



## 美的集团股份有限公司

### 换股吸收合并

# 广东美的电器股份有限公司报告书

合并方：	公司名称	美的集团股份有限公司
	住所	广东省佛山市顺德区北滘镇美的大道 6号美的总部大楼B区26-28楼
被合并方：	上市公司名称	广东美的电器股份有限公司
	住所	广东省佛山市顺德区北滘镇美的大道 6号美的总部大楼

被合并方独立财务顾问



合并方财务顾问



二〇一三年七月

## 发行概况

- (一) 发行股票类型: 人民币普通股 (A 股)
- (二) 发行前股数: 1,000,000,000 股
- (三) 发行股数: 686,323,389 股<sup>1</sup>
- (四) 每股面值: 每股人民币 1.00 元
- (五) 每股发行价格: 每股人民币 44.56 元
- (六) 预计发行日期: 【】年【】月【】日
- (七) 拟上市证券交易所: 深圳证券交易所
- (八) 本次发行后总股本: 1,686,323,389 股

(九) 本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺:

美的集团控股股东美的控股、美的集团股东宁波美晟及方洪波、黄健、蔡其武、袁利群、黄晓明、栗建伟、郑伟康承诺: 自美的集团股票在深交所上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的美的集团本次发行前已发行股份, 也不由美的集团回购该部分股份。

美的集团股东珠海融睿、鼎晖嘉泰、鼎晖美泰、鼎晖绚彩及佳昭控股均承诺: 自美的集团股票在深交所上市之日起十二个月内, 不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的美的集团本次发行前已发行股份, 也不由美的集团回购该部分股份。

- (十) 被合并方独立财务顾问 中信证券股份有限公司
- (十一) 合并方财务顾问: 中国国际金融有限公司
- (十二) 本报告书签署日期: 2013 年 7 月 30 日

<sup>1</sup>2013 年 4 月 22 日, 美的电器股东大会已审议通过《2012 年度利润分配议案》, 根据利润分配方案, 美的电器每 10 股将派发现金 6.00 元 (含税)。该次分红派息的股权登记日为 2013 年 6 月 5 日, 除权除息日为 2013 年 6 月 6 日。该方案实施后, 美的电器每股换股价格按照上述原则相应调减 0.60 元/股。美的电器调整之后的换股价格为 15.36 元/股, 换股比例相应调整为 0.3447:1, 美的集团本次发行股数相应调整为 686,323,389 股, 其他与此相关的指标也相应调整。

## 声明

美的集团和美的电器董事会及全体董事保证本报告书及其摘要内容的真实、准确和完整，并对本报告书及其摘要中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

美的集团和美的电器负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

本报告书及其摘要所述本次换股吸收合并相关事项的生效和完成尚待取得有关机构的批准或核准。中国证监会及其他政府部门对本次换股吸收合并所做的任何决定或意见，均不表明其对存续公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次换股吸收合并完成后，存续公司经营与收益的变化，由存续公司自行负责；因本次换股吸收合并引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书及其摘要存有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本报告书“第四节风险因素”的全部内容，并特别关注以下重要事项。

美的集团通过本次换股吸收合并，首先从产业角度将美的集团上下游、服务业整合成为一个整体企业，达到“一个美的、一个体系、一个标准”的战略目标，实现资产的整体上市及资源共享；其次从组织架构角度，通过整体上市，公司将形成更为高效敏捷的扁平化组织，并将更好地解决管理层长期激励的问题，使得职业经理人制度更为完善；再者从公司治理角度，通过整体上市，公司能够更大程度地接受公众监督，形成持续有效的治理管控机制，通过上市公司规范化、透明化的管理来对职业经理人进行有效监管，维护股东的长远利益。

### 一、方案概要

1、美的集团以换股方式吸收合并美的电器，即，美的集团向美的电器除美的集团外的所有换股股东发行股票交换该等股东所持有的美的电器股票。其中，美的集团所持美的电器股票不参与换股、也不行使现金选择权，并且该等股票将在本次换股吸收合并完成后予以注销。

本次换股吸收合并完成后，美的电器的法人资格将注销，美的集团作为存续公司将承继及承接美的电器的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务。

2、美的集团的发行价格为 44.56 元/股。美的电器换股价格为 15.96 元/股（除息前），系以本次吸收合并董事会决议公告日前二十个交易日的交易均价 9.46 元/股为基准，给予美的电器参与换股的股东 68.71%的溢价确定。由此确定的美的集团和美的电器的换股比例为 0.3582:1（除息前，换股比例按照四舍五入原则保留四位小数），即每 1 股美的电器参与换股股份可换取 0.3582 股美的集团本次发行的股份。

若美的集团、美的电器在换股之前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述发行价格或换股价格将做相应调整。

除任何一方在换股之前发生除权除息事项，以及发生按照相关法律、法规或

监管部门的要求须对发行价格或换股价格进行调整的情形外，换股比例在任何其他情形下均不作调整。

2013年4月22日，美的电器股东大会已审议通过《2012年度利润分配议案》，根据利润分配方案，美的电器每10股将派发现金6.00元（含税）。该次分红派息的股权登记日为2013年6月5日，除权除息日为2013年6月6日。该方案实施后，美的电器每股换股价格按照上述原则相应调减0.60元/股。美的电器调整之后的换股价格为15.36元/股，换股比例相应调整为0.3447:1，美的集团本次发行股数相应调整为686,323,389股，其他与此相关的指标也相应调整。

## 二、美的电器异议股东现金选择权

为充分保护被合并方异议股东的合法权益，本次换股吸收合并将由美的控股向美的电器异议股东提供现金选择权。具有现金选择权的美的电器异议股东是指在作出本次换股吸收合并决议的美的电器股东大会正式表决换股吸收合并议案时投出有效反对票，并且一直持有代表该反对权利的股份直至现金选择权实施日，同时在规定时间内履行申报程序的股东。行使现金选择权的美的电器异议股东，可以就其有效申报的每1股美的电器股份，在现金选择权实施日，按照每股10.59元（除息前，较定价基准日前20个交易日股票交易均价溢价12%，参考美的电器停牌以来至2013年2月28日上证综指的涨幅）全部或部分申报行使现金选择权。若美的电器在换股之前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则现金选择权价格将做相应调整。

2013年4月22日，美的电器股东大会已审议通过《2012年度利润分配议案》，根据利润分配方案，美的电器每10股将派发现金6.00元（含税）。该次分红派息的股权登记日为2013年6月5日，除权除息日为2013年6月6日。该方案实施后，美的电器异议股东现金选择权价格按照上述原则相应调减0.60元/股，即为9.99元/股。

在方案实施时，现金选择权提供方于现金选择权实施日受让成功申报行使现金选择权的全部美的电器股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过提供现金选择权而受让的美的电器股份将全部按换股比例转换为美的集团发行的股份。

三、如果本次换股吸收合并方案未能获得相关政府部门的批准，导致本次换股吸收合并方案最终不能实施，则美的电器异议股东不能行使现金选择权。

#### 四、换股发行的对象

本次换股发行的对象为合并实施股权登记日收市后登记在册的除美的集团之外的美的电器的全体股东（包括此日收市后已在证券登记结算机构登记在册的现金选择权提供方）。美的集团直接持有的美的电器股份不参与本次换股，也不行使现金选择权，并将于本次吸收合并后予以注销。

#### 五、债权人的保护

美的集团、美的电器已按照相关法律法规的要求履行了债权人通知和公告程序，并将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或提供担保。

美的集团于 2010 年 4 月 19 日发行“美的集团有限公司 2010 年度第二期中期票据”、于 2010 年 11 月 24 日发行“美的集团有限公司 2010 年度第三期中期票据”、于 2011 年 1 月 19 日发行“美的集团有限公司 2011 年度第一期中期票据”、于 2012 年 4 月 9 日发行“美的集团有限公司 2012 年第一期短期融资券”。

美的集团已于 2013 年 4 月 22 日兑付完毕“美的集团有限公司 2010 年度第二期中期票据”，美的集团已于 2013 年 4 月 11 日兑付完毕“美的集团有限公司 2012 年第一期短期融资券”。

根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》（中国银行间市场交易商协会公告[2010]第 10 号）和上述两期尚未兑付完毕的中期票据的募集说明书的规定，美的集团于 2013 年 4 月 22 日分别召集了 2010 年第三期中期票据及 2011 年第一期中期票据债务融资工具持有人会议，本次合并方案获两期中期票据持有人超过三分之二表决通过，会议通过决议认为本次合并对美的集团的债务偿还能力无实质影响，美的集团已发行在外中期票据的持有人同意在有关债务工具的存续期内仍按照相应募集说明书的规定继续履行持有人的全部权利义务，不因本次合并事宜而向美的集团要求提前清偿债权或要求美的集团增加担保。

六、本报告书已经美的集团第一届董事会第七次会议、美的电器第七届董事

会第二十五次会议审议通过，已经美的集团 2012 年度股东大会、美的电器 2012 年度股东大会审议通过。美的集团股东大会、美的电器股东大会的表决结果分别对其全体股东具有约束力，包括在股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东。

2013年4月23日，广东省外经贸厅出具了原则性批复，初步同意本次换股吸收合并。2013年6月8日，商务部反垄断局出具了《不实施进一步审查通知》（商反垄断初审函[2013]86号），对美的集团吸收合并美的电器案不实施进一步审查。本次换股吸收合并的实施尚需取得中国证监会及有关商务部门的核准或批准。在本次换股吸收合并获得有关审批机关核准或批准后，未有效申报行使现金选择权的美的电器股东所持股份及现金选择权提供方所持美的电器股份将按照确定的换股比例被强制转换为美的集团所发行的股份。对于已经设定了质押、其他第三方权利或被司法冻结的美的电器股份，该等股份在换股时一律转换成美的集团本次发行的股份，原在美的电器股份上设置的质押、其他第三方权利或被司法冻结的状况将在换取的相应的美的集团股份上继续有效。

七、本次换股吸收合并与本次发行互为条件，须待本次换股吸收合并及本次发行获得所有相关的批准或核准之后才能进行。

八、合并双方中的任一方向在换股之前进行利润分配，则相应调整本次换股吸收合并的发行价格或换股价格。合并双方截至换股日的滚存未分配利润由美的集团的新老股东共享。

九、美的集团《公司章程（草案）》经 2013 年 4 月 22 日召开的美的集团 2012 年度股东大会审议通过，将于美的集团在深交所上市之日起生效。根据《公司章程（草案）》，美的集团上市后的利润分配政策为：

“（一）利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金的需求状况提议公司进行中期利润分配。

（二）公司现金分红的具体条件和比例：公司年度实现的可分配利润为正数，且年度内无重大投资计划或重大现金支出事项（募集资金投资项目除外）发生，任何三个连续年度内，公司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。如因重大投资计划或重大现金支出等事项，董事会未提出现金分红预案，董事会会在利润分配预案及年度报告中详细披露未现金分红的原因，留存资金的用途和使用计划。

（三）股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（四）公司发放股票股利的具体条件：公司经营情况良好，在保证公司股本规模与股权结构合理的前提下，公司可以提出股票股利分配预案。

（五）公司制定三年股东回报规划并至少每三年重新审定一次。”

十、为明确美的集团换股吸收合并美的电器并上市后对股东的分红回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于利润分配政策的条款，美的集团制定了《美的集团股份有限公司上市后未来三年股东回报规划》，且经 2013 年 4 月 22 日召开的美的集团 2012 年度股东大会审议通过，具体内容如下：

#### “（一）股东回报规划制定的考虑因素

公司将致力于长远和可持续发展，在综合考虑企业实际情况、经营发展规划、以及外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

#### （二）股东回报规划制定原则

公司股东回报规划充分考虑和听取股东特别是中小股东与独立董事的意见，在保证公司正常经营业务发展的前提下，采用现金或股票方式分配股利，任何三个连续年度内，公司以现金累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。在公司经营情况良好，并保证公司股本规模与股权结构合理的前提下，公司可以提出股票股利分配预案。

#### （三）股东回报规划制定周期

公司至少每三年重新修订一次股东回报规划，由公司董事会结合公司的盈利情况、经营发展规划、股东回报、资金需求情况、社会资金成本以及外部融资环境等因素，并依据公司章程的规定提出，公司股东回报规划的制定与修改，将听

取股东（特别是公众股东）、独立董事和公司监事的意见。

#### （四）上市后未来三年股东回报规划

公司上市后未来三年内，将继续注重现金分红与股东回报，在满足公司正常生产经营的资金需求的情况下，公司计划每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的三分之一。如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将合理适当的提高现金分红的比例。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利的分配。公司亦将根据股东回报规划的要求促使下属子公司制订适当的利润分配政策。”

## 特别风险提示

特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本报告书“第四节风险因素”的全部内容，并特别关注以下公司风险。

### 一、本次换股吸收合并的审批风险

本次换股吸收合并尚需满足多项条件方可完成，包括有关商务部门的核准或批准。

截至本报告书签署日，上述审批事项尚未全部完成。能否获得相关的批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，因此本次换股吸收合并能否最终成功实施存在不确定性。

### 二、合并及换股可能导致的投资损失的风险

如果本次换股吸收合并方案未能取得相关主管部门的批准或核准，则本次换股吸收合并不会实施，美的电器股价可能因此发生波动。如果获得上述批准或核准的时间晚于预期，二级市场交易风险也将相应加大。

本次换股吸收合并完成后，美的集团股票将申请在深交所上市交易。股票的二级市场价格不仅受整合后的存续公司盈利水平和发展前景的影响，而且受行业发展情况、资本市场环境、投资者的心理预期、国家宏观经济状况以及政治、经济、金融政策等多种因素的影响。美的集团股票的市价可能因上述因素而背离其投资价值，对投资者造成损失。如果美的集团股票上市后的二级市场表现低于市场预期，则选择换股的美的电器股东有遭受投资损失的风险。

### 三、强制换股的风险

本次换股吸收合并事项已经美的集团 2012 年度股东大会表决通过以及美的电器 2012 年度股东大会出席会议的非关联股东所持表决权的三分之二以上表决通过。双方股东大会相关决议对全体股东均有约束力，包括在股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东。在本次换股吸收合并获得有关审批机关核准、批准或同意后，除美的集团以外未申报行使现金选择权的美的电器股东，就其持有的全部美的电器股份，将按照换股比例，强制转换为美的集团本次发行的股票。

#### 四、行使现金选择权的相关风险

为充分保护美的电器异议股东的利益，本次换股吸收合并将由美的控股对美的电器异议股东提供现金选择权。享有现金选择权的股东可以将其所持有的美的电器股份按照 9.99 元/股的价格全部或部分申报行使现金选择权。但行使现金选择权的美的电器异议股东须在现金选择权申报期内按照相关要求申报，在现金选择权申报期外进行的现金选择权申报无效。若美的电器异议股东申报行使现金选择权时美的电器股价高于现金选择权行使价格，股东申报行使现金选择权可能使其利益受损。此外，美的电器异议股东申报行使现金选择权还可能因此丧失未来美的集团股价上涨的获利机会。

#### 五、盈利预测的相关风险

美的集团 2013 年度盈利预测报告及备考盈利预测报告、美的电器 2013 年度盈利预测报告已经天健审核并出具了美的集团盈利预测审核报告及美的集团备考盈利预测审核报告、美的电器盈利预测审核报告。尽管上述报告的编制遵循了谨慎性原则，但是由于：（1）盈利预测报告及备考盈利预测报告所依据的各种假设具有不确定性；（2）国家宏观经济形势、行业形势和家电市场发展具有不确定性；（3）国家相关产业政策的变化具有不确定性；及（4）其他不可抗力的因素，故存续公司 2013 年的实际经营成果可能与盈利预测存在一定的差异。

#### 六、商誉减值风险

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团商誉余额为 34.73 亿元，占总资产和非流动资产的比例分别为 3.96%和 10.79%，美的集团商誉主要系美的电器收购小天鹅和美的开利拉美公司所致。依据会计准则相关规定，公司商誉不做摊销处理，需每年进行减值测试。若上述被收购公司未来经营情况发生重大不利变化，则前述非同一控制下收购形成的商誉存在减值风险，并进而对公司经营业绩产生影响。

## 目录

发行概况 .....	2
声明.....	3
重大事项提示 .....	4
特别风险提示 .....	10
目录.....	12
第一节 释义 .....	13
第二节 概览 .....	23
第三节 本次发行概况 .....	37
第四节 风险因素 .....	42
第五节 发行人基本情况 .....	50
第六节 业务和技术.....	115
第七节 同业竞争与关联交易 .....	211
第八节 董事、监事、高级管理人员.....	262
第九节 公司治理 .....	274
第十节 财务会计信息 .....	289
第十一节 管理层讨论与分析 .....	395
第十二节 业务发展目标 .....	471
第十三节 本次换股吸收合并 .....	476
第十四节 股利分配政策 .....	527
第十五节 其他重要事项 .....	531
第十六节 董事会及相关中介机构声明与承诺 .....	545
第十七节 备查文件.....	553

## 第一节 释义

### 一、基本术语

合并方/美的集团/集团/发行人/公司/本公司	指	美的集团股份有限公司
美的有限	指	美的集团前身——美的集团有限公司，曾用名：“顺德市美托投资有限公司”、“佛山市顺德区美托投资有限公司”、“佛山市美的集团有限公司”
被合并方/美的电器	指	广东美的电器股份有限公司，曾用名：“广东美的集团股份有限公司”
存续公司	指	本次换股吸收合并实施完成后，存续的美的集团
本次吸收合并/本次换股吸收合并/本次合并/本次交易/本次重大资产重组	指	美的集团以发行 A 股股份为对价换股吸收合并美的电器。本次吸收合并完成后，美的集团承接美的电器全部资产及业务，美的电器注销法人资格。同时，美的集团为本次换股吸收合并发行的股份和本次换股吸收合并前已发行的股份将申请在深交所上市流通
本次发行	指	作为本次换股吸收合并的对价，美的集团向美的电器换股股东发行股份的行为
美的集团 A 股发行价	指	44.56 元/股
现金选择权	指	本次换股吸收合并中赋予除美的集团外美的电器股东的权利。申报行使该权利的股东可以以现金选择权价格出售其所持的全部或部分美的电器股份给现金选择权提供方并获得现金对价
现金选择权提供方	指	向行使现金选择权股东支付现金对价并获得美的电器股票的机构，本次换股吸收合并将由美的控股担任现金选择权提供方

换股	指	本次换股吸收合并中，换股股东将所持美的电器股份按换股比例换成美的集团为本次换股吸收合并所发行的 A 股股份的行为（包括因美的电器异议股东现金选择权的行使而支付现金对价并因而取得美的电器股份的现金选择权提供方，将所取得股份按比例换成美的集团为本次换股吸收合并所发行的 A 股股份的行为）
换股比例	指	本次换股吸收合并中，换股股东所持的每 1 股美的电器股票可以换取 0.3447 股美的集团本次发行的股份（换股比例按照四舍五入原则保留四位小数） 若美的集团、美的电器在换股之前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述换股比例将做相应调整
美的电器异议 股东	指	在参加为表决本次吸收合并而召开的美的电器股东大会上投出有效反对票，反对本次吸收合并事项并且一直持有代表该反对权利的股份直至美的电器异议股东现金选择权实施日，同时在规定时间内履行相关申报程序的美的电器的股东
换股股东	指	在股权登记日登记在册的美的电器除美的集团以外的下列股东：（1）未申报、部分申报或无权申报行使现金选择权的美的电器所有股东；（2）现金选择权提供方（如其向任何现金选择权目标股东实际支付现金对价并受让美的电器股份）
换股日	指	于该日，换股股东所持美的电器的全部股票将按换股比例转换为美的集团本次发行的股票。该日期由美的集团和美的电器另行确定并公告
本报告书/换股 吸收合并报告 书	指	《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》

《吸收合并协议》	指	美的集团与美的电器于 2013 年 3 月 28 日签署的《美的集团股份有限公司与广东美的电器股份有限公司吸收合并协议》
合并实施股权登记日	指	于该日，在证券登记结算机构登记在册的除美的集团之外参与换股的美的电器的全体股东（包括此日已在证券登记结算机构登记在册的现金选择权提供方）所持的美的电器股份按照换股比例全部转换为美的集团换股发行的股份
现金选择权实施日	指	现金选择权提供方在该日受让美的电器异议股东拟用于行使现金选择权的部分或全部股份，并向该部分美的电器异议股东支付现金对价
过渡期	指	自美的集团和美的电器《吸收合并协议》签署日至合并完成日的期间
定价基准日	指	美的电器审议本次换股吸收合并相关事宜的董事会召开日，即 2013 年 3 月 28 日
合并生效日	指	合并双方股东大会决议通过并取得有权监管机构的必要批准、核准、同意后之首日
合并完成日	指	存续公司就本次换股吸收合并完成相应的工商变更登记手续之日及美的电器完成工商注销登记手续之日，以两者中较晚之日为准
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
商务部	指	中华人民共和国商务部
商务部门	指	商务部或地方外资主管部门
广东省外经贸厅	指	广东省对外贸易经济合作厅
《公司章程》	指	美的集团现行有效的《美的集团股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经 2013 年 4 月 22 日召开的美的集团 2012 年度股东大会审议通过，并将于美的集团在深交所上市之日起生效的《美的集团股份有限公司章程（草案）》

《工会章程》	指	《广东美的集团股份有限公司工会章程》
《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》
《重组办法》	指	中国证监会于 2011 年 8 月 1 日颁布的《上市公司重大资产重组管理办法》（2011 修订）
《首发管理办法》	指	《首次公开发行股票并上市管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
法律法规	指	截至本报告书出具之日，中国已经正式公布并实施且未被废止的法律、法规、规章和规范性法律文件
A 股	指	人民币普通股股票
中国企业会计准则	指	中华人民共和国财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》
报告期	指	2010 年、2011 年及 2012 年
美的集团盈利预测审核报告	指	天健对美的集团 2013 年度盈利预测报告进行审核后所出具的《专项审核报告》（天健审〔2013〕3-99 号）
美的集团备考盈利预测审核报告	指	天健对美的集团 2013 年度备考盈利预测报告进行审核后所出具的《专项审核报告》（天健审〔2013〕3-100 号）
美的电器盈利预测审核报告	指	天健对美的电器 2013 年度盈利预测报告进行审核后所出具的《专项审核报告》（天健审〔2013〕3-41 号）
元	指	人民币元

## 二、专业术语

黑色家电/黑电	指	可提供娱乐、休闲的家用电器，如彩电、音响等
白色家电/白电	指	减轻人们的劳动强度（如洗衣机、部分厨房电器）、改善生活环境提高物质生活水平（如空调器、电冰箱等）的家用电器

大家电	指	一般大家电包括空调、冰箱、洗衣机、电视机等，本报告中特指空调、冰箱、洗衣机三大白电
小家电	指	除大家电以外的白色家电，主要包括微波炉、风扇、电磁炉、电饭煲、洗碗机、饮水机、电压力锅、电热水器等
家电用电机	指	用于家电中的电机，如空调电机、洗涤电机等
第三方物流	指	由供方与需方以外的物流企业提供物流服务的业务模式。在物流渠道中，由中间商以合同的形式在一定期限内向供需企业提供所需要的全部或部分物流服务
欧睿	指	<b>Euromonitor</b> （欧睿）信息咨询有限公司，致力于为全球客户提供国际市场有关行业、国家和消费者的各类商业信息
中怡康	指	北京中怡康时代市场研究有限公司，长期专注于中国消费品市场零售研究，尤其是在家用电器领域，调查网络覆盖全国近 600 座城市、300 多个县，调查产品涵盖 70 多种耐用消费品和快速消费品
产业在线	指	北京智信道咨询有限公司，是国内领先家电制冷行业信息服务提供商，搭建的产供一体化及行业信息资讯平台，涉及空调、冷链、暖通、电子、厨卫产业链及相关供应链等多个领域
海关数据	指	中华人民共和国海关履行进出口贸易统计职能中产生的各项进出口统计数据
3C	指	<b>China Compulsory Certification</b> 的简称，中文为“中国强制性产品认证”，是我国政府为保护消费者人身安全和国家安全、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
KA	指	<b>KeyAccount</b> ，对于供应方企业来说 KA 卖场就是营业面积、客流量和发展潜力等三方面均有很大优势的直接销售终端平台（如：国美、苏宁）

OEM	指	Original Equipment Manufacturer 的简称，是受托厂商按来样厂商之需求与授权，依特定的条件而生产，所有的设计图等完全依照来样厂商的设计来进行制造加工
ODM	指	Original Design Manufacturer 的简称，是指某制造商设计出某产品后，在某些情况下可能会被另外一些企业看中，要求配上后者的品牌名称来进行生产，或者稍微修改一下设计来生产
WEEE	指	Waste Electrical and Electronic Equipment，即报废的电子电气设备
EUP	指	Energy-using Products，即能耗产品
5S	指	在生产现场中对人员、机器、材料、方法、环境等生产要素进行有效的管理，包括整理、整顿、清扫、清洁、素养
RoHS	指	由欧盟立法制定的一项强制性标准，已于 2006 年 7 月 1 日开始正式实施，主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护

### 三、相关公司及相关中介简称

美的控股	指	美的控股有限公司，曾用名：“佛山市天拓投资有限公司”、“佛山市顺德区天拓投资有限公司”、“佛山市顺德区美的投资控股有限公司”，为美的集团控股股东
美的工会委员会	指	广东美的集团股份有限公司工会委员会，曾为美的集团股东
利迅投资	指	佛山市顺德区利迅投资有限公司，曾用名：“佛山市利迅投资有限公司”，曾为美的集团股东
宁波美晟	指	宁波美晟股权投资合伙企业（有限合伙），为美的集团股东
珠海融睿	指	融睿股权投资（珠海）合伙企业（有限合伙），为美的集团股东

鼎晖嘉泰	指	天津鼎晖嘉泰股权投资合伙企业（有限合伙），为美的集团股东
佳昭控股	指	Business Talent Holdings Limited（佳昭控股有限公司），为美的集团股东
鼎晖美泰	指	CDH M-Tech (HK) Limited（鼎晖美泰（香港）有限公司），为美的集团股东
鼎晖绚彩	指	CDH Spark (HK) Limited（鼎晖绚彩（香港）有限公司），为美的集团股东
北滘总公司	指	顺德市北滘镇经济发展总公司，为美的电器发起人
小天鹅	指	无锡小天鹅股份有限公司，为美的电器控股子公司，是深交所上市公司，证券代码：000418、200418
佛山日用家电	指	佛山市美的日用家电集团有限公司，曾用名：“顺德市美的日用电器制造有限公司”、“顺德市美的家庭电器制造有限公司”、“佛山市美的家庭电器制造有限公司”，为美的集团控股子公司
广东生活电器	指	广东美的生活电器制造有限公司，为美的集团控股子公司
佛山饮水机	指	佛山市顺德区美的饮水机制造有限公司，为美的集团控股子公司
广东微波电器	指	广东美的微波电器制造有限公司，为美的集团控股子公司
广东环境电器	指	广东美的环境电器制造有限公司，曾用名：“美的（中山）电风扇制造有限公司”，为美的集团控股子公司
芜湖厨卫电器	指	芜湖美的厨卫电器制造有限公司，为美的集团控股子公司
佛山洗涤电器	指	佛山市顺德区美的洗涤电器制造有限公司，为美的集团控股子公司
广东照明电气	指	广东美的照明电气制造有限公司，为美的集团控股子公司
广东威灵电机	指	广东威灵电机制造有限公司，曾用名：“顺德威灵电机制造有限公司”，为美的集团控股子公司
佛山洗涤电机	指	佛山市威灵洗涤电机制造有限公司，为美的集团控股子公司

江苏清江电机	指	江苏清江电机制造有限公司，曾用名：“淮安清江科技电器有限公司”、“淮安威灵清江电机制造有限公司”，为美的集团控股子公司
安得股份	指	安得物流股份有限公司，曾用名：“芜湖安得物流股份有限公司”，为美的集团控股子公司
美的财务公司	指	美的集团财务有限公司，为美的集团控股子公司
宁波美的材料	指	宁波美的材料供应有限公司，为美的集团控股子公司
美的国际控股	指	Midea International Corporation Limited Company (美的国际控股有限公司)，为美的集团控股子公司
美的电器(BVI)	指	Midea Electric Investment (BVI) Limited(美的电器(BVI)有限公司)，为美的集团控股子公司
威灵控股香港/ 华凌集团	指	Welling Holding Limited (威灵控股有限公司(香港))，曾用名：“华凌集团有限公司”，为美的集团控股子公司，是香港联交所上市公司，证券代码：HK.00382
威灵控股(BVI)	指	Welling Holding (BVI) Limited (威灵控股(BVI)有限公司)，威灵控股香港全资子公司
美的制冷越南	指	Midea Air-Conditioning Equipment (Vietnam) CO.,LTD (美的制冷设备(越南)有限公司)，为美的集团控股子公司
美的生活越南	指	Midea Consumer Electric (Vietnam) CO.,LTD. (美的生活电器(越南)有限公司)，为美的集团控股子公司
地平线公司	指	MIDEAGORIZONT(Joint Limited Liability Company)(美的地平线合资有限公司)，为美的集团控股子公司
埃及公司	指	Misr Refrigeration And Air Conditioning Manufacturing Co.，为埃及上市公司，为美的集团参股公司
合肥洗衣设备	指	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司，曾用名：“合肥荣事达橡塑有限公司”，为美的集团控股子公司
佛山鸿邦投资	指	佛山市顺德区鸿邦投资有限公司，为美的集团控股子公司
佛山汇奥投资	指	佛山市汇奥投资有限公司，为美的集团关联方，正在办理注销手续

宁波安富	指	宁波安富投资发展有限公司，为美的集团关联方
广东威特真空	指	广东威特真空电子制造有限公司，为美的集团控股子公司
江西贵雅	指	江西美的贵雅照明有限公司，为美的集团控股子公司
美的电器荷兰	指	<b>Midea Electrics Netherlands B.V</b> （美的电器（荷兰）有限公司），为美的集团控股子公司
佛山威尚科技	指	佛山市威尚科技产业发展集团有限公司，为美的集团关联方
佛山美的发展	指	佛山市顺德区美的发展有限公司，为美的集团关联方
佛山开联公司	指	佛山市顺德区开联实业发展有限公司，原为美的集团关联方，现已注销
荣事达集团	指	合肥荣事达集团有限责任公司
开利公司/开利	指	<b>Carrier Corporation</b>
格力电器	指	珠海格力电器股份有限公司
青岛海尔	指	青岛海尔股份有限公司
合肥三洋	指	合肥荣事达三洋电器股份有限公司
<b>SEB</b>	指	法国赛博集团
苏泊尔	指	浙江苏泊尔股份有限公司
九阳股份	指	九阳股份有限公司
华帝股份	指	中山华帝燃具股份有限公司
老板电器	指	杭州老板电器股份有限公司
被合并方独立 财务顾问/中信 证券	指	中信证券股份有限公司
合并方财务顾 问/中金公司	指	中国国际金融有限公司
被合并方律师/ 中信协诚	指	广东中信协诚律师事务所
合并方律师/嘉 源	指	北京市嘉源律师事务所

被合并方审计 指 天健会计师事务所（特殊普通合伙）  
机构/天健

合并方审计机 指 天健会计师事务所（特殊普通合伙）  
构/天健

天健正信 指 天健正信会计师事务所有限公司

顺德智信 指 顺德市智信会计师事务所有限公司

本报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本报告书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第二节 概览

声明：本概览仅对本报告书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读本报告书全文。

### 一、发行人基本情况

美的集团的前身为 2000 年 4 月 7 日设立的美的有限。经广东省外经贸厅出具《关于合资企业美的集团有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》（粤外经贸资字[2012]203 号），美的有限于 2012 年 8 月 30 日整体变更为美的集团，注册资本为 100,000 万元。

本公司的控股股东为美的控股，该公司系何享健先生控制管理的有限责任公司，注册资本 33,000 万元。该公司在本次合并前持有本公司 59,850 万股股份，占本公司本次合并前总股本的 59.85%。何享健先生是美的控股的控股股东，其出资额为 31,200 万元，持股比例为 94.55%，是本公司的实际控制人。

美的集团是一家以家电制造业为主的大型综合性企业集团，拥有完整的空调、冰箱、洗衣机产业链以及完整的小家电产品群。

美的集团的主要业务分为四大板块，分别是大家电业务板块，主要研发、生产、销售空调、冰箱、洗衣机及相关零部件等产品；小家电业务板块，主要研发、生产、销售微波炉、风扇、电磁炉、电饭煲、洗碗机、饮水机、电压力锅、电热水器等小家电产品；电机业务板块，主要研发、生产、销售微电机、洗涤电机、工业电机等产品；物流业务板块，主要提供运输、仓储、配送等第三方物流服务。

2012 年 9 月，中国企业联合会、中国企业家协会评出的 2012 年“中国企业 500 强”中，美的集团名列第 79 位。2012 年 7 月，广东省企业联合会评出的 2012 年广东省制造业百强企业中，美的集团名列第 2 位。美的集团各板块行业地位详见本报告书“第六节业务和技术”之“三、美的集团在行业中的竞争优势”。

本公司基于“中国家电行业领导者、世界白电行业前三强”的战略愿景，将贯彻落实打造“顾客导向的敏捷型企业”的战略目标。本公司未来三年的发展规

划是以产品领先、效率驱动、全球经营为战略规划主轴，结合转型以来所取得的初步成效和经验，进一步推进效益导向的内涵式增长模式，为未来可持续增长奠定基础。

## 二、发行人主要财务数据和指标

### （一）财务报表主要数据

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
资产总额	8,773,652.70	9,262,186.35	7,753,480.97
负债总额	5,457,104.16	6,244,611.02	5,426,018.88
所有者权益	3,316,548.54	3,017,575.33	2,327,462.09
归属于母公司所有者权益	1,431,353.09	1,252,546.39	1,153,124.03

#### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	10,265,111.10	13,411,615.42	11,027,182.24
营业利润	700,485.96	747,415.35	554,162.97
利润总额	770,951.10	822,943.35	792,985.05
净利润	614,088.96	665,187.33	646,083.19
归属于母公司所有者净利润	325,929.10	347,265.05	374,606.73

#### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	808,956.67	410,618.95	424,939.95
投资活动产生的现金流量净额	-399,704.40	-893,000.69	-672,947.95
筹资活动产生的现金流量	-490,021.72	1,025,946.80	415,704.66
现金及现金等价物净增加额	-81,001.58	543,518.54	166,949.85

## 4、合并口径主要财务指标

## (1) 报告期内基本财务指标

财务指标	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动比率	1.09	1.14	1.15
速动比率	0.83	0.84	0.71
资产负债率（合并口径）	62.20%	67.42%	69.98%
资产负债率（母公司）	86.07%	89.59%	87.31%
无形资产（土地使用权、采矿权除外）占净资产比率	0.34%	0.27%	1.17%
归属于母公司所有者每股净资产（元/股）	14.31	-	-

财务指标	2012年度	2011年度	2010年度
应收账款周转率	10.29	15.32	-
存货周转率	5.35	5.85	-
息税折旧摊销前利润（万元）	1,162,278.49	1,210,796.24	1,010,918.74
利息保障倍数	7.88	7.35	13.52
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	8.09	-	-
每股净现金流量（元/股）	-0.81	-	-

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动现金净流量(元/股)=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量(元/股)=现金及现金等价物净增加(减少)额/期末总股本

## (2) 净资产收益率和每股收益

项目	加权平均净资产收益率	每股收益（单位：元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
<b>2012年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	23.92%	3.26	3.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.22%	3.03	3.03
<b>2011年度</b>			

项目	加权平均 净资产收益率	每股收益（单位：元）	
		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	29.12%	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.63%	-	-
<b>2010 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	37.81%	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.24%	-	-

注：以上净资产收益率和每股收益按中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2010年修订）》计算。

## （二）盈利预测

美的集团管理层在合理估计假设基础上编制了美的集团2013年度备考盈利预测报告。天健对美的集团2013年度盈利预测报告及附注进行了审核，并出具了《美的集团备考盈利预测审核报告》（天健审〔2013〕3-100号）。盈利预测表如下：

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
一、营业总收入	10,265,111.10	11,871,741.48
其中：营业收入	10,259,811.05	11,844,196.25
利息净收入	5,442.72	27,843.03
手续费及佣金净收入	-142.67	-297.80
二、营业总成本	9,619,852.25	10,956,016.63
其中：营业成本	7,944,903.59	9,083,839.27
营业税金及附加	57,791.31	62,810.75
销售费用	938,986.85	1,163,844.90
管理费用	592,578.08	552,048.98
财务费用	80,704.78	68,933.34
资产减值损失	4,887.64	24,539.40
加：公允价值变动收益	1,775.29	-
投资收益	53,451.82	30,904.62
三、营业利润	700,485.96	946,629.47
加：营业外收入	92,692.94	42,853.07
减：营业外支出	22,227.80	-

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
四、利润总额	770,951.10	989,482.54
减：所得税费用	156,862.13	186,632.69
五、净利润	614,088.96	802,849.85
归属于母公司净利润	530,500.53	693,071.32
少数股东损益	83,588.43	109,778.53
六、其他综合收益	-26,993.77	-
七、综合收益总额	587,095.19	802,849.85

### 三、被合并方美的电器主要财务数据

#### (一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产总额	6,089,959.88	6,151,036.58	4,337,094.59
负债总额	3,350,511.36	3,632,101.18	2,698,824.91
所有者权益	2,739,448.53	2,518,935.39	1,638,269.68
归属于母公司所有者权益	2,206,539.77	2,001,435.55	1,233,633.74

#### (二) 合并利润表主要数据

单位：万元

	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	6,807,120.06	9,310,805.83	7,455,888.61
营业利润	474,372.46	503,309.50	255,671.78
利润总额	507,634.65	557,101.77	496,317.08
净利润	412,884.52	455,145.88	404,323.86
归属于母公司所有者净利润	347,733.19	370,929.63	312,709.74

#### (三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

	2012 年度	2011 年度	2010 年度
经营活动产生的现金流量净额	430,654.53	295,891.64	544,572.10
投资活动产生的现金流量净额	-133,497.65	-471,495.44	-421,227.58
筹资活动产生的现金流量	-160,224.14	652,034.27	18,508.82
现金及现金等价物净增加额	136,932.74	476,430.47	141,853.34

#### （四）合并口径的主要财务指标

		2012年12月 31日/2012年 度	2011年 12月31日/ 2011年度	2010年12月 31日/ 2010年度
流动比率		1.27	1.20	1.11
速动比率		0.96	0.84	0.71
资产负债率（合并口径）		55.02%	59.05%	62.23%
资产负债率（母公司）		42.04%	43.17%	57.80%
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）		6.52	5.91	3.95
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）		1.27	0.87	1.75
扣除非 经常性 损益前	基本每股收益（元/股）	1.03	1.11	1.00
	稀释每股收益（元/股）	1.03	1.11	1.00
	净资产收益率（加权平均）	16.73%	21.13%	29.54%
扣除非 经常性 损益后	基本每股收益（元/股）	1.01	0.94	0.95
	稀释每股收益（元/股）	1.01	0.94	0.95
	净资产收益率（加权平均）	16.43%	17.83%	27.93%

#### 四、本次发行、本次换股吸收合并方案

美的集团以换股方式吸收合并美的电器，即，美的集团向美的电器除美的集团外的所有换股股东发行股票交换该等股东所持有的美的电器股票。其中，美的集团所持美的电器股票不参与换股、也不行使现金选择权，并且该等股票将在本次换股吸收合并完成后予以注销。

本次换股吸收合并完成后，美的电器的法人资格将注销，美的集团作为存续公司将承继及承接美的电器的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务。

##### （一）本次发行的股票种类及面值

美的集团为本次换股吸收合并之目的发行境内上市人民币普通股（A股），每股面值为1元。

##### （二）本次发行的对象

本次换股吸收合并发行的对象为合并实施股权登记日收市后登记在册的除美的集团之外的美的电器的全体股东。

### （三）发行价格、换股价格及换股比例

本次换股吸收合并美的集团发行价为 44.56 元/股。美的电器换股价格为 15.96 元/股（除息前），较定价基准日前 20 个交易日的美的电器股票交易均价 9.46 元/股溢价 68.71%。本次换股吸收合并的换股比例为 0.3582:1（除息前，换股比例按照四舍五入原则保留四位小数），即，换股股东所持有的每 1 股美的电器股份可以换取 0.3582 股美的集团本次发行的股份。

若合并双方中的任何一方在换股之前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述发行价格或换股价格将做相应调整。具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格或换股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格或换股价格。

2013 年 4 月 22 日，美的电器股东大会已审议通过《2012 年度利润分配议案》，根据利润分配方案，美的电器每 10 股将派发现金 6.00 元（含税）。该次分红派息的股权登记日为 2013 年 6 月 5 日，除权除息日为 2013 年 6 月 6 日。该方案实施后，美的电器每股换股价格按照上述原则相应调减 0.60 元/股。美的电器调整之后的换股价格为 15.36 元/股，换股比例相应调整为 0.3447:1。

### （四）本次换股吸收合并发行股份的数量

美的集团因本次换股吸收合并将发行 713,202,895 股（除息前）股份，全部用于吸收合并美的电器。

2013 年 4 月 22 日，美的电器股东大会已审议通过《2012 年度利润分配议案》，根据利润分配方案，美的电器每 10 股将派发现金 6.00 元（含税）。该次分红派息的股权登记日为 2013 年 6 月 5 日，除权除息日为 2013 年 6 月 6 日。该

方案实施后，美的集团本次发行股数相应调整为 686,323,389 股。

### （五）本次发行股票的上市流通

本次换股发行完成后，美的集团的股份将申请在深交所上市流通。该等股份将根据《公司法》、《上市规则》等要求，确定限售期限。

美的集团控股股东美的控股、美的集团股东宁波美晟、方洪波、黄健、袁利群、黄晓明、栗建伟、蔡其武、郑伟康承诺：自美的集团股票在深交所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的美的集团发行股票前已发行股份，也不由美的集团回购该部分股份。

美的集团股东珠海融睿、鼎晖嘉泰、鼎晖美泰、鼎晖绚彩及佳昭控股均承诺：自美的集团股票在深交所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的美的集团本次发行前已发行股份，也不由美的集团回购该部分股份。

### （六）被合并方股东利益保护机制

为充分保护美的电器全体股东特别是中小股东权益，将由美的控股担任现金选择权提供方，向美的电器异议股东提供现金选择权。具有现金选择权的异议股东是指在作出本次换股吸收合并决议的美的电器股东大会正式表决换股吸收合并议案时投出有效反对票，并且一直持有代表该反对权利的股份直至现金选择权实施日，同时在规定时间内履行申报程序的股东。

行使现金选择权的美的电器异议股东，可以就其有效申报的每 1 股美的电器股份，在现金选择权实施日，按照每股 10.59 元（除息前，较定价基准日前 20 个交易日股票交易均价溢价 12%，参考美的电器停牌以来至 2013 年 2 月 28 日上证综指的涨幅）全部或部分申报行使现金选择权。若美的电器在换股之前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则现金选择权价格将做相应调整。具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的现金选择权行权价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的现金选择权行权价格。

在本次合并实施时，现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让美的电器异议股东行使现金选择权的全部美的电器股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过提供现金选择权而受让的美的电器股票将全部按换股比例转换为美的集团本次发行的股份。

2013年4月22日，美的电器股东大会已审议通过《2012年度利润分配议案》，根据利润分配方案，美的电器每10股将派发现金6.00元（含税）。该次分红派息的股权登记日为2013年6月5日，除权除息日为2013年6月6日。该方案实施后，美的电器异议股东现金选择权价格按照上述原则相应调减0.60元/股，即为9.99元/股。

如果本次吸收合并未能获得相关政府部门的批准或核准，导致本次吸收合并最终不能实施，则美的电器异议股东不能行使现金选择权。

### （七）合并方异议股东利益保护机制

为保护美的集团异议股东的合法权益，美的集团确认，在参加美的集团为表决本次吸收合并而召开的有关股东大会上反对本次吸收合并的异议股东，有权按照本条的规定以及本次吸收合并具体方案的内容要求美的集团或同意股东以公平价格购买异议股东所持美的集团股份。

有权行使异议股东退出请求权的美的集团股东，应在美的集团就本次吸收合并召开之股东大会上，按照《吸收合并协议》约定及吸收合并具体方案内容向美的集团或同意股东提出以公平价格购买其股份的书面要求（该书面要求的内容应明确、不存在歧义并经异议股东适当、有效的签署）。

如果异议股东选择要求任何同意股东以公平价格购买异议股东所持美的集团股份，并且被要求之同意股东没有意向购买异议股东所持美的集团股份，则该等被要求之同意股东可以选择与美的集团进行协商，并在与美的集团协商一致且双方达成书面确认的情况下，由美的集团承担该等被要求之同意股东对异议股东

的合理义务。

美的集团将有权安排任何第三方收购该等有异议的股东要求售出的美的集团股份，在第三方按照相关协议及具体合并方案约定履行义务的情况下，该等异议股东不得再向美的集团或任何同意合并的其他股东主张上述异议股东退出请求权。

如果本次换股吸收合并方案未能获得相关政府部门的批准或核准，导致本次换股吸收合并方案最终不能实施，则美的集团异议股东不能行使异议股东退出请求权。

美的集团于 2013 年 4 月 22 日召开了 2012 年年度股东大会，全体股东一致同意审议通过了本次换股吸收合并等议案。关于本次换股吸收合并事宜，美的集团不存在异议股东。

#### **（八）零碎股处理方法**

换股完成后，换股股东取得的美的集团的股份应当为整数，如其所持有的美的电器股份乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数从大到小排序，每一位股东依次送一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于余股时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

#### **（九）存在权利限制的股票的处理方法**

如美的电器股东所持有的股票存在权利限制，则该等股票将在换股时全部被转换为美的集团本次发行的股份；在该等股票上设置的权利限制将在换股后的美的集团相应股份之上继续有效。

#### **（十）本次换股吸收合并是否构成关联交易**

根据相关法律法规和《上市规则》的规定，本次换股吸收合并构成美的电器的关联交易。

美的电器董事会已就本次换股吸收合并构成关联交易作出明确判断，并在相关董事会决议中予以充分披露；依照相关法律法规和《公司章程》的规定，美的电器存在关联关系的董事已在本次换股吸收合并相关的董事会上就有关议案回避表决，存在关联关系的股东也在本次换股吸收合并相关的股东大会上就有关议

案进行了回避表决。

## （十一）本次换股吸收合并的决策和批准

1、2013年3月28日，美的集团召开第一届董事会第七次会议，审议通过了本次换股吸收合并相关事项；

2、2013年3月28日，美的电器召开第七届董事会第二十五次会议，审议通过了本次换股吸收合并相关事项；

3、2013年4月22日，美的集团召开2012年度股东大会，审议通过了本次换股吸收合并相关事项；

4、2013年4月22日，美的电器召开2012年度股东大会，审议通过了本次换股吸收合并相关事项；

5、2013年4月23日，广东省外经贸厅出具了原则性批复，初步同意本次换股吸收合并；

6、2013年6月8日，商务部反垄断局就本次换股吸收合并涉及的经营者集中反垄断审查出具《不实施进一步审查通知》（商反垄初审函[2013]86号）；

7、2013年7月29日，中国证监会出具了关于本次换股吸收合并的核准批复文件。

本次换股吸收合并尚需履行如下批准程序：

1、有关商务部门批准本次换股吸收合并的方案。

## （十二）本次换股吸收合并涉及的债权债务处置

1、本次换股吸收合并债务处置原则

本次换股吸收合并完成后，美的电器将注销，美的集团作为存续公司将承继及承接美的电器的全部资产、负债、业务、人员及其他一切权利与义务。

2、美的电器债务人通知履行情况

美的电器于股东大会作出关于换股吸收合并决议后，已按照相关法律规定就本次合并事宜书面通知了债务人。

3、美的集团的债务处置

美的集团于 2010 年 4 月 19 日发行“美的集团有限公司 2010 年度第二期中期票据”、于 2010 年 11 月 24 日发行“美的集团有限公司 2010 年度第三期中期票据”、于 2011 年 1 月 19 日发行“美的集团有限公司 2011 年度第一期中期票据”、于 2012 年 4 月 9 日发行“美的集团有限公司 2012 年第一期短期融资券”。

美的集团已于 2013 年 4 月 22 日兑付完毕“美的集团有限公司 2010 年度第二期中期票据”，美的集团已于 2013 年 4 月 11 日兑付完毕“美的集团有限公司 2012 年第一期短期融资券”。

根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》（中国银行间市场交易商协会公告[2010]第 10 号）和上述两期尚未兑付完毕的中期票据的募集说明书的规定，美的集团于 2013 年 4 月 22 日分别召集了 2010 年第三期中期票据及 2011 年第一期中期票据债务融资工具持有人会议，本次合并方案获两期中期票据持有人超过三分之二表决通过，会议通过决议认为本次合并对美的集团的债务偿还能力无实质影响，美的集团已发行在外中期票据的持有人同意在有关债务工具的存续期内仍按照相应募集说明书的规定继续履行持有人的全部权利和义务，不因本次合并事宜而向美的集团要求提前清偿债权或要求美的集团增加担保。

美的集团于 2013 年 3 月 28 日召开董事会审议通过本次合并相关事项后，已向全部金融债权人和主要债权人发出书面通知，告知债权人本次合并事宜并征求债权人同意由合并后的存续公司继续承担及履行债务。

其中，截至 2013 年 3 月 31 日，美的集团本部无银行贷款，向美的集团本部授信的银行及接受美的集团本部为他人提供担保的银行合计 24 家（其中境内银行 23 家，境外银行 1 家）。美的集团已向该 24 家银行发出书面通知。截至本报告书签署日，前述 24 家银行债权人均已作出书面回复，同意本次合并后由美的集团继续履行相关合同、承担相关债务，占银行债权人数的 100%。

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团本部金额 500 万元以上非金融债权人合计 23 家，合计金额约为 84.57 亿元，占美的集团本部截至 2012 年 12 月 31 日负债总额（不含美的集团发行的中期票据、短期融资券及应付利息）的 99.28%。美的集团已向该 23 家主要非金融债权人发出书面通知。截至本报告书签署日，

前述 23 家主要非金融债权人均已作出书面回复，同意本次合并后由美的集团继续履行相关合同、承担相关债务，占主要非金融债权人人数的 100%。

此外，美的集团按照相关法律法规的要求，于股东大会审议通过本次合并决议之日起十日内通知债权人，于三十日内在报纸上作出公告，并按照相关债权人的要求提前清偿债务或提供担保。2013 年 4 月 23 日，美的集团在《南方日报》上刊登了关于本次合并的债权人公告。截至本报告书签署日，美的集团尚未收到相关债权人对本次交易表示异议的通知。

#### 4、美的电器的债务处置

美的电器于 2013 年 3 月 28 日召开董事会审议通过本次合并相关事项后，已向全部金融债权人和主要债权人发出书面通知，告知债权人本次合并事宜并征求债权人同意由合并后的存续公司继续承担及履行债务。

其中，截至 2013 年 3 月 31 日，美的电器本部无银行贷款，向美的电器本部授信的银行及接受美的电器本部为他人提供担保的银行合计 31 家（其中境内银行 29 家，境外银行 2 家）。美的电器已向该 31 家银行发出书面通知。截至本报告书签署日，前述 31 家银行债权人均已作出书面回复，同意本次合并后由美的集团继续履行相关合同、承担相关债务，占银行债权人人数的 100%。

截至 2012 年 12 月 31 日，美的电器本部金额 500 万元以上非金融债权人合计 28 家，合计金额约为 100.89 亿元，占美的电器本部截至 2012 年 12 月 31 日负债总额的 98.02%。美的电器已向该 28 家主要非金融债权人发出书面通知。截至本报告书签署日，前述 28 家主要非金融债权人均已作出书面回复，同意本次合并后由美的集团继续履行相关合同、承担相关债务，占主要非金融债权人人数的 100%。

此外，美的电器按照相关法律法规的要求，于股东大会审议通过本次合并决议之日起十日内通知债权人，于三十日内在报纸上作出公告，并按照相关债权人的要求提前清偿债务或提供担保。2013 年 4 月 23 日，美的电器在《南方日报》上刊登了关于本次合并的债权人公告。截至本报告书签署日，美的电器尚未收到相关债权人对本次交易表示异议的通知。

综上，美的电器于股东大会作出关于换股吸收合并决议后，已按照相关法律

规定就本次合并事宜书面通知了债务人。美的集团和美的电器已分别就本次合并发出了债权人公告，并依法对金融债务取得了债权人的同意。美的电器就合同变更事项进行了通知合同对方的工作。美的集团和美的电器对本次吸收合并所涉及的债权债务处理及相关约定符合有关法律、法规的规定，已经获得了全部金融债权人及主要非金融债权人的同意，有关债权债务不存在潜在争议的情形。

### **（十三）本次换股吸收合并涉及的职工安置**

本次换股吸收合并完成之后，美的集团的原管理人员和原职工将根据其与美的集团签订的聘用协议或劳动合同，继续在存续公司工作。

双方同意本次合并完成后，美的电器的全体员工将由存续公司全部接收。美的电器作为其现有员工雇主的任何及全部权利和义务将自本次合并的交割日起由存续公司享有和承担。

美的集团和美的电器已于2013年4月10日就本次吸收合并所涉及到的各自的职工安置方案分别召开职工代表大会，审议通过了各自的职工安置方案。

### **（十四）本次换股吸收合并决议的有效期**

本次换股吸收合并的决议自美的集团股东大会、美的电器股东大会审议通过之日起18个月内有效。

### **（十五）本次换股吸收合并涉及的经营集中申报事项**

根据《中华人民共和国反垄断法》和《国务院关于经营者集中申报标准的规定》，本次换股吸收合并达到国务院规定的经营者集中的申报标准，经营者需事先向国务院反垄断执法机构就此进行申报。2013年6月8日，商务部反垄断局出具了《不实施进一步审查通知》（商反垄初审函[2013]第86号），对美的集团吸收合并美的电器不实施进一步审查。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

1、股票种类	人民币普通股（A股）
2、每股面值	1.00元
3、发行股数及占发行后总股本的比例	686,323,389股 <sup>1</sup> ，占美的集团本次发行完成后总股本的40.70%
4、每股发行价格	44.56元
5、发行市盈率	10.08倍（按每股发行价格除以美的集团2013年度预测发行前的每股收益计算） 11.01倍（按每股发行价格除以美的集团2013年度预测发行后全面摊薄的每股收益计算） 13.67倍（按每股发行价格除以美的集团2012年度发行前的每股收益计算） <sup>2</sup>
6、预测净利润	44.20亿元（美的集团经审核的2013年归属母公司股东净利润预测数）
7、备考预测净利润	69.31亿元（美的集团经审核的2013年备考归属母公司股东净利润预测数）
8、发行前每股收益	4.42元（按美的集团经审核的2013年度归属母公司股东净利润预测数除以本次发行前总股本计算） 3.26元（按美的集团经审计的2012年度归属母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算）

<sup>1</sup>2013年4月22日，美的电器股东大会已审议通过《2012年度利润分配议案》，根据利润分配方案，美的电器每10股将派发现金6.00元（含税）。该次分红派息的股权登记日为2013年6月5日，除权除息日为2013年6月6日。该方案实施后，美的电器每股换股价格按照上述原则相应调减0.60元/股。美的电器调整之后的换股价格为15.36元/股，换股比例相应调整为0.3447:1，美的集团本次发行股数相应调整为686,323,389股，其他与此相关的指标也相应调整。

<sup>2</sup>2012年公司因实施管理团队持股计划进行股份支付会计处理，一次性计入管理费用约5.25亿元。若不考虑该股份支付费用的影响，该发行市盈率将降低。

- 9、发行后全面摊薄的每股 4.05 元（按美的集团经审核的 2013 年度备考归属母公  
司净利润预测数除以本次发行后总股本计算）  
股收益
- 10、发行前每股净资产 14.31 元（根据美的集团 2012 年 12 月 31 日经审计的  
归属母公司股东的权益除以发行前总股本计算）
- 11、发行后每股净资产 15.93 元（根据美的集团 2012 年 12 月 31 日经审计的  
备考归属母公司股东的权益除以发行后总股本计算）
- 12、发行市净率 2.80 倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
- 13、发行对象及发行方式 本次换股发行的对象为合并实施股权登记日收市后登  
记在册的除美的集团之外的美的电器的全体股东（包括  
此日收市后已在证券登记结算机构登记在册的现金选  
择权提供方）
- 14、拟上市地点 深交所
- 15、预计募集资金总额 换股发行，无募集资金

## 二、本次发行的有关当事人

### （一）被合并方：广东美的电器股份有限公司

法定代表人：方洪波

注册地址：广东省佛山市顺德区北滘镇美的大道 6 号美的总部大楼

联系电话：0757-26334559

传真：0757-26651991

联系人：江鹏

### （二）发行人、合并方：美的集团股份有限公司

法定代表人：方洪波

注册地址：佛山市顺德区北滘镇美的大道 6 号美的总部大楼 B 区 26-28 楼

联系电话：0757-26605456

传真：0757-26659759

联系人：王静

### **(三) 被合并方独立财务顾问：中信证券股份有限公司**

法定代表人：王东明

注册地址：深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦

联系电话：010-60838000

传真：010-60833254

财务顾问主办人：吴红日、陈健健

财务顾问协办人：胡蒲娟、邳显

项目经办人员：吴红日、秦成栋、陈健健、史松祥、胡蒲娟、邳显、吴翔

### **(四) 合并方财务顾问：中国国际金融有限公司**

法定代表人：金立群

注册地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 及 28 层

联系电话：010-65051166

传真：010-65051156

财务顾问主办人：宋勇、曾鹿海

财务顾问协办人：孙莹、高书

项目经办人员：李晓岱、宋勇、曾鹿海、孙莹、高书、李鑫

### **(五) 被合并方律师：广东中信协诚律师事务所**

负责人：王学琛

注册地址：广州天河华明路 13 号华普广场东塔 2604

联系电话：020-28865533

传真：020-28865500

经办律师：王学琛、韩思明

### **(六) 发行人律师、合并方律师：北京市嘉源律师事务所**

负责人：郭斌

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

联系电话：010-66413377

传真：010-66412855

经办律师：徐莹、刘兴

**(七) 被合并方审计机构：天健会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：张希文

注册地址：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 层

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：周荣铭、黄志恒

**(八) 发行人会计师事务所、合并方会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：张希文

注册地址：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 层

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：周荣铭、黄志恒

**(九) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

**(十) 申请上市证券交易所：深圳证券交易所**

住所：深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

### 三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

美的集团与本次发行和换股吸收合并有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、与本次发行上市有关的重要日期

与本次发行和换股吸收合并有关的具体时间安排如下：

日期	事项
2012年8月27日	美的电器刊登重大事项停牌公告
2012年9月24日	美的电器刊登重大资产重组停牌公告
2013年3月28日	美的集团召开第一届董事会第七次会议，审议通过本次交易的相关事项 美的电器召开第七届董事会第二十五次会议，审议通过本次交易的相关事项 签署《吸收合并协议》
2013年4月1日	刊登换股吸收合并报告书及相关公告
2013年4月22日	美的集团召开2012年年度股东大会，审议通过本次交易的相关事项 美的电器召开2012年年度股东大会，审议通过本次交易的相关事项
2013年4月23日	获得广东省外经贸厅对本次换股吸收合并的原则性批复
2013年6月8日	商务部反垄断局出具了《不实施进一步审查通知》（商反垄初审函[2013]86号），对美的集团吸收合并美的电器案不实施进一步审查
2013年6月27日	通过中国证监会上市公司并购重组审核委员会关于本次交易的审核
2013年7月29日	取得中国证监会关于本次交易的批复
【】年【】月【】日	刊登换股吸收合并报告书及摘要、换股吸收合并报告书修订说明等信息披露文件
【】年【】月【】日	取得商务部门关于本次交易的正式批复
【】年【】月【】日	刊登换股与现金选择权实施公告
【】年【】月【】日	美的电器股票终止上市
【】年【】月【】日	美的集团股票上市

## 第四节 风险因素

投资者在评价美的集团本次发行的股票价值及本次换股吸收合并时，除本报告书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与本次换股吸收合并相关的风险

#### （一）本次换股吸收合并涉及的审批风险

本次换股吸收合并尚需满足多项条件方可完成，包括有关商务部门的核准或批准。

截至本报告书签署日，上述审批事项尚未全部完成。能否获得相关的批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，因此本次换股吸收合并能否最终成功实施存在不确定性。

#### （二）本次换股吸收合并可能导致投资损失的风险

如果本次换股吸收合并方案未能取得相关主管部门的批准或核准，则本次换股吸收合并不会实施，美的电器股价可能因此发生波动。如果获得上述批准或核准的时间晚于预期，二级市场交易风险也将相应加大。

本次换股吸收合并完成后，美的集团股票将申请在深交所上市交易。股票的二级市场价格不仅受整合后的存续公司盈利水平和发展前景的影响，而且受行业发展情况、资本市场环境、投资者的心理预期、国家宏观经济状况以及政治、经济、金融政策等多种因素的影响。美的集团股票的市场价格可能因上述因素而背离其投资价值，对投资者造成损失。如果美的集团股票上市后的二级市场表现低于市场预期，则选择换股的美的电器股东有遭受投资损失的风险。

#### （三）强制换股的风险

本次换股吸收合并事项已经美的集团 2012 年度股东大会表决通过以及美的电器 2012 年度股东大会出席会议的非关联股东所持表决权的三分之二以上表决通过。双方股东大会相关决议对全体股东均有约束力，包括在股东大会上投反对票、弃权票或未出席股东大会也未委托他人代为表决的股东。在本次换股吸收合并获得有关审批机关核准、批准或同意后，除美的集团以外未申报行使现金选择

权的美的电器股东，就其持有的全部美的电器股份，将按照换股比例，强制转换为美的集团本次发行的股份。

#### （四）行使现金选择权的相关风险

为充分保护美的电器异议股东的利益，本次换股吸收合并将由美的控股对美的电器异议股东提供现金选择权。享有现金选择权的股东可以将其所持有的美的电器股份按照 9.99 元/股的价格全部或部分申报行使现金选择权。但行使现金选择权的美的电器异议股东须在现金选择权申报期内按照相关要求申报，在现金选择权申报期外进行的现金选择权申报无效。若美的电器异议股东申报行使现金选择权时美的电器股价高于现金选择权行使价格，股东申报行使现金选择权可能使其利益受损。此外，美的电器异议股东申报行使现金选择权还可能因此丧失未来美的集团股价上涨的获利机会。

## 二、本次换股吸收合并完成后的相关风险

### （一）市场和行业风险

#### 1、宏观经济波动风险

存续公司销售的产品主要包括家用空调、冰箱、洗衣机以及各类小家电产品等，属于消费类电器产品，其市场需求受经济形势和宏观调控的影响较大。宏观经济变化可能对消费者的收入预期、购买力和购买意愿产生一定影响，对家电的销售造成负面影响。

此外，随着国家抑制房价过快上涨的调控政策陆续出台，房地产成交量的波动将在一定程度上影响居民购置消费类电器产品的需求。如果宏观经济或消费者需求增长出现放缓趋势，则存续公司所处的家电市场增长也可能随之减速，从而对于存续公司的产品销售造成不利影响。

#### 2、行业竞争风险

中国家电行业为完全竞争行业，家电生产企业数量较多，外资企业与本土企业、外资品牌与内资品牌、以及各类产品之间均存在较为激烈的竞争。存续公司尽管在家电行业具有一定的竞争优势，但仍然面临行业竞争风险，存在市场份额下降、产品价格下降及利润率受到进一步挤压的风险。

## （二）经营风险

### 1、原材料等生产成本的价格波动风险

存续公司外购用于制造家电及电机产品的主要原材料为各种规格的铜材、钢材、铝材和塑料等。以空调产品为例，铜材、钢材等原材料约占到其总成本 50%。近年来原材料价格波动较为剧烈，其影响已向家电零部件及整机制造等下游行业延伸。此外，宏观经济环境变化和政策调整也使得劳动力、水电、土地等生产要素成本出现不同程度的波动。如果上述原材料等生产要素的采购价格发生重大不利变动，存续公司的生产成本及毛利率将受影响。

### 2、产品结构调整的相关风险

能否准确预测市场变化并持续推出受消费者欢迎的产品、能否进一步研发并推广高端产品、调整并完善产品结构将直接影响存续公司的产品销售和经营业绩。存续公司需要持续改善现有产品及开发新产品以满足市场需求，并以此巩固市场地位、拓展高端客户群及增加目标细分市场占有率。存续公司凭借现有的技术研发、原材料供应和生产能力等条件持续开发及生产出具备市场竞争力的产品具有不确定性。此外，存续公司推出新产品需要投入大量初始成本，如果新产品未能获得市场接受，则存续公司的预期投资收益可能受到影响。

### 3、产品质量控制的相关风险

家电产品已经进入了较为成熟的发展阶段，各种技术不断推出，产品更新速度加快，消费者对产品质量亦提出了更高的要求。存续公司对产品质量有相当严格的控制标准，拥有较为严格和完善的质量控制措施，但随着产品的不断升级换代，如果存续公司在产品质量控制方面出现问题，导致客户要求退货、索赔甚至失去重要客户，相应的损失将对生产经营造成不利影响。

### 4、技术研发相关风险

随着行业的逐步发展，家电的更新换代需求已成为市场主要增长点之一，消费者对家电产品的节能高效、健康环保、智能网络等要求日益提高。因此，尽管家电行业属于成熟行业，生产厂商已具备多年积累的成熟技术和工艺，但未来的技术发展仍将考虑到消费者对更高品质的要求以及资源、环境压力，例如，在制冷剂的环保替代、制冷制热效率的提高以及辅助功能的实现等多方面寻求突破。

如果存续公司的技术开发无法适应市场需求，技术投入无法及时转化成生产力，将面临研发投入失败的风险。

### 5、销售渠道相关风险

美的集团销售渠道遍及国内外，营销网络多层次相互融合。截至 2012 年底，美的集团在全国拥有约 70,000 家经销商（包括一级代理商及其分销商，下同）、约 15,000 家专卖店、约 45,000 个乡镇网点，一、二级市场实现全覆盖，三、四级市场覆盖率 95%以上。多层次的、广泛的、稳定的经销体系对于存续公司未来持续增长、巩固行业领先地位起着至关重要的作用。但庞大的经销网络也增加了存续公司销售渠道管理和控制的难度。存续公司可能根据行业发展趋势和自身经营战略，对销售渠道进行一定的调整，但相关调整亦可能在短期内对存续公司的经营业绩产生一定的影响。

### 6、海外市场相关风险

美的集团始终坚持全球化经营战略，针对欧美等发达国家以 OEM 和 ODM 为主，与伊莱克斯、GE 等海外大客户建立了牢固合作关系；在新兴市场采取本地化运作策略，海外生产当地销售，在越南、白俄罗斯、埃及、巴西、阿根廷、印度 6 个国家拥有生产基地。2012 年美的集团境外市场实现主营业务收入约 428 亿元，占全年销售收入总额的 40%左右。拓展海外市场是公司及未来存续公司的发展目标。然而，在拓展海外市场时可能存在各种无法预期的风险，包括当地政治经济局势是否稳定、法律体系和监管制度是否发生重大变化、市场需求是否受全球金融危机影响而显著萎缩、生产成本是否大幅上升等。因此，存续公司拓展海外市场的计划可能受到不利因素的影响，无法达到预定目标。

### 7、业务多元化风险

美的集团的业务发展方向主要是以家电业务为核心的相关多元化，主营业务涉及大家电、小家电、电机和物流。因此，美的集团的经营业绩受到不同细分行业的影响。如果某一细分行业的市场环境、上游原材料成本、下游需求情况发生不利变化，那么美的集团的业绩也将受到影响。

### （三）政策风险

#### 1、行业刺激政策变化的风险

家电行业受国家刺激政策的影响较为明显。2009年至2011年，受家电下乡、以旧换新和节能惠民等刺激政策的影响，家电行业整体发展较快，家电企业盈利能力普遍较好。2012年5月，家电行业刺激新政公布，冰箱、洗衣机、热水器补贴细则出台，进一步带动了相关细分行业的发展，上述刺激政策已于2013年5月到期。由于国家颁布行业刺激政策存在一定的不确定性，亦存在旧政策到期退出而无新政策出台的风险，因此，家电行业企业经营业绩和盈利能力受到行业刺激政策变化的影响。

#### 2、出口退税率变动风险

目前家用空调、冰箱、洗衣机等主要家电产品执行的出口退税率为17%，小家电产品及电机产品执行的出口退税率根据产品类型而各有不同。财政部自2010年7月15日起取消总数达406种的钢材、医药、化工产品、有色金属加工材等商品的出口退税。尽管家电及电机产品本次不在取消出口退税的商品之列，但不排除未来降低或取消出口退税的商品范围进一步扩大的可能性。目前美的集团具有一定的海外销售比例，出口退税政策将影响公司出口产品的成本控制与定价策略，因此政策调整将会对存续公司的出口业务带来一定的不确定性。

#### 3、税收优惠政策变动风险

目前美的集团下属部分子公司获得高新技术企业认定后在三年内执行15%的所得税税率，未来能否继续获得高新技术企业认定存在不确定性。2012年美的集团综合所得税率为20.35%，合并完成后，若所得税率的变化将对存续公司未来经营业绩产生一定的影响。

### （四）财务风险

#### 1、偿债能力风险

美的集团2012年末、2011年末和2010年末的资产负债率（合并口径）分别为62.20%、67.42%和69.98%，资产负债率偏高。合并完成后，存续公司2012年的资产负债率（合并口径）为62.20%，长期较高的负债率或将影响存续公司经营的安全性，带来一定的偿债能力风险。随着公司及日后存续公司的不断发展

以及新产品、新技术的开发，资本支出需求较大，对未来资金的筹集形成一定压力。

## 2、大额存货面临市场变化的风险

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美的集团存货余额分别为 133.50 亿元、163.43 亿元和 207.50 亿元，占总资产的比例分别为 15.22%、17.65%和 26.76%，占流动资产的比例分别为 24.03%、26.27%和 37.87%，存货在美的集团各类流动资产中占比较高。受经济形势影响，国内外家电市场需求有所放缓，若未来产品需求发生进一步不利变化，将有可能给存续公司经营业绩带来较大的影响。

## 3、汇率风险

近年来人民币汇率经历了升值并逐步企稳的过程，升值使得我国劳动密集型企业的低成本优势和国际竞争力有所削弱，海外市场拓展难度加大。近两年公司大力推进国际化经营，境外收入规模和占比逐年增加，在中国人民银行推进人民币汇率形成机制改革，增强人民币汇率弹性的背景下，如果人民币持续升值，将使存续公司继续面临汇兑损失风险。

# 三、其他风险

## （一）盈利预测的相关风险

美的集团 2013 年度盈利预测报告及备考盈利预测报告、美的电器 2013 年度盈利预测报告已经天健审核并出具了美的集团盈利预测审核报告及美的集团备考盈利预测审核报告、美的电器盈利预测审核报告。尽管上述报告的编制遵循了谨慎性原则，但是由于：（1）盈利预测报告及备考盈利预测报告所依据的各种假设具有不确定性；（2）国家宏观经济形势、行业形势和家电市场发展具有不确定性；（3）国家相关产业政策的变化具有不确定性；及（4）其他不可抗力的因素，故存续公司 2013 年的实际经营成果可能与盈利预测存在一定的差异。

## （二）二级市场价格波动风险

本次换股吸收合并完成后，美的集团股票将申请在深交所上市交易。股票的二级市场价格不仅受存续公司盈利水平和发展前景的影响，而且受投资者的心理

预期、股票供求关系、境内外资本市场环境、国家宏观经济状况以及政治、经济、金融政策等多种因素的影响。美的集团股票的市场价格可能因上述因素而背离其投资价值，存在一定的波动风险，直接或间接对投资者造成损失。美的电器投资者在考虑通过换股持有美的集团股票时，应充分预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并作出审慎判断。

### （三）控股股东控制风险

本次换股吸收合并前后，美的控股均是存续公司的控股股东，其可以通过行使股东大会投票表决权等方式影响美的集团重大经营决策。若控股股东的意见与存续公司其他股东不一致，则其他股东的利益可能会受到负面影响。

### （四）商誉减值风险

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团商誉余额为 34.73 亿元，占总资产和非流动资产的比例分别为 3.96%和 10.79%，美的集团商誉主要系美的电器收购小天鹅和美的开利拉美公司所致。依据会计准则相关规定，公司商誉不做摊销处理，需每年进行减值测试。若上述被收购公司未来经营情况发生重大不利变化，则前述非同一控制下收购形成的商誉存在减值风险，并进而对公司经营业绩产生影响。

### （五）海外诉讼风险

公司控股子公司美的电器拥有 51%股权的巴西子公司所涉及的税务纠纷案件金额合计约 6.70 亿雷亚尔<sup>1</sup>（部分案件已延续超过十年，上述金额包含涉及本金及其所产生的利息）。巴西子公司原股东已协议承诺，将依据上述税务纠纷案件的裁决结果，对美的电器作出赔付，赔付的最高金额约 2.20 亿雷亚尔<sup>2</sup>。截至本报告书签署日，相关案件仍在审理之中，经巴西执业律师判断，绝大部分案件公司胜诉的可能性比较大。如相关案件出现败诉情形，美的电器将可能支付一定的经济赔偿。

<sup>1</sup>以 2013 年 3 月 28 日雷亚尔对人民币汇率 3.1272:1 计算，约合人民币 20.95 亿元。

<sup>2</sup>以 2013 年 3 月 28 日雷亚尔对人民币汇率 3.1272:1 计算，约合人民币 6.88 亿元。

## （六）管理风险

### 1、依赖核心管理层稳定而产生的风险

2012年8月本公司的管理层进行了调整，方洪波先生接替本公司的创始人何享健先生担任美的集团的董事长，目前董事会成员中主要由职业经理人担任，这些核心管理层在本公司服务多年，经验丰富。本公司业务发展战略和重大经营决策制定均依赖核心管理层。如果未来核心管理层发生重大变化，则可能对本公司经营及发展战略产生不利影响。

### 2、能否聘用或保留合适人员的相关风险

家电行业依赖深入了解行业发展趋势、运营经验丰富的高级管理人员，也需要大量的核心技术人员。中国家电行业竞争日益激烈，家电企业在吸引人才方面的竞争亦将更加激烈。本次交易完成后，存续公司将实现产业链的全面整合，未来将可能需以更高的成本保留存续公司现有的管理、技术人员；同时，存续公司未来的发展过程中也可能需以更高的成本招聘到合适的人员。因此，能否聘用或保留优秀、合适的人员长期服务于公司，对本公司在日后的竞争中能否取胜至关重要，亦将对存续公司未来的业务发展和经营业绩产生较大影响。

### 3、品牌管理风险

本公司拥有“美的”、“小天鹅”、“华凌”、“威灵”、“凡帝罗”、“美芝”等众多知名品牌，特别是“美的”品牌，广泛用于空调、冰箱、洗衣机、微波炉、电饭煲、电磁炉等家电产品。作为国内知名品牌，“美的”品牌在2012（第18届）中国品牌价值研究评选中，以611.22亿元的品牌价值跃居“2012中国100品牌价值”第五位。由于产品的品牌和企业的形象有直接关系，而本公司的产品众多，一旦某个产品出现质量问题，可能使公司的整体形象受到不利影响。此外，公司的品牌还面临着其它厂商侵权的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、基本情况

注册名称：美的集团股份有限公司  
英文名称：Midea Group CO., LTD  
注册资本：100,000 万元人民币  
法定代表人：方洪波  
成立日期：2000 年 4 月 7 日  
住所：佛山市顺德区北滘镇美的大道 6 号美的总部大楼 B 区 26-28 楼  
邮政编码：528311  
电话：0757-26338888  
传真：0757-26654011  
互联网网址：<http://www.midea.com.cn/>  
电子信箱：[groupir@midea.com.cn](mailto:groupir@midea.com.cn)  
经营范围：生产经营家用电器、电机及零部件；从事家用电器、家电原材料及零配件的进出口、批发及加工业务（不设店铺，不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的按国家规定办理）；信息技术服务；为企业提供投资顾问及管理服务；计算机软件、硬件开发；家电产品的安装、维修及售后服务；工业产品设计；酒店管理；广告代理；物业管理；企业所需的工程和技术研究、开发及其销售和推广。（经营范围涉及行政许可的项目需凭有效许可证或批准证明经营）

### 二、发行人改制设立情况

#### （一）发行人改制设立情况

2012 年 4 月 24 日，美的有限作出股东决议，同意美的有限整体变更为股份有限公司，以美的有限截至 2011 年 12 月 31 日经天健正信审计后的净资产 158,425.331 万元按 1:0.631212 的比例折合为 100,000 万股（其中，100,000

万元作为股份有限公司注册资本，其余 58,425.331 万元作为资本公积，由全体股东按出资比例共享)，每股面值 1 元。

2012 年 5 月 11 日，广东省外经贸厅出具《关于合资企业美的集团有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》（粤外经贸资字[2012]203 号），批准美的有限整体变更为股份有限公司。

2012 年 5 月 29 日，天健正信出具了天健正信（2012）综字第 150005 号《验资报告》，确认出资均已到位。

2012 年 8 月 25 日，美的集团召开创立大会，审议通过了美的集团改制设立的相关议案，并选举产生了美的集团第一届董事会成员和第一届监事会中非职工代表出任的监事。

2012 年 8 月 30 日，美的集团经佛山市顺德区市场安全监管局注册，领取《企业法人营业执照》，注册号为 440681000038581 号，注册资本为 100,000 万元，股本结构为：

发起人名称	持股数（万股）	持股比例
美的控股	59,850	59.85%
珠海融睿	12,180	12.18%
鼎晖嘉泰	3,120	3.12%
宁波美晟	3,000	3.00%
鼎晖美泰	2,400	2.40%
鼎晖绚彩	2,300	2.30%
佳昭控股	1,150	1.15%
方洪波	3,600	3.60%
黄健	3,000	3.00%
袁利群	2,400	2.40%
蔡其武	2,000	2.00%
黄晓明	2,000	2.00%
栗建伟	2,000	2.00%
郑伟康	1,000	1.00%
<b>合计</b>	<b>100,000</b>	<b>100.00%</b>

本公司系整体变更设立的股份有限公司，变更前后主要资产和主要业务未发

生变化。本公司主要从事家电、电机产品及物流服务的投资及管理，包括公司总体发展战略的制定，组织结构的设置与调整、各产业群发展战略的制定、战略执行情况 and 经营情况的监督考核以及集团内部资源的统筹安排，包括品牌推广、对外投资管理、资金结算管理和调剂、人力资源的调配、技术研发、信息平台支持等。本公司通过下属子公司从事空调、冰箱、洗衣机、小家电、电机等产品的生产和销售以及物流服务等经营活动。有关业务经营状况和资产状况详见本报告书“第六节业务和技术”。

## （二）公司的发起人

本公司的发起人为美的有限的全体原股东，包括美的控股、珠海融睿、鼎晖嘉泰、宁波美晟、鼎晖美泰、鼎晖绚彩、佳昭控股、方洪波、黄健、蔡其武、袁利群、黄晓明、栗建伟、郑伟康。公司发起人的基本情况如下：

### 1、美的控股

成立时间：2002年8月5日

注册资本：33,000万元

实收资本：33,000万元

注册地址：佛山市顺德区北滘镇北滘蓬莱路工业大道

法定代表人：何享健

企业类型：有限责任公司

经营范围：对制造业、商业进行投资；国内商业、物资供销业（经营范围不含国家政策规定的专营、专控项目）；计算机软件、硬件开发；工业产品设计；信息技术咨询服务，为企业提供投资顾问及咨询服务；家电产品的安装、维修及售后服务；房地产中介服务，运输代理服务。

截至本报告书签署日，美的控股的股东构成如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
何享健	31,200	94.55%
卢德燕	1,800	5.45%
合计	33,000	100.00%

注：美的控股的股东卢德燕为何享健的儿媳。

美的控股经佛山市智信会计师事务所有限公司审计的截至 2012 年 12 月 31 日合并口径的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2012-12-31
总资产	11,511,202.06
净资产	4,667,507.61
净利润	632,085.87

## 2、珠海融睿

成立时间：2011 年 10 月 31 日

出资额：648,588.2843 万元

经营场所：珠海市横琴新区横琴镇宝中路 3 号五楼 5006 室

执行事务合伙人：天津融睿投资顾问合伙企业（有限合伙）（委派代表：陈劲松）

合伙企业类型：有限合伙企业

经营范围：股权投资、投资咨询（不含许可经营项目）。

截至本报告书签署日，珠海融睿的合伙人构成如下：

合伙人名称	合伙人性质	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	所持比例
天津融睿投资顾问合伙企业 (有限合伙)	普通合伙人	1	1	0.00%
融通跟投股权投资(珠海) 合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	302,357.2213	302,357.2213	46.62%
融通伴投股权投资(珠海) 合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	239,186.8312	239,186.8312	36.88%
融通股权投资(天津)合伙 企业(有限合伙)	有限合伙人	30,428.6786	30,428.6786	4.69%
融通优势股权投资(珠海) 合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	26,250	26,250	4.05%
融通成长股权投资(珠海) 合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	20,695.4368	20,695.4368	3.19%
华润深国投信托有限公司	有限合伙人	4,775.9866	4,775.9866	0.74%
周勇	有限合伙人	9,917.4002	9,917.4002	1.53%
马瑞乙	有限合伙人	5,047.9987	5,047.9987	0.78%
张瑞宁	有限合伙人	4,968.8144	4,968.8144	0.77%

合伙人名称	合伙人性质	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	所持比例
周朝宣	有限合伙人	4,958.9164	4,958.9164	0.76%
合计	-	<b>648,588.2843</b>	<b>648,588.2843</b>	<b>100.00%</b>

珠海融睿的普通合伙人为天津融睿投资顾问合伙企业（有限合伙），其对珠海融睿的日常管理和投资决策具有控制权。天津融睿投资顾问合伙（有限合伙）的普通合伙人为天津工银国际资本经营合伙企业（有限合伙）。根据珠海融睿的书面确认，天津工银国际资本经营合伙企业（有限合伙）为中国工商银行股份有限公司全资子公司工银国际控股有限公司所控制的企业。根据中国工商银行股份有限公司《2012年年度报告》披露，截至2012年12月31日，中国工商银行股份有限公司第一大股东中央汇金投资有限责任公司持有其35.50%股权，第二大股东财政部持有其35.30%股权。中央汇金投资有限责任公司是中国投资有限责任公司的全资子公司。

珠海融睿经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至2012年12月31日合并口径的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2012-12-31
总资产	640,536.76
净资产	639,804.43
净利润	5,556.08

### 3、鼎晖嘉泰

成立时间：2011年8月29日

出资额：163,800万元

经营场所：天津开发区新城西路52号滨海金融街6号楼三层AD319室

执行事务合伙人：鼎晖股权投资管理（天津）有限公司（委派代表：胡晓玲）

合伙企业类型：有限合伙企业

经营范围：从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专营规定的按规定办理）。

截至本报告书签署日，鼎晖嘉泰的合伙人构成如下：

合伙人名称	合伙人性质	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	所持比例
鼎晖股权投资管理(天津)有限公司	普通合伙人	1	1	0.00%
天津鼎晖嘉尚股权投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	113,799	113,799	69.47%
天津鼎晖嘉福股权投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	50,000	50,000	30.53%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>163,800</b>	<b>163,800</b>	<b>100.00%</b>

鼎晖嘉泰普通合伙人为鼎晖股权投资管理(天津)有限公司，其对鼎晖嘉泰的运营、投资业务及其他事务的管理和控制拥有排他性的权力。根据鼎晖嘉泰的书面说明，鼎晖股权投资管理(天津)有限公司的控股股东为天津泰鼎投资有限公司，其权益所有人为吴尚志、焦树阁、胡晓玲、王振宇、王霖、郭力。

鼎晖嘉泰截至 2012 年 12 月 31 日合并口径的主要财务数据(未经审计)如下：

单位：万元

项目	2012-12-31
总资产	163,888.86
净资产	163,802.36
净利润	1,490.65

#### 4、宁波美晟

成立时间：2012 年 3 月 26 日

出资额：37,500 万元

经营场所：宁波市北仑区梅山盐场 1 号办公楼七号 405 室

执行事务合伙人：黄晓明

合伙企业类型：有限合伙企业

经营范围：股权投资及其咨询服务。

截至本报告书签署日，宁波美晟的合伙人构成如下：

股东名称	合伙人性质	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	所持比例
黄晓明	普通合伙人	4,875.00	4,875.00	13.00%

股东名称	合伙人性质	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	所持比例
吴文新	有限合伙人	2,750.00	2,750.00	7.33%
陆剑峰	有限合伙人	2,250.00	2,250.00	6.00%
甄少强	有限合伙人	2,000.00	2,000.00	5.33%
田明力	有限合伙人	1,875.00	1,875.00	5.00%
向卫民	有限合伙人	1,875.00	1,875.00	5.00%
王建国	有限合伙人	1,875.00	1,875.00	5.00%
朱凤涛	有限合伙人	1,875.00	1,875.00	5.00%
柴新建	有限合伙人	1,250.00	1,250.00	3.33%
张克宇	有限合伙人	750.00	750.00	2.00%
赖超辉	有限合伙人	625.00	625.00	1.67%
张军	有限合伙人	625.00	625.00	1.67%
徐旻锋	有限合伙人	625.00	625.00	1.67%
周向阳	有限合伙人	625.00	625.00	1.67%
李国林	有限合伙人	625.00	625.00	1.67%
刘敏	有限合伙人	625.00	625.00	1.67%
顾炎民	有限合伙人	500.00	500.00	1.33%
李飞德	有限合伙人	500.00	500.00	1.33%
曾巧	有限合伙人	500.00	500.00	1.33%
王金亮	有限合伙人	500.00	500.00	1.33%
谷云松	有限合伙人	500.00	500.00	1.33%
肖明光	有限合伙人	500.00	500.00	1.33%
殷必彤	有限合伙人	500.00	500.00	1.33%
佘俊波	有限合伙人	500.00	500.00	1.33%
姜德清	有限合伙人	500.00	500.00	1.33%
卢立新	有限合伙人	500.00	500.00	1.33%
伏拥军	有限合伙人	437.50	437.50	1.17%
刘银虎	有限合伙人	437.50	437.50	1.17%
马刚	有限合伙人	437.50	437.50	1.17%
马赤兵	有限合伙人	437.50	437.50	1.17%
周树青	有限合伙人	375.00	375.00	1.00%
汪勇	有限合伙人	375.00	375.00	1.00%
刘勋功	有限合伙人	375.00	375.00	1.00%

股东名称	合伙人性质	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	所持比例
马军	有限合伙人	375.00	375.00	1.00%
李强	有限合伙人	375.00	375.00	1.00%
徐浩	有限合伙人	375.00	375.00	1.00%
柏林	有限合伙人	375.00	375.00	1.00%
伍光辉	有限合伙人	375.00	375.00	1.00%
关宏波	有限合伙人	375.00	375.00	1.00%
管金伟	有限合伙人	375.00	375.00	1.00%
毛志良	有限合伙人	312.50	312.50	0.83%
傅蔚	有限合伙人	312.50	312.50	0.83%
叶武	有限合伙人	250.00	250.00	0.67%
喻继江	有限合伙人	250.00	250.00	0.67%
陈小平	有限合伙人	250.00	250.00	0.67%
欧军辉	有限合伙人	250.00	250.00	0.67%
赖育文	有限合伙人	250.00	250.00	0.67%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>37,500.00</b>	<b>37,500.00</b>	<b>100.00%</b>

注：宁波美晟是美的集团为实施管理团队持股计划而设立的有限合伙企业，宁波美晟的合伙人全部为美的集团或其下属企业的管理层。

宁波美晟截至 2012 年 12 月 31 日合并口径的主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万元

项目	2012-12-31
总资产	39,002.00
净资产	37,522.00
净利润	22.00

## 5、鼎晖美泰

成立时间：2010 年 6 月 9 日

法定股本：1 万港元

已发行股本：1 港元

注册地址：Unit 606, 6th Floor, Alliance Building, 133 Connaught Road Central, Hong Kong

董事：刘谨华、胡晓玲

企业类型：有限公司

截至本报告书签署日，鼎晖美泰的股东构成如下：

股东名称	实缴出资额（港元）	持股比例
CDH M-Tech Limited	1	100.00%
合计	1	100.00%

CDH M-Tech Limited 为 CDH Fund IV, L.P. 出资 100% 设立的境外企业。CDH Fund IV, L.P. 普通合伙人为 CDH IV Holdings Company Limited，其有权决定及处置所有 CDH Fund IV, L.P. 直接或间接进行的投资。该等决定及处置需通过投资委员会进行，投资委员会的人员构成为吴尚志、焦树阁、刘新来。吴尚志、焦树阁通过 CDH IV Holdings Company Limited 对 CDH Fund IV, L.P. 的直接或间接进行的投资实施控制，进而对鼎晖美泰实施控制。

鼎晖美泰截至 2012 年 12 月 31 日合并口径的主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万美元

项目	2012-12-31
总资产	19,928.46
净资产	19,928.46
净利润	172.97

## 6、鼎晖绚彩

成立时间：2007 年 12 月 17 日

法定股本：1 万港元

已发行股本：1 港元

注册地址：Unit 606, 6th Floor, Alliance Building, 133 Connaught Road Central, Hong Kong

董事：刘谨华、胡晓玲

企业类型：有限公司

截至本报告书签署日，鼎晖绚彩的股东构成如下：

股东名称	实缴出资额（港元）	持股比例
CDH Spark Limited	1	100.00%
合计	1	100.00%

CDH Spark Limited 为 CDH China Fund III, L.P. 全资设立的境外企业。CDH China Fund III, L.P. 的普通合伙人为 CDH III Holdings Company Limited，其有权决定及处置所有 CDH China Fund III, L.P. 直接或间接进行的投资。该等决定及处置需通过投资委员会进行，投资委员会的人员构成为吴尚志、焦树阁、刘新来。吴尚志、焦树阁通过 CDH III Holdings Company Limited 对 CDH China Fund III, L.P. 直接或间接进行的投资实施控制，进而对鼎晖绚彩实施控制。

鼎晖绚彩截至 2012 年 12 月 31 日合并口径的主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万美元

项目	2012-12-31
总资产	19,202.06
净资产	19,202.06
净利润	155.05

## 7、佳昭控股

成立时间：2011 年 8 月 23 日

注册资本：746,285,721 港元

实收资本：746,285,721 港元

注册地址：37/F ICBC TOWER 3 GARDEN ROAD HK

董事：陈劲松、彭爱玲

企业类型：有限公司

截至本报告书签署日，佳昭控股的股东构成如下：

股东名称	出资额（港元）	持股比例
ICBC International Investment Management Limited (工银国际投资管理有限公司)	591,917,044	79.32%
CHEN Yung-ho (陈永馥)	117,896,457	15.78%
CHAU Tat (周达)	7,294,444	0.98%

股东名称	出资额（港元）	持股比例
CHENG Yeuk Kam（张若琴）	7,294,444	0.98%
MAK Nung Chiu（麦能照）	7,294,444	0.98%
TSANG Fai（曾辉）	7,294,444	0.98%
WAN Sze Wah（还士华）	7,294,444	0.98%
合计	<b>746,285,721</b>	<b>100.00%</b>

ICBC International Investment Management Limited（工银国际投资管理有限公司）为中国工商银行股份有限公司全资子公司工银国际控股有限公司所控制的境外企业，因此佳昭控股亦为中国工商银行股份有限公司全资子公司工银国际控股有限公司所控制的境外企业。截至本报告书签署日，关于佳昭控股的国有股权管理的相关手续尚在办理当中。

佳昭控股截至 2012 年 12 月 31 日合并口径的主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万港元

项目	2012-12-31
总资产	77,074.84
净资产	76,979.53
净利润	588.96

## 8、自然人发起人

美的集团的自然人发起人共有 7 名，基本情况如下：

自然人发起人	身份证号码	国籍	是否拥有永久境外居留权	住所
方洪波	44062319670127****	中国	否	广东省佛山市顺德区大良
黄健	43030319670302****	中国	否	广东省佛山市顺德区大良
袁利群	33020619690611****	中国	否	广东省佛山市顺德区北滘镇
蔡其武	42050019630613****	中国	否	广东省佛山市顺德区大良
黄晓明	51302919710710****	中国	否	广东省佛山市顺德区北滘镇
栗建伟	41010619660903****	中国	否	广东省佛山市顺德区北滘镇
郑伟康	44062319690130****	中国	否	广东省佛山市顺德区北滘镇

### **（三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人的主要发起人为美的控股。在发行人改制设立之前，美的控股拥有的主要资产为美的有限、佛山美的发展的股权等，实际从事的主要业务为投资管理业务。

### **（四）发行人改制设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人系由美的有限整体变更设立，改制设立时承继了美的有限的全部资产和负债，同时承继了美的有限的全部业务。发行人拥有的主要资产与实际从事的主要业务在改制设立前后没有发生重大变化。发行人改制设立时实际从事的主要业务具体情况详见本报告书“第六节业务和技术”。

根据天健正信出具的天健正信审（2012）WZ字第150002号《审计报告》，截至改制基准日2011年12月31日，美的有限合并财务报表的资产总计为9,034,514.18万元，其中流动资产6,004,657.93万元、固定资产1,748,993.12万元、非流动资产3,029,856.25万元，负债合计为6,019,957.02万元，净资产为3,014,557.16万元。

### **（五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人改制设立后，主要发起人美的控股拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

### **（六）发行人改制设立前后的业务流程**

发行人系由美的有限整体变更设立，改制前后主营业务未发生变化，因此改制前后的业务流程也未发生变化，发行人业务流程具体情况详见本报告书“第六节业务和技术”之“四、交易双方主营业务的具体情况”。

### **（七）发行人改制设立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

发行人改制成立以来，除股权关系以及本报告书已经披露的关联关系和关联交易外，发行人在生产经营方面与主要发起人不存在其他关联关系。发行人与关

联方的关联交易情况详见本报告书“第七节同业竞争与关联交易”。

### （八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由美的有限整体变更设立，美的有限的全部资产由美的集团承继。截至本报告书签署日，美的有限拥有的部分无形资产尚在办理更名至美的集团名下的相关手续，具体情况详见本报告书“第六节业务和技术”之“五、交易双方主要固定资产和无形资产情况”之“（二）无形资产情况”。

截至本报告书签署日，美的有限拥有的部分股权资产尚在办理更名至美的集团名下的相关手续，涉及的公司具体如下：

序号	公司名称	美的集团直接持股比例	更名进展情况说明	截至2012年12月31日账面净值（万元）
境内控股企业				
1	中国雪柜实业有限公司	2.25%	股东更名手续尚在办理中，预计于2013年12月底前完成	153.33
2	宁波美佳投资管理有限公司	100%	公司准备注销该企业，不另行办理股东更名手续。注销工作预计于2013年12月底前完成	1,830.52
境外控股企业				
3	美的控股(BVI)	100%	股东更名手续尚在办理中，预计于2013年12月底前完成	8.08
4	美的国际控股	100%	股东更名手续尚在办理中，预计于2013年12月底前完成	17,697.45
境内参股金融类企业				
5	广东顺德农村商业银行股份有限公司	6.33%	该企业为参股企业，股东更名手续已通知相关股东协助办理，预计于2013年12月底前完成	45,284.00
6	樟树市顺银村镇银行股份有限公司	6.00%	该企业为参股企业，股东更名手续已通知相关股东协助办理，预计于2013年12月底前完成	600.00
7	丰城顺银村镇银行股份有限公司	6.00%	该企业为参股企业，股东更名手续已通知相关股东协助办理，预计于2013年12月底前完成	600.00
8	佛山市顺德区美的小额贷款股份有限公司	20.00%	该企业为参股企业，股东更名手续已通知相关股东协助办理，预计于2013年12月底前完成	4,588.93
9	皖江金融租赁有限公司	12.00%	该企业为参股企业，股东更名手续已通知相关股东协助办理，预计于2013年12月底前完成	36,000.00

合并方律师认为，上述2家境内控股企业股东名称变更手续的完成不存在法律障碍；其余2家境外控股企业及5家境内参股金融类企业待取得相关主管政府

部门批准或备案后，其股东名称变更手续的完成不存在法律障碍。

除上述情况外，美的有限拥有的股权资产已更名至美的集团名下。

## （九）发行人的独立运行情况

美的集团在资产、人员、财务、机构和业务方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，美的集团具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### 1、资产独立

美的集团是依法由美的有限整体变更设立的股份有限公司，美的有限的全部资产、负债等均由美的集团依法承继。美的集团拥有独立完整的与经营有关的营运系统和配套设施，拥有独立完整的生产经营所需的固定资产和无形资产的所有权或使用权。

美的集团与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的资产权属明晰，美的集团对所有资产拥有完全的控制和支配权。

截至本报告书签署日，美的集团不存在资金、资产被股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

截至本报告书签署日，美的集团不存在对关联方的担保情况。

### 2、人员独立

美的集团的董事、监事及高级管理人员均依照合法程序选举或聘任产生，美的集团的董事、监事、高级管理人员符合《公司法》及美的集团《公司章程》中关于董事、监事和高级管理人员任职条件的规定，其任职均根据美的集团《公司章程》的规定，通过美的集团股东大会或/和董事会等权力机关履行合法程序产生，不存在控股股东和实际控制人超越美的集团董事会和股东大会作出人事任免决定的情形。

美的集团的总裁、高级副总裁、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其它职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业领薪；美的集团的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业中兼职。

### 3、财务独立

美的集团设置了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，并建立了独立的财务核算体系、规范的财务会计制度和完整的财务管理体系，独立进行财务决策。美的集团在银行单独开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预美的集团资金使用的状况。此外，美的集团作为独立纳税人，单独办理税务登记，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的现象。

### 4、机构独立

美的集团按照《公司法》、美的集团《公司章程》及其他相关法律、法规及规范性文件的规定建立了股东大会、董事会及其下属各专业委员会、监事会、经营管理层等决策、经营管理及监督机构，明确了各机构的职权范围，建立了规范、有效的法人治理结构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织结构，拥有独立的职能部门，各职能部门之间分工明确、各司其职、相互配合，保证了美的集团的规范运作。美的集团的机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开且独立运作，拥有机构设置自主权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营的情况。

### 5、业务独立

美的集团具有独立完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力：

(1) 拥有完整的法人财产权、经营决策权和实施权，从事的经营业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业；

(2) 拥有从事业务经营所需的相应资质；

(3) 拥有独立的生产经营场所，开展业务所必需的人员、资金、设备和配套设施，以及在此基础上建立起来的包括产、供、销系统在内的独立完整的业务体系，能够顺利组织开展相关业务，具有面向市场独立经营的能力；

(4) 与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争，也不存在显失公平的关联交易。

### 三、发行人股本变化情况

#### （一）美的有限的设立

美的有限为美的集团前身，成立于 2000 年 4 月 7 日，设立时名称为“顺德市美托投资有限公司”，系由美的工会委员会和何享健等 21 名自然人共同以货币出资设立的有限责任公司，《企业法人营业执照》注册号为 4406812005736，注册资本为 1,036.866 万元。

2000 年 3 月 1 日，顺德智信出具智信验资报字（2000）第 N095 号《验资报告》，验证截至 2000 年 3 月 1 日止，美的有限办理登记注册的注册资本已全部出资到位。

美的有限设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的工会委员会	2,374,160	22.85%
何享健	1,770,000	17.07%
陈康宁	737,500	7.11%
梁结银	737,500	7.11%
张河川	442,500	4.27%
黄健	354,000	3.41%
毛君明	354,000	3.41%
陈大江	295,000	2.85%
冯静梅	295,000	2.85%
方洪波	295,000	2.85%
吴志强	295,000	2.85%
张勇涛	295,000	2.85%
蔡其武	295,000	2.85%
张伟恒	295,000	2.85%
栗建伟	295,000	2.85%
冯锦钊	177,000	1.71%
戴裕东	177,000	1.71%
郑伟康	177,000	1.71%
赵勇	177,000	1.71%

股东名称	出资额（元）	股权比例
杨敏	177,000	1.71%
董龙哲	177,000	1.71%
陈国洪	177,000	1.71%
合计	10,368,660	100.00%

## （二）美的有限 2001 年 1 月的股权转让

2001 年 1 月，根据美的有限股东会决议及何享健等 5 名自然人股东与美的工会委员会之间的《股权转让合同》，美的工会委员会将其所持有的美的有限 22.85% 的股权全部转让给何享健等 5 名自然人股东，该次股权转让情况如下：

转让方	受让方	转让股权比例
美的工会委员会	何享健	7.93%
美的工会委员会	陈大江	7.45%
美的工会委员会	冯静梅	2.49%
美的工会委员会	陈康宁	2.49%
美的工会委员会	梁结银	2.49%

该次股权转让后，美的工会委员会不再持有美的有限股权，美的有限股东变更为何享健等 21 名自然人。该次股权调整后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
何享健	2,593,940	25.00%
陈大江	1,069,060	10.30%
陈康宁	996,220	9.60%
梁结银	996,220	9.60%
冯静梅	553,720	5.34%
张河川	442,500	4.27%
黄健	354,000	3.41%
毛君明	354,000	3.41%
方洪波	295,000	2.85%
吴志强	295,000	2.85%
张勇涛	295,000	2.85%
蔡其武	295,000	2.85%
张伟恒	295,000	2.85%

股东名称	出资额（元）	股权比例
栗建伟	295,000	2.85%
冯锦钊	177,000	1.71%
戴裕东	177,000	1.71%
郑伟康	177,000	1.71%
赵勇	177,000	1.71%
杨敏	177,000	1.71%
董龙哲	177,000	1.71%
陈国洪	177,000	1.71%
合计	10,368,660	100.00%

### （三）美的有限 2001 年 2 月的股权转让

2001 年 2 月，根据美的有限股东会决议及何享健等 5 名自然人股东与张河川等 16 名自然人股东之间的《股权转让合同》，何享健等 5 人收购张河川等 16 名自然人股东所持美的有限 40.16% 股权，该次股权转让情况如下：

转让方	受让方	转让股权比例
张河川	何享健	4.27%
黄健	冯静梅	3.41%
毛君明	陈康宁	3.41%
方洪波	何享健	2.85%
吴志强	何享健	2.85%
张勇涛	何享健	2.85%
蔡其武	陈大江	2.85%
张伟恒	冯静梅	2.85%
赵勇	何享健	1.71%
冯锦钊	陈大江	1.71%
戴裕东	冯静梅	1.71%
杨敏	陈康宁	1.71%
郑伟康	梁结银	1.71%
董龙哲	梁结银	1.71%
陈国洪	梁结银	1.71%
栗建伟	冯静梅	1.69%
栗建伟	何享健	0.47%

转让方	受让方	转让股权比例
栗建伟	陈康宁	0.28%
栗建伟	梁结银	0.27%
栗建伟	陈大江	0.14%

该次股权调整后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
何享健	4,147,464	40.00%
陈大江	1,555,299	15.00%
冯静梅	1,555,299	15.00%
陈康宁	1,555,299	15.00%
梁结银	1,555,299	15.00%
合计	10,368,660	100.00%

#### （四）美的有限 2001 年 7 月的增资

2001 年 7 月，根据美的有限股东会决议及《股权增资协议》，美的有限注册资本由 1,036.866 万元增加 3,963.134 万元至 5,000 万元，由各股东按持股比例以货币认缴。其中，何享健、陈大江、冯静梅、陈康宁、梁结银分别认购 1,585.254 万元、594.470 万元、594.470 万元、594.470 万元、594.470 万元。

2001 年 8 月 2 日，顺德智信出具智信验字（2001）第 N749 号《验资报告》，验证截至 2001 年 8 月 1 日止，新增注册资本全部出资到位。

该次增资后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
何享健	20,000,000	40.00%
陈大江	7,500,000	15.00%
冯静梅	7,500,000	15.00%
陈康宁	7,500,000	15.00%
梁结银	7,500,000	15.00%
合计	50,000,000	100.00%

#### （五）美的有限 2001 年 11 月的股权转让及增资

2001 年 11 月，根据美的有限股东会决议、何享健与陈康宁之间的《股权转让合同》及《股东增资协议》，陈康宁将其所持有的美的有限 15% 股权转让给何

享健，同时美的有限注册资本由 5,000 万元增加 5,000 万元至 10,000 万元，由何享健等 4 名股东按持股比例以货币认缴。其中，何享健、陈大江、冯静梅、梁结银分别认购 2,750 万元、750 万元、750 万元、750 万元。

2001 年 11 月 16 日，顺德智信出具智信验字（2001）第 N1060 号《验资报告》，验证截至 2001 年 11 月 16 日止，新增注册资本全部出资到位。

该次股权调整及增资后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
何享健	55,000,000	55.00%
陈大江	15,000,000	15.00%
冯静梅	15,000,000	15.00%
梁结银	15,000,000	15.00%
合计	100,000,000	100.00%

#### （六）美的有限 2002 年 9 月的股权转让

2002 年 9 月，根据美的有限股东会决议及陈大江、冯静梅、梁结银等 3 名自然人股东与利迅投资之间的《股权转让合同》，陈大江、冯静梅、梁结银等 3 名自然人股东分别将各自所持有的美的有限 15%股权转让给利迅投资。该次股权转让情况如下：

转让方	受让方	转让股权比例
陈大江	利迅投资	15.00%
梁结银	利迅投资	15.00%
冯静梅	利迅投资	15.00%

该次股权调整后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
何享健	55,000,000	55.00%
利迅投资	45,000,000	45.00%
合计	100,000,000	100.00%

#### （七）美的有限 2002 年 10 月的股权转让

2002 年 10 月，根据美的有限股东会决议及何享健与美的控股之间的《股权转让合同》，何享健将其所持有的美的有限 55%股权全部转让给美的控股。

该次股权调整后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的控股	55,000,000	55.00%
利迅投资	45,000,000	45.00%
合计	<b>100,000,000</b>	<b>100.00%</b>

#### （八）美的有限 2003 年 7 月的增资

2003 年 7 月，根据美的有限股东会决议及《股东增资协议》，美的有限注册资本由 10,000 万元增加 40,000 万元至 50,000 万元，由各股东按持股比例以货币认缴。其中，美的控股、利迅投资分别认购 22,000 万元、18,000 万元。

2003 年 7 月 11 日，顺德智信出具智信验字（2003）第 N0533 号《验资报告》，验证截至 2003 年 7 月 10 日止，新增注册资本全部出资到位。

该次增资后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的控股	275,000,000	55.00%
利迅投资	225,000,000	45.00%
合计	<b>500,000,000</b>	<b>100.00%</b>

#### （九）美的有限 2007 年 6 月的股权转让

2007 年 6 月，根据美的有限股东会决议及利迅投资与袁利群等 4 名自然人、美的控股之间的《股权转让合同》，利迅投资将其所持有的美的有限 24% 股权分别转让给美的控股及袁利群等 4 名自然人。该次股权转让情况如下：

转让方	受让方	转让股权比例
利迅投资	美的控股	20.00%
利迅投资	袁利群	1.20%
利迅投资	黄晓明	1.00%
利迅投资	栗建伟	1.00%
利迅投资	郑伟康	0.80%

该次股权调整后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的控股	375,000,000	75.00%

股东名称	出资额（元）	股权比例
利迅投资	105,000,000	21.00%
袁利群	6,000,000	1.20%
黄晓明	5,000,000	1.00%
栗建伟	5,000,000	1.00%
郑伟康	4,000,000	0.80%
合计	<b>500,000,000</b>	<b>100.00%</b>

### （十）美的有限 2007 年 12 月的增资

2007 年 12 月，根据美的有限股东会决议及《股东增资协议》，美的有限注册资本由 50,000 万元增加 50,000 万元至 100,000 万元，由各股东按持股比例以货币认缴。其中，美的控股、利迅投资、袁利群、黄晓明、栗建伟、郑伟康分别认购 37,500 万元、10,500 万元、600 万元、500 万元、500 万元、400 万元。

2007 年 11 月 28 日，顺德智信出具智信验字（2007）第 N1529 号《验资报告》，验证截至 2007 年 11 月 28 日止，新增注册资本全部出资到位。

2007 年 12 月 26 日，美的有限领取了变更后的《企业法人营业执照》，注册号为 440681000038581，注册资本为 100,000 万元。

该次增资后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的控股	750,000,000	75.00%
利迅投资	210,000,000	21.00%
袁利群	12,000,000	1.20%
黄晓明	10,000,000	1.00%
栗建伟	10,000,000	1.00%
郑伟康	8,000,000	0.80%
合计	<b>1,000,000,000</b>	<b>100.00%</b>

### （十一）美的有限 2008 年 9 月的股权转让

2008 年 9 月，根据美的有限股东会决议及利迅投资与方洪波等 3 名自然人之间的《股权转让合同》，利迅投资将其所持有的美的有限 4% 股权分别转让给方洪波等 3 名自然人。该次股权转让情况如下：

转让方	受让方	转让股权比例
利迅投资	方洪波	1.60%
利迅投资	黄健	1.30%
利迅投资	蔡其武	1.10%

该次股权调整后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的控股	750,000,000	75.00%
利迅投资	170,000,000	17.00%
方洪波	16,000,000	1.60%
黄健	13,000,000	1.30%
袁利群	12,000,000	1.20%
蔡其武	11,000,000	1.10%
黄晓明	10,000,000	1.00%
栗建伟	10,000,000	1.00%
郑伟康	8,000,000	0.80%
合计	1,000,000,000	100.00%

## （十二）美的有限 2009 年 6 月的股权转让

2009 年 6 月，根据美的有限股东会决议及利迅投资与方洪波等 7 名自然人之间的《股权转让合同》，利迅投资将其所持有的美的有限 8% 股权分别转让给方洪波等 7 名自然人。该次股权转让情况如下：

转让方	受让方	转让股权比例
利迅投资	方洪波	2.00%
利迅投资	黄健	1.70%
利迅投资	袁利群	1.20%
利迅投资	黄晓明	1.00%
利迅投资	栗建伟	1.00%
利迅投资	蔡其武	0.90%
利迅投资	郑伟康	0.20%

该次股权调整后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的控股	750,000,000	75.00%

股东名称	出资额（元）	股权比例
利迅投资	90,000,000	9.00%
方洪波	36,000,000	3.60%
黄健	30,000,000	3.00%
袁利群	24,000,000	2.40%
蔡其武	20,000,000	2.00%
黄晓明	20,000,000	2.00%
栗建伟	20,000,000	2.00%
郑伟康	10,000,000	1.00%
合计	1,000,000,000	100.00%

### （十三）美的有限 2010 年 6 月的股东变更

2010 年 5 月，美的有限股东美的控股吸收合并利迅投资，利迅投资所有资产、债权、债务并入美的控股，利迅投资所持美的有限股权由美的控股承继。

2010 年 6 月，根据《核准变更登记通知书》（顺德核变通内字【2010】第 1000375021 号），美的有限股东变更后的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的控股	840,000,000	84.00%
方洪波	36,000,000	3.60%
黄健	30,000,000	3.00%
袁利群	24,000,000	2.40%
蔡其武	20,000,000	2.00%
黄晓明	20,000,000	2.00%
栗建伟	20,000,000	2.00%
郑伟康	10,000,000	1.00%
合计	1,000,000,000	100.00%

### （十四）美的有限 2011 年 11 月至 2012 年 3 月的股权转让

2011 年 11 月，根据美的有限股东会决议及美的控股与珠海融睿、鼎晖嘉泰之间的《股权转让协议》，美的控股将其所持有的美的有限 12.18% 股权以 63.945 亿元的价格转让给珠海融睿，将 3.12% 股权以 16.38 亿元的价格转让给鼎晖嘉泰。

该次股权调整后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的控股	687,000,000	68.70%
珠海融睿	121,800,000	12.18%
鼎晖嘉泰	31,200,000	3.12%
方洪波	36,000,000	3.60%
黄健	30,000,000	3.00%
袁利群	24,000,000	2.40%
蔡其武	20,000,000	2.00%
黄晓明	20,000,000	2.00%
栗建伟	20,000,000	2.00%
郑伟康	10,000,000	1.00%
<b>合计</b>	<b>1,000,000,000</b>	<b>100.00%</b>

2011年12月，经广东省外经贸厅于2011年12月6日作出的《关于股权并购设立合资企业美的集团有限公司的批复》（粤外经贸资字[2011]520号）批准，根据美的有限股东会决议及美的控股与鼎晖美泰、佳昭控股之间的《股权转让协议》，美的控股将其所持有的美的有限1.15%股权以6.0375亿元的价格转让给佳昭控股，将2.4%股权以12.6亿元的价格转让给鼎晖美泰。本次股权转让后，美的有限由内资公司变更为中外合资企业。

2011年12月12日，美的有限领取了广东省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号为商外资粤合资证字[2011]0114号。2011年12月22日，美的有限领取了佛山市顺德区市场安全监管局颁发的变更后的《企业法人营业执照》，注册号为440681000038581，注册资本为100,000万元。

该次股权调整后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的控股	651,500,000	65.15%
珠海融睿	121,800,000	12.18%
鼎晖嘉泰	31,200,000	3.12%
鼎晖美泰	24,000,000	2.40%
佳昭控股	11,500,000	1.15%
方洪波	36,000,000	3.60%

股东名称	出资额（元）	股权比例
黄健	30,000,000	3.00%
袁利群	24,000,000	2.40%
蔡其武	20,000,000	2.00%
黄晓明	20,000,000	2.00%
栗建伟	20,000,000	2.00%
郑伟康	10,000,000	1.00%
<b>合计</b>	<b>1,000,000,000</b>	<b>100.00%</b>

2012年3月，经广东省外经贸厅于2012年3月7日作出的《关于合资企业美的集团有限公司股权转让的批复》（粤外经贸资字[2012]106号）批准，根据美的有限董事会决议及美的控股与鼎晖绚彩之间的《股权转让协议》，美的控股将其所持有的美的有限2.3%股权以12.0750亿元的价格转让给鼎晖绚彩。

该次股权调整后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的控股	628,500,000	62.85%
珠海融睿	121,800,000	12.18%
鼎晖嘉泰	31,200,000	3.12%
鼎晖美泰	24,000,000	2.40%
鼎晖绚彩	23,000,000	2.30%
佳昭控股	11,500,000	1.15%
方洪波	36,000,000	3.60%
黄健	30,000,000	3.00%
袁利群	24,000,000	2.40%
蔡其武	20,000,000	2.00%
黄晓明	20,000,000	2.00%
栗建伟	20,000,000	2.00%
郑伟康	10,000,000	1.00%
<b>合计</b>	<b>1,000,000,000</b>	<b>100.00%</b>

2013年4月18日，美的控股与5名股东签署了《补充协议》。根据《补充协议》约定：美的控股将向珠海融睿、佳昭控股、鼎晖嘉泰、鼎晖美泰及鼎晖绚彩（以下合称“5名股东”）偿还总计5亿元；该5亿元将分为两次偿还：2013

年 12 月 31 日前向 5 名股东共偿还价款 3 亿元；2014 年 12 月 31 日前向 5 名股东共偿还价款 2 亿元。对于该 5 亿元款项，5 名股东将按照其在美的集团中的持股比例进行分配。美的控股上述付款义务以美的集团完成本次合并为前提条件。

本次重组中，美的集团发行价格为 44.56 元/股，对应 2012 年、2013 年（预测）发行前市盈率分别为 13.67、10.08 倍，低于 A 股同行业可比上市公司估值水平的均值，亦低于美的电器换股价格所对应的估值水平，充分考虑并保护了美的电器中小股东的利益，亦表达了美的集团的股东愿意向美的电器的中小股东进行一定让利的意愿。而在美的集团的股东中，美的控股作为美的集团实际控制人何享健所控制的公司，愿意承担更多的责任及成本。

基于上述原因，经各方友好协商，美的控股同意向珠海融睿、佳昭控股、鼎晖嘉泰、鼎晖美泰及鼎晖绚彩支付总计 5 亿元的价款，相当于 2011 年 11 月至 2012 年 3 月间美的控股与上述 5 名股东之间的三次股权转让的总价款（111.0375 亿元）减少 5 亿元，为 106.0375 亿元。就上述 5 亿元，前述 5 名股东将按照其在美的集团中的持股比例进行分配。

从每股转让价格来看，美的集团上述三次股权转让的价格相当于每股 52.50 元；美的控股向 5 名股东支付总计 5 亿元的价款后，其股权转让价格相当于每股 50.14 元。

综上，美的控股与上述 5 名股东达成《补充协议》主要是基于股东之间的商业安排，不会对美的集团的股权结构稳定性及本次交易产生影响。

### （十五）美的有限 2012 年 4 月的股权转让

2012 年 4 月，经广东省外经贸厅于 2012 年 4 月 6 日作出的《关于合资企业美的集团有限公司股权转让的批复》（粤外经贸资字[2012]161 号）批准，根据美的有限董事会决议及美的控股与宁波美晟之间的《股权转让协议》，美的控股将其所持有的美的有限 3% 股权以 3.75 亿元的价格转让给宁波美晟。

该次股权调整后，美的有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例
美的控股	598,500,000	59.85%
珠海融睿	121,800,000	12.18%
鼎晖嘉泰	31,200,000	3.12%

股东名称	出资额（元）	股权比例
宁波美晟	30,000,000	3.00%
鼎晖美泰	24,000,000	2.40%
鼎晖绚彩	23,000,000	2.30%
佳昭控股	11,500,000	1.15%
方洪波	36,000,000	3.60%
黄健	30,000,000	3.00%
袁利群	24,000,000	2.40%
蔡其武	20,000,000	2.00%
栗建伟	20,000,000	2.00%
黄晓明	20,000,000	2.00%
郑伟康	10,000,000	1.00%
<b>合计</b>	<b>1,000,000,000</b>	<b>100.00%</b>

#### （十六）美的有限 2012 年 8 月整体改制为股份有限公司

美的有限整体变更为股份有限公司的过程详见本节之“二、发行人改制设立情况”。

### 四、重大资产重组情况

美的集团以家电产业为主，通过内生式发展和收购，现已形成大家电、小家电、电机和物流四大业务板块。美的集团及其子公司对外重大收购或出售资产事项详见下述。

#### （一）大家电业务板块

美的集团大家电业务板块以美的电器及其子公司为运营主体。美的电器通过内生式发展和收购，逐步确立了其在空调、冰箱、洗衣机行业的领导地位，并拓展了海外市场。在该业务板块，公司及其前身自设立以来的重大资产重组情况详见下述。

##### 1、收购美的电器股权

美的有限收购美的电器股权的具体情况详见本报告书“第十三节本次换股吸收合并”之“一、被合并方的基本情况”之“（二）美的电器设立和历次股权变动情况”。

## 2、收购华凌集团股权

华凌集团成立于 1985 年，1993 年在香港上市，在 2004 年底被美的国际控股收购之前主营冰箱、空调等制冷业务。

2004 年 10 月，美的的有限子公司美的国际控股与 Able Profit Investment Limited 签署协议，受让其持有的华凌集团 670,076,808 股股份。该次股权转让后，美的国际控股持有华凌集团 42.4%的股权，成为华凌集团的控股股东。

通过该次收购，公司进一步提升了在冰箱、空调领域的市场地位。

## 3、收购合肥洗衣设备股权

合肥洗衣设备成立于 1996 年，主要产品为洗衣机。公司下属子公司美的电器通过下述一系列收购，获得了该公司 100%的股权。

2005 年 7 月 30 日，美的有限与荣事达集团签订了《关于合肥荣事达橡塑有限公司股权转让的协议》，荣事达集团将其持有的合肥洗衣设备 24.5%的股权转让给美的有限。该次股权转让经合肥高新技术产业开发区经济贸易局合高经贸[2005]178 号《关于同意合肥荣事达橡塑有限公司中方投资人名称及股权变更的批复》批准、并经合肥市工商行政管理局核准登记。该次股权转让后，美的有限持有合肥洗衣设备 24.5%的股权。

2006 年 10 月 30 日，Maytag International Investments I BV（美的有限注册于荷兰的境外全资子公司）、Aera (Hong Kong) Limited、美的有限与美的电器签订《股权转让协议》，Maytag International Investments I BV、Aera (Hong Kong) Limited 和美的有限将各自持有的合肥洗衣设备 24.5%、1%和 24.5%的股权分别转让给美的电器。该次股权转让经合肥高新技术产业开发区经济贸易局合高经贸[2006]137 号《关于同意合肥荣事达洗衣设备制造有限公司股权变更的批复》批准，并经合肥市工商行政管理局核准登记。该次股权转让后，美的电器持有合肥洗衣设备 50%的股权。

2008 年 1 月 24 日，美的电器参与挂牌竞买荣事达集团持有的合肥洗衣设备 25%的股权并中标；2008 年 2 月 4 日，经合肥市产权交易中心鉴证，美的电器与荣事达集团签订《关于合肥荣事达洗衣设备制造有限公司股权转让的协议书》。该次股权转让经合肥市人民政府国有资产监督管理委员会 2008 年 2 月 21

日出具的合国资产权[2008]15号《关于同意转让美的荣事达合资公司股权的批复》批准，经合肥高新技术产业开发区经济贸易局2008年3月18日出具的合高经贸[2008]69号《关于同意合肥荣事达洗衣设备制造有限公司股权变更的批复》同意，并经合肥市工商行政管理局核准登记。该次股权转让后，美的电器持有合肥洗衣设备75%的股权。

2008年12月5日，Maytag International Investments I BV与美的电器(BVI)签订《股权转让协议》，Maytag International Investments I BV将其持有合肥洗衣设备25%的股权转让给美的电器(BVI)。该次股权转让经合肥高新技术产业开发区经济贸易局合高经贸[2008]340号《关于同意合肥荣事达洗衣设备制造有限公司股权变更的批复》批准、并经合肥市工商行政管理局核准登记。该次股权转让后，美的电器通过直接及间接方式持有合肥洗衣设备100%的股权。

通过上述收购，公司成功进军洗衣机市场，在白电领域实现了多元化扩张。

#### 4、收购小天鹅股权

小天鹅是全球极少数同时制造全自动波轮、滚筒、搅拌式全种类洗衣机的厂商，拥有国家级技术中心及领先的技术。公司下属子公司美的电器通过下述一系列收购，获得了小天鹅的40.08%股权。

2007年3月至5月，美的电器通过其全资子公司 Titoni Investments Development Ltd 在二级市场购入18,000,006股小天鹅B股，占当时小天鹅总股本的4.93%。

2008年3月，经国务院国有资产监督管理委员会国资产权[2008]283号批复同意，美的电器受让无锡市国联发展(集团)有限公司所持有的小天鹅A股股份87,673,341股，占当时小天鹅总股本的24.01%。该次股权转让后，美的电器通过直接及间接方式持有小天鹅105,673,347股股份，占当时小天鹅总股本的28.94%，成为小天鹅的第一大股东。

2010年11月9日，中国证监会出具了《关于核准无锡小天鹅股份有限公司重大资产重组及向广东美的电器股份有限公司发行股份购买资产的批复》(证监许可[2010]1577号)，同意小天鹅向美的电器发行84,832,004股股份购买合肥洗衣设备69.47%股权。该次小天鹅重大资产重组及发行股份后，美的电器通过

直接及间接方式持有小天鹅 247,193,729 股股份，占当时小天鹅总股本的 39.08%。

2011 年 12 月 15 日至 2012 年 1 月 16 日期间，美的电器通过深交所交易系统总计增持小天鹅 A 股股份 6,319,556 股，占小天鹅总股本的 1%。该次增持后，美的电器通过直接及间接方式持有小天鹅 253,513,285 股股份，占小天鹅总股本的 40.08%。

通过上述收购、整合，公司下属子公司美的电器获得了小天鹅的控股权，实现了洗衣机业务的整合，进一步巩固了在洗衣机行业的领先地位。

#### 5、收购埃及公司股权

埃及公司为埃及开罗证券交易所上市的公司，主营业务为生产、销售家用空调、中央空调及冷链产品。该公司在埃及掌握优质的渠道，在埃及家用空调、轻型商用空调与中央空调市场处于主导地位。

2010 年，公司通过美的电器的全资子公司美的电器荷兰协议收购了联合技术控股有限公司（United Technologies Holdings B.V.）持有的埃及公司 32.5% 股权。

收购埃及公司股权，有助于公司拓展埃及及非洲市场，进一步提升国际化经营能力。

#### 6、收购拉美业务

开利公司拉美空调业务经过多年经营，在巴西、阿根廷、智利长期位居空调行业领先地位，并已建立本土化、高效率的经营平台和系统运营能力。通过下述收购，公司现已获得开利公司拉美业务的控股权。

2011 年，公司通过美的电器全资子公司美的电器荷兰协议收购了开利公司旗下从事拉美空调业务的 Springer Carrier Ltd.、Climazon Industrial Ltd.、Carrier Fueguina S.A.、Aro S.A.、Carrier S.A.、Carrier(Chile) S.A.等 6 家公司的控股权。

通过上述收购，公司进一步加快了拓展拉美市场的步伐，增强了国际业务的成本控制能力，提高了空调产品的国际市场竞争力。

## （二）小家电业务板块

小家电业务为公司的重要业务板块之一。公司通过多次内部管理优化、资源整合，建立了以佛山日用家电为小家电业务运营平台的管理架构，增强了业务协同，提高了管理效率。此外，公司还通过收购，增强了小家电业务板块的整体竞争力。公司在小家电业务板块具体的整合、收购情况详见下述。

### 1、佛山日用家电股权变更

佛山日用家电曾为美的电器控股子公司，主营小家电业务。为使业务布局更为清晰、合理，集中有限资源强化与发展优势和核心业务，提高资源的投入产出效率，增强盈利能力和发展潜力，美的电器将持有的佛山日用家电的股权转让给美的有限。2005年6月20日，美的电器与美的有限签署《股权转让协议》，美的电器将其持有的佛山日用家电85%的股权转让给美的有限。

2008年11月，佛山市美的家用电器有限公司分别与美的有限、佛山威尚科技签署《股权转让合同》，将其持有的5%股权转让给美的有限，持有的10%股权转让给佛山威尚科技。

2009年11月25日，佛山威尚科技与美的有限签署《股权转让合同》，将其持有的10%股权转让给美的有限。

通过上述整合，佛山日用家电成为公司的全资子公司，也成为了公司小家电业务的培育、运营、发展平台。

### 2、收购广东美的微波炉制造有限公司股权

广东美的微波炉制造有限公司主营微波炉业务。美的有限原间接持有该公司10%股权，通过向关联方收购，现已获得该公司全部股权。

2011年10月21日，美的有限全资子公司佛山日用家电与公司关联方宁波安富签署《股权转让合同》，收购了宁波安富持有的广东美的微波炉制造有限公司41%股权，于2011年10月21日办理了工商变更登记手续。

2012年2月28日，佛山日用家电与宁波安富签署《股权转让合同》，收购了宁波安富持有的广东美的微波炉制造有限公司49%股权，于2012年3月16日办理了工商变更登记手续。该次转让完成后，佛山日用家电直接或间接持有广

东美的微波炉制造有限公司总计 100%股权。

通过上述收购，公司将微波炉业务整合至佛山日用家电旗下，有利于提高管理效率，充分发挥小家电业务的协同效应。

### 3、收购广东威特真空股权

广东威特真空是一家集产、销、研为一体的磁控管（微波炉核心元件）专业生产厂家。美的有限原间接持有该公司 45%股权，通过向关联方收购，现已获得该公司全部股权。

2010 年 12 月 15 日，公司关联方佛山威尚科技将其持有的广东威特真空 55%的股权转让给佛山日用家电。该股权转让已获得佛山市顺德区经济促进局的同意。2010 年 12 月 20 日，广东威特真空办理了该次股权转让的工商变更登记手续。该次股权转让后，佛山日用家电、美的国际控股分别持有广东威特真空 75%、25%的股权。

通过上述整合，实现了佛山日用家电对广东威特真空的控股，这一方面减少了关联交易，提高了公司的规范运作程度；另一方面将该业务整合至佛山日用家电旗下，有利于通过统一管理，实现上下游业务的充分协同。

### 4、收购卡普澳门离岸商业服务有限公司

卡普澳门离岸商业服务有限公司（Calpore Macao Commercial Offshore Ltd）主要从事对外贸易类业务。

2011 年 12 月 23 日，美的家电投资（香港）有限公司与 Tak Lic Company Limited 签署《股之转让合约》，收购了 Tak Lic Company Limited 所持有的卡普澳门离岸商业服务有限公司的 100%股权。

该次收购有利于公司进一步拓展对外销售业务。

## （三）电机业务板块

公司电机业务的主要运营主体为广东威灵电机和江苏清江电机。该业务板块的重大资产重组情况详见下述。

### 1、广东威灵电机股权变更

广东威灵电机主营电机业务，曾为美的电器控股子公司，后变更为威灵国际

香港有限公司子公司。该公司的股权变更情况如下：

2004年3月，美的电器与美的有限签署《股权转让协议》，将其持有的广东威灵电机75%的股权转让给美的有限。2004年9月，佛山市顺德区对外贸易经济合作局作出《关于广东威灵电机制造有限公司股权转让的批复》（顺外经贸外资[2004]143号），同意该次股权转让。

2004年12月，美的有限与威灵控股（BVI）签署《股权转让协议》，将其持有的广东威灵电机75%的股权转让给威灵控股（BVI）。佛山市顺德区对外贸易经济合作局作出《关于广东威灵电机制造有限公司变更投资方式的批复》（顺外经贸外资[2004]356号），同意该次股权转让。

2005年7月，经佛山市顺德区对外贸易经济合作局作出《关于广东威灵电机制造有限公司股权转让的批复》（顺外经贸外资[2005]527号）同意，Xindas Limited 将其持有的广东威灵电机25%的股权转让给威灵控股（BVI）。

2008年12月，经佛山市顺德区对外贸易经济合作局作出《关于广东威灵电机制造有限公司股权转让的批复》（顺外经贸外资[2008]638号）同意，威灵控股（BVI）将其持有的广东威灵电机100%股份转让给威灵国际香港有限公司。

通过上述整合，广东威灵电机成为威灵国际香港有限公司的全资子公司，为威灵控股（BVI）间接控制的子公司，业务布局更为清晰、合理。

## 2、威灵控股（BVI）注入华凌集团

为解决当时美的有限控股子公司华凌集团与美的电器的同业竞争问题，公司采用资产置换的方式，将华凌集团旗下资产置出至美的电器，并将公司从事电机业务的威灵控股（BVI）注入华凌集团。

华凌集团于2008年3月召开特别股东大会，同意通过资产置换方式将其直接或间接持有的下属全部公司的全部股权以及华凌商标等相关知识产权出售给美的有限全资控股子公司，并同时收购威灵控股（BVI）全部已发行股份。该次资产置换完成后，华凌集团名称变更为 Welling Holding Limited（威灵控股香港），主营业务变更为电机及电子产品的制造、销售；美的有限将其该次自华凌集团受让而间接拥有的主要生产经营公司股权转让给美的电器，解决了美的有限和美的电器之间的同业竞争问题。

通过上述整合，在解决公司和美的电器同业竞争问题的同时，公司实现了电机业务上市的战略目标，获得了更广阔的发展空间。

### 3、收购江苏清江电机股权

江苏清江电机为一家大型电机制造企业，主要生产高压、高效、高附加值的工业电机产品。公司通过下述一系列收购，获得了该公司的全部股权。

2004年3月，阮淮中等13人分别将其持有的江苏清江电机2%的股权转让给江苏清江电机股份有限公司，江苏清江电机股份有限公司将其持有的江苏清江电机70%股权转让给美的有限。

2005年12月，美的有限将其持有的江苏清江电机45%的股权转让给广东威灵电机；Yuta Co,Ltd 将其持有的江苏清江电机25%的股权转让给威灵控股（BVI）。淮安市对外贸易经济合作局作出《关于同意淮安威灵清江电机制造有限公司〈合同〉、〈章程〉变更的批复》（淮外经贸审[2005]225号），同意该次股权转让。

2010年9月，江苏清江电机股份有限公司将其持有的江苏清江电机30%的股权转让给美的有限。淮安市商务局作出《关于江苏清江电机制造有限公司股权转让的批复》（淮外经贸审[2010]248号），同意该次股权转让。

上述股权转让后，公司获得江苏清江电机的全部股权，进一步增强了电机业务的实力。

## （四）物流业务板块

美的集团物流业务板块的主要运营主体为安得股份。

2006年5月25日，美的有限与安得股份当时的控股股东佛山市顺德区康迈斯电器有限公司签署《股权转让合同》收购了其持有的安得股份的90%股权。前述转让完成至今，安得股份一直为美的集团下属控股的非上市企业。

截至本报告签署日，美的集团持有其75%股权，美的国际控股持有其25%股权。

通过对安得股份的收购，公司拓宽了业务领域，也对公司家电业务形成了强有力的支撑。

## （五）其他业务板块

### 1、收购宁波美的材料

宁波美的材料曾为公司关联方佛山威尚科技的全资子公司。2011年10月14日，美的有限全资子公司宁波美安物流投资有限公司与佛山威尚科技签署《股权转让协议》，收购其所持宁波美的材料100%的股权，于2011年11月1日办理了工商变更登记手续。该次收购完成之后，宁波美的材料成为公司的主要采购平台之一，公司的产业链更为完整，且减少了关联交易。

### 2、收购芜湖美的材料供应有限公司

芜湖美的材料供应有限公司的股东曾为公司关联方佛山市美的家用电器有限公司和佛山威尚科技。2011年10月14日，美的有限全资子公司宁波美安物流投资有限公司分别与佛山市美的家用电器有限公司及佛山威尚科技签署《股权转让协议》，分别收购了佛山市美的家用电器有限公司及佛山威尚科技各自所持芜湖美的材料供应有限公司70%及30%的股权，于2011年10月27日办理了工商变更登记手续。该次收购完成之后，公司的产业链更为完整，且减少了关联交易。

### 3、收购利宝国际集团有限公司股权

利宝国际集团有限公司的主营业务为投资。利宝国际集团有限公司旗下子公司主要从事生产销售塑料制品、模具设计制造及技术咨询等业务，与公司家电板块存在业务往来。2011年11月1日，美的国际控股与梁定雅签署转让协议，美的国际控股收购了梁定雅所持有的利宝国际集团有限公司100%股权。该次收购有利于完善公司的产业链布局。

### 4、出售美的建业（BVI）有限公司股权

美的建业（BVI）有限公司从事地产业务。2011年10月18日，美的国际控股和美的发展（香港）有限公司签订转让协议。美的国际控股将其所持美的建业（BVI）有限公司100%股权转让给美的发展（香港）有限公司。通过该次出售，公司退出了地产业务。

## 五、历次验资及设立时发起人投入资产的计量属性

### （一）美的有限设立时的验资情况

2000年3月1日，顺德智信出具智信验资报字（2000）第N095号《验资报告》，验证截至2000年3月1日止，美的有限注册资本10,368,660元已全部出资到位，投资各方以自有货币资金按比例足额缴付。

### （二）美的有限2001年7月注册资本增加的验资情况

2001年8月2日，顺德智信出具智信验字（2001）第N749号《验资报告》，验证截至2001年8月1日止，投资各方以货币方式认缴的新增注册资本3,963.13万元全部出资到位。

### （三）美的有限2001年11月注册资本增加的验资情况

2001年11月16日，顺德智信出具智信验字（2001）第N1060号《验资报告》，验证截至2001年11月16日止，投资各方以货币方式认缴的新增注册资本5,000万元全部出资到位。

### （四）美的有限2003年7月注册资本增加的验资情况

2003年7月11日，顺德智信出具智信验字（2003）第N0533号《验资报告》，验证截至2003年7月10日止，投资各方以货币方式认缴的新增注册资本40,000万元全部出资到位。

### （五）美的有限2007年12月注册资本增加的验资情况

2007年11月28日，顺德智信出具智信验字（2007）第N1529号《验资报告》，验证截至2007年11月28日止，投资各方以货币方式认缴的新增注册资本50,000万元全部出资到位。

### （六）美的有限整体改制为股份有限公司的验资情况

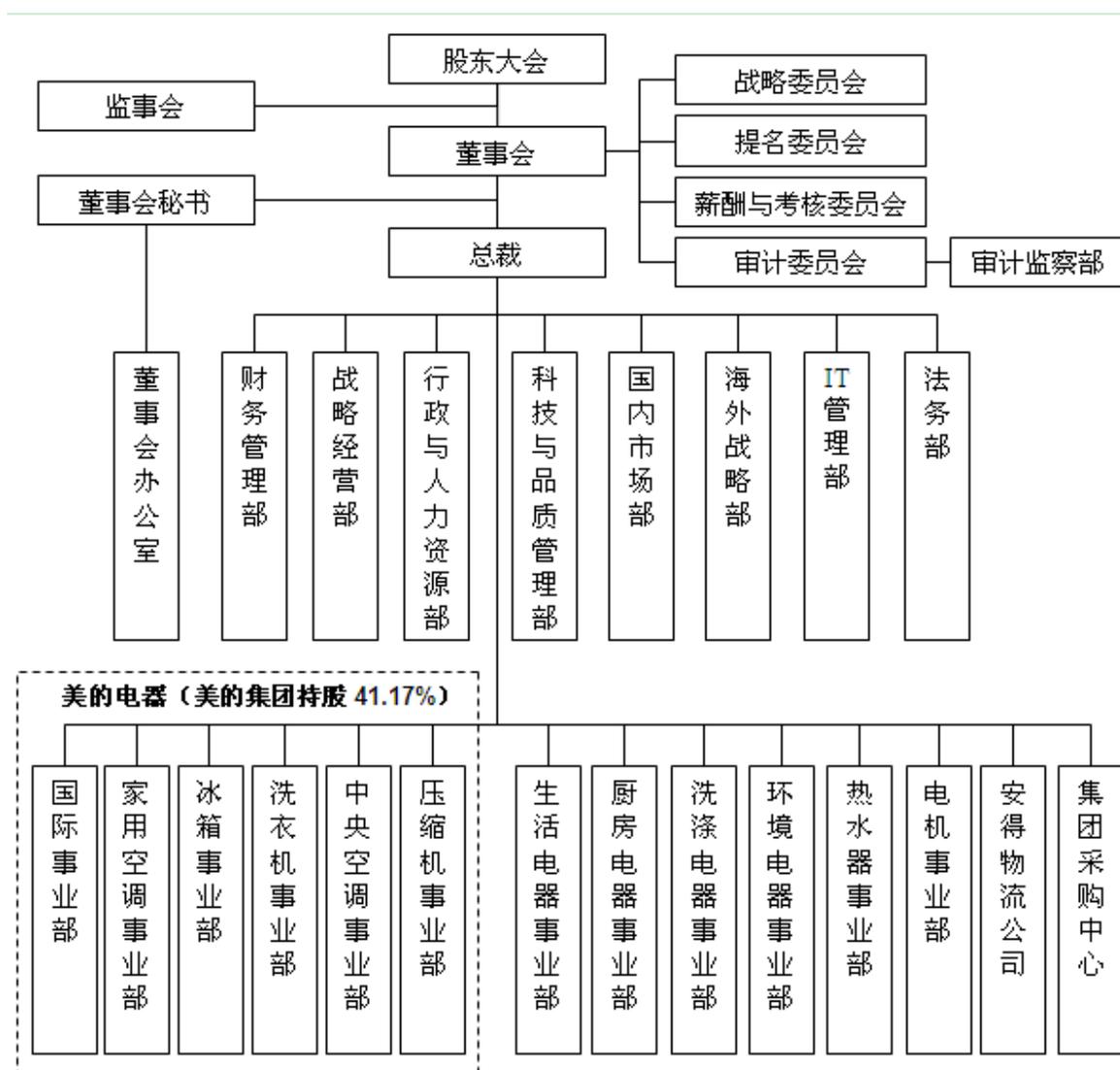
2012年5月29日，天健正信出具了天健正信（2012）综字第150005号《验资报告》，对股份有限公司各发起人的出资进行了验证，确认股份有限公司各发起人的出资均已全部到位，各发起人缴纳的注册资本100,000万元，均系以美的有限截至2011年12月31日止的净资产折股投入，共计100,000万股，每股面值1元。净资产折合股本后的余额转为资本公积。

## （七）资产评估情况

美的集团在报告期内进行的资产评估情况详见本报告书“第十节财务会计信息”之“五、历次验资和评估情况”之“（二）资产评估情况”。

## 六、美的集团的组织架构

### （一）美的集团的组织结构图



### （二）美的集团的职能部门设置

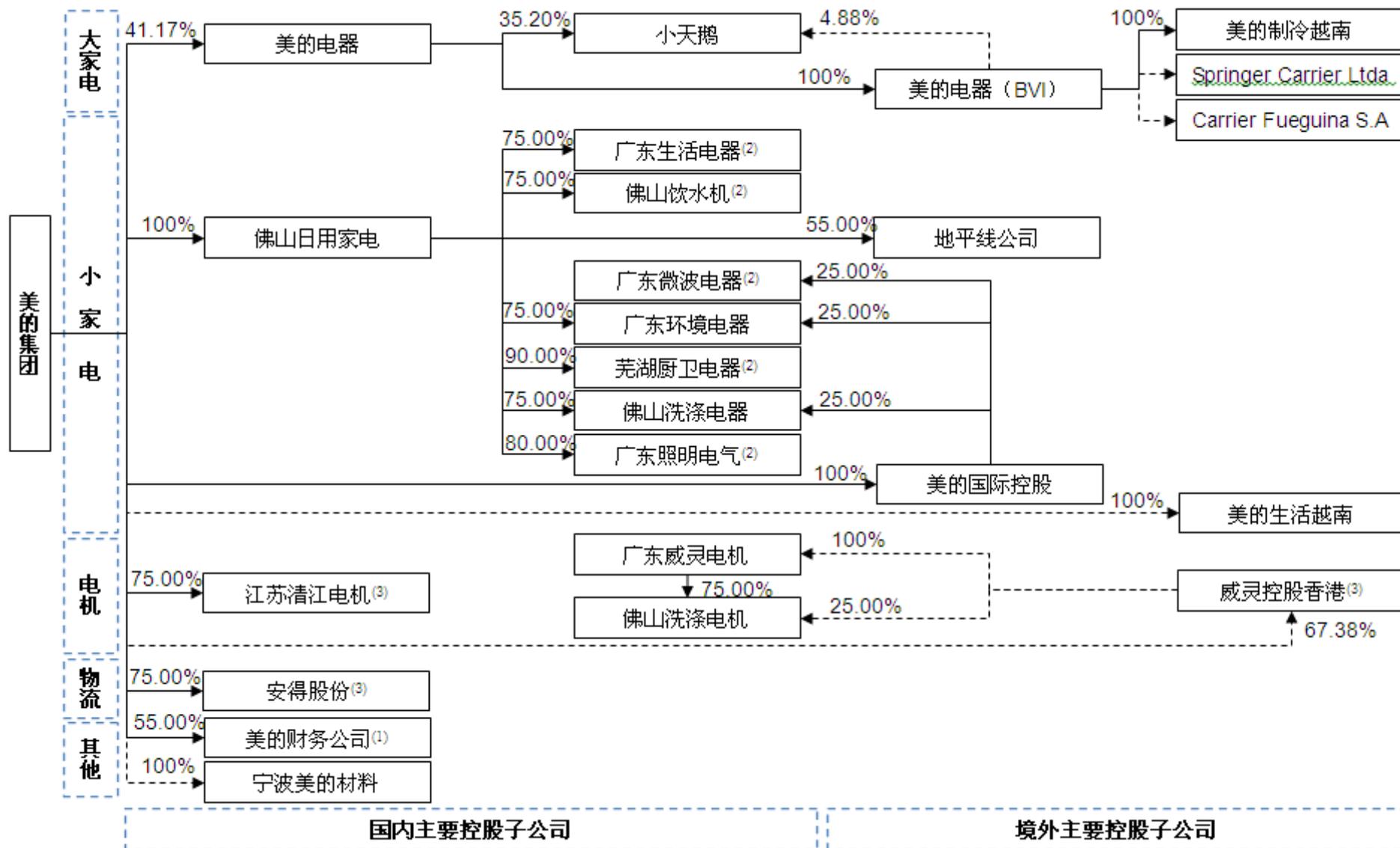
美的集团根据现行法律、法规及相关规定，建立了较为完善的公司法人治理结构，设立了股东大会、董事会及其下属各专门委员会、监事会及经营管理层决策制度，并制定了相应的议事规则及工作管理制度。美的集团结合自身生产经营实际，设立了若干具体职能部门如下：

序号	部门	主要职能
1	董事会办公室	根据董事会和董事会秘书的法定职能及境内外法律法规的要求，协助配合并具体组织股东大会、董事会及各专业委员会会务及日常工作；规范公司治理、风险管理及重大事项决策流程，管理信息披露工作
2	财务管理部	主要负责集团预算管理、会计管理、资金管理、税务管理、财务体系管理等工作
3	战略经营部	主要负责集团综合管理、经营管理、战略企划、投资管理、合资合作等工作
4	行政与人力资源部	主要负责集团公关建设、人力资源管理、文化建设、商务管理等工作
5	审计监察部	主要负责集团风险管理、内控管理、内部稽查、违规调查等工作
6	科技与品质管理部	主要负责集团科技体系管理、品质体系管理、资源共享平台管理等工作
7	国内市场部	主要负责国内市场品牌建设、市场管理、新闻传播、资源协同与市场服务等工作
8	海外战略部	主要负责海外战略管理、海外市场管理、海外风险管理等工作
9	IT 管理部	主要负责集团 IT 各大系统规划、系统日常运维管理、集团数据管理等工作
10	法务部	主要负责集团法律事务管理、知识产权管理、诉讼管理、打假管理等工作
11	国际事业部	主要负责集团全球业务未来发展的战略规划及执行工作
12	家用空调事业部	主要负责集团空调及相关产品的经营工作
13	冰箱事业部	主要负责集团冰箱及相关产品的经营工作
14	洗衣机事业部	主要负责集团洗衣机及相关产品的经营工作
15	中央空调事业部	主要负责集团中央空调及相关产品的经营工作
16	压缩机事业部	主要负责集团压缩机及相关产品的经营工作
17	生活电器事业部	主要负责集团生活类电器产品的经营工作
18	厨房电器事业部	主要负责集团厨房类电器产品的经营工作
19	洗涤电器事业部	主要负责集团洗碗机及相关产品的经营工作
20	环境电器事业部	主要负责集团环境类电器产品的经营工作
21	热水器事业部	主要负责集团热水器及相关产品的经营工作
22	电机事业部	主要负责集团电机及相关产品的经营工作
23	安得物流公司	主要负责集团第三方物流业务的经营工作
24	集团采购中心	主要负责集团内部大宗原材料采购管理工作

## 七、美的集团的控股子公司、参股公司简要情况

### （一）公司股权结构图

截至本报告书签署日，美的集团控股及控制的境内及境外企业合计 199 家，其中境内企业 140 家，境外企业 59 家。美的集团主要子公司的股权结构图如下所示：



注：（1）美的电器持有美的财务公司 40%股份，广东威灵电机持有美的财务公司 5%股份；

（2）除图中标明的持股关系，广东生活电器、佛山饮水机、芜湖厨卫电器、广东照明电气、广东微波电器其余的股份均由美的集团下属全资子公司持有；

（3）美的国际控股持有江苏清江电机 25.00%股份，美的国际控股持有安得股份 25.00%股份，美的国际控股持有威灵控股香港 0.30%股份；

（4）图中实线箭头表示直接持股关系，虚线箭头表示通过下属全资子公司持有的间接持股关系（除 Springer Carrier Ltda.和 Carrier Fueguina S.A 由美的电器（BVI）下属控股公司持股）。

## （二）主要控股子公司

### 1、基本情况

截至本报告书签署日，美的集团主要控股子公司情况如下：

#### （1）国内主要控股子公司

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	住所	主营业务
<b>大家电板块</b>							
1	美的电器	美的集团持股 41.17%	1992年3月 30日	338,434.77	338,434.77	广东省佛山市顺德区北 滘镇美的的大道6号	空调、冰箱、洗衣机及零 部件制造与销售
2	小天鹅	美的电器持股 35.20%；美的 集团通过旗下控股子公司 Titoni Investments Development Ltd 持股 4.88%	1993年11月 29日	63,248.78	63,248.78	无锡市国家高新技术开 发区长江南路18号	洗衣机等产品制造与销售
<b>小家电板块</b>							
3	佛山日用 家电	美的集团持股 100%	1998年11月 12日	200,000.00	200,000.00	佛山市顺德区北滘镇蓬 莱路美的工业城	投资业务

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	住所	主营业务
4	广东生活电器	美的集团通过佛山日用家电持股 75%；美的集团通过旗下控股子公司美的家电投资（香港）有限公司持股 25%	1994 年 2 月 21 日	美元 3,926.00	美元 3,926.00	佛山市顺德区北滘镇三乐路 19 号	电饭煲、电磁炉、电压力锅等日用电器制造
5	佛山饮水机	美的集团通过佛山日用家电持股 75%；美的集团通过旗下控股子公司美的家电投资（香港）有限公司持股 25%	2006 年 7 月 28 日	美元 385.00	美元 385.00	佛山市顺德区北滘镇蓬莱路工业大道	饮水机制造与销售
6	广东微波电器	美的集团通过旗下控股子公司广东美的微波炉制造有限公司持股 75%；美的集团通过美的国际控股持股 25%	2006 年 9 月 4 日	美元 4,200.00	美元 4,200.00	佛山市顺德区北滘镇环镇西路 18 号	微波炉、烤箱、面包机及零部件制造与销售
7	广东环境电器	美的集团通过佛山日用家电持股 75%；美的集团通过美的国际控股持股 25%	2003 年 10 月 22 日	20,000.00	20,000.00	广东省中山市东凤镇东阜路和穗工业园东区 28 号	风扇及电暖器等产品制造与销售
8	芜湖厨卫电器	美的集团通过佛山日用家电持股 90%；美的集团通过旗下控股子公司广东美的厨卫电器制造有限公司持股 10%	2008 年 8 月 7 日	6,000.00	6,000.00	芜湖经济技术开发区东区万春东路	电热水器和燃气热水器制造与销售
9	佛山洗涤电器	美的集团通过佛山日用家电持股 75%；美的集团通过美的国际控股持股 25%	2000 年 1 月 18 日	美元 1,600.00	美元 1,600.00	佛山市顺德区北滘镇工业园	洗碗机制造与销售
10	广东照明电气	美的集团通过佛山日用家电持股 80%；美的集团通过旗下控股子公司佛山鸿邦投资持股 20%	2010 年 3 月 5 日	5,000.00	5,000.00	佛山市顺德区北滘镇蓬莱路工业大道	照明电气产品制造与销售
电机板块							

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	住所	主营业务
11	广东威灵电机	美的集团通过旗下控股子公司威灵国际香港有限公司持股 100%	1992 年 10 月 6 日	美元 4,881.00	美元 4,881.00	佛山市顺德区北滘镇工业园十五、十六、十七区	直流电机、交流电机等产品制造与销售
12	佛山洗涤电机	美的集团通过广东威灵电机持股 68.5%；美的集团通过旗下控股子公司威灵国际香港有限公司持股 25%	1998 年 7 月 24 日	美元 640.00	美元 640.00	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会工业园港前路 21 号	洗涤电机产品制造与销售
13	江苏清江电机	美的集团持股 75%；美的集团通过美的国际控股持股 25%	2003 年 8 月 7 日	20,000.00	20,000.00	淮安市广州北路 2 号	工业电机产品制造与销售
<b>物流板块</b>							
14	安得股份	美的集团持股 75%；美的集团通过美的国际控股持股 25%	2006 年 9 月 20 日	67,650.00	67,650.00	安徽省芜湖经济技术开发区泰山路 6 号	经营仓储、运输、冷链等业务
<b>其他</b>							
15	美的财务公司	美的集团持股 55%，美的电器持股 40%；美的集团通过广东威灵电机持股 5%	2010 年 7 月 16 日	150,000.00	150,000.00	佛山市顺德区北滘镇美的的大道 6 号美的总部大楼 B 区 6 楼	融资业务
16	宁波美的材料	美的集团通过旗下控股子公司宁波美安物流投资有限公司持股 100%	2010 年 9 月 29 日	15,000.00	15,000.00	北仑梅山盐场 1 号办公楼四号 393 室	原材料采购

## (2) 境外主要控股子公司

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本/法定股本 (万元)	实收资本/已发行股本 (万元)	住所	主营业务
1	美的电器 (BVI)	美的电器持股 100%	2004 年 9 月 23 日	美元 3,300.00	美元 3,300.00	英属维尔京群岛	投资；进出口贸易；品牌代理；推广业务；销售、管理咨询业务

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本/法定股本(万元)	实收资本/已发行股本(万元)	住所	主营业务
2	美的国际控股	美的集团持股100%	2004年7月28日	美元 2,380.00	美元 2,380.00	香港	贸易代理及投资
3	威灵控股香港	美的集团通过美的控股(BVI)持股67.38%，美的国际控股持股0.3%	1992年12月23日	港元 200,000.00	港元 141,085.64	香港	电机及电子产品制造、销售
4	美的制冷越南	美的集团通过美的电器(BVI)持股100%	2007年6月1日	美元 2,300.00	美元 2,300.00	越南	专门生产加工各项家电产品及相关零组件
5	美的生活越南	美的集团通过旗下控股子公司美的家电投资(香港)有限公司持股100%	2008年6月30日	美元 1,600,000.00	美元 1,600,000.00	越南	家电及厨房用品制造、贸易
6	地平线公司	美的集团通过佛山日用家电持股55%	2007年10月11日	美元 1,088.89	美元 1,088.89	白俄罗斯	开展家用电器的境外加工贸易，进出口贸易、技术贸易等
7	Springer Carrier Ltda.	美的电器控股子公司 South American Holdco II B.V 持股81.86%、Midea do Brasil Ar Condicionado-S.A .持股18.14%	1968年5月2日	雷亚尔 8,873.57	雷亚尔 8,873.57	巴西	空调制造
8	Carrier Fueguina S.A	美的电器控股子公司 Carrier S.A.持股99.996669%、South American Holdco III B.V.持股0.003331%	2005年8月5日	比索 1,801.20	比索 1,801.20	阿根廷	空调制造

## 2、主要财务数据

## (1) 国内主要控股子公司

单位：万元

序号	企业名称	2012-12-31/2012 年度			是否经过审计
		总资产	净资产	净利润	
<b>大家电板块</b>					
1	美的电器	6,089,959.88	2,739,448.53	412,884.52	经天健审计
2	小天鹅	840,370.54	425,054.31	37,883.62	经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计
<b>小家电板块</b>					
3	佛山家用电器	1,957,176.96	103,675.46	89,936.02	经天健审计
4	广东生活电器	461,373.96	92,229.80	42,821.38	经天健审计
5	佛山饮水机	65,262.30	16,661.65	12,235.50	经天健审计
6	广东微波电器	419,248.18	85,083.45	41,046.08	经天健审计
7	广东环境电器	252,651.86	40,032.59	9,141.61	经天健审计
8	芜湖厨卫电器	101,007.98	21,803.40	13,730.58	经天健审计
9	佛山洗涤电器	203,942.03	31,253.81	11,148.12	经天健审计
10	广东照明电气	11,222.35	-5,983.87	-3,199.21	经天健审计
<b>电机板块</b>					
11	广东威灵电机	504,624.86	235,095.51	52,274.65	经天健审阅
12	佛山洗涤电机	130,380.90	32,295.69	10,049.21	经天健审阅
13	江苏清江电机	55,962.64	-7,502.37	3,758.33	经天健审阅

序号	企业名称	2012-12-31/2012 年度			是否经过审计
		总资产	净资产	净利润	
物流板块					
14	安得股份	363,149.67	92,632.02	14,714.17	经天健审计
其他					
15	美的财务公司	441,911.19	166,756.76	12,609.48	经天健审计
16	宁波美的材料	51,375.48	14,827.51	80.76	经天健审计

## (2) 境外主要控股子公司

单位：万元

序号	企业名称	2012-12-31/2012 年度			是否经过审计
		总资产	净资产	净利润	
1	美的电器 (BVI)	221,619.25	42,564.13	2,647.51	经天健审阅
2	美的国际控股	429,096.72	277,286.85	51,003.52	经天健审阅
3	威灵控股香港	531,746.66	257,889.16	53,945.21	经天健审阅
4	美的制冷越南	7,525.81	4,906.80	-1,269.18	经天健审阅
5	美的生活越南	14,195.01	4,458.86	-1,056.99	经天健审阅
6	地平线公司	9,903.81	1,993.73	-434.22	经天健审阅
7	Springer Carrier Ltda.	276,515.17	97,499.44	10,219.31	经天健审阅
8	Carrier Fuego S.A	31,284.15	7,866.01	210.09	经天健审阅

### （三）主要参股公司

#### 1、基本情况

截至本报告书签署日，美的集团主要参股公司情况如下：

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	住所	主营业务
1	广东顺德农村商业银行股份有限公司	美的集团持股 6.33%	2007年5月30日	222,773.86	222,773.86	佛山市顺德区大良德和居委会拥翠路2号	(一) 吸收本外币公众存款；(二) 发放本外币短期、中期和长期贷款；(三) 办理国内外结算；(四) 办理票据承兑与贴现；(五) 代理发行、代理兑付、承销政府债券；(六) 买卖政府债券、金融债券；(七) 从事本外币同业拆借；(八) 从事银行卡(借记卡)业务；(九) 代理收付款项及代理保险业务；(十) 提供保管箱服务；(十一) 结汇、售汇；(十二) 外汇汇款、外币兑换；(十三) 外汇资信调查、咨询和见证业务；(十四) 经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。
2	金鹰基金管理有限公司	美的电器持股 20%	2002年11月6日	25,000.00	25,000.00	广东省珠海市吉大九洲大道东段商业银行大厦7楼16单元	基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	住所	主营业务
3	山西华翔集团有限公司	广东威灵电机持股 49%	2008年12月29日	36,300.00	36,300.00	山西省临汾市洪洞县甘亭镇华林苗圃	许可经营项目：生产：空调、冰箱压缩机零部件和汽车配重机以及风能发电、水动力发电、太阳能设备新能源、新材料、新技术产品零部件、大型车床件、配用设备；自营进出口业务。一般经营项目：投资、研发、经销：空调、冰箱压缩机和汽车配重机以及风能发电、水动力发电、太阳能设备新能源、新材料、新技术产品零部件、大型车床件、配用设备；经销：钢铁。生铁、精矿粉、焦炭、钢材、铸铁；自有房屋租赁
4	埃及公司	美的集团通过旗下控股子公司美的电器荷兰持股 32.5%	2007年6月1日	埃镑 7,500.00	埃镑 7,500.00	埃及	生产销售家用空调、中央空调及冷链产品

## 2、主要财务数据

单位：亿元

序号	企业名称	2012-12-31/2012 年度			是否经过审计
		总资产	净资产	净利润	
1	广东顺德农村商业银行股份有限公司	1,542.91	129.67	23.59	经天健审阅
2	金鹰基金管理有限公司	1.95	1.82	-0.06	经天健审阅
3	山西华翔集团有限公司	13.48	4.64	0.30	经中汇会计师事务所审计
4	埃及公司	6.48	4.36	0.90	经天健审阅

## 八、美的集团控股股东和实际控制人的基本情况

### （一）实际控制人

截至本报告书签署日，美的集团的实际控制人为何享健。

何享健先生，中华人民共和国国籍，身份证号码为44062319420811\*\*\*\*，无永久境外居留权，住所为广东省佛山市顺德区北滘镇。

### （二）控股股东

截至本报告书签署日，美的控股持有美的集团**59.85%**股权，为美的集团的控股股东。美的控股的基本情况详见“第五节发行人基本情况”之“二、发行人改制设立情况”之“（二）公司的发起人”之“1、美的控股”。

美的控股历史沿革情况如下：

美的控股设立于2002年8月5日，其设立时的注册资本为1,500万元，设立时的股东及持股比例为：何享健出资1,350万元，持股90%；卢德燕出资150万元，持股10%。

2003年7月8日，美的控股注册资本增至18,000万元，新增注册资本全部由资本公积金转增，增资后美的控股的股东及持股比例为：何享健出资16,200万元，持股90%；卢德燕出资1,800万元，持股10%。

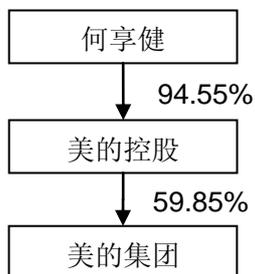
2010年5月，美的控股完成吸收合并利迅投资，利迅投资所有资产、债权、债务并入美的控股，美的控股继续存在，利迅投资依法注销。该次合并以2009年12月31日为基准日，以合并前各股东在合并双方的出资额作为合并后美的控股的注册资本和股东出资额。该次合并前，利迅投资注册资本为人民币15,000万元，为何享健先生全资子公司。该次合并后，美的控股的股东构成如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
何享健	31,200	94.55%
卢德燕	1,800	5.45%
合计	<b>33,000</b>	<b>100.00%</b>

注：美的控股的股东卢德燕为何享健的儿媳。

### （三）股权控制关系

截至本报告书签署日，美的集团、美的集团控股股东及其实际控制人的股权关系如下：



### （四）控股股东、实际控制人控制的其他企业

#### 1、基本情况

截至本报告书签署日，除美的集团以外，美的集团控股股东美的控股或实际控制人控制的其他主要企业情况如下：

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	住所	经营范围/主营业务
1	宁波开联实业发展有限公司	何享健 70%、美的控股 30%	2010-12-21	7,213	7,213	宁波市北仑区梅山盐场 1 号办公楼五号 161 室	一般经营项目：实业投资；家用电器及其零配件的批发、零售；企业管理咨询服务；计算机软件、硬件开发；房地产开发（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
2	宁波普罗非投资管理有限公司	美的控股 51%、何享健 49%	2010-7-13	3,000	3,000	北仑区梅山盐场 1 号办公楼四号 341 室	实业投资、投资管理；家用电器、五金制品的批发、零售（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
3	佛山市美的投资管理有限公司	宁波普罗非投资管理有限公司 100%	2007-7-20	10,000	10,000	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会蓬莱路工业大道	实业投资；资产管理；国内商业；物资供销业（经营范围不含法律、行政法规以及国务院决定禁止或应经许可的项目）
4	广东美隆堡酒业有限公司	美的控股 80%	2012-4-28	8,000	8,000	佛山市顺德区北滘镇美的大道 6 号美的总部大楼 B 区 29 楼	批发兼零售：预包装食品（凭有效许可证经营）；葡萄种植（种植地点另设）；经营和代理各类商品的进出口业务（不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可经营的项目）
5	宁夏美御酒业有限公司	广东美隆堡酒业有限公司 100%	2011-12-23	2,000	2,000	银川市兴庆区南熏东街北侧中心巷东侧富力中心商务综合楼	葡萄种植
6	Milon Wine International Limited (美隆堡国际酒业有限公司)	广东美隆堡酒业有限公司 100%	2012-6-13	美元 100	美元 100	香港九龙广东道九号海港城港威大厦 6 座 39 楼 3905-11 室	酒业投资控股公司

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	住所	经营范围/主营业务
7	佛山美的发展	美的控股 98%	2010-4-14	330,000	330,000	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会工业大道	对制造业、商业、房地产业进行投资；国内商业、物资供销业（不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可的项目）；信息技术咨询服务，为企业提供投资咨询服务；计算机软件、硬件开发；家电产品的安装、维修及售后服务；工业产品设计。房地产营销规划；房地产开发、经营、销售、出租（凭有效的资质证或批准证明经营）
8	Midea Construction(BVI)limited（美的建业（英属维京群岛）有限公司）	美的发展（香港）有限公司 100%	2009-10-21	美元 3	美元 3	英属维京群岛	投资控股
9	株洲市美的物业管理有限公司	佛山市美的物业管理有限公司 100%	2010-12-8	50	50	湖南省株洲市天元区黄河北路延伸段栗雨工业园高科标准厂房 A1 栋 3 楼	物业管理服务（凭资质证经营）
10	贵阳市美的物业管理有限公司	佛山市美的物业管理有限公司 100%	2010-11-11	50	50	贵阳市金阳新区新桥街 5 号	物业管理服务。（以上经营项目涉及行政许可的须持行政许可证方可经营）
11	佛山市美的房地产发展有限公司	佛山美的发展 100%	1998-8-10	20,000	20,000	佛山市顺德区北滘镇美的工业城东区	房地产开发、经营、销售、出租；物业管理；房地产营销策划（涉及行政许可的项目凭有效许可证或批准证书经营）
12	佛山市美的物业管理有限公司	佛山美的发展 100%	2000-1-31	500	500	佛山市顺德区北滘镇东风路 41 号	物业租售代理、管理咨询服务，康乐健身服务、商务代理服务、家政服务，承接环境绿化工程，销售：花木；物业租赁服务

序号	企业名称	持股比例	成立日期	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	住所	经营范围/主营业务
13	佛山市顺德区君兰高尔夫发展有限公司	佛山美的发展100%	1994-9-15	18,850	18,850	佛山市顺德区北滘镇广珠公路林头大桥侧益丰围	建设、经营 18 洞高尔夫球场及其配套服务设施
14	佛山市绿茵轩饮食服务有限公司	佛山市顺德区君兰高尔夫发展有限公司 100%	2004-12-14	50	50	佛山市顺德区北滘镇君兰高尔夫俱乐部生活村	餐饮服务（须凭有效的许可证经营）
15	佛山威尚科技	美的控股 84%、7 位自然人 16%	1998-4-15	35,000	35,000	佛山市顺德区北滘镇蓬莱路美的科技大楼首层	对科技行业进行投资；投资、控股，为企业提供投资顾问即咨询服务；国内商业、物资供销业（不含国家政策规定的专控、专营商品）
16	宁波安富	佛山威尚科技 100%	2010-9-8	29,609.519 6	29,609.51 96	北仑区梅山盐场 1 号办公楼五号 114 室	实业投资、投资管理；家用电器、五金制品的批发、零售。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
17	宁波美域股权投资合伙企业（有限合伙）	普通合伙：宁波普罗非投资管理有限公司；有限合伙：何享健	2012-9-4	—	—	北仑区梅山盐场 1 号办公楼七号 509 室	股权投资及其相关咨询服务

## 2、主要财务数据

序号	企业名称	2012-12-31/2012 年度			是否经过审计
		总资产	净资产	净利润	
1	宁波开联实业发展有限公司	95,721.60	63,440.29	7,678.29	未经审计
2	宁波普罗非投资管理有限公司	114,307	-680.24	5,286.40	未经审计
3	佛山市美的投资管理有限公司	23,655.87	7,266.59	253.75	未经审计

序号	企业名称	2012-12-31/2012 年度			是否经过审计
		总资产	净资产	净利润	
4	广东美隆堡酒业有限公司	7,266.43	6,991.50	-966.96	未经审计
5	宁夏美御酒业有限公司	1,948.12	1,947.10	-52.90	未经审计
6	Milon Wine International Limited (美隆堡国际酒业有限公司)	3,408.36	242.33	-387.37	未经审计
7	佛山美的发展	2,122,565.58	345,035.06	-516.93	未经审计
8	MideaConstruction(BVI)limited (美的建业(英属维京群岛)有限公司)	1,927,525.80	64,494.13	-399.79	未经审计
9	株洲市美的物业管理有限公司	68.11	49.18	-0.29	未经审计
10	贵阳市美的物业管理有限公司	338.51	59.06	12.67	未经审计
11	佛山市美的房地产发展有限公司	11,405.01	-1601.31	-170.11	未经审计
12	佛山市美的物业管理有限公司	11,198.39	-1609.55	-182.5	未经审计
13	佛山市顺德区君兰高尔夫发展有限公司	18,230.63	988.03	130.46	未经审计
14	佛山市绿茵轩饮食服务有限公司	762.33	-268.24	-54.09	未经审计
15	佛山威尚科技	336,390.01	62,218.59	70,116.27	经佛山市智信会计师事务所有限公司审计
16	宁波安富	215,128.21	176,299.43	124,589.82	经中汇会计师事务所有限公司深圳分所审计
17	宁波美域股权投资合伙企业(有限合伙)	21,140.51	21,140.51	0.04	未经审计

## （五）持有美的集团 5%以上股份的其他股东

截至本报告书签署日，珠海融睿和佳昭控股存在关联关系，珠海融睿持有美的集团12.18%股权，佳昭控股持有美的集团1.15%股权，珠海融睿和佳昭控股合计持有美的集团13.33%股权；鼎晖嘉泰、鼎晖美泰和鼎晖绚彩存在关联关系，鼎晖嘉泰持有美的集团3.12%股权，鼎晖美泰持有美的集团2.40%股权，鼎晖绚彩持有美的集团2.30%股权，鼎晖嘉泰、鼎晖美泰和鼎晖绚彩合计持有美的集团7.82%股权。珠海融睿、佳昭控股、鼎晖嘉泰、鼎晖美泰和鼎晖绚彩的具体情况详见本节之“二、发行人改制设立情况”之“（二）公司的发起人”。

## （六）实际控制人或控股股东直接或间接持有的美的集团股份质押或其他有争议的情况

截至本报告书签署日，美的集团控股股东和实际控制人直接或间接持有的美的集团股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 九、美的集团股本情况

### （一）本次发行前后的股本情况

本次换股吸收合并前，美的集团股份总数为 1,000,000,000 股，本次发行 686,323,389 股<sup>1</sup>，本次发行并换股吸收合并后，美的集团股份总数为 1,686,323,389 股。本次发行并换股吸收合并前后，美的集团的股本结构如下所示：

股东类型	换股吸收合并前		换股吸收合并后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
美的控股	598,500,000	59.85%	598,500,000	<b>35.49%</b>
珠海融睿	121,800,000	12.18%	121,800,000	<b>7.22%</b>
鼎晖嘉泰	31,200,000	3.12%	31,200,000	<b>1.85%</b>

<sup>1</sup>2013年4月22日，美的电器股东大会已审议通过《2012年度利润分配议案》，根据利润分配方案，美的电器每10股将派发现金6.00元（含税）。截至本报告书签署日，该利润分配方案尚未实施。该次分红派息的股权登记日为2013年6月5日，除权除息日为2013年6月6日。该方案实施后，美的电器每股换股价格按照上述原则相应调减0.60元/股。美的电器调整之后的换股价格为15.36元/股，换股比例相应调整为0.3447:1，美的集团本次发行股数相应调整为686,323,389股，其他与此相关的指标也相应调整。

股东类型	换股吸收合并前		换股吸收合并后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
宁波美晟	30,000,000	3.00%	30,000,000	1.78%
鼎晖美泰	24,000,000	2.40%	24,000,000	1.42%
鼎晖绚彩	23,000,000	2.30%	23,000,000	1.36%
佳昭控股	11,500,000	1.15%	11,500,000	0.68%
方洪波	36,000,000	3.60%	36,000,000	2.13%
黄健	30,000,000	3.00%	30,000,000	1.78%
袁利群	24,000,000	2.40%	24,000,000	1.42%
蔡其武	20,000,000	2.00%	20,000,000	1.19%
黄晓明	20,000,000	2.00%	20,000,000	1.19%
栗建伟	20,000,000	2.00%	20,000,000	1.19%
郑伟康	10,000,000	1.00%	10,000,000	0.59%
A股公众投资者	-	-	686,323,389	40.70%
<b>股份总数</b>	<b>1,000,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,686,323,389</b>	<b>100.00%</b>

注：截至本报告书签署日，关于佳昭控股的国有股权管理的相关手续尚在办理当中。

本次换股吸收合并完成后，美的控股持股比例由 59.85% 下降到 35.49%（假设不考虑行使现金选择权），仍为美的集团控股股东。

## （二）美的集团前十大股东

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股数（股）	持股比例
1	美的控股	598,500,000	59.85%
2	珠海融睿	121,800,000	12.18%
3	方洪波	36,000,000	3.60%
4	鼎晖嘉泰	31,200,000	3.12%
5	宁波美晟	30,000,000	3.00%
6	黄健	30,000,000	3.00%
7	鼎晖美泰	24,000,000	2.40%
8	袁利群	24,000,000	2.40%
9	鼎晖绚彩	23,000,000	2.30%
10	蔡其武	20,000,000	2.00%
	栗建伟	20,000,000	2.00%

序号	股东名称	股数（股）	持股比例
	黄晓明	20,000,000	2.00%

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团共有 7 名自然人股东，其持股情况及在美的集团担任的职务如下：

序号	股东名称	在美的集团担任职务	股数（股）	持股比例
1	方洪波	董事长	36,000,000	3.60%
2	黄健	董事、总裁	30,000,000	3.00%
3	袁利群	董事、高级副总裁、财务总监	24,000,000	2.40%
4	蔡其武	董事、高级副总裁	20,000,000	2.00%
5	栗建伟	董事	20,000,000	2.00%
6	黄晓明	董事、高级副总裁	20,000,000	2.00%
7	郑伟康	监事	10,000,000	1.00%

### （三）本次发行前各股东之间的关联关系及各自持股比例

截至本报告书签署日，珠海融睿和佳昭控股存在关联关系，珠海融睿持有美的集团 12.18% 股权，佳昭控股持有美的集团 1.15% 股权，珠海融睿和佳昭控股合计持有美的集团 13.33% 股权；鼎晖嘉泰、鼎晖美泰和鼎晖绚彩存在关联关系，鼎晖嘉泰持有美的集团 3.12% 股权，鼎晖美泰持有美的集团 2.40% 股权，鼎晖绚彩持有美的集团 2.30% 股权，鼎晖嘉泰、鼎晖美泰和鼎晖绚彩合计持有美的集团 7.82% 股权。

### （四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

美的集团控股股东美的控股、美的集团股东宁波美晟及方洪波、黄健、蔡其武、袁利群、黄晓明、栗建伟、郑伟康承诺：自美的集团股票在深交所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的美的集团发行股票前已发行股份，也不由美的集团回购该部分股份。

美的集团股东珠海融睿、鼎晖嘉泰、鼎晖美泰、鼎晖绚彩及佳昭控股均承诺：自美的集团股票在深交所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的美的集团本次发行前已发行股份，也不由美的集团回购该部分

股份。

## 十、美的集团的内部职工股情况

截至本报告书签署日，美的集团不存在内部职工股。

## 十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

### （一）关于美的工会委员会参与投资设立美的有限的情况

#### 1、美的工会委员会投资美的有限的主体资格

根据《中华全国总工会、国家工商行政管理局、国家税务总局关于工会兴办企业若干问题的规定》（工总事字<1992>11 号）第一条的规定，具有社团法人资格的基层工会，可以兴办国家政策允许、社会需要的其它企业。

在美的有限设立时，美的工会委员会持有佛山市顺德区北滘镇总工会于 2000 年 3 月 22 日颁发的《广东省工会社会团体法人资格证》（粤工社法证字第 14050280 号），其属于具有社会团体法人资格的基层工会，可以出资参与设立美的有限，具备股东资格。

#### 2、美的工会委员会出资参与设立美的有限的程序

就出资参与设立美的有限事宜，美的工会委员会履行了如下程序：

（1）2000 年 1 月 28 日，美的工会委员会理事会作出决议，一致同意美的工会委员会出资参与设立美的有限。

根据美的工会委员会当时施行的《工会章程》第十五条第（三）规定，理事会有权管理及处置工会财产。

（2）2000 年 1 月 28 日，美的有限各股东签署了美的有限设立时的《公司章程》，确定了设立时的注册资本及各方出资方式及出资比例。

（3）2000 年 3 月 1 日，顺德智信出具《验资报告》，对美的有限设立时的出资进行了验证。

(4) 2000年4月7日,美的有限领取了工商主管部门核发的《企业法人营业执照》。

美的有限设立时的注册资本为1,036.866万元,其中美的工会委员会持有237.416万元出资额,占当时注册资本的22.85%(该等出资额折合成美的集团现有股权比例约为0.24%)。

## (二) 关于美的工会委员会转让所持美的有限股权的情况

### 1、该次股权转让的定价依据

2001年1月4日,美的工会委员会与何享健、陈大江、冯静梅、陈康宁及梁结银等5人签署《股权转让合同》,美的工会委员会将其合计所持美的有限22.85%股权分别转让给受让股权的何享健等5人,具体转让情况如下:向何享健转让7.93%股权,转让价格为82.394万元;向陈大江转让7.45%股权,转让价格为77.406万元;向冯静梅转让2.49%股权,转让价格为25.872万元;向陈康宁转让2.49%股权,转让价格为25.872万元;向梁结银转让2.49%股权,转让价格为25.872万元。

根据上述签署的《股权转让合同》,该次股权转让的定价依据系按照注册资本价格进行转让即每1元出资额转让价格为1元。根据当时的美的工会委员会理事会成员出具的确认函,该次股权转让价格系转让双方共同协商确定,系转让双方真实的意思表示,不存在争议或潜在纠纷。

### 2、关于该次股权转让的程序

就该次股权转让事宜,各方履行了如下程序:

(1) 2001年1月4日,美的工会委员会与何享健、陈大江、冯静梅、陈康宁及梁结银等5人签署《股权转让合同》。

(2) 2001年1月5日,美的工会委员会理事会根据《工会章程》第十五条第(三)所规定的权限,就该次股权转让事宜作出决议,一致同意该次股权转让。

(3) 2001年1月5日,美的有限股东会作出股东会决议,全体股东一致

同意该次股权转让。

(4) 2001年1月9日，美的有限申请办理了该次股权转让的工商变更登记手续。

### 3、截至本报告书签署日，该次股权转让未发生诉讼、权属争议或纠纷。

#### (三) 工会主管部门的确认

2013年6月28日，美的工会委员会上级主管部门佛山市顺德区北滘镇总工会出具确认函，对美的工会委员会出资设立美的有限的事实予以确认，并确认美的工会委员会的理事会为美的工会委员会财产处置的有权机关，其处置美的工会委员会的财产无需取得全体职工会员的一致同意。

#### (四) 控股股东的相关承诺

美的集团控股股东美的控股及实际控制人何享健先生已出具承诺：若因上述股权转让事宜导致任何争议或潜在纠纷而致美的集团损失，其愿意对该等损失承担全部赔偿责任。

合并方财务顾问经核查认为：该次股权转让的定价依据不违反相关法律法规的规定。该次股权转让已履行相关法律法规及《工会章程》规定的必要的程序，且已经取得美的工会委员会上级主管工会部门的确认，该等转让合法有效。此外，就该次股权转让事宜可能给美的集团造成的损失，控股股东及实际控制人已分别出具了补偿承诺，该等承诺合法有效。

合并方律师经核查认为：

1、美的工会委员会具有投资设立美的有限的主体资格，其出资参与设立美的有限已履行了必要的法律程序并已经其上级主管工会的确认，合法、有效。

2、美的工会委员会转让所持美的有限股权的定价依据不违反相关法律法规的规定，上述股权转让不存在争议与纠纷。

3、上述股权转让已履行相关法律法规及《工会章程》规定的必要的程序，并已经美的工会委员会上级主管工会的确认，该等股权转让合法有效。

4、就上述股权转让事宜可能给美的集团造成的损失，控股股东及实际控制

人已分别出具了补偿承诺，该等承诺合法有效。

截至本报告书签署日，美的集团不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况。

## 十二、美的集团员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及变化情况

截至 2012 年 12 月 31 日，与美的集团和纳入美的集团合并报表范围的子公司签订劳动合同的在岗员工人数为 99,539 人。

### （二）员工构成

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团员工构成如下：

专业	人数（人）	占员工总数比例
管理人员	3,986	4.00%
技术人员	6,783	6.81%
生产财务人员	2,125	2.13%
销售人员	5,845	5.87%
生产人员	80,675	81.05%
其他人员	125	0.13%
合计	<b>99,539</b>	<b>100%</b>

### （三）员工受教育程度

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团员工学历构成如下：

专业	人数（人）	占员工总数比例
研究生及以上	642	0.64%
本科	11,507	11.56%
大专	15,104	15.17%
大专以下	72,286	72.62%
合计	<b>99,539</b>	<b>100%</b>

### （四）员工年龄分布

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团员工年龄构成如下：

专业	人数（人）	占员工总数比例
----	-------	---------

专业	人数（人）	占员工总数比例
50 岁以上	862	0.87%
40-50 岁	9,306	9.35%
30-40 岁	19,308	19.40%
30 岁以下	70,063	70.39%
合计	99,539	100%

### （五）美的集团执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度等情况

美的集团及下属主要子公司根据国家及业务所在地地方政府的有关规定，为员工办理了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等社会保险，并按国家有关政策建立了住房公积金制度。美的集团控股股东美的的控股和实际控制人何享健已出具承诺如下：如美的集团因本次吸收合并完成前缴纳社会保险或住房公积金事宜需要承担任何责任或者需要根据国家有关部门要求缴纳相关费用时，本公司/本人愿意承担缴纳该等费用及其他任何责任，并根据国家有关部门要求及时予以缴纳；如因此给美的集团及其子公司造成的一切直接和间接损失，本公司/本人愿意承担相应的补偿责任；或在美的集团及其子公司必须先行支付该等费用的情况下，及时向美的集团及其子公司给予全额补偿，以确保美的集团及其子公司不会因此遭受任何损失。

## 十三、持有 5%以上股份的主要股东及作为公司股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

### （一）关于发行人上市后股份锁定的承诺

关于发行人上市后股份锁定的承诺具体详见本节“九、美的集团股本情况”之“（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

### （二）关于保持美的集团独立性的承诺

美的集团实际控制人何享健承诺：

“为进一步确保美的集团上市后的独立运作，本人及本人控制的企业将按照相关法律法规及规范性文件在人员、财务、资产、业务和机构等方面与美的集团

保持相互独立。

本人将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本人将依照相关法律、法规、规章及规范性文件承担相应的法律责任。”

美的集团控股股东美的控股承诺：

“为进一步确保美的集团上市后的独立运作，本公司将按照相关法律法规及规范性文件在人员、财务、资产、业务和机构等方面与美的集团保持相互独立。

本公司将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本公司将依照相关法律、法规、规章及规范性文件承担相应的法律责任。”

### **（三）关于避免同业竞争的承诺**

关于避免同业竞争的承诺具体详见第七节“同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（三）避免同业竞争的措施”。

### **（四）关于规范关联交易的承诺**

关于规范关联交易的承诺具体详见第七节“同业竞争与关联交易”之“二、美的集团的关联方和关联交易”之“（七）本次换股吸收合并完成后规范关联交易的措施”。

### **（五）担任现金选择权提供方的承诺**

现金选择权提供方美的控股承诺：

“1、对按照美的电器届时公告的现金选择权方案所规定的程序申报全部或部分行使现金选择权的除美的集团以及向美的电器承诺不行使现金选择权的股东以外的其他异议股东，本公司将无条件受让其已申报行使现金选择权的股份，并按照届时公布的现金选择权方案规定的价格向其支付现金对价。若美的电器在换股前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则现金选择权价格将按照本次合并方案确定的方式做相应调整。

2、本声明与承诺函自加盖本公司公章后成立，并于中国证券监督管理委员会

会及商务部门批准本次合并后生效。

3、本声明与承诺函于现金选择权提供方（如其向美的电器异议股东实际支付现金对价并受让美的电器股份）所持美的电器股份在换股日转换为美的集团为本次合并所发行的 A 股股票之日起自动失效。”

除上述披露的承诺外，持有 5%以上股份的主要股东及作为美的集团股东的董事、监事、高级管理人员无其他重要承诺事项。

## 十四、美的集团本次发行符合发行上市的实质条件

美的集团为实施本次交易将向参与本次换股的美的电器股东发行 A 股股份，根据《公司法》、《证券法》以及《首发管理办法》的有关规定，美的集团本次发行符合《首发管理办法》及其配套规定中规定的发行上市的实质条件。

## 第六节 业务和技术

### 一、交易双方主营业务基本情况

#### （一）美的集团主营业务基本情况

美的集团以家电产业为主，涉足电机、物流等领域，旗下分为四大业务板块，分别为大家电、小家电、电机及物流，其中大家电板块以美的电器为主要运营主体。美的集团主营业务具体情况详见本报告书本节“四、交易双方主营业务的具体情况”之“（一）美的集团主营业务情况”。

#### （二）美的电器主营业务基本情况

美的电器为我国大家电行业大型制造企业，主要从事空调及零部件、冰箱及零部件、洗衣机及零部件的开发、设计、制造和销售等，拥有美的、小天鹅等品牌。美的电器主营业务具体情况详见本报告书本节“四、交易双方主营业务的具体情况”之“（二）美的电器主营业务情况”。

### 二、交易双方所处行业基本情况

美的集团及美的电器以家电行业为主，按照国家统计局制定的《国民经济行业分类代码》（GB/T 4754-2002），所处行业属于制造业中的家用电力器具制造行业（C395），简称家用电器制造业。此外，美的集团还从事包括家电行业产业链中的上游家电用电机行业（C391）以及第三方物流行业（C522、C589）。

#### （一）家电行业

业界一般将家用电器分为白色家电及黑色家电，美的集团所从事的家电行业属于白色家电行业。

##### 1、行业监管体制、行业主要政策及法规

###### （1）行业监管体制

我国对家电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。目前的行业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。

## （2）行业主要产业政策

### A. 《国民经济和社会发展的第十二个五年规划》

2010年，中国共产党第十七届中央委员会第五次全体会议通过了《国民经济和社会发展的第十二个五年规划》，提出以下三点主要目标：①经济结构战略性调整取得重大进展。居民消费率上升，服务业比重和城镇化水平提高，城乡区域发展的协调性增强。②努力实现居民收入增长和经济发展同步、劳动报酬增长和劳动生产率提高同步，低收入者收入明显增加，中等收入群体持续扩大，贫困人口显著减少，人民生活质量和水平不断提高。③建立扩大消费需求的长效机制。把扩大消费需求作为扩大内需的战略重点，进一步释放城乡居民消费潜力，逐步使我国国内市场总体规模位居世界前列。

### B. 《轻工业调整和振兴规划》

2009年，国务院出台的《轻工业调整和振兴规划》指出：①加快造纸、家电、塑料、照明电器等行业技术改造步伐，淘汰高耗能、高耗水、污染大、效率低的落后工艺和设备，严格控制新增产能。②支持家电行业电冰箱、空调器、洗衣机等关键部件生产线升级改造，实现高端及高效节能电冰箱、空调器、洗衣机等产品的产业化。

### C. 《加快我国家用电器行业转型升级的指导意见》

2009年，工业和信息化部出台的《加快我国家用电器行业转型升级的指导意见》提出：①到2015年，行业平均研发投入在销售收入中的比重达到3%；拥有20个以上的国家认定企业技术中心；自主品牌产品在国际市场中比重达30%；培育5个左右具有综合竞争实力的国际化企业集团。②加快家电行业结构调整、转型升级和发展方式的转变，应扩大消费需求，实现家电行业平稳较快发展；进一步提高企业自主创新能力；同时，还应积极促进品牌国际化、完善产业布局、

推进节能减排工作。

#### D. 《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》

2010年，中国家用电器协会出台的《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》指出：①产业规模在“十二五”时期保持适度增长，“十二五”期末家电工业总产值达到1.1万亿元；年均增长率8%~10%。“十二五”期末出口额500亿美元，年均增长8%~10%，在全球出口市场的比重达到32%~35%。②“十二五”时期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。③积极推广与开发小家电产品。提高小家电出口产品的档次，逐步在全球小家电市场占有主导地位。重点扩大小家电的国内市场，根据国内消费者的消费习惯，开发新颖、便利和时尚的小家电产品，包括厨房类小家电、清洁通风类、健康型、美容保健类小家电等。着力提高小家电产品的质量，丰富小家电产品的性能，提高小家电产品的工业设计水平，改善小家电产品的外观，提高产品的精细化程度。

#### E. 《中国家电产业技术路线图（2011版）》

2011年，中国家用电器协会出台的《中国家电产业技术路线图（2011版）》指出：①家电产业未来目标向节能、低碳环保、性能及可靠性、智能化、先进制造发展。②在变频技术、热泵技术、热交换技术、太阳能混合能源技术、新材料和材料替代技术、智能化技术、关键零部件技术、关键制造和测试设备等行业共性技术上成功开发出具有自主知识产权的行业核心技术，并实现产业化。

### （3）行业主要法规及标准

类别	主要行业标准
中国强制性产品认证制度	3C 工业产品生产许可证
主要法规及行业标准	《GB 12021.3-2010 房间空气调节器能效限定值及能效等级》 《GB 21454-2008 多联式空调（热泵）机组能效限定值及能源效率等级》 《GB 21551.1-2008 家用和类似用途电器的抗菌、除菌、净化功能通则》

类别	主要行业标准
	《GB 26969-2011 家用太阳能热水系统能效限定值及能效等级》 《GB 25131-2010 蒸气压缩循环冷水（热泵）机组安全要求》 《GB 19517-2009 国家电气设备安全技术规范》 《GB 12021.2-2008 家用电冰箱耗电量限定值及能源效率等级》 《GB/T 22759-2008 家用和类似用途的制冷器具可靠性试验方法》 《GB/T 23109-2008 家用和类似用途电器生态设计电冰箱的特殊要求》 《GB/T26181-2010 家用和类似用途CO2制冷剂热泵热水器用全封闭型电动机-压缩机》 《GB/T 5089-2008 交流电风扇电动机通用技术条件》 《GB/T 23888-2009 家用太阳能热水系统控制器》 《GB 4706.24-2008 家用和类似用途电器的安全洗衣机的特殊要求》 《GB/T 23118-2008 家用和类似用途滚筒式洗衣干衣机技术要求》 《GB 4706.21-2008 家用和类似用途电器的安全微波炉的特殊要求》

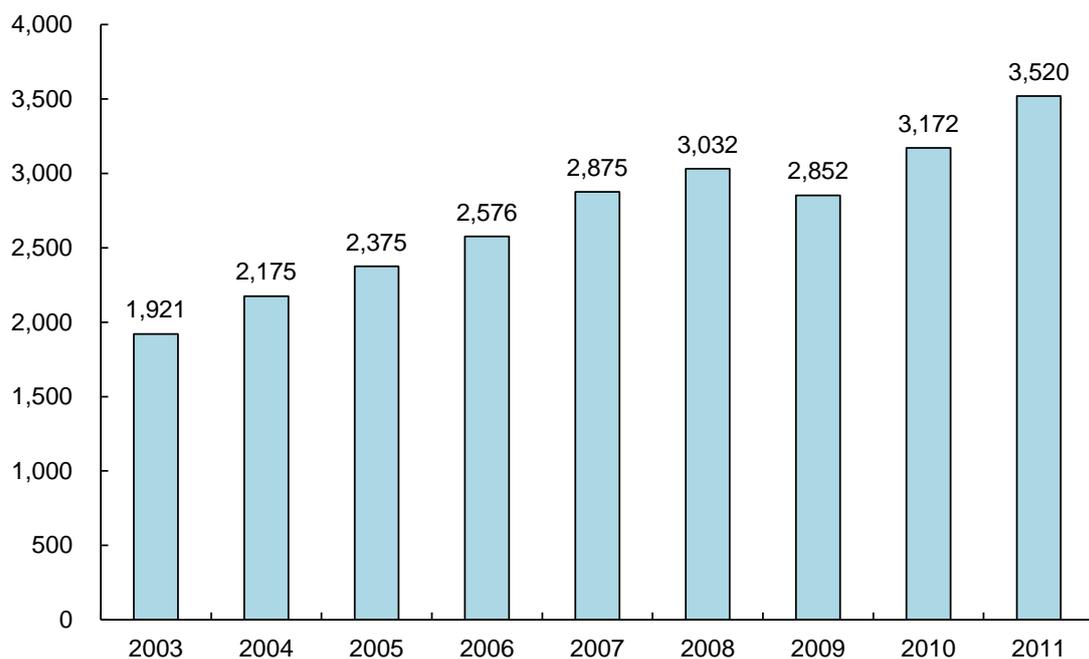
## 2、行业基本情况

### （1）全球家用电器行业基本情况

根据欧睿消费端数据统计，2011年全球家电市场消费端收入规模3,520亿美元。受益于发达国家更新换代需求以及新兴国家普及需求的释放，全球家电市场从2003年到2011年保持了稳健、合理的增长，年均复合增长率为7.9%。

图全球家电市场消费端收入

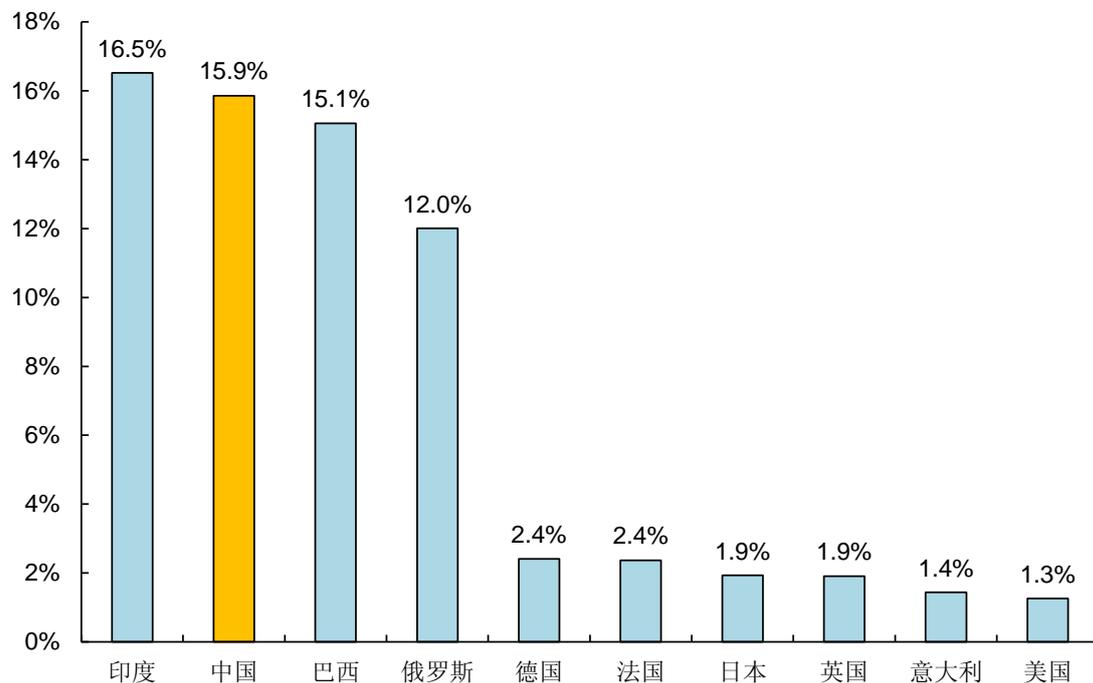
单位：亿美元



资料来源：欧睿，数据统计为消费端数据。

图主要国家家电市场消费端收入 2003-2011 年均复合增长率

单位：%



资料来源：欧睿，数据统计为消费端数据。

从全球家电市场需求来看，发达市场总体需求较为平稳，2003~2011年均复合增长率在3%以下，需求主要来自于更新换代；印度、中国、巴西、俄罗斯等新兴市场处于家电的普及期，市场仍蕴藏较大的空间，2003~2011年均复合增长

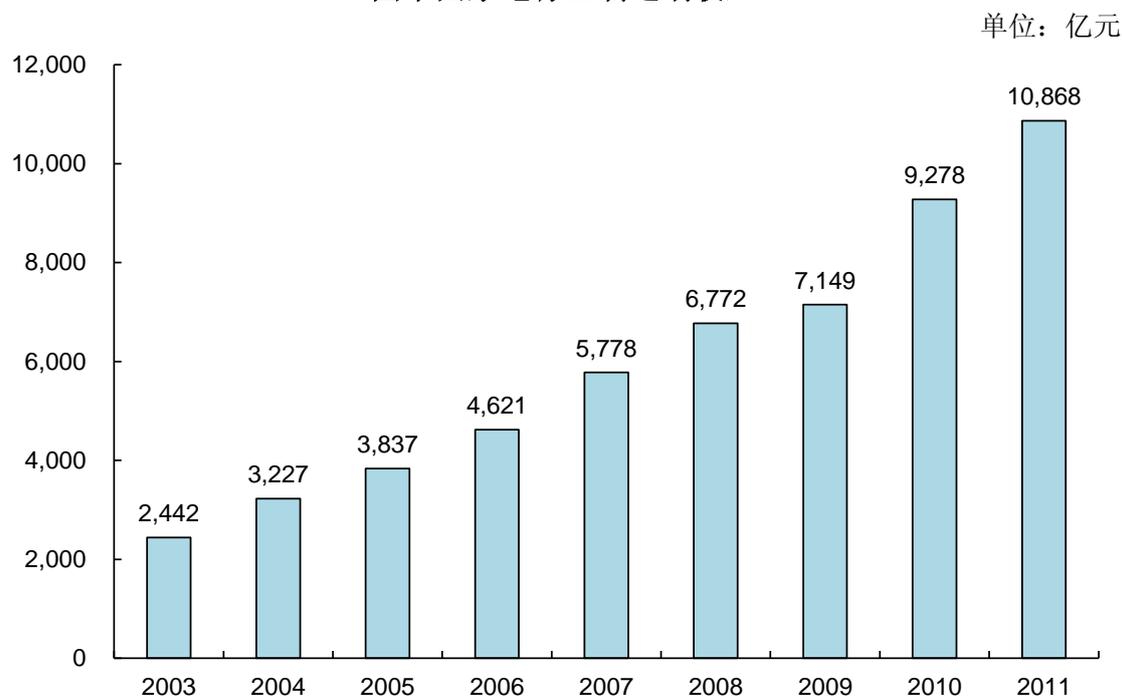
率在12%以上。总体来看，全球家电行业仍将保持平稳增长。

从全球家电市场制造格局来看，中国作为“世界工厂”承担着全球家电市场70%以上的生产量，占据着绝对优势，尤其是国内龙头企业逐渐得到国际业界的认同，在全球市场占有重要的市场地位。

## (2) 中国家用电器行业基本情况

根据国家统计局制造端数据统计，2011年中国家用电器制造行业制造端收入规模10,868亿元。受益于城镇化加速、人均收入水平提升以及政策的扶持，中国家用电器制造行业从2003年到2011年经历了高速增长，年均复合增长率达到20.5%。

图中国家电行业制造端收入



资料来源：国家统计局，数据统计为制造端数据。

长远来看，整个家电行业的增长仍然可期。一方面，宏观经济企稳，货币政策逐步趋向宽松，国家保障房建设继续推动，农村家电保有量仍处于较低水平等因素，将带来有效的新增需求；另一方面，按照家电的使用寿命，家电性能与品质的提升及在变频技术、新冷媒应用、新材料替代、智能化、网络化及工业设计等方面的突破，迎合居民收入持续增长，生活品味的提升消费观念的转变，将推动家电更新需求的有效释放。家电行业龙头企业依靠品牌认知、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。

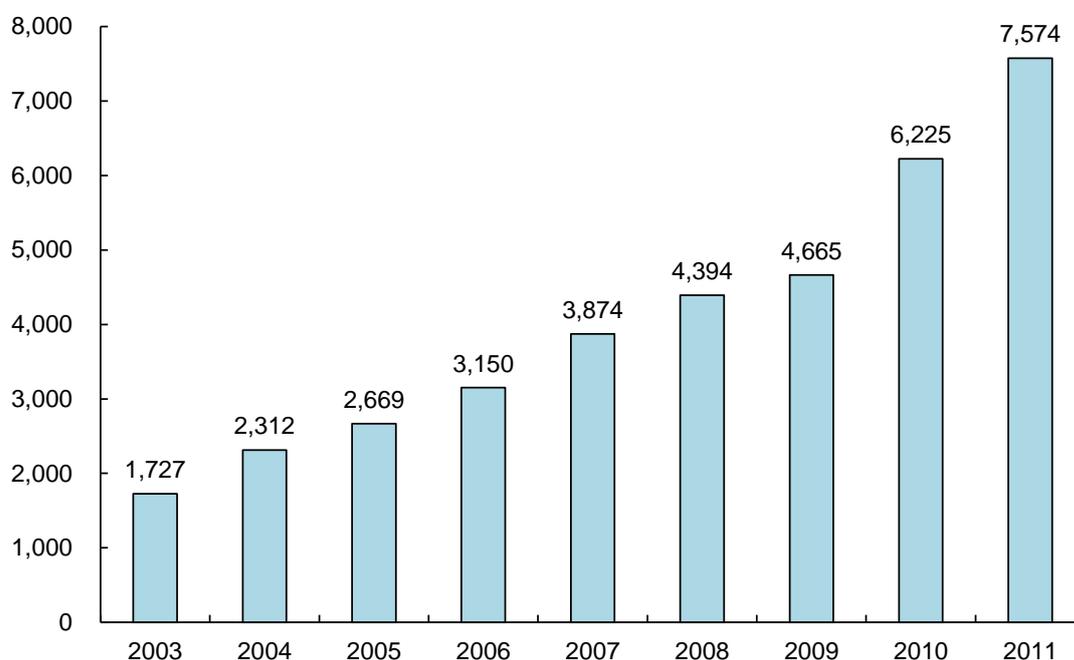
### 3、行业主要细分市场的基本情况

#### (1) 大家电

根据国家统计局制造端数据统计，空调、冰箱、洗衣机行业制造端收入达到7,574亿元。受益于刺激政策的推动，城镇的更新需求及农村的普及需求，2003~2011年大家电行业保持了稳健的增长，年均复合增长率达到20.3%。

图中国大家电行业制造端收入

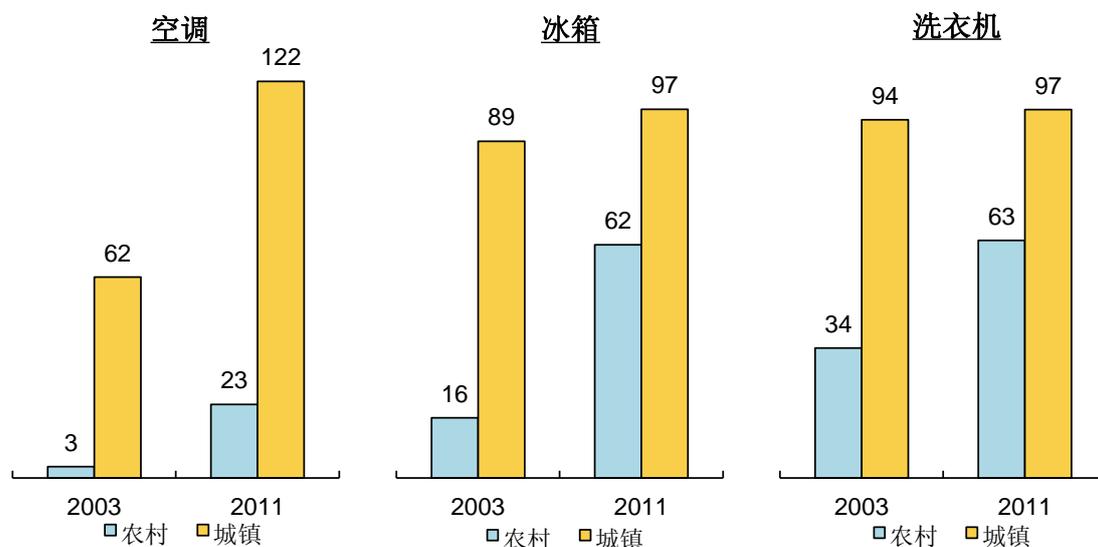
单位：亿元



资料来源：国家统计局，数据统计为制造端数据，包括国家统计局分类里的家用制冷电器具制造（冰箱）、家用空气调节气制造（空调）、家用清洁卫生电器具制造（洗衣机）。

图 2011年中国大家电每百户保有量

单位：台/百户



资料来源：国家统计局。

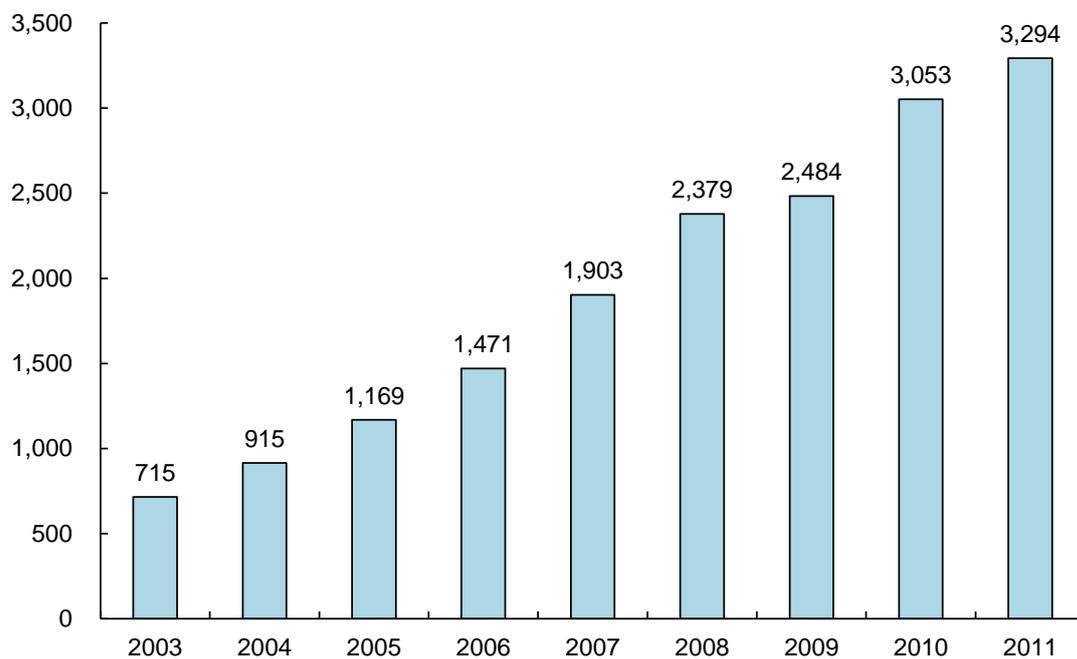
从上图来看，城镇居民大家电保有量已基本达到每户一台的水平，未来需求将主要来自于产品更新换代，而农村居民保有量仍处于较低水平，随着农村居民收入的改善及未来城镇化进程的加快，大家电行业未来还将保持稳定增长，此外，随着大家电集中度的提升，竞争格局改善，行业龙头企业将逐渐从以量取胜的模式转向以价补量的模式，产品将逐渐高端化以带动消费升级。

## (2) 小家电

根据国家统计局数据统计，包含厨房电器具、通风电器具等小家电行业，2011年行业制造端收入规模达到3,294亿元（未包含照明器具制造，照明器具制造2011年收入规模为2,667亿元）。相对于大家电产品，小家电产品的利润、市场空间相对较大，绝对价格低，需求价格弹性小，产品更新周期短，因此小家电行业的总体需求稳定性较高，受经济周期的影响相对较小，小家电整体行业增长相对强劲，2003~2011年年均复合增长率达到21.0%，略高于大家电行业。

图中国小家电行业制造端收入

单位：亿元

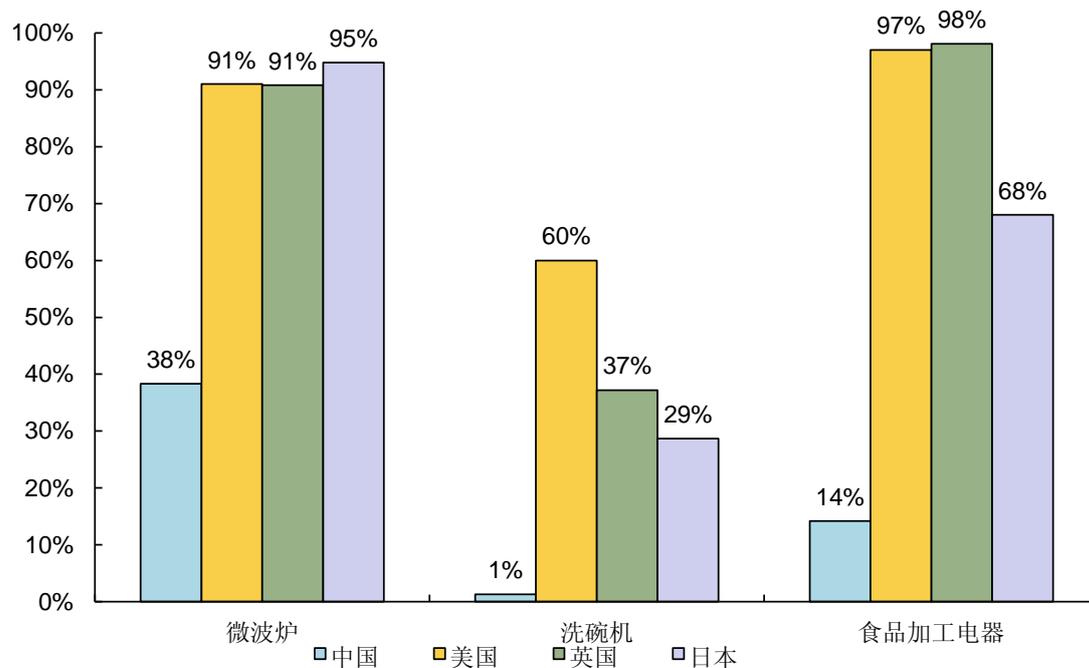


资料来源：国家统计局，数据统计为制造端数据。

注：该数据为家用电力器具制造行业数据扣除掉大家电数据，国家统计局的家用电力器具制造行业数据中未包含照明器具数据。

图 2011年主要国家每百户小家电渗透率

单位：%

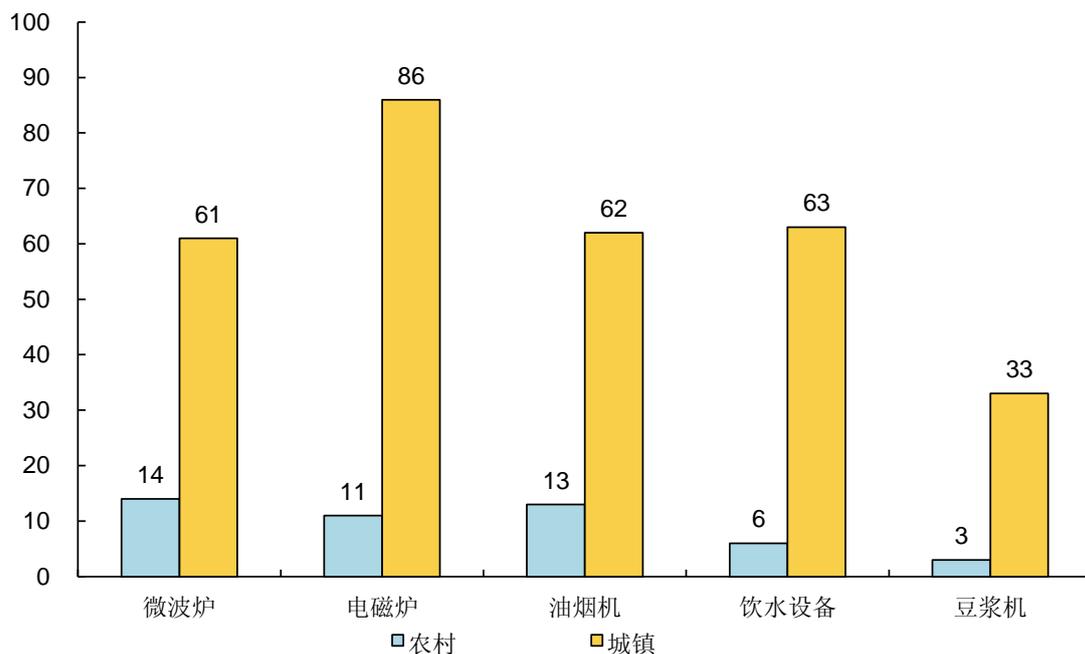


资料来源：欧睿。

注：渗透率指每百户家庭中拥有小家电的户数比率。

图 2011 年中国主要小家电产品每百户保有量

单位：台/百户



资料来源：国家统计局。

尽管我国大家电保有量已达到或接近发达国家水平，但在小家电方面还存在较大差距。此外，农村家庭小家电保有量远远低于城镇家庭，随着城镇化进程的加快，农村小家电市场潜力巨大，在三四线城市有深入布局的家电企业将从中受益，未来巨大的需求释放将推动小家电继续保持高速增长。

#### 4、行业的竞争格局及美的集团的市场地位

##### (1) 大家电

在我国大家电市场中，美的电器、格力电器和青岛海尔三家龙头企业的优势地位十分明显。在行业集中度不断提高的背景下，行业生态不断优化，行业龙头企业具有较强的成本转嫁能力和抗风险能力。

##### A. 家用空调

按照内销数量和外销数量两个维度，国内主要生产企业内外销量市场份额占比如下：

单位：%	内销	外销	合计
格力电器	44.8%	24.8%	35.8%
美的电器	21.3%	25.2%	23.1%

单位：%	内销	外销	合计
青岛海尔	8.6%	5.3%	7.1%
志高	3.6%	5.8%	4.6%
奥克斯	5.1%	3.8%	4.5%

资料来源：产业在线，2012年度。

注：志高指广东志高空调股份有限公司，奥克斯指奥克斯集团有限公司。

由上表可见，2012年中国家用空调产业格局中，已基本形成美的电器和格力电器双寡头局面。美的电器及格力电器在内销市场占比**66.1%**，外销市场占比**50.0%**。格力电器在内销市场排名第一，美的电器在外销市场排名第一，从2012年度总销量来看，美的电器行业排名第二。

## B. 冰箱

按照内销数量和外销数量两个维度，国内主要生产企业内外销量市场份额占比如下：

单位：%	内销	外销	合计
青岛海尔	27.6%	8.0%	22.4%
海信科龙	10.5%	12.1%	10.9%
<b>美的电器</b>	<b>7.2%</b>	<b>9.1%</b>	<b>7.7%</b>
奥马	3.7%	14.8%	6.6%
美菱	6.8%	4.8%	6.3%

资料来源：产业在线，2012年度。

注：海信科龙指海信科龙电器股份有限公司，奥马指广东奥马电器股份有限公司，美菱指合肥美菱股份有限公司。

由上表可见，2012年中国冰箱产业格局中，内销方面，青岛海尔、海信科龙、美的电器占据前三；外销方面，奥马、海信科龙、美的电器占据前三。从2012年度总销量来看，美的电器行业排名第三。

## C. 洗衣机

按照内销数量和外销数量两个维度，国内主要生产企业内外销量市场份额占比如下：

单位：%	内销	外销	合计
青岛海尔	34.8%	7.0%	24.4%
<b>美的电器</b>	<b>16.7%</b>	<b>10.1%</b>	<b>14.2%</b>
松下	7.1%	4.5%	6.1%
三星	1.3%	13.2%	5.7%
合肥三洋	7.3%	2.7%	5.6%
LG	1.6%	11.4%	5.3%

资料来源：产业在线，2012年度。

注：松下指日本松下电器产业株式会社，三星指韩国三星电子，LG指韩国LG集团。

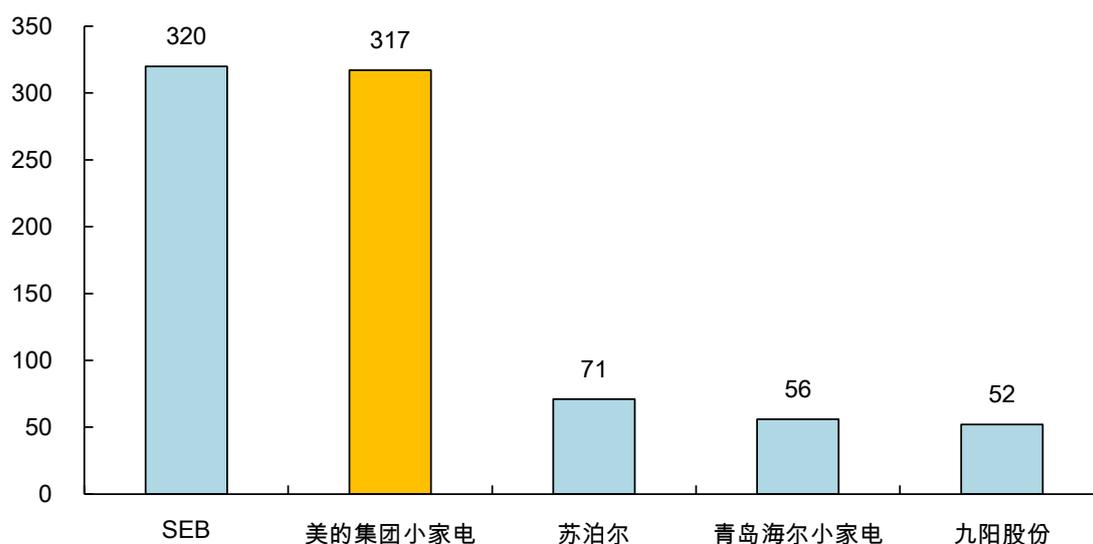
由上表可见，2012年中国洗衣机产业格局中，内销方面，青岛海尔、美的电器、合肥三洋占据前三；外销方面，三星、LG、美的电器占据前三。从2012年度总销量来看，美的电器行业排名第二。

#### D. 小家电

小家电产品种类较多，从事小家电产品生产的公司也较多，美的集团是国内小家电产品系列最全的小家电群生产商。美的集团在国内小家电行业的主要竞争对手包括青岛海尔、苏泊尔、九阳股份及广东格兰仕集团有限公司等；在国际市场的主要竞争对手包括SEB。

图主要小家电公司 2011 年收入

单位：亿元

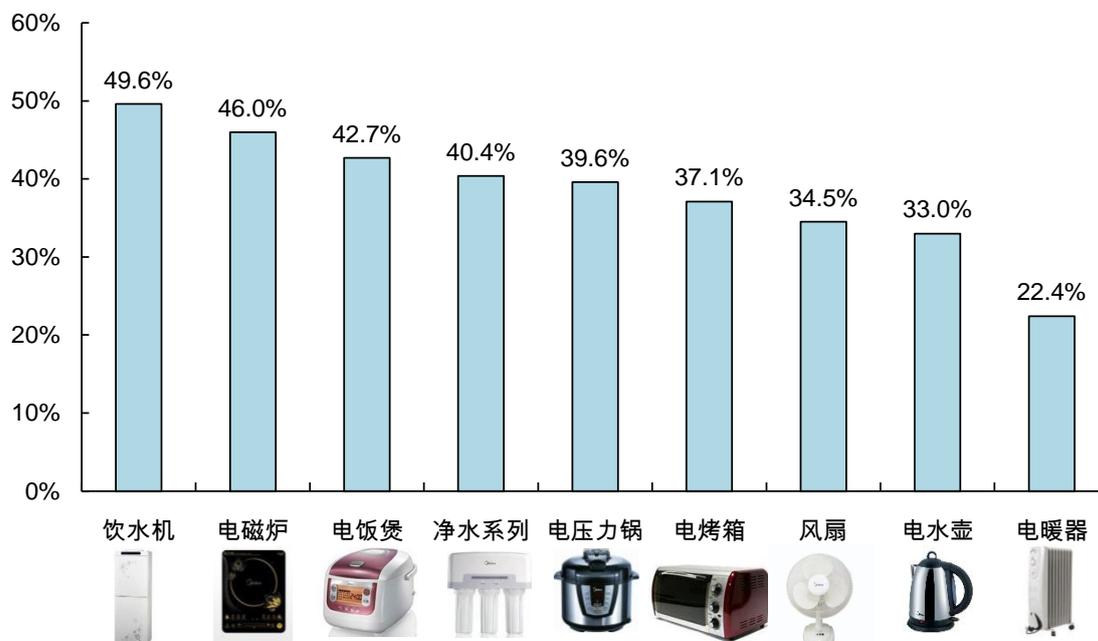


资料来源：上市公司2011年年报，其中美的集团小家电为集团经审计财务数据，青岛海尔小家电为青岛海尔2011年年报分行业披露的小家电加热水器数据。

从规模上看，美的集团是国内规模最大的小家电公司，国内小家电市场占据绝对领先地位；全球小家电行业2011年收入规模排名第二，仅次于国际小家电行业龙头公司SEB。

图美的内销市场九个产品排名第一

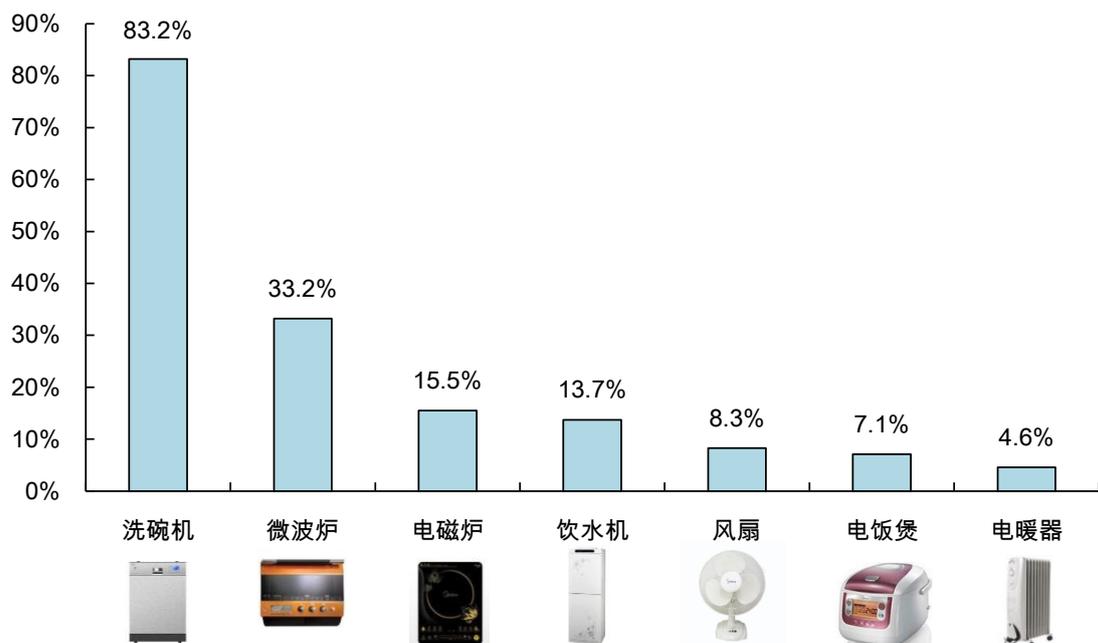
单位：%



资料来源：中怡康，2012年度。

图美的外销市场七个产品排名第一

单位：%



资料来源：海关数据，2012年度。

从市场份额来看，美的集团主要小家电产品的市场占有率均全国领先。内销市场，根据中怡康的数据，饮水机、电磁炉、电饭煲、净水系列、电压力锅、电烤箱、风扇、电水壶、电暖器九个产品市场占有率居行业第一。外销市场，根据海关数据，洗碗机、微波炉、电磁炉、饮水机、风扇、电饭煲、电暖器七个主要产品市场占有率居行业第一。上述内外销排名第一的11个产品占美的集团小家电板块2012年收入规模超过70%。

同时，美的集团多个小家电产品长期保持绝对领先地位，根据中国行业企业信息发布中心颁布的证书，美的电饭煲连续11年销量领先，美的电磁炉连续9年销量领先，美的电压力锅连续7年销量领先，美的饮水机连续9年销量领先，美的电水壶连续8年销量领先。

## 5、行业壁垒

### （1）规模壁垒

家电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，行业龙头企业在品牌、资金、渠道、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，从而使行业进入具备一定的壁垒和门槛。

### （2）技术壁垒

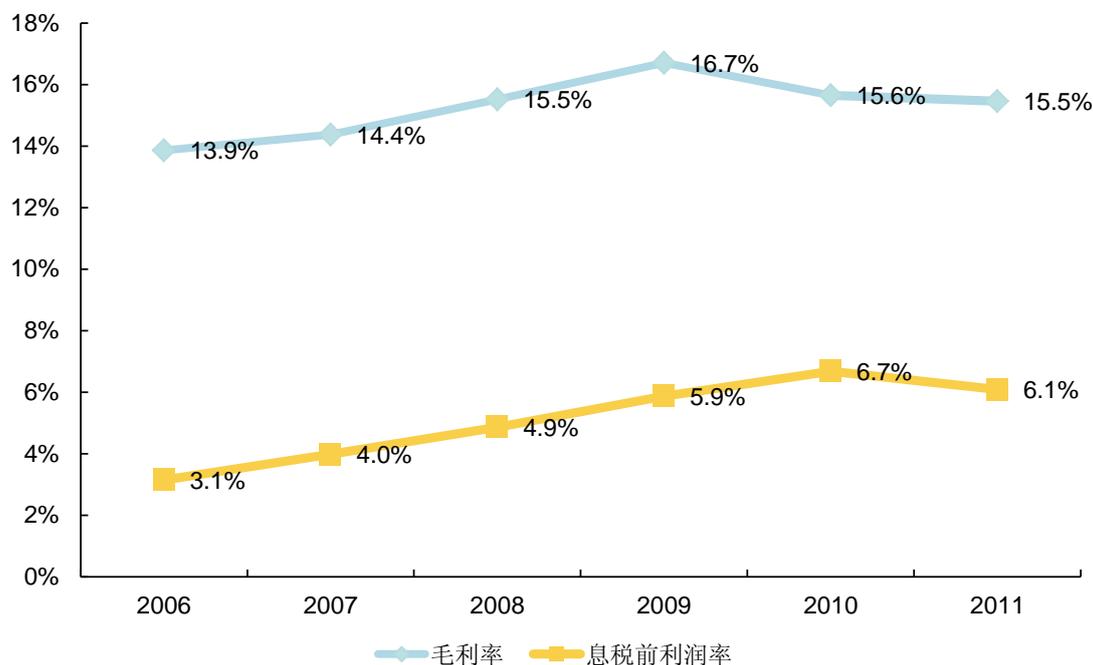
相比全球家电领导品牌企业而言，国内家电产业目前正在由模仿向自主创新阶段转变，国内企业的技术沉淀和积累不足，对于前沿科技的开发、用户体验以及产品品质提升上还不足，因此在全球市场中，国内家电在高端市场竞争能力不足。未来，技术研发能力将会成为进入行业的主要门槛。

## 6、行业利润水平变化情况

家电行业利润状况由市场竞争、产销关系、上下游议价水平等多种因素共同决定。根据国家统计局对中国家用电力器具制造行业利润水平的数据统计，2006~2009年毛利率及息税前利润率均呈上升趋势，2010年及2011年受原材料价格上涨及宏观经济走弱等因素，毛利率及息税前利润率水平较之前略有下降。未来随着宏观经济企稳以及家电产品结构改善等因素，整体家电行业的利润水平

有望回升。

图中国家用电力器具利润水平变动图



资料来源：国家统计局，数据统计为制造端数据。

## 7、影响行业发展的有利因素和不利因素

### (1) 有利因素

#### A. 政策激励提供家电行业更多发展机遇

在产业政策方面，国家的节能补贴等政策直接拉动家电行业的较快发展，未来中国居民消费在带动GDP增长的重要作用将日益显现，产业政策会日趋有利于家电行业的发展。龙头企业将是政策的最大受益者，一方面龙头企业具有广泛而深入的销售及物流布局，能够更好的将相关政策向基层贯彻；另一方面，龙头企业具备较强的自主研发实力，在节能技术的创新和应用上有着较强的优势，能够获得更多的政策支持。

#### B. 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与欧美发达国家相比仍有较大上升空间，尤其在农村地区的家电保有率仍处于较低水平，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，随着居民本身更新换代需求释放，城镇化率大幅提升，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，都将推动家电需求的有效释放。

### C. 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短期内不会改变。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兴市场拓展，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。

#### (2) 不利因素

##### A. 劳动力成本上涨

家电行业内大部分企业的自动化程度相对不足，对劳动力的需求较大。而随着人口红利的逐渐消退，过去接近于无限供给的农村剩余劳动力正在逐年减少。劳动力供给的减少将直接导致企业需要为工人支付更高的工资，提供更优厚的教育、培训、福利等保障体系，使行业的经营成本提高。近年来的用工荒、涨薪潮也在一定程度上表明，劳动力成本在未来将会持续上升，对家电行业企业的发展造成不利影响。家电企业需要进一步推动产业结构调整、提高生产效率，这对企业的自动化水平以及经营管理能力提出了更高的要求。

##### B. 家电刺激政策退出的影响

家电行业受国家刺激政策的影响较为明显。2009年至2011年，受家电下乡、以旧换新和节能惠民等刺激政策的影响，家电行业整体发展较快，家电企业盈利能力普遍较好。2012年5月，家电行业刺激新政公布，冰箱、洗衣机、热水器补贴细则出台，进一步带动了相关细分行业的发展，上述刺激政策将于2013年5月到期，后续能否延续仍存在不确定性。随着家电下乡、以旧换新、节能补贴刺激

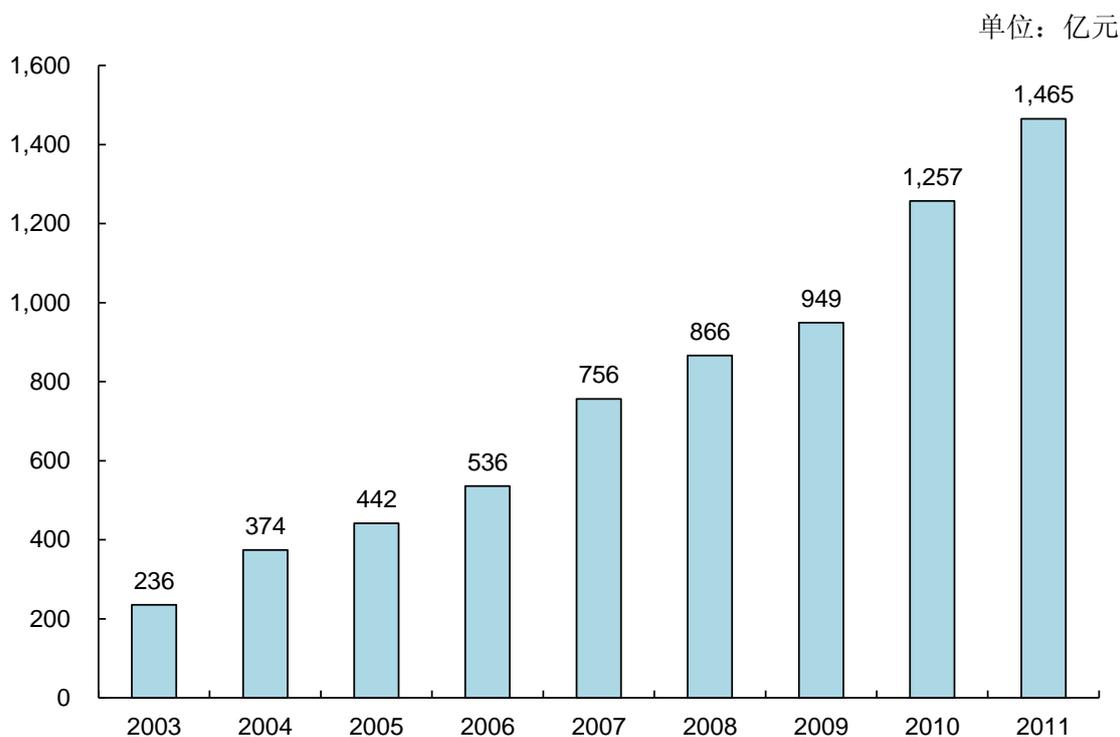
政策的退出，家电行业的未来整体增速可能放缓。家电行业将从以量取胜的模式走向以价补量的增长模式，产品逐渐高端化以带动消费升级。

## （二）电机行业

### 1、行业基本情况

美的集团从事的电机行业属于家电产业链的上游，作为家用电器核心部件之一的家电用电机产品，因此整体与家电行业基本保持同步增长。根据国家统计局数据统计，2011年中国电机制造行业（除家电用电机外，电机制造还包括发电机及发电机组制造，电动机制造及其他电机制造）收入规模达1,465亿元，2003~2011年年均复合增长率达25.7%。

图中国电机行业制造端收入



资料来源：国家统计局，包括发电机及发电机组制造，电动机制造，微电机及其他电机制造。

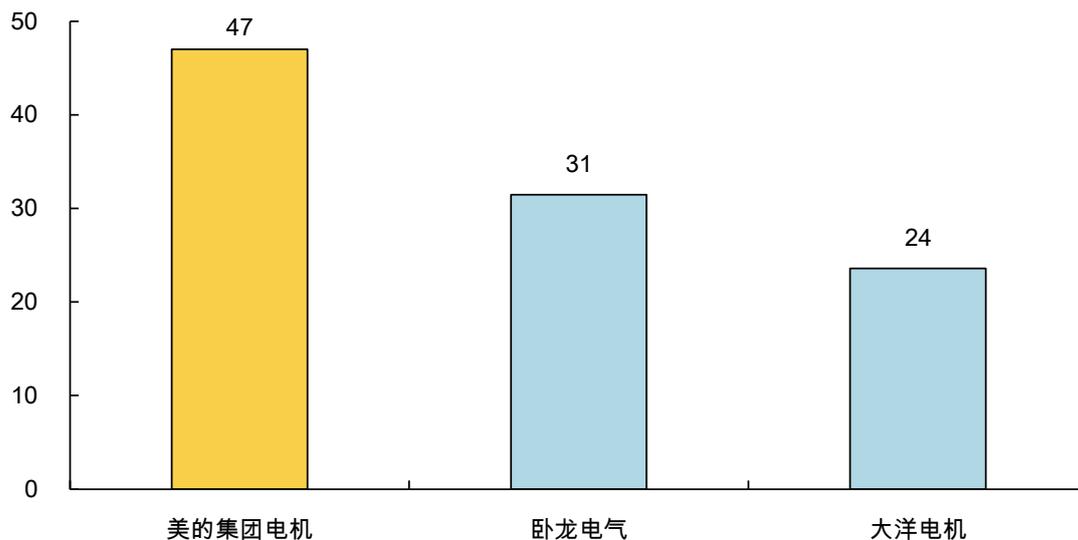
根据中国家用电器工业“十二五”发展规划，变频驱动技术、无刷直流电机等将成为未来发展方向。行业未来关注点将聚焦在产品节能和技术升级方面，家电用电机将逐步向直流化、小型化发展，行业产品结构将向商用领域、中大型电机领域和电机一体化领域转型升级。

## 2、行业的竞争格局及美的集团的市场地位

美的集团电机板块以威灵控股香港、江苏清江电机为运营主体，主要产品有空调电机、洗涤电机、工业电机、伺服电机等，在国内家电用电机行业主要的竞争对手包括大洋电机和卧龙电气。

图国内主要电机公司 2011 年收入

单位：亿元



资料来源：上市公司2011年年报，美的集团电机收入为对外交易收入，已扣除内部的抵销项。

注：卧龙电气指卧龙电气集团股份有限公司，大洋电机指中山大洋电机股份有限公司。

美的集团是国内规模最大的家电用电机公司，公司电机总体产能约1亿台，销量约6千万台，主要电机产品的产销量规模均居世界前列。

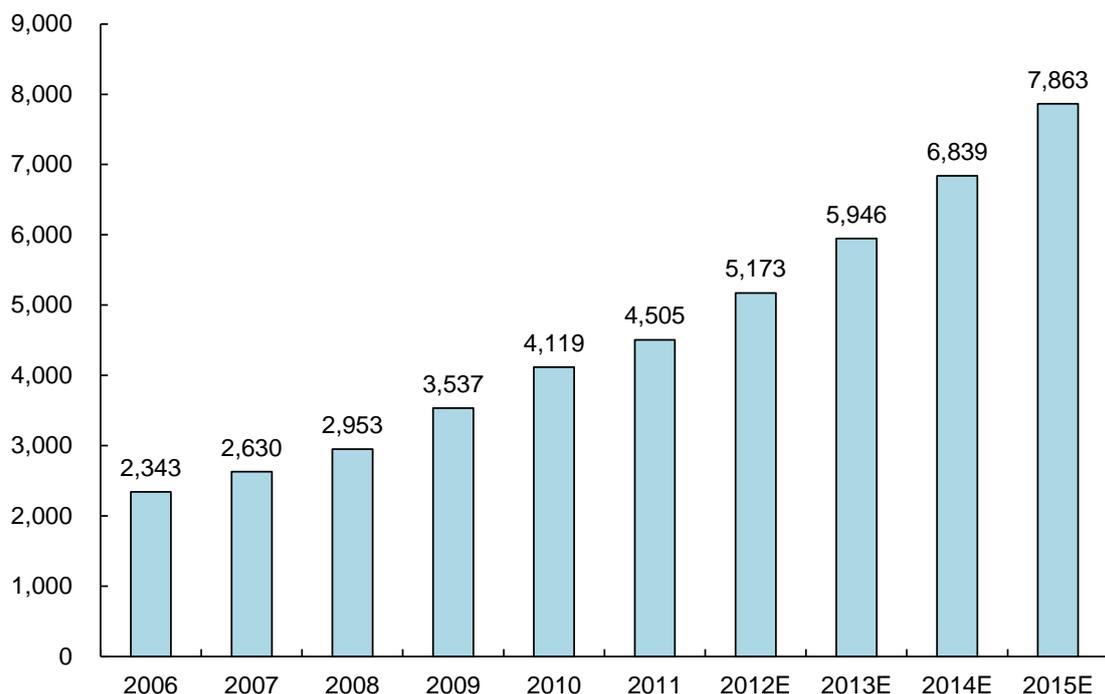
### （三）物流行业

#### 1、行业基本情况

美的集团物流业务板块主要从事第三方物流。在全球经济一体化影响下，中国正在成为第三方物流发展最迅速的国家之一，物流业在国民经济中的重要性越来越显现。根据北京华经纵横经济信息中心数据预测，我国第三方物流预计2012~2015年年均复合增长率将达到15.0%。

图第三方物流市场规模及预测

单位：亿元



资料来源：物流统计年鉴、北京华经纵横经济信息中心数据。

未来，我国物流服务水平的逐步提高及发展环境的不断改善将为我国物流行业进一步加快发展奠定坚实基础。

## 2、行业的竞争格局及美的集团的市场地位

美的集团物流板块以安得股份为运营主体，在第三方物流行业主要的竞争对手包括招商局物流集团有限公司、中国远洋物流有限公司、宝供物流集团有限公司、南方物流有限公司等。

安得股份作为行业知名企业，在2008年取得“中国物流百强企业”第十名，2009年认定为国家高新技术企业，2010年升级为AAAAA物流企业，2011年荣获中国驰名商标“安得”，在行业中具有较强的竞争力。

## 三、美的集团在行业中的竞争优势

### （一）美的集团的行业地位

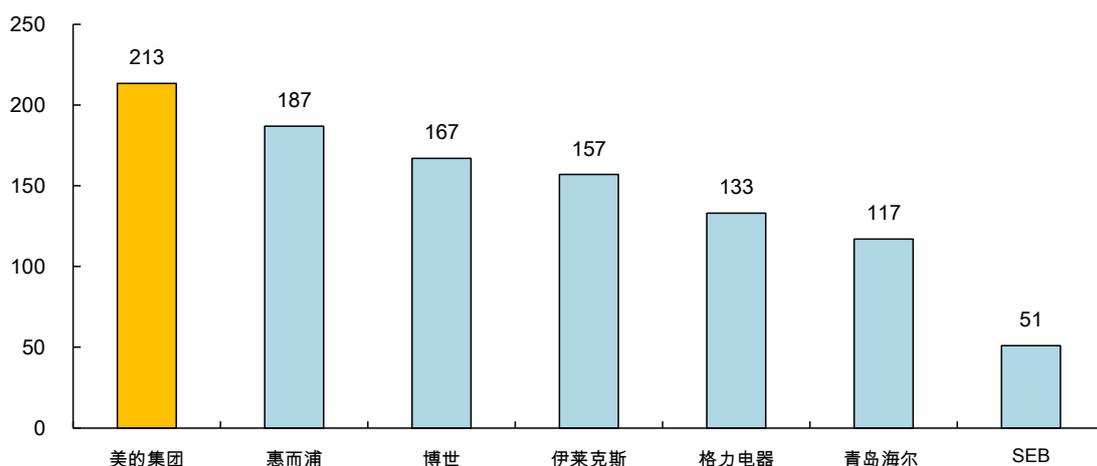
2012年9月，中国企业联合会、中国企业家协会评出的2012年“中国企业500强”中，美的集团名列第79位。2012年7月，广东省企业联合会评出

的 2012 年广东省制造业百强企业中，美的集团名列第 2 位。

在全球白色家电制造领域，美的集团通过多年经营积累，已发展成为全球最具规模的白电企业之一，公司主要大家电和小家电产品的生产规模、销售量、销售额、盈利能力以及市场份额等多项指标连续多年位居行业龙头地位。2011 年，美的集团整体销售规模居国内外主要白电制造企业的前列。

图主要国内外白电公司 2011 年收入

单位：亿美元



资料来源：上市公司 2011 年年报，根据 2011 年 12 月 31 日中国国家外汇管理局公布的兑换中间汇率换算。

注：惠而浦指美国惠而浦公司，伊莱克斯指伊莱克斯股份有限公司，博世指德国博世集团。

美的集团各板块及主要产品的行业地位详见本节之“二、交易双方所处行业基本情况”之“行业的竞争格局及美的集团的市场地位”。

## （二）美的集团的竞争优势

### 1、行业领先的规模优势

美的集团拥有完整的空调、冰箱、洗衣机产业链以及完整的小家电产品群。截至 2012 年末，美的集团在国内建有 16 个生产基地，辐射华南、华东、华中、西南、华北五大区域；在越南、白俄罗斯、埃及、巴西、阿根廷、印度 6 个国家建有生产基地，产能 4,000 万台左右产品有空调，产能 3,000 万台左右产品有风扇、微波炉和电饭煲，产能 2,000 万台左右产品有洗衣机和电磁炉。公司主要大家电及小家电产品产能、产量及销量均稳居国内外前列。

同时，美的集团还拥有强大的家电上游核心部件供应能力，公司电机总体产

能约 1 亿台，销量约 6 千万台，主要电机产品的产销量规模均居世界前列。同时，美的集团物流板块强大的运输、配送能力为公司家电产业发展提供了有力保障。

美的集团在家电及其相关产业进行规模化的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奠定了坚实基础，另一方面使得公司在成本控制、品质控制、资源整合和供货及时性方面具备较强的优势。

## 2、一体化的产业链协同运作能力和资源共享能力

美的集团是国内唯一全产业链、全产品线的白电生产企业，公司以行业领先的压缩机、电控、磁控管等家电核心部件研发制造技术为支撑，结合强大的电机等上游零部件生产及物流服务能力，形成了包括关键部件与整机研发、制造和销售为一体的完整产业链。同时，在产品线方面，美的集团产品覆盖空冰洗等主要大家电及微波炉、电饭煲、洗碗机、厨卫等几乎所有主流小家电产品，且全面覆盖高中低端产品。

美的集团在产能与结构上进行了系统规划和合理布局，综合考虑了区域辐射、供应配套、物流成本等要素，融合多品种规模化和柔性生产，使公司能够更灵活的应对市场需求的变化。同时，全产业链及全产品优势使得美的集团在采购、品牌、技术、渠道等方面实现资源充分共享并形成了全方位协同效应。

## 3、广阔稳固的渠道网络

美的集团通过一级代理商及其分销商对 KA、专卖店、传统渠道、新型渠道及美的“一站式”购物平台进行全方位、立体式市场覆盖。在成熟稳定的一二级市场，公司与国美、苏宁等大型家电连锁卖场一直保持着良好的合作关系；在广阔的三四级市场，公司以专卖店为有效补充。截至 2012 年底，美的集团在全国拥有约 70,000 家经销商（包括一级代理商及其分销商，下同），约 15,000 家专卖店、约 45,000 个乡镇网点，一、二级市场实现全覆盖，三、四级市场覆盖率达 95%以上。随着城镇化进程的加快，农村家电需求的进一步释放，美的集团在三、四级市场的全面渠道覆盖将更加受益。同时，美的集团与大多数一级经销商合作多年，培育了良好的品牌经销忠诚度。

在国外，美的集团建立了多家海外分支机构，并在海外 6 个国家建立生产基地，加快在东南亚、北美、南美、欧洲、中东等潜力市场的营销网络建设。同时，与沃尔玛等国际零售商建立了长期的良好合作关系，支撑了产品出口市场的高速增长。

#### 4、卓越完善的品牌推广体系

根据睿富 2012 年中国最有价值品牌排行榜，“美的”品牌价值高达 611.22 亿元，位列第五位。良好的品牌知名度和美誉度一方面保证了美的集团拥有稳定的消费群体，另一方面有利于“美的”品牌迅速切入新品，拓展新的市场。

公司在“美的”主品牌基础上，亦十分重视细分市场开拓，打造定位精准的子品牌。公司目前拥有“小天鹅”、“凡帝罗”等知名子品牌，多品牌战略的实施，可有效满足不同消费群体的需求。主品牌与子品牌的精准定位使美的集团全面覆盖高中低端各细分市场，经营规模和盈利空间大幅提升。

#### 5、持续领先的创新研发能力

美的集团一直致力于产品创新研究，2010~2012 年累积研发投入约 109 亿元，占营业收入比例超过 3%。美的集团通过不断加大科研投入，开发家电新产品，增加产品附加值，在家电产品同质化，市场需求区域差异化等形势下，逐步走出低档次产品及低层次价格的竞争格局，中高端产品占比逐步提升。同时，美的集团一直致力于与国内外领先的科研机构保持技术合作，引进东芝开利、意大利梅洛尼等国外先进技术与管理经验，坚持研究能力国际化，研究团队由日、韩等 9 国专家组成，目前正在筹备设立意大利海外研发中心。

凭借完善的创新机制和对科研资源的持续、大力投入，美的集团科技水平始终保持国内甚至国际先进水平，率先研发全直流变频空调 ECO 节能关键技术，并拥有 10 项国际领先技术及 16 项国际先进技术。同时，美的集团注重将科学技术转化为生产力，率先推出了“一晚一度电”全直流变频空调、“智能自动投放”洗干一体机、“蒸立方”系列微波炉以及 IH 智能煲等一系列创新产品，受到了市场高度认可。

## 6、日趋成熟的海外发展战略

针对发达国家及发展中国家不同的市场特点，美的集团采取了不同的海外发展战略。在欧美等发达国家公司坚持以 OEM/ODM 为主，很好地切入当地市场，提升收入规模，同时与国际知名企业（如伊莱克斯、GE、三星）建立牢固的合作关系，学习先进的研究管理经验。在新兴市场公司通过并购、新建等方式实施本地化运作，目前公司在越南、白俄罗斯、埃及、巴西、阿根廷、印度 6 个国家拥有生产基地，通过在海外生产并当地销售的方式逐步培育当地市场，提升自有品牌销售占比。美的集团 2012 年实现海外主营业务收入 428 亿元，并逐步提升。

通过在新兴市场本土化的运作经验，同时借鉴发达国家家电企业运营优势，公司将逐步建立并完善国际化运营流程，不断提升国际化经营能力。

## 7、卓越的职业经理人管理团队及人才培养机制

长期以来的经营实践，美的集团已形成了成熟的职业经理人管理体制。现任管理团队成员均为职业经理人，且几乎所有核心管理人员均为美的集团内部培养，平均年龄在 40 岁左右。绝大多数管理层在美的集团内部任职 20 余年，经历了家电行业的历次起伏和美的集团的历次机构改革，具备丰富的行业经验和管理经验，对全球及中国家电产业的理解较为深刻，对产业运营环境及企业运营管理的把握较为精准。

另外，公司建立了完善的激励机制并拥有充分的发展空间，吸引了大批优秀的年轻人才，公司员工的平均学历和年轻化程度均处于行业领先地位。同时，公司建立了博士后工作站和美的学院，加强对员工的后续培养，保证人力资源的充足性和高质量。

## 四、交易双方主营业务的具体情况

### （一）美的集团主营业务情况

#### 1、主要业务概述

美的集团的主要业务分为四大板块，分别是大家电业务板块，主要研发、生产、销售空调、冰箱、洗衣机及相关零部件等产品；小家电业务板块，主要研发、

生产、销售微波炉、风扇、电磁炉、电饭煲、洗碗机、饮水机、电压力锅、电热水器等小家电产品；电机业务板块，主要研发、生产、销售微电机、洗涤电机、工业电机等产品；物流业务板块，主要提供运输、仓储、配送等第三方物流服务。

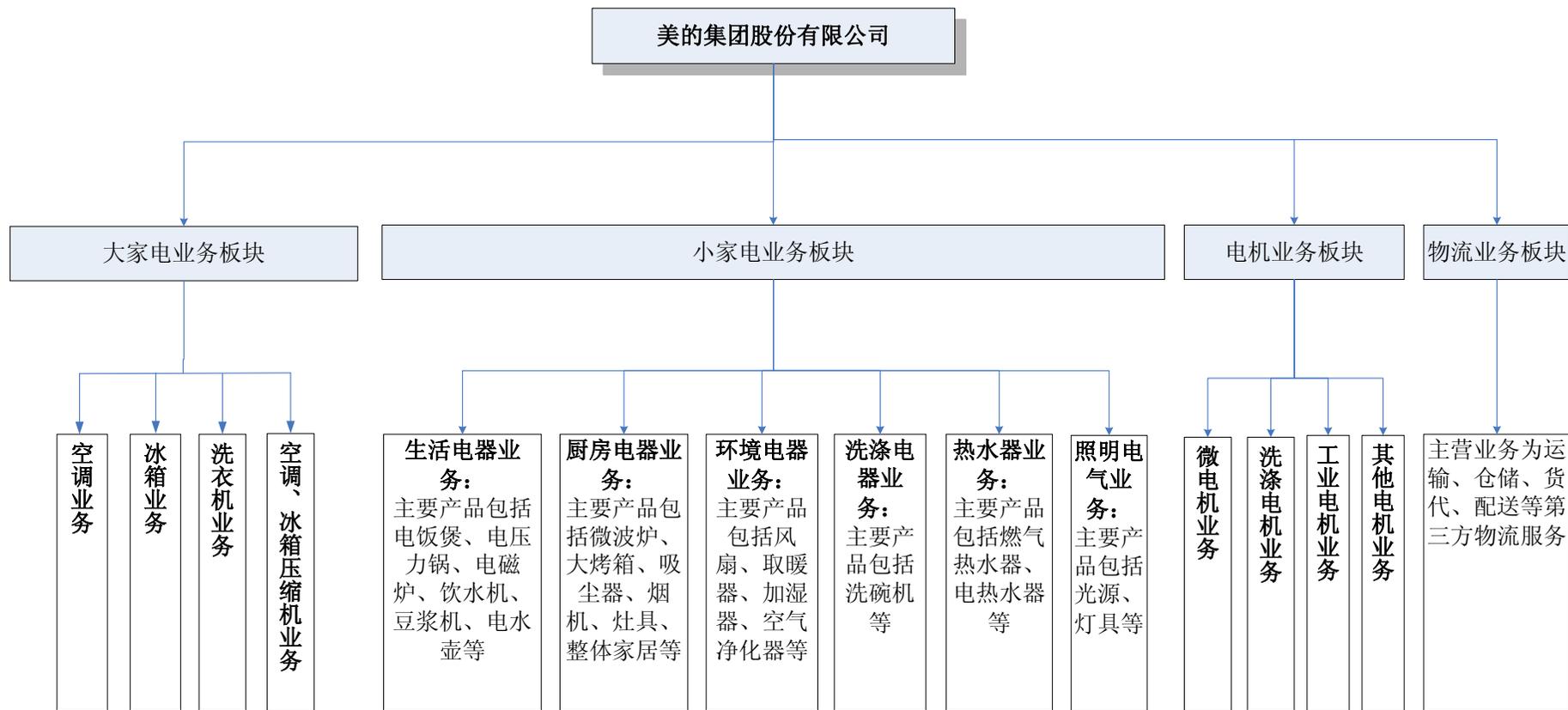
报告期内，美的集团四大业务板块的主营业务收入<sup>1</sup>情况如下：

单位：万元	2012年	2011年	2010年
大家电业务	6,362,898.38	8,495,658.37	6,792,779.47
小家电业务	2,576,160.52	3,165,583.35	2,799,785.46
电机业务	485,296.82	470,910.82	383,936.16
物流业务	184,591.31	190,150.60	123,451.45

## 2、主要产品及业务

美的集团四大业务板块主要包含的产品及业务如下图：

<sup>1</sup>此处各业务板块的分部主营业务收入为对外交易收入。



### (1) 大家电业务板块

美的集团大家电业务的主要运营主体为美的电器及其下属子公司。美的集团的大家电业务板块，得益于公司管理体制、产业链协同效应、成本管控、完善的销售网络和售后服务能力等因素，经过多年的发展，已成为该领域中的领先企业。

大家电业务板块的产品主要包括空调、冰箱、洗衣机及压缩机，根据产业在线数据，2012年大家电业务板块主要产品市场地位稳居前列，具体产品情况如下：

主要产品	主要类型	2012年排名	数据来源
家用空调	挂机、柜机、窗机	内销第二、外销第一	产业在线
洗衣机	双桶、波轮、滚筒、干衣机	内销第二、外销第三	产业在线
冰箱	大冰箱(150L以上)、小冰箱(150L以下)、冷柜、酒柜	内销第三、外销第三	产业在线
压缩机	空调压缩机、冰箱压缩机	空调压缩机产销第一	产业在线

### (2) 小家电业务板块

美的集团小家电业务板块主要运营主体为佛山日用家电及其下属子公司，通过多年发展，小家电业务板块已成为国内产品线最全、规模最大的小家电生产商。依靠良好的产品质量，较高的品牌美誉度，创新的服务理念，美的集团主要小家电产品的市场占有率均居全国绝对领先地位，具体的产品情况如下：

主要类别	主要产品 <sup>1</sup>	2012年排名	数据来源
生活电器	电饭煲	国内零售额市场占有率第一、出口第一	中怡康、海关数据
	电磁炉	国内零售额市场占有率第一、出口第一	中怡康、海关数据
	电压力锅	国内零售额市场占有率第一	中怡康
	饮水机	国内零售额市场占有率第一、出口第一	中怡康、海关数据
厨房电器	微波炉	国内零售额市场占有率第二、出口第一	中怡康、海关数据
洗涤电器	洗碗机	出口第一	海关数据
热水器	电热水器	国内零售额市场占有率第三	中怡康
环境电器	风扇	国内零售额市场占有率第一、出口第一	中怡康、海关数据

### (3) 电机业务板块

美的集团电机业务的主要运营主体为威灵控股香港、江苏清江电机。美的集团电机业务板块主要从事研发、制造并销售电机及其驱动系统，主要产品包括微

<sup>1</sup>公司的小家电产品品类较多，在此主要选取2012年销售额超过10亿元的产品进行介绍，下同。

电机（包括家用电器类及其他无刷直流电机、有刷直流电机、家用电器类交流电机、美洲向电机、压缩机用电机、电抗器等）、洗涤电机（包括洗衣机类电机等）及小家电类电机等，所开发的电机产品广泛运用于空调、洗衣机、冰箱、小家电等领域。在传统优势业务的基础上，美的集团电机业务还涉足汽车助力转向电机、伺服类电机以及泵类产品，以期电机业务板块寻找新的利润增长点。

电机业务板块产品销往亚洲、美洲、欧洲及大洋洲等众多国家和地区，与全球知名家电制造商 Indesit（意黛喜）、Carrier（开利）、Samsung（三星）、LG、Mitsubishi（三菱）、DAIKIN（大金）、NSK、SANYO-DENKI、Karcher（凯驰）等客户建立了长期的合作伙伴关系。电机业务板块在空调电机、洗衣机电机、洗碗机电机、冰箱压缩机电机等多个领域在国内乃至全球行业内市场占有率处于领先地位。

#### （4）物流业务板块

美的集团物流业务的主要运营主体为安得股份。物流业务板块主要为向客户提供一体化、一站式、定制化的第三方综合物流服务。针对不同客户的物流需求，在收集、分析、加工实时的物流信息的基础上，为客户设计整体物流方案，提供物流功能集成和社会物流集成服务，提高物流管理效率、降低经营成本。同时，在为客户提供高效仓储、快准运输、精益配送、整体物流方案策划、物流咨询等优质高效的物流功能集成和社会物流集成服务以外，还针对企业需求，为客户提供条码管理、补货、包装、库存分析等多项增值服务。

近年来公司的物流业务板块在物流行业中的市场领先地位以及竞争实力不断上升，公司拥有 400 多个国内客户，26 个世界 500 强客户，与 TCL、乐百氏、旺旺集团、伊利、娃哈哈、可口可乐、海螺型材、马瑞利等众多客户结成战略合作伙伴，实现价值链上的共赢。2012 年，物流业务板块在家电、快消品、新型建材及汽车零部件等国内合同物流业务领域市场占有率在 3%-4%<sup>1</sup>左右，位居全国同行业前茅。

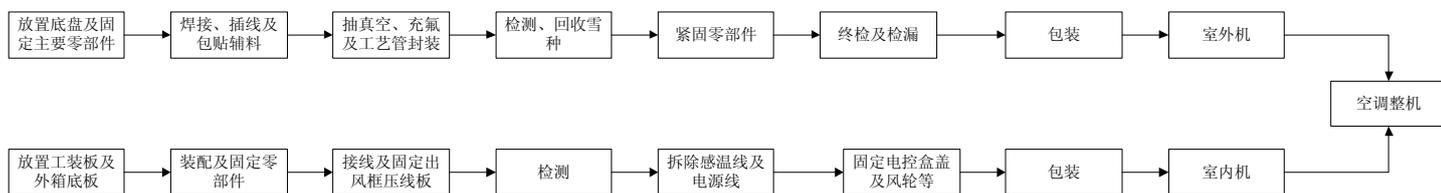
<sup>1</sup>根据国家统计局公报及科尔尼咨询数据推算。

## 3、主要产品的用途

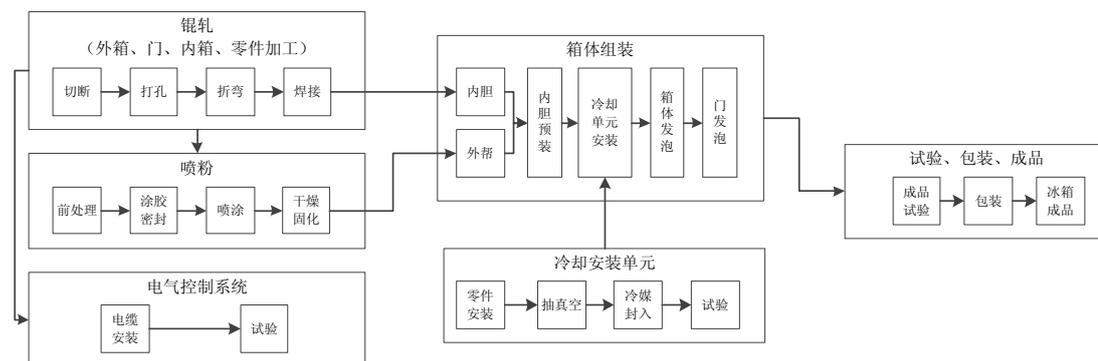
产品	用途
<b>大家电业务板块</b>	
空调	主要应用于对房间（或封闭空间、区域）内空气的温度、湿度、洁净度和空气流速等参数进行调节，以满足人体舒适或工艺过程的要求。
冰箱	主要应用于使食物或其他物品保持恒定低温冷态。
洗衣机	主要应用于利用电能产生机械作用来洗涤衣物。
<b>小家电业务板块</b>	
微波炉	主要应用于使用微波加热及高温蒸技术烹饪食品。
风扇	主要应用于清凉解暑和流通空气。
电磁炉	主要应用于使用传导式加热的方式烹饪食品。
电饭煲	主要应用于对食品进行蒸、煮、炖、煨等多种操作。
洗碗机	主要应用于自动清洗碗、筷、盘、碟、刀、叉等餐具的设备。
饮水机	主要应用于升温或降温纯净水（或矿泉水）并方便人们饮用的装置。
电压力锅	电压力锅结合了压力锅和电饭锅的优点，能满足多方面的烹饪需要，能快速、安全、自动实现多种烹调方式。
电热水器	以电作为能源对水进行快速加热，常运用于厨卫。
<b>电机业务板块</b>	
微电机	指直径小于 160mm 或折算至 1500r/min 时连续额定功率不超过 750W 或具有特殊性能、特殊用途的电机。
洗涤电机	应用于洗衣机、洗碗碟机及食品加工设备等电机的电动设备。
<b>物流板块</b>	
物流业务	向客户提供一体化、一站式、定制化的第三方综合物流服务，主要包括运输服务、仓储服务及配送服务。

## 4、主要产品的工艺流程

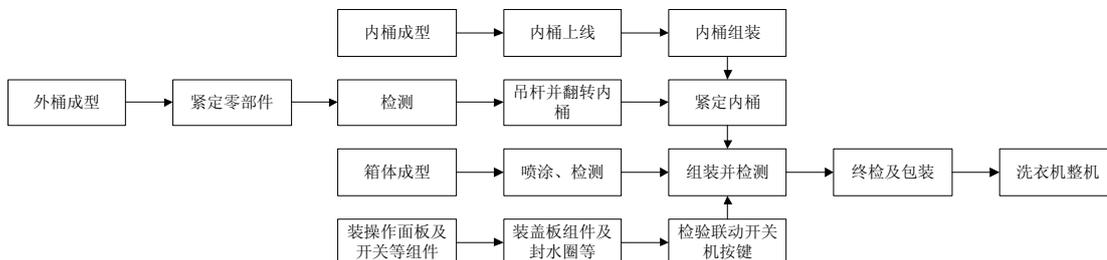
### (1) 家用空调工艺流程



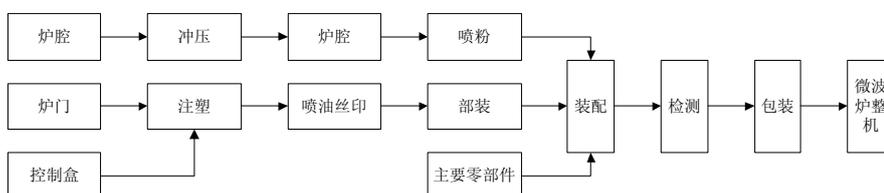
### (2) 冰箱生产工艺流程



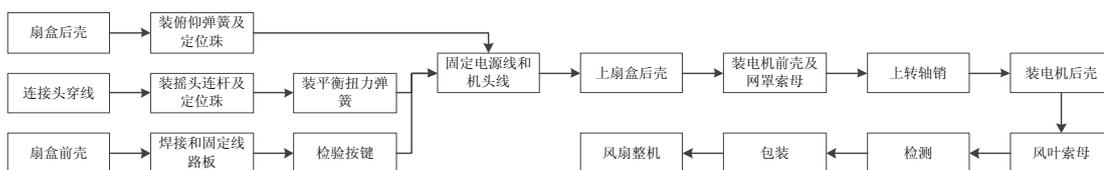
### (3) 洗衣机生产工艺流程



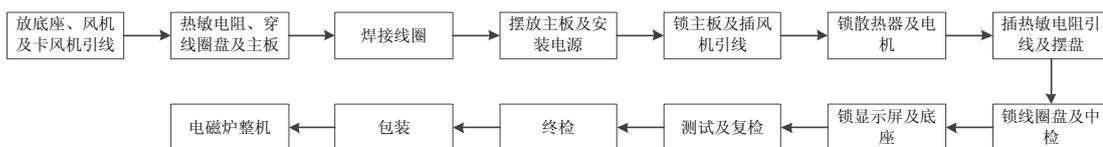
### (4) 微波炉产品生产工艺流程图



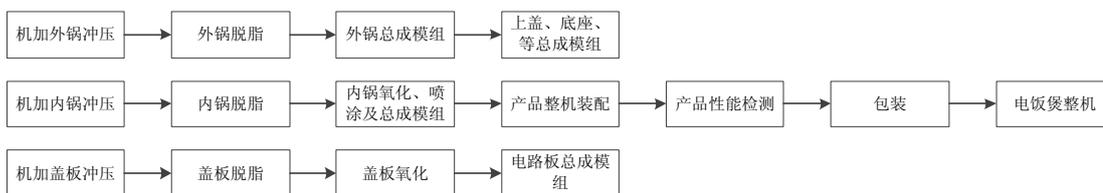
### (5) 风扇产品生产工艺流程图



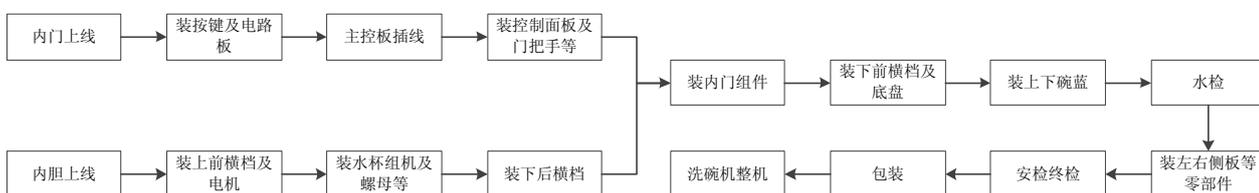
(6) 电磁炉产品生产工艺流程图



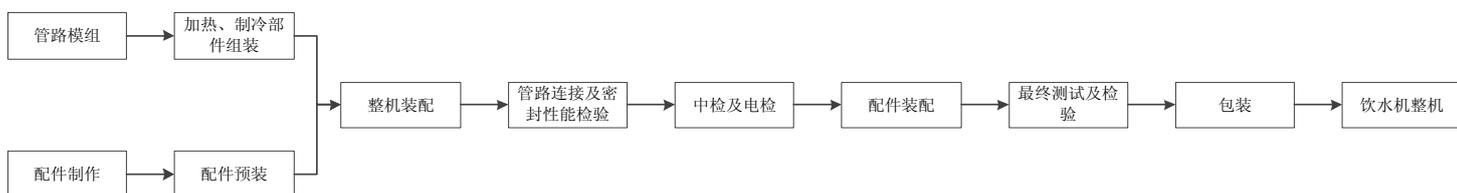
(7) 电饭煲产品生产工艺流程图



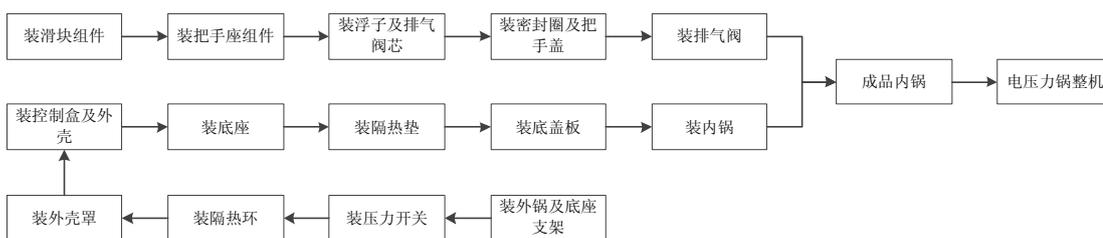
(8) 洗碗机产品生产工艺流程图



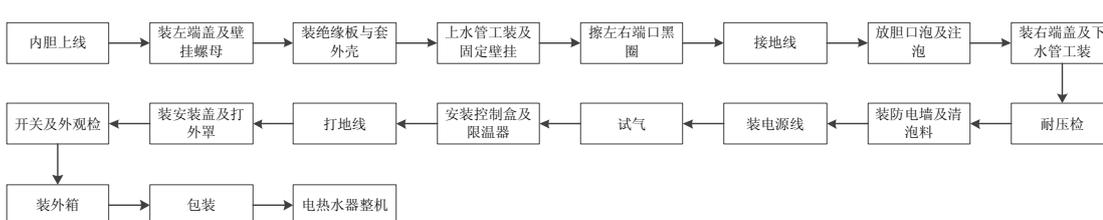
(9) 饮水机生产工艺流程图



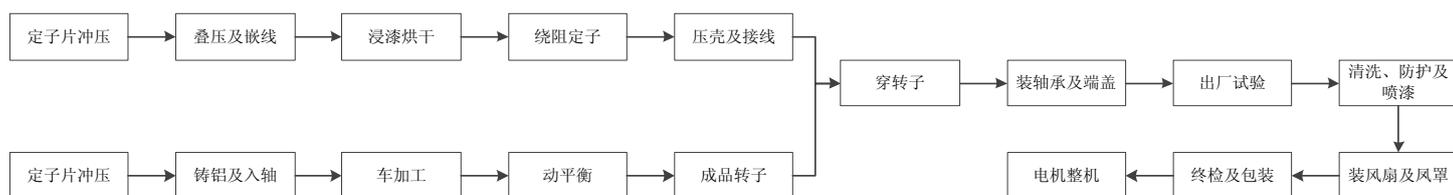
(10) 电压力锅生产工艺流程图



(11) 电热水器生产工艺流程图

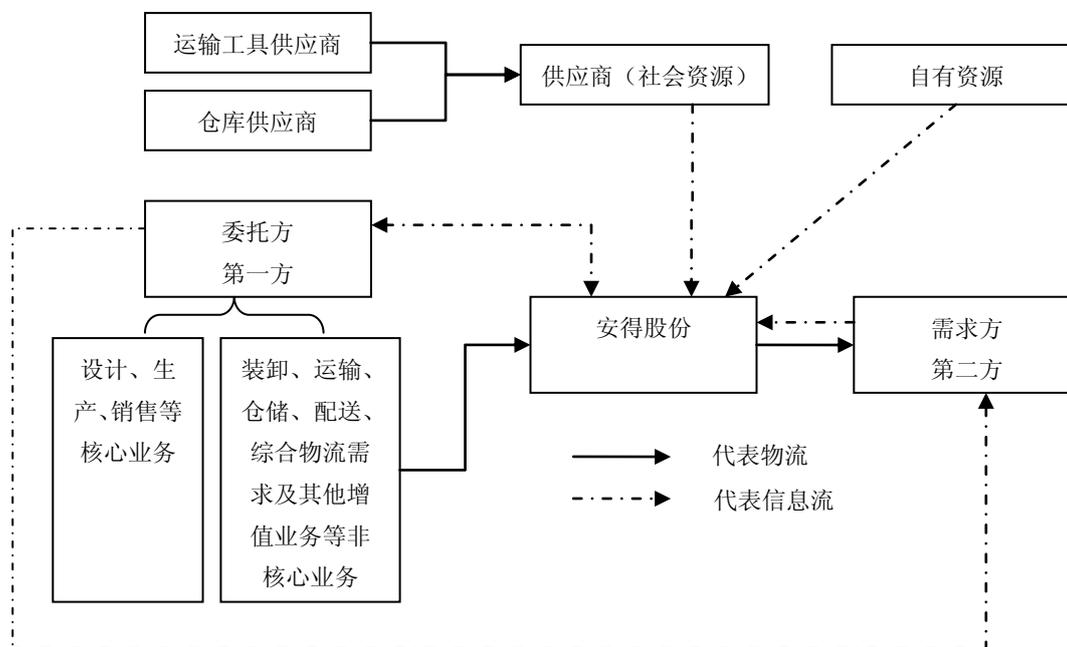


## (12) 电机生产工艺流程图



## (13) 物流业务流程图

物流业务采用第三方物流的方式进行经营。目前，公司在普通货物物流方面主要通过整合社会资源来为委托方提供物流服务，在冷链物流方面主要通过自有资源来为委托方提供物流服务。



## 5、主要经营模式

### (1) 家电业务经营模式

#### A. 采购模式

公司实行集中采购和授权采购相结合的采购模式。

大宗原材料包括钢材、塑料等采取集中采购方式，通过搭建大宗原材料集中采购平台，与下属控股子公司签署《集中采购协议书》，对业务部门提供主要原材料的供应服务。集中采购主要采取原材料生产厂家直接供货的模式，有效地避免了原材料经销商的中间环节，从而节省了采购成本，而其他采购业务也都采用了招投标等完全市场化的操作方式，提高了管理效率，较好的控制了成本和费用，同时也培育了全面的供应商体系。同时，公司与宝钢、新钢钒等大型企业结成战略联盟，与鞍钢、武钢等大型原材料供应商建立长期采购业务关系，建立起稳定的供货渠道。此外，公司与供应商之间展开多种合作，包括以优惠的价格供应原材料，材料紧缺时优先供货，配合公司需求进行新材料研发等。

部分定制的零配件、非大宗的原材料或非主要原材料采取授权采购方式，由各产品事业部自行采购。采购模式以厂家直供形式为主，以中间商供应为辅。在采购策略上首先考虑质量因素，同时注重控制原料价格波动风险。为确保原材料质量，要求生产厂家证件齐全，生产过程中所需的水、电等由各经营单位在当地自行购买。

#### B. 生产模式

大家电及小家电业务生产模式有两种：内销是销售部门根据以往的业绩及发展趋势制订年度销售计划，由计划部门根据销售计划制定详细的采购计划及生产计划，然后由公司生产部门安排生产；外销为“订单生产”，即按订单组织采购和生产，销售人员接到订单后交由计划部门，由计划部门制定详细的采购计划及生产计划，然后分别交由公司生产部门安排生产。各产品由经营单位或生产基地在各自生产场所内，根据内部流程管理规定组织生产制造。截至 2012 年末，公司在国内建有广东顺德、广州、中山及江门，安徽合肥及芜湖，湖北武汉及荆州，江苏无锡、淮安、苏州及常州，重庆、山西临汾、江西贵溪、河北邯郸 16 个生

生产基地，辐射华南、华东、华中、西南、华北五大区域；在越南、白俄罗斯、埃及、巴西、阿根廷、印度 6 个国家建有生产基地。

公司生产的家电产品主要在各产品事业部自有仓库进行储存，仓储资源由各经营单位统一规划、调配。在销售环节的物流服务采购方面，公司各产品事业部实行统一市场化招标，参与竞标的主体主要为市场第三方物流公司，公司下属子公司安得股份亦参与竞标。通过市场化的管理，有效提升公司各业务板块的运营效率，降低物流成本。

近年来为进一步提升生产组织效率，提高产品品质，公司致力于推广精益制造的生产模式，具体举措包括：

①建立多基地联合管理平台。在产品制造过程和实物一致性基础上，实现多基地无差异化制造。同时，推进精益制造 KPI 管理，开展制造体系标杆建设，实现多生产基地异地协同，实现资源的最佳配置。

②打造精益供应链。包括建立供应商生产计划与库存跟踪体系；建立供方绩效评估的模型及评价的指标；实现自动估价、联动调价等功能；加强供应商扶持及管理输出力度，建立精细化、体系化、去人为化的战略合作伙伴的供应链体系。

③提升生产工艺。成立自动化设计团队，采用自制和外购自动化两种模式相结合；产品事业部层面成立“技术专家委员会”，开展工艺提升项目；开展多基地制造工艺一致性提升；进行产品可制造性提升，对新产品可制造性评审把关，对于老产品的共性问题通过立项进行梳理整改。

④建立端到端精益物流体系，推行订单制、以销定产，内部开展精益物流配送，外部推行下线装柜、下线直发、基地直运模式，提升物流效率。通过对摆放布局调整、恰时供货、物流器具标准化、改善配送模式等方式，提升整体物流效率。

## C. 销售模式

### (A) 销售模式基本情况

2011 年以来，公司经营方针由“规模导向”转变为“利润导向”，强调“产品领先、效率驱动”。随后，大家电及小家电业务营销架构开始一系列调整，精简营

销架构，加强专业化运营能力。一方面，将原大家电及小家电业务营销总部职能逐步划归各产品事业部，各产品事业部完全实现研、产、销一体化经营；另一方面，调整美的集团与区域代理商的分权体系，进一步清晰权责。在国际市场方面，各产品事业部海外销售公司负责所在事业部的 OEM 及 ODM 业务；国际事业部统一负责海外独资、合资公司所在国家或区域的业务，以及海外品牌业务拓展。

### ① 国内市场

在国内市场，公司实施区域代理制度，其中区域代理商也可称为一级代理商，一级代理商独立自主经营，与公司之间是市场化交易关系。公司销售模式以一级代理商为主体，以产品卖断形式销售给一级代理商，通过一级代理商及其分销商覆盖 KA（如国美、苏宁）、专卖店、传统以及网络等销售渠道，美的集团仅与一级代理商存在经销关系，并不直接覆盖其他销售渠道，在与一级代理商合作过程中，美的集团提供必要的广告投放、推广策略等，其他销售安排均由一级代理商负责，如分销渠道选择、终端制作费、促销费、物流和仓储费等。公司的一级代理商的平均规模较大、经营质量较好、对全国各区域的覆盖情况较为完整，合作关系稳定。美的集团与一级代理商交易流程简单、高效，一般采用先款后货，卖断经营的合作方式。一级代理商根据自身经营节奏和美的集团的销售政策指引，申报提货计划，并预先支付货款。美的集团内销业务的年度销售计划目标参照历史数据和当前市场环境确定，在年度计划之内，对目标进行分解来制定月度销售计划，分解的依据参考上年度同期数据和当前销售节奏，月度计划按照实际情况逐月进行修订，以保障其准确性。

在营销转型的同时，公司加大了渠道建设力度，凭借公司产品品类齐全、品牌知名度高的特点大力实施渠道下沉。截至 2012 年底，美的集团合作的国内一级代理商约为 4,600 家，美的集团通过一级代理商及其分销商在全国拥有约 70,000 家经销商（包括一级代理商及其分销商，下同），约 15,000 家专卖店、约 45,000 个乡镇网点，一、二级市场实现全覆盖，三、四级市场覆盖率达 95% 以上。

### ② 国际市场

在国际市场方面，公司坚持欧美发达地区以 OEM、ODM 为主，新兴市场本

地化运营的国际化战略。目前公司的海外销售大多为 OEM、ODM 业务，由各产品事业部海外销售公司专职负责，实现完全的研、产、销一体化经营。同时，公司设立了国际事业部，专职负责海外独资、合资公司所在国家或区域的业务，以及海外品牌业务拓展。目前，公司在越南、白俄罗斯、埃及、巴西、阿根廷、印度 6 个国家建有生产基地，未来公司将以提升现有布局区域的经营质量为核心，以搭建海外公司治理机制和管控平台为重点，以培育公司国际化经营能力为基础，逐步建立并完善国际化运营流程、海外公司绩效评价体系以及管控模式，为全面、深入推进国际化做好准备。

## （B）美的集团销售内控措施及内控实施情况

### 1) 美的集团一级代理商的选择标准

美的集团综合考虑代理商资质、资金实力、家电经营能力和经验、基础条件（仓储、物流等）、业务辐射范围（一般当地无其他一级代理商）等因素来确定合作的一级代理商，总体来说，与美的集团合作的一级代理商均是当地渠道商中综合实力靠前的。

### 2) 美的集团一级代理商的引入流程

美的集团首先对一级代理商进行考察和综合评估，如其各项条件均符合美的集团标准，那么将按照相关规定提出引入申请，经公司审批通过后，将其录入营销管理系统（ERP 系统的子系统），正式成为公司一级代理商。公司对一级代理商的调整或变更制定了严格的审批流程，以确保代理权和市场的稳定，规避因代理商变更而引起的库存转承等问题。

美的集团各事业部与一级代理商签订 3 年以上的代理协议，对代理商的目标任务、规模成长和市场建设等进行必要的约束，同时保障一级代理商获得稳定的收益。

### 3) 美的集团一级代理商的管理措施

#### ① 货款结算方式

公司的销售客户均为法人，双方货款结算不存在大额现金交易。

外销，主要采用国际信用证方式。

内销，采取先款后货形式，公司在收到一级代理商的银行承兑汇票后安排发货。收取的银行承兑汇票由公司统一管理和监控。

②公司通过签订代理协议，合理规划代理区域，使得一级代理商均有清晰、严格的区域划分，以保障渠道秩序和市场规范。因此，一级代理商之间不存在代理区域重叠，亦不存在相互竞争的情况；

③公司与一级代理商均签署有排他性条款，限定代理商只能经营其所代理的品牌，不得经营其他品牌或其他任何业务，公司鼓励同一代理商同时代理公司旗下不同品牌及多个产品品类，并积极支持代理商做大规模，实现厂商共赢；

④公司通过搭建渠道信息化管理平台（ERP系统），管理及维护一级代理商档案信息、保障货款往来的及时准确、实现一对一进销存等监控，通过端到端的管理系统实现高效、透明的管理；一级代理商档案管理包括但不限于代理商历史交易情况、坏账处理情况、质量及其他纠纷记录、其他专业机构反馈的重要信息等信息；

⑤公司规定一级代理商使用统一的财务系统、业务系统，要求代理商严格按照国家法律、法规规范经营，依法纳税，并接受美的集团公司稽查、审计和处罚；

⑥公司通过不定期巡检、建立举报通道等形式惩治一级代理商乱价、窜货等行为，确保市场规范；

⑦公司向一级代理商制定目标任务，目标任务参照其代理区域上年度的实际完成情况，并结合公司年度销售目标和代理区域的市场成长空间（参考人口基数、经济发展程度、家电终端数量、各品牌的表现和本品牌的平均占有率等）而确定；

⑧公司根据一级代理商销售情况、回款情况、市场占有率和排名、售后服务、顾客满意度调查等对代理商进行考核，若代理商考核不合格，将会受到如降级（即取消代理资格）、收缩代理品类（代理多个美的品类的减少代理品类）或取消合作等处理措施；

⑨公司规定一级代理商需遵守美的集团渠道管理相关规范，维护公司产品品牌荣誉，要求代理商严格公司规定使用美的集团商标字号；

⑩公司对一级代理商退换货的管理措施，退换货分为两种情况，一种是指公

司出厂质量缺陷产品；另一种是代理商滞销产品。针对第一种，属于无条件退货范围，近年来，美的集团各产品事业部均未出现批量性出厂质量缺陷产品，仅有零星物流损毁等原因造成的缺陷产品，给予退换货。针对第二种，由代理商自行负责处理；

⑪对一级代理商进行培训辅导，美的集团公司开展全国统筹类的促销活动时，代理商应一同参与。

### （C）美的集团销售相关内控实施情况

公司已在销售方面建立了合理的内部控制制度，并能顺利贯彻执行。在内部控制建立过程中，充分考虑了行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司生产经营的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。实践证明，公司制订的销售相关内部控制制度完整、合理、有效，执行情况良好。

## （2）电机业务经营模式

### A. 采购模式

电机业务实行集中采购和授权采购相结合的采购模式。大宗原材料如钢材、铝材委托美的集团采购中心统一采购，其他非大宗原材料如其他物料、零部件等由各事业部自行采购。公司以市场需求为导向进行销售订单预测，基于订单预测并结合安全库存等确定采购计划。公司建立了完善、严格的供应商遴选、考核、管理体系，并与主要供应商建立了长期良好的合作关系，根据市场状况决定交易价格，既能稳定长期合作关系，又能有效降低市场波动风险。

### B. 生产模式

电机业务生产模式为“订单生产”，销售人员接到订单后交由计划部门，由计划部门制定详细的采购计划及生产计划，然后分别交由公司生产部门安排生产。目前电机业务拥有八个生产基地，共拥有交流空调类电机生产线 68 条，直流空调类电机生产线 10 条，洗涤类电机生产线 34 条，汽车电机生产线 2 条和工业电机生产线 5 条。各产品由子公司或生产基地在各自生产场所内，根据内部流程管理规定组织生产制造。

### C. 销售模式

公司产品的销售通过国内销售和国外销售两个渠道进行，流程相似，具体如

下:

### ① 国内市场

国内销售部负责国内客户产品销售工作及市场拓展工作,在全国多个主要城市设立办事处,通过市场调研、业务拜访、电话交流、公函往来及其它沟通方式等各种渠道了解并明确客户需求信息,通过商谈签订销售合同,组织公司处理客户需求,包括订单需求及客户投诉等,完成销售指标。

### ② 国际市场

海外销售部负责海外客户产品销售工作及市场拓展工作,在美洲、欧洲设立办事处。以国际知名品牌大客户为依托,逐渐渗透其他中小品牌,搭建并逐步完善全球性的销售网络。

## (3) 物流业务经营模式

### A. 采购模式

物流业务板块经营所需资源以整合社会资源和自建自购相结合的方式开展。运输主要以租赁社会车辆来作为运力资源。对于有温控要求的冷藏运输所需冷藏车辆因社会资源不足,则主要使用自有车辆。仓储业务主要采用采购仓储服务,以公司自身的仓储作业管理模式加以运作,在部分仓储资源比较缺乏或采购价格比较高的地方公司自建物流基地向客户提供仓储服务;配送服务主要使用社会车辆运营。公司对社会个人车辆进行严格的管理,从开始的资格把关到营运过程的全程控制,确保安全高效的完成业务流程。

### B. 运营模式

物流业务的运营采用网络信息化的管理方式,通过信息系统对各物流服务平台的运作任务进行分配及制定相应的作业标准,并对执行过程进行监控和管理。具体运营过程为:根据合同与客户随时下达的订单要求,通过信息系统处理形成各项仓储、运输、配送等任务,要求各服务平台按照流程提供相应的服务活动,在提供服务活动过程中会根据需要与供应商、客户、社会、以及客户的客户产生信息交互与沟通协调,在提供服务过程中不断收集、分析、综合信息来调整运营与客户下一步的计划。

## C. 销售模式

公司采用以客户为导向的销售模式，充分了解客户的真实需求后，针对客户需求提供个性化的服务方案。对已开发成功的客户实行客户经理负责制，对大客户采取长期跟踪销售策略。截至 2012 年末，公司在全国范围内设立超过 140 个物流服务平台，公司配置了约 210 个专职营销人员和部分支持人员来拓展市场，主要服务行业为家电电子、快速消费品、新型建材三个行业，通过为这些企业提供配套的运输、仓储、配送或搬运装卸等单一的或者一体化的物流服务活动，实现盈利。

## 6、主要产品产销情况

### (1) 近三年主要产品的产能与产量

年度	2012 年	2011 年	2010 年
<b>大家电业务板块</b>			
<b>空调</b>			
产能 (万台/套)	3,700	3,700	3,200
产量 (万台/套)	2,369	3,373	2,970
<b>冰箱</b>			
产能 (万台)	1,400	1,300	1,200
产量 (万台)	580	1,087	998
<b>洗衣机</b>			
产能 (万台)	1,900	1,900	1,800
产量 (万台)	780	1,254	1,289
<b>小家电业务板块</b>			
<b>微波炉</b>			
产能 (万台)	3,000	2,800	2,500
产量 (万台)	2,352	2,289	2,440
<b>风扇</b>			
产能 (万台)	3,300	3,300	3,250
产量 (万台)	2,022	2,955	3,023
<b>电磁炉</b>			
产能 (万台)	2,000	2,000	1,900
产量 (万台)	1,443	1,612	1,512

年度	2012年	2011年	2010年
<b>电饭煲</b>			
产能(万台)	2,600	2,600	2,500
产量(万台)	1,953	2,296	2,381
<b>洗碗机</b>			
产能(万台)	300	300	230
产量(万台)	229	214	226
<b>饮水机</b>			
产能(万台)	600	600	550
产量(万台)	427	503	487
<b>电压力锅</b>			
产能(万台)	880	880	850
产量(万台)	509	801	829
<b>电热水器</b>			
产能(万台)	400	400	320
产量(万台)	386	359	296
<b>电机业务板块</b>			
<b>微电机</b>			
产能(万台)	6,400	5,500	5,500
产量(万台)	4,144	3,163	4,119
<b>洗涤电机</b>			
产能(万台)	3,600	3,000	2,500
产量(万台)	2,525	2,022	1,665

## (2) 近三年主要产品销量及销售收入

年度	2012年	2011年	2010年
<b>大家电业务板块</b>			
<b>空调</b>			
销量(万台/套)	2,381	3,248	2,756
销售收入(万元)	5,146,408.56	6,379,098.74	4,825,928.15
<b>冰箱</b>			
销量(万台)	560	1,108	978
销售收入(万元)	595,063.01	1,140,578.48	993,927.60
<b>洗衣机</b>			

年度	2012年	2011年	2010年
销量(万台)	766	1,241	1,250
销售收入(万元)	621,426.81	975,981.15	972,923.71
<b>小家电业务板块</b>			
<b>微波炉</b>			
销量(万台)	2,299	2,227	2,470
销售收入(万元)	654,065.00	648,389.00	657,787.00
<b>风扇</b>			
销量(万台)	2,713	3,910	3,475
销售收入(万元)	249,233.00	307,020.00	254,672.00
<b>电磁炉</b>			
销量(万台)	1,443	1,710	1,342
销售收入(万元)	206,173.00	251,817.00	202,203.00
<b>电饭煲</b>			
销量(万台)	1,820	2,246	2,085
销售收入(万元)	222,199.00	247,776.00	212,978.00
<b>洗碗机</b>			
销量(万台)	234	234	221
销售收入(万元)	258,126.00	245,774.00	241,990.00
<b>饮水机</b>			
销量(万台)	445	598	534
销售收入(万元)	108,521.00	158,186.00	102,524.00
<b>电压力锅</b>			
销量(万台)	578	823	732
销售收入(万元)	115,922.00	151,586.00	141,763.00
<b>电热水器</b>			
销量(万台)	355	358	293
销售收入(万元)	162,549.00	162,294.00	131,130.00
<b>电机业务板块</b>			
<b>微电机</b>			
销量(万台)	4,024	3,053	3,929
销售收入(万元)	206,597.44	215,770.00	167,828.94
<b>洗涤电机</b>			

年度	2012年	2011年	2010年
销量(万台)	2,460	1,952	1,585
销售收入(万元)	202,202.42	179,466.40	134,804.30

## 7、主要客户情况

### (1) 产品或服务的主要消费群体

产品	主要消费群体
空调	家庭用户、各企事业单位、公共场所等
冰箱	
洗衣机	
微波炉	
风扇	
电饭煲	
电磁炉	
洗碗机	
饮水机	
电压力锅	
电热水器	
微电机	空调及冰箱压缩机制造商等
洗涤电机	洗衣机、洗碗碟机及食品加工设备制造商等
物流服务	各类企业，主要集中在家电电子行业、消费品行业和新型建材行业。

### (2) 前五名客户销售情况

报告期内，美的集团向前五名客户销售产品情况如下：

年份	客户名称	销售收入金额(万元)	占营业收入比例(%)
2012年	ELECTROLUX HOME PRODUCTS INC.	362,385.83	3.53
	日本东芝开利	180,956.24	1.76
	南京美的制冷产品销售有限公司	91,777.09	0.89
	重庆美的制冷产品销售有限公司	90,865.13	0.89
	郑州美的制冷产品销售有限公司	84,714.06	0.83
	合计	<b>810,698.36</b>	<b>7.90</b>
2011	ELECTROLUX HOME PRODUCTS INC.	380,838.10	2.84

年份	客户名称	销售收入金额（万元）	占营业收入比例（%）
年	日本东芝开利	161,972.09	1.21
	重庆美的制冷产品销售有限公司	160,223.73	1.19
	CARRIER AIRCONDITIONING LTD	124,309.92	0.93
	武汉美的制冷产品销售有限公司	124,014.60	0.92
	合计	<b>951,358.44</b>	<b>7.09</b>
2010年	ELECTROLUX HOME PRODUCTS INC.	161,631.41	1.47
	日本东芝开利	121,563.04	1.10
	CARRIER AIRCONDITIONING LTD	109,681.80	0.99
	武汉美的制冷产品销售有限公司	100,543.32	0.91
	重庆美的制冷产品销售有限公司	96,728.41	0.88
	合计	<b>590,147.98</b>	<b>5.35</b>

截至2012年12月31日，美的集团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。美的集团董事、监事、高级管理人员在上述客户中无持股、投资等情况。美的集团主要关联方或持有美的集团5%以上股份的股东在上述客户中无持股、投资等情况。

## 8、主要原材料和能源及其供应情况

### （1）主要原材料及供应情况

美的集团拥有严格供应商甄选程序，打造了优质稳定的供应商网络，能够确保供应商的供货质量和供货速度。美的集团生产所用的主要原材料和零配件按大类分包括：

- A. 大宗原材料，如钢铁、铜材、铝材、塑料等；
- B. 已模块化装配的零部件和系统，如控制板、面板等；
- C. 零部件，如电子电器和塑料零件等；
- D. 消耗品，如包装、油漆、化学制品等。

上述原材料、零配件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。随着公司的采

购竞争优势继续提升，对供应商的管理和约束不断加强，公司与主要的供应商签订了战略合作协议，在长期的战略合作框架下，合作双方将实现互惠双赢，供应商将确保集团公司各类原材料的稳定供应、质量，同时公司也在采购价格上获得更大的优惠。

近年来随着世界经济的波动，国际、国内大宗原材料价格均呈现上下波动的趋势，公司凭借独特的竞争优势和规模优势，具有较强的议价能力，与供应商签订远期供货合同，以锁定供货价格的方式避免后期材料市价涨高的风险，同时，公司的采购中心充分发挥期货平台的作用，加强主要原材料期货行情信息的及时传递，引导产品事业部进行保值操作，降低成本，为公司的正常生产提供可靠的保证。

## (2) 主要能源及供应情况

公司生产所用主要能源包括水、电、液化气等。公司月均用电约 6,340 万度左右，月均用水为 117 万立方米左右，水、电全部由公司生产基地所在地供水、供电公司按照先使用后结算方式供应，基本能够保证公司的生产用水和用电。液化气由公司与生产厂家以合同形式订购，液化气月均用量约 970 吨，能够满足公司生产需要。

## (3) 主要产品的原材料和能源采购额占营业成本的比重

项目	2012 年	2011 年	2010 年
主要原材料采购额（万元）	4,356,991.68	6,019,302.29	5,582,684.23
主要原材料采购额占营业成本比例	54.84%	55.52%	61.87%
主要能源采购额（万元）	72,730.00	78,434.00	67,059.00
主要能源采购额占营业成本比例	0.74%	0.72%	0.92%

## 9、主要供应商情况

报告期内，美的集团向前五名供应商采购原材料情况如下：

年份	供应商名称	采购金额（万元）	占年度采购总额比例（%）
2012 年	广州武钢华南销售有限公司	131,328.42	1.68
	广州宝钢南方贸易有限公司	129,590.43	1.66
	中色奥博特铜铝业有限公司	126,476.79	1.62

年份	供应商名称	采购金额（万元）	占年度采购总额比例（%）
	广东龙丰精密铜管有限公司	101,718.51	1.30
	宁波乐金甬兴化工有限公司	89,944.23	1.15
	<b>合计</b>	<b>579,058.38</b>	<b>7.43</b>
2011年	广东龙丰精密铜管有限公司	209,835.69	1.92
	中色奥博特铜铝业有限公司	182,174.63	1.67
	广州武钢华南销售有限公司	180,345.07	1.65
	鞍钢股份有限公司	161,972.87	1.48
	金龙精密铜管集团股份有限公司	131,987.35	1.21
	<b>合计</b>	<b>866,315.61</b>	<b>7.94</b>
2010年	佛山市美的家用电器有限公司	386,640.06	4.96
	广东龙丰精密铜管有限公司	181,675.81	2.33
	广州武钢华南销售有限公司	172,905.89	2.22
	鞍钢股份有限公司	121,830.17	1.56
	广州宝钢南方贸易有限公司	110,154.60	1.41
	<b>合计</b>	<b>973,946.66</b>	<b>12.48</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团向前 5 名供应商采购比例较低，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。美的集团董事、监事、高级管理人员在上述供应商中无持股、投资等情况。美的集团主要关联方或持有美的集团 5% 以上股份的股东在上述供应商中无持股、投资等情况。

## （二）美的电器主营业务情况

### 1、主要产品产销情况

美的电器主要产品为空调、冰箱、洗衣机及压缩机。报告期内，美的电器主要产品的产量、销量及销售收入详见本报告书本节“（一）美的集团主营业务情况”之“6、主要产品产销情况”。

### 2、主要客户情况

报告期内，美的电器向前五大客户的销售收入金额和占当期营业收入的比例如下表所示：

年份	客户名称	销售收入金额（万元）	占营业收入比例（%）
----	------	------------	------------

年份	客户名称	销售收入金额（万元）	占营业收入比例（%）
2012年	ELECTROLUX HOME PRODUCTS INC.	319,767.46	4.70
	日本东芝开利	180,956.24	2.66
	南京美的制冷产品销售有限公司	91,777.09	1.35
	重庆美的制冷产品销售有限公司	90,865.13	1.33
	郑州美的制冷产品销售有限公司	84,714.06	1.23
	合计	<b>768,079.99</b>	<b>11.27</b>
2011年	ELECTROLUX HOME PRODUCTS INC.	261,556.56	2.81
	日本东芝开利	161,972.09	1.74
	重庆美的制冷产品销售有限公司	160,223.73	1.72
	CARRIER AIRCONDITIONING LTD	124,309.92	1.34
	武汉美的制冷产品销售有限公司	124,014.60	1.33
	合计	<b>832,076.89</b>	<b>8.94</b>
2010年	日本东芝开利	121,563.04	1.63
	CARRIER AIRCONDITIONING LTD	109,681.80	1.47
	武汉美的制冷产品销售有限公司	100,543.32	1.35
	重庆美的制冷产品销售有限公司	96,728.41	1.30
	郑州美的制冷产品销售有限公司	87,233.91	1.17
	合计	<b>515,750.49</b>	<b>6.92</b>

### 3、主要供应商情况

报告期内，美的电器向前五名供应商采购原材料情况如下：

年份	供应商名称	采购金额（万元）	占年度采购总额比例（%）
2012年	美的集团股份有限公司	300,865.86	5.58
	中色奥博特铜铝业有限公司	126,476.79	2.35
	广州宝钢南方贸易有限公司	112,627.55	2.09
	广东龙丰精密铜管有限公司	101,718.51	1.89
	广州武钢华南销售有限公司	83,232.42	1.55
	合计	<b>720,531.34</b>	<b>13.46</b>
2011年	广东龙丰精密铜管有限公司	209,835.69	2.51
	中色奥博特铜铝业有限公司	182,174.63	2.18
	广州武钢华南销售有限公司	164,045.08	1.96

年份	供应商名称	采购金额（万元）	占年度采购总额比例（%）
	广东威灵电机制造有限公司	144,051.36	1.72
	鞍钢股份有限公司	136,043.82	1.63
	合计	<b>836,150.59</b>	<b>10.01</b>
2010年	广东龙丰精密铜管有限公司	181,675.81	2.77
	广州武钢华南销售有限公司	172,905.89	2.63
	广东威灵电机制造有限公司	134,237.78	2.04
	威灵（芜湖）电机制造有限公司	131,468.66	2.00
	广州宝钢南方贸易有限公司	110,154.60	1.68
	合计	<b>730,442.75</b>	<b>11.12</b>

## 五、美的集团主要固定资产和无形资产情况

### （一）主要固定资产情况

#### 1、主要生产设备

下表列示为截至 2012 年 12 月 31 日公司的主要生产设备基本情况：

设备类别	数量（台）	原值（万元）	安全使用年限	成新率
总装设备	9,680	275,057	10 年	66%
部装设备	10,024	340,453	10 年	66%
两器设备	2,497	163,464	10 年	70%
钣金设备	3,488	142,812	10 年	68%
喷涂设备	924	25,045	10 年	80%
发泡设备	464	12,421	10 年	63%
卷线设备	1,892	68,883	10 年	67%
程控设备	3,153	29,936	10 年	50%
动力设备	3,498	69,247	10 年	71%
检测设备	12,597	71,139	10 年	53%
模具设备	5,026	47,628	5 年	67%
合计	<b>53,243</b>	<b>1,246,086</b>		

#### 2、房屋及建筑物

##### （1）自有房屋情况

截至本报告书签署日，公司自有房屋情况如下：

①已取得权属证书的房屋

公司拥有已取得权属证书的房屋共 263 项、总建筑面积为 7,146,378.99 平方米，其中美的电器直接持有的房屋 40 项，总建筑面积 1,114,395.40 平方米。

上述房屋中，有 21 项房屋因企业名称发生变更尚待办理房屋权利人名称变更手续，该等房屋名称变更手续的完成不存在法律障碍，该等房屋具体情况如下：

序号	房屋所有权人	坐落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	房产证证号	截至 2012 年 12 月 31 日账面净值 (万元)
1.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 306 房	61.5	粤房地证字第 C1967001 号	0.61
2.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 305 房	77.1	粤房地证字第 C1967002 号	0.77
3.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 304 房	80.0	粤房地证字第 C1967003 号	0.80
4.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 303 房	89.2	粤房地证字第 C1967004 号	0.89
5.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 302 房	65.6	粤房地证字第 C1967005 号	0.65
6.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 301 房	80.2	粤房地证字第 C1967006 号	0.80
7.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 206 房	61.5	粤房地证字第 C1967007 号	0.61
8.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 205 房	77.1	粤房地证字第 C1967008 号	0.77
9.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 204 房	80.0	粤房地证字第 C1967009 号	0.80
10.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 203 房	89.2	粤房地证字第 C1967010 号	0.89
11.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 201 房	80.2	粤房地证字第 C1967011 号	0.80
12.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 202 房	65.6	粤房地证字第 C1967012 号	0.65

序号	房屋所有权人	坐落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	房产证证号	截至 2012 年 12 月 31 日账面净值 (万元)
13.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 504 房	45.8	粤房地证字第 C1967013 号	0.46
14.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 503 房	62.4	粤房地证字第 C1967302 号	0.62
15.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 502 房	65.6	粤房地证字第 C1967303 号	0.65
16.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 501 房	80.2	粤房地证字第 C1967304 号	0.80
17.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 405 房	72.8	粤房地证字第 C1967305 号	0.72
18.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 404 房	45.8	粤房地证字第 C1967306 号	0.46
19.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 403 房	62.4	粤房地证字第 C1967307 号	0.62
20.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 402 房	65.6	粤房地证字第 C1967308 号	0.65
21.	广东美的集团股份有限公司	佛山市顺德区北滘镇北滘居委会南源路 329 号 401 房	80.2	粤房地证字第 C1967309 号	0.80

上述 21 项房屋更名手续正在办理中,预计 2013 年 12 月底前完成更名手续。

公司控股股东及实际控制人何享健先生已于 2013 年 3 月 28 日出具承诺:若因上述资产更名手续办理事宜导致美的集团受到损失的,其将全部承担该等损失的全部赔偿责任。

上述房屋中,有 14 项房屋已办理抵押手续,其中美的电器直接持有的房屋有 5 项。美的电器已就前述抵押房屋使用权人变动事宜通知相关抵押权人,并已取得该等抵押权人的书面同意。本次吸收合并完成后,美的集团承继美的电器直接持有的抵押房屋以及其在上述抵押合同项下的权利及义务不存在法律障碍。

公司已办理抵押手续的房屋情况如下:

序号	抵押物	房屋所有权人	担保受益人	被担保人	担保用途	被担保人与美的集团的关系
1.	粤房地证字第 C4255831 号	广东美的电器股份有限公司	中国农业银行股份有限公司顺德分行、中国农业银行股份有限公司顺德北滘支行	广东美的电器股份有限公司	银行授信或贷款	子公司
2.	粤房地权证佛字第 0311032974 号	佛山市美的材料供应有限公司	中国银行股份有限公司顺德分行	广东美的电器股份有限公司、广东美的制冷设备有限公司、广东美芝制冷设备有限公司、广东美的商用空调设备有限公司、佛山市美的材料供应有限公司、佛山市美的开利制冷设备有限公司、广东美的暖通设备有限公司	银行授信或贷款	子公司
3.	粤房地证字第 C4962722 号	广东美的电器股份有限公司	中国银行股份有限公司顺德分行	广东美的电器股份有限公司、广东美的制冷设备有限公司、广东美芝制冷设备有限公司、广东美的商用空调设备有限公司、佛山市美的材料供应有限公司、佛山市美的开利制冷设备有限公司、广东美的暖通设备有限公司	银行授信或贷款	子公司
4.	粤房地证字第 C3582366 号					
5.	粤房地证字第 C6304604 号	广东美的电器股份有限公司	中国银行股份有限公司顺德分行	广东美的电器股份有限公司、广东美的制冷设备有限公司、广东美芝制冷设备有限公司、广东美的商用空调设备有限公司、佛山市美的材料供应有限公司、佛山市美的开利制冷设备有限公司、广东美的暖通设备有限公司	银行授信或贷款	子公司
6.	粤房地证字第 C6304603 号					
7.	粤房地证字第 C4697528 号	广东美的环境电器制造有限公司	中国银行股份有限公司佛山分行、中国银行股份有限公司中山分行、中国银行股份有限公司顺德分行	佛山市顺德区美的洗涤电器制造有限公司、广东美的生活电器制造有限公司、广东威特真空电子制造有限公司、广东美的微波电器制造有限公司、佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司、佛山市顺德区美的饮水机制造有限公司、广东美的厨卫电器制造有限公司、广东美的精品电器制造有限公司、佛山市美的清湖净水设备有限公司、广东美的环境电器制造有限公司	银行授信或贷款	子公司
8.	粤房地证字第 C4697529 号					
9.	粤房地证字第 C4697530 号					
10.	粤房地证字第 C4697531 号					

序号	抵押物	房屋所有权人	担保受益人	被担保人	担保用途	被担保人与美的集团的关系
	号					
11.	粤房地证字第 C4697532 号					
12.	粤房地证字第 C4697533 号					
13.	莞开发区字第 2005012850 号	威灵（芜湖）电机制造有限公司	中国银行股份有限公司佛山分行	广东威灵电机制造有限公司、佛山市威灵电子电器有限公司、佛山市威灵洗涤电机制造有限公司、佛山市威灵材料供应有限公司	银行授信或贷款	子公司
14.	莞开发区字第 2005006693 号					

上述房屋设置抵押不存在为控股股东或其关联方设置抵押的情况。

## ②正在办理权属证书的房屋

美的集团拥有的自有房屋中尚有 177 项、总建筑面积为 2,148,485.65 平方米的房屋正在办理《房屋所有权证》，其中：

### i 美的电器及其下属企业拥有的正在办证的房屋情况：

美的电器及其下属企业拥有的正在办证的房屋有 67 项，总建筑面积为 646,234.45 平方米（占美的集团自有房屋总面积的比例约为 6.96%），账面净值约为 62,360.94 万元（占美的集团房屋总账面净值的比例约为 5.84%），具体情况如下表所述：

序号	公司名称	建筑物名称	建筑面积（平方米）	账面净值（万元）	用途
1.	安徽美芝制冷设备制造有限公司	合肥高新区美芝工业园 2#倒班楼	14,149	1,859	宿舍
2.		合肥高新区美芝工业园 3#倒班楼	14,149	1,717	宿舍
3.		合肥高新区美芝工业园 4#倒班楼	11,821.90	1,466	宿舍
4.		合肥高新区美芝工业园成品库一	8,087	701	仓库

序号	公司名称	建筑物名称	建筑面积 (平方米)	账面净值(万 元)	用途
5.		合肥高新区美芝工业园生产车间三	23,144	193	生产车间
6.		合肥高新区美芝工业园生产车间四	12,995		生产车间
7.		合肥高新区美芝工业园生产车间五	22,443		生产车间
8.	广东美的 制冷设备 有限公司	北滘镇美的第五工业园 9#厂房	41,080	2,953.25	厂房
9.		北滘镇美的第五工业园 10#厂房	41,680	2,146.76	厂房
10.		北滘镇美的第五工业园 11#厂房	41,680	2,146.76	厂房
11.	合肥荣事 达洗衣设 备制造有 限公司	合肥高新区 4#倒班楼	13,493.40	1,908.04	宿舍
12.		合肥高新区 3#倒班楼	16,030	2,220.15	宿舍
13.	合肥美的 暖通设备 有限公司	合肥基地 1#厂房	26,441.60	3,189.12	厂房
14.		合肥基地 1#倒班楼	15,026.86	2,101.05	宿舍
15.		合肥基地 1#食堂	9,849.6	1,219.52	食堂
16.		合肥基地 2#厂房	37,803.10	4,832.61	厂房
17.		合肥基地 2#食堂、变电站、空压站	7,403.24	987.89	食堂、辅助用房、变电站、空压站
18.		合肥基地 3#厂房	45,923.96	6,119.60	厂房
19.		合肥基地 4#厂房	33,665.78	4,185.81	厂房
20.		合肥基地 4#倒班楼	6,582	772.82	宿舍
21.		合肥基地 5#厂房	53,997.71	5,363.42	厂房
22.		合肥基地 5#倒班楼	6,582	772.82	宿舍
23.		合肥基地 6#厂房	72,601.26	7,401.42	厂房
24.		合肥基地 6#倒班楼	6,582	738.63	宿舍
25.		合肥基地 7#倒班楼	7,065	767.52	宿舍
26.	广州美的 华凌冰箱 有限公司	南沙区珠江工业园 1、2 号倒班宿舍	12,665	1,866.38	宿舍
27.		南沙区珠江工业园 3 号综合楼	3,728	510.23	综合
28.	重庆美的 通用制冷 设备有限 公司	第一联合厂房及卫生间	16,457.50	1,480.26	厂房
29.		第二联合厂房及卫生间	11,649.50	776.93	厂房
30.		办公楼	3,600	473.52	办公
31.		食堂	816	150.17	食堂

序号	公司名称	建筑物名称	建筑面积 (平方米)	账面净值(万元)	用途
32.		非金属材料库	200	13.34	辅助用途
33.		动力站房	390	36.15	辅助用途
34.		乙炔汇流排间	32	2.13	辅助用途
35.		气体汇流排间	60	4.00	辅助用途
36.		地磅房	16	1.07	辅助用途
37.	广东美的 制冷设备 有限公司	南门卫室	40.5	0.46	辅助设施
38.		北门卫室	72	0.79	辅助设施
39.		燃气站	130	7.48	辅助设施
40.		燃气站	378	21.74	辅助设施
41.		电房	285	104.74	辅助设施
42.		电房	320	117.59	辅助设施
43.		空压站	300	34.4	辅助设施
44.		空压站	405	46.44	辅助设施
45.	广东美的 芜湖制冷 设备有限 公司	东门卫室	20	0.22	辅助设施
46.		北门卫室	20.79	0.21	辅助设施
47.		西门卫室	23.04	0.22	辅助设施
48.		液化气站	32	0.54	辅助设施
49.		电房	68.64	13.11	辅助设施
50.	邯郸美的 制冷设备 有限公司	门卫室	340.62	220.73	辅助设施
51.	合肥荣事 达洗衣设 备制造有 限公司	配电房	122	132.64	辅助设施
52.		配电房	122	226.93	辅助设施
53.		门卫亭	33.63	12.92	辅助设施
54.		门卫亭	30.82	10.10	辅助设施
55.		半成品仓库	176	0.30	辅助设施
56.		注塑车间	834	18.92	辅助设施
57.	小天鹅(荆 州)三金电 器有限公 司	破碎房	220	26.5	辅助设施
58.		测试中心	426	21.34	辅助设施
59.	合肥美的 荣事达电 冰箱有限 公司	门卫亭	150	16.67	辅助设施
60.		门卫房	125	10.27	辅助设施
61.		配电房	200	22.52	辅助设施

序号	公司名称	建筑物名称	建筑面积 (平方米)	账面净值(万 元)	用途
62.		水泵房	350	32.71	辅助设施
63.	广州美的 华凌冰箱 设备有限 公司	门卫房	125	9.47	辅助设施
64.		水泵房	350	45.02	辅助设施
65.		维修房	90	11.58	辅助设施
66.		污水处理站	144	48.98	辅助设施
67.		工具房	410	68.03	辅助设施
合计		—	910,511.45	89,737.99	—

ii 美的集团及其他下属企业拥有的正在办证的房屋（不含美的电器及其下属企业）

美的集团及其他下属企业（不含美的电器及其下属企业）拥有的正在办证的房屋 110 项，总建筑面积为 1,502,251.20 平方米，具体详情如下表所述：

序号	公司名称	建筑物名称	建筑面积（平 方米）	账面净值 (万元)	用途
1.	合肥安得物 流有限公司	合肥高新区 1#厂房	19,342	1,367.67	厂房
2.		合肥高新区 3#厂房	24,188	1,686.71	厂房
3.		合肥高新区 2#中转仓库	18,177.03	1,085.90	仓库
4.		合肥高新区 4#综合楼	11,406	2,076.70	办公、 餐厅、 职工宿 舍
5.		合肥高新区 3#中转仓库	60,329.12	5,549.95	仓库
6.		合肥高新区 4#中转仓库	33,850.14	2,865.53	仓库
7.		合肥高新区 8#中转仓库	26,086.38	2,256.27	仓库
8.		合肥高新区 11#综合楼	7,263	1,191.51	餐厅、 职工宿 舍
9.	广东美的微 波电器制造 有限公司	马龙基地专家设计楼	4,676.80	1,666.18	研发
10.		马龙基地办公区	39,994.70	12,264.17	办公
11.		马龙基地厂区	194,633.06	58,025.00	厂房
12.	芜湖美的厨 卫电器制造 有限公司	1#、2#、3#、4#、5#、6# 厂房、食堂一、食堂二、1#、 2#、3#宿舍楼、动力站房	235,983.6	26,619.85	厂房、 食堂、 宿舍等
13.	芜湖美的精 品电器制造 有限公司	1#、5#、6#厂房、1#、2# 倒班楼、1#食堂	226,171.19	34,087.4	厂房、 宿舍、 食堂
14.		动力站房	5,713.34	811.37	厂房

序号	公司名称	建筑物名称	建筑面积（平方米）	账面净值（万元）	用途
15.	武汉安得物流有限公司	武汉经济技术开发区倒班楼、2号仓库、3号仓库、门卫房、变配电间	56,427	6,575.71	宿舍、仓库
16.	武汉美的生活电器制造有限公司	武汉经济技术开发区综合站房、南区综合饮食楼、1号倒班楼、2号倒班楼、1、2、5号厂房	184,762.73	27,896.38	宿舍、厂房
17.	安得物流股份有限公司	开发区淮河路西侧1#厂房、4#办公楼	23,427	1,370.46	厂房及办公
18.		开发区淮河路西侧1#、2#楼、综合楼、配送仓库	9,257	1,086.75	办公
19.	芜湖美安物流有限公司	1#、6#立体仓库、2#、3#、4#、5#、7#、8#、9#、10#中转仓库、11#综合楼	214,139.48	22,800.33	仓库
20.	芜湖美的洗涤电器制造有限公司	生产车间一、1#倒班楼	10,830	1,575.22	生产车间、宿舍
21.	广东美的环境电器制造有限公司	东风镇和平村测试中心大楼	5,386	1,054.72	办公
22.		东风镇和平村宿舍楼	25,073	1,479.59	宿舍
23.		东风镇和平村食堂一	2,381.93	191.65	食堂
24.		东风镇和平村食堂二	2,279.51	191.65	食堂
25.	美的集团	停机库、办公室及宿舍楼	1,966.69	935.19	辅助设施
26.	江苏威灵清江电机制造有限公司	金工西卫生间	30	2.26	辅助设施
27.		金工东卫生间	30	2.26	辅助设施
28.		冲剪西卫生间	30	2.26	辅助设施
29.		冲剪东卫生间	30	2.26	辅助设施
30.		冲剪北侧废品房	336	9.86	辅助设施
31.		小型电机卫生间	30	2.26	辅助设施
32.		小型车间厕所土	94.6	9.95	辅助设施
33.		小型冲剪废料模	630	95.14	辅助设施
34.		中型卫生间	30	2.26	辅助设施
35.		35KV电房	408	96.26	辅助设施
36.		空压站	68.64	4.04	辅助设施

序号	公司名称	建筑物名称	建筑面积（平方米）	账面净值（万元）	用途	
37.		叉车修理间	68.64	4.04	辅助设施	
38.		热处理间	137.28	12.56	辅助设施	
39.		垃圾站	106.08	6.83	辅助设施	
40.		油料库	180.96	10.58	辅助设施	
41.		南门卫室	58.29	3.01	辅助设施	
42.		东门卫室	58.29	3.01	辅助设施	
43.		西门卫室	58.29	3.01	辅助设施	
44.		废料间	90.48	10.58	辅助设施	
45.		熏蒸房	252	13.96	辅助设施	
46.		地磅房	12	6.39	辅助设施	
47.		佛山美的厨房电器制造有限公司	配气站（顺德灶具）	620	39.17	辅助设施
48.			液化气站	98	6.19	辅助设施
49.	广东美的环境电器制造有限公司	噪音室	60	9.33	辅助设施	
50.		门卫	188.01	9.94	辅助设施	
51.		门卫	22	1.16	辅助设施	
52.		门卫	29.44	1.56	辅助设施	
53.	广东美的生活电器制造有限公司	樱花 B 食堂	4,689	6,769.66	食堂	
54.		樱花 B 动力站房	540	779.62	辅助设施	
55.		樱花 B 废料房	450	649.68	辅助设施	
56.		樱花 B 污水处理站	360	519.74	辅助设施	
57.		樱花 B1#门卫	33	47.64	辅助设施	
58.		樱花 B2#门卫	47	67.86	辅助设施	
59.		樱花 B 消防水泵房、地磅房	48	69.30	辅助设施	
60.		南区电房	719.4	69.43	辅助设施	

序号	公司名称	建筑物名称	建筑面积（平方米）	账面净值（万元）	用途	
61.		北区电房	1216	450.99	辅助设施	
62.		第四工业园卫生间（南北区）	1,536	146.78	辅助设施	
63.		樱花 A1#门卫室	67	15.95	辅助设施	
64.		樱花 A2#门卫室	77	12.12	辅助设施	
65.		樱花 A 水泵房及消防水池	180	77.63	辅助设施	
66.		樱花 A 污水处理站	600	149.74	辅助设施	
67.		樱花 A 动力房	840	1.29	辅助设施	
68.		门卫室（北门卫）	30.97	16.09	辅助设施	
69.		门卫室（南门卫）	30.97	16.09	辅助设施	
70.		樱花 A 废料房	236	2.85	辅助设施	
71.		广东美的微波炉制造有限公司	研发中心	3,000	717.01	研发
72.			配件工厂余料房	129.6	6.39	辅助设施
73.	广东威特真空电子制造有限公司	动力房	1,742.40	202.96	辅助设施	
74.		员工食堂	970	90.06	辅助设施	
75.		食堂清洗房	109.2	2.41	辅助设施	
76.		储气灌房	324	7.14	辅助设施	
77.		废品房	186	4.1	辅助设施	
78.	江西美的贵雅照明有限公司	洗管房	44.44	1.41	辅助设施	
79.		纯净水房	164.5	5.4	辅助设施	
80.		高压房及综合房	163.8	11.76	辅助设施	
81.		配粉房	211.5	12.37	辅助设施	
82.		测试室	362.25	10.96	辅助设施	
83.		氧气房	30	5.72	辅助设施	
84.		洗管房	45	1.05	辅助设施	

序号	公司名称	建筑物名称	建筑面积(平方米)	账面净值(万元)	用途	
85.		空压机房	30	2.33	辅助设施	
86.		机修房磨刀房	60	2.55	辅助设施	
87.		配电房	80	1.17	辅助设施	
88.		变压器房	250	0.83	辅助设施	
89.		职工餐厅附属工程	100	2.95	辅助设施	
90.		原材料检验房	300	1.47	辅助设施	
91.		职工淋浴房	260	0.6	辅助设施	
92.		住房	100.3	6.36	辅助设施	
93.		住房	100.3	6.06	辅助设施	
94.		住房	95.9	5.9	辅助设施	
95.		住房	100.3	6.06	辅助设施	
96.		后门门卫室	10	0.52	辅助设施	
97.		门卫室	55.1	5.7	辅助设施	
98.		新产品研发试剂楼加层	2,153	120.59	研发	
99.		厕所	102.57	2.99	辅助设施	
100.		门卫室	500	35.01	辅助设施	
101.		芜湖美的材料供应有限公司	门卫	27	2.33	辅助设施
102.			卫生间	45	3.89	辅助设施
103.			生活间	72	6.23	辅助设施
104.			配电房	72	6.23	辅助设施
105.	地磅房		27	2.33	辅助设施	
106.	江苏美的春花电器股份有限公司	配电室	110	12.81	辅助设施	
107.		发电机房	64	7.45	辅助设施	
108.		碎料间	16	0.35	辅助设施	

序号	公司名称	建筑物名称	建筑面积（平方米）	账面净值（万元）	用途
109.		门卫室	36	0.79	辅助设施
110.	佛山市顺德区百年同创塑胶实业有限公司	厂房	30,800	483.25	厂房
合计		——	1,502,251.20	228,749.95	——

上述 110 项房屋中：

第 1 项至第 16 项共计 16 项房屋系美的集团最近两年新建房屋，该等房屋均已取得《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》及《建筑工程施工许可证》，合计建筑面积为 1,149,004.09 平方米（占美的集团自有房屋总面积的比例约为 12.36%），账面净值约为 186,026.30 万元（占美的集团房屋总账面净值的比例约为 17.42%）；

第 17 项至第 110 项共计 94 项房屋合计建筑面积为 353,247.11 平方米（占美的集团自有房屋总面积的比例约为 3.80%），账面净值约为 42,723.65 万元（占美的集团房屋总账面净值的比例约为 4.00%）。

截至本报告书签署日，公司尚未收到任何主管部门关于拆除上述房屋的通知或处罚。

上述正在办理权属证书的房屋面积及价值占美的集团使用房屋总面积及总账面净值的比例较低，亦不存在会对美的集团生产经营造成重大影响的权属争议或纠纷。该等正在办理权属证书的房屋不会对美的集团生产经营构成重大不利影响。

就上述正在办证的房屋，控股股东美的的控股及实际控制人承诺将尽力协助公司办理相关权属证书，并承诺力争在本次吸收合并完成后 3 年内办理完毕该等权属证书事宜。对于确实无法办理房地产权登记手续的建筑物，若主管部门要求公司拆除该等建筑物，则美的的控股及实际控制人将承担主管部门要求公司支付的所有与该等建筑物拆除相关的费用。如果未获得权证的房屋建筑物，因其没有取得相应权证导致公司不能正常使用该等房产，美的的控股及实际控制人将赔偿公司因此而遭受的相应经济损失；如由于前述情况导致公司被主管机关处罚或任何第

三方索赔，则美的控股及实际控制人将赔偿公司因此而遭受的实际损失。

## (2) 租赁使用的房屋情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司租赁使用的房屋共 113 项。其中：

①有 13 项租赁物业，出租方拥有该等房屋的所有权证书，该等租赁合法、有效。其余 100 项租赁物业，公司未能取得出租方拥有租赁房屋的产权证书。

②公司没有因承租物业发生过任何诉讼纠纷或受到任何主管部门的处罚，上述租赁物业存在的瑕疵没有影响公司实际使用该等物业，且上述瑕疵租赁物业主要用途为办公及物流业务租赁仓库，非公司主要生产经营场所，且物流业务收入占公司主营业务收入的比重较小，即使因上述瑕疵导致租赁物业不能使用，公司亦能迅速找到合法的替代性物业予以使用，该等瑕疵租赁不会对公司经营构成实质性影响。

③公司控股股东及实际控制人已出具书面承诺，如果因上述租赁瑕疵导致公司需要另租其他房屋而进行搬迁并遭受任何经济损失或处罚的，将对公司所遭受的一切经济损失予以足额补偿。

合并方律师认为，对于公司拥有的已取得权属证书的房屋，公司合法、有效取得该等房屋的所有权，依法享有转让、赠与、出租、抵押或以其他方式处分该等房屋所有权的权利。

合并方律师认为，正在办理权属证书的房屋之中，对于公司近两年新建的房屋，公司已依法取得了建设该等房屋的相关文件，公司拥有该等房屋的权属不存在争议；对于其他正在办理权属证书的房屋，该等房屋面积及价值占公司使用房屋总面积及公司总资产的比例较低，亦不存在会对公司生产经营造成重大影响的权属争议或纠纷。而且控股股东及实际控制人亦承诺对因该等房屋可能致公司的损失承担赔偿责任，因此该等正在办理权属证书的房屋不会对公司生产经营和本次吸收合并构成重大不利影响。

合并方律师认为，公司对已取得权属证书并设置抵押的房屋拥有占有、使用和收益的权利，但未经抵押权人同意，不能自由转让、抵押或以其他方式处分该等房屋。

合并方律师认为，对于公司租赁使用的房屋，公司租赁使用该等房产未产生争议或纠纷。已披露的瑕疵房屋租赁，并非公司主要生产经营场所，即使因瑕疵租赁导致租赁物业不能使用，公司亦能迅速找到合法的替代性物业予以使用，而且公司控股股东及实际控制人也承诺对该等瑕疵租赁给公司造成的损失予以赔偿，因此该等瑕疵租赁不会对公司的持续生产经营构成重大影响，亦不会对本次吸收合并构成重大法律障碍。

## （二）无形资产情况

### 1、土地使用权

#### （1）自有土地使用权

截至本报告书签署日，公司取得土地使用权情况如下：

##### ①已取得权属证书的国有出让土地

公司拥有已取得权属证书的出让土地共 120 宗，总面积为 12,696,630.71 平方米，其中美的电器直接持有的土地共 18 宗（其中 1 宗土地为美的电器与广东美的置业有限公司共有），总面积为 1,365,641.69 平方米。

上述土地中，公司及其下属企业尚余 10 宗土地因企业名称发生变更尚待办理土地权利人名称变更手续。前述土地权利人名称变更手续的完成不存在法律障碍，该等土地具体情况如下：

序号	土地使用权人	土地使用权证号	土地座落位置	土地使用权类型	土地面积 (m <sup>2</sup> )	更名进展情况说明	截至 2012 年 12 月 31 日账面净值 (万元)
1.	美的集团有限公司	淮市国用(2005出)第 2922 号	淮安经济开发区广州路	出让	38,092.30	正在办理中，预计 2013 年 12 月底前完成	173.20
2.	芜湖新的电器有限公司	芜国用(2001)字第 300 号	齐落山路	出让	88,517.00	正在办理中，预计 2013 年 12 月底前完成	215.23

序号	土地使用权人	土地使用权证号	土地座落位置	土地使用权类型	土地面积 (m <sup>2</sup> )	更名进展情况说明	截至 2012 年 12 月 31 日账面净值 (万元)
3.	佛山市顺德区美的微波炉制造有限公司	佛府(顺)国用(2010)第0301501号	佛山市顺德区北滘镇西南片区5-6号地块	出让	57,158.75	由于该地块上的房屋正在办理权属证书手续中,该等更名手续与房屋权属证书办理一同进行,预计2013年12月底前完成更名手续	1,866.06
4.	江西贵雅照明有限公司	贵国用(2006)字第0153号	市工业园区	出让	42,173.00	正在办理中,预计2013年12月底前完成	166
5.	江西贵雅照明有限公司	贵国用(2006)字第0178号	市工业园区	出让	2,480.00	正在办理中,预计2013年12月底前完成	10.9
6.	江西贵雅照明有限公司	贵国用(2007)字第0045号	贵溪市工业园区	出让	6,000.00	正在办理中,预计2013年12月底前完成	166.2
7.	江西贵雅照明有限公司	贵国用(2007)字第0044号	贵溪市工业园区	出让	67,600.00	正在办理中,预计2013年12月底前完成	12
8.	芜湖安得物流股份有限公司	芜开工国用(2008)第001号	芜湖经济技术开发区九华北路以东	出让	20,011.35	已将更名的申请文件报送主管国土部门,预计2013年12月底前完成更名手续	629.55
9.	芜湖安得物流股份有限公司	芜开工国用(2008)第003号	芜湖经济技术开发区淮河路西侧	出让	101,079.05	已将更名的申请文件报送主管国土部门,预计2013年12月底前完成更名手续	3,179.11

序号	土地使用权人	土地使用权证号	土地座落位置	土地使用权类型	土地面积(m <sup>2</sup> )	更名进展情况说明	截至 2012 年 12 月 31 日账面净值(万元)
10.	芜湖美安实业有限公司	芜开(工)国用(2011)第 033 号	开发区东区淮河路西侧	出让	333,320.70	正在办理中,预计 2013 年 12 月底前完成	11,432.73

美的集团系由美的有限于 2012 年 8 月 30 日整体改制变更设立的股份有限公司。前述改制完成后美的集团进行了内部组织架构调整工作,该等工作导致了相关资产更名手续办理存在延后。目前,美的集团已完成相关内部组织架构调整,将全力加快相关资产更名手续的办理。

公司控股股东及实际控制人何享健先生已于 2013 年 3 月 28 日出具承诺:若因上述资产更名手续办理事宜导致美的集团受到损失的,其将全部承担该等损失的全部赔偿责任。

上述土地中,有 10 宗土地已办理抵押手续,其中美的电器直接持有的土地有 5 宗。美的电器已就前述抵押土地使用权人变动事宜通知相关抵押权人,并已取得该等抵押权人的书面同意。本次吸收合并完成后,美的集团承继美的电器直接持有的抵押土地以及其在上述抵押合同项下的权利及义务不存在法律障碍。

美的集团已办理抵押手续的土地情况如下:

序号	抵押物	土地所有权人	担保受益人	被担保人	担保用途	被担保人与美的集团的关系
1.	粤房地证字第 C4255831 号	广东美的电器股份有限公司	中国农业银行股份有限公司顺德分行、中国农业银行股份有限公司顺德北滘支行	广东美的电器股份有限公司	银行授信或贷款	子公司
2.	粤房地权证佛字第 0311032974 号	佛山市美的材料供应有限公司	中国银行股份有限公司顺德分行	广东美的电器股份有限公司、广东美的制冷设备有限公司、广东美芝制冷设备有限公司、广东美的商用空调设备有限公司、佛山市美的材料供应有限公司、佛山市美的开利制冷设备有限公	银行授信或贷款	子公司

序号	抵押物	土地所有权人	担保受益人	被担保人	担保用途	被担保人与美的集团的关系
				司、广东美的暖通设备有限公司		
3.	粤房地证字C4962722号	广东美的电器股份有限公司	中国银行股份有限公司顺德分行	广东美的电器股份有限公司、广东美的制冷设备有限公司、广东美芝制冷设备有限公司、广东美的商用空调设备有限公司、佛山市美的材料供应有限公司、佛山市美的开利制冷设备有限公司、广东美的暖通设备有限公司	银行授信或贷款	子公司
4.	粤房地证字C3582366号					
5.	粤房地证字第C6304604号	广东美的电器股份有限公司	中国银行股份有限公司顺德分行	广东美的电器股份有限公司、广东美的制冷设备有限公司、广东美芝制冷设备有限公司、广东美的商用空调设备有限公司、佛山市美的材料供应有限公司、佛山市美的开利制冷设备有限公司、广东美的暖通设备有限公司	银行授信或贷款	子公司
6.	粤房地证字第C6304603号					
7.	中府国用(2006)第030518号	广东美的环境电器制造有限公司	中国银行股份有限公司佛山分行、中国银行股份有限公司中山分行、中国银行股份有限公司顺德分行	佛山市顺德区美的洗涤电器制造有限公司、广东美的生活电器制造有限公司、广东威特真空电子制造有限公司、广东美的微波电器制造有限公司、佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司、佛山市顺德区美的饮水机制造有限公司、广东美的厨卫电器制造有限公司、广东美的精品电器制造有限公司、佛山市美的清湖净水设备有限公司、广东美的环境电器制造有限公司	银行授信或贷款	子公司
8.	中府国用(2006)第030520号					
9.	莞开国用(2003)字第011号	威灵(芜湖)电机制造有限公司	中国银行股份有限公司佛山分行	广东威灵电机制造有限公司、佛山市威灵电子电器有限公司、佛山市威灵洗涤电机制造有限公司、佛山市威灵材料供应有限公司	银行授信或贷款	子公司
10.	莞开国用(2006)第42号					

上述土地设置抵押不存在为控股股东或其关联方设置抵押的情况。

对于上述美的电器与广东美的置业有限公司共有的1宗土地，美的电器已就该宗共有土地使用权人变动事宜通知广东美的置业有限公司，并已取得广东美的置业有限公司的书面同意。本次吸收合并完成后，美的集团承继美的电器直接持

有的该宗共有土地不存在法律障碍。

②未取得国有出让权属证书的土地

i 正在办理国有出让权属证书的土地：公司正在办理土地使用权属证书的土地 1 宗，具体如下：

权利人	土地位置	面积(平方米)	账面净值 (万元)	出让年限	土地用途
合肥安得物流有限公司	柏堰科技园	133,330	2,482.62	50 年	工业

合肥安得物流有限公司已于 2013 年 6 月 5 日将上述土地的办证文件提交给主管国土部门，预计于 2013 年 7 月底前办理完毕。

对于上述土地，公司系通过挂牌取得并已签订土地出让合同及支付土地出让金，公司取得该等土地权属证书不存在实质性法律障碍，而且该土地账面净值占美的集团总资产比例较小（约为 0.03%），亦不会对本次吸收合并构成重大不利影响。

ii 划拨土地：小天鹅拥有一宗划拨土地，具体情况如下：

权利人	土地位置	面积(平方米)	土地使用权类型	土地用途
小天鹅	北塘区惠钱路 67 号	30,760.1	划拨	工业

(2) 租赁使用的土地使用权

截至 2012 年 12 月 31 日，公司租赁使用的土地有 1 宗，总面积为 57,506.95 平方米，公司已就该等土地与出租方签订了租赁协议，具体如下：

承租方	出租方	位置	面积(平方米)	租赁期限	用途
佛山市顺德区百年同创塑胶实业有限公司	佛山市顺德区北滘镇碧江社区坤州资产管理办公室	坤州工业区	57,506.95	2007 年 1 月 1 日 -2019 年 8 月 31 日	办公及 厂房

对于上述租赁土地，该等土地的出租方未能提供拥有该等土地的使用权权属文件。根据承租方出具的书面说明，该宗土地性质为集体建设用地。该宗土地占美的集团使用土地总面积的比例约为 0.45%。但根据租赁协议约定，承租方因土地性质造成的损失将由出租方赔偿。美的集团控股股东及实际控制人亦出具书面承诺：若出租方无法赔偿因该等瑕疵租赁造成公司损失的，美的集团控股股东及实际控制人将对该等瑕疵租赁给公司造成的损失予以赔偿。佛山市顺德区百年同

创塑胶实业有限公司主要生产塑料制品，该项业务占公司主营业务收入的比重较小。截至 2012 年 12 月 31 日，百年同创的总资产、收入、净利润情况如下：

类别	百年同创	占美的集团 2012 年度相关会计要素的比例
总资产	18,886.01 万元	0.22%
营业收入	40,577.35 万元	0.40%
净利润	3,023.70 万元	0.49%

上述土地租赁瑕疵不会对公司经营构成实质性影响，不会构成本次吸收合并的实质性障碍。

合并方律师认为，公司合法取得通过出让方式取得的土地使用权。在该等土地所取得的权属证书载明的有效使用期限内，公司有权依法独立享有占有、使用、赠与、转让、出租、抵押或以其他方式符合中国有关法律法规的方式处分该等土地使用权。

合并方律师认为，对于已签订《土地出让合同》的土地使用权，公司已履行相关国有土地出让程序并已支付土地出让金，公司依法取得该等土地使用权不存在实质法律障碍。

合并方律师认为，对于小天鹅拥有的划拨土地，尚需办理国有土地出让手续。该等土地使用权不存在会对公司生产经营造成重大影响的权属争议或纠纷且占公司使用中的土地总面积比例较小，不会对公司生产经营及本次吸收合并构成重大不利影响。

合并方律师认为，公司对已取得权属证书并设置抵押的土地拥有占有、使用和收益的权利，但未经抵押权人同意，不能自由转让、抵押或以其他方式处分该等土地。

合并方律师认为，对于公司租赁使用的土地，已披露的瑕疵土地租赁，并非公司主要生产经营场所，该等瑕疵租赁不会对公司的持续生产经营构成重大影响，亦不会对本次吸收合并构成重大法律障碍。

## 2、商标

### (1) 自有注册商标

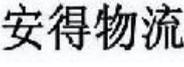
#### ①自有境内商标

截至 2012 年 12 月 31 日，公司持有的境内注册商标 841 项。其中，美的电器直接拥有的境内商标 320 项。该等境内注册商标均已取得了商标权属证书。除美的电器直接持有的 241 项注册商标已设置质押外，公司持有的其余注册商标未设置质押。

美的电器已就前述质押商标所有权人变动事宜通知相关质押权人，并已取得该等质押权人的书面同意。本次吸收合并完成后，美的集团承继美的电器直接拥有的商标不存在法律障碍。

上述境内注册商标中部分因企业名称发生变更尚待办理商标更名手续，该等商标权人名称变更手续的完成不存在法律障碍；部分商标正在办理续展，待续展完成后公司继续使用该等商标不存在法律障碍。截至本报告书签署日，公司及其下属企业持有的尚待办理持有人更名手续商标 62 项，该等商标具体情况如下：

序号	注册人	商标名称	注册号	有效期限	截至 2012 年 12 月 31 日账面净值(万元)
1.	佛山市美的集团有限公司		4038801	2006 年 5 月 28 日 至 2016 年 5 月 27 日	0.18
2.	佛山市美的集团有限公司		4060890	2006 年 6 月 21 日 至 2016 年 6 月 20 日	0.18
3.	广东美的饮水设备有限公司		3954877	2006 年 1 月 14 日 至 2016 年 1 月 13 日	0.18
4.	广东美的饮水设备有限公司	MICROCLEAR	3954878	2006 年 1 月 14 日 至 2016 年 1 月 13 日	0.18
5.	广东美的饮水设备有限公司		3954879	2006 年 1 月 14 日 至 2016 年 1 月 13 日	0.18
6.	广东美的饮水设备有限公司		3954880	2006 年 1 月 14 日 至 2016 年 1 月 13 日	0.18
7.	广东美的饮水设备有限公司	MICROPURE	3954881	2006 年 1 月 14 日 至 2016 年 1 月 13 日	0.18

序号	注册人	商标名称	注册号	有效期限	截至2012年12月31日账面净值(万元)
8.	广东美的饮水设备有限公司		3954882	2005年12月28日至2015年12月27日	0.18
9.	广东美的饮水设备有限公司		3954883	2005年12月28日至2015年12月27日	0.18
10.	广东美的饮水设备有限公司		3954884	2006年1月14日至2016年1月13日	0.18
11.	芜湖安得物流股份有限公司		1527925	2011年2月21日至2021年2月20日	0.18
12.	芜湖安得物流股份有限公司		1555934	2011年4月14日至2021年4月13日	0.18
13.	芜湖安得物流股份有限公司		1555935	2011年4月14日至2021年4月13日	0.18
14.	芜湖安得物流股份有限公司		1555936	2011年4月14日至2021年4月13日	0.18
15.	芜湖安得物流股份有限公司		1555937	2011年4月14日至2021年4月13日	0.18
16.	芜湖安得物流股份有限公司		1583616	2011年6月7日至2021年6月6日	0.18
17.	芜湖安得物流股份有限公司		8919424	2012年2月14日至2022年2月13日	0.18
18.	芜湖安得物流股份有限公司		8919467	2012年2月14日至2022年2月13日	0.18
19.	芜湖安得物流股份有限公司		8919491	2012年2月14日至2022年2月13日	0.18

序号	注册人	商标名称	注册号	有效期限	截至2012年12月31日账面净值(万元)
20.	华凌集团有限公司		3477160	2004年9月28日至2014年9月27日	0.28
21.	华凌集团有限公司		4217864	2006年11月28日至2016年11月27日	0.28
22.	华凌集团有限公司		4217865	2006年11月28日至2016年11月27日	0.21
23.	华凌集团有限公司		4217866	2008年4月14日至2018年4月13日	0.20
24.	华凌集团有限公司		4217867	2008年4月14日至2018年4月13日	0.18
25.	华凌集团有限公司		4217868	2008年4月14日至2018年4月13日	0.18
26.	华凌集团有限公司		4217869	2008年4月14日至2018年4月13日	0.18
27.	华凌集团有限公司		4217870	2008年4月14日至2018年4月13日	0.18
28.	华凌集团有限公司		4217871	2008年4月14日至2018年4月13日	0.18
29.	华凌集团有限公司		4217872	2008年1月14日至2018年1月13日	0.18
30.	华凌集团有限公司		4217873	2007年8月28日至2017年8月27日	0.18
31.	华凌集团有限公司		4217874	2008年1月28日至2018年1月27日	0.23

序号	注册人	商标名称	注册号	有效期限	截至2012年12月31日账面净值(万元)
32.	华凌集团有限公司		4217875	2008年1月28日至2018年1月27日	0.18
33.	华凌集团有限公司		4217876	2008年1月28日至2018年1月27日	0.18
34.	华凌集团有限公司		4217877	2008年1月28日至2018年1月27日	0.25
35.	华凌集团有限公司		4217878	2008年5月28日至2018年5月27日	0.18
36.	华凌集团有限公司		4217879	2008年1月28日至2018年1月27日	0.18
37.	华凌集团有限公司		4217880	2006年11月28日至2016年11月27日	0.18
38.	华凌集团有限公司		4217881	2006年11月28日至2016年11月27日	0.18
39.	华凌集团有限公司		4217882	2006年11月28日至2016年11月27日	0.18
40.	华凌集团有限公司		4217883	2006年11月28日至2016年11月27日	0.18
41.	华凌集团有限公司		4217884	2008年1月28日至2018年1月27日	0.18
42.	华凌集团有限公司		4217885	2008年1月28日至2018年1月27日	0.18
43.	华凌集团有限公司		4217886	2008年1月14日至2018年1月13日	0.18

序号	注册人	商标名称	注册号	有效期限	截至2012年12月31日账面净值(万元)
44.	华凌集团有限公司		4217887	2008年1月14日至2018年1月13日	0.18
45.	华凌集团有限公司		4217888	2008年1月14日至2018年1月13日	0.18
46.	华凌集团有限公司		4217980	2007年8月28日至2017年8月27日	0.20
47.	华凌集团有限公司		4217981	2007年8月28日至2017年8月27日	0.21
48.	华凌集团有限公司		4217982	2008年4月14日至2018年4月13日	0.18
49.	华凌集团有限公司		4217983	2007年8月28日至2017年8月27日	0.18
50.	华凌集团有限公司		4217984	2007年8月28日至2017年8月27日	0.18
51.	华凌集团有限公司		4217985	2007年8月28日至2017年8月27日	0.18
52.	华凌集团有限公司		4217986	2007年8月28日至2017年8月27日	0.18
53.	华凌集团有限公司		4217987	2005年8月7日至2015年8月6日	0.18
54.	华凌集团有限公司		4217988	2007年5月7日至2017年5月6日	0.18
55.	华凌集团有限公司		4217990	2007年2月14日至2017年2月13日	0.18

序号	注册人	商标名称	注册号	有效期限	截至2012年12月31日账面净值(万元)
56.	华凌集团有限公司		4217992	2007年2月28日至2017年2月27日	0.18
57.	华凌集团有限公司		4217994	2007年2月14日至2017年2月13日	0.28
58.	华凌集团有限公司		4217995	2007年8月28日至2017年8月27日	0.18
59.	华凌集团有限公司		4217996	2007年9月28日至2017年9月27日	0.18
60.	华凌集团有限公司		4217997	2007年8月28日至2017年8月27日	0.18
61.	华凌集团有限公司		4217998	2007年8月7日至2017年8月6日	0.18
62.	华凌集团有限公司		4217999	2007年8月7日至2017年8月6日	0.28

上述第1项至第2项商标以及第20项至第62项商标，公司已向国家商标局提交变更申请并取得国家商标局出具的变更权利人的受理通知书。该等商标更名手续预计将于2013年12月底前完成。

上述第3项至第10项商标，由于广东美的饮水设备有限公司正在办理注销手续，该等商标将不再使用，公司将不再办理该等商标的更名手续。

上述第11项至第19项商标，公司正在办理更名手续，预计将于2013年12月底前完成。

美的集团系由美的有限公司于2012年8月30日整体改制变更设立的股份有限公司。前述改制完成后美的集团进行了内部组织架构调整工作，该等工作导致了相关资产更名手续办理存在延后。目前，美的集团已完成相关内部组织架构调整，将全力加快相关资产更名手续的办理。

公司控股股东及实际控制人何享健先生已于 2013 年 3 月 28 日出具承诺：若因上述资产更名手续办理事宜导致美的集团受到损失的，其将全部承担该等损失的全部赔偿责任。

## ②自有境外商标

截至 2012 年 12 月 31 日，公司持有的境外注册商标 455 项。

### (2) 许可使用的商标

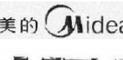
公司被许可使用的商标情况如下：

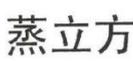
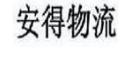
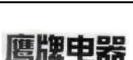
2008 年 7 月 1 日，合肥洗衣设备、合肥美的荣事达电冰箱有限公司与荣事达集团签订《商标许可使用合同》，荣事达集团许可合肥洗衣设备在洗衣机系列产品，许可合肥美的荣事达电冰箱有限公司在电冰箱系列产品上使用“Royalstar”、“荣事达”商标，合肥洗衣设备和合肥美的荣事达电冰箱有限公司每年合计向荣事达集团支付 100 万元商标许可使用费，许可使用期限为 5 年，自 2008 年 4 月 1 日至 2013 年 3 月 31 日。上述《商标许可使用合同》已获合肥市人民政府国有资产监督管理委员会《关于荣事达商标许可使用合同的批复》（合国资产权[2008]146 号）批准。

在上述商标许可合同到期后，公司将不会续签上述商标许可合同。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司主要商标情况如下：

序号	注册人	商标名称	申请日期	注册证号/ 申请号	有效期限	类别
1.	美的集团有限公司	PELONIS	2004 年 8 月 5 日	4205896	2006 年 11 月 21 日至 2016 年 11 月 20 日	7
2.	美的集团有限公司	PELONIS	2004 年 8 月 5 日	4205905	2007 年 2 月 28 日至 2017 年 2 月 27 日	11
3.	美的集团有限公司	美芝	2010 年 1 月 18 日	8000231	2011 年 2 月 28 日至 2021 年 2 月 27 日	7
4.	广东美的电器股份有限公司	美的	1998 年 9 月 14 日	1369308	2010 年 2 月 28 日至 2020 年 2 月 27 日	11
5.	广东美的电器股份有限公司	美的 Midea	1999 年 10 月 15 日	1523735	2011 年 2 月 14 日至 2021 年 2 月 13 日	11
6.	广东美的电器股份有限公司	Midea	1999 年 10 月 15 日	1523737	2011 年 2 月 14 日至 2021 年 2 月 13 日	11
7.	广东美的电器股份有限公司	美的 Midea	1999 年 10 月 15 日	1530929	2011 年 2 月 28 日至 2021 年 2 月 27 日	7
8.	广东美的电器股份有限公司	Midea 美的	2000 年 10 月 30 日	1678004	2011 年 12 月 7 日至 2021 年 12 月 6 日	11

序号	注册人	商标名称	申请日期	注册证号/ 申请号	有效期限	类别
9.	广东美的电器股份有限公司		2000年2月12日	1682028	2011年12月14日至 2021年12月13日	11
10.	广东美的电器股份有限公司		2000年10月30日	1685745	2011年12月21日至 2021年12月20日	7
11.	广东美的电器股份有限公司	美的 	2000年10月30日	1685746	2011年12月21日至 2021年12月20日	7
12.	广东美的电器股份有限公司	美的 	2000年10月30日	1793662	2012年6月21日至 2022年6月20日	11
13.	广东美的电器股份有限公司	美的 	2001年3月15日	1918351	2006年2月28日至 2016年2月27日	11
14.	广东美的电器股份有限公司		2001年4月17日	1918870	2012年12月7日至 2022年12月6日	11
15.	广东美的电器股份有限公司	美的	2001年7月19日	1921557	2003年8月7日至2013 年8月6日	11
16.	广东美的电器股份有限公司	美的 	2006年7月14日	5478887	2009年6月14日至 2019年6月13日	11
17.	广东美的电器股份有限公司	GMCC	2010年5月10日	8283291	2011年5月14日至 2021年5月13日	7
18.	广东美的电器股份有限公司	華凌	2000年2月12日	1682027	2001年12月14日至 2021年12月13日	11
19.	广东美的制冷设备有限公司	comfee'	2008年4月9日	6648085	2010年5月14日至 2020年5月13日	11
20.	广东美的制冷设备有限公司	comfee'	2008年4月17日	6666791	2010年3月28日至 2020年3月27日	7
21.	广东美的制冷设备有限公司	KoolKing	2008年4月17日	6666796	2010年3月28日至 2020年3月27日	7
22.	广东美的制冷设备有限公司	KoolKing	2008年4月17日	6666798	2010年6月7日至2020 年6月6日	11
23.	广东美的制冷设备有限公司	风帝罗	2009年4月8日	7311685	2010年8月14日至 2020年8月13日	7
24.	广东美的制冷设备有限公司	Vandelo	2009年4月8日	7311698	2010年12月14日至 2020年12月13日	7
25.	广东美的制冷设备有限公司	Vandelo	2009年4月8日	7311727	2010年11月28日至 2020年11月27日	11
26.	广东美的制冷设备有限公司	风帝罗	2009年4月8日	7311735	2010年11月28日至 2020年11月27日	11
27.	广东美的制冷设备有限公司	风帝罗	2010年10月18日	8750746	2011年10月28日至 2021年10月27日	10
28.	广东美的制冷设备有限公司	Vandelo	2010年10月18日	8750763	2011年10月28日至 2021年10月27日	10
29.	无锡小天鹅股份有限公司		1994年1月13日	800423	2005年12月21日至 2015年12月20日	7
30.	无锡小天鹅股份有限公司		2010年6月30日	8439847	2011年9月21日至 2021年9月20日	7
31.	无锡小天鹅股份有限公司		2010年6月30日	8439910	2011年7月14日至 2021年7月13日	11
32.	无锡小天鹅股份		2010年7	8444878	2011年7月14日至	7

序号	注册人	商标名称	申请日期	注册证号/ 申请号	有效期限	类别
	有限公司		月 1 日		2021 年 7 月 13 日	
33.	无锡小天鹅股份有限公司	 小天鹅	2010 年 7 月 1 日	8444897	2011 年 12 月 28 日至 2021 年 12 月 27 日	11
34.	小天鹅(荆州)三金电器有限公司	 THREE GOLD 三金	2000 年 7 月 31 日	1649821	2011 年 10 月 14 日至 2021 年 10 月 13 日	7
35.	无锡飞翎电子有限公司	 filin	2005 年 6 月 30 日	4750786	2008 年 4 月 21 日至 2018 年 4 月 20 日	9
36.	广东美的微波电器制造有限公司	 蒸立方	2008 年 9 月 3 日	6934458	2010 年 9 月 21 日至 2020 年 9 月 20 日	11
37.	芜湖安得物流股份有限公司	 ANNTO	2000 年 1 月 27 日	1527925	2011 年 2 月 21 日至 2021 年 2 月 20 日	35
38.	芜湖安得物流股份有限公司	 ANNTO	2000 年 1 月 27 日	1555934	2011 年 4 月 14 日至 2021 年 4 月 13 日	39
39.	芜湖安得物流股份有限公司	 ANNTO	2000 年 1 月 27 日	1555935	2011 年 4 月 14 日至 2021 年 4 月 13 日	39
40.	芜湖安得物流股份有限公司	 ANNTO	2000 年 1 月 27 日	1555936	2011 年 4 月 14 日至 2021 年 4 月 13 日	39
41.	芜湖安得物流股份有限公司	 ANNTO	2000 年 1 月 27 日	1555937	2011 年 4 月 14 日至 2021 年 4 月 13 日	39
42.	芜湖安得物流股份有限公司	 ANNTO	2000 年 1 月 27 日	1583616	2011 年 6 月 7 日至 2021 年 6 月 6 日	39
43.	芜湖安得物流股份有限公司	 ANNTO	2010 年 12 月 6 日	8919424	2012 年 2 月 14 日至 2022 年 2 月 13 日	39
44.	芜湖安得物流股份有限公司	 ANNTO	2010 年 12 月 6 日	8919467	2012 年 2 月 14 日至 2022 年 2 月 13 日	39
45.	芜湖安得物流股份有限公司	 ANNTO	2010 年 12 月 6 日	8919491	2012 年 2 月 14 日至 2022 年 2 月 13 日	39
46.	广东正力精密机械有限公司	 GANEY 正力精工	2000 年 1 月 25 日	1569914	2011 年 5 月 14 日至 2021 年 5 月 13 日	7
47.	广东美的环境电器制造有限公司	 鹰牌电器	2000 年 9 月 26 日	1709711	2012 年 2 月 7 日至 2022 年 2 月 6 日	7
48.	广东威灵电机制造有限公司	 Welling	1996 年 7 月 22 日	1083849	2007 年 8 月 21 日至 2017 年 8 月 20 日	7
49.	广东威灵电机制造有限公司	 威靈	2001 年 9 月 7 日	1976615	2004 年 4 月 7 日至 2014 年 4 月 6 日	7
50.	江苏清江电机制造有限公司	 清江 QINGJIANG	1996 年 8 月 5 日	1101987	2007 年 9 月 14 日至 2017 年 9 月 13 日	7

合并方律师认为，公司合法拥有所持境内主要注册商标，该等商标已取得完备的产权证书，不存在产权纠纷或潜在争议，除本报告书已披露的质押商标外，其余境内注册商标未设置质押。现有部分商标因证载权利人改制或更名需相应办理换证手续，该等手续的办理不存在实质性法律障碍。

### 3、专利权

#### (1) 自有专利

##### ①自有境内专利

截至 2012 年 12 月 31 日，公司拥有对生产经营具有重要作用的主要专利 148 项，其中美的电器直接拥有的主要专利 32 项（含美的电器前身广东美的集团股份有限公司直接持有的 1 项专利）。

上述主要专利均已取得了专利证书。该等专利均未设置质押。本次吸收合并完成后，美的集团承继美的电器直接拥有的上述专利不存在法律障碍。

鉴于美的有限已经整体改制为股份有限公司，美的有限直接持有的上述 38 项专利中尚余 6 项专利需办理更名手续；美的电器前身直接持有的上述 1 项专利尚需办理更名手续。该等专利权人名称变更手续的完成不存在法律障碍。

##### ②自有境外专利

截至 2012 年 12 月 31 日，公司共拥有境外专利共计 35 项。

#### (2) 许可使用的专利

公司不存在被第三方许可使用的专利。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司主要的专利权情况如下：

序号	专利号	专利权人姓名或名称	发明创造名称	专利类型	授权日	备注
1.	2006100336520	美的集团有限公司	真空管的焊接方法	发明	20080416	待更名
2.	2011101972276	美的集团有限公司	分块定子的电机的绝缘框架	发明	20121107	待更名
3.	2009102140392	美的集团有限公司	一种可分离式电压力锅	发明	20120425	待更名
4.	2010101013848	美的集团有限公司	一种恒温电热水器	发明	20120711	待更名
5.	201010233293X	美的集团有限公司	微波炉的自动断电装置及其控制方法	发明	20121219	待更名
6.	2010105684945	美的集团有限公司	转页扇的导风机构	发明	20120627	待更名
7.	2007100783285	美的集团股份有限公司	一种带加湿功能的暖风机	发明	20090708	—

序号	专利号	专利权人姓名或名称	发明创造名称	专利类型	授权日	备注
8.	2007100275748	美的集团股份有限公司	场效应晶体管死区控制驱动信号的发生电路	发明	20101006	—
9.	2007100927065	美的集团股份有限公司	空气加湿装置	发明	20100526	—
10.	2007100311227	美的集团股份有限公司	超声波加湿器	发明	20090812	—
11.	2007100310898	美的集团股份有限公司	一种高压水壶	发明	20091118	—
12.	2007100314920	美的集团股份有限公司	涡旋式压缩机及其控制方法	发明	20090819	—
13.	200810025678X	美的集团股份有限公司	一种涡旋式的压缩机及其控制方法	发明	20110119	—
14.	2008100261345	美的集团股份有限公司	涡旋式压缩机非公转涡旋件的安装机构及其安装方法	发明	20090923	—
15.	200810027114X	美的集团股份有限公司	一种电压力锅	发明	20100602	—
16.	2008100286268	美的集团股份有限公司	一种带压力罐的净水机	发明	20110525	—
17.	2008102184339	美的集团股份有限公司	微波炉	发明	20120711	—
18.	2008102184343	美的集团股份有限公司	具有断电保护功能的微波炉的控制方法	发明	20101117	—
19.	2008102186315	美的集团股份有限公司	一种微波炉	发明	20110817	—
20.	2008102332805	美的集团股份有限公司	微波炉用煎烤盘的涂覆材料及其使用方法	发明	20101201	—
21.	2009100364492	美的集团股份有限公司	一种磁控管	发明	20110119	—
22.	2009100365175	美的集团股份有限公司	一种豆浆机及其控制方法	发明	20120822	—
23.	2009100382768	美的集团股份有限公司	电炊具及其加热控制方法	发明	20110720	—
24.	2009100396883	美的集团股份有限公司	一种贮水式热水器	发明	20110518	—
25.	2009100397034	美的集团股份有限公司	一种洗碗机	发明	20120104	—
26.	2009100401114	美的集团股份有限公司	一种电炊具及其自主检测干烧状态的方法	发明	20110427	—

序号	专利号	专利权人姓名或名称	发明创造名称	专利类型	授权日	备注
27.	2009100415827	美的集团股份有限公司	一种对烹饪炉具触控装置的休眠状态控制方法	发明	20110427	—
28.	2009101934474	美的集团股份有限公司	一种吸油烟机的离心风机蜗壳	发明	20110720	—
29.	2009102136787	美的集团股份有限公司	一种吸油烟机的风箱	发明	20120829	—
30.	2010101013602	美的集团股份有限公司	一种电磁加热的压力烹饪装置	发明	20121219	—
31.	2010101401218	美的集团股份有限公司	一种微波炉菜单选择装置及菜单选择方法	发明	20120718	—
32.	2010102219689	美的集团股份有限公司	冷风扇潜水泵的排空装置及控制方法	发明	20120711	—
33.	2010105105001	美的集团股份有限公司	悬浮式超声波空气加湿器的随动导线装置	发明	20120711	—
34.	2010105104969	美的集团股份有限公司	悬浮式超声波空气加湿器的溢流装置	发明	20121107	—
35.	2010105105251	美的集团股份有限公司	悬浮式超声波空气加湿器的定向导浮装置	发明	20121107	—
36.	2010105544259	美的集团股份有限公司	一种油烟净化装置的离心风机蜗壳	发明	20120711	—
37.	2011100892664	美的集团股份有限公司	装有易清洁燃烧器的红外线燃气灶	发明	20121107	—
38.	2011101418016	美的集团股份有限公司	一种取暖器的衣架结构	发明	20120711	—
39.	021150699	广东美的集团股份有限公司	带背光的液晶显示方法	发明	20080305	待更名
40.	2008101987015	广东美的电器股份有限公司	一种空调压缩机的回气管	发明	20101117	—
41.	2008102185933	广东美的电器股份有限公司	可多方位安装的空调器室内机	发明	20110928	—
42.	2008102192180	广东美的电器股份有限公司	一种热泵装置	发明	20110817	—
43.	2008102196213	广东美的电器股份有限公司	一种贯流风轮	发明	20120328	—
44.	2009100372198	广东美的电器股份有限公司	确定空调室内机风机延时时间的方法	发明	20120822	—

序号	专利号	专利权人姓名或名称	发明创造名称	专利类型	授权日	备注
45.	2009100382043	广东美的电器股份有限公司	空调辅助降温换热装置的节能控制方法	发明	20110427	—
46.	2009100383737	广东美的电器股份有限公司	一种具有自学习睡眠功能的空调器的控制方法	发明	20110202	—
47.	2009100399078	广东美的电器股份有限公司	多联热泵空调热水机	发明	20110119	—
48.	2009100404502	广东美的电器股份有限公司	一种提高变频空调出风温度舒适性的控制方法	发明	20110928	—
49.	2009100408113	广东美的电器股份有限公司	一种提高空调器出风温度舒适性的控制方法	发明	20110928	—
50.	2009100416336	广东美的电器股份有限公司	分体空调的室内机	发明	20120104	—
51.	200910041650X	广东美的电器股份有限公司	承压水箱及其控制方法	发明	20110511	—
52.	2009101158577	广东美的电器股份有限公司	一种双轴流风轮系统	发明	20110105	—
53.	2009101931781	广东美的电器股份有限公司	一种针对不同人群的空调器控制方法	发明	20120822	—
54.	2009101939660	广东美的电器股份有限公司	变频空调的控制方法	发明	20120822	—
55.	2009101939656	广东美的电器股份有限公司	一种变频空调的控制方法	发明	20120523	—
56.	2009101939533	广东美的电器股份有限公司	一种提高空调舒适性的控制方法	发明	20120822	—
57.	2010101167348	广东美的电器股份有限公司	带补偿的有源 PFC 的控制装置及其控制方法	发明	20120718	—
58.	2010101188397	广东美的电器股份有限公司	一种分体机空调器智能除霜控制方法	发明	20120627	—
59.	2010101216734	广东美的电器股份有限公司	一种部分 PFC 装置及其控制方法	发明	20121107	—

序号	专利号	专利权人姓名或名称	发明创造名称	专利类型	授权日	备注
60.	2010101434438	广东美的电器股份有限公司	太阳能空调器的控制装置及其控制方法	发明	20120627	—
61.	2010101416355	广东美的电器股份有限公司	空调器压缩机的保护方法	发明	20120711	—
62.	201010219454X	广东美的电器股份有限公司	空调器及空调器控制方法	发明	20120822	—
63.	2010105203432	广东美的电器股份有限公司	一种空调用四通阀	发明	20120822	—
64.	201010520356X	广东美的电器股份有限公司	空调用四通阀	发明	20120523	—
65.	2010106040127	广东美的电器股份有限公司	立式空调器室内机的顶出风装置	发明	20121219	—
66.	2010106106571	广东美的电器股份有限公司	一种用于空调器的平行流换热装置	发明	20120627	—
67.	2011100033514	广东美的电器股份有限公司	一种空调器室内机	发明	20121010	—
68.	2011100321367	广东美的电器股份有限公司	空调器及其控制方法	发明	20121107	—
69.	2011100818308	广东美的电器股份有限公司	多功能热泵热水器	发明	20121107	—
70.	2011101869947	广东美的电器股份有限公司	平行流换热器	发明	20121107	—
71.	2009101849185	合肥华凌股份有限公司	可速冻、可关闭冷藏室的机械温控冰箱制冷系统及控制方法	发明	20120829	—
72.	200910184919X	合肥华凌股份有限公司	提高冷冻能力的机械温控直冷冰箱制冷系统	发明	20121003	—
73.	2010101088401	合肥华凌股份有限公司	一种冰箱湿度调节板及固定装置	发明	20120718	—
74.	2010101533109	合肥美的荣事达电冰箱有限公司;合肥华凌股份有限公司	一种制冰机及具有该制冰机的冰箱	发明	20120606	—

序号	专利号	专利权人姓名或名称	发明创造名称	专利类型	授权日	备注
75.	2010101533077	合肥美的荣事达电冰箱有限公司;合肥华凌股份有限公司	一种自动制冰装置及冰箱	发明	20130109	—
76.	2010101593203	合肥美的荣事达电冰箱有限公司;合肥华凌股份有限公司	一种带有制冰机的冰箱	发明	20120104	—
77.	2010101685224	合肥美的荣事达电冰箱有限公司;合肥华凌股份有限公司	固定架和用于冰箱蒸发器装饰条的固定装置	发明	20120718	—
78.	2010101836794	合肥美的荣事达电冰箱有限公司;合肥华凌股份有限公司	用于冰箱的搁板和具有其的冰箱	发明	20121212	—
79.	2010101948624	合肥美的荣事达电冰箱有限公司;合肥华凌股份有限公司	用于冰箱的开门装置和具有其的冰箱	发明	20121128	—
80.	2010102226358	合肥美的荣事达电冰箱有限公司;合肥华凌股份有限公司	自动制冰机和具有其的冰箱	发明	20120606	—
81.	2010102330351	合肥美的荣事达电冰箱有限公司;合肥华凌股份有限公司	回风管道及具有该回风管道的冰箱	发明	20110810	—
82.	2009101163895	合肥美的荣事达电冰箱有限公司	风冷冰箱自动化霜系统	发明	20101013	—
83.	2009101168189	合肥美的荣事达电冰箱有限公司	用于 PU 硬泡的环保型高效多元混合发泡剂	发明	20111005	—
84.	200710032360X	安徽美芝制冷设备有限公司	一种涡旋式压缩机及其控制方法	发明	20091028	—
85.	2006101226320	广州华凌空调设备有限公司	分体挂壁式空调室内机的上进风结构	发明	20090311	—

序号	专利号	专利权人姓名或名称	发明创造名称	专利类型	授权日	备注
86.	2008102184926	广东美的暖通设备有限公司	保湿节能的空调器	发明	20100915	—
87.	200810218431X	广东美的暖通设备有限公司	一种基于普通焓差室进行 SEER 测量的装置及方法	发明	20100922	—
88.	2008102186476	广东美的暖通设备有限公司	一种侧出风嵌入式空调器室内机	发明	20100609	—
89.	2008102191737	广东美的暖通设备有限公司	一种热水机节水环路及其控制方法	发明	20100915	—
90.	201110071238X	广东美的暖通设备有限公司	三管制热回收空调系统及其控制方法	发明	20121010	—
91.	2007100322861	广东美的集团芜湖制冷设备有限公司	一种能自动除尘的挂壁式空调	发明	20090819	—
92.	2010101135169	广东美的集团芜湖制冷设备有限公司	一种用于检测空调室外机的检测装置及检测方法	发明	20120627	—
93.	2007100279062	美的集团武汉制冷设备有限公司	可调节输出功率的空调器	发明	20091028	—
94.	200610034344X	广东美的制冷设备有限公司	一种分体挂壁式空调的室内机	发明	20090708	—
95.	2006101228383	广东美的制冷设备有限公司	挂壁式空调器的过滤网自动除尘装置	发明	20090408	—
96.	2007100267474	广东美的制冷设备有限公司	轴流风轮	发明	20090304	—
97.	2008100266796	广东美的制冷设备有限公司	一种能自动除尘的壁挂式空调机	发明	20100602	—
98.	2008100289849	广东美的制冷设备有限公司	一种空调室外机用配管	发明	20100901	—
99.	2008100295229	广东美的制冷设备有限公司	柜式空调器前出风口开关门机构	发明	20100602	—
100	2008100300570	广东美的制冷设备有限公司	一种带湿度控制功能的空调控制器	发明	20100113	—

序号	专利号	专利权人姓名或名称	发明创造名称	专利类型	授权日	备注
101	2009100397547	广东美的制冷设备有限公司	一种改变空调器原有睡眠运行曲线的方法	发明	20110727	—
102	2010105612097	广东美的制冷设备有限公司	一种使用可变容压缩机的空调器及其控制方法	发明	20121107	—
103	2011100851306	广东美的电器股份有限公司, 广东美的制冷设备有限公司	太阳能电池最大功率跟踪方法	发明	20121219	—
104	200710134387X	无锡小天鹅股份有限公司	滚筒洗衣机的脱水曲线算法	发明	20091028	—
105	2008100219916	无锡小天鹅股份有限公司	波轮洗衣机实现省时加热的洗涤控制方法	发明	20120523	—
106	2006100403116	无锡小天鹅通用电器有限公司	洗衣机用排水泵	发明	20090819	—
107	200710190623X	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	可以形成复合立体水流的波轮洗衣机洗涤桶及洗涤方法	发明	20110713	—
108	2008101005596	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	新型洗衣机减速离合装置	发明	20110202	—
109	2008101005558	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	新型洗衣机直接驱动装置	发明	20110615	—
110	2008101005581	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	新型洗衣机	发明	20100602	—
111	200910144222X	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	一种可紫外杀菌洗涤的全自动洗衣机及其洗涤方法	发明	20110112	—
112	2010105295561	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	全自动洗衣机高精度模糊控制方法	发明	20121212	—
113	2011101148144	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	无动力洗衣机	发明	20121003	—
114	2011101496509	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	波轮式全自动洗衣机中组合滤网	发明	20120815	—
115	2011101496481	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	波轮式洗衣机悬挂结构	发明	20120822	—

序号	专利号	专利权人姓名或名称	发明创造名称	专利类型	授权日	备注
116	2011103402421	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	节能型浮力式离合器	发明	20121024	—
117	2008102198810	重庆美的通用制冷设备有限公司	一种螺杆式冷源热水机组	发明	20100609	—
118	2009100367607	重庆美的通用制冷设备有限公司	不间断制热除霜的热泵式空调器	发明	20110727	—
119	2010206856408	重庆美的通用制冷设备有限公司	压缩机单元及其空调装置或冷冻装置	发明	20110817	—
120	2010101660693	江苏清江电机制造有限公司	电机转子、以及转子与定子之间气隙的制备方法及其专用模具	发明	20120718	—
121	2004100279887	广东正力精密机械有限公司	一种两位两通气控阀	发明	20080716	—
122	2009100417485	广东正力精密机械有限公司	水冷单螺杆压缩机的轴承防水机构	发明	20110727	—
123	2009102093870	广东正力精密机械有限公司	一种防止向机体外部漏油的涡旋压缩机	发明	20111116	—
124	2006100364499	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	多功能电饭煲的烹饪方法	发明	20090304	—
125	2006100366494	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	节能电饭煲	发明	20090708	—
126	2007100273348	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	可防伪防串货的电子条码的识别方法	发明	20090812	—
127	2007100292781	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	一种定时煮汤/粥的电饭煲及其烹饪方法	发明	20090603	—
128	2008102200613	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	一种半桥感应加热电路中的功率开关管保护电路	发明	20110810	—

序号	专利号	专利权人姓名或名称	发明创造名称	专利类型	授权日	备注
129	2010105584167	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	一种电热锅干烧后加水状态自动识别方法	发明	20120912	—
130	2008100276976	佛山市顺德区美的饮水机制造有限公司	饮水机	发明	20100609	—
131	2011100951145	佛山市顺德区美的饮水机制造有限公司	一种净水机	发明	20121107	—
132	2009100378601	广东美的微波电器制造有限公司	一种能快速操作的微波炉及其控制方法	发明	20101201	—
133	2010101208935	广东美的微波电器制造有限公司	微波炉的机型选择控制装置及其选择控制方法	发明	20110914	—
134	200510120645X	广东威特真空电子制造有限公司	一种磁控管用磁极	发明	20090812	—
135	2007100927417	广东威特真空电子制造有限公司	一种磁控管的扼流线圈	发明	20100224	—
136	2009100390139	广东威特真空电子制造有限公司	磁控管驱动电源	发明	20110727	—
137	2009101864664	广东威特真空电子制造有限公司	降低磁控管阳极筒表面氧化层厚度的装置及工艺	发明	20110629	—
138	2010101421620	广东威特真空电子制造有限公司	一种一体化磁控管阳极制造方法	发明	20121226	—
139	200710020215X	江苏美的春花电器股份有限公司	真空吸尘器	发明	20090520	—
140	2011100714864	江苏美的春花电器股份有限公司	立式吸尘器的组装流水线	发明	20121121	—
141	2010102101403	广东威灵电机制造有限公司	一种电动机	发明	20120711	—
142	2009101159118	佛山市威灵洗涤电机制造有限公司	一种6极外转子电容运转异步电机	发明	20110629	—

序号	专利号	专利权人姓名或名称	发明创造名称	专利类型	授权日	备注
143	2006101226316	广东美芝制冷设备有限公司	变容式旋转压缩机及其控制方法	发明	20081210	—
144	2007100266109	广东美芝制冷设备有限公司	旋转式压缩机	发明	20090708	—
145	2007100281429	广东美芝制冷设备有限公司	压缩机容量控制阀及其控制方法和应用	发明	20090826	—
146	2007100295506	广东美芝制冷设备有限公司	旋转式压缩机的滑片扭簧及其应用	发明	20100901	—
147	200710031367X	广东美芝制冷设备有限公司	壳体低压的旋转式压缩机及其冷媒、回油的控制方式和应用	发明	20090819	—
148	2007100315444	广东美芝制冷设备有限公司	旋转式压缩机的排气阀装置及其控制方法	发明	20090826	—

合并方律师认为，公司合法拥有所持专利权，该等专利权已取得完备的产权证书，不存在产权纠纷或潜在争议，亦未设置质押。现有部分专利权因证载权利人改制或更名需相应办理换证手续，该等手续的办理不存在实质性法律障碍。

#### 4、软件著作权

截至 2012 年 12 月 31 日，公司共拥有软件著作权 35 项。公司主要软件著作权具体情况如下：

序号	著作权人	登记号	软件全称	登记日期
1.	无锡小天鹅股份有限公司	2011SR082486	小天鹅喜马拉雅洗干一体滚筒洗衣机控制系统软件	2011-11-14
2.	无锡小天鹅股份有限公司	2011SR082073	小天鹅简约 Lohas 型滚筒洗衣机控制系统软件	2011-11-14
3.	无锡小天鹅股份有限公司	2011SR082070	小天鹅 0 噪声超洁净型滚筒洗衣机控制系统软件	2011-11-14
4.	无锡小天鹅驱动和控制技术开发有限公司	2011SR058957	小天鹅超静音滚筒洗衣机控制系统软件	2011-08-20

5.	无锡小天鹅驱动和控制技术开发有限公司	2011SR054036	小天鹅 DD 直驱变频电机控制系统软件	2011-08-02
6.	无锡小天鹅驱动和控制技术开发有限公司	2011SR054033	小天鹅高节水型滚筒洗衣机控制系统软件	2011-08-02
7.	无锡小天鹅驱动和控制技术开发有限公司	2011SR043575	小天鹅智能投放洗涤剂滚筒洗衣机控制系统软件	2011-07-05
8.	无锡小天鹅驱动和控制技术开发有限公司	2011SR043567	小天鹅滚筒洗衣机三相交流变频控制系统软件	2011-07-05
9.	无锡小天鹅驱动和控制技术开发有限公司	2011SR043441	小天鹅北欧风格直排式干衣机控制系统软件	2011-07-05
10.	无锡小天鹅驱动和控制技术开发有限公司	2011SR043435	小天鹅爱尚超净滚筒洗衣机控制系统软件	2011-07-05
11.	无锡小天鹅驱动和控制技术开发有限公司	2011SR043358	小天鹅变频滚筒洗干一体机控制系统软件	2011-07-05
12.	无锡小天鹅驱动和控制技术开发有限公司	2011SR043333	小天鹅超高能效滚筒洗衣机控制系统软件	2011-07-05
13.	无锡小天鹅驱动和控制技术开发有限公司	2011SR043331	小天鹅澳式倒置直排干衣机控制系统软件	2011-07-05
14.	无锡飞翔电子有限公司	2011SR102793	飞翔超洁净变频斜桶洗衣机控制软件	2011-12-29
15.	无锡飞翔电子有限公司	2011SR091596	飞翔爱尚至臻变频滚筒洗衣机控制系统软件	2011-12-07
16.	无锡飞翔电子有限公司	2011SR091590	飞翔波轮洗衣机三相交流变频控制系统软件	2011-12-07
17.	无锡飞翔电子有限公司	2011SR091587	飞翔家用超大容量滚筒洗干一体机控制系统软件	2011-12-07
18.	无锡飞翔电子有限公司	2011SR062112	飞翔高洗净比 10KG 滚筒洗衣机控制系统软件	2011-08-31
19.	无锡飞翔电子有限公司	2011SR062057	飞翔高安全低水耗滚筒洗衣机控制系统软件	2011-08-31
20.	无锡飞翔电子有限公司	2011SR033188	飞翔衣净变频滚筒系列控制软件	2011-05-31
21.	无锡飞翔电子有限公司	2011SR027911	飞翔滚筒大视窗系列控制软件	2011-05-13
22.	无锡飞翔电子有限公司	2011SR020082	飞翔波轮智能洗净系列控制软件	2011-04-13
23.	无锡飞翔电子有限公司	2011SR019598	飞翔波轮变频直驱洗衣机控制软件	2011-04-12

24.	无锡飞翎电子有限公司	2011SR019462	飞翎冷凝式干衣机控制软件	2011-04-12
25.	无锡飞翎电子有限公司	2009SR05853	飞翎节水型波轮洗衣机控制软件 V1.0	2009-02-16
26.	无锡飞翎电子有限公司	2009SR05852	飞翎水魔方洗衣机控制软件 V1.0	2009-02-16
27.	无锡飞翎电子有限公司	2009SR05854	飞翎滚筒洗衣机控制软件 V2.0	2009-02-16
28.	无锡飞翎电子有限公司	2008SR25498	飞翎 Q718PCL 水魔方全自动洗衣机控制器软件 V1.0 [简称: Q718PCL 控制器软件]	2008-10-17
29.	无锡飞翎电子有限公司	2008SR25497	飞翎 Q3018JCL 洗衣机嵌入式电脑控制器软件 V1.1 [简称:Q3018JCL 嵌入式软件]	2008-10-17
30.	无锡飞翎电子有限公司	2008SR25496	飞翎 Q2508PCL 洗衣机嵌入式电脑控制器软件 V2.0 [简称:Q2508PCL 嵌入式软件]	2008-10-17
31.	无锡飞翎电子有限公司	2008SR25495	飞翎 Q310JCL 洗衣机嵌入式电脑控制器软件 V2.0 [简称: Q310JCL 嵌入式软件]	2008-10-17
32.	无锡飞翎电子有限公司	2008SR25494	飞翎 XQB52-600CL 洗衣机控制器嵌入式软件 V2.0 [简称: Q600CL 嵌入式软件]	2008-10-17
33.	无锡飞翎电子有限公司	2008SR25499	飞翎 Q3928LIPCL 全自动变频洗衣机控制器软件 V1.0 [简称: Q3928LIPCL 控制器软件]	2008-10-17
34.	无锡飞翎电子有限公司	2006SR09220	FLSKQ-1A 税控器软件 V1.0	2006-07-13
35.	无锡飞翎电子有限公司	2005SR05129	FLSKP-1A 税控收款机软件 V1.0	2005-05-17

合并方律师认为，公司合法拥有所持软件著作权，该等软件著作权已取得完备的产权证书，不存在产权纠纷或潜在争议，亦未设置质押。现有部分软件著作权因证载权利人改制或更名需相应办理换证手续，该等手续的办理不存在实质性法律障碍。

## 六、美的集团的特许经营权

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团拥有的特许经营权如下表所示：

序号	证书持有人	证书名称	证书编号	证书内容	颁证部门	颁证时间	有效期至
1.	安得物流股份有限公司	道路运输经营许可证	皖交运管许可省字340000200001号	普通货运、货物专用运输（集装箱、冷藏保鲜）、危险货物运输（3类2项）	安徽省交通厅	2013.4.18	2018.11.2
2.	佛山市安得物流有限公司	无船承运业务经营资格登记证	MOC-NY06340	从事进出中华人民共和国港口货物运输的无船承运业务	中华人民共和国交通部	2007.12.13	2017.12.13
3.	宁波安得物流有限公司	道路运输经营许可证	浙交运管许可甬北字330206902162号	货运：普通货运、货物专用运输（集装箱、冷藏保鲜）	宁波市北仑区公路运输管理所	2013.4.12	2014.3.2
4.	齐河美安储运有限公司	道路运输经营许可证	鲁交运管许可德字371425000008号	普通货运	山东省齐河县交通运输管理所	2013.3.8	2017.3.7
5.	合肥安得物流有限公司	道路运输经营许可证	皖交运管许可合字340101205875号	普通货运、仓储服务、货物专用运输（冷藏保鲜）	合肥市交通运输管理处	2009.7.24	2013.7.24
6.	南京美安物流公司	道路运输经营许可证	苏交运管许可宁字320113316098号	普通货运	南京市栖霞区公路运输管理所	2011.4.1	2015.4.1
7.	天津美安物流公司	道路运输经营许可证	津交运管许可辰字120113300891号	普通货运	天津市道路运输管理处	2011.3.1	2015.2.28
8.	佛山市安得物流有限公司	道路运输经营许可证	粤交运管许可佛字440600086574号	普通货运、仓储服务、货运代理	佛山市顺德区环境运输和城市管理局	2011.12.26	2015.12.31
9.	徐州美安物流公司	道路运输经营许可证	苏交运管许可徐字320300304154号	普通货运、大型物件运输（1）	徐州市交通运输管理处	2011.9.1	2015.9.1

序号	证书持有人	证书名称	证书编号	证书内容	颁证部门	颁证时间	有效期至
10.	重庆安得西物流有限公司	道路运输经营许可证	渝交运管许可字500108009868号	普通货运	重庆市南岸区交通运输管理所	2012.9.12	2016.9.12
11.	武汉美安储运有限公司	道路运输经营许可证	鄂交运管许可字420112302173号	普通货运	武汉市东西湖区公路运输管理所	2012.6.27	2016.7.31
12.	常州安得物流有限公司	道路运输经营许可证	苏交运管许可常字320401334530号	普通货运	常州市运输管理处	2012.1.10	2016.1.10
13.	芜湖安得物流园管理有限公司	道路运输经营许可证	皖交运管许可芜字340201800278号	货运站(场)经营	芜湖市道路运输管理	2012.2.14	2015.11.30
14.	广东美的暖通设备有限公司	机电安装工程 施工总承包贰级	A2124044068101-4/1	可承担投资额3000万元及以下的一般工业、公用工程和公共建筑的机电安装工程的施工	广东省住房和城乡建设厅	2010.3.4	—
15.	重庆美的通用制冷设备有限公司	特种设备设计 许可证	TS1250023-2016	从事下列压力容器的设计： (1)“级别：D1；品种范围：第一类压力容器；备注：限制冷装置用压力容器”； (2)“级别：D2；品种范围：第二类低、中压容器；备注：限制冷装置用压力容器”	重庆市质量技术监督局	2012.8.21	2016.10.19

序号	证书持有人	证书名称	证书编号	证书内容	颁证部门	颁证时间	有效期至
16.	重庆美的通用制冷设备有限公司	特种设备制造许可证	TS2250011-2013	从事下列压力容器的制造： (1)“级别：D1；品种范围：第一类压力容器”；(2)“级别：D2；品种范围：第二类低、中压容器”	重庆市质量技术监督局	2009.11.9	2013.11.08
17.	美的集团财务有限公司	金融许可证	——	金融许可	中国银行业监督管理委员会广东监管局	2010.7.7	——
18.	美的集团财务有限公司	保险兼业代理业务许可证	——	代理险种：机动车辆险、企财险、家财险、货运险、船舶险、建安工险、与贷款抵押标的物相关的财产保险、长期寿险、健康险、人身意外伤害险	中国保险监督管理委员会	2010.9.28	2013.9.27

注：上述第 5 项合肥安得物流有限公司持有的《道路运输经营许可证》有效期将于 2013 年 7 月 24 日届满，公司将在该等资质期限届满前及时依法办理续展手续，合并方律师认为该等续展手续的办理不存在法律障碍。

## 七、美的集团技术研发情况

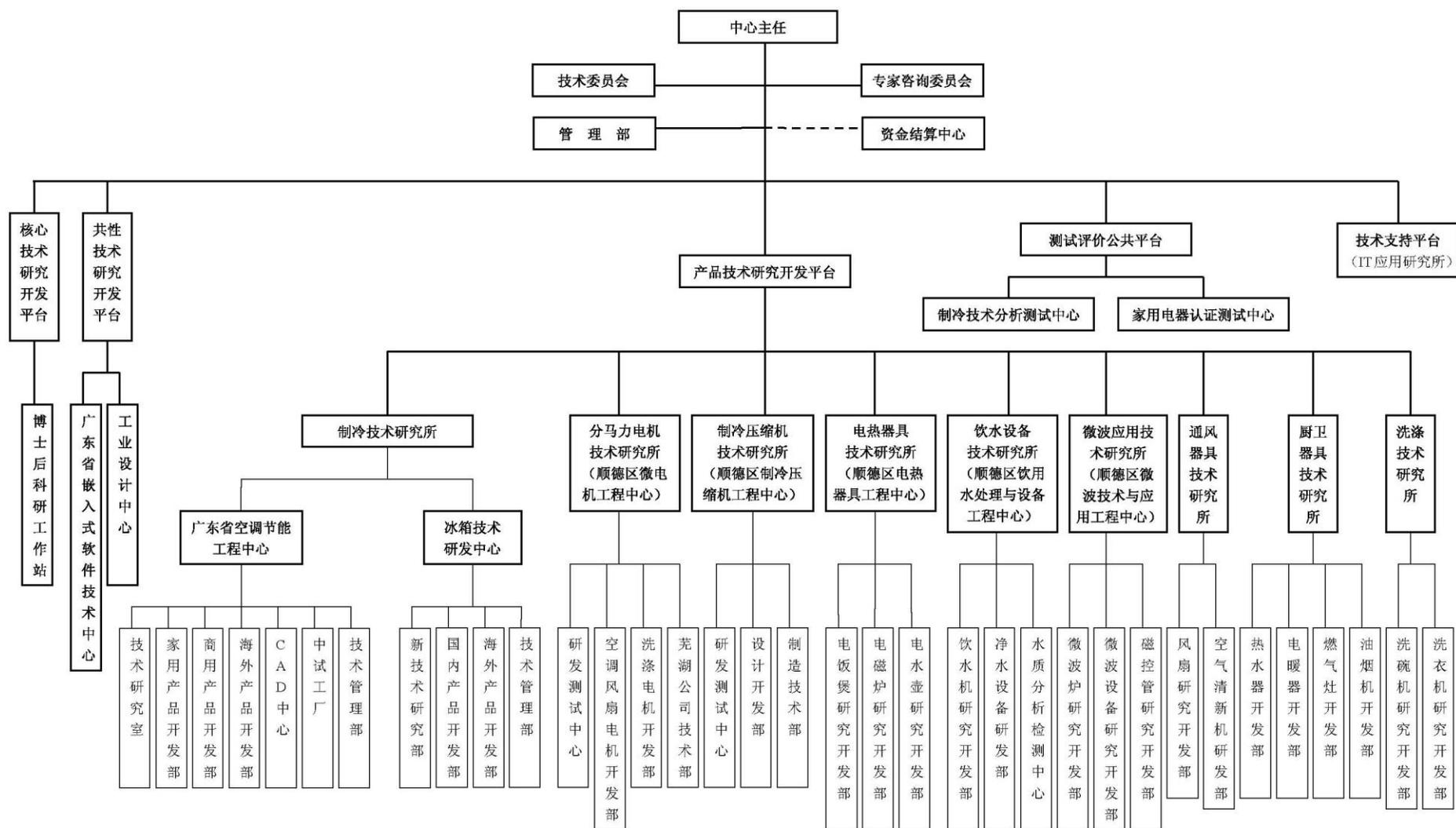
### （一）技术研发概况

美的集团技术中心为美的集团技术研发的主要平台。美的集团一贯重视提升自身的研究开发能力，并通过与国内外领先的科研机构的长期合作，吸收了先进的技术和管理。多年来，公司通过组建博士后科研工作站、国家级实验室，并开展产学研合作，推动在风机、振动、变频、新材料替代、家电智能化、能效提升、环保材料应用等关键课题的攻关，并形成了一大批具备行业领先水平的核心技术。美的集团技术中心于 2000 年被国家有关部门批准和认定为国家级企业技术中心，2008 年通过广东省创新型企业认定，并纳入国家创新型试点企业。2011 年被认定为国家技术创新示范企业。

### （二）美的集团研发体系

美的集团技术中心下设核心技术开发、共性技术开发、产品技术研究开发、测试评价公共平台和技术支持等五大研发平台。截至 2012 年末，美的集团技术中心有 6,783 名员工，其中 4,938 名员工持有学士学位，505 名员工持有硕士以上学位，同时美的集团引进了海外专业技术人才 200 人，聘请资深的技术顾问 74 人。公司还将继续于国内外招聘工程师、技术人员及其他科研人才，建立具有竞争力的研发队伍及提升美的集团技术中心的研发力量。

美的集团技术中心一方面为公司的生产经营提供技术支持，引进新产品新技术，提升生产线的技术和装备水平；另一方面根据中长期科技规划，安排长期研发项目。美的集团的研发体系如下图：



### （三）最近一年来公司主要技术创新情况

2012年度，美的集团共完成新产品、新技术、新工艺、新材料等科技项目440项，其中396项已完成了成果转化与生产应用，44项用于技术储备，形成了“生产项目、开发项目、预研项目，储备项目”的良性发展梯队。2012年度共有35项科技项目列入各级政府计划，其中国家级3项、省部级8项、市区级24项。

### （四）核心技术人员约束与激励

美的集团奉行“人力资本增值大于其他资本增值”的人才理念，制定了《科技发展促进基金管理办法》，对共性技术、关键技术、基础技术等科研项目进行扶持。美的集团建立了薪点制职能工资、项目薪资、实时项目奖励等科技创新激励机制，拓宽了科技人员职业发展通道，提高了科技人员的薪酬福利水平。

### （五）公司最近三年研发费用占营业收入的比例

美的集团报告期内研发费用及其占营业收入的比例如下表所示

公司	2012年度	2011年度	2010年度
研发费用（亿元）	33.92	41.29	33.63
占营业收入比例（%）	3.29%	3.08%	3.05%

报告期内，公司持续加大研发投入，研发费用及其占营业收入的比例逐年提升。

## 八、美的集团质量控制情况

美的集团将质量管理及质量控制措施应用于整个研发、采购、生产、销售及售后服务过程。公司采用的质量控制程序根据国际标准设计，采用了先进的、高度自动化的、品质一致性的系统，并在源头进行管理，预防质量问题发生。公司及各产品事业部均设置了品质管理部门，该部门是全过程品质管理的最终责任部门，负责质量管理工作的总体规划、规章制定、监控和服务，负责品质改进、市场品质监控、新产品测试及评价、供方品质、制造品质、产品认证报备等职能。

在供方环节，公司实施供应商认可计划，以确保零部件及配件采购环节的质量。根据该计划，候选供应商必须符合若干考核标准才能够成为公司的认可供应

商。对于关键物料及零配件供应商，公司启动了供应链的前端管理，将品质管理延伸至供应商层面，主要从供应资源整合、供方模块化推进、关键物料标杆供方引入、关键技术供方引入，应用 IT 信息技术等方面提升供应链整体品质水平，加强对供方环节的品质监控。

公司的下属主要生产企业分别管理和运营各自的质量控制系统，并获得 ISO 系列的质量管理保证系统认证，包括 ISO9000 和 ISO9001 系列认证。

根据佛山市顺德区市场安全监管局出具的证明，美的集团近三年来未有因违反产品质量方面的法律法规而被处罚的情形。

## 九、美的集团安全环保情况

### （一）安全生产管理

美的集团历来重视安全生产工作，公司按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国安全生产法》等有关劳动、安全及生产事故的法律法规在公司总部成立了安全生产管理委员会负责管理及监管安全生产工作。生产经营活动需要取得安全生产许可证的各级公司均已取得了安全生产许可证。在国家有关安全生产的法律法规的基础上，美的集团制定了《美的集团安全文明生产管理办法》，该办法包括集团安委会组织架构及各级职责、各类安全防火管理人员的职责同办法、员工安全管理办法、门卫管理办法、机械安全操作管理办法、使用气（液化石油气）安全管理办法、广告宣传牌安全管理办法、厂区道路交通安全管理办法、安全事故、防雷电、防台风暴雨的管理办法、安全工作考核办法等内容，有效地提高了全体员工的安全生产意识，保证了本公司施工生产安全。美的集团的部分下属企业还通过了 OHSAS18000 职业健康与安全管理体系认证、SA8000 社会责任标准认证、职业健康安全管理体系认证等，保证了员工的工作环境及工作安全。

根据佛山市顺德区市场安全监管局出具的证明，美的集团近三年来未有因违反安全生产方面的法律法规而被处罚的情形。

### （二）环境保护管理

美的集团实行环境友好及能源节约型发展战略，切实推进与环境的可持续、

和谐发展，在经营活动中，坚定推行生态设计，坚持清洁生产，为社会提供绿色产品与绿色服务。公司配置了污水处理站等处理设施，针对生产过程中的废气、废渣，公司配套建设了水渣分离净化及回收系统，并投入千万元建设先进的环保喷粉生产线与浸漆生产线，实现环保生产。公司通过在设计上推进 WEEE 可拆解回收设计、推进 EUP 产品耗能设计，推进产品标准化，在生产制造上推行精益生产，提升劳动效率，实施 6 西格玛、QC 革新管理，降低废品率，推进 5S 现场管理改善物流减少浪费，实施错峰用电，节约用水及倡导绿色采购、无纸化办公等多项节能降耗举措，持续改善和提升环境和资源的利用效率。在保障绿色生产的同时，公司还积极倡导和打造绿色供应链，2005 年起，公司即已成功实施 RoHS 应对项目，建立有害物质管理体系，走在国家前列。

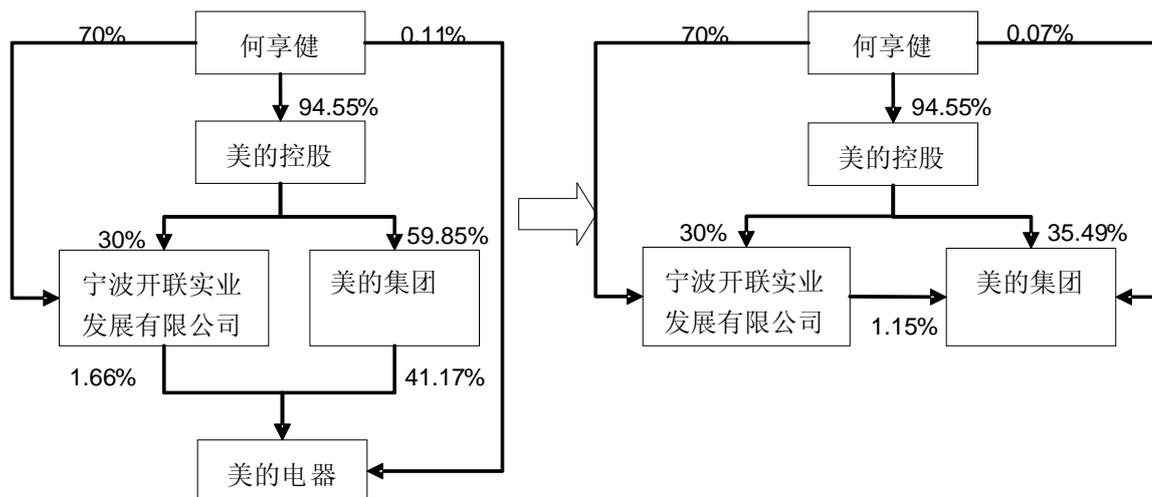
根据佛山市顺德区环境运输和城市管理局出具的《企业环保守法证明》：“美的集团自觉遵守国家和地方的环保法律法规，自 2010 年 1 月 1 日至今排放污染物达标，没有发生环境污染事故，也没有我局作出的行政处罚记录”。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 美的集团与控股股东的关系

交易前股权架构<sup>①</sup>交易后股权架构<sup>②</sup>



注：①交易前股权架构为截至 2012 年 8 月 27 日美的电器停牌日的股权架构

②假设不考虑行使现金选择权

本次交易完成后，何享健先生仍为美的集团实际控制人，美的控股仍为美的集团控股股东。

#### (二) 同业竞争情况

##### 1、本次换股吸收合并前的同业竞争情况

本次换股吸收合并完成前，美的集团持有美的电器 41.17% 的股份，为美的电器控股股东。美的电器主营业务为空调及零部件、冰箱及零部件、洗衣机及零部件的开发、设计、制造和销售。美的集团除持有美的电器 41.17% 的股份外，未具体从事和经营空调、冰箱、洗衣机和压缩机业务，也未控制或参与投资与美的电器有竞争或可能有竞争的企业。因此，在本次换股吸收合并完成前，美的集团与美的电器之间不存在同业竞争。

##### 2、本次换股吸收合并后的同业竞争情况

本次换股吸收合并完成后，美的电器予以注销，其资产、负债、人员将全部

进入美的集团。美的集团旗下分为四大业务板块，分别为大家电、小家电、电机及物流。

截至本报告书签署日，美的集团控股股东美的控股主要进行投资管理业务。

截至本报告书签署日，除美的集团以外，美的集团控股股东或实际控制人控制的其他企业如下：

序号	企业名称	持股比例	经营范围/主营业务
<b>投资管理类</b>			
1	宁波开联实业发展有限公司	何享健 70%、美的控股 30%	一般经营项目：实业投资；家用电器及其零配件的批发、零售；企业管理咨询服务；计算机软件、硬件开发；房地产开发。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）
2	宁波普罗非投资管理有限公司	美的控股 51%、何享健 49%	实业投资、投资管理；家用电器、五金制品的批发、零售。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）
3	佛山市美的投资管理有限公司	宁波普罗非投资管理有限公司 100%	实业投资；投资管理；国内贸易（国家专营专控商品除外）。
4	宁波弘鑫投资发展有限公司	宁波普罗非投资管理有限公司 100%	实业投资、投资管理；家用电器、五金制品的批发、零售。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可的项目。）
5	佛山美的发展	美的控股 98%	对制造业、商业进行投资；国内商业、物资供销业（不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可的项目）；信息技术咨询服务，为企业提供投资顾问及咨询服务；计算机软件、硬件开发；家电产品的安装、维修及售后服务；工业产品设计。房地产营销策划；房地产开发、经营、销售、出租。
6	佛山威尚科技	美的控股 84%	对科技行业进行投资；投资、控股，为企业提供投资顾问及咨询服务；国内商业、物资供销业（不含国家政策规定的专控、专营商品）
7	宁波安富	佛山威尚科技 100%	实业投资、投资管理；家用电器、五金制品的批发、零售。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）
8	美的控股（香港）有限公司	美的控股 100%	投资控股。
9	宁波美域股权投资合伙企业（有限合伙）	何享健持 99.6678%；宁波普罗非投资管理	股权投资及其相关咨询服务。

序号	企业名称	持股比例	经营范围/主营业务
		有限公司持 0.3322%	
<b>酒类投资及葡萄种植</b>			
10	广东美隆堡酒业有限公司	美的控股 80%	批发兼零售：预包装食品（凭有效许可证经营）；葡萄种植（种植地点另设）；经营和代理各类商品的进出口业务（不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可经营的项目）。
11	宁夏美御酒业有限公司	广东美隆堡酒业有限公司 100%	葡萄种植。
12	Milon Wine International Limited (美隆堡国际酒业有限公司)	广东美隆堡酒业有限公司 100%	投资控股。
13	Richsign Holdings Ltd	美隆堡国际酒业有限公司 100%	投资控股。
14	Milon Wine Company Limited (美隆堡酒业有限公司)	美隆堡国际酒业有限公司持股 100%	批发兼零售，经营和代理各类商品的进出口业务。
15	Miya Wine Company Limited (美亚酒业有限公司)	美隆堡国际酒业有限公司持股 100%	批发，商品的进出口业务。
<b>房地产及物业管理</b>			
16	佛山市美的物业管理有限公司	佛山美的发展 100%	物业租售代理、管理咨询服务，康乐健身服务、商务代理服务、家政服务，承接环境绿化工程，销售：花木；物业租赁服务。
17	Midea Developent (HONG KONG) co., Limited (美的发展(香港)有限公司)	佛山美的发展 100%	投资地产业务，控股境外企业，进出口贸易。
18	Midea Construction (BVI) limited (美的建业(英属维尔京群岛)有限公司)	美的发展(香港)有限公司 100%	投资控股。
19	Midea Construction (Hong Kong) Limited (美的建业(香港)有限公司)	美的建业(英属维尔京群岛)有限公司 100%	投资控股。
20	广东美的置业有限公司	美的建业(香港)有限公司 100%	经营改造旧城区；房地产开发、经营、销售、出租；物业管理；房地产营销策划。（涉及行政许可的项目须凭有效许可证或批准证明经营）
21	佛山市顺德区尚美园林有限公司	广东美的置业有限公司 100%	花卉、苗圃生产、种植及销售；园林设计；园林工程施工；住宅区绿化养护管理；园林绿化资材销售。
22	佛山市顺德区捷高房产有限公司	广东美的置业有限公司 100%	房地产开发、销售；物业管理服务。

序号	企业名称	持股比例	经营范围/主营业务
23	佛山市名胜投资有限公司	广东美的置业有限公司 100%	物业管理服务；对房地产进行投资；房地产开发、销售。
24	佛山市顺德区三洲美的房产有限公司	广东美的置业有限公司 100%	房地产经营（凭有效资质证或批准证明经营），物业管理、园林绿化建设。
25	佛山市顺德区美的房产有限公司	广东美的置业有限公司 70%	房地产经营（凭有效资质证或批准证明经营），房地产投资、销售、租赁、物业管理、房地产营销策划。（以上经营范围不含《外商投资企业指导目录》中的限制、禁止外商投资的项目）
26	佛山市高明区美的房地产发展有限公司	广东美的置业有限公司 100%	房地产投资、开发、经营、销售、租赁；物业管理；房地产营销策划。
27	邯郸市美的房地产开发有限公司	广东美的置业有限公司 100%	房地产开发与经营；物业管理（按资质证核准范围经营）；房屋出售、出租；房地产营销策划。
28	株洲市美的房地产发展有限公司	广东美的置业有限公司 100%	房地产开发经营（凭资质证经营），房产租赁，房地产营销策划。
29	株洲市美的高科房地产发展有限公司	广东美的置业有限公司 90%	房地产开发经营（凭资质证经营），房产出租，房地产营销策划，酒店管理。
30	株洲市美的物业管理有限公司	佛山市美的物业管理有限公司 100%	物业管理服务（凭资质证经营）。
31	贵阳市美的房地产发展有限公司	广东美的置业有限公司 100%	房地产开发、经营、销售、出租、物业管理、房地产营销策划。
32	贵阳市美的物业管理有限公司	佛山市美的物业管理有限公司 100%	物业管理服务。（以上经营项目涉及行政许可的须持行政许可证方可经营）
33	宁波市梅山美的房地产发展有限公司	广东美的置业有限公司 100%	房地产投资、开发、经营、销售、租赁；物业管理；房地产营销策划。
34	徐州美的置业有限公司	美的建业(香港)有限公司 50%	房地产开发经营、物业管理、房地产营销策划活动。
35	徐州市美的新城房地产发展有限公司	广东美的置业有限公司 100%	许可经营项目：房地产开发、销售。一般经营项目：从事房地产项目投资；房屋租赁、物业管理；房地产营销策划。
36	徐州金龙湖房地产开发有限公司	徐州美的置业有限公司持股 70%	许可经营项目：房地产开发、销售。一般经营项目：自有房产租赁、物业管理；房地产营销策划。
37	盘锦美的置业有限公司	美的建业(香港)有限公司 100%	房地产开发经营、物业管理，房地产营销策划活动。（凭资质证书经营）
38	佛山市美的房地产发展有限公司	佛山美的发展 100%	房地产开发、经营、销售、出租；物业管理；房地产营销策划（涉及行政许可的项目凭有效许可证或批准证书经营）。
39	电白县美粤建筑工程有限公司	佛山美的发展 100%	房屋建筑工程、机电安装工程、市政园林施工工程、地基及基础工程、土石方工程、建筑装饰工程。（以上项目需凭资质证经营）
40	佛山市顺德区君兰高尔夫发展有限公司	佛山美的发展 100%	建设、经营 18 洞高尔夫球场及其配套设施。

序号	企业名称	持股比例	经营范围/主营业务
其他			
41	佛山市绿茵轩饮食服务有限公司	佛山市顺德区君兰高尔夫发展有限公司 100%	餐饮服务（须凭有效的许可证经营）。
42	佛山市美的家用电器有限公司	佛山威尚科技 100%	自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（不另附进出口商品目录）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易（按[2000]外经贸发展审函字第 770 号文经营）；上述各类商品的和技术的内销业务；项目投资，仓储、货运及经贸的咨询服务，技术和信息服务；销售：百货。
43	珠海立德万电子有限公司	宁波安富 70%	生产和销售自产的穿心电容等新型电子元器件；有色金属复合材料灯丝，有色金属复合压延支杆等新型合金材料制品，特种陶瓷，汽车夹具，高效焊装生产设备的生产及销售。
44	芜湖美的科技有限公司*	佛山市美的家用电器有限公司 70%、 佛山威尚科技 30%	正在办理注销手续。
45	佛山汇奥投资	佛山威尚科技 100%	正在办理注销手续。

注：芜湖美的科技有限公司的税务注销已经完成。

综上，本次换股吸收合并完成后，美的控股及实际控制人所控制的除美的集团外其他企业未从事与美的集团现有主营业务相同或相近的经营活动，其所实际从事的经营活动与美的集团的业务不存在现实或潜在的同业竞争。

### （三）避免同业竞争的措施

为避免未来可能出现的同业竞争，美的集团实际控制人何享健先生向美的集团承诺：

“1、本人、本人直系亲属及其控制的其他企业目前没有，将来也不从事与美的集团及其控制的企业现有主营业务相同或相似的生产经营活动，本人、本人直系亲属及其控制的其他企业也不会通过控制其他经济实体、机构、经济组织从事或参与和美的集团及其控制的企业现有主营业务相同的竞争性业务；

2、如果美的集团及其控制的企业在其现有业务的基础上进一步拓展其经营

业务范围，而本人、本人直系亲属及其控制的其他企业对此已经进行生产、经营的，只要本人仍然是美的集团的实际控制人，本人、本人直系亲属及其控制的其他企业同意在合理期限内解决由此产生的同业竞争问题；

3、对于美的集团及其控制的企业在其现有业务范围的基础上进一步拓展其经营业务范围，而本人、本人直系亲属及其控制的其他企业目前尚未对此进行生产、经营的，只要本人仍然是美的集团的实际控制人，本人、本人直系亲属及其控制的其他企业将不从事与美的集团及其控制的企业相竞争的该等新业务；

4、只要本人按照中华人民共和国有效的法律、法规或其他规范性文件认定为美的集团的实际控制人，本人将不会变更、解除本承诺；

5、本人将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本人将依照相关法律、法规、规章及规范性文件承担相应的违约责任。”

为避免未来可能出现的同业竞争，美的集团控股股东美的控股向美的集团承诺：

“1、本公司及本公司控制的其他企业目前没有，将来也不从事与美的集团及其控制的企业现有主营业务相同或相似的生产经营活动，本公司及本公司控制的其他企业也不会通过控制其他经济实体、机构、经济组织从事或参与和美的集团及其控制的企业现有主营业务相同的竞争性业务；

2、如果美的集团及其控制的企业在其现有业务的基础上进一步拓展其经营业务范围，而本公司及本公司控制的其他企业对此已经进行生产、经营的，只要本公司仍然是美的集团的控股股东，本公司及本公司控制的其他企业同意在合理期限内解决由此产生的同业竞争问题；

3、对于美的集团及其控制的企业在其现有业务范围的基础上进一步拓展其经营业务范围，而本公司及本公司控制的其他企业目前尚未对此进行生产、经营的，只要本公司仍然是美的集团的控股股东，本公司及本公司控制的其他企业将不从事与美的集团及其控制的企业相竞争的该等新业务；

4、只要本公司按照中华人民共和国有效的法律、法规或其他规范性文件认定为美的集团的控股股东，本公司将不会变更、解除本承诺；

本公司将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本公司将依照相关法律、法规、规章及规范性文件承担相应的违约责任。”

#### （四）结论

综上，美的集团实际控制人何享健先生、控股股东美的控股与美的集团主营业务相关的经营性资产和业务均已全部进入美的集团，实际控制人及美的控股现有的业务与美的集团的主营业务不构成同业竞争。美的集团实际控制人、控股股东美的控股已向美的集团出具了避免同业竞争的《承诺函》，该等举措将有效避免未来的同业竞争。

## 二、美的集团的关联方和关联交易

### （一）关联方及关联关系

#### 1、控股股东及实际控制人

截至本报告书签署日，美的控股为美的集团控股股东，持有美的集团 59.85% 股份，具体情况详见本报告书“第五节发行人基本情况”之“八、美的集团控股股东和实际控制人的基本情况”之“（二）控股股东”。

截至本报告书签署日，何享健先生为美的集团实际控制人，具体情况详见本报告书“第五节发行人基本情况”之“八、美的集团控股股东和实际控制人的基本情况”之“（一）实际控制人”。

#### 2、持股 5%以上其他股东

截至本报告书签署日，珠海融睿及佳昭控股存在关联关系，分别持有公司 12.18% 的股份和 1.15% 的股份，合计持有公司 13.33% 的股份。具体情况详见本报告书“第五节发行人基本情况”之“二、发行人改制设立情况”之“（二）公司的发起人”。

截至本报告书签署日，鼎晖嘉泰、鼎晖美泰及鼎晖绚彩存在关联关系，分别持有美的集团 3.12% 股份、2.40% 股份和 2.30% 股份，合计持有公司 7.82% 股份。具体情况详见本报告书“第五节发行人基本情况”之“二、发行人改制设立情况”之“（二）公司的发起人”。

### 3、控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本报告书签署日，除美的集团以外，美的集团控股股东美的控股或实际控制人控制的其他企业具体情况详见本节之“一、同业竞争”。

### 4、美的集团控股及控制的企业

#### (1) 美的集团控股及控制的境内企业

序号	公司名称	注册资本	股东及持股比例
1.	美的电器	338,434.765 万元	美的集团持股 41.17%；宁波开联实业发展有限公司持股 1.66%；何享健持股 0.11%；其余公众股东合计持股 57.06%（截至 2012 年 12 月 31 日）
2.	佛山市美的空调工业投资有限公司	2,320 万元	美的电器持股 100%
3.	佛山市顺德区博文投资有限公司	1,000 万元	美的电器持股 100%
4.	宁波美的联合物资供应有限公司	5,000 万元	美的电器持股 100%
5.	中国雪柜实业有限公司	1,000 万美元	美的电器（BVI）持股 95%；美的有限持股 2.25%；其他第三方股东持股 2.75%
6.	合肥美的暖通设备有限公司	106,000 万元	美的电器持股 98.58%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 1.42%
7.	湖北美的电冰箱有限公司	85,000 万元	美的电器持股 97.12%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 2.88%
8.	安徽美芝制冷设备有限公司	32,500 万元	美的电器持股 95%；其他第三方股东持股 5%
9.	安徽美芝压缩机有限公司	5,000 万元	美的电器持股 95%；美的电器（新加坡）贸易有限公司持股 5%
10.	安徽美芝精密制造有限公司	84,210.5263 万元	美的电器持股 95%；美的电器（新加坡）贸易有限公司持股 5%
11.	安徽美芝压缩机销售有限公司	10,000 万元	美的电器持股 95%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 5%
12.	芜湖小天鹅制冷设备有限公司	5,000 万元	美的电器持股 95%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 5%
13.	重庆美的制冷设备有限公司	5,000 万元	美的电器持股 95%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 5%
14.	广州华凌空调设备有限公司	43,757.56 万元	美的电器持股 90%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 10%
15.	佛山市美的材料供应有限公司	6,000 万元	美的电器持股 90%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 10%
16.	广东美的楼宇科技有限公司	1,800 万元	美的电器持股 90%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 10%
17.	广东美的暖通设备有限公司	10,000 万元	美的电器持股 90%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 10%
18.	合肥市美的材料供应有限公司	13,000 万元	美的电器持股 90%；佛山市美的材料供应有限公司持股 10%

序号	公司名称	注册资本	股东及持股比例
19.	佛山市顺德区美的电子科技有限公司	1,000 万元	美的电器持股 90%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 10%
20.	芜湖美智空调设备有限公司	81,000 万元	美的电器持股 87.65%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 12.35%
21.	广东美的集团芜湖物业建设管理有限责任公司	2,000 万元	美的电器持股 80%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 20%
22.	合肥美的荣事达电冰箱有限公司	9,210.9873 万美元	美的电器持股 75%；Maytag International Investments IV BV 持股 25%
23.	合肥荣事达美的电器营销有限公司	500 万元	美的电器持股 75%；美的集团有限公司持股 25%
24.	合肥华凌股份有限公司	9,120 万元	美的电器持股 75%；美的电器（BVI）持股 25%
25.	广州美的华凌冰箱有限公司	56,000 万元	美的电器持股 75%；美的电器（新加坡）贸易有限公司持股 25%
26.	广东美的集团芜湖制冷设备有限公司	692.8 万美元	美的电器持股 73%；美的电器（BVI）持股 7%；其他第三方股东持股 20%
27.	芜湖乐祥电器有限公司	2,000 万元	广东美的集团芜湖制冷设备有限公司持股 90%；广东美的制冷设备有限公司持股 10%
28.	美的集团武汉制冷设备有限公司	800 万美元	美的电器持股 73%；美的电器（BVI）持股 7%；其他第三方股东持股 20%
29.	广东美的制冷设备有限公司	85,400 万元	美的电器持股 73%；美的电器（BVI）持股 7%；其他第三方股东持股 20%
30.	邯郸美的制冷设备有限公司	8,000 万元	广东美的制冷设备有限公司持股 90%；广东美的商用空调设备有限公司持股 10%
31.	广东美芝制冷设备有限公司	5,527 万美元	美的电器持股 60%；其他第三方股东持股 40%
32.	广东美芝精密制造有限公司	774.0097 万美元	美的电器持股 60%；其他第三方股东持股 40%
33.	佛山市美的开利制冷设备有限公司	20,000 万元	美的电器持股 60%；其他第三方股东持股 40%
34.	美的集团电冰箱制造（合肥）有限公司	3,000 万元	美的电器持股 55%；美的集团有限公司持股 45%
35.	广州华凌制冷设备有限公司	64,000 万元	美的电器持股 75%；美的电器（新加坡）贸易有限公司持股 25%
36.	小天鹅	63,248.7764 万元	美的电器持股 35.20%；Titoni Investments Development 持股 4.88%；其余公众股东持股 59.92%（截至 2012 年 12 月 31 日）
37.	天津小天鹅洗衣机有限公司	20,000 万元	小天鹅持股 100%
38.	小天鹅（荆州）三金电器有限公司	1,107 万元	小天鹅持股 100%
39.	无锡小天鹅洗涤机械有限公司	4,967.945 万元	小天鹅持股 75%；江苏小天鹅营销有限责任公司持股 25%
40.	江苏小天鹅营销有限责任公司	41,950 万元	小天鹅持股 98%；湖北美的电冰箱有限公司持股 0.64%；小天鹅（荆州）三金电器有限公司持股 0.59%；其他第三方股东持股 0.77%

序号	公司名称	注册资本	股东及持股比例
41.	无锡小天鹅驱动和控制技术开发有限公司	500 万元	小天鹅持股 90%，无锡飞翎电子有限公司持股 10%
42.	无锡小天鹅进出口有限责任公司	6,500 万元	小天鹅持股 88.46%；其他第三方股东持股 11.54%
43.	无锡美天冰箱销售有限公司	400 万美元	小天鹅持股 75%；美的电器（BVI）持股 25%
44.	无锡飞翎电子有限公司	362.4564 万美元	小天鹅持股 72.85%；美的电器（BVI）持股 27.15%
45.	无锡小天鹅通用电器有限公司	2,800 万元	小天鹅持股 70%；其他第三方股东持股 30%
46.	合肥洗衣设备	13,552 万美元	小天鹅持股 69.47%；美的电器（BVI）持股 25%；美的电器持股 5.53%
47.	合肥美的洗衣设备制造有限公司	2,000 万元	合肥洗衣设备持股 90%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 10%
48.	重庆美的通用制冷设备有限公司	1,250 万美元	美的电器持股 30%；美的电器（BVI）持股 25%；其他第三方股东持股 45%
49.	广东美的商用空调设备有限公司	66,000 万元	美的电器持股 73%；美的电器（BVI）持股 7%；其他第三方股东持股 20%
50.	北京市美的商用空调销售有限公司	300 万元	广东美的商用空调设备有限公司持股 90%；广东美的制冷设备有限公司持股 10%
51.	美的财务公司	150,000 万元	美的集团持股 55%；美的电器持股 40%；广东威灵电机持股 5%
52.	江苏清江电机	20,000 万元	美的集团持股 75%；美的国际控股有限公司持股 25%
53.	广东正力精密机械有限公司	3,000 万元	美的集团持股 93%；其他第三方股东持股 7%
54.	佛山日用家电	200,000 万元	美的集团持股 100%
55.	佛山鸿邦投资	6,000 万元	佛山日用家电持股 100%
56.	佛山市集美检测技术有限公司	3,000 万元	佛山日用家电持股 90%；佛山鸿邦投资持股 10%
57.	广东生活电器	3,926 万美元	佛山日用家电持股 75%；美的家电投资（香港）有限公司持股 25%
58.	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	2,200 万美元	广东生活电器持股 75%；美的家电投资（香港）有限公司持股 25%
59.	武汉美的生活电器制造有限公司	8,000 万元	佛山日用家电持股 90%，佛山鸿邦投资持股 10%
60.	佛山饮水机	385 万美元	佛山日用家电持股 75%；美的家电投资（香港）有限公司持股 25%
61.	佛山市美的清湖净水设备有限公司	1,300 万美元	佛山日用家电持股 60%；其他第三方股东持股 40%
62.	广东环境电器	20,000 万元	佛山日用家电持股 75%；美的国际控股有限公司持股 25%
63.	中山市美的环境电器工程产品安装服务有限公司	400 万元	广东环境电器持股 90%；佛山日用家电持股 10%
64.	广东美的微波炉制造有限公司	36,000 万元	佛山日用家电持股 90%；佛山鸿邦投资持股 10%

序号	公司名称	注册资本	股东及持股比例
65.	广东微波电器	4,200 万美元	广东美的微波炉制造有限公司持股 75%；美的国际控股有限公司持股 25%
66.	广东威特真空	2,500 万美元	佛山日用家电持股 75%；美的国际控股有限公司持股 25%
67.	广东美的厨具设备制造有限公司	6,000 万元	佛山日用家电 90%、佛山顺德区鸿邦投资有限公司 10%
68.	佛山市美的厨房电器制造有限公司	1,500 万美元	佛山日用家电持股 75%；美的国际控股有限公司持股 25%
69.	广东美的厨卫电器制造有限公司	1,500 万美元	佛山日用家电持股 75%；美的国际控股有限公司持股 25%
70.	广东美的整体家居集成有限公司	3,000 万元	佛山日用家电持股 90%；佛山鸿邦投资持股 10%
71.	芜湖厨卫电器	6,000 万元	佛山日用家电持股 90%；广东美的厨卫电器制造有限公司持股 10%
72.	芜湖美的太阳能科技有限公司	3,000 万元	佛山日用家电持股 80%；广东美的厨卫电器制造有限公司持股 20%
73.	佛山洗涤电器	1,600 万美元	佛山日用家电持股 75%；美的国际控股有限公司持股 25%
74.	芜湖美的洗涤电器制造有限公司	6,000 万元	佛山洗涤电器持股 100%
75.	芜湖美的洗涤电器商贸有限公司	600 万元	佛山洗涤电器持股 95%；芜湖美的洗涤电器制造有限公司持股 5%
76.	佛山市顺德区美的环保电器制造有限公司	1,000 万元	佛山日用家电持股 90%；佛山鸿邦投资持股 10%
77.	芜湖美的厨房电器制造有限公司	2,000 万元	佛山日用家电持股 90%；佛山鸿邦投资持股 10%
78.	广东美的精品电器制造有限公司	6,000 万元	佛山日用家电持股 90%；佛山鸿邦投资持股 10%
79.	芜湖美的精品电器制造有限公司	6,000 万元	佛山日用家电持股 90%；佛山鸿邦投资持股 10%
80.	广东照明电气	5,000 万元	佛山日用家电持股 80%；佛山鸿邦投资持股 20%
81.	广东美的日用电器进出口贸易有限公司	10,000 万元	佛山日用家电持股 90%；佛山鸿邦投资持股 10%
82.	苏州美的清洁健康电器制造有限公司	15,000 万	佛山日用家电持股 90%；佛山鸿邦投资持股 10%
83.	江苏美的春花电器股份有限公司	5,726.4 万元	佛山日用家电持股 99.48%；其他第三方股东持股 0.52%
84.	芜湖美的日用家电销售有限公司	10,000 万元	佛山日用家电持股 90%；佛山鸿邦投资持股 10%
85.	江西贵雅	5,016 万	佛山日用家电持股 100%
86.	江西美的贵雅绿色照明电器有限公司	1,403 万	江西贵雅持股 100%；
87.	安得股份	67,650 万元	美的集团持股 75%；美的国际控股有限公司持股 25%
88.	芜湖安得物流园管理有限公司	500 万元	安得股份持股 100%

序号	公司名称	注册资本	股东及持股比例
89.	宁波安得物流有限公司	2,000 万元	安得股份持股 100%
90.	佛山市安得物流有限公司	500 万元	安得股份持股 100%
91.	重庆安得西物流有限公司	2,000 万元	安得股份持股 100%
92.	郑州安得物流有限公司	5,000 万元	安得股份持股 100%
93.	合肥安得物流有限公司	2,000 万元	安得股份持股 100%
94.	武汉安得物流有限公司	2,000 万元	安得股份持股 100%
95.	鄂州安得物流有限公司	1,000 万元	安得股份持股 80%；芜湖美安投资有限公司持股 20%
96.	常州安得物流有限公司	3,000 万美元	美的国际控股有限公司持股 100%
97.	天津美安物流有限公司	8,000 万元	芜湖美安投资有限公司持股 100%
98.	贵阳美安物流有限公司	2,000 万元	芜湖美安投资有限公司持股 100%
99.	宁波美安物流投资有限公司	43,000 万元	美的集团持股 100%
100.	佛山市美的报关有限公司	300 万元	宁波美安物流投资有限公司持股 100%
101.	宁波美的材料	15,000 万元	宁波美安物流投资有限公司持股 100%
102.	芜湖美的材料供应有限公司	2,000 万元	宁波美安物流投资有限公司持股 100%
103.	芜湖安得投资有限公司	54,000 万元	安得股份持股 100%
104.	芜湖美安物流有限公司	19,806.2869 元	芜湖美安投资有限公司持股 100%
105.	荆州美安储运有限公司	2,000 万元	芜湖美安投资有限公司持股 100%
106.	武汉美安储运有限公司	10,000 万元	芜湖美安投资有限公司持股 70%，其他第三方股东持股 30%
107.	上海美安物流有限公司	1,000 万元	芜湖美安投资有限公司持股 100%
108.	潍坊美安物流有限公司	1,000 万元	芜湖美安投资有限公司持股 100%
109.	齐河美安储运有限公司	2,000 万元	芜湖美安投资有限公司持股 100%
110.	沈阳美安物流有限公司	4,000 万元	芜湖美安投资有限公司持股 100%
111.	徐州美安物流有限公司	2,000 万元	芜湖美安投资有限公司持股 100%
112.	南京美安物流有限公司	25,000 万元	芜湖美安投资有限公司持股 100%

序号	公司名称	注册资本	股东及持股比例
113.	广州凯昭商贸有限公司	500 万元	宁波美安物流投资有限公司持股 100%
114.	广东威灵电机	4,881 万美元	威灵国际香港有限公司持股 100%
115.	佛山洗涤电机	640 万美元	广东威灵电机持股 75%；威灵国际香港有限公司持股 25%
116.	佛山市威灵电子电器有限公司	1,500 万美元	广东威灵电机持股 75%；威灵国际香港有限公司持股 25%
117.	威灵（芜湖）电机制造有限公司	1,768 万美元	广东威灵电机持股 75%；威灵国际香港有限公司持股 25%
118.	合肥威灵电机制造有限公司	5,000 万元	广东威灵电机持股 100%
119.	美的威灵电机技术（上海）有限公司	1,000 万元	广东威灵电机持股 100%
120.	常州威灵电机制造有限公司	2,363.46 万美元	威灵国际香港有限公司持股 75.97%；其他第三方股东持股 24.03%
121.	常州弘禄华特电机有限公司	4,062.25452 万元	常州威灵电机制造有限公司持股 100%
122.	淮安威灵电机制造有限公司	500 万美元	广东威灵电机持股 75%；威灵国际香港有限公司持股 25%
123.	佛山市威灵材料供应有限公司	2,000 万元	广东威灵电机持股 90%；佛山洗涤电机持股 10%
124.	芜湖威灵电机销售有限公司	5,000 万元	广东威灵电机持股 90%；威灵（芜湖）电机制造有限公司持股 10%
125.	佛山市顺德区百年科技有限公司	2,000 万元	利宝国际集团有限公司持股 100%
126.	芜湖百年科技发展有限公司	500 万元	利宝国际集团有限公司持股 100%
127.	佛山市顺德区百年同创塑胶实业有限公司	800 万元	佛山市顺德区百年科技有限公司持股 75%；利宝国际集团有限公司持股 25%
128.	佛山市顺德区美的家电实业有限公司	30,000 万元	美的集团持股 100%
129.	广东顺德美的科技孵化器有限公司	1,000 万元	美的集团持股 100%
130.	宁波美佳投资管理有限公司	1,010 万	美的集团有限公司持股 100%
131.	无锡宏铭材料科技有限公司	3,350 万美元	Gold Emperor Enterprises Limited (金英企业有限公司)100%
132.	株洲安得物流有限公司	2,000 万元	安得股份持股 80%；芜湖美安投资有限公司持股 20%
133.	太原安得穗华物流有限公司	3,000 万元	安得股份持股 60%；其他第三方股东持股 40%
134.	佛山市凯元贸易有限公司	1,000 万元	宁波美安物流投资有限公司持股 100%。
135.	新疆安得物流有限公司	2,000 万元	安得股份持股 80%；芜湖美安投资有限公司持股 20%
136.	哈尔滨安得物流有限公司	2,000 万元	芜湖美安投资有限公司持股 20%，安得股份持股 80%

序号	公司名称	注册资本	股东及持股比例
137.	无锡小天鹅华印电器有限公司	4967.34 万元	佛山洗涤电机持股 100%
138.	江苏淮安威拓公路养护设备有限公司	2500 万元	美的集团有限公司持股 52%；其他第三方股东持股 48%
139.	佛山市威特公路养护设备有限公司	550 万美元	江苏淮安威拓公路养护设备有限公司持股 52%；MECCA INTERNATIONAL (BVI) LIMITED 持股 25%；其他第三方股东持股 23%
140.	佛山市威特路桥养护机械系统集成有限公司	500 万元	江苏淮安威拓公路养护设备有限公司持股 100%

## (2) 美的集团控股及控制的境外企业

序号	公司名称	注册国家或地区	股东及持股比例
1.	Midea Electric Investment (BVI) Limited (美的电器 (BVI))	英属维尔京群岛	美的电器持股 100%
2.	Midea Refrigeration (H.K.) Limited (美的制冷 (香港) 有限公司)	香港	美的电器 (BVI) 持股 100%
3.	Midea America CORP. (美的空调 (美国) 有限公司)	美国	美的制冷 (香港) 有限公司持股 100%
4.	Midea America (Canada) CORP. (美的美洲 (加拿大) 有限公司)	加拿大	美的制冷 (香港) 有限公司持股 100%
5.	Midea Europe Gmb (美的欧洲有限公司)	德国	美的制冷 (香港) 有限公司持股 100%
6.	Midea Italia s.r.l (美的空调 (意大利) 有限公司)	意大利	美的欧洲有限公司持股 100%
7.	Midea France SARL. (美的空调 (法国) 有限公司)	法国	美的制冷 (香港) 有限公司持股 100%
8.	Midea Electric España, S.L. (美的空调 (西班牙) 有限公司)	西班牙	美的制冷 (香港) 有限公司持股 100%
9.	Titoni Investments Development Ltd	英属维尔京群岛	美的电器 (BVI) 持股 100%
10.	Midea Air-Conditioning Equipment (Vietnam) CO.,LTD (美的制冷越南)	越南	美的电器 (BVI) 持股 100%
11.	MideaElectric Trading(Singapore)CO.Pte.Ltd (美的电器 (新加坡) 贸易有限公司)	新加坡	美的电器 (BVI) 持股 100%
12.	MideaLatin,America Corp. (美的拉丁美洲公司)	美国	美的电器 (新加坡) 贸易有限公司持股 100%
13.	Midea Electrics NetherLands B.V (美的电器荷兰)	荷兰	美的电器 (新加坡) 有限责任公司持股 100%
14.	Midea Polska SP.Z.O.O. (美的电器波兰公司)	波兰	美的电器荷兰持股 100%
15.	South AmericanHoldco Co. II B.V.	阿根廷	美的电器荷兰持股 51%；其他第三方股东持股 49%
16.	South American Holdco III B.V	阿根廷	South American Holding Co. II B.V.持股 100%

序号	公司名称	注册国家或地区	股东及持股比例
17.	Arco S.A.	阿根廷	South American Holdco II, B.V. 持股 95%; South American Holdco III, B.V. 持股 5%
18.	Carrier S.A.	阿根廷	South American Holdco II 持股 67.14%; South American Holdco III 持股 5%、Arco S.A.持股 27.86%
19.	Carrier(Chile) S.A.	智利	South American Holdco II 持股 99.9996%; South American Holdco III 持股 0.0004%
20.	Carrier Fueguina S.A	阿根廷	Carrier S.A. II 持股 99.996669%; South American Holdco III 持股 0.003331%
21.	Springer Carrier Ltda.	巴西	South American Holdco II 持股 81.86%; Midea Do Brasil AR Condicionado S.A.持股 18.14%
22.	Climazon Industrial Ltda.	巴西	Springer Carrier Ltda.持股 99.999948%; South American Holdco III B.V. 持股 0.000052%
23.	Frylands B.V.	荷兰	美的电器荷兰有限公司持股 49.18%; 美的制冷(香港)有限公司持股 1.82%
24.	Beutiland B.V	荷兰	Frylands B.V.持股 100%
25.	Midea Do Brasil AR Condicionado S.A.	巴西	Frylands B.V.持股 99.999998%; Beutiland B.V 持股 0.000002%
26.	Midea Mexico S DE RL DE CV (美的空调(墨西哥)有限公司)	墨西哥	美的电器(新加坡)有限责任公司持股 99%; 美的制冷(香港)有限公司持股 1%
27.	小天鹅国际(新加坡)有限公司	新加坡	小天鹅持股 100%
28.	Carrier Midea India Private Limited (美的开利印度合资公司)	印度	美的电器荷兰有限公司持股 60%; 其他第三方股东持股 40%
29.	Century Carrier Residential Air-conditioning Equipment Co.Limited	香港	佛山市美的开利制冷设备有限公司持股 100%
30.	PT.MIDEA HVAC INDONESIA (印尼商用合资公司)	印尼	美的电器(新加坡)贸易有限公司持股 51%
31.	Midea Air Con Middle East FZE (美的空调(中东)有限公司)	迪拜	美的制冷(香港)有限公司持股 100%
32.	Midea Saudi Arabia Co. (美的沙特办事处)	沙特	美的制冷(香港)有限公司持股 100%

序号	公司名称	注册国家或地区	股东及持股比例
33.	Midea Investment Holding(BVI)Limited (美的控股(BVI)有限公司)	BVI	美的集团有限公司持股 100%
34.	Midea International Corporation Limited Company (美的国际控股有限公司)	香港	美的集团有限公司持股 100%
35.	JV "MIDEA-GORIZONT" Co., Ltd. (地平线 公司)	白俄罗斯	佛山市日用家电集团有限公司持股 55%; 其他第三方股东持股 45%
36.	MIDEA-HORIZONT Ltd. (日电俄罗斯公司)	俄罗斯	佳灵有限公司持股 100%
37.	Midea Holding (Cayman Islands) Limited (美的控股(开曼群岛)有限公司)	开曼群岛	美的控股(BVI)有限公司持股 100%
38.	Welling Holding Limited (威灵控股香港威灵 控股香港)	香港	美的控股(开曼群岛)有限公司持股 67.38%; 美的国际控股有限公司 0.3%; 其余公众股东持股 32.32% (截至 2012 年 12 月 31 日)
39.	Welling Holding (BVI) Limited (威灵控股 (BVI))	英属维尔京群岛	威灵控股香港威灵控股香港持股 100%
40.	Welling Macao Commercial Offshore Limited (威灵澳门离岸商业服务有限公司)	澳门	威灵控股(BVI)持股 100%
41.	Welling International Hong Kong Limited(威 灵国际香港有限公司)	香港	威灵控股(BVI)持股 100%
42.	Mecca International (BVI) Limited	BVI	美的国际控股有限公司持股 100%
43.	佳灵有限公司	香港	美的国际控股有限公司持股 100%
44.	Midea(U.S.A),INC (日电美国公司)	美国	佳灵有限公司持股 100%
45.	Midea Canada INC (日电加拿大公司)	加拿大	佳灵有限公司持股 100%
46.	Midea Household Appliance(Europe)Limited (日电英国公司)	英国	佳灵有限公司持股 100%
47.	Maytag International Investments IV B.V	荷兰	佳灵有限公司持股 100%
48.	Pelonis Appliances Inc	美国	佳灵有限公司持股 100%
49.	日本美的株式会社	日本	佳灵有限公司持股 100%
50.	Midea Home Appliances Investments (Hong Kong)CO.,Limited (美的家电投资(香 港)有限公司)	香港	美的国际控股有限公司持股 100%
51.	Midea Consumer Electric (Vietnam) CO.,LTD. (美的生活越南)	越南	美的家电投资(香港)有限公司持股 100%
52.	Midea Singapore Trading Co.Pte.Ltd. (美的 新加坡贸易有限公司)	新加坡	美的国际控股有限公司持股 100%
53.	Calpore Macao Commercial Offshore Ltd (卡普澳门离岸商业服务有限公司)	澳门	美的家电投资(香港)有限公司持股 100%
54.	Midea International Trading Company Limited (美的国际贸易有限公司)	香港	美的国际控股持股 100%
55.	Profit Combo International Holdings Ltd (利 宝国际集团有限公司)	英属维尔京群岛	美的国际控股持股 100%
56.	Maytag International Investment I B.V	荷兰	佳灵有限公司持股 100%

序号	公司名称	注册国家或地区	股东及持股比例
57.	Gold Emperor Enterprises Limited (金英企业有限公司)	香港	美的国际控股有限公司持股 100%
58.	Midea Deutschland GmbH (美的德国代表处)	德国	佳灵有限公司持股 100%
59.	Midea Home Appliances(INDIA)Private Limited (美的电器印度公司)	印度	美的新加坡贸易有限公司持股 99.99%

## 5、美的集团的主要联营企业

序号	公司名称	持股比例
1.	金鹰基金管理有限公司	20.00%
2.	马来西亚合资公司*	51.00%
3.	广州安泰达物流股份公司	20.00%
4.	PT.MIDEA PLANET INDONESIA*	51.00%
5.	MIDEA ELECTRIC TRADING THAILAND CO LTD	49.00%
6.	埃及公司	32.50%
7.	佛山市顺德区美的小额贷款股份有限公司*	20.00%
8.	美的小额贷款股份有限公司	45.00%
9.	合肥荣事达电机有限公司	49.50%
10.	合肥荣事达洗衣机有限公司	49.50%
11.	山西华翔集团有限公司	49.00%
12.	Linkgo-HK Limited	49.00%
13.	MIDEA TRADING (THAILAND) CO.,LTD	30.00%
14.	佛山市麦克罗美的滤芯设备制造有限公司	40.00%

注：公司对马来西亚合资公司以及 PT.MIDEA PLANET INDONESIA 财务和经营无决策权与实质控制权，未将其纳入合并财务报表范围。

## 6、美的集团关联自然人

### (1) 与美的集团实际控制人关系密切的主要家庭成员

序号	姓名	关联性质
1	梁凤钗	实际控制人之妻
2	何剑锋	实际控制人之子
3	卢德燕	实际控制人儿媳
4	何倩嫦	实际控制人之女
5	何倩兴	实际控制人之女

## (2) 美的集团董事、监事及高级管理人员

美的集团现任董事、监事和高级管理人员为美的集团的关联自然人，上述人员情况请详见本报告书“第八节董事、监事、高级管理人员”。

### 7、美的集团关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的除美的集团及其控股子公司以外的其他企业

(1) 与美的集团实际控制人关系密切的主要家庭成员直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的除美的集团及其控股子公司以外的其他企业

序号	公司名称	关联性质
1.	盈峰投资控股集团有限公司	实际控制人之子控制的企业
2.	浙江上风实业股份有限公司(包括其下属子公司)*	实际控制人之子控制的企业
3.	佛山市顺德区美的技术投资有限公司	实际控制人及其子控制的企业
4.	佛山市顺德区泽生贸易有限公司	实际控制人之子控制的企业
5.	佛山市金泽贸易有限公司	实际控制人之子控制的企业
6.	深圳市合赢投资管理有限公司	实际控制人之子控制的企业
7.	广东盈峰创业投资管理有限公司	实际控制人之子控制的企业
8.	湖南贝贝熊母婴用品有限公司	实际控制人之子控制的企业
9.	广东盈科电子有限公司	实际控制人之子控制的企业
10.	佛山市盈科电子科技有限公司	实际控制人之子控制的企业
11.	佛山市盈峰粉末冶金科技有限公司	实际控制人之子控制的企业
12.	佛山市顺德盈峰投资合伙企业(有限合伙)	实际控制人及其子控制的企业
13.	广东盈峰投资合伙企业(有限合伙)	实际控制人及其子控制的企业
14.	佛山市顺德区东来贸易有限公司	实际控制人之子控制的企业
15.	绍兴高风急速冻结设备有限公司	实际控制人之子控制的企业
16.	浙江盈科电子有限公司	实际控制人之子控制的企业
17.	佛山市上风通风制冷设备有限公司	实际控制人之子控制的企业
18.	佛山市顺德区天旭投资有限公司	实际控制人儿媳控制的企业
19.	佛山市盈峰贸易有限公司	实际控制人儿媳控制的企业
20.	合肥会通新材料有限公司	实际控制人之女控制的企业
21.	合肥会通节能材料有限公司	实际控制人之女控制的企业
22.	绍兴上风华德通风机有限公司	实际控制人之子控制的企业
23.	合肥百年模塑科技有限公司	实际控制人之女控制的企业

序号	公司名称	关联性质
24.	佛山市顺德区圆融新材料有限公司	实际控制人之女控制的企业
25.	合肥会通轻工材料有限公司	实际控制人之女控制的企业
26.	合肥会通中科材料有限公司	实际控制人之女控制的企业
27.	盈峰控股（香港）有限公司	实际控制人之子控制的企业
28.	万盈投资有限公司 Storewin Investments Limited	实际控制人之女控制的企业
29.	禾峰国际有限公司 Harvest Peak International Limited	实际控制人之子控制的企业

注：浙江上风实业股份有限公司为深交所上市公司（证券代码为 000967），浙江上风实业股份有限公司下属子公司请参见相关公告文件。

（2）美的集团董事、监事及高级管理人员直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的除美的集团及其控股子公司以外的企业

截至本报告书签署日，根据美的集团董事、监事及高级管理人员的书面确认，美的集团董事（何剑锋除外）、监事、高级管理人员无直接或间接控制的其他企业。

美的集团董事、监事及高级管理人员担任董事、高级管理人员的除美的集团及其控股子公司以外的企业详细情况请详见本报告书“第八节董事、监事、高级管理人员”之“五、董事、监事、高级管理人员的兼职情况”。

## （二）本次交易完成前美的集团的关联交易情况

### 1、经常性关联交易

#### （1）向关联方销售商品

最近三年，美的集团向关联方销售商品具体情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2012年		2011年		2010年	
		金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
佛山市美的家用电器有限公司	销货	4,815.37	0.05%	21,651.90	0.16%	27,631.22	0.25%
佛山市顺德区圆融新材料有限公司	销货	-	-	250.00	0.00%	-	-
合肥会通新材料有限公司	销货	2,312.35	0.02%	7,421.48	0.06%	-	-
合肥市百年模塑科技有限公司	销货	7,094.24	0.07%	14,280.73	0.11%	14,547.20	0.13%

PT.MIDEA PLANET INDONESIA	销货	1,607.73	0.02%	1,636.68	0.01%	-	-
Midea Do Brasil AR Condicionado S.A.	销货	-	-	-	-	25,740.28	0.23%
合计		<b>15,829.68</b>	<b>0.15%</b>	<b>45,240.79</b>	<b>0.34%</b>	<b>67,918.70</b>	<b>0.62%</b>

报告期内，美的集团销售商品的关联交易占当期同类型关联交易的比重较小，且销售商品关联交易占当期同类型交易比例呈递减趋势。

报告期内，佛山市美的家用电器有限公司代理美的集团出口销售燃气灶玻璃面板、电热水器等厨房家用电器，为了进一步加强美的集团的独立性，减少关联交易，自2012年9月起，美的集团不再通过佛山市美的家用电器有限公司进行前述出口销售，而是改由公司厨房电器事业部自行负责出口销售业务。

报告期内，美的集团向佛山市顺德区圆融新材料有限公司合肥会通新材料有限公司、合肥百年模塑科技有限公司销售少量塑料原料，用于委托其加工成塑料粒子或塑料件。

报告期内，公司向 PT.MIDEA PLANET INDONESIA 以及 Midea Do Brasil AR Condicionado S.A.销售大家电产品，开拓当地市场。2011年美的电器收购拉美业务，Midea Do Brasil AR Condicionado S.A.纳入公司合并报表范围。

上述关联交易均以市场价格为基本作价原则，不偏离于给任何第三人同样货物的价格或条件，通过公司内部控制机制和审批程序，并按照公平、合理的原则协商确定，保障了公司股东的整体利益。

## (2) 向关联方采购商品及接受劳务

最近三年，美的集团向关联方采购商品的具体情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2012年		2011年		2010年	
		金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
佛山市美的家用电器有限公司	购货	2,038.11	0.03%	86,716.50	0.79%	386,640.06	4.31%
合肥会通新材料有限公司	购货	12,738.98	0.16%	16,765.37	0.15%	-	-

关联方	交易内容	2012年		2011年		2010年	
		金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
合肥市百年模塑科技有限公司	购货	10,255.95	0.13%	20,394.98	0.19%	22,043.42	0.25%
广东威奇电工材料有限公司*	购货	76,184.58	0.98%	78,863.48	0.72%	68,895.83	0.77%
佛山市麦克罗美的滤芯设备制造有限公司	购货	3,746.16	0.05%	4,799.45	0.04%	4,786.93	0.05%
山西华翔同创铸造有限公司	购货	9,508.01	0.12%	11,693.49	0.11%	12,684.52	0.14%
山西华翔集团有限公司	购货	4,642.72	0.06%	7,295.63	0.07%	-	-
佛山市顺德区圆融新材料有限公司	购货	12,457.98	0.16%	27,971.93	0.26%	38,576.33	0.43%
广东盈科电子有限公司	购货	535.52	0.01%	4,442.80	0.04%	1,765.71	0.02%
<b>合计</b>		<b>132,108.01</b>	<b>1.69%</b>	<b>258,943.62</b>	<b>2.37%</b>	<b>535,392.79</b>	<b>5.97%</b>

注：广东威奇电工材料有限公司为浙江上风实业股份有限公司子公司。

报告期内，美的集团采购商品的关联交易占当期同类型关联交易的比重较小，且采购商品关联交易占当期同类型交易比例呈递减趋势。

报告期内，美的集团向佛山市美的家用电器有限公司采购钢材、铝材和塑料类等大宗原材料，主要目的系以该公司为平台进行集中采购，增强对供应商的议价能力。在定价方式上，美的集团的采购价格为在佛山市美的家用电器有限公司向原材料生产厂家进货价格的基础上，综合考虑运输费用和资金成本等因素，给予其合理的手续费。为了进一步增强集团运营的独立性，减少关联交易，自2011年上半年，公司已经开始通过子公司宁波美的材料进行采购，减少通过佛山市美的家用电器有限公司的采购业务。自2012年2月，公司不再向佛山市美的家用电器有限公司采购大宗原材料。因而，2012年美的集团向佛山市美的家用电器公司采购金额仅为2,038.11万元，占比仅为0.03%。

报告期内，美的集团向广东威奇电工材料有限公司主要采购漆包线。在定价方式上，以市场价格为基本作价原则，不偏离于向任何第三人采购同样货物的价格或条件。

报告期内，美的集团向合肥会通新材料有限公司、合肥市百年模塑科技有限公司、佛山市麦克罗美的滤芯设备制造有限公司、山西华翔同创铸造有限公司、山西华翔集团有限公司、佛山市顺德区圆融新材料有限公司、广东盈科电子有限公司采购的商品主要为塑料件、铸件、滤芯等公司生产所需材料，在定价方式上，以市场价格为基本作价原则，不偏离于向任何第三人采购同样货物的价格或条件。

### (3) 向关联方出租

出租方	承租方	租赁资产种类	定价依据	租赁起始日	租赁终止日	租赁费用（万元）		
						2012年	2011年	2010年
美的电器	佛山市美的房地产发展有限公司	办公楼	协议价格	2011/1/1	2012/12/31	698.17	675.83	-
美的电器	佛山市顺德区圆融新材料有限公司	厂房	协议价格	2010/1/1	2012/12/31	245.96	246.77	200.00
美的电器	盈峰投资控股集团有限公司	办公楼	协议价格	2011/2/1	2012/12/31	358.87	428.93	-
美的电器	广东顺德美隆堡酒业有限公司	办公楼	协议价格	2012/5/1	2012/12/31	40.84	-	-
美的电器	宁波开联实业发展有限公司	办公楼	协议价格	2010/10/1	2012/3/31	90.08	180.15	65.68
美的电器	美的控股有限公司	办公楼	协议价格	2012/3/1	2012/12/31	75.76	-	-
美的电器	佛山市麦克罗美的滤芯设备制造有限公司	厂房	协议价格	2010/1/1	2012/12/31	25.49	12.52	5.73
美的电器	佛山市顺德区美的小额贷款股份有限公司	办公楼	协议价格	2010/10/1	2012/12/31	30.96	44.40	11.47
合计						1,566.13	1,588.60	282.88

## (4) 经常性关联销售及采购交易对营业收入或营业成本的总体影响

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年
营业收入	10,259,811.05	13,404,564.93	11,026,201.17
经常性关联销售收入	15,829.68	45,240.79	67,918.70
占比	0.15%	0.34%	0.62%
营业成本	7,944,903.59	10,841,875.53	9,023,358.50
经常性关联采购支出	132,108.01	258,943.62	535,392.79
占比	1.66%	2.39%	5.93%

报告期内，经常性关联销售收入占营业收入比重总体很低，且呈逐年下降趋势，2012年占比仅为0.15%；经常性关联采购支出占营业成本比重相对较低，2012年占比仅为1.66%。

综上，报告期内，美的集团与控股股东美的控股及其子公司、关联自然人控制的企业之间存在一定的经常性关联交易，该关联交易是公司日常经营管理活动所必要的，关联交易定价已遵循市场惯例和公允性原则，有利于保证美的集团的正常运营，不存在损害非关联股东的利益的情形。

## 2、偶发性关联交易

## (1) 关联方资金拆借

报告期内，美的集团与关联方的资金拆借情况如下：

单位：万元

年度	关联方	资金占用利息	当年资金占用的年平均利率	全年平均余额	备注
2010	佛山威尚科技	3,426.86	5.38%	62,856.45	本公司收取利息
	盈峰投资控股集团有限公司	0.56	5.38%	10.30	本公司收取利息
2011	佛山威尚科技	755.82	6.31%	11,806.33	本公司收取利息
	盈峰投资控股集团有限公司	2.06	6.31%	32.24	本公司收取利息
2012	佛山威尚科技	16,186.49	6.11%	261,221.05	本公司支付利息

报告期内，根据公司与佛山威尚科技、盈峰投资控股集团有限公司的相关协定，公司按市场利率向该等公司收取或支付资金占用费。截至2011年12月31日，佛山威尚科技、盈峰投资控股集团有限公司的资金占用已经结清。截至2012

年 12 月 31 日，除公司因资金需要向佛山威尚科技拆入资金以外，不存在其他关联方资金拆借情形。截至 2012 年 12 月 31 日，公司拆入佛山威尚科技的资金余额为 99,600 万元，公司按市场利率向其支付利息。

2013 年 2 月，美的集团第一届董事会第五次会议审议通过《美的集团股份有限公司关联方资金往来管理制度》，规定公司在与控股股东及关联方发生经营性资金往来时，应当严格防止公司资金被占用。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。公司将严格按照《公司法》、《上市规则》、《公司章程》以及《美的集团股份有限公司关联方资金往来管理制度》等规定，规范关联方资金拆借行为。

## （2）关联担保情况

### A. 接受关联方担保

截至本报告书签署日，公司不存在接受关联方担保的情形。

### B. 向关联方提供担保

截至本报告书签署日，公司不存在向关联方提供担保的情形。

## （3）关联方资产转让

### A. 购买资产

为改善公司部分困难职工居住条件，2012 年 12 月 4 日，公司与佛山市美的房地产发展有限公司签订资产转让合同。经双方协商定价，公司以人民币 46,300.00 万元受让佛山市美的房地产发展有限公司开发建设的保障性住房项目。该保障性住房项目为专项建房项目，不涉及对外销售。转让款分三期支付，第一期为签订合同后一周内支付人民币 28,400.00 万元，第二期于 2013 年 1 月 31 日前支付人民币 6,400.00 万元，第三期于 2013 年 12 月 31 日前支付人民币 11,500.00 万元。上述资产转让已经转让双方履行必要的内部审批流程。

### B. 购买股权

美的集团为集中整合家电、报关、材料供应等相关业务，减少关联交易，于报告期内向关联方收购了相关公司。相关股权转让均通过转让双方协商定价，并

已经转让双方履行必要的内部审批流程。

①2012 年度

1) 2012 年 2 月 28 日, 本公司之全资子公司佛山日用家电与宁波安富签订《股权转让协议》, 佛山日用家电以人民币 154,336.57 万元受让宁波安富持有的广东美的微波炉制造有限公司 49%的股权。

2) 2012 年 7 月 2 日, 宁波美安物流投资有限公司与佛山市美的家用电器有限公司、佛山威尚科技签订《股权转让协议》, 分别以人民币 900 万元、100 万元受让佛山市美的家用电器有限公司持有佛山市凯元贸易有限公司 90%的股权, 受让佛山威尚科技持有佛山市凯元贸易有限公司 10%的股权。

②2011 年度

1) 2011 年 10 月 14 日, 宁波美安物流投资有限公司与佛山威尚科技、佛山市美的家用电器有限公司签订《股权转让协议》, 宁波美安物流投资有限公司以人民币 16,542.96 万元受让佛山威尚科技、佛山市美的家用电器有限公司持有的芜湖美的材料供应有限公司 100%股权。

2) 2011 年 10 月 14 日, 宁波美安物流投资有限公司与佛山威尚科技签订《股权转让协议》, 宁波美安物流投资有限公司以人民币 15,501.12 万元受让佛山威尚科技持有的宁波美的材料 100%股权。

3) 2011 年 10 月 21 日, 本公司之全资子公司佛山日用家电与宁波安富签订《股权转让协议》, 佛山日用家电以人民币 125,701.00 万元受让宁波安富持有的广东美的微波炉制造有限公司 41%的股权。

4) 2011 年 10 月 21 日, 宁波美安物流投资有限公司与佛山威尚科技、佛山市美的家用电器有限公司签订《股权转让协议》, 宁波美安物流投资有限公司以人民币 508.30 万元受让佛山威尚科技、佛山市美的家用电器有限公司持有的佛山市美的报关有限公司 100%股权。

5) 2011 年 11 月 1 日, 本公司之全资子公司美的国际控股与梁定雅签订《股权转让协议》, 美的国际控股有限公司以人民币 25,000.00 万元受让梁定雅持有的利宝国际集团有限公司 100%股权。

### ③2010 年度

1) 2010 年 3 月 17 日, 本公司子公司江苏淮安威拓公路养护设备有限公司与佛山市顺德区康迈斯电器有限公司签订《股权转让协议》, 江苏淮安威拓公路养护设备有限公司以人民币 0.01 万元受让佛山市顺德区康迈斯电器有限公司持有的佛山市威特路桥养护机械系统集成有限公司 100% 股权。美的集团原计划通过整合发展道路养护相关业务, 但后续相关项目经营未取得预期效果, 目前基本处于停滞状态。

2) 2010 年 8 月 24 日, 本公司子公司江苏淮安威拓公路养护设备有限公司与佛山市顺德区康迈斯电器有限公司签订《股权转让协议》, 江苏淮安威拓公路养护设备有限公司以人民币 0.007 万元受让佛山市顺德区康迈斯电器有限公司持有的佛山市威特公路养护设备有限公司 52% 股权。美的集团原计划通过整合发展道路养护相关业务, 但后续相关项目经营未取得预期效果, 目前基本处于停滞状态。

3) 2010 年 12 月 15 日, 本公司之全资子公司佛山日用家电与佛山威尚科技签订《股权转让协议》, 佛山日用家电以人民币 23,485.00 万元受让佛山威尚科技持有的广东威特真空 55% 股权。

### C. 出售股权

为集中资源发展家电相关主营业务, 报告期内美的集团通过出售股权将部分业务进行剥离。相关股权转让均通过转让双方协商定价, 并已经转让双方履行必要的内部审批流程。

### ①2011 年度

2011 年 10 月 18 日, 美的国际控股和美的发展(香港)有限公司签订转让协议。美的国际控股将其所持美的建业(BVI)有限公司 100% 股权转让给美的发展(香港)有限公司, 转让价格为 21,417,14 万元。通过出售美的建业(BVI)有限公司股权, 公司退出地产业务。

### ②2010 年度

1) 2010 年 5 月 11 日, 富仕迪有限公司与佛山市顺德区康迈斯有限公司签

订《股权转让协议》，富仕迪有限公司以人民币 8,528.00 万元将所持有的佛山市顺德区君兰高尔夫发展有限公司 90%股权转让给佛山市顺德区康迈斯有限公司。

2) 2010 年 5 月，本公司与佛山市顺德区康迈斯电器有限公司签订《股权转让协议》，本公司以人民币 850.00 万元将所持有的佛山市汇奥投资有限公司 10%股权转让给佛山市顺德区康迈斯电器有限公司，同时，佛山日用家电与佛山市顺德区康迈斯电器有限公司签订《股权转让协议》，佛山日用家电以人民币 0.0001 万元转让所持有佛山汇奥投资 90%股权给佛山市顺德区康迈斯电器有限公司。

3) 2010 年 12 月 2 日，广东美的置业有限公司与佛山美的发展签订《股权转让协议》，广东美的置业有限公司以人民币 1.00 万元将所持有的佛山市美的房地产发展有限公司 75%股权转让给佛山美的发展。

#### (4) 其他关联交易情况

##### A. 关联资金存管

单位：万元

项目名称	关联方	2012 年	2011 年	2010 年
货币资金存管	广东顺德农村商业银行股份有限公司	2,211,829.90	2,251,023.25	1,632,174.69

广东顺德农村商业银行股份有限公司为本公司参股子公司，持有 6.33%股权，报告期内，公司在该公司办理相关存款业务。

##### B. 董事、监事、高级管理人员薪酬

2012 年度、2011 年度和 2010 年度，本公司董事、监事、高级管理人员薪酬总额分别为 2,441 万元、2,469 万元和 808 万元。

#### 3、报告期内关联方资金往来余额

##### (1) 应收关联方款项

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付款项：						
佛山市美的房地产发展有限公司	28,400.00	-	-	-	-	-

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
山西华翔集团有限公司	-	-	2,502.88	-	-	-
小计	<b>28,400.00</b>	-	<b>2,502.88</b>	-	-	-
<b>应收账款:</b>						
佛山市美的家用电器有限公司	5,734.81	286.74	7,646.81	382.34	-	-
PT.MIDEA PLANET INDONESIA	916.27	45.81	1,423.48	71.17	-	-
小计	<b>6,651.08</b>	<b>332.55</b>	<b>9,070.28</b>	<b>453.51</b>	-	-
<b>其他应收款:</b>						
佛山市美的房地产发展有限公司	-	-	117.74	5.89	29,780.82	1,489.04
美的发展(香港)有限公司	-	-	65,101.33	3,255.07	-	-
佛山威尚科技	-	-	-	-	51,763.99	2,588.20
盈峰投资控股集团有限公司	-	-	-	-	30,000.00	1,500.00
小计	-	-	<b>65,219.07</b>	<b>3,260.95</b>	<b>111,544.82</b>	<b>5,577.24</b>

截至2012年12月31日,公司预付给佛山市美的房地产发展有限公司的款项为受让佛山市美的房地产发展有限公司开发建设的保障性住房项目的第一期款项。

截至2011年12月31日,公司应收美的发展(香港)有限公司的款项为美的建业(BVI)有限公司及其子公司在股权出售前与美的集团之间产生的内部往来款项,股权出售完成后构成关联往来,该款项已于2012年结清,截至2012年12月31日,公司无应收美的发展(香港)有限公司款项。

截至2010年12月31日,公司应收佛山威尚科技、广东盈峰投资控股集团有限公司的款项为公司拆出资金款项,关于资金拆借的具体情况详见本节之“2、偶发性关联交易”之“关联方资金拆借”。

## (2) 应付关联方款项

单位:万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>应付账款:</b>			
佛山市美的家用电器有限公司	-	-	5,088.32

合肥市百年模塑科技有限公司	1,745.00	2,498.48	2,087.64
合肥会通新材料有限公司	941.14	328.85	-
广东威奇电工材料有限公司	8,867.99	469.58	7,507.84
佛山市麦克罗美的滤芯设备制造有限公司	794.22	770.34	1,310.15
佛山市顺德区圆融新材料有限公司	174.05	59.81	243.41
山西华翔集团有限公司	825.93	-	-
山西华翔同创铸造有限公司	2,828.50	495.02	286.75
广东盈科电子有限公司	27.91	615.53	984.34
<b>小计</b>	<b>16,204.75</b>	<b>5,237.62</b>	<b>17,508.43</b>
<b>其他应付款:</b>			
佛山威尚科技	99,600.00	-	-
<b>小计</b>	<b>99,600.00</b>	-	-

截至 2012 年末、2011 年末、2010 年末，公司应付关联方应付账款余额均为采购材料货款。

截至 2012 年末，公司应付佛山威尚科技款项为公司因资金需求向关联方拆入的款项，关于资金拆借的具体情况详见本节之“2、偶发性关联交易”之“关联方资金拆借”。

### （三）本次交易对关联交易的影响

本次换股吸收合并完成前，美的电器与美的集团之间存在一定关联交易。本次换股吸收合并后，美的集团将承继及承接美的电器的所有职工、资产、负债、权利、义务、业务、责任等，美的电器将办理注销登记，美的集团与美的电器之间的关联交易将不复存在。

### （四）本次交易完成后持续发生的关联交易

本次换股吸收合并完成后，美的集团与美的控股及其关联企业之间的关联交易并不会因本次交易而增加。美的集团此前与关联方已签署有关协议的持续性关联交易，是属于生产经营所必要的，有利于公司业务的顺利开展和正常经营，该

等关联交易将持续存在。美的集团对于与各关联方发生的不可避免的关联交易，仍将继续按公开、公平、公正的市场原则进行。

本次交易完成后，美的集团将进一步按照中国证监会规范上市公司治理的相关要求，对于与关联方企业必要的关联交易，严格按照市场化公允交易的定价原则，并根据相关法律法规和深交所上市规则、《公司章程》等严格履行信息披露义务和有关报批程序，不会损害上市公司及全体股东的利益。

### （五）美的集团对关联交易决策权力与程序

《公司章程》规定了关联董事及关联股东分别在董事会及股东大会审议关联交易时的决策权力、回避制度和决策程序，具体如下：

“1、《公司章程》第七十六条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

2、《公司章程》第一百一十五条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数同意通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

《关联交易管理制度》关于关联交易的决策程序的规定如下：

“第十二条关联交易的决策权限

（一）股东大会：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额）在 3,000 万元以上（含 3,000 万元）且占公司最近经审计净资产值 5%以上（含 5%）的。此关联交易必须经公司股东大会批准后方可实施。

（二）董事会：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额）占公司最近经审计净资产值的 0.5%（含 0.5%）至 5%之间的，由公司董事会作出决议批准。公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以上 3,000 万元以下的日常关联交易，由公司董事会作出决议批准。

(三) 董事长：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额）低于公司最近经审计净资产值 0.5% 的，由公司董事长批准。

(四) 独立董事：公司拟与关联人达成的总额 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论，并由独立董事出具独立董事意见。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

(五) 关联交易金额达不到上述条款规定的，不需提交董事会、股东大会审议，应由公司董事长审议批准后方可实施。

公司为关联方提供担保的，不论数额大小，均应通过股东大会审议批准。”

在报告期内，美的集团严格按照董事会、股东大会对关联交易的规定，对于与各关联方发生的不可避免的关联交易，其定价按照公平合理及市场化原则确定，关联交易价格公允，不存在损害美的集团及其他股东利益的情况。

## **(六) 报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见**

2013 年 3 月 28 日，美的集团独立董事出具《美的集团股份有限公司独立董事关于公司关联交易的独立意见》，就公司报告期内发生的关联交易及 2013 年度拟发生的关联交易事项发表独立意见如下：

“美的集团上述发生的关联交易为公司一般及日常业务过程中按正常商业条款进行的交易，并履行了现阶段所需的法定批准程序，遵循了公平、公正、公开的市场原则，关联交易价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况。美的集团已采取必要措施对其他股东利益进行了保护，确认及同意上述交易。”

## **(七) 本次换股吸收合并完成后规范关联交易的措施**

《公司章程（草案）》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》、《关联方资金往来管理制度》等公司治理文件均对关联交易公允决策程序作了规定。美的集团根据前述规定，确定关联交易的具体内部审批程序，建立了严格的审查和决策程序。其中《公司章程（草案）》已分别经美的集团董事会和美的集团股东大会审议通过，并将于美的集团在深交所上市之日起生效。

本次吸收合并完成后，存续公司将进一步采取以下措施，来规范关联交易：

1、严格执行《公司章程（草案）》、《关联交易管理制度》及深交所上市规则等关于关联交易的规定；

2、美的集团已按照《公司法》等法律法规，建立了规范健全的法人治理结构，美的集团的控股股东及美的集团均按照有关法律法规的要求规范运作。目前，美的集团董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名。美的集团将在实际工作中继续充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，最大程度地保护非关联股东利益。

为进一步规范本次交易完成后的关联交易，美的集团实际控制人何享健先生出具了关于规范关联交易的承诺函，承诺内容为：

“（1）本人、本人直系亲属及其控制的其他企业将规范并尽最大的努力减少与美的集团及其控制的企业之间的关联交易。若与美的集团及其控制的企业发生无法避免的关联交易，包括但不限于商品交易、相互提供服务或作为代理，将与美的集团依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律法规、规章及其他规范性文件及美的集团公司章程的有关规定履行批准程序；保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和美的集团公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移美的集团的资金、利润，不利用关联交易损害美的集团及股东的利益。

（2）本人承诺在美的集团股东大会对涉及本人、本人直系亲属及其控制的其他企业关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。

（3）本人、本人直系亲属及其控制的其他企业将不会要求美的集团给予与其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更为优惠的条件。

（4）只要本人按照中华人民共和国有效的法律、法规或其他规范性文件认定为美的集团的实际控制人，本人将不会变更、解除本承诺；

（5）本人将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本人将依照相关法律、法规、规章及规范性文件承担相应的法律责任。”

为进一步规范本次交易完成后的关联交易，美的集团控股股东美的控股出具了关于规范关联交易的承诺函，承诺内容为：

“（1）本公司将规范并尽最大的努力减少与美的集团及其控制的企业之间的关联交易。若与美的集团及其控制的企业发生无法避免的关联交易，包括但不限于商品交易、相互提供服务或作为代理，将与美的集团依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律法规、规章及其他规范性文件和美的集团公司章程的有关规定履行批准程序；保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和美的集团公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移美的集团的资金、利润，不利用关联交易损害美的集团及股东的利益。

（2）本公司承诺在美的集团股东大会对涉及本公司及本公司控制的其他企业关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。

（3）本公司及本公司控制的其他企业将不会要求美的集团给予与其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更为优惠的条件。

（4）只要本公司按照中华人民共和国有效的法律、法规或其他规范性文件认定为美的集团的控股股东，本公司将不会变更、解除本承诺；

（5）本公司将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本公司将依照相关法律、法规、规章及规范性文件承担相应的法律责任。”

## （八）关联方资金占用及担保情况

### 1、关联方资金占用情况

报告期内，美的集团与关联方存在资金拆借情况，截至 2011 年 12 月 31 日，关联方的资金占用已经结清。截至 2012 年 12 月 31 日，除美的集团因资金需要向佛山威尚科技拆入资金以外，不存在其他关联方资金拆借情形。截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团拆入佛山威尚科技的资金余额为 99,600 万元，美的集团按市场利率向其支付利息。

截至本报告书签署日，美的集团不存在被关联方非经营性资金占用的情形。

## 2、为关联方提供的担保情况

截至本报告书签署日，美的集团不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的其他情形。美的集团严格按照相关规定要求，规范公司与关联方资金往来及公司对外担保，严格履行内部决策程序，有效控制公司对外担保风险。

## 3、防止本次交易后股东、实际控制人及其关联方资金占用的有关机制

为规范美的集团与关联方之间的资金拆借行为，防止本次交易后美的集团股东、实际控制人及其关联方占用美的集团资金，2013年2月，美的集团第一届董事会第五次会议审议通过《美的集团股份有限公司关联方资金往来管理制度》，具体规定如下：

### (1) 防范资金占用的原则

A、美的集团在与控股股东及关联方发生经营性资金往来时，应当严格防止公司资金被占用。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

B、美的集团不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及关联方使用：

- ①有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；
- ②通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；
- ③委托控股股东及其他关联方进行投资活动；
- ④为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- ⑤代控股股东及其他关联方偿还债务；
- ⑥相关法律法规或监管部门认定的其它方式。

C、美的集团与控股股东及关联方发生的关联交易必须严格按照《公司章程》和公司《关联交易管理制度》进行决策和实施，并进行信息披露。

### (2) 防范资金占用的主要措施

A、公司财务部应积极做好关联方资金占用的日常防范和自查、整改工作，

应在发现关联方资金占用的当天汇报财务负责人和董事长。

B、公司审计部应对关联方资金占用情况进行定期专项核查或不定期抽查，并向董事会审计委员会做出书面汇报，公司总裁、财务负责人、财务部应做好配合工作。

C、公司财务部应定期对公司及下属子公司进行检查，向董事长上报与关联方非经营性资金往来的审查情况，杜绝关联方的非经营性占用资金的情况发生。

D、公司董事会负责防范控股股东及关联方资金占用的管理。

E、公司董事会审计委员会负责拟定防止控股股东及关联方资金占用相关管理制度及其修改方案，并报公司董事会批准后执行；指导和检查公司经理层建立的防止控股股东及关联方资金占用的内部控制制度和重大措施；对定期报送监管机构公开披露的控股股东及关联方资金占用的有关资料和信息进行审查。

F、外部审计机构在为公司年度财务会计报告进行审计工作中，应对公司存在控股股东及关联方占用资金的情况出具专项说明，公司依据有关规定就专项说明做出公告。

美的集团将严格按照《公司法》、《上市规则》、《公司章程》以及《美的集团股份有限公司关联方资金往来管理制度》等规定，规范关联方资金拆借行为，防止本次交易后美的集团股东、实际控制人及其关联方占用美的集团资金。

## （九）关联方美的财务公司基本情况

### 1、美的财务公司基本情况

根据《美的集团财务有限公司章程》，美的财务公司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，是为美的集团及成员单位提供财务管理服务的非银行金融机构，具有独立法人资格，实行自主经营、独立核算、自负盈亏，独立承担一切法律责任。

美的财务公司经中国银行业监督管理委员会（以下简称“中国银监会”）银监复[2009]217号文件批准成立，2010年7月7日领取《金融许可证》（金融许可证机构编码：L0110H244060001），2010年7月16日取得《企业法人营业执照》（注册号：440681000233371）。

美的财务公司注册资本 15 亿元人民币。其中：美的集团出资人民币 8.25 亿元，占注册资本的 55%；美的电器出资人民币 6 亿元，占注册资本的 40%；广东威灵电机制造有限公司出资人民币 0.75 亿元，占注册资本的 5%。美的集团通过直接及间接方式拥有美的财务公司 100%表决权。美的财务公司法定代表人：袁利群，注册地址：佛山市顺德区北滘镇美的大道 6 号美的总部大楼 B 区 6 楼。

经中国银监会批准，美的财务公司经营业务范围包括：1、对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；2、协助成员单位实现交易款项的收付；3、对成员单位提供担保；4、办理成员单位之间的委托贷款；5、对成员单位办理票据承兑与贴现；6、办理成员单位之间内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；7、吸收成员单位的存款；8、对成员单位办理贷款及融资租赁；9、从事同业拆借；10、保险兼业代理业务；11、承销成员单位的企业债券；12、对金融机构的股权投资；13、成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁。其中，“办理成员单位之间的委托贷款”及“对成员单位办理贷款及融资租赁”两项业务为 2012 年 3 月 8 日经中国银监会银监复[2012]102 号文件批复同意新增业务；“承销成员单位的企业债券”、“对金融机构的股权投资”及“成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁”为 2012 年 9 月 10 日经中国银监会银监复[2012]487 号文件批复同意新增业务。

美的集团及成员单位根据自身需求，自愿选择是否由美的财务公司提供相关财务管理服务。根据《企业集团财务公司管理办法》规定，“成员单位包括集团母公司，母公司控股 51%以上的子公司，母公司、子公司单独或共同持股 20%以上的公司，或持股不足 20%但处于最大股东地位的公司。”与美的财务公司涉及业务往来的成员单位名单如下：

序号	美的财务公司成员单位名称	是否纳入合并报表
1	美的集团股份有限公司	是
2	佛山市顺德区美的洗涤电器制造有限公司	是
3	佛山市顺德区美的饮水机制造有限公司	是
4	广东美的生活电器制造有限公司	是
5	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	是
6	佛山市美的厨房电器制造有限公司	是
7	广东威灵电机制造有限公司	是

序号	美的财务公司成员单位名称	是否纳入合并报表
8	佛山市威灵洗涤电机制造有限公司	是
9	佛山市威灵电子电器有限公司	是
10	佛山市威灵材料供应有限公司	是
11	淮安威灵电机制造有限公司	是
12	威灵(芜湖)电机制造有限公司	是
13	美的集团电冰箱制造(合肥)有限公司	是
14	广东美的电器股份有限公司	是
15	广东美芝制冷设备有限公司	是
16	广东美芝精密制造有限公司	是
17	佛山市美的开利制冷设备有限公司	是
18	合肥美的荣事达电冰箱有限公司	是
19	佛山市美的空调工业投资有限公司	是
20	佛山市美的材料供应有限公司	是
21	广东美的暖通设备有限公司	是
22	广州华凌空调设备有限公司	是
23	广东美的制冷设备有限公司	是
24	广东美的集团芜湖制冷设备有限公司	是
25	广东美的商用空调设备有限公司	是
26	美的集团武汉制冷设备有限公司	是
27	广东美的厨卫电器制造有限公司	是
28	佛山市美的日用家电集团有限公司	是
29	芜湖美的洗涤电器制造有限公司	是
30	广东威特真空电子制造有限公司	是
31	江苏美的春花电器股份有限公司	是
32	芜湖美的厨卫电器制造有限公司	是
33	芜湖美的太阳能科技有限公司	是
34	广东美的精品电器制造有限公司	是
35	芜湖美的日用家电销售有限公司	是
36	芜湖美的消毒电器制造有限公司	是
37	广东美的环境电器制造有限公司	是
38	合肥威灵电机制造有限公司	是
39	宁波美的联合物资供应有限公司	是

序号	美的财务公司成员单位名称	是否纳入合并报表
40	合肥美的暖通设备有限公司	是
41	合肥华凌股份有限公司	是
42	芜湖美智空调设备有限公司	是
43	安徽美芝制冷设备有限公司	是
44	邯郸美的制冷设备有限公司	是
45	广州美的华凌冰箱有限公司	是
46	广州华凌制冷设备有限公司	是
47	重庆美的通用制冷设备有限公司	是
48	宁波美安物流投资有限公司	是
49	广东正力精密机械有限公司	是
50	江苏清江电机制造有限公司	是
51	芜湖美安投资有限公司	是
52	宁波美的材料供应有限公司	是
53	佛山市顺德区美的环保电器制造有限公司	是
54	广东美的日用电器进出口贸易有限公司	是
55	广东美的整体家居集成有限公司	是
56	广东美的照明电气制造有限公司	是
57	芜湖威灵电机销售有限公司	是
58	佛山市美的清湖净水设备有限公司	是
59	广东美的微波电器制造有限公司	是
60	中国雪柜实业有限公司	是
61	佛山市麦克罗美的滤芯设备制造有限公司	是
62	安徽美芝压缩机有限公司	是
63	安徽美芝精密制造有限公司	是
64	合肥市美的材料供应有限公司	是
65	广东美的楼宇科技有限公司	是
66	广东顺德美的科技孵化器有限公司	是
67	安得物流股份有限公司	是
68	宁波安得物流有限公司	是
69	合肥安得物流有限公司	是
70	江西美的贵雅照明有限公司	是
71	重庆美的制冷设备有限公司	是

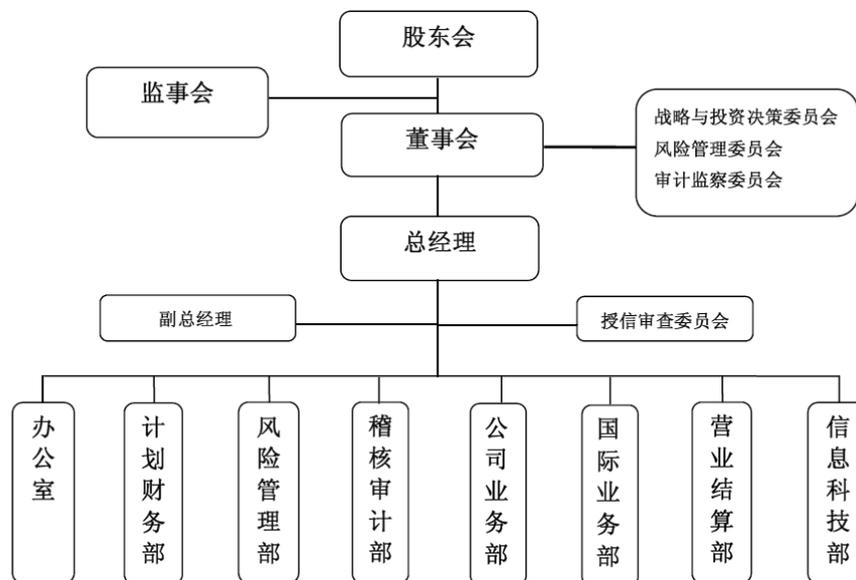
序号	美的财务公司成员单位名称	是否纳入合并报表
72	安徽美芝压缩机销售有限公司	是
73	芜湖小天鹅制冷设备有限公司	是
74	苏州美的清洁健康电器制造有限公司	是
75	武汉美的生活电器制造有限公司	是
76	山西华翔投资有限公司	否
77	佛山市顺德区美的小额贷款股份有限公司	否
78	美的小额贷款股份有限公司	否
79	佛山市顺德区美的家电实业有限公司	是
80	常州威灵电机制造有限公司	是
81	芜湖美的厨房电器制造有限公司	是
82	无锡小天鹅股份有限公司	是
83	小天鹅（荆州）三金电器有限公司	是
84	无锡飞翎电子有限公司	是
85	无锡小天鹅通用电器有限公司	是
86	合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	是
87	重庆安得西物流有限公司	是
88	徐州美安物流有限公司	是
89	芜湖安得投资有限公司	是
90	南京美安物流有限公司	是
91	天津美安物流有限公司	是
92	芜湖美安物流有限公司	是
93	湖北美的电冰箱有限公司	是
94	芜湖美的生活电器制造有限公司	是

## 2、美的财务公司内控和风险防范制度

### （1）控制环境

美的财务公司已按照《美的集团财务有限公司章程》中的规定建立了股东会、董事会和监事会，并对董事会和董事、监事、高级管理层在内部控制中的责任进行了明确规定。美的财务公司法人治理结构健全，管理运作科学规范，建立了分工合理，责任明确，报告关系清晰的组织结构，为风险管理的有效性提供必要的前提条件。美的财务公司按照决策系统、执行系统、监督反馈系统互相制衡的原则设置了公司组织结构。决策系统包含股东会、董事会及其下设的投资与战略决

策委员会和风险管理委员会。执行系统包括高级管理层级其下属审贷委员会和各业务职能部门。监督反馈系统包括监事会和直接向董事会负责的审计监察委员会，风险控制部门和稽核审计部门。美的财务公司组织架构图如下：



**董事会：**负责制定美的财务公司的总体经营战略和重大政策，保证公司建立并实施充分而有效的内部控制体系；负责审批整体经营战略和重大政策并定期检查、评价执行情况；负责确保公司在法律和政策的框架内审慎经营，确保高级管理层采取必要措施识别、计量、监测并控制风险。

**监事会：**负责监督董事会、高级管理层完善内部控制体系；负责监督董事会及董事、总经理及高级管理人员履行内部控制职责；负责要求董事、董事长及高级管理人员纠正其损害美的财务公司利益的行为并监督执行。

**总经理：**负责执行董事会决策；制定美的财务公司的具体规章；负责建立识别、计量、监测并控制风险的程序和措施；负责建立和完善内部组织机构，保证内部控制的各项职责得到有效履行。

**风险管理委员会：**风险管理委员会是董事会下属的专门工作机构，在董事会授权的范围内独立行使职权，并直接向董事会负责。主要负责对美的财务公司风险管理、内部控制状况进行研究并提出建议。通过制定和实施一系列制度、程序和方法，对风险进行事前防范和事中控制，对美的财务公司跨部门的重大风险管理与内部控制事项进行协调和处理，审议美的财务公司风险管理的总政策、程序。

**授信审查委员会：**对总经理负责，对信贷业务的有关工作制度和工作程序进

行审批决策；对信贷部门申报的信贷业务和其他业务进行审批决策。审贷委员会由美的财务公司总经理、副总经理、计划财务部、风险管理部、公司业务部等部门负责人组成，日常办事机构设在风险管理部。

业务部门：美的财务公司的信贷、资金、结算、财务、信息等部门具体办理各项业务，在日常工作中直接面对各类风险，是美的财务公司风险管理的前线。各业务部门承担以下风险管理职责：1、充分认识和分析本部门各项风险，确保各项业务按照既定的流程操作，各项内控措施得到有效地落实和执行；2、将评估风险与内控措施的结果进行记录和存档，准确、及时上报风险管理部门所要求的日常风险监测报表；3、对内控措施的有效性不断进行测试和评估，并向风险管理部门提出操作流程和内控措施改进建议；4、及时发现和报告可能出现的风险类别，并提出风险管理建议。

风险管理部：是风险管理委员会的有关决策的具体执行部门，是领导和协调美的财务公司各部门风险管理工作的执行机构，主要职责是制定美的财务公司风险管理政策、制度，监督并提示美的财务公司各项业务活动的风险，组织与实施对各类风险的预测、监测、分析与内控制度执行情况检查，撰写风险评估报告；组织研究和审核美的财务公司各项规章制度、操作流程，审核客户信用等级评价办法、标准；组织实施资产风险分类认定工作和真实性检查，负责各类相关报表的编制、报送。

稽核审计部：是独立于业务层和经营管理层的部门，负责监控美的财务公司内控，其主要职责是开展稽核审计，对各个部门、岗位和各项业务实施全面的稽核检查和监督，包括日常业务稽核和专项稽核，定期向董事会和监事会汇报。

## （2）风险的识别与评估

美的财务公司制定了《合规风险管理办法》、《操作风险管理办法》、《内部稽核管理办法》及《责任追究管理办法》。美的财务公司根据各项业务的不同特点制定各自不同的风险控制制度、操作流程和风险防范措施等，各部门责任分离、相互监督，对各种风险进行预测、评估和控制。按照监管部门的要求对票据业务、会计核算、金融统计、信息科技等相关内容进行全面的梳理和自查。

综上，美的财务公司在风险控制上符合监管机构的合规要求，合规风险和操作风险处在可控范围之内。

### (3) 控制活动

#### A、结算业务控制情况

美的财务公司根据国家有关部门及人民银行的各项规章制度，按照《美的集团财务有限公司结算业务管理办法》等业务管理办法、业务操作流程开展业务，做到首先在程序和流程中明确操作规范和控制标准，有效控制了业务风险。

1) 在成员单位存款业务方面，美的财务公司严格遵循平等、自愿、公平和诚实信用的原则，在监管部门颁布的规范权限内严格操作，保障成员单位资金的安全，维护各当事人的合法权益。

2) 资金集中管理和内部转账结算业务方面，成员单位在美的财务公司开设结算账户，通过登入美的财务公司业务管理信息系统网上提交指令及通过向美的财务公司提交书面指令实现资金结算，严格保障结算的安全、快捷、通畅，同时具有较高的数据安全性。财务部及时记账，换人复核，保证入账及时、准确，发现问题及时反馈。

#### B、信贷业务控制

美的财务公司在信贷业务过程各环节均采取一人办理、一人复核的双人办理方式，从而最大限度地减少了人为失误原因等引发的操作风险。

在实际业务中，美的财务公司业务部以制度为指导，认真调查信贷业务贸易背景、资金需求的真实性、合法性，严格审查借款人提供的采购合同、增值税发票，贷款发放后，及时检查资金用途，确保信贷资金用途合法。

#### C、内部稽核控制

美的财务公司实行内部审计监督制度，制定了较为完整的内部稽核审计管理办法和操作规程，对公司的各项经营和管理活动进行内部审计和监督。稽核审计部负责美的财务公司内部稽核业务，对公司的内部控制执行情况、业务和财务活动的合法合规性、安全性、准确性、效益性进行监督检查，针对稽核审计中发现的内部控制薄弱环节、管理不完善之处和由此导致的各种风险，向管理层提出有价值的改进意见和建议。

#### D、信息系统控制

美的财务公司系统的控制通过用户密码和数字证书实现，设置系统员负责权

限分配。在系统后台数据库方面，系统员经审批后方可登录系统数据库进行操作，对数据库的安全性有较高的保障；硬件设备方面，系统主机单独存放，统一管理，需经审批且有系统管理人员陪同方可进入，提高了安全性。根据成员单位资金联签需求，美的财务公司在业务系统上实现了资金分级审批功能，即按照资金额度和支付类型，实现了按权限的资金支付审批，有效的保障了资金支付安全。

#### （4）内部控制总体评价

美的财务公司的内部控制制度完善、执行有效。在资金管理方面，美的财务公司较好的控制了资金流转风险；在信贷业务方面公司建立了相应的信贷业务风险控制程序，使整体风险控制在合理的水平。

### 3、美的财务公司风险管理情况

#### （1）管理情况

美的财务公司严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国银行业监督管理法》、《企业集团财务公司管理办法》、企业会计准则和国家有关金融法规、条例以及公司章程规范经营行为，加强内部管理。截至 2012 年 12 月 31 日，与美的财务公司财务报表相关的资金、信贷、投资、稽核、信息管理等风险控制体系不存在重大缺陷。

在资金安全方面，美的财务公司严格遵守各项监管指标，保证资本充足率和担保比例在可控范围内；在监管部门颁布的规范权限内严格操作，保障成员单位资金的安全，维护各当事人的合法权益。

#### （2）监管指标

根据《企业集团财务公司管理办法》规定，截至 2012 年 12 月 31 日，美的财务公司的各项监管指标均符合规定要求：

序号	指标	标准值	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
1	资本充足率	≥10%	36.73%	101.15%	155.71%
2	拆入资金比例	≤100%	0	0	0
3	短期证券投资比例	≤40%	0	0	0
4	担保比例	≤100%	88.93%	97.28%	0
5	长期投资比例	≤30%	0	0	0
6	自有固定资产比例	≤20%	0.01%	0.01%	0

## 4、美的财务公司与美的集团以外业务往来情况

美的财务公司的业务收入由对美的集团（美的集团合并报表范围）的业务收入和对美的集团以外单位（包括美的集团未合并报表的成员单位）业务收入构成，美的财务公司最近三年对美的集团以外单位的业务收入构成情况如下：

单位：万元

收入类型		2012 年度	2011 年度	2010 年度
对美的集团以外单位业务收入	利息收入	11,491.21	8,048.40	996.31

美的财务公司对美的集团以外单位的业务往来包括同业存款、央行存款、贷款及垫款、转贴买入和转贴卖出，其中发放贷款及垫款是指贴现业务和对成员单位（指虽为成员单位，但美的集团并不合并其报表的单位）的贷款业务，转贴买入是指从银行买入美的集团及成员单位（指虽为成员单位，但美的集团并不合并其报表的单位）为票据任一方的票据转贴业务。美的财务公司最近一年对美的集团以外单位的业务往来明细如下：

单位：万元

业务类型	2012 年 12 月 31 日/2012 年度					对应美的财务公司业务范围
	期末余额	利息收入	利息支出	手续费收入	手续费支出	
同业存款	31,439.95	2,727.08	-	-	-	存入银行款项
央行存款	51,714.29	563.02	-	-	-	存入顺德人民银行款项
贷款及垫款	40,950.74	1,098.87	-	-	-	对成员单位办理贷款及融资租赁；成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁
转贴买入	7,017.00	7,102.24	-	-	-	金融机构之间的票据贴现业务
转贴卖出	-	-	6,048.49	-	-	金融机构之间的票据贴现业务
结算业务	-	-	-	-	142.69	日常与金融机构之间业务的手续费支出
合计	118,109.99	11,491.21	6,048.49	-	142.69	-

就上述业务类型，美的财务公司制定了相应的制度及管理办法，以保证美的财务公司的资金运营安全，具体如下：

(1) 为加强会计结算基础工作，有效防范票据操作风险，美的财务公司制定了《美的集团财务有限公司商业汇票实物管理操作细则》，由风险管理部、稽核审计部负责检查公司业务部、营业结算部有关商业汇票管理职责的落实情况，检查各管理环节是否符合内控管理的要求，相互制衡，相互监督。

(2) 为促进商业汇票贴现业务健康发展，规范贴现业务操作，根据《中华人民共和国票据法》、中国人民银行《票据管理实施办法》等有关规定，美的财务公司制定了《美的集团财务有限公司商业汇票贴现业务管理办法》。

(3) 为规范业务经营行为，加强贷款审慎经营管理，根据《中华人民共和国银行业监督管理法》、《中华人民共和国商业银行法》等有关法律法规，美的财务公司制定了《美的集团财务有限公司贷款管理办法》。美的财务公司开展贷款业务遵循以下原则：①依法合规、平等自愿、公平诚信的原则；②贷审分离、分级审批原则，贷款调查、审核、审批及贷后管理等职能分离；③集中管控原则，按照美的财务公司授信审批结果，风险管理部集中控制放款额度并集中管理信贷档案，营业结算部负责保管抵（质）押品凭证；④条件落实原则，在贷款业务发生前，各部门须确保贷款条件得到完全落实；⑤流程规范原则，信贷人员和贷款工作人员须严格按照贷款业务流程进行操作，有效控制操作风险。

(4) 为加强资金管理，规范授信管理流程，控制授信风险，按相关监管要求，美的财务公司制定了《美的集团财务有限公司授信管理办法》。美的财务公司统筹管理成员单位授信业务，对成员单位进行授信尽职调查、信用评级、授信额度评定、放款操作等。

(5) 为规范转贴现、再贴现业务管理，促进转贴现、再贴现业务的健康、规范发展，根据《中华人民共和国票据法》、《票据管理实施办法》、《支付结算办法》等法律、法规，美的财务公司制定了《美的集团财务有限公司商业汇票转贴现、再贴现业务管理办法》。

综上，美的财务公司对美的集团以外的业务往来符合美的财务公司经营业务范围，美的财务公司制定了相关制度要求保障资金运营安全。

### 三、本次换股吸收合并前美的电器关联交易情况

#### (一) 经常性关联交易

##### 1、向关联方销售商品或提供劳务

单位：万元

关联方	交易内容	2012年		2011年		2010年	
		金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
佛山市美的家用电器有限公司	销货	-	-	510.61	0.01%	5,837.33	0.08%
佛山市顺德区百年同创塑胶实业有限公司	销货	9,882.80	0.15%	22,206.32	0.24%	11,453.27	0.15%
芜湖百年科技发展有限公司	销货	870.21	0.01%	-	-	4,499.18	0.06%
广东环境电器	销货	225.54	0.00%	325.76	0.00%	353.25	0.00%
广东美的微波炉制造有限公司	销货	-	-	529.33	0.01%	1,145.36	0.02%
广东美的厨卫电器制造有限公司	销货	-	-	138.34	0.00%	305.01	0.00%
佛山市威灵电子电器有限公司	销货	29.37	-	72.32	0.00%	96.55	0.00%
合肥市百年模塑科技有限公司	销货	7,008.27	0.10%	14,280.73	0.15%	14,547.20	0.20%
广东威灵电机	销货	238.96	0.00%	224.79	0.00%	244.66	0.00%
佛山市威灵洗涤电机制造有限公司	销货	-	-	-	-	2.04	0.00%
淮安威灵电机制造有限公司	销货	-	-	0.54	0.00%	381.25	0.01%
宁波美的材料	销货	4,316.84	0.06%	4,384.59	0.05%	-	-
合肥会通新材料有限公司	销货	2,312.35	0.03%	7,112.48	0.08%	-	-
芜湖厨卫电器	销货	-	-	167.97	0.00%	-	-
佛山市美的厨房电器制造有限公司	销货	10.54	0.00%	37.86	0.00%	-	-
广东微波电器	销货	828.49	0.01%	529.33	0.01%	-	-
佛山饮水机	销货	3.49	0.00%	12.04	0.00%	-	-
芜湖美的材料供应有限公司	销货	52.39	0.00%	-	-	-	-
MIDEA DO BRAZIL	销货	-	-	-	-	25,740.28	0.35%
合计		25,779.24	0.36%	50,533.01	0.55%	64,605.38	0.87%

## 2、向关联方采购商品或接受劳务

单位：万元

关联方	交易内容	2012年		2011年		2010年	
		金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
佛山市美的家用电器有限公司	购货	50.12	0.00%	1,741.28	0.02%	3,696.70	0.06%
广东威灵电机	购货	34,760.24	0.64%	207,305.41	2.48%	104,861.13	1.60%
威灵(芜湖)电机制造有限公司	购货	34,535.63	0.64%	142,842.40	1.71%	92,940.88	1.41%
佛山市威灵电子电器有限公司	购货	4,192.38	0.08%	8,257.14	0.10%	7,677.69	0.12%
广东威奇电工材料有限公司	购货	48,454.05	0.90%	78,863.48	0.94%	68,895.83	1.05%
佛山市顺德区百年同创塑胶实业有限公司	购货	36,294.87	0.67%	59,772.36	0.72%	33,817.12	0.51%
芜湖百年科技发展有限公司	购货	9,911.34	0.18%	28,174.07	0.34%	24,836.81	0.38%
佛山市顺德区百年科技有限公司	购货	9,233.38	0.17%	13,011.93	0.16%	-	-
宁波美的材料	购货	2,170.67	0.04%	441.28	0.01%	-	-
合肥会通新材料有限公司	购货	12,239.11	0.23%	13,964.05	0.17%	-	-
淮安威灵电机制造有限公司	购货	36,367.70	0.67%	66,861.53	0.80%	-	-
广东环境电器	购货	-	-	299.51	0.00%	180.00	0.00%
合肥市百年模塑科技有限公司	购货	10,154.90	0.19%	20,127.34	0.24%	22,043.42	0.34%
中山市美的环境电器工程产品安装服务有限公司	购货	-	-	589.46	0.00%	-	-
广东微波电器	购货	821.84	0.02%	-	-	-	-
广东正力精密机械有限公司	购货	27.93	-	-	-	-	-
淮安威灵清江电机制造有限公司	购货	2.41	-	-	-	-	-
芜湖美的材料供应有限公司	购货	392.91	0.01%	-	-	-	-

关联方	交易内容	2012年		2011年		2010年	
		金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
芜湖威灵电机销售有限公司	购货	82,719.57	1.53%	-	-	-	-
佛山市顺德区圆融新材料有限公司	购货	1,642.27	0.03%	-	-	-	-
山西华翔集团有限公司	购货	4,642.72	0.09%	-	-	-	-
山西华翔同创铸造有限公司	购货	9,508.01	0.18%	-	-	-	-
佛山洗涤电机	购货	-	-	-	-	62,737.56	0.95%
合计		338,122.06	6.27%	642,251.23	7.69%	421,687.13	6.42%

## (二) 偶发性关联交易

### 1、关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
美的集团	美的电器	15,718.80	2010/7/6	2013/6/14	否
美的集团	美的电器	16,770.00	2012/5/21	2013/6/29	否
美的集团	美的电器	28,954.00	2012/7/18	2013/6/14	否
美的集团	美的电器	48,605.00	2010/7/4	2013/7/1	否
广东生活电器	美的电器	9,680.00	2012/9/28	2013/3/28	否
美的集团	美的电器	104,011.00	2012/7/13	2013/6/14	否
美的集团	美的电器	14,700.00	2012/7/18	2013/1/18	否

### 2、关联资金存管

单位：万元

项目名称	关联方	2012年	2011年	2010年
货币资金存管	美的财务公司	12,984,147.21	13,473,632.06	24,401.18
货币资金存管	广东顺德农村商业银行股份有限公司	557,391.09	784,652.58	502,317.54

### 3、其他关联交易

单位：万元

关联方名称	交易内容	2012年	2011年	2010年	定价方式及决策程序
美的集团及下属其他子公司	收取商标许可费	4,028.43	5,467.18	4,653.39	协议价格
美的集团及下属其他	运输服务	49,434.98	58,962.72	27,031.10	市场价格

关联方名称	交易内容	2012年	2011年	2010年	定价方式及决策程序
子公司					
美的集团及下属其他子公司	租赁费及其他	10,513.54	10,493.19	37,051.42	协议价格
佛山市美的房地产发展有限公司	租赁费及其他	700.46	-	-	协议价格
佛山市顺德区圆融新材料有限公司	租赁费及其他	1,418.61	246.77	-	协议价格
广东顺德美隆堡酒业有限公司	租赁费及其他	40.84	-	-	协议价格
宁波开联实业发展有限公司	租赁费及其他	90.08	-	-	协议价格
美的控股	租赁费及其他	76.14	-	-	协议价格
佛山市顺德区美的小额贷款股份有限公司	租赁费及其他	30.99	-	-	协议价格
盈峰投资控股集团有限公司	租赁费及其他	363.57	428.93	-	协议价格

### (三) 报告期内关联方资金往来余额

#### 1、应收关联方款项

单位：万元

关联方	2012.12.31		2011.12.31		2010.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<b>应收账款：</b>						
淮安威灵电机制造有限公司	-	-	-	-	301.55	15.08
广东威灵电机	78.07	3.90	-	-	-	-
广东微波电器	123.98	6.20	-	-	-	-
广东美的环境电器制造有限公司	18.53	0.93	-	-	-	-
佛山洗涤电机	27.09	1.36	-	-	-	-
佛山市威灵电子电器有限公司	9.96	0.50	-	-	-	-
佛山饮水机	3.71	0.19	-	-	-	-
佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	5.55	0.28	-	-	-	-
佛山市顺德区百年同创塑胶实业有限公司	283.24	14.16	-	-	-	-
佛山市美的厨房电器制造有限公司	0.75	0.04	-	-	-	-

江苏美的春花电器股份有限公司	-	-	10.00	0.50	-	-
芜湖美的日用家电销售有限公司	955.71	47.79	3,481.84	174.09	-	-
佛山市美的清湖净水设备制造有限公司	502.82	25.14	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>2,009.41</b>	<b>100.47</b>	<b>3,491.84</b>	<b>174.59</b>	<b>301.55</b>	<b>15.08</b>

## 2、应付关联方款项

单位：万元

单位名称	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
<b>应付账款：</b>			
中山市美的环境电器工程产品安装服务有限公司	157.30	135.05	-
佛山市美的家用电器有限公司	-	459.13	215.78
芜湖威灵电机销售有限公司	31,219.51	-	-
芜湖美的材料供应有限公司	135.17	-	-
芜湖百年科技发展有限公司	1,158.20	1,597.58	580.48
威灵（芜湖）电机制造有限公司	65.97	8,900.07	12,764.20
淮安威灵电机制造有限公司	4,002.30	6,651.89	-
广东正力精密机械有限公司	118.67	35.89	103.97
广东威灵电机	0.16	25,115.40	26,507.49
广东美的环境电器制造有限公司	47.45	27.30	112.08
佛山市威灵电子电器有限公司	41.78	883.77	2,118.16
广东微波电器	103.35	-	-
佛山市顺德区百年同创塑胶实业有限公司	5,068.61	882.11	7,829.15
佛山市顺德区百年科技有限公司	1,768.90	328.62	-
佛山市集美检测技术有限公司	0.94	-	-
安得股份	78.49	68.16	218.99
广东美的厨卫电器制造有限公司	-	613.00	-
安徽威奇电工材料有限公司	-	-	-
佛山市顺德区尚美园林有限公司	-	-	-
宁波安得物流股份有限公司	33.19	-	-
广东威奇电工材料有限公司	5,460.21	469.58	7,507.84
合肥会通新材料有限公司	688.45	206.11	-
合肥市百年模塑科技有限公司	1,720.83	2,347.48	2,087.64

单位名称	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
山西华翔集团有限公司	825.93	-	-
佛山市威灵洗涤电机制造有限公司	-	-	7,020.05
山西华翔同创铸造有限公司	2,828.50	-	-
佛山市顺德区圆融新材料有限公司	171.08	-	-
<b>小计</b>	<b>55,694.98</b>	<b>48,721.11</b>	<b>67,065.82</b>
<b>其他应付款:</b>			
武汉美的生活电器制造有限公司	36.00	-	-
佛山市美的家用电器有限公司	-	-	10,111.95
芜湖安得物流股份有限公司	-	-	720.84
<b>小计</b>	<b>36.00</b>	<b>-</b>	<b>10,832.79</b>

## 第八节 董事、监事、高级管理人员

### 一、美的集团董事、监事、高级管理人员

#### (一) 董事

美的集团本届董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名。美的集团现任董事的基本情况如下：

姓名	在公司任职情况	董事提名人	本届任职期限
方洪波	董事长	美的控股	2012.8.25-2015.8.24
黄健	董事、总裁	美的控股	2012.8.25-2015.8.24
蔡其武	董事、高级副总裁	美的控股	2012.8.25-2015.8.24
袁利群	董事、高级副总裁、财务总监	美的控股	2012.8.25-2015.8.24
黄晓明	董事、高级副总裁	美的控股	2012.8.25-2015.8.24
栗建伟	董事	美的控股	2012.8.25-2015.8.24
何剑锋	董事	美的控股	2012.8.25-2015.8.24
徐海	董事	珠海融睿、佳昭控股	2013.3.4-2015.8.24
胡晓玲	董事	鼎晖嘉泰、鼎晖美泰、鼎晖绚彩	2012.8.25-2015.8.24
李飞德	董事、董事会秘书	美的控股	2012.8.31-2015.8.24
吴世农	独立董事	董事会	2013.3.4-2015.8.24
符正平	独立董事	董事会	2013.3.4-2015.8.24
朱桂龙	独立董事	董事会	2013.3.4-2015.8.24
郭学进	独立董事	董事会	2013.3.4-2015.8.24
黎文靖	独立董事	董事会	2013.3.4-2015.8.24

美的集团现任董事简历如下：

方洪波，男，硕士，生于 1967 年，中国国籍，无境外永久居留权。1992 年加入美的，曾任空调事业部总经理、制冷家电集团总裁等职务，现任美的集团董事长。同时担任美的电器董事长兼总裁、小天鹅董事长。

黄健，男，硕士，生于 1967 年，中国国籍，无境外永久居留权。1992 年加入美的，曾任生活电器事业部总经理、日用家电集团总裁等职务，现任美的集团董事、总裁。

蔡其武，男，硕士，生于 1963 年，中国国籍，无境外永久居留权。1992 年加入美的，曾任压缩机事业部总经理、机电装备集团总裁等职务，现任美的集团董事、高级副总裁兼科技与品质管理部总监。

袁利群，女，硕士，生于 1969 年，中国国籍，无境外永久居留权。1992 年加入美的，曾任美的有限副总裁兼财务总监等职务，现任美的集团董事、高级副总裁兼财务总监。同时担任美的电器董事，威灵控股香港执行董事。

黄晓明，男，硕士，生于 1971 年，中国国籍，无境外永久居留权。1996 年加入美的，曾任美的有限副总裁兼行政与人力资源部总监等职务，现任美的集团董事、高级副总裁兼行政与人力资源部总监。同时担任美的电器副董事长。

栗建伟，男，硕士，生于 1966 年，中国国籍，无境外永久居留权。1994 年加入美的，曾任美的有限副总裁兼战略发展部总监等职务，现任美的控股总裁、美的集团董事。

何剑锋，男，本科，生于 1967 年，中国国籍，拥有中国香港永久居留权。曾任顺德现代实业有限公司总裁，现任盈峰投资控股集团有限公司董事长兼总裁、浙江上风实业股份有限公司董事长，美的集团董事。

徐海，男，本科，生于 1976 年，中国国籍，拥有加拿大永久居留权。曾任高盛高华有限责任公司执行董事，现任工银国际控股有限公司董事总经理，美的集团董事。

胡晓玲，女，硕士，生于 1970 年，中国国籍，无境外永久居留权。曾任安达信会计师事务所资深审计师、中国国际金融有限公司直接投资部高级经理。现任鼎晖股权投资管理（天津）有限公司董事总经理，美的集团董事。

李飞德，男，硕士，生于 1977 年，中国国籍，无境外永久居留权。1999 年加入美的，曾任美的电器董事会秘书。现任美的集团董事兼董事会秘书、战略经营部总监。同时担任美的电器董事，威灵控股香港执行董事、小天鹅董事。

吴世农，男，博士，生于 1956 年，中国国籍，无境外永久居留权。现任厦门大学管理学院教授、博士研究生导师，美的集团独立董事，兼任第一、二届全国 MBA 教育指导委员会副主任委员，国家教育部第四届科学技术委员会管理学部的学部委员，国务院学位委员会工商管理学科评议组成员等。

符正平，男，博士，生于 1965 年，中国国籍，无境外永久居留权。现任中山大学管理学院副院长、教授，美的集团独立董事，兼任广东省企业家协会专家委员会副理事长、广东省质量协会常务理事、广东省中青年经济研究会常务理事。

朱桂龙，男，硕士，生于 1964 年，中国国籍，无境外永久居留权。现任华南理工大学技术创新研究中心主任，工商管理学院院长，美的集团独立董事，中山大学企业与市场研究中心兼职研究员，同时兼任中国系统工程学会理事，广东省系统工程学会副理事长、广东省技术经济与管理现代化研究会副会长、广东省人民政府发展研究中心特约研究员等。

郭学进，男，硕士，生于 1959 年，中国国籍，无境外永久居留权。现任广州金领律师事务所主任，广州市第十三届人大代表、广州市人大法制委员会委员，广州仲裁委员会仲裁员，中华全国律师协会理事，广东省律师协会理事、党工委委员、纪律与复查委员会主任，广州律师学院专家委员会主任，美的集团独立董事。

黎文靖，男，博士，生于 1979 年，中国国籍，无境外永久居留权。现任暨南大学管理学院会计学系副主任、副教授、博士研究生导师，美的集团独立董事，兼任中国会计学会会员、中国会计学会财务成本分会理事，同时兼任中国财政部国库司政府会计咨询专家、广东省财政厅国库支付局政府会计改革咨询专家等。

## （二）监事

美的集团本届监事会由 3 名监事组成，其中股东代表监事 2 人，职工代表监事 1 人。美的集团本届监事的基本情况如下：

姓名	在公司任职情况	提名人	本届任职期限
曾巧	监事会主席	美的控股	2012.8.25-2015.8.24
郑伟康	监事	美的控股	2012.8.25-2015.8.24
廖文坚	监事	职工代表大会	2012.8.25-2015.8.24

美的集团现任监事简历如下：

曾巧，女，硕士，生于 1973 年。1999 年加入美的，曾任美的有限财务管理部高级经理、审计监察部总监等职务，现任美的集团监事会主席、审计监察部总监。同时担任美的电器监事会召集人。

郑伟康，男，硕士，生于 1969 年。1986 年加入美的，曾任美的有限财务管理部副总监、美的集团驻香港商务处主任等职务，现任美的集团监事、广东美隆堡酒业有限公司副总经理。

廖文坚，男，本科，生于 1974 年。2000 年加入美的，曾任美的有限行政与人力资源部总监助理、副总监等职务，现任美的集团监事、行政与人力资源部副总监。

### （三）高级管理人员

美的集团目前共有 5 名高级管理人员，基本情况如下：

姓名	在公司任职情况	任职期间
黄健	总裁	2012.8.25-2015.8.24
蔡其武	高级副总裁	2012.8.25-2015.8.24
袁利群	高级副总裁、财务总监	2012.8.25-2015.8.24
黄晓明	高级副总裁	2012.8.25-2015.8.24
李飞德	董事会秘书	2012.8.31-2015.8.24

上述高级管理人员的简历详见本节之“一、美的集团董事、监事、高级管理人员”之“（一）董事”。

## 二、董事、监事、高级管理人员个人投资情况

### （一）直接持股情况

截至本报告书签署日，美的集团董事、监事及高级管理人员直接持有公司股份情况见下表：

姓名	在公司任职情况	直接持股比例
方洪波	董事长	3.60%
黄健	董事、总裁	3.00%
蔡其武	董事、高级副总裁	2.00%
袁利群	董事、高级副总裁、财务总监	2.40%
黄晓明	董事、高级副总裁	2.00%
栗建伟	董事	2.00%
郑伟康	监事	1.00%

## （二）间接持股情况

截至本报告书签署日，美的集团董事、监事及高级管理人员间接持有公司股份情况见下表：

姓名	在公司任职情况	持股主体	在持股公司持股比例	间接持有公司股份比例
黄晓明	董事、高级副总裁	宁波美晟	13.00%	0.39%
李飞德	董事、董事会秘书	宁波美晟	1.33%	0.04%
曾巧	监事会主席	宁波美晟	1.33%	0.04%

截至本报告书签署日，美的集团董事、监事及高级管理人员的近亲属间接持有公司股份情况见下表：

姓名	亲属关系说明	持股主体	在持股公司持股比例	间接持有公司股份比例
何享健	董事何剑锋之父	美的控股	94.55%	56.59%
卢德燕	董事何剑锋之妻	美的控股	5.45%	3.26%

除上述直接及间接持股情况外，美的集团董事、监事、高级管理人员及其近亲属均未持有本公司股份。上述董事、监事、高级管理人员直接及间接持有的股份不存在质押或冻结的情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本报告书签署日，美的集团董事、监事及高级管理人员个人直接对外投资情况见下表：

姓名	投资单位	持股（份额）比例
方洪波	佛山威尚科技	3.60%
黄健	佛山威尚科技	3.00%
蔡其武	佛山威尚科技	2.00%
袁利群	佛山威尚科技	2.40%
黄晓明	佛山威尚科技	2.00%
	宁波美晟	13.00%
栗建伟	佛山威尚科技	2.00%
何剑锋	盈峰投资控股集团有限公司	91.00%
	佛山市金泽贸易有限公司	90.00%

姓名	投资单位	持股（份额）比例
	佛山市顺德区泽生贸易有限公司	99.00%
胡晓玲	天津宝鼎投资中心（有限合伙）	6.78%
	天津泰鼎投资有限公司	8.69%
	天津钻石投资管理中心（有限合伙）	8.40%
	北京元博恒瑞投资顾问有限公司	18.75%
	深圳市鼎晖创业投资管理有限公司	5.63%
李飞德	宁波美晟	1.33%
曾巧	宁波美晟	1.33%
郑伟康	佛山威尚科技	1.00%

公司董事、监事、高级管理人员的上述对外投资，与公司不存在利益冲突。除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

#### 四、董事、监事、高级管理人员领取薪酬情况

2012年，美的集团董事、监事及高级管理人员从公司及下属企业领取薪酬的情况见下表：

姓名	在公司任职情况	2012年度税前薪酬情况（万元）
方洪波	董事长	479.62
黄健	董事、总裁	400.30
蔡其武	董事、高级副总裁	349.76
袁利群	董事、高级副总裁、财务总监	346.83
黄晓明	董事、高级副总裁	338.34
栗建伟	董事	229.33
何剑锋	董事	无
徐海	董事	无
胡晓玲	董事	无
李飞德	董事、董事会秘书	85.07
吴世农	独立董事	无
符正平	独立董事	无
朱桂龙	独立董事	无
郭学进	独立董事	无
黎文靖	独立董事	无

姓名	在公司任职情况	2012 年度税前薪酬情况（万元）
曾巧	监事会主席	79.85
郑伟康	监事	68.50
廖文坚	监事	63.73

截至本报告书签署日，何剑锋、徐海、胡晓玲以及郑伟康不在公司及下属企业领薪。栗建伟于 2012 年 8 月离任美的有限副总裁职务，此后不在公司及下属企业领薪。郑伟康于 2013 年 1 月离任美的集团驻香港商务处主任职务，此后不在公司及下属企业领薪。2013 年 3 月，公司聘任吴世农、符正平、朱桂龙、郭学进、黎文靖担任公司独立董事，独立董事津贴为每年 15 万元（含税）。

## 五、董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本报告书签署日，美的集团董事、监事及高级管理人员在除美的集团及其控股子公司以外的企业的兼职情况见下表：

姓名	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位和公司 关联关系
袁利群	广东顺德农村商业银行股份有限公司	董事	公司参股子公司
	皖江金融租赁有限公司	董事	公司参股子公司
	佛山威尚科技	董事	公司控股股东的 控股子公司
	宁波安富	董事	公司控股股东的 控股子公司
	佛山市美的家用电器有限公司	董事	公司控股股东的 控股子公司
黄晓明	宁波美晟	执行事务合伙人	公司股东
	佛山威尚科技	董事	公司控股股东的 控股子公司
	宁波安富	董事	公司控股股东的 控股子公司
栗建伟	美的控股有限公司	总裁	公司控股股东
	美的控股（香港）有限公司	董事	公司控股股东的 控股子公司
	宁波普罗非投资管理有限公司	总经理	公司控股股东的 控股子公司
	佛山市美的投资管理有限公司	董事	公司控股股东的 控股子公司
	宁波弘鑫投资发展有限公司	董事、总经理	公司控股股东的 控股子公司

姓名	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位和公司 关联关系
	宁波美域股权投资合伙企业（有限合伙）	委派代表	实际控制人控制的企业
	美的发展（香港）有限公司	董事	公司控股股东的控股子公司
	佛山市顺德区美的发展有限公司	董事	公司控股股东的控股子公司
	佛山威尚科技	董事	公司控股股东的控股子公司
	宁波安富	董事、总经理	公司控股股东的控股子公司
	金鹰基金管理有限公司	董事	美的电器的参股子公司
何剑锋	盈峰投资控股集团有限公司	董事长、总裁	关联自然人控制的公司
	浙江上风实业股份有限公司	董事长	关联自然人控制的公司
	浙江上风风能有限公司	董事长	关联自然人控制的公司
	盈峰（香港）投资有限公司	法定代表人	关联自然人控制的公司
	禾峰国际有限公司	法定代表人	关联自然人控制的公司
	宁波开联实业发展有限公司	董事、总经理	实际控制人控制的公司
徐海	珠海经济特区恒隆集团有限公司	董事	无
胡晓玲	百丽国际控股有限公司	非执行董事	无
	SYSWIN INC.	非执行董事	无
	融创中国控股有限公司	非执行董事	无
	安徽应流机电股份有限公司	董事	无
	北京磨铁图书有限公司	董事	无
	鼎晖股权投资管理（天津）有限公司	董事总经理	公司股东鼎晖嘉泰的普通合伙人
	鼎晖嘉泰	执行事务合伙人委派代表	公司股东
	鼎晖美泰	董事	公司股东
	鼎晖绚彩	董事	公司股东
吴世农	福耀玻璃工业集团股份有限公司	董事	无
	厦门象屿股份有限公司	独立董事	无
	兴业银行股份有限公司	独立董事	无
符正平	广州广船国际股份有限公司	独立非执行董事	无
	广东榕泰实业股份有限公司	独立董事	无

姓名	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位和公司 关联关系
朱桂龙	广州白云山制药股份有限公司	独立董事	无
	广东银禧科技股份有限公司	独立董事	无
	广州东凌粮油股份有限公司	独立董事	无
	广东大华农动物保健品股份有限公司	独立董事	无
郭学进	广州东凌粮油股份有限公司	独立董事	无
黎文靖	广东天高矿业股份有限公司	独立董事	无
曾巧	佛山威尚科技	监事	公司控股股东的 控股子公司
郑伟康	广东美隆堡酒业有限公司	副总经理	公司控股股东的 控股子公司

## 六、董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系说明

截至本报告书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## 七、美的集团董事、监事、高级管理人员与美的集团签订的有关协议、所作承诺及其履行情况

### （一）签订的协议

截至本报告书签署日，方洪波与公司控股子公司美的电器签订了《劳动合同》，黄健、蔡其武、袁利群、黄晓明、李飞德、曾巧、廖文坚与公司签订了《劳动合同》。除上述外，美的集团董事、监事、高级管理人员未与公司签定其他协议。

### （二）重要承诺

截至本报告书签署日，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员，除作出股份锁定承诺外，未作出其他重要承诺。公司董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺详见本报告书“第五节发行人基本情况”之“十三、持股5%以上的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况”。

## 八、董事、监事、高级管理人员聘任及变动情况

### （一）董事、监事、高级管理人员的任职资格

美的集团董事、监事、高级管理人员符合有关法律法规及公司章程规定的任职资格，不存在禁止担任董事、监事、高级管理人员的情形。

### （二）报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况

#### 1、董事变动情况

报告期内，美的集团董事的变动情况如下：

（1）截至 2010 年 1 月 1 日，美的有限董事会成员为何享健、袁利群、黄晓明及栗建伟，其中何享健为董事长。

（2）2011 年 11 月 3 日，经美的有限股东会审议，同意董事会成员人数由 4 名变更为 9 名，新增 5 名董事，具体如下：方洪波、黄健、蔡其武、陈劲松、胡晓玲。

本次新增的 5 名董事中，其中陈劲松及胡晓玲系由公司新进股东珠海融睿及鼎晖嘉泰分别提名的董事；方洪波、黄健及蔡其武在担任董事之前，皆为公司下属企业核心管理层及主要业务板块经营负责人，在公司下属企业任职多年。

（3）2012 年 8 月 25 日，经美的集团创立大会审议，选举方洪波、黄健、蔡其武、袁利群、黄晓明、栗建伟、陈劲松、胡晓玲及何剑锋等 9 人为公司第一届董事会董事，任期三年。2012 年 8 月 25 日，经美的集团第一届董事会第一次会议审议，选举方洪波为公司董事长。

美的有限原董事及董事长何享健因个人离休原因辞去董事及董事长职务，董事长职务由方洪波接任。何享健离任董事长后，其子何剑锋担任公司董事。

（4）2012 年 8 月 31 日，经美的集团 2012 年度第二次临时股东大会审议，同意董事会成员人数由 9 人变更为 10 人，新增李飞德为公司董事，任期至第一届董事会任期届满时止。于同日，美的集团聘任李飞德为公司董事会秘书。

李飞德在担任董事之前亦为公司下属企业重要管理层，在公司下属企业任职多年。

(5) 2013年3月4日,经美的集团2013年度第一次临时股东大会审议,同意董事会成员人数由10人变更为15人,新增5名独立董事,具体如下:吴世农、符正平、朱桂龙、郭学进、黎文靖,任期至第一届董事会任期届满时止;同时,同意陈劲松辞去董事职务而由徐海担任董事,徐海系由珠海融睿、佳昭控股提名。

## 2、监事变动情况

报告期内,美的集团监事的变动情况如下:

(1) 截至2010年1月1日,美的有限未设监事会,设监事1名,由曾巧担任。

(2) 2011年11月18日,经美的有限股东会审议设立监事会,监事由1名变更为3名,新增1名股东代表监事郑伟康、1名职工代表监事廖文坚。

(3) 2012年8月25日,经美的集团创立大会审议,选举曾巧和郑伟康为公司第一届监事会非职工代表监事,与经公司职工民主选举产生的职工代表廖文坚共同组成第一届监事会。2012年8月25日,经美的集团第一届监事会第一次会议审议,选举曾巧为监事会主席。

## 3、高级管理人员变动情况

报告期内,美的集团高级管理人员的变动情况如下:

(1) 截至2010年1月1日,美的有限高级管理人员为总裁何享健、副总裁袁利群、黄晓明及栗建伟。

(2) 2012年8月25日,经美的集团第一届董事会第一次会议审议,聘请黄健为公司总裁;聘请蔡其武、袁利群、黄晓明为高级副总裁;聘请袁利群担任财务总监。

美的有限原副总裁栗建伟因工作变动原因离任公司高级管理职务,新增的2名高级管理人员黄健及蔡其武皆为公司下属企业核心管理层,在公司下属企业任职多年。

(3) 2012年8月31日,经美的集团第一届董事会第二次会议审议,聘请李飞德为公司董事会秘书。此前,李飞德已辞任在美的电器的任职。

#### 4、董事、高级管理人员变动情况分析

报告期内，美的集团上述董事、高级管理人员的变动不构成公司经营管理的重大变更，主要原因如下：

（1）报告期内公司的实际控制人未发生变化。公司的实际控制人一直为何享健先生，系公司创始人，其通过公司董事会及时全面了解公司的经营状况，并作为间接股东通过参加公司股东大会以行使表决权的方式参与公司重大事项的决策，上述情形在报告期内未发生变化。何享健先生离任董事长后，其子何剑锋担任公司董事。

（2）上述变动不影响公司经营管理的一致性及稳定性。公司多年以来一直沿袭职业经理人管理公司的治理特色，董事会与各级管理层之间有明确、充分的权力划分，已形成了比较一致的管理理念和风格。何享健先生作为公司的实际控制人，实际上早已将公司的日常经营管理交由公司的职业经理人团队，公司的经营决策、财务管理并未因个别董事、高管的调整发生重大变化。

（3）公司的高级管理团队保持了多年稳定。公司核心管理团队成员均为职业经理人，在公司供职多年，对公司的发展战略、管理文化均有深刻的了解，与何享健先生完成了比较自然的交接和过渡，未因上述变更造成公司经营管理的变化。

（4）上述变动有利于公司未来持续稳定发展。何享健先生作为公司创始人已年逾 70 岁，何享健先生的辞职决定完全是基于公司未来持续稳定发展做出的。目前，公司已建立健全良好的内部管理和控制制度，使得股东会、董事会和管理层相互之间权责明晰、运行规范，可以保障公司各项经营管理实现平稳过渡。

## 第九节 公司治理

截至本报告书签署日，美的集团公司治理的实际状况符合《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》的要求。

根据《公司法》、《证券法》等有关法律、行政法规和规范性文件的规定，美的集团已建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会共四个专门委员会，为董事会重大决策提供咨询、建议，保证董事会议事、决策的专业化和高效化。

自美的集团改制设立以来，公司股东大会、董事会、监事会等机构和人员均能够按照有关法律、法规、《公司章程》及各自议事规则的规定，独立有效的进行运作并切实履行应尽的职责和义务，没有违法、违规的情况发生。

为本次发行之目的，美的集团根据《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司章程指引（2006年修订）》以及深交所上市规则等法律法规的要求，对《公司章程》进行了修订，制定了《公司章程（草案）》。《公司章程（草案）》经2013年4月22日召开的美的集团2012年度股东大会审议通过，将于美的集团在深交所上市之日起生效。

### 一、股东大会制度的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会的职权

股东大会是美的集团的权力机构，依法行使职权。根据相关法律法规、《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》等规定规范运作。

美的集团股东大会的主要职权包括：

- 1、决定公司的经营方针和投资计划；
- 2、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- 3、审议批准董事会报告；

- 4、审议批准监事会报告；
- 5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 7、对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- 8、对发行公司债券作出决议；
- 9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- 10、修改《公司章程》；
- 11、对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- 12、审议批准《公司章程》规定需由股东大会审议通过的担保事项；
- 13、审议批准公司在一年内购买、出售重大资产达到公司最近一期经审计总资产 30%以上的事项；
- 14、审议批准变更募集资金用途事项；
- 15、审议股权激励计划；
- 16、审议现金分红方案；
- 17、审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

根据《公司章程（草案）》第四十二条规定，美的集团下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

- 1、公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；
- 2、按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，公司的对外担保总额，超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保，应以股东大会特别决议通过；
- 3、按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5000 万元以上；

- 4、为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- 5、单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；
- 6、对股东、实际控制人及股东、实际控制人的关联方提供的担保。
- 7、根据相关法律法规的规定，应由股东大会决定的其他对外担保事项。

## （二）股东大会事规则

根据《公司章程（草案）》，美的集团股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。有下列情形之一的，美的集团应在事实发生之日起二个月以内召开临时股东大会：

- 1、董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所定人数的三分之二时；
- 2、公司未弥补的亏损达到实收股本总额三分之一时；
- 3、单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；
- 4、董事会认为必要时；
- 5、监事会提议召开时；
- 6、法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形

股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将根据法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定提供网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数同意通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据《公司章程》的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。所称的累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

### （三）股东大会运行情况

截至本报告书签署日，美的集团共召开了**6**次股东大会，历次股东大会的通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定，会议记录完整规范，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》所赋予的权利和义务。

历次股东大会召开情况如下表所示：

序号	会议编号	召开时间
1	美的集团创立大会	2012-8-25
2	2012年第二次临时股东大会	2012-8-31
3	2012年第三次临时股东大会	2012-11-12
4	2013年第一次临时股东大会	2013-3-4
5	2012年度股东大会	2013-4-22
6	2013年第二次临时股东大会	2013-6-16

## 二、董事会制度的建立健全及运行情况

公司设董事会，作为公司经营决策的常设机构，对股东大会负责。董事会依据《公司法》、《公司章程》、《美的集团股份有限公司董事会议事规则》等规定行使职权。

### （一）董事会的构成

公司董事会由**15**名董事组成，其中独立董事**5**人，设董事长**1**人，副董事长若干名。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。

公司董事会下设战略发展、审计、薪酬与考核、提名等专门委员会。

## （二）董事会的职权

董事会向股东大会负责，行使下列职权：

- 1、召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- 2、执行股东大会的决议；
- 3、决定公司的经营计划和投资方案；
- 4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6、制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- 7、拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- 8、在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- 9、决定公司内部管理机构的设置；
- 10、聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司高级副总裁、财务总监等其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- 11、制订公司的基本管理制度；
- 12、制订《公司章程》的修改方案；
- 13、管理公司信息披露事项；
- 14、向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- 15、听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；
- 16、制订公司的股权激励计划方案；
- 17、决定董事会专门委员会的设置；
- 18、法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

## （三）董事会议事规则

董事会每季度至少召开一次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面

通知全体董事和监事。代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后十日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：

- 1、代表十分之一以上表决权的股东提议时；
- 2、三分之一以上董事联名提议时；
- 3、监事会提议时；
- 4、董事长认为必要时；
- 5、二分之一以上独立董事提议时；
- 6、总裁提议时；
- 7、《公司章程》规定的其他情形。

董事会召开临时董事会会议的通知可选择《公司章程》规定的方式发出；通知时限为：会议召开前五日应送达各董事和监事。

董事会决议的表决，实行一人一票。董事会审批的对外担保应取得全体董事的三分之二以上同意方可通过。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数同意通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

#### （四）董事会运行情况

美的集团改制设立以来，董事会按照法律法规及《公司章程》等相关规定，规范运行。截至本报告书签署日，美的集团共召开了**9**次董事会会议。公司历次董事会召集、召开程序合法，召开方式合理高效，相关议案材料齐备，审议充分、决议合法有效；诸位董事认真履行职责，在《公司章程》规定范围内充分行使权力，运作规范；为公司高效稳健的业务运营提供了重要保障。

序号	会议编号	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2012-8-25

序号	会议编号	召开时间
2	第一届董事会第二次会议	2012-8-31
3	第一届董事会第三次会议	2012-9-27
4	第一届董事会第四次会议	2012-10-26
5	第一届董事会第五次会议	2013-2-16
6	第一届董事会第六次会议	2013-3-22
7	第一届董事会第七次会议	2013-3-28
8	第一届董事会第八次会议	2013-4-26
9	第一届董事会第九次会议	2013-6-16

### 三、监事会制度的建立健全及运行情况

公司设监事会。监事会是公司的常设监督机构，根据《公司法》、《公司章程》、《美的集团股份有限公司监事会议事规则》等规定，负责对董事会及高级管理人员进行监督，防止其滥用职权，侵犯股东、美的集团及美的集团员工的合法权益。

#### （一）监事会的构成

公司本届监事会由三名监事组成，监事会设主席一人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表一名，比例不低于监事人数的三分之一。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事的任期每届为三年。监事任期届满，连选可以连任。

#### （二）监事会的职权

监事会对股东大会负责，依法行使以下职权：

- 1、应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- 2、检查公司财务；
- 3、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- 4、当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- 5、提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持

股东大会职责时召集和主持股东大会；

6、向股东大会提出提案；

7、依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

8、发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

### （三）监事会议事规则

监事会每六个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。紧急情况下，监事会会议可以通讯方式召开。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：

1、任何监事提议召开时；

2、股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；

3、董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在证券市场中造成恶劣影响时；

4、公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；

5、公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚时；

6、《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议的表决实行一人一票，以举手和书面等方式进行。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

### （四）监事会运行情况

截至本报告书签署日，美的集团监事会共召开了 3 次监事会会议，历次监事会召集、召开程序合法，相关审议资料完整，讨论充分、决议合法有效；监事在《公司章程》规定范围内充分行使权力，认真履行了对公司经营等领域的监察职责。

序号	会议编号	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2012-8-25
2	第一届监事会第二次会议	2012-10-26
3	第一届监事会第三次会议	2013-3-28
4	第一届监事会第四次会议	2013-4-26

## 四、独立董事制度的建立健全及运行情况

### （一）独立董事的设置

根据《公司章程（草案）》及《美的集团股份有限公司独立董事工作制度》，美的集团董事会中设独立董事，美的集团独立董事至少占董事会成员的三分之一，独立董事中至少包括一名会计专业人士（会计专业人士是指具有高级职称或注册会计师资格的人士）。美的集团董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份百分之一以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过六年。

### （二）担任独立董事的条件

担任公司独立董事应当符合下列基本条件：

- 1、根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；
- 2、具有《指导意见》及《公司章程》所要求的独立性；
- 3、具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章规则；
- 4、具有五年以上法律、经济或者履行独立董事职责所必须的工作经验；
- 5、《公司章程》规定的其他条件。

### （三）独立董事的职责

独立董事除具有《公司法》等相关法律、法规赋予董事的职权外，美的集团还赋予独立董事以下特别职权：

- 1、重大关联交易（指美的集团拟与关联人达成的总额高于 300 万元且高于美的集团最近经审计净资产值的 0.5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，

作为其判断的依据；

- 2、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- 3、向董事会提请召开临时股东大会；
- 4、提议召开董事会；
- 5、独立聘请外部审计机构和咨询机构；
- 6、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。公司及高级管理人员应当积极配合独立董事履行职责，独立董事行使职权时支出的合理费用由公司承担。

独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- 1、提名、任免董事；
- 2、聘任或解聘高级管理人员；
- 3、董事、高级管理人员的薪酬；
- 4、公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元且高于公司最近经审计净资产值的0.5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；
- 5、在公司年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况，执行相关规定的情况进行专项说明，并发表独立意见；
- 6、公司当年盈利但年度董事会未提出包含现金分红的利润分配预案；
- 7、需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项；
- 8、重大资产重组方案、股权激励计划；
- 9、独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；
- 10、有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所业务规则及

公司章程规定的其他事项。

独立董事发表的独立意见类型包括同意、保留意见及其理由、反对意见及其理由和无法发表意见及其障碍，所发表的意见应当明确、清楚。

#### **（四）独立董事履行职责的情况**

美的集团自设立独立董事以来，独立董事依据有关法律法规及《公司章程》等谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，发表了独立公允的意见，为美的集团完善治理结构和规范运作起到了积极作用。

### **五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况**

#### **（一）董事会秘书的设置**

美的集团设董事会秘书 1 名，由董事会聘任或者解聘。董事会秘书为美的高级管理人员，对董事会负责。

#### **（二）董事会秘书的任职资格**

董事会秘书应当具备履行职责所必需的财务、管理、法律专业知识，具有良好的职业道德和个人品德，并取得证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。

有下列情形之一的不得担任公司董事会秘书：

- 1、有《公司法》第一百四十七条规定情形之一的；
- 2、自受到中国证券监督管理委员会最近一次行政处罚未满三年的；
- 3、曾被证券交易所公开认定为不适合担任上市公司董事会秘书；
- 4、最近三年担任上市公司董事会秘书期间，证券交易所对其年度考核结果为“不合格”的次数累计达到二次以上；
- 5、最近三年受到证券交易所公开谴责或三次以上通报批评的；
- 6、公司现任监事；
- 7、不适合担任董事会秘书的其他情形。

#### **（三）董事会秘书的职责**

董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章和《公司章程》的有关规定，

承担高级管理人员的有关法律责任，对公司负有诚信和勤勉义务，不得利用职权为自己或他人谋取利益。美的集团董事会秘书应履行以下职责：

- 1、负责公司信息对外发布；
- 2、制定并完善公司信息披露事务管理制度；
- 3、督促公司相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，协助相关方及有关人员履行信息披露义务；
- 4、负责公司未公开重大信息的保密工作；
- 5、负责公司内幕知情人登记报备工作；
- 6、关注媒体报道，主动向公司及相关信息披露义务人求证，督促董事会及时披露或澄清。

#### （四）董事会秘书制度的运行情况

美的集团董事会秘书参加了深圳证券交易所组织的专业培训并取得董事会秘书培训合格证书。自设置董事会秘书以来，董事会秘书遵守《公司章程》及《美的集团股份有限公司董事会秘书工作制度》等规定勤勉地履行了其职责。

## 六、董事会专门委员会的设置及运行情况

2013年3月22日，美的集团第一届董事会第六会议审议通过了设立战略发展委员会、审计委员会、薪酬及考核委员会、提名委员会的议案；选举了各专门委员会委员。

委员会	委员会召集人	委员
战略发展委员会	方洪波	方洪波、李飞德、吴世农、符正平、朱桂龙
审计委员会	黎文靖	方洪波、袁利群、吴世农、符正平、黎文靖
薪酬与考核委员会	吴世农	方洪波、黄晓明、吴世农、郭学进、黎文靖
提名委员会	符正平	方洪波、黄晓明、符正平、郭学进、朱桂龙

#### （一）董事会战略发展委员会

董事会战略发展委员会的主要职责是对公司发展战略和重大投、融资决策进行研究并提出建议。

## （二）董事会审计委员会

董事会审计委员会的主要职责如下：

- 1、提议聘请或更换外部审计机构；
- 2、监督公司的内部审计制度及其实施；
- 3、负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- 4、审核公司的财务信息及其披露；
- 5、审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；
- 6、公司董事会授予的其他事宜。

## （三）董事会薪酬与考核委员会

董事会薪酬与考核委员会的主要职责如下：

- 1、根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；
- 2、薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；
- 3、审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；
- 4、负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；
- 5、拟订公司董事、监事和高级管理人员的股权激励计划；
- 6、负责对公司股权激励计划进行管理；
- 7、对授予公司股权激励计划的人员之资格、授予条件、行权条件等进行审查；
- 8、董事会授权的其他事宜。

## （四）董事会提名委员会

董事会提名委员会的主要职责如下：

- 1、根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向

董事会提出建议；

- 2、研究公司董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- 3、广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；
- 4、对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；
- 5、董事会授予的其他职权。

## 七、美的集团遵守法律法规的情况

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。报告期内，本公司及董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

## 八、控股股东资金占用及关联担保情况

截至本报告书签署日，美的集团不存在被控股股东、实际控制人占用资金的情况。

截至本报告书签署日，美的集团不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的其他情形。

报告期内，美的集团控股股东、实际控制人资金占用情况详见本报告书“第七节同业竞争与关联交易”之“二、美的集团的关联方和关联交易”。

## 九、美的集团内部控制制度的情况

### （一）美的集团管理层对内部控制制度的评估意见

美的集团管理层对美的集团按照财政部颁发的《内部会计控制规范——基本规范》建立的与按照中国会计准则编制的会计报表相关的内部会计控制制度的有效性进行了评估，并于 2013 年 3 月 28 日出具了《美的集团股份有限公司关于内部会计控制制度有关事项的说明》，认为：

美的集团已在所有重大方面建立了合理的内部控制制度，并能顺利得以贯彻

执行。美的集团在内部控制建立过程中，充分考虑了行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司生产经营的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。实践证明，美的集团制订的各项内部控制制度完整、合理、有效，执行情况良好。美的集团将根据相关监管机构的要求、法律法规的更新、业务发展和内部机构调整的需要，及时完善和补充内部控制制度，提高内部控制制度的可操作性，以使内部控制制度在美的集团的经营管理中发挥更大的作用，保证公司持续、稳健、高速发展。

## （二）注册会计师对内部控制制度的评估意见

天健接受美的集团委托，对美的集团的上述说明中所述的与财务报表相关的内部控制的有效性进行了审核，并出具了《关于美的集团股份有限公司内部控制的鉴证报告》（天健审〔2013〕3-98号），认为：

美的集团按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2012年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

### 一、合并方财务会计信息

天健依据中国企业会计准则审计了美的集团的财务报表，包括 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表，2012 年度、2011 年度、2010 年度的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并所有者权益变动表和所有者权益变动表以及财务报表附注。天健出具了标准无保留意见的审计报告（天健审〔2013〕3-93 号）。

#### （一）财务报表的编制基础

美的集团财务报表以持续经营为编制基础。

#### （二）遵循企业会计准则的声明

美的集团所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

#### （三）经审计财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	1,343,550.91	1,274,640.32	921,072.75
存放中央银行款项	51,714.29	13,051.26	31,115.16
存放同业款项	31,439.95	283,493.52	48,117.10
交易性金融资产	23,154.99	19,543.08	17,222.31
应收票据	1,238,642.48	1,026,594.59	567,721.77
应收账款	986,457.36	1,007,128.62	742,419.49
预付款项	180,248.22	307,879.22	459,599.20
发放贷款和垫款	40,950.74	94,129.60	32,332.49
应收股利	-	-	149.07
其他应收款	112,134.56	251,831.58	350,711.37
存货	1,335,000.09	1,634,329.61	2,075,049.32
其他流动资产	212,925.49	307,557.65	234,379.98

	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流动资产合计</b>	<b>5,556,219.08</b>	<b>6,220,179.07</b>	<b>5,479,890.01</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	77.63	81.70	101.07
长期股权投资	170,977.17	176,774.96	152,442.09
投资性房地产	8,438.80	11,844.93	3,840.82
固定资产	2,025,252.89	1,748,993.12	1,288,437.56
在建工程	160,069.61	297,875.23	191,274.02
固定资产清理	-	1,784.92	1,784.46
无形资产	367,219.09	320,127.50	262,906.85
商誉	347,302.86	344,324.06	236,673.29
长期待摊费用	58,874.22	67,956.34	42,018.01
递延所得税资产	79,221.34	72,244.53	94,112.78
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,217,433.62</b>	<b>3,042,007.28</b>	<b>2,273,590.95</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,773,652.70</b>	<b>9,262,186.35</b>	<b>7,753,480.97</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	508,208.71	605,313.74	563,227.12
同业及其他金融机构存放款项	62.48	-	-
交易性金融负债	2,207.31	484.95	755.51
应付票据	924,338.66	1,047,754.34	954,124.11
应付账款	1,577,359.62	1,769,812.72	1,761,927.71
预收款项	357,015.28	603,207.31	469,903.24
应付职工薪酬	133,010.32	108,556.32	126,921.03
应交税费	91,764.46	106,331.85	141,461.65
应付利息	19,013.76	21,664.74	8,972.19
应付股利	7,291.34	323.07	4,014.93
其他应付款	246,931.85	164,272.49	168,584.45
一年内到期的非流动负债	394,482.82	77,522.17	10,573.11
其他流动负债	819,329.77	964,701.04	567,091.24
<b>流动负债合计</b>	<b>5,081,016.39</b>	<b>5,469,944.73</b>	<b>4,777,556.29</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	238,847.40	312,950.73	278,000.68
应付债券	114,925.06	447,847.93	347,364.31

	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
专项应付款	1,259.46	-	-
预计负债	2,461.12	2,184.45	2,025.06
递延所得税负债	8,615.78	4,416.42	7,534.03
其他非流动负债	9,978.97	7,266.76	13,538.50
<b>非流动负债合计</b>	<b>376,087.78</b>	<b>774,666.28</b>	<b>648,462.59</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,457,104.16</b>	<b>6,244,611.02</b>	<b>5,426,018.88</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>			
股本	100,000.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	303,731.20	245,800.46	223,955.24
减: 库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	6,643.91	26,155.85	12,592.73
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	1,049,063.64	902,747.99	813,314.82
外币报表折算差额	-28,085.66	-22,157.91	3,261.24
归属于母公司所有者权益合计	1,431,353.09	1,252,546.39	1,153,124.03
少数股东权益	1,885,195.45	1,765,028.94	1,174,338.05
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,316,548.54</b>	<b>3,017,575.33</b>	<b>2,327,462.09</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>8,773,652.70</b>	<b>9,262,186.35</b>	<b>7,753,480.97</b>

## 2、合并利润表

单位: 万元

	2012年度	2011年度	2010年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>10,265,111.10</b>	<b>13,411,615.42</b>	<b>11,027,182.24</b>
其中: 营业收入	10,259,811.05	13,404,564.93	11,026,201.17
利息净收入	5,442.72	7,165.49	996.30
利息收入	11,491.21	8,212.47	996.31
利息支出	6,048.49	1,046.98	0.02
手续费及佣金净收入	-142.67	-115.00	-15.22
手续费及佣金收入		-	-
手续费及佣金支出	142.67	115.00	15.22
减: 营业成本	7,944,903.59	10,841,875.53	9,023,358.50
营业税金及附加	57,791.31	76,109.44	41,275.44

	2012 年度	2011 年度	2010 年度
销售费用	938,986.85	1,163,002.09	963,514.20
管理费用	592,578.08	519,847.87	417,692.68
财务费用	80,704.78	144,906.57	78,331.70
资产减值损失	4,887.64	4,179.79	5,003.21
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,775.29	5,499.71	11,922.23
投资收益（损失以“-”号填列）	53,451.82	80,221.52	44,234.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,386.47	15,732.43	16,023.85
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>700,485.96</b>	<b>747,415.35</b>	<b>554,162.97</b>
加：营业外收入	92,692.94	94,625.56	275,286.91
减：营业外支出	22,227.80	19,097.56	36,464.82
其中：非流动资产处置损失	13,454.58	8,804.61	22,451.84
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>770,951.10</b>	<b>822,943.35</b>	<b>792,985.05</b>
减：所得税费用	156,862.13	157,756.02	146,901.86
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>614,088.96</b>	<b>665,187.33</b>	<b>646,083.19</b>
归属于母公司股东的净利润	325,929.10	347,265.05	374,606.73
少数股东损益	288,159.87	317,922.28	271,476.46
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	3.26	-	-
（二）稀释每股收益	3.26	-	-
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-26,993.77</b>	<b>-22,863.64</b>	<b>-1,964.89</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>587,095.19</b>	<b>642,323.70</b>	<b>644,118.31</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	320,863.69	321,109.80	372,698.98
归属于少数股东的综合收益总额	266,231.50	321,213.89	271,419.32

### 3、合并现金流量表

单位：万元

	2012 年度	2011 年度	2010 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			

	2012 年度	2011 年度	2010 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	7,185,298.22	6,523,037.51	5,315,648.54
收取利息、手续费及佣金的现金	11,491.21	8,212.47	996.31
收到的税费返还	390,019.19	431,818.24	253,969.34
收到其他与经营活动有关的现金	349,442.96	367,248.17	648,274.31
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>7,936,251.58</b>	<b>7,330,316.39</b>	<b>6,218,888.50</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,890,142.12	3,806,370.10	3,012,201.80
客户贷款及垫款净增加额	-53,178.86	61,797.11	32,332.49
存放中央银行和同业款项净增加额	38,180.40	-18,063.90	31,115.16
支付利息、手续费及佣金的现金	6,191.15	1,161.98	15.24
支付给职工以及为职工支付的现金	756,027.64	809,455.59	636,848.10
支付的各项税费	489,968.71	507,614.65	386,298.23
支付其他与经营活动有关的现金	999,963.75	1,751,361.92	1,695,137.53
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>7,127,294.91</b>	<b>6,919,697.45</b>	<b>5,793,948.55</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>808,956.67</b>	<b>410,618.95</b>	<b>424,939.95</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	12,458.66	23,087.31	111,848.93
取得投资收益收到的现金	55,422.10	41,494.16	35,987.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,410.32	8,534.73	2,925.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	3,890.27	1,769.58
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>78,291.08</b>	<b>77,006.46</b>	<b>152,531.38</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	281,890.19	678,207.41	687,884.41
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	196,105.30	291,799.75	137,594.92
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>477,995.48</b>	<b>970,007.16</b>	<b>825,479.33</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-399,704.40</b>	<b>-893,000.69</b>	<b>-672,947.95</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	9,214.68	439,437.39	8,102.60

	2012 年度	2011 年度	2010 年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	9,214.68	439,437.39	7,256.86
取得借款收到的现金	2,305,870.94	2,557,201.01	1,261,765.40
发行中期票据收到的现金	-	100,000.00	350,000.00
发行短期融资券收到的现金	100,000.00	350,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	99,600.00	81,763.99	43,415.54
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,514,685.61</b>	<b>3,528,402.40</b>	<b>1,663,283.54</b>
偿还债务支付的现金	2,395,130.89	2,178,376.40	894,385.98
兑付短期融资券支付的现金	350,000.00	-	200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	259,576.45	324,079.20	153,192.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	119,107.07	108,711.99	29,507.60
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,004,707.34</b>	<b>2,502,455.60</b>	<b>1,247,578.88</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-490,021.72</b>	<b>1,025,946.80</b>	<b>415,704.66</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-232.12	-46.51	-746.80
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-81,001.58</b>	<b>543,518.54</b>	<b>166,949.85</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,335,409.45	791,890.91	624,941.06
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,254,407.88</b>	<b>1,335,409.45</b>	<b>791,890.91</b>

#### 4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2012 年度								
	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	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	100,000.00	245,800.46	-	26,155.85	-	902,747.99	-22,157.91	1,765,028.94	3,017,575.33
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000.00	245,800.46	-	26,155.85	-	902,747.99	-22,157.91	1,765,028.94	3,017,575.33
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	57,930.73	-	-19,511.94	-	146,315.65	-5,927.75	120,166.51	298,973.20
（一）净利润	-	-	-	-	-	325,929.10	-	288,159.87	614,088.96
（二）其他综合收益	-	862.34	-	-	-	-	-5,927.75	-21,928.37	-26,993.77
上述（一）和（二）小计	-	862.34	-	-	-	325,929.10	-5,927.75	266,231.50	587,095.19
（三）所有者投入和减少资本	-	91,417.44	-	-	-	-	-	-20,281.11	71,136.33
1.所有者投入资本	-	58,425.33	-	-	-	-	-	-39,744.04	18,681.29
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	32,992.11	-	-	-	-	-	19,462.92	52,455.03
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	6,643.91	-	-56,648.91	-	-125,783.88	-175,788.88

项目	2012年度								
	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	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
1.提取盈余公积	-	-	-	6,643.91	-	-6,643.91	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-50,000.00	-	-125,783.88	-175,783.88
4. 其他	-	-	-	-	-	-5.00	-	-	-5.00
(五) 所有者权益内部结转	-	-34,349.05	-	-26,155.85	-	-122,964.53	-	-	-183,469.44
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-12,542.05	-	-	-	-	-	-	-12,542.05
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-26,155.85	-	-	-	-	-26,155.85
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-21,807.00	-	-	-	-122,964.53	-	-	-144,771.53
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000.00	303,731.20	-	6,643.91	-	1,049,063.64	-28,085.66	1,885,195.45	3,316,548.53

单位：万元

项目	2011 年度								
	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	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	100,000.00	223,955.24	-	12,592.73	-	813,314.82	3,261.24	1,174,338.05	2,327,462.09
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	100,000.00	223,955.24	-	12,592.73	-	813,314.82	3,261.24	1,174,338.05	2,327,462.09
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	21,845.22	-	13,563.13	-	89,433.16	-25,419.15	590,690.89	690,113.25
（一）净利润	-	-	-	-	-	347,265.05	-	317,922.28	665,187.33
（二）其他综合收益	-	-736.09	-	-	-	-	-25,419.15	3,291.61	-22,863.63
上述（一）和（二）小计	-	-736.09	-	-	-	347,265.05	-25,419.15	321,213.89	642,323.70
（三）所有者投入和减少资本	-	402,974.78	-	-	-	-	-	97,861.23	500,836.01
1.所有者投入资本	-	402,837.19	-	-	-	-	-	97,796.27	500,633.46
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	137.60	-	-	-	-	-	64.96	202.56
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	13,563.13	-	-135,631.25	-	-57,763.66	-179,831.78
1.提取盈余公积	-	-	-	13,563.13	-	-13,563.13	-	-	-

项目	2011年度								
	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	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-122,068.12	-	-57,763.66	-179,831.78
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-380,393.47	-	-	-	-122,200.64	-	229,379.43	-273,214.68
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	-	-380,393.47	-	-	-	-122,200.64	-	229,379.43	-273,214.68
(六)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000.00	245,800.46	-	26,155.85	-	902,747.99	-22,157.91	1,765,028.94	3,017,575.33

单位：万元

项目	2010 年度								
	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	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	100,000.00	206,546.95	-	2,191.37	-	525,869.74	6,627.19	916,164.76	1,757,400.00
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000.00	206,546.95	-	2,191.37	-	525,869.74	6,627.19	916,164.76	1,757,400.00
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	17,408.29	-	10,401.36	-	287,445.08	-3,365.95	258,173.29	570,062.08
(一) 净利润	-	-	-	-	-	374,606.73	-	271,476.46	646,083.19
(二) 其他综合收益	-	1,458.20	-	-	-	-	-3,365.95	-57.14	-1,964.89
上述(一)和(二)小计	-	1,458.20	-	-	-	374,606.73	-3,365.95	271,419.32	644,118.31
(三) 所有者投入和减少资本	-	335.27	-	-	-	-	-	30,634.28	30,969.55
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	30,472.56	30,472.56
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	335.27	-	-	-	-	-	161.72	497.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	10,401.36	-	-87,161.65	-	-44,524.80	-121,285.09

项目	2010 年度								
	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	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
1.提取盈余公积	-	-	-	10,401.36	-	-10,401.36	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-76,760.28	-	-44,841.27	-121,601.55
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	316.47	316.47
(五) 所有者权益内部结转	-	15,614.82	-	-	-	-	-	644.49	16,259.31
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	-	15,614.82	-	-	-	-	-	644.49	16,259.31
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000.00	223,955.24	-	12,592.73	-	813,314.82	3,261.24	1,174,338.05	2,327,462.09

## 5、母公司资产负债表

单位：万元

	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	186,618.86	244,552.31	172,607.47
应收票据	16,765.92	61,763.46	-
预付款项	28,545.15	116.23	2,146.71
其他应收款	561,095.56	591,535.47	648,186.48
存货	-	-	-
其他流动资产	100.00	750.00	-
<b>流动资产合计</b>	<b>793,125.49</b>	<b>898,717.47</b>	<b>822,940.67</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
长期股权投资	852,171.03	617,825.76	418,474.97
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,483.35	1,621.82	1,857.26
在建工程	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	173.20	177.49	181.77
长期待摊费用	1,315.47	2,168.36	1,708.85
递延所得税资产	269.61	965.28	1,277.41
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>855,412.65</b>	<b>622,758.71</b>	<b>423,500.26</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,648,538.15</b>	<b>1,521,476.18</b>	<b>1,246,440.93</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	7,500.00	110,000.00
应付票据	-	-	35,000.00
应付账款	-	-	-
预收款项	-	-	-
应付职工薪酬	989.29	1,305.24	1,014.15
应交税费	1,748.86	21.24	1,349.75
应付利息	17,863.50	21,029.86	8,522.39
应付股利	-	-	-
其他应付款	849,117.73	465,346.58	474,709.97

	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
一年内到期的非流动负债	349,552.27	50,000.00	-
其他流动负债	100,000.00	350,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,319,271.65</b>	<b>895,202.92</b>	<b>630,596.26</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	20,000.00	110,000.00
应付债券	99,682.19	447,847.93	347,364.31
其他非流动负债	-	-	271.50
<b>非流动负债合计</b>	<b>99,682.19</b>	<b>467,847.93</b>	<b>457,635.81</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,418,953.83</b>	<b>1,363,050.85</b>	<b>1,088,232.07</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
股本	100,000.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	68,400.33	12,542.05	12,542.05
盈余公积	6,643.91	26,155.85	12,592.73
未分配利润	54,540.07	19,727.42	33,074.07
归属于母公司所有者权益合计	229,584.31	158,425.33	158,208.85
<b>所有者权益合计</b>	<b>229,584.31</b>	<b>158,425.33</b>	<b>158,208.85</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,648,538.15</b>	<b>1,521,476.18</b>	<b>1,246,440.93</b>

## 6、母公司利润表

单位：万元

	2012年度	2011年度	2010年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,383.96</b>	<b>112.66</b>	<b>1,059.61</b>
其中：营业收入	3,383.96	112.66	1,059.61
减：营业成本	-	-	26.94
营业税金及附加	21.75	6.31	58.28
销售费用	-	-	-
管理费用	17,540.10	6,974.07	5,047.57
财务费用	25,352.32	-1,500.27	-4,014.43
资产减值损失	-136.07	-4,877.52	-126.78
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	142,906.44	120,530.99	109,808.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	477.18	8,078.49	10,331.17

	2012 年度	2011 年度	2010 年度
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	103,512.30	120,041.06	109,876.65
加：营业外收入	8,720.51	2,627.92	4,469.24
减：营业外支出	1.06	72.25	19.47
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	112,231.76	122,596.73	114,326.42
减：所得税费用	1,047.78	312.13	282.91
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	111,183.98	122,284.60	114,043.50
归属于母公司股东的净利润	-	-	-
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	6,554.43
七、综合收益总额	111,183.98	122,284.60	120,597.93

## 7、母公司现金流量表

单位：万元

	2012 年度	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收到其他与经营活动有关的现金	317,844.48	68,101.99	31,144.76
经营活动现金流入小计	317,844.48	68,101.99	31,144.76
支付给职工以及为职工支付的现金	2,498.66	2,015.41	1,473.04
支付的各项税费	902.84	5,711.07	270.46
支付其他与经营活动有关的现金	24,223.26	76,457.52	27,117.13
经营活动现金流出小计	27,624.75	84,184.00	28,860.63
经营活动产生的现金流量净额	290,219.72	-16,082.01	2,284.13
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	18,328.32	-	16,640.85
取得投资收益收到的现金	142,799.00	112,223.75	99,477.45

	2012 年度	2011 年度	2010 年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	35,491.20	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>161,127.32</b>	<b>147,714.95</b>	<b>116,118.29</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,840.95	2,647.48	1,971.01
投资支付的现金	-	17,408.84	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	246,658.26	232,335.18	85,446.55
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>275,499.22</b>	<b>252,391.51</b>	<b>87,417.56</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-114,371.90</b>	<b>-104,676.55</b>	<b>28,700.73</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金	401,009.64	1,011,268.03	320,888.00
发行中期票据收到的现金	-	100,000.00	350,000.00
发行短期融资券收到的现金	100,000.00	350,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	215,496.31	72,342.37	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>716,505.95</b>	<b>1,533,610.39</b>	<b>670,888.00</b>
偿还债务支付的现金	478,509.64	1,173,768.03	204,638.00
兑付短期融资券支付的现金	350,000.00	-	200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	118,718.55	164,380.33	83,853.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	139,757.88
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>947,228.20</b>	<b>1,338,148.35</b>	<b>628,249.22</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-230,722.25</b>	<b>195,462.04</b>	<b>42,638.78</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-54,874.43</b>	<b>74,703.47</b>	<b>73,623.64</b>
加：期初现金及现金等价物余额	203,261.11	128,557.64	54,934.00
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>148,386.69</b>	<b>203,261.11</b>	<b>128,557.64</b>

## 8、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2012 年度					
	实收资本 或股本	资本 公积	减： 库存股	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
一、上年年末余额	100,000.00	12,542.06	-	26,155.85	19,727.42	158,425.33
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000.00	12,542.06	-	26,155.85	19,727.42	158,425.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	55,858.28	-	-19,511.94	34,812.65	71,158.98
（一）净利润	-	-	-	-	111,183.98	111,183.98
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	111,183.98	111,183.98
（三）所有者投入和减少资本	-	68,400.33	-	-	-	68,400.33
1.所有者投入资本	-	58,425.33	-	-	-	58,425.33
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	9,975.00	-	-	-	9,975.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	6,643.91	-56,643.91	-50,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	6,643.91	-6,643.91	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-50,000.00	-50,000.00

项目	2012 年度					
	实收资本 或股本	资本 公积	减： 库存股	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-12,542.05	-	-26,155.85	-19,727.42	-58,425.33
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-12,542.05	-	-	-	-12,542.05
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-26,155.85	-	-26,155.85
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-19,727.42	-19,727.42
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000.00	68,400.33	-	6,643.91	54,540.07	229,584.31

单位：万元

项目	2011 年度					
	实收资本 或股本	资本 公积	减： 库存股	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
一、上年年末余额	100,000.00	12,542.06	-	12,592.73	33,074.07	158,208.85
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	100,000.00	12,542.06	-	12,592.73	33,074.07	158,208.85
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	13,563.13	-13,346.65	216.48
（一）净利润	-	-	-	-	122,284.60	122,284.60
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	122,284.60	122,284.60
（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	-	-	-	13,563.13	-135,631.25	-122,068.12
1.提取盈余公积	-	-	-	13,563.13	-13,563.13	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-122,068.12	-122,068.12
3. 其他	-	-	-	-	-	-

项目	2011 年度					
	实收资本 或股本	资本 公积	减： 库存股	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
(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	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000.00	12,542.06	-	26,155.85	19,727.42	158,425.33

单位：万元

项目	2010 年度					
	实收资本 或股本	资本 公积	减： 库存股	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
一、上年年末余额	100,000.00	5,987.63	-	2,191.37	6,192.21	114,371.21
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	100,000.00	5,987.63	-	2,191.37	6,192.21	114,371.21
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	6,554.43	-	10,401.36	26,881.86	43,837.65
（一）净利润	-	-	-	-	114,043.50	114,043.50
（二）其他综合收益	-	6,554.43	-	-	-	6,554.43
上述（一）和（二）小计	-	6,554.43	-	-	114,043.50	120,597.93
（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	-	-	-	10,401.36	-87,161.65	-76,760.28
1.提取盈余公积	-	-	-	10,401.36	-10,401.36	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-76,760.28	-76,760.28
3. 其他	-	-	-	-	-	-

项目	2010 年度					
	实收资本 或股本	资本 公积	减： 库存股	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
(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	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000.00	12,542.06	-	12,592.73	33,074.07	158,208.85

## （四）合并财务报表范围及其变化

### 1、合并报表范围

本公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

#### （1）子公司情况

本公司下属子公司较多，此处仅披露资产总额占本公司合并财务报表资产总额 2%以上（含 2%）的重要子公司。

#### A、通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例	表决权比例(%)
广东美的电器股份有限公司	控股子公司	家电及配件生产	3,384,347.65	电器生产与销售	美的集团持股 41.17%	41.17
美的国际控股	全资子公司	贸易与投资	USD23,800.00	贸易代理及投资	美的集团持股 100%	100.00
佛山日用家电	全资子公司	日用电器制造	2,000,000.00	日用电器生产和销售	美的集团持股 100%	100.00
美的财务公司	控股子公司	融资担保等金融业务	1,500,000.00	办理成员单位间资金业务	美的集团持股 55%，美的电器持股 40%；广东威灵电机持股 5%	100.00
广东美的制冷设备有限公司	控股子公司	空调制造	854,000.00	制冷设备生产、销售	美的电器持股 73%；美的电器（BVI）持股 7%	80.00
广东环境电器	全资子公司	日用电器制造	200,000.00	风扇、电暖气等生产与销售	佛山日用家电持股 75%；美的国际控股持股 25%	100.00
美的电器（新加坡）贸易有限公司	控股子公司	空调销售	SGD700.00	进出口贸易	美的电器（BVI）持股 100%	100.00

子公司全称	子公司类型	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例	表决权比例(%)
广东美的暖通设备有限公司	控股子公司	空调等设备制造与安装	100,000.00	空调采暖通风等设备制造与安装	美的电器持股 90%；佛山市美的空调工业投资有限公司持股 10%	100.00
美的电器(BVI)有限公司	控股子公司	投资	USD33,000.00	进出口贸易、海外投资	美的电器持股 100%	100.00
佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	全资子公司	日用电器制造	USD2,000.00	生产经营电饭煲、电磁炉	广东生活电器持股 75%；美的家电投资(香港)有限公司持股 25%	100.00
佛山洗涤电器	全资子公司	洗碗机制造	USD16,000.00	洗碗机的制造与销售	佛山日用家电持股 75%；美的国际控股持股 25%	100.00

## B、同一控制下企业合并取得的子公司

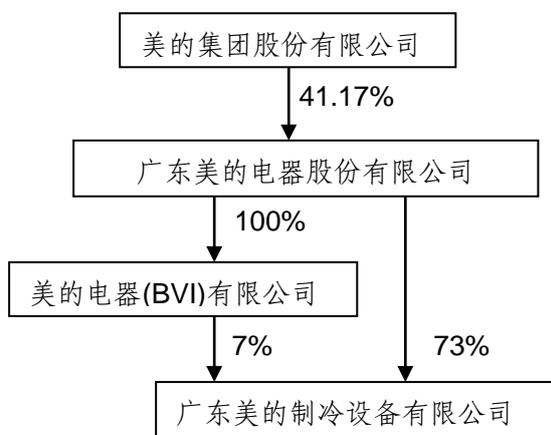
子公司全称	子公司类型	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例	表决权比例(%)
广东微波电器	全资子公司	微波炉制造	USD30,000.00	生产经营微波炉	广东美的微波炉制造有限公司持股 75%；美的国际控股持股 25%	100.00

## C、非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例(%)	表决权比例(%)
合肥美的荣事达电冰箱有限公司	控股子公司	电冰箱制造	USD 92,109.87	电器产品生产、销售	美的电器持股 75%；Maytag International Investments IV BV 持股 25%	100.00
小天鹅	控股子公司	电器机械制造	632,487.76	电器机械及器材生产、销售	美的电器持股 35.20%；Titoni Investments Development Ltd 持股 4.88%	40.08
广东美芝制冷设备有限公司	控股子公司	压缩机制造	USD 55,270.00	压缩机生产、安装	美的电器持股 60%	60.00

## (1) 广东美的制冷设备有限公司纳入合并的原因

广东美的制冷设备有限公司与美的集团股权关系如下图：



广东美的制冷设备有限公司是美的集团间接控股的子公司，故将其纳入美的集团合并财务报表范围。

## (2) 马来西亚合资公司及 PT. MIDEA PLANET INDONESIA 不纳入合并的原因

为了开拓海外市场，了解当地市场环境，2008 年美的制冷（香港）有限公司与当地投资者共同设立马来西亚合资公司，美的制冷（香港）有限公司持有 51% 的股权。马来西亚合资公司章程规定董事会决议需经过半数董事同意才能通过，在公司治理中，董事会为最高治理层级。美的制冷（香港）有限公司在马来西亚合资公司董事会中无超过半数的董事会席位，对马来西亚合资公司无财务和经营决策权，亦无实质控制权，故自公司成立之日即未纳入合并财务报表范围。

为了开拓海外市场，了解当地市场环境，2010 年美的电器（新加坡）贸易有限公司与当地投资者共同设立 PT. MIDEA PLANET INDONESIA，美的电器（新加坡）贸易有限公司持有 51% 的股权。PT. MIDEA PLANET INDONESIA 董事长由外方任命，公司章程规定董事会决议需经过半数董事同意才能通过，董事会是公司最高治理层级。美的电器（新加坡）贸易有限公司在 PT. MIDEA PLANET INDONESIA 董事会中无超过半数的董事会席位，对 PT. MIDEA PLANET INDONESIA 无财务和经营决策权，亦无实质控制权，故自成立之日起即未纳入合并财务报表范围。

截至 2012 年 12 月 31 日，马来西亚合资公司、PT. MIDEA PLANET INDONESIA 经审计的总资产、收入、净利润情况如下：

单位：万元

类别	总资产	营业收入	净利润
马来西亚合资公司	6,480.85	12,432.56	-260.22
PT. MIDEA PLANET INDONESIA	7,088.22	12,294.48	-882.52

马来西亚合资公司及 PT. MIDEA PLANET INDONESIA 营业收入占美的集团公司外销收入比例分别为 0.29%、0.29%，净利润所占比例也较小。因此，对美的集团公司合并财务报表影响较小。

## 2、合并报表范围的变化

### (1) 因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明

#### A、2010 年度

2010 年 1 月 7 日，佛山日用家电出资设立佛山鸿邦投资，注册资本人民币 6,000.00 万元，占注册资本 100%。

2010 年 2 月 4 日，广东环境电器和佛山日用家电共同出资中山顺鹰电器制造有限公司，注册资本人民币 100.00 万元。佛山日用家电出资 75.00 万元，占注册资本 75%，广东环境电器出资 25.00 万元，占注册资本 25%。

2010 年 3 月 19 日，美的电器和佛山美的材料共同出资设立合肥市美的材料供应有限公司，注册资本人民币 13,000.00 万元。其中，美的电器出资人民币 11,700.00 万元，占注册资本的 90%，佛山美的材料出资人民币 1,300.00 万元，占注册资本的 10%。

2010 年 3 月，美的电器（新加坡）贸易有限公司出资设立美的电器(荷兰)有限公司，注册资本人民币 18.318 万元。其中，美的电器（新加坡）贸易有限公司出资人民币 18.318 万元，占注册资本的 100%。

2010 年 04 月 29 日，广州华凌空调设备有限公司出资设立芜湖美智空调设备有限公司，注册资本人民币人民币 10,000.00 万元。其中广州华凌空调设备有限公司出资人民币 10,000.00 万元，占注册资本的 100%。

2010年5月21日，安得股份出资设立芜湖安得物流园管理有限公司，注册资本人民币500.00万元。其中，安得股份出资人民币500.00万元，占注册资本的100%。

2010年6月13日，广州华凌空调设备有限公司与美的电器新加坡贸易有限公司共同出资设立广州华凌制冷设备有限公司，注册资本人民币20,000.00万元。其中，广州华凌空调设备有限公司出资人民币15,000.00万元，占注册资本的75%，美的电器新加坡贸易有限公司出资美元740.00万元，折合人民币5,014.832万元，占注册资本的25%。

2010年6月，美的电器和美的电器新加坡贸易有限公司共同出资设立广州美的华凌冰箱有限公司，注册资本人民币人民币20,000.00万元。其中，美的电器出资人民币15,000.00万元，占注册资本的75%，美的电器新加坡贸易有限公司出资736.797万美元，折合人民币5,013.237万元，占注册资本的25%。

2010年7月16日，本公司、美的电器与广东威灵电机共同出资设立美的财务公司，注册资本人民币50,000.00万元。其中，本公司出资人民币27,500.00万元，占注册资本的55%，美的电器出资人民币20,000.00万元，占注册资本的40%，广东威灵电机出资人民币2,500.00万元，占注册资本的5%。

2010年7月28日，佛山日用家电和佛山鸿邦投资共同出资设立武汉美的生活电器制造有限公司，注册资本为人民币8,000.00万元，佛山日用家电出资人民币7,200.00万元，占注册资本90%，佛山鸿邦投资出资人民币800.00万元，占注册资本10%。

2010年8月，小天鹅出资设立小天鹅国际(新加坡)有限公司，注册资本500.00万美元。其中，小天鹅出资500.00万美元，占注册资本的100%。

2010年9月16日，安得股份出资设立重庆安得西物流有限公司，注册资本人民币2,000.00万元。其中，安得股份出资人民币2,000.00万元，占注册资本的100%。

2010年9月，美的电器与美的电器(新加坡)贸易有限公司共同出资设立安徽美芝压缩机有限公司，注册资本人民币5,000.00万元。其中，美的电器出资人民币4,750.00万元，占注册资本的95%，美的电器(新加坡)贸易有限公司出

资 37.493 万美元，折合人民币 250.052 万元，占注册资本的 5%。

2010 年 10 月 9 日，美的电器与佛山市美的空调工业投资有限公司共同出资设立合肥美的暖通设备有限公司注册资本为人民币 15,000.00 万元，美的电器出资人民币 13,500.00 万元，占注册资本的 90%，佛山市美的空调工业投资有限公司出资人民币 1,500.00 万元，占注册资本的 10%。

2010 年 10 月 25 日，美的电器与美的电器（新加坡）贸易有限公司共同出资设立安徽美芝精密制造有限公司，注册资本人民币 30,000.00 万元。其中，美的电器出资人民币 28,500.00 万元，占注册资本的 95%，美的电器（新加坡）贸易有限公司出资 226.03 万美元，折合人民币 1,507.78 万元，占注册资本的 5%。

2010 年 11 月 11 日，佛山日用家电和佛山鸿邦投资共同出资设立广东美的整体家居集成有限公司，注册资本人民币 3,000.00 万元，佛山日用家电人民币 2,700.00 万元，占注册资本 90%，佛山鸿邦投资出资人民币 300.00 万元，占注册资本 10%。

2010 年 11 月 25 日，本公司出资设徐州美安物流有限公司，注册资本人民币 2,000.00 万元。其中，本公司出资人民币 2,000.00 万元，占注册资本的 100%。

2010 年 12 月 7 日，本公司与美的国际控股共同出资设立芜湖美安物流有限公司，注册资本 2,098,600.00 万美元，人民币 13,898,398.22 万元。其中，本公司出资 2,098,600.00 万美元，人民币 13,898,398.22 万元，占注册资本 100%。

## **B、2011 年度**

2011 年 01 月 06 日，芜湖美智空调设备有限公司出资设立安徽美智空调设备销售有限公司，注册资本人民币 50.00 万元。其中芜湖美智空调设备有限公司出资 50.00 万元，占其注册资本的 100%。

2011 年 1 月 17 日，本公司出资设立沈阳美安物流有限公司，注册资本人民币 4,000.00 万元。其中本公司出资人民币 4,000.00 万元，占注册资本的 100%。

2011 年 1 月 28 日，佛山日用家电和佛山鸿邦投资共同出资设立芜湖美的消

毒电器制造有限公司，注册资本人民币 2,000.00 万元。其中，佛山日用家电出资 1,800.00 万元，占其注册资本的 90%，佛山鸿邦投资出资 200.00 万元，占其注册资本的 10%。

2011 年 1 月，美的电器出资设立宁波美的联合物资供应有限公司，注册资本人民币 5,000.00 万元。其中，美的电器出资人民币 5,000.00 万元，占注册资本的 100%。

2011 年 2 月 16 日，佛山日用家电与佛山鸿邦投资共同出资设立佛山市顺德区美的环保电器制造有限公司，注册资本人民币 1,000.00 万元。其中，佛山日用家电出资人民币 900.00 万元，占其注册资本的 90%，佛山鸿邦投资出资人民币 100.00 万元，占注册资本的 10%。

2011 年 2 月 24 日，本公司出资设立芜湖美安投资有限公司，注册资本为人民币 10,000.00 万元。其中，本公司出资人民币 10,000.00 万元，占注册资本的 100%。

2011 年 2 月 24 日，本公司出资设立贵阳美安物流有限公司，注册资本人民币 2,000.00 万元。其中，本公司出资人民币 2,000.00 万元，占注册资本的 100%。

2011 年 3 月 3 日，本公司出资设立天津美安物流有限公司，注册资本人民币 8,000.00 万元。其中本公司出资人民币 8,000.00 万元，占注册资本的 100%。

2011 年 3 月 7 日，广东威灵电机出资设立美的威灵电机技术（上海）有限公司，注册资本人民币 1,000.00 万元。其中，广东威灵电机出资人民币 1,000.00 万元，占其注册资本的 100%。

2011 年 3 月 15 日，安得股份出资设立宁波安得物流有限公司，注册资本人民币 2,000.00 万元。其中，安得股份出资人民币 2,000.00 万元，占注册资本的 100%。

2011 年 4 月 15 日，本公司出资设立南京美安物流有限公司，注册资本人民币 8,000.00 万元。其中，本公司出资人民币 80,000.00 万元，占注册资本的 100%。

2011 年 4 月 18 日，本公司出资设立宁波美安物流投资有限公司，注册资本人民币 10,000.00 万元。其中本公司出资人民币 10,000.00 万元，占注册资本的

100%。

2011年4月26日,美的电器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,注册资本人民币5,000.00万元。其中,美的电器出资4,750.00万元,占其注册资本的95%,佛山市美的空调工业投资有限公司出资人民币250.00万元,占注册资本的5%。

2011年4月,美的电器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,注册资本人民币10,000.00万元。其中,美的电器出资人民币9,500.00万元,占注册资本的95%,佛山市美的空调工业投资有限公司出资人民币500.00万元,占注册资本的5%。

2011年5月30日,美的电器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,注册资本人民币5,000.00万元。其中,美的电器出资4,750.00万元,占其注册资本的95%,佛山市美的空调工业投资有限公司出资人民币250.00万元,占注册资本的5%。

2011年6月3日,芜湖美安投资有限公司出资设立齐河美安储运有限公司,注册资本人民币2,000.00万元。其中芜湖美安投资有限公司出资人民币2,000.00万元,占注册资本的100%。

2011年6月7日,佛山日用家电和佛山鸿邦投资共同出资设立苏州美的清洁健康电器制造有限公司,注册资本人民币15,000.00万元。其中,佛山日用家电出资13,500.00万元,占注册资本的90%,佛山鸿邦投资出资人民币1,500.00万元,占注册资本的10%。

2011年6月10日,威灵国际香港有限公司与常州市艾斯博特电机有限公司、文莱弘禄国际有限公司共同出资设立常州威灵电机制造有限公司,注册资本2,565.00万美元,折合人民币16,513.444万元。其中,威灵国际香港有限公司出资1,795.50万美元,折人民币11,623.349万元,占其注册资本的70%,常州市艾斯博特电机有限公司出资美元307.80万元,文莱弘禄国际有限公司出资461.70万美元。

2011年6月13日,芜湖美安投资有限公司与武汉振威经济发展有限公司共同出资设立武汉美安储运有限公司,注册资本人民币10,000.00万元。其中,芜

湖美安投资有限公司出资人民币 7,000.00 万元，占注册资本的 70%，截至 2012 年 12 月 31 日，武汉振威经济发展有限公司尚未实际出资。

2011 年 6 月 13 日，安得股份出资设立郑州安得物流有限公司，注册资本人民币 5,000.00 万元。其中，安得股份出资人民币 5,000.00 万元，占注册资本的 100%。

2011 年 6 月 17 日，芜湖美安投资有限公司出资设立荆州美安储运有限公司，注册资本人民币 200.00 万元。其中，芜湖美安投资有限公司出资人民币 200.00 万元，占注册资本的 100%。

2011 年 6 月，美的电器与佛山市美的空调工业投资有限公司共同出资设立佛山市顺德区美的电子科技有限公司，注册资本人民币 1,000.00 万元。其中，美的电器出资人民币 900.00 万元，占其注册资本的 90%，佛山市美的空调工业投资有限公司出资人民币 100.00 万元，占注册资本的 10%。

2011 年 9 月 19 日，佛山日用家电与佛山鸿邦投资共同出资设立广东美的厨具设备制造有限公司，注册资本人民币 6,000.00 万元。其中，佛山日用家电出资人民币 5,400.00 万元，占其注册资本的 90%，佛山鸿邦投资出资人民币 600.00 万元，占注册资本的 10%。

2011 年 10 月 10 日，芜湖美安投资有限公司出资设立潍坊美安物流有限公司，注册资本人民币 1,000.00 万元。其中，芜湖美安投资有限公司出资人民币 1,000.00 万元，占注册资本的 100%。

2011 年 11 月 11 日，广东威灵电机与威灵（芜湖）电机制造有限公司共同出资设立芜湖威灵电机销售有限公司，注册资本人民币 5,000.00 万元。其中，广东威灵电机出资 4,500.00 万元占其注册资本的 90%，威灵（芜湖）电机制造有限公司出资人民币 500.00 万元，占注册资本的 10%。

2011 年 12 月 21 日，本公司出资设立广东顺德美的科技孵化器有限公司，注册资本人民币 1,000.00 万元。其中，本公司出资人民币 1,000.00 万元，占其注册资本的 100%。

2009 年 3 月，美的电器（新加坡）贸易有限公司出资设立美的拉丁美洲公司，该公司注册资本 0.010 万美元。其中，美的电器（新加坡）贸易有限公司出

资 0.010 万美元，占注册资本的 100%。新公司一直没有具体业务，本期将其纳入合并范围。

2010 年 9 月，美的电器荷兰出资设立美的波兰有限责任公司，注册资本 4.30 万美元，其中美的电器荷兰出资 4.30 万美元，占注册资本的 100%。新公司一直没有具体业务，本期将其纳入合并范围。

### **C、2012 年度**

2012 年 1 月，美的电器（新加坡）贸易有限公司投资设立 PT.MIDEA HVAC INDONESIA（印尼商用合资公司）。该公司注册资本为 1,000,000.00 万元印尼盾，美的电器（新加坡）贸易有限公司出资 60.00 万美元，占其注册资本的 51.00%。

2012 年 2 月 13 日，安得股份与芜湖美安投资有限公司共同出资设立鄂州安得物流有限公司。该公司注册资本 1,000.00 万元。安得股份出资 800.00 万元，占其注册资本的 80%，芜湖美安投资有限公司出资 200.00 万元，占其注册资本的 20%。

2012 年 3 月，佛山市美的开利制冷设备有限公司独资设立世纪开利家用空调有限公司。该公司注册资本为港币 388.00 万元，佛山市美的开利制冷设备有限公司出资港币 388.00 万元，占注册资本 100%。

2012 年 7 月 17 日，安得股份与芜湖美安投资有限公司共同出资设立株州安得物流有限公司。该公司注册资本 2,000.00 万元，安得股份出资 1,600.00 万元，占其注册资本的 80%，芜湖美安投资有限公司出资 400.00 万元，占其注册资本的 20%。

2012 年 8 月 15 日，安得股份与山西穗华奥杰科技有限公司共同出资设立太原安得穗华物流有限公司。该公司注册资本 3,000.00 万元，安得股份出资 1,800.00 万元，占其注册资本的 60%。截至 2012 年 12 月 31 日止，太原安得穗华物流有限公司的投资款尚未到位。

2012 年 9 月 13 日，宁波美安物流投资有限公司出资设立广州凯昭商贸有限公司。该公司注册资本 500.00 万元。宁波美物流安投资有限公司出资 500.00 万元，占其注册资本的 100%。

2012年10月22日，安得股份与芜湖美安投资有限公司共同出资设立新疆安得物流有限公司。该公司注册资本2,000.00万元。安得股份出资1,600.00万元，占其注册资本的80%，芜湖美安投资有限公司出资400.00万元，占其注册资本的20%。

2012年11月1日，安得股份与芜湖美安投资有限公司共同出资设立哈尔滨安得物流有限公司。该公司注册资本2,000.00万元。安得股份出资1,600.00万元，占其注册资本的80%，芜湖美安投资有限公司出资400.00万元，占其注册资本的20%。

2011年11月22日芜湖美安投资有限公司独资设立上海美安物流有限公司，注册资本人民币1,000.00万元。芜湖美安投资有限公司出资人民币1,000.00万元，占注册资本100%。新公司一直没有具体业务，本期将其纳入合并范围。

2011年12月27日，美的国际控股独资设立常州安得物流有限公司，注册资本3,000.00万美元。美的国际控股已完成出资2,000.00万美元。新公司一直没有具体业务，本期将其纳入合并范围。

## **(2) 报告期发生的同一控制下企业合并的相关公司**

### **A、2010年度**

2010年3月17日，江苏淮安威拓公路养护设备有限公司与佛山市顺德区康迈斯电器有限公司签订《股权转让协议》，江苏淮安威拓公路养护设备有限公司以人民币0.010万元受让佛山市顺德区康迈斯电器有限公司持有的佛山市威特路桥养护机械系统集成有限公司100%股权。2010年4月30日，江苏淮安威拓公路养护设备有限公司支付上述股权受让款，公司自2010年4月将其纳入合并财务报告。

2010年8月24日，江苏淮安威拓公路养护设备有限公司与佛山市顺德区康迈斯电器有限公司签订《股权转让协议》，江苏淮安威拓公路养护设备有限公司以人民币0.007万元受让佛山市顺德区康迈斯电器有限公司持有的佛山市威特公路养护设备有限公司52%股权。2010年12月14日，江苏淮安威拓公路养护设备有限公司支付上述股权受让款，佛山市威特公路养护设备有限公司自2010年12月将其纳入合并财务报告。

2010年12月15日，佛山日用家电与佛山威尚科技签订《股权转让协议》，佛山日用家电以人民币 23,485.00 万元受让佛山威尚科技持有的广东威特真空 55% 股权。2010年12月30日，佛山日用家电支付上述股权受让款，广东威特真空自 2010年12月将其纳入合并财务报告。

## B、2011 年度

2011年10月14日，宁波美安物流投资公司与佛山威尚科技签订《股权转让协议》，宁波美安物流投资公司以人民币 15,501.12 万元受让佛山威尚科技持有的宁波美的材料 100% 股权。2011年10月14日，波美安物流投资公司支付上述股权受让款，公司自 2011年10月将其纳入合并财务报告。

2011年10月14日，宁波美安物流投资有限公司与佛山市美的家用电器有限公司签订《股权转让协议》，宁波美安物流投资有限公司以人民币 11,580.07 万元受让佛山市美的家用电器有限公司持有的芜湖美的材料供应有限公司 70% 股权。同日，宁波美安物流投资有限公司与佛山威尚科技签订《股权转让协议》，宁波美安物流投资有限公司以人民币 4,962.89 万元受让佛山威尚科技持有的芜湖美的材料供应有限公司 30% 股权。2011年10月14日，宁波美安物流投资有限公司支付上述股权受让款，公司自 2010年10月将其纳入合并财务报告。

2011年10月21日，佛山日用家电与宁波安富签订《股权转让协议》，佛山日用家电以人民币 125,701.00 万元受让宁波安富持有的广东美的微波炉制造有限公司 41% 股权。2011年10月31日，佛山日用家电支付上述股权受让款，公司 2011年10月将其纳入合并财务报告。

2011年10月21日，宁波美安物流投资有限公司与佛山市美的家用电器有限公司签订《股权转让协议》，宁波美安物流投资有限公司以人民币 50.83 万元受让佛山市美的家用电器有限公司持有的佛山市美的报关有限公司 10% 股权。同时，2011年10月21日，宁波美安物流投资有限公司与佛山威尚科技签订《股权转让协议》，宁波美安物流投资有限公司以 457.468 万元受让佛山威尚科技持有的佛山市美的报关有限公司 90% 股权。2011年10月21日，宁波美安物流投资有限公司支付上述股权受让款，公司自 2011年11月将其纳入合并财务报告。

2011年11月1日，美的国际控股与 Leung Ting Nge 梁定雅签订《股权转

让协议》，美的国际控股以人民币 25,000.00 万元受让 Leung Ting Nge 梁定雅持有的利宝国际有限公司 100% 股权。2011 年 11 月 1 日，美的国际控股支付上述股权受让款，公司自 2011 年 10 月 31 日将其纳入合并财务报告。

### **C、2012 年度**

2012 年 7 月 2 日，宁波美安物流投资有限公司与佛山市美的家用电器有限公司、佛山威尚科技签订的《股权转让合同》，宁波美安物流投资有限公司以 900.00 万元受让佛山市美的家用电器有限公司持有的佛山市凯元贸易有限公司 90% 股权，以 100.00 万元受让佛山威尚科技持有的佛山市凯元贸易有限公司 10% 股权。宁波美安物流投资有限公司已于 2012 年 12 月 26 日支付上述股权转让款，自 2012 年 12 月 31 日起将其纳入合并财务报表范围。

#### **(3) 报告期发生的非同一控制下企业合并的相关公司**

##### **A、2010 年度**

2010 年 8 月 2 日，根据董事会决议，潘小平等 24 位自然人股东将其所持有的 32.02% 以及张社喜的 21.38% 股权转让给佛山日用家电。2010 年 11 月 16 日，根据董事会决议，中国节能环保投资集团公司将其所持有的 19.94% 股权转让给佛山日用家电。2010 年 12 月 31 日，根据董事会决议，贵溪市雄石农工贸发展有限公司将其所持有的 1.66% 股权转让给佛山日用家电，佛山日用家电共支付合并对价人民币 11,999.41 万元。

##### **B、2011 年度**

2011 年 9 月 8 日，常州威灵电机制造有限公司与常州艾斯博特电机有限公司签订《股权转让协议》，常州威灵电机制造有限公司以 307.08 万美元受让常州艾斯博特电机有限公司持有的常州弘禄华特电机有限公司 40% 的股权。2011 年 9 月 8 日，常州威灵电机制造有限公司与文莱弘禄国际有限公司签订《股权转让协议》，常州威灵电机制造有限公司以 461.70 万美元受让文莱弘禄国际有限公司持有的常州弘禄华特电机有限公司 60% 的股权。2011 年 9 月 8 日完成股权转让。

2011 年 11 月，美的电器荷兰与开利有限公司《签订股权转让协议》，美的电器荷兰以人民币 173,103.286 万元受让开利有限公司持有的美的开利拉美公司 51% 股权。2011 年 11 月，美的电器荷兰支付上述股权转让款，公司自

2011年11月将其纳入合并财务报告。

2011年12月23日,美的家电投资(香港)有限公司与TAK LIC COMPANY LIMITED 公司签订《股权转让协议》,家电投资(香港)有限公司以港元50,000.00万元受让TAK LIC COMPANY LIMITED 公司持有的卡普澳门离岸商业服务有限公司100%股权。2011年12月23日,美的家电投资(香港)有限公司支付上述股权转让款,公司自2011年12月31日将其纳入合并财务报告。

### C、2012年度

2012年2月,美的电器荷兰以0.0872万欧元,折合人民币0.728万元受让开利有限公司持有的开利美的印度有限公司60%的股权,美的电器荷兰已于2012年2月支付完股权转让款,故将其纳入合并财务报表范围。

2011年8月6日,美的国际控股与W&G BIAXIAL INVESTMENT HOLDING LTD.公司签订的股权转让协议,美的国际控股以837.00万美元受让W&G BIAXIAL INVESTMENT HOLDING LTD.公司持有的金英企业有限公司100%股权。美的国际控股已于2012年3月26日支付股权转让款港币7,639.751万元,并办理了相应的财产权交接手续,故自2012年4月起将其纳入合并财务报表范围。

2012年8月23日,本公司与王鲲、卢少艺、刘春生、潘志成、卢立新、张利超、郑少池、黄丹循、李少平签订的股权转让协议,本公司以1,831.00万元受让后者持有的宁波美佳投资管理有限公司100%股权。本公司于2012年9月7日支付完上述股权转让款,自2012年10月起将其纳入合并财务报表范围。

**(4) 报告期不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体的相关情况**

#### A、出售股权而减少的子公司情况说明

##### a.2010年度

2010年5月11日,富仕迪有限公司与佛山市顺德区康迈斯有限公司签订《股权转让协议》,富仕迪有限公司以人民币8,528.00万元将所持有的佛山市顺德区君兰高尔夫发展有限公司90%股权转让给佛山市顺德区康迈斯有限公司。2010

年 9 月，富仕迪有限公司收到上述股权转让款，公司自 2010 年 9 月不再纳入其合并财务报告。

2010 年 5 月，本公司与佛山市顺德区康迈斯电器有限公司签订《股权转让协议》，本公司以人民币 850.00 万元将所持有的佛山汇奥投资 10%股权转让给佛山市顺德区康迈斯电器有限公司。2010 年 5 月，本公司收到上述股权受让款，公司自 2010 年 5 月不再纳入合并财务报表。

2010 年 12 月 2 日，广东美的置业有限公司与佛山美的发展签订《股权转让协议》，广东美的置业有限公司以人民币 1.00 万元将所持有的佛山市美的房地产发展有限公司 75%股权转让给佛山美的发展。2010 年 12 月，广东美的置业有限公司收到上述股权受让款，公司自 2012 年 12 月不再将其纳入合并财务报告。

#### **b.2011 年度**

2011 年 10 月 18 日，美的国际控股与美的发展（香港）有限公司《签订股权转让协议》，本公司以人民币 21,417.138 万元将所持有的美的国际控股美的建业（BVI）有限公司公司 100%股权转让给美的发展（香港）有限公司。2011 年 10 月，美的国际控股收到上述股权受让款，本公司自 2011 年 10 月不再将其纳入合并财务报告。

### **B、因其他原因减少子公司的情况说明**

#### **a.2010 年**

2010 年 7 月，TOP GLORY INVESTMENT HOLDINGS LTD.注销。

2010 年 12 月，深圳数高投资有限公司注销。

#### **b.2011 年**

2011 年 6 月，海南美的日用家电有限公司注销。

#### **c.2012 年**

2012 年 5 月，安徽美智空调设备销售有限公司注销。

## （五）公司主要会计政策和会计估计

### 1、会计期间

会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 2、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### 3、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### （1）同一控制下的企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

#### （2）非同一控制下的企业合并

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

### 4、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

### 5、现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 6、外币业务和外币报表折算

### (1) 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或资本公积。

### (2) 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

## 7、金融工具

### (1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

### (2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：(1) 持有至到期投资以及贷款和应收

款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1) 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2) 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### (3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没

有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### **(4) 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法**

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术(包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等)确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

#### **(5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法**

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没

有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

## 8、应收款项

### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	美的集团将单笔金额为5,000.00千元及以上的应收账款和单笔金额为500.00千元及以上其他应收款，确定为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### (2) 按组合计提坏账准备的应收款项

#### ①确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	账龄分析法组合
合并报表范围内应收款项组合	合并报表范围内应收款项组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
合并报表范围内应收款项	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

#### ②账龄分析法

组合中，以账龄为风险特征划分信用风险组合，根据业务特点，确定不同的计提比例：

业务特征 \ 账龄	半年以内	半年至1年	1年以内	1-2年	2-3年	3-5年	5年以上
空调及零配件	5%	5%	5%	10%	30%	50%	100%
冰箱及零配件	5%	5%	5%	10%	30%	50%	100%
洗衣机及零配件*	5%	5%	5%	10%	30%	50%	100%
小家电	5%	5%	5%	10%	30%	50%	100%
物流运输	-	5%	5%	10%	30%	50%	100%

业务特征 \ 账龄	半年以内	半年至1年	1年以内	1-2年	2-3年	3-5年	5年以上
电机	-	5%	5%	10%	30%	50%	100%
其他	5%	5%	5%	10%	30%	50%	100%

注：\*本公司控股子公司无锡小天鹅股份有限公司对 2-3 年账款采用 20.00%计提比例，对 3-5 年账款采用 60.00%计提比例。

\*本公司之子公司美的开利拉美公司对 1 年以内应收账款不计提坏账准备，对 1 年以上应收账款采用 100.00%计提比例，对其他应收款不计提坏账准备。

### (3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款项：

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合和个别认定法组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

## 9、买入返售与卖出回购款项的核算方法

买入返售交易是指按照合同或协议以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券及票据），合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”项目列示。

卖出回购交易是指按照合同或协议以一定的价格将相关的资产（包括债券和票据）出售给交易对手，到合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购按卖出回购相关资产时实际收到的款项入账，在资产负债表“卖出回购金融资产款”项目列示。卖出的金融产品仍按原分类列于公司的资产负债表内，并按照相关的会计政策核算。

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以实际利率确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收支。

## 10、存货

### (1) 存货分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

## （2）存货的计价方法

发出存货采用加权平均法计价。

## （3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货或存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

## （4）存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

## （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

### ①低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

### ②包装物

按照一次转销法进行摊销。

## 11、长期股权投资

### （1）投资成本的确定

①同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作

为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

## **（2）后续计量及损益确认方法**

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

## **（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据**

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

## **（4）减值测试方法及减值准备计提方法**

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

## **12、投资性房地产**

（1）投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

（2）投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

### 13、固定资产

#### (1) 固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

#### (2) 各类固定资产的折旧方法

##### ①美的集团及子公司（不含小天鹅和拉美子公司）

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-40	0、5	5.00-2.38
机器设备	10-18	0、5	10.00-5.28
运输工具	4-20	0、5	25.00-4.75
电子设备及其他	3-8	0、5	33.33-11.88

##### ②美的集团控股子公司小天鹅

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	30-40	5	2.38-3.17
机器设备	10-18	5	5.28-9.50
电子设备	3-8	5	11.88-31.67
运输工具	4-12	5	7.92-23.75
其他设备	5-8	5	11.88-19.00

##### ③美的开利拉美公司

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	25	-	4.00
机器设备及其他	8	-	12.50

#### (3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

### 14、在建工程

#### (1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确

认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(3) 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 15、借款费用

### (1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### (2) 借款费用资本化期间

①当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

②若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### (3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用(包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销)，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## 16、无形资产与开发支出

(1) 无形资产包括土地使用权、非专利技术等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

类别	摊销年限(年)
土地使用权	受益年限
非专利技术	合同规定年限或受益年限

(3) 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(4) 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## 17、商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

在财务报表中单独列示的商誉至少在每年年终进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值根据企业合并的协同效应分摊至受益的资产组或资产组组合。

## 18、长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。

如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 19、预计负债

(1) 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

(2) 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

## 20、职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费、职工教育经费、非货币性福利、辞退福利和其他与获得职工提供的服务相关的支出。

### (1) 辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，当本公司已经制定正式的解除劳动关系计划（或提出自愿裁减建议）并即将实施，且本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益。

### (2) 其他方式的职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除辞退福利外，根据职工提供服务的受益对象计入相应的产品成本、劳务成本、资产成本及当期损益。

## 21、股份支付及权益工具

### (1) 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### (2) 权益工具公允价值的确定方法

①存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

②不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

(4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

①以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

②以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

③修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，

公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## 22、收入

### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：(1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；(3) 收入的金额能够可靠地计量；(4) 相关的经济利益很可能流入；(5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### （2）提供劳务

提供服务：本公司向客户提供各类服务，在完成劳务时确认收入，这些收入分别包括修理收入、安装收入、运输服务收入、仓储服务收入及配送服务收入。

①修理、安装服务，在完成劳务时确认收入。

②运输服务主要系为客户提供长途公路货物运输，本公司根据客户的运输需求组织运力承运，每月末按照合同价格计价并与客户对账认可后确认收入。

③仓储服务包括普货仓储服务、融通仓服务、零配件仓储服务，并提供库存库龄分析、条码管理、退换货管理等增值服务，每月末按照合同价格计价并与客户对账认可后确认收入。

④配送服务主要为客户提供货物装卸及城际短途配送，每月末按照合同价格计价并与客户对账认可后确认收入。

### (3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司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。

## 23、政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(3) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 24、递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的

金额。

(4) 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1) 企业合并；(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 25、经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 26、套期会计

(1) 套期包括公允价值套期/现金流量套期/境外经营净投资套期。

(2) 对于满足下列条件的套期工具，运用套期会计方法进行处理：(1) 在套期开始时，公司对套期关系(即套期工具和被套期项目之间的关系)有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件；(2) 该套期预期高度有效，且符合公司最初为该套期关系所确定的风险管理策略；(3) 对预期交易的现金流量套期，预期交易很可能发生，且必须使公司面临最终将影响损益的现金流量变动风险；(4) 套期有效性能够可靠地计量；(5) 持续地对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。

套期同时满足下列条件时，公司认定其高度有效：(1) 在套期开始及以后期间，该项套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；(2) 该套期的实际抵销结果在 80%至 125%的范围内。

(3) 套期会计处理

### ①公允价值套期

套期工具为衍生工具的，套期工具公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；套期工具为非衍生工具的，套期工具账面价值因汇率变动形成的利得或损失计入当期损益。

被套期项目因被套期风险形成的利得或损失计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。

## ②现金流量套期

1) 套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为所有者权益，无效部分计入当期损益。

2) 被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项金融资产或一项金融负债的，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，在该金融资产或金融负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益；如果该预期交易使公司在随后确认一项非金融资产或非金融负债的，将原直接在所有者权益中确认的相关利得或损失转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额。/且该预期交易使公司随后确认一项资产或负债的，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，在该资产或负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益。

其他现金流量套期，原直接计入所有者权益的套期工具利得或损失，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

## 3)境外经营净投资套期

套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为所有者权益，并在处置境外经营时，将其转出计入当期损益；套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

## 27、分部报告

美的集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。本公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- (1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- (2) 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- (3) 能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本公司以经营分部为基础确定报告分部，分部间转移价格参照市场价格确定，与各分部共同使用的资产、相关的费用按照收入比例在不同的分部之间分配。

## （六）主要税项

### 1、税项

税种	计税依据	税率(%)
增值税	销售货物或提供应税劳务	17.00、6.00、11.00、3.00
营业税	应纳税营业额	3.00、5.00
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.20、12.00
城市维护建设税	应缴流转税税额	5.00、7.00
教育费附加	应缴流转税税额	3.00
地方教育附加	应缴流转税税额	1.00、2.00
企业所得税	应纳税所得额	12.50、15.00、25.00

### 2、税收优惠及批文

(1) 2011年8月23日，广东美芝制冷设备有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为GF201144000601。2012年按15%的税率计缴企业所得税。

(2) 2009年11月10日，广东美芝精密制造有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。2013年2月，广东美芝精密制造有限公司接到广东省科学技术厅通知，高新技术企业申请通过复审。2012年按15%的税率计缴企业所得税。

(3) 2012年12月14日，广东美的暖通设备有限公司通过高新技术企业评审，被认定为高新技术企业。尚未取得《高新技术企业证书》，2012年按15%的税率计缴企业所得税。

(4) 2010年11月5日，安徽美芝制冷设备有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为GR201034000128。2012年按15%的税率计缴企业所得税。

(5) 2012年7月3日，安徽美芝精密制造有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为GR2012234000097。2012年按15%的税率计缴企业所得税。

(6) 2011年10月13日，广东美的制冷设备有限公司被认定为高新技术

企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201144001038。2012 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

(7) 2011 年 10 月 14 日，合肥美的荣事达电冰箱有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201134000330。2012 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

(8) 2011 年 10 月 11 日，重庆美的通用制冷设备有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201151100035。2012 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

(9) 2011 年 10 月 14 日，合肥华凌股份有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201134000498。2012 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

(10) 2011 年 10 月 14 日，广东美的集团芜湖制冷设备有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201134000548。2012 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

(11) 2011 年 11 月 24 日，湖北美的电冰箱有限公司<sup>1</sup>被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GR201142000163。2012 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

(12) 2012 年 5 月 21 日，小天鹅被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201232000096。2012 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

(13) 2011 年 10 月 13 日，佛山洗涤电器被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201144000872。2012 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

(14) 2011 年 10 月 13 日，广东威特真空被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201144001082。2012 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

(15) 2011 年 10 月 9 日，江西贵雅被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为

<sup>1</sup>该公司曾用名“小天鹅（荆州）电器有限公司”。

GF201144001082。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(16) 2011 年 11 月 15 日，芜湖厨卫电器被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GR201134000282。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(17) 2011 年 11 月 15 日，芜湖美的洗涤电器制造有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GR201234000405。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(18) 2012 年 6 月 29 日，安得股份被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201234000055。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(19) 2009 年 11 月 10 日，佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GR200944000093。2012 年 11 月 26 日，通过高新技术企业，证书尚在办理中。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(20) 经佛山市顺德区国家税务局以顺国税外确字（2007）77 号文批复，佛山市美的清湖净水设备制造公司享受生产性外商投资企业定期减免企业所得税优惠。新企业所得税法施行后本公司享受过渡性税收优惠政策：2008 年度至 2009 年度两年免缴企业所得税，2010 年度至 2012 年度三年减半缴纳企业所得税。2012 年为第五个获利年度。

(21) 2011 年 10 月 13 日，佛山洗涤电机被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201144001085。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(22) 2011 年 8 月 23 日，广东威灵电机被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201144000222。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(23) 2010 年 12 月 13 日，淮安威灵电机制造有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GR201032000815。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(24) 2011 年 10 月 14 日，威灵（芜湖）电机制造有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书

编号为 GF201134000472。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(25) 2011 年 8 月 2 日，江苏美的春花电器股份有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GR201132000028。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(26) 2011 年 8 月 23 日，广东正力精密机械制造有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF201144000238。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(27) 2011 年 10 月 14 日，合肥洗衣设备被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GF20113400043。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(28) 2012 年 8 月 6 日，无锡飞翔电子有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GR201232000673。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(29) 2011 年 11 月 24 日，小天鹅（荆州）三金电器有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GR201142000211。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(30) 2012 年 5 月 21 日，无锡小天鹅通用电器有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GR201232000077。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(31) 2011 年 11 月 15 日，芜湖美的太阳能科技有限公司被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GR201134000348。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

(32) 2011 年 10 月 13 日，佛山饮水机被认定为高新技术企业，取得《高新技术企业证书》，有效期为三年。高新技术企业认证证书编号为 GR201144000643。2012 年按 15%的税率计缴企业所得税。

## (七) 分部报告

### 1. 确定报告分部考虑的因素、报告分部的产品和劳务的类型

美的集团的报告分部都是提供不同产品和劳务的业务单元。由于各种业务需要不同的技术和市场战略，各分部独立管理。

美的集团有 7 个报告分部：空调及零部件分部、冰箱及零部件分部、洗衣机及零部件分部、小家电分部、电机分部、物流分部、其他分部。空调及零部件分部主要为家用空调、商用空调及其零部件的生产与销售。冰箱及零部件分部主要为冰箱产品及其零部件的生产与销售。洗衣机及零部件分部主要为洗衣机产品及其零部件的生产与销售。小家电分部主要为微波炉、电磁炉、电饭煲、风扇、洗碗机等的生产与销售。电机分部主要为电机的生产和销售。物流分部主要为提供运输、装卸等劳务。其他分部主要为材料供应等辅助型企业。

## 2. 各报告分部利润（亏损）、资产及负债信息

### （1）业务分部

①2012 年业务分部

单位：万元

项目	2012 年度								
	空调及零部 件	冰箱及零部件	洗衣机及零 部件	小家电	电机	物流	其他	抵消	合计
一、营业收入	5,522,202.58	652,374.61	695,086.54	2,635,977.25	727,365.51	248,314.15	1,202,815.97	1,419,025.52	10,265,111.10
其中：对外 交易收入	5,491,014.49	591,347.81	692,496.15	2,635,124.37	516,847.56	184,591.31	153,689.42	-	10,265,111.10
分部间交易 收入	31,188.10	61,026.80	2,590.40	852.88	210,517.96	63,722.84	1,049,126.55	1,419,025.52	-
二、营业费用	5,149,220.94	657,926.07	653,920.54	2,466,927.15	672,984.83	244,498.48	1,194,213.45	1,419,839.20	9,619,852.25
三、营业利润 (亏损)	372,981.64	- 5,551.46	41,166.00	169,050.11	54,380.69	3,815.67	8,602.52	- 813.68	645,258.85
四、资产总额	4,033,821.03	687,722.40	852,918.59	2,140,030.63	663,187.78	363,149.67	5,208,064.31	5,175,241.70	8,773,652.70
五、负债总额	2,457,358.64	396,254.95	423,153.56	1,877,949.76	354,201.08	270,517.65	2,906,576.36	3,228,907.83	5,457,104.16

②2011 年业务分部

单位：万元

项目	2011 年度								
	空调及零部 件	冰箱及零部件	洗衣机及零 部件	小家电	电机	物流	其他	抵消	合计
一、营业收入	6,998,862.09	1,232,589.94	1,114,233.14	3,253,492.66	1,020,051.11	269,599.98	1,601,659.71	2,078,873.22	13,411,615.42
其中：对外 交易收入	6,964,500.79	1,180,992.92	1,109,892.31	3,252,004.41	508,652.86	190,216.31	205,355.82	-	13,411,615.42

项目	2011 年度								
	空调及零部件	冰箱及零部件	洗衣机及零部件	小家电	电机	物流	其他	抵消	合计
分部间交易收入	34,361.31	51,597.02	4,340.83	1,488.25	511,398.25	79,383.67	1,396,303.89	2,078,873.22	-
二、营业费用	6,773,055.22	1,136,214.34	1,060,178.56	3,099,953.31	966,365.88	263,713.61	1,534,599.62	2,084,159.24	12,749,921.30
三、营业利润(亏损)	225,806.88	96,375.60	54,054.58	153,539.35	53,685.24	5,886.37	67,060.09	-5,286.03	661,694.12
四、资产总额	4,014,399.26	803,911.68	929,239.96	2,039,223.23	626,603.58	206,577.77	4,905,844.07	4,263,613.20	9,262,186.35
五、负债总额	2,616,190.40	434,812.98	527,851.46	1,798,603.24	376,454.91	165,853.65	2,846,286.34	2,521,441.96	6,244,611.02

## ③2010 年业务分部

单位：万元

项目	2010 年度								
	空调及零部件	冰箱及零部件	洗衣机及零部件	小家电	电机	物流	其他	抵消	合计
一、营业收入	5,280,613.08	1,081,124.31	1,128,166.04	2,873,295.24	750,106.96	185,109.76	1,623,069.38	1,894,302.53	11,027,182.24
其中：对外交易收入	5,265,913.73	1,040,604.98	1,110,768.27	2,870,873.06	421,326.06	123,451.45	194,244.70	-	11,027,182.24
分部间交易收入	14,699.35	40,519.33	17,397.78	2,422.18	328,780.90	61,658.31	1,428,824.68	1,894,302.53	-
二、营业费用	5,224,406.73	997,459.05	1,063,153.33	2,688,234.51	698,940.76	178,258.83	1,574,844.85	1,896,122.32	10,529,175.73
三、营业利润(亏损)	56,206.35	83,665.26	65,012.72	185,060.73	51,166.20	6,850.93	48,224.54	-1,819.79	498,006.51
四、资产总额	2,598,878.40	628,621.54	812,879.09	1,818,986.26	635,035.27	109,917.17	3,910,013.47	2,760,850.22	7,753,480.97

项目	2010 年度								
	空调及零部 件	冰箱及零部件	洗衣机及零 部件	小家电	电机	物流	其他	抵消	合计
五、负债总额	1,735,435.29	391,319.69	452,365.70	1,570,791.03	429,674.45	68,019.67	2,470,485.96	1,692,072.91	5,426,018.88

## (2) 地区信息

单位：万元

项目	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	对外交易收入	非流动资产	对外交易收入	非流动资产	对外交易收入	非流动资产
本国	5,974,913.69	2,801,930.76	9,240,242.88	2,635,497.32	8,082,113.95	1,989,305.83
其他国家	4,290,197.42	415,502.86	4,171,372.54	406,509.96	2,945,068.29	284,285.13
合计	10,265,111.10	3,217,433.62	13,411,615.42	3,042,007.28	11,027,182.24	2,273,590.95

## （八）非经常性损益情况

天健根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的有关规定，按照中国注册会计师审计准则审核了美的集团编制的2012年度、2011年度及2010年度的合并非经常性损益明细表，并出具了天健审〔2013〕3-95号《关于美的集团股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》，认为美的集团管理层编制的最近三年非经常性损益明细表在所有重大方面符合中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，如实反映了美的集团最近三年非经常性损益情况。

美的集团最近三年非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2,811.71	26,663.40	-19,750.78
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（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府补助除外）	46,765.90	30,475.54	25,812.16
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	757.88	3,427.42
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合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	7,993.41	2,018.48	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	952.02	1,037.46	51.31
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-408.50	-1,107.74	-988.62
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
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	2.39	31,576.52	4,843.49
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
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	49,005.51	40,007.37	37,656.50

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
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			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,611.47	4,655.89	8,095.98
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-52,455.03	-204.63	-497.01
<b>小 计</b>	<b>46,432.52</b>	<b>135,880.18</b>	<b>58,650.45</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	17,429.09	24,602.24	2,852.57
少数股东损益	5,823.64	45,785.67	20,478.15
<b>归属于母公司股东的非经常性损益净额</b>	<b>23,179.79</b>	<b>65,492.27</b>	<b>35,319.73</b>

美的集团最近三年扣除非经常性损益后的净利润情况如下：

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
归属于母公司所有者的净利润	325,929.10	347,265.05	374,606.73
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	23,179.79	65,492.27	35,319.73
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	302,749.30	281,772.78	339,287.00

2012 年、2011 年和 2010 年，美的集团的归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为 23,179.79 万元、65,492.27 万元和 35,319.73 万元，占同期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 7.11%、18.86%和 9.43%。

## （九）最近一期末的主要资产

### 1、固定资产

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团的固定资产原值总计为 2,882,650.29 万元，累计折旧 855,766.07 万元，减值准备 1,631.33 万元，固定资产净额 2,025,252.89 万元，主要情况如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	本年增加额	本年计提	本年减少额	2012年12月31日
<b>一、固定资产原价合计</b>	<b>2,446,684.60</b>	<b>535,832.10</b>	-	<b>99,866.40</b>	<b>2,882,650.29</b>
1、房屋及建筑物	1,056,832.47	272,863.81	-	23,018.36	1,306,677.92
2、机器设备	1,129,218.46	219,347.76	-	57,549.81	1,291,016.41
3、运输设备	82,058.87	7,425.25	-	3,074.34	86,409.77
4、电子设备及其他	178,574.80	36,195.28	-	16,223.89	198,546.19
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>695,142.03</b>	-	<b>210,413.62</b>	<b>49,789.57</b>	<b>855,766.07</b>
1、房屋及建筑物	188,963.61	-	57,991.32	8,305.13	238,649.80
2、机器设备	388,043.97	-	103,935.49	32,148.92	459,830.54
3、运输设备	25,027.47	-	9,511.34	2,304.43	32,234.38
4、电子设备及其他	93,106.98	-	38,975.47	7,031.09	125,051.35
<b>三、固定资产净值合计</b>	<b>1,751,542.57</b>		-		<b>2,026,884.22</b>
1、房屋及建筑物	867,868.85		-		1,068,028.12
2、机器设备	741,174.49		-		831,185.87
3、运输设备	57,031.40		-		54,175.40
4、电子设备及其他	85,467.82		-		73,494.84
<b>四、固定资产减值准备合计</b>	<b>2,549.46</b>		-		<b>1,631.33</b>
1、房屋及建筑物	1,158.32		-		1,509.87
2、机器设备	1,079.65		-		77.66
3、运输设备	37.64		-		2.44
4、电子设备及其他	273.85		-		41.37
<b>五、固定资产净额合计</b>	<b>1,748,993.12</b>		-		<b>2,025,252.89</b>
1、房屋及建筑物	866,710.54		-		1,066,518.25
2、机器设备	740,094.84		-		831,108.21
3、运输设备	56,993.76		-		54,172.96
4、电子设备及其他	85,193.98		-		73,453.47

## 2、无形资产

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团的无形资产原值总计为 418,695.57 万元，累计摊销 51,429.84 万元，减值准备 46.64 万元，无形资产净值 367,219.09 万元，主要情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	本年增加额	本年减少额	2012 年 12 月 31 日
<b>一、无形资产原价：</b>	<b>360,338.39</b>	<b>64,436.10</b>	<b>6,078.91</b>	<b>418,695.57</b>
1、土地使用权	340,805.05	56,994.44	4,276.78	393,522.71
2、非专利技术	15,024.72	4,372.28	721.33	18,675.68
3、其他	4,508.63	3,069.37	1,080.81	6,497.19
<b>二、累计摊销：</b>	<b>40,210.89</b>	<b>12,748.83</b>	<b>1,529.89</b>	<b>51,429.84</b>
1、土地使用权	28,799.67	9,554.77	788.64	37,565.79
2、非专利技术	10,056.02	2,662.02	480.90	12,237.15
3、其他	1,355.20	532.04	260.34	1,626.90
<b>三、无形资产减值准备：</b>	<b>-</b>			<b>46.64</b>
1、土地使用权	-			46.64
2、非专利技术				
3、其他				
<b>四、无形资产净额：</b>	<b>320,127.50</b>			<b>367,219.09</b>
1、土地使用权	312,005.37			355,910.27
2、非专利技术	4,968.70			6,438.53
3、其他	3,153.43			4,870.29

## 3、长期股权投资

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团的长期股权投资明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	核算方法	投资成本	期初数	期末数
金鹰基金管理有限公司	权益法	5,000.00	3,747.30	3,636.04
马来西亚合资公司	权益法	718.63	185.45	41.33
广州安泰达物流股份公司	权益法	200.00	342.89	328.59
江苏银行股份有限公司	成本法	413.01	424.01	424.01
(马来西亚)密达奇小天鹅工业有限公司	成本法	422.47	422.47	422.47

被投资单位名称	核算方法	投资成本	期初数	期末数
荆州市商业银行股份有限公司	成本法	500.00	500.00	500.00
内蒙古包头百货大楼股份有限公司	成本法	5	5	5
苏州人民商场	成本法	15	15	15
恒泰保险经纪有限公司	成本法	100.00	100.00	100.00
埃及公司	权益法	38,088.06	36,519.90	37,213.83
PT.MIDEA PLANET INDONESIA	权益法	675.52	-213.08	-715.24
MIDEA ELECTRIC TRADING THAILAND CO LTD	权益法	528.23	392.71	537.11
山西华翔集团有限公司	权益法	8,510.02	19,802.08	20,510.52
Linkgo-HK Limited	权益法	0.008	2,282.72	2,819.10
MIDEA TRADING (THAILAND) CO.,LTD	权益法	11.51	10.83	
佛山市麦克罗美的滤芯设备制造有限公司	权益法	613.09	1,179.11	1,381.93
合肥荣事达日用电器有限公司	权益法		10,810.22	
合肥荣事达模具有限公司	权益法		1,555.41	
合肥荣事达电机有限公司	权益法	847.80	8,138.59	8,082.64
合肥荣事达洗衣机有限公司	权益法	828.65		
佛山顺德农村商业银行股份有限公司	成本法	45,284.00	45,284.00	45,284.00
樟树市顺银村镇银行股份有限公司	成本法	600.00	600.00	600.00
丰城顺银村镇银行股份有限公司	成本法	600.00	600.00	600.00
皖江金融租赁有限公司	成本法	36,000.00	36,000.00	36,000.00
佛山市顺德区迅博小额贷款股份有限公司	权益法	4,000.00	4,483.91	4,588.93
美的小额贷款股份有限公司	权益法	8,008.90	4,008.90	9,024.39
合计		<b>151,969.90</b>	<b>177,197.43</b>	<b>171,399.65</b>

## (十) 最近一期末的主要负债

### 1、短期借款

单位：万元

项目	2012年12月31日余额	2011年12月31日余额
信用借款	36,563.43	189,003.40

项目	2012年12月31日余额	2011年12月31日余额
抵押借款	10,173.64	52,500.00
质押借款	116,975.18	31,266.27
保证借款	131,534.10	214,842.01
贸易融资	212,962.36	117,702.05
合计	<b>508,208.71</b>	<b>605,313.74</b>

## 2、应付票据

单位：万元

项目	2012年12月31日余额	2011年12月31日余额
银行承兑汇票	907,338.67	1,047,754.34
商业承兑汇票	17,000.00	-
合计	<b>924,338.67</b>	<b>1,047,754.34</b>

## 3、应付账款

单位：万元

项目	2012年12月31日余额	2011年12月31日余额
1年以内	1,456,144.28	1,677,821.78
1-2年	84,012.50	85,440.60
2-3年	32,265.49	3,704.89
3年以上	4,937.36	2,845.46
合计	<b>1,577,359.62</b>	<b>1,769,812.72</b>

## 4、预收账款

单位：万元

项目	2012年12月31日余额	2011年12月31日余额
1年以内	345,384.93	594,736.62
1-2年	5,893.99	4,565.65
2-3年	2,396.68	1,138.13
3年以上	3,339.68	2,766.92
合计	<b>357,015.28</b>	<b>603,207.31</b>

## 5、应交税费

单位：万元

项目	2012年12月31日余额	2011年12月31日余额
增值税	21,415.50	16,450.68

项目	2012年12月31日余额	2011年12月31日余额
营业税	3,541.24	3,968.81
企业所得税	59,090.44	79,852.85
城建税	785.60	1,601.05
房产税	1,289.61	1,269.77
土地使用税	585.26	1,054.13
个人所得税	3,326.00	791.98
教育费附加	517.15	1,101.22
其他	1,213.66	241.36
<b>合计</b>	<b>91,764.46</b>	<b>106,331.85</b>

## 6、长期借款

单位：万元

项目	2012年12月31日余额	2011年12月31日余额
信用借款	10,474.59	23,353.62
抵押借款	8,674.42	55,833.16
保证借款	219,698.38	233,763.94
<b>合计</b>	<b>238,847.40</b>	<b>312,950.73</b>

## 7、应付债券

单位：万元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初应付利息
11美的MTN1	100.00	2011年1月19日	3年	100,000.00	4,762.92
12莞中小债	100.00	2012年7月19日	6年	15,000.00	
<b>合计</b>				<b>115,000.00</b>	<b>4,762.92</b>
债券名称	本期应计利息	本期已付利息	期末应付利息	期末数	备注
11美的MTN1	4,970.00	4,970.00	4,762.92	99,682.19	
12莞中小债	242.88		242.88	15,242.88	
<b>合计</b>	<b>5,212.88</b>	<b>4,970.00</b>	<b>5,005.79</b>	<b>114,925.06</b>	

## (十一) 股东权益情况

报告期内，美的集团股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
股本	100,000.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	303,731.20	245,800.46	223,955.24
盈余公积	6,643.91	26,155.85	12,592.73
未分配利润	1,049,063.64	902,747.99	813,314.82
少数股东权益	1,885,195.45	1,765,028.94	1,174,338.05
<b>股东权益合计</b>	<b>3,316,548.54</b>	<b>3,017,575.33</b>	<b>2,327,462.09</b>

**(十二) 现金流量情况**

单位：万元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生现金流量净额	808,956.67	410,618.95	424,939.95
投资活动产生现金流量净额	-399,704.40	-893,000.69	-672,947.95
筹资活动产生现金流量净额	-490,021.72	1,025,946.80	415,704.66
现金及现金等价物净增加额	-81,001.58	543,518.54	166,949.85

**(十三) 或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项****1、或有事项**

美的集团控股子公司美的电器拥有 51% 股权的巴西子公司所涉及的税务纠纷案件金额合计约 6.70 亿雷亚尔<sup>1</sup>（部分案件已延续超过十年，上述金额包含涉及本金及其所产生的利息）。截至 2012 年 12 月 31 日止，相关案件仍在审理之中。经巴西执业律师判断，绝大部分案件公司胜诉的可能性比较大。另巴西子公司原股东已协议承诺，将依据上述税务纠纷案件的裁决结果，对美的集团作出赔付，赔付的最高金额约 2.20 亿雷亚尔<sup>2</sup>。

除存在上述或有事项外，截至 2012 年 12 月 31 日止，美的集团无其他应披露未披露的重大或有事项。

**2、资产负债表日后事项**

截至审计报告出具日，美的集团为佛山市顺德区捷高房地产有限公司担保人民币 2 亿元合同已解除。佛山市顺德区捷高房地产有限公司于 2013 年 2 月 22

<sup>1</sup>以 2013 年 3 月 28 日雷亚尔对人民币汇率 3.1272:1 计算，约合人民币 20.95 亿元。

<sup>2</sup>以 2013 年 3 月 28 日雷亚尔对人民币汇率 3.1272:1 计算，约合人民币 6.88 亿元。

日偿还借款。

截至审计报告出具日,美的集团股份有限公司为佛山市顺德区迅博小额贷款股份有限公司担保人民币 2 亿元合同已解除。

除存在上述资产负债表日后事项外,截至 2013 年 3 月 28 日,美的集团不存在需要披露的重大资产负债表日后事项。

## (十四) 主要财务指标

### 1、报告期内基本财务指标

财务指标	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动比率	1.09	1.14	1.15
速动比率	0.83	0.84	0.71
资产负债率(合并口径)	62.20%	67.42%	69.98%
资产负债率(母公司)	86.07%	89.59%	87.31%
无形资产(土地使用权、采矿权除外)占净资产比率	0.34%	0.27%	1.17%
归属于母公司所有者每股净资产(元/股)	14.31	-	-

财务指标	2012年度	2011年度	2010年度
应收账款周转率	10.29	15.32	-
存货周转率	5.35	5.85	-
息税摊销折旧前利润(万元)	1,162,278.49	1,210,796.24	1,010,918.74
利息保障倍数	7.88	7.35	13.52
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	8.09	-	-
每股净现金流量(元/股)	-0.81	-	-

注:流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动现金净流量(元/股)=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量(元/股)=现金及现金等价物净增加(减少)额/期末总股本

## 2、净资产收益率和每股收益

项目	加权平均 净资产收益率	每股收益（单位：元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
<b>2012 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	23.92%	3.26	3.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.22%	3.03	3.03
<b>2011 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	29.12%	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.63%	-	-
<b>2010 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	37.81%	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.24%	-	-

注：以上净资产收益率和每股收益按中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2010年修订）》计算。

## 二、被吸并方财务会计信息

天健依据中国企业会计准则审计了美的电器的财务报表，包括 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表，2012 年度、2011 年度、2010 年度的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并所有者权益变动表和所有者权益变动表以及财务报表附注。天健出具了标准无保留意见的审计报告（天健审〔2013〕3-42 号）。美的电器最近三年简要财务信息如下：

## （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产总额	6,089,959.88	6,151,036.58	4,337,094.59
负债总额	3,350,511.36	3,632,101.18	2,698,824.91
股东权益	2,739,448.53	2,518,935.39	1,638,269.68
归属于母公司所有者权益	2,206,539.77	2,001,435.55	1,233,633.74

## （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	6,807,120.06	9,310,805.83	7,455,888.61
营业利润	474,372.46	503,309.50	255,671.78
利润总额	507,634.65	557,101.77	496,317.08
净利润	412,884.52	455,145.88	404,323.86
归属于母公司所有者的净利润	347,733.19	370,929.63	312,709.74

## （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
经营活动产生现金流量净额	430,654.53	295,891.64	544,572.10
投资活动产生现金流量净额	-133,497.65	-471,495.44	-421,227.58
筹资活动产生现金流量净额	-160,224.14	652,034.27	18,508.82
现金及现金等价物净增加额	136,932.74	476,430.47	141,853.34

## （四）主要财务指标

### 1、报告期内基本财务指标

财务指标	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动比率	1.27	1.20	1.11
速动比率	0.96	0.84	0.71
资产负债率（合并口径）	55.02%	59.05%	62.23%
资产负债率（母公司）	42.04%	43.17%	57.80%
归属于母公司所有者每股净资产（元/股）	6.52	5.91	3.95

财务指标	2012年度	2011年度	2010年度
应收账款周转率	11.56	18.35	-
存货周转率	4.72	6.63	-
息税摊销折旧前利润（万元）	734,449.09	776,514.06	617,147.77
利息保障倍数	10.91	8.25	19.85
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.27	0.87	1.75
每股净现金流量（元/股）	0.40	1.41	0.45

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动现金净流量(元/股)=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量(元/股)=现金及现金等价物净增加(减少)额/期末总股本

## 2、净资产收益率和每股收益

项目	加权平均净资产收益率	每股收益(单位:元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
<b>2012年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	16.73%	1.03	1.03
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.43%	1.01	1.01
<b>2011年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	21.13%	1.11	1.11
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.83%	0.94	0.94
<b>2010年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	29.54%	1.00	1.00
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.93%	0.95	0.95

注：以上净资产收益率和每股收益按中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露(2010年修订)》计算。

## 三、备考财务报表

### (一) 备考财务报表编制基础及假设

1、按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》的规定，本公司为换股吸收合并目的编制本备考合并财务报表。

2、本备考合并财务报表系假设本次换股吸收合并已于2012年1月1日完成，依据本次换股吸收合并完成后的股权架构，以本公司经天健审计的2012年度合并财务报表为基础，并进行了下述第3项所述调整后编制。

3、本次换股吸收合并前，美的集团持有美的电器 41.17%股权，美的电器作为美的集团之子公司纳入美的集团的合并财务报表范围。于本次换股吸收合并时，美的集团以发行 A 股方式取得美的集团及其子公司之外美的电器股东（“美的电器少数股东”）持有的美的电器的全部股权。因此，基于本次换股吸收合并已于 2012 年 1 月 1 日完成的假设下，对于 2012 年度美的电器净利润中归属于美的电器少数股东的份额，备考合并财务报表不再确认为少数股东损益，相应地在美的集团 2012 年度合并利润表的基础上，减少“少数股东损益”，同时增加“归属于母公司股东的净利润”；对于 2012 年 12 月 31 日美的电器股东权益中归属于美的电器少数股东的份额，备考合并财务报表不再确认为少数股东权益，相应地在美的集团 2012 年度合并资产负债表的基础上，减少“少数股东权益”，同时增加归属于母公司股东权益的相关科目。

本公司的换股价格为发行 A 股的发行价格，根据美的电器的换股价格与美的集团发行 A 股的发行价格计算换股比例，并据此确定为本次换股吸收合并而发行的 A 股股数。

4、本备考合并财务报表未考虑换股吸收合并过程可能产生的税费及发生的其他成本。

5、本备考合并财务报表系根据假设所述的换股吸收合并已于 2012 年 1 月 1 日完成后的架构编制，并未考虑包括上述第 4 项所述事项在内的与本次换股吸收合并可能相关的其他事项，其编制基础具有某些能够影响信息可靠性的固有限制，未必真实反映如果本次换股吸收合并已于 2012 年 1 月 1 日完成的情况下美的集团于 2012 年 12 月 31 日的合并财务状况、2012 年度的合并经营成果及现金流量。

## （二）遵循中国企业会计准则的声明

美的集团的备考合并财务报表已经按照上述备考合并财务报表编制基础和中国企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了美的集团 2012 年 12 月 31 日的备考合并财务状况以及 2012 年度的备考合并经营成果和现金流量。

### （三）会计政策、会计估计

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

#### 2、会计期间

会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 3、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

#### 4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

##### （1）同一控制下的企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

##### （2）非同一控制下的企业合并

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

#### 5、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

#### 6、现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现

金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 7、外币业务和外币报表折算

### (1) 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或资本公积。

### (2) 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

## 8、金融工具

### (1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

### (2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：(1) 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1) 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2) 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### (3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止

确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### **(4) 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法**

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术(包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等)确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

#### **(5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法**

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

## 9、应收款项

### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	美的集团将单笔金额为5,000.00千元及以上的应收账款和单笔金额为500.00千元及以上其他应收款，确定为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### (2) 按组合计提坏账准备的应收款项

#### ①确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	账龄分析法组合
合并报表范围内应收款项组合	合并报表范围内应收款项组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
合并报表范围内应收款项	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

#### ②账龄分析法

组合中，以账龄为风险特征划分信用风险组合，根据业务特点，确定不同的计提比例：

账龄 业务特征	半年 以内	半年 至1年	1年 以内	1-2年	2-3年	3-5年	5年 以上
空调及零配件	5%	5%	5%	10%	30%	50%	100%
冰箱及零配件	5%	5%	5%	10%	30%	50%	100%

账龄 业务特征	半年 以内	半年 至1年	1年 以内	1-2年	2-3年	3-5年	5年 以上
洗衣机及零配件*	5%	5%	5%	10%	30%	50%	100%
小家电	5%	5%	5%	10%	30%	50%	100%
物流运输	-	5%	5%	10%	30%	50%	100%
电机	-	5%	5%	10%	30%	50%	100%
其他	5%	5%	5%	10%	30%	50%	100%

注：\*本公司控股子公司无锡小天鹅股份有限公司对 2-3 年账款采用 20.00%计提比例，对 3-5 年账款采用 60.00%计提比例。

\*本公司之子公司美的开利拉美公司对 1 年以内应收账款不计提坏账准备，对 1 年以上应收账款采用 100.00%计提比例，对其他应收款不计提坏账准备。

### (3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款项：

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合和个别认定法组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

## 10、买入返售与卖出回购款项的核算方法

买入返售交易是指按照合同或协议以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券及票据），合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”项目列示。

卖出回购交易是指按照合同或协议以一定的价格将相关的资产（包括债券和票据）出售给交易对手，到合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购按卖出回购相关资产时实际收到的款项入账，在资产负债表“卖出回购金融资产款”项目列示。卖出的金融产品仍按原分类列于公司的资产负债表内，并按照相关的会计政策核算。

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以实际利率确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收支。

## 11、存货

### (1) 存货分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

## **(2) 存货的计价方法**

发出存货采用加权平均法计价。

## **(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法**

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货或存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

## **(4) 存货的盘存制度**

存货的盘存制度为永续盘存制。

## **(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法**

### **①低值易耗品**

按照一次转销法进行摊销。

### **②包装物**

按照一次转销法进行摊销。

## **12、长期股权投资**

### **(1) 投资成本的确定**

①同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价

值作为其初始投资成本。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

## **（2）后续计量及损益确认方法**

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

## **（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据**

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

## **（4）减值测试方法及减值准备计提方法**

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

## **13、投资性房地产**

（1）投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

（2）投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 14、固定资产

### (1) 固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

#### ①美的集团及子公司（不含小天鹅和拉美子公司）

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-40	0、5	5.00-2.38
机器设备	10-18	0、5	10.00-5.28
运输工具	4-20	0、5	25.00-4.75
电子设备及其他	3-8	0、5	33.33-11.88

#### ②美的集团控股子公司小天鹅

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	30-40	5	2.38-3.17
机器设备	10-18	5	5.28-9.50
电子设备	3-8	5	11.88-31.67
运输工具	4-12	5	7.92-23.75
其他设备	5-8	5	11.88-19.00

#### ③美的开利拉美公司

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	25	-	4.00
机器设备及其他	8	-	12.50

### (3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 15、在建工程

### (1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确

认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(3) 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 16、借款费用

### (1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### (2) 借款费用资本化期间

①当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

②若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### (3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用(包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销)，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## 17、无形资产与开发支出

(1) 无形资产包括土地使用权、非专利技术等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

类别	摊销年限(年)
土地使用权	受益年限
非专利技术	合同规定年限或受益年限

(3) 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(4) 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## 18、商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

在财务报表中单独列示的商誉至少在每年年终进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值根据企业合并的协同效应分摊至受益的资产组或资产组组合。

## 19、长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。

如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 20、预计负债

(1) 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

(2) 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

## 21、职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费、职工教育经费、非货币性福利、辞退福利和其他与获得职工提供的服务相关的支出。

### (1) 辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，当本公司已经制定正式的解除劳动关系计划（或提出自愿裁减建议）并即将实施，且本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益。

### (2) 其他方式的职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除辞退福利外，根据职工提供服务的受益对象计入相应的产品成本、劳务成本、资产成本及当期损益。

## 22、股份支付及权益工具

### (1) 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### (2) 权益工具公允价值的确定方法

①存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

②不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

(4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

①以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

②以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

③修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，

公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## 23、收入

### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：(1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；(3) 收入的金额能够可靠地计量；(4) 相关的经济利益很可能流入；(5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### （2）提供劳务

提供服务：本公司向客户提供各类服务，在完成劳务时确认收入，这些收入分别包括修理收入、安装收入、运输服务收入、仓储服务收入及配送服务收入。

①修理、安装服务，在完成劳务时确认收入。

②运输服务主要系为客户提供长途公路货物运输，本公司根据客户的运输需求组织运力承运，每月末按照合同价格计价并与客户对账认可后确认收入。

③仓储服务包括普货仓储服务、融通仓服务、零配件仓储服务，并提供库存库龄分析、条码管理、退换货管理等增值服务，每月末按照合同价格计价并与客户对账认可后确认收入。

④配送服务主要为客户提供货物装卸及城际短途配送，每月末按照合同价格计价并与客户对账认可后确认收入。

### (3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司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。

## 24、政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(3) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 25、递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的

金额。

(4) 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1) 企业合并；(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 26、经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 27、套期会计

(1) 套期包括公允价值套期/现金流量套期/境外经营净投资套期。

(2) 对于满足下列条件的套期工具，运用套期会计方法进行处理：(1) 在套期开始时，公司对套期关系(即套期工具和被套期项目之间的关系)有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件；(2) 该套期预期高度有效，且符合公司最初为该套期关系所确定的风险管理策略；(3) 对预期交易的现金流量套期，预期交易很可能发生，且必须使公司面临最终将影响损益的现金流量变动风险；(4) 套期有效性能够可靠地计量；(5) 持续地对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。

套期同时满足下列条件时，公司认定其高度有效：(1) 在套期开始及以后期间，该项套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；(2) 该套期的实际抵销结果在 80%至 125%的范围内。

(3) 套期会计处理

### ①公允价值套期

套期工具为衍生工具的，套期工具公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；套期工具为非衍生工具的，套期工具账面价值因汇率变动形成的利得或损失计入当期损益。

被套期项目因被套期风险形成的利得或损失计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。

## ②现金流量套期

1) 套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为所有者权益，无效部分计入当期损益。

2) 被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项金融资产或一项金融负债的，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，在该金融资产或金融负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益；如果该预期交易使公司在随后确认一项非金融资产或非金融负债的，将原直接在所有者权益中确认的相关利得或损失转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额。/且该预期交易使公司随后确认一项资产或负债的，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，在该资产或负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益。

其他现金流量套期，原直接计入所有者权益的套期工具利得或损失，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

## 3)境外经营净投资套期

套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为所有者权益，并在处置境外经营时，将其转出计入当期损益；套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

## 28、分部报告

美的集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。本公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- (1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- (2) 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- (3) 能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本公司以经营分部为基础确定报告分部，分部间转移价格参照市场价格确定，与各分部共同使用的资产、相关的费用按照收入比例在不同的分部之间分配。

## (四) 2012 年备考合并资产负债表

单位：万元

2012 年 12 月 31 日	美的集团 (备考)
<b>流动资产：</b>	
货币资金	1,343,550.91
存放中央银行款项	51,714.29
存放同业款项	31,439.95
交易性金融资产	23,154.99
应收票据	1,238,642.48
应收账款	986,457.36
预付款项	180,248.22
发放贷款和垫款	40,950.74
其他应收款	112,134.56
存货	1,335,000.09
其他流动资产	212,925.49
<b>流动资产合计</b>	<b>5,556,219.08</b>
<b>非流动资产：</b>	
可供出售金融资产	77.63
长期股权投资	170,977.17
投资性房地产	8,438.80
固定资产	2,025,252.89
在建工程	160,069.61
无形资产	367,219.09
商誉	347,302.86
长期待摊费用	58,874.23
递延所得税资产	79,221.34
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,217,433.62</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,773,652.70</b>
<b>流动负债：</b>	
短期借款	508,208.71
吸收存款及同业存放	62.48
交易性金融负债	2,207.31
应付票据	924,338.67

2012年12月31日	美的集团（备考）
应付账款	1,577,359.62
预收款项	357,015.28
应付职工薪酬	133,010.32
应交税费	91,764.46
应付利息	19,013.76
应付股利	7,291.34
其他应付款	246,931.85
一年内到期的非流动负债	394,482.83
其他流动负债	819,329.77
<b>流动负债合计</b>	<b>5,081,016.39</b>
<b>非流动负债：</b>	
长期借款	238,847.40
应付债券	114,925.06
专项应付款	1,259.46
预计负债	2,461.12
递延所得税负债	8,615.78
其他非流动负债	9,978.97
<b>非流动负债合计</b>	<b>376,087.78</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,457,104.16</b>
<b>所有者权益：</b>	
股本	171,320.29
资本公积	1,200,678.99
盈余公积	6,643.91
未分配利润	1,385,902.87
外币报表折算差额	-35,085.62
归属于母公司所有者权益合计	2,729,460.43
少数股东权益	587,088.10
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,316,548.53</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>8,773,652.70</b>

### （五）2012年备考合并损益表

单位：万元

2012年12月31日	美的集团（备考）
营业总收入	10,265,111.10
其中：营业收入	10,259,811.05
利息净收入	5,442.72
利息收入	11,491.21
利息支出	6,048.49
手续费及佣金净收入	-142.67
手续费及佣金收入	
手续费及佣金支出	142.67
减：营业成本	7,944,903.59
营业税金及附加	57,791.31
销售费用	938,986.85
管理费用	592,578.08
财务费用	80,704.78
资产减值损失	4,887.64
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,775.29
投资收益（损失以“-”号填列）	53,451.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,386.47
营业利润（亏损以“-”号填列）	700,485.96
加：营业外收入	92,692.94
减：营业外支出	22,227.80
其中：非流动资产处置损失	13,454.58
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	770,951.10
减：所得税费用	156,862.13
净利润（净亏损以“-”号填列）	614,088.96
归属于母公司所有者的净利润	530,500.53
少数股东损益	83,588.44
其他综合收益	-26,993.77
综合收益总额	587,095.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	518,899.07
归属于少数股东的综合收益总额	68,196.12

**(六) 2012 年备考合并现金流量表**

单位：万元

2012 年 12 月 31 日	美的集团 (备考)
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	7,185,298.22
收取利息、手续费及佣金的现金	11,491.21
收到的税费返还	390,019.19
收到其他与经营活动有关的现金	349,442.96
经营活动现金流入小计	7,936,251.58
购买商品、接受劳务支付的现金	4,890,142.12
客户贷款及垫款净增加额	-53,178.86
存放中央银行和同业款项净增加额	38,180.40
支付利息、手续费及佣金的现金	6,191.15
支付给职工以及为职工支付的现金	756,027.64
支付的各项税费	489,968.71
支付其他与经营活动有关的现金	999,963.75
经营活动现金流出小计	7,127,294.91
经营活动产生的现金流量净额	808,956.67
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	12,458.66
取得投资收益收到的现金	55,422.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,410.32
投资活动现金流入小计	78,291.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	281,890.19
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	196,105.30
投资活动现金流出小计	477,995.48
投资活动产生的现金流量净额	-399,704.40
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	9,214.68
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	9,214.68
取得借款收到的现金	2,305,870.94
发行短期融资券收到的现金	100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	99,600.00

2012年12月31日	美的集团（备考）
筹资活动现金流入小计	2,514,685.61
偿还债务支付的现金	2,395,130.89
兑付短期融资券支付的现金	350,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	259,576.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	119,107.07
筹资活动现金流出小计	3,004,707.34
筹资活动产生的现金流量净额	-490,021.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-232.12
五、现金及现金等价物净增加额	-81,001.58
加：期初现金及现金等价物余额	1,335,409.45
六、期末现金及现金等价物余额	1,254,407.88

## （七）2012年备考前后财务数据及指标对比

### 1、美的集团备考前后主要财务数据的变化

单位：万元

	备考前	备考后
合并资产负债表主要数据	2012年12月31日	2012年12月31日
资产总计	8,773,652.70	8,773,652.70
负债合计	5,457,104.16	5,457,104.16
归属于母公司所有者权益合计	1,431,353.09	2,729,460.43
所有者权益合计	3,316,548.54	3,316,548.54
合并利润表主要数据	2012年度	2012年度
营业总收入	10,265,111.10	10,265,111.10
营业利润	700,485.96	700,485.96
利润总额	770,951.10	770,951.10
净利润	614,088.96	614,088.96
归属于母公司所有者的净利润	325,929.10	530,500.53
合并现金流量表主要数据	2012年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	808,956.67	808,956.67
投资活动产生的现金流量净额	-399,704.40	-399,704.40
筹资活动产生的现金流量净额	-490,021.72	-490,021.72
现金及现金等价物净增加额	-81,001.58	-81,001.58

## 2、美的集团备考前后主要财务指标的变化

	备考前	备考后
主要财务指标	2012年12月31日	2012年12月31日
流动比率	1.09	1.09
速动比率	0.83	0.83
资产负债率（合并口径）	62.20%	62.20%
归属于母公司所有者每股净资产（元/股）	14.31	15.93
主要财务指标	2012年度	2012年度
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	8.09	4.72
每股净现金流量（元/股）	-0.81	-0.47
基本每股收益（元/股）	3.26	3.10
稀释每股收益（元/股）	3.26	3.10

## 四、盈利预测报告

### （一）美的集团盈利预测

#### 1、盈利预测的编制基础

本公司在经天健审计的 2012 年度财务报表的基础上，结合公司 2012 年度的实际经营业绩，并以本公司对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了本公司 2013 年度盈利预测表。

本公司编制该盈利预测表所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与公司实际采用的会计政策、会计估计一致。

#### 2、盈利预测基本假设

（1）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对公司生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

（4）本公司组织结构、股权结构及治理结构无重大变化；

- (5) 本公司经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；
- (6) 本公司制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；
- (7) 本公司经营所需的能源和主要原材料供应及价格不会发生重大波动；
- (8) 本公司经营活动、预计产品结构及产品市场需求状况、价格在正常范围内变动；
- (9) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本公司造成的重大不利影响。

### 3、盈利预测表

单位：万元

项目	2012 年度 已审实际数	2013 年度 预测数
一、营业总收入	10,265,111.10	11,871,741.48
其中：营业收入	10,259,811.05	11,844,196.25
利息净收入	5,442.72	27,843.03
手续费及佣金净收入	-142.67	-297.80
二、营业总成本	9,619,852.25	10,956,016.63
其中：营业成本	7,944,903.59	9,083,839.27
营业税金及附加	57,791.31	62,810.75
销售费用	938,986.85	1,163,844.90
管理费用	592,578.08	552,048.98
财务费用	80,704.78	68,933.34
资产减值损失	4,887.64	24,539.40
加：公允价值变动收益	1,775.29	-
投资收益	53,451.82	30,904.62
三、营业利润	700,485.96	946,629.47
加：营业外收入	92,692.94	42,853.07
减：营业外支出	22,227.80	-
四、利润总额	770,951.09	989,482.54
减：所得税费用	156,862.13	186,632.69
五、净利润	614,088.96	802,849.85
归属于母公司所有者的净利润	325,929.10	442,045.07
少数股东损益	288,159.87	360,804.77
六、其他综合收益	-26,993.77	-
七、综合收益总额	587,095.19	802,849.85

#### 4、会计师对盈利预测报告的审核意见

根据天健审（2013）3-99号审核报告，会计师对盈利预测报告的审核意见如下：

“我们审核了后附的美的集团股份有限公司（以下简称美的集团）管理层编制的2013年度盈利预测表及其说明（以下简称盈利预测）。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。美的集团管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照企业会计准则的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测信息存在差异。”

### （二）美的集团备考盈利预测

#### 1、盈利预测的编制基础

本备考盈利预测系以假设本次换股吸收合并已于2012年1月1日完成而编制的公司2012年备考财务报表为基础，在经天健审计的2012年度财务报表的基础上，结合公司2012年度的实际经营业绩，并以本公司对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了本公司2013年度备考盈利预测表。

本公司编制该备考盈利预测表所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与公司实际采用的会计政策、会计估计一致。

#### 2、盈利预测基本假设

（1）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对公司生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

（4）本公司组织结构、股权结构及治理结构无重大变化；

- (5) 本公司经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；
- (6) 本公司制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；
- (7) 本公司经营所需的能源和主要原材料供应及价格不会发生重大波动；
- (8) 本公司经营活动、预计产品结构及产品市场需求状况、价格在正常范围内变动；
- (9) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本公司造成的重大不利影响；
- (10) 本公司换股吸收合并重大资产重组预计能够顺利、及时完成。

### 3、盈利预测表

单位：万元

项目	2012年度 已审实际数	2013年度 预测数
一、营业总收入	10,265,111.10	11,871,741.48
其中：营业收入	10,259,811.05	11,844,196.25
利息净收入	5,442.72	27,843.03
手续费及佣金净收入	-142.67	-297.80
二、营业总成本	9,619,852.25	10,956,016.63
其中：营业成本	7,944,903.59	9,083,839.27
营业税金及附加	57,791.31	62,810.75
销售费用	938,986.85	1,163,844.90
管理费用	592,578.08	552,048.98
财务费用	80,704.78	68,933.34
资产减值损失	4,887.64	24,539.40
加：公允价值变动收益	1,775.29	-
投资收益	53,451.82	30,904.62
三、营业利润	700,485.96	946,629.47
加：营业外收入	92,692.94	42,853.07
减：营业外支出	22,227.80	-
四、利润总额	770,951.10	989,482.54
减：所得税费用	156,862.13	186,632.69
五、净利润	614,088.96	802,849.85
归属于母公司所有者的净利润	530,500.53	693,071.32
少数股东损益	83,588.43	109,778.53
六、其他综合收益	-26,993.77	-

项目	2012 年度 已审实际数	2013 年度 预测数
七、综合收益总额	587,095.19	802,849.85

#### 4、会计师对盈利预测报告的审核意见

根据天健审（2013）3-100 号审核报告，会计师对盈利预测报告的审核意见如下：

“我们审核了后附的美的集团股份有限公司（以下简称美的集团）管理层编制的 2013 年度备考盈利预测表及其说明(以下简称备考盈利预测)。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。美的集团管理层对该备考盈利预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在备考盈利预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为备考盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该备考盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照企业会计准则的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与备考盈利预测信息存在差异。”

### （三）美的电器盈利预测

#### 1、盈利预测的编制基础

美的电器在经天健审计的 2012 年度财务报表的基础上，结合美的电器 2012 年度的实际经营业绩，并以美的电器对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了美的电器 2013 年度盈利预测表。

美的电器编制该盈利预测表所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与美的电器实际采用的会计政策、会计估计一致。

#### 2、盈利预测基本假设

（1）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对美的电器生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

- (4) 美的电器组织结构、股权结构及治理结构无重大变化；
- (5) 美的电器经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；
- (6) 美的电器制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；
- (7) 美的电器经营所需的能源和主要原材料供应及价格不会发生重大波动；
- (8) 美的电器经营活动、预计产品结构及产品市场需求状况、价格在正常范围内变动；
- (9) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对美的电器造成的重大不利影响。

### 3、盈利预测表

单位：万元

项目	2012 年度 已审实际数	2013 年度 预测数
一、营业总收入	6,807,120.06	8,125,793.72
其中：营业收入	6,807,120.06	8,125,793.72
二、营业总成本	6,359,974.84	7,537,288.84
其中：营业成本	5,254,131.20	6,227,597.71
营业税金及附加	32,162.95	40,064.04
销售费用	673,638.65	874,856.28
管理费用	361,939.15	339,256.69
财务费用	32,274.05	34,733.15
资产减值损失	5,828.84	20,780.97
加：公允价值变动收益	-7,582.33	-895.90
投资收益	34,809.57	25,030.95
三、营业利润	474,372.46	612,639.92
加：营业外收入	43,031.84	12,645.41
减：营业外支出	9,769.66	-
四、利润总额	507,634.64	625,285.33
减：所得税费用	94,750.12	116,086.05
五、净利润	412,884.52	509,199.28
归属于母公司所有者的净利润	347,733.19	426,661.14
少数股东损益	65,151.34	82,538.14
六、其他综合收益	-24,855.02	-
七、综合收益总额	388,029.50	509,199.28

#### 4、会计师对盈利预测报告的审核意见

根据天健审（2013）3-41 号审核报告，会计师对盈利预测报告的审核意见如下：

“我们审核了后附的广东美的电器股份有限公司（以下简称美的电器）管理层编制的 2013 年度盈利预测表及其说明(以下简称盈利预测)。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。美的电器管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照企业会计准则的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测信息存在差异。”

### 五、历次验资和评估情况

#### （一）验资情况

关于美的集团的历次验资情况，请详见吸收合并报告书“第五节发行人基本情况”之“五、历次验资及设立时发起人投入资产的计量属性”。

#### （二）资产评估情况

##### 1、2011 年美的集团评估情况

2011 年 11 月至 2012 年 3 月，美的控股转让其所持美的集团部分股权。2011 年底，根据美的有限股东会决议及美的控股与鼎晖美泰、佳昭控股之间的《股权转让协议》，美的控股将其所持有的美的有限 1.15% 股权以 6.0375 亿元的价格转让给佳昭控股，将 2.4% 股权以 12.6 亿元的价格转让给鼎晖美泰。鉴于鼎晖美泰和佳昭控股为境外企业，该次股权转让后，美的有限由内资公司变更为中外合资企业。根据广东省对外贸易经济合作厅的相关规定，美的有限申请变更为中外合资企业需要提供相关评估报告。浙江天源资产评估有限公司接受委托，以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日，对美的集团除下属的美的建业（BVI）有限公司以

外的全部资产和负债进行了评估。2011年11月15日，浙江天源资产评估有限公司出具了《美的集团有限公司股权转让项目股东全部权益评估报告》（浙源评报字[2011]第0176号）。根据该资产评估报告书揭示的假设前提条件基础上，本次评估采用市场法对美的集团股东全部权益进行了评估，评估对象在评估基准日的评估结果为4,836,298.13万元，较账面价值增加4,678,606.97万元，增值率为2,966.94%。增值的主要原因系美的集团各产业板块主要系以长期投资的形式按成本法在账面反映，其账面价值未能客观合理体现各大产业板块资产的市场价值。

## 2、2012年美的集团评估情况

2012年4月，美的有限作出股东会决议，同意整体变更为股份公司。中和资产评估有限公司接受委托，以2011年12月31日为评估基准日，对美的集团的全部资产及相关负债进行了评估。2012年4月24日，中和资产评估有限公司出具了《美的集团有限公司拟股份制改制项目资产评估报告书》（中和评报字（2012）第BJV1011号）。根据该资产评估报告书，在持续经营前提下，经资产基础法评估，美的集团有限公司总资产账面价值为1,521,476.18万元，评估价值为3,591,129.04万元，增值额为2,069,652.86万元，增值率为136.03%；总负债账面价值为1,363,050.85万元，评估价值为1,367,100.85万元，增值额为4,050.00万元，增值率为0.30%；股东权益账面价值为158,425.33万元，股东权益评估价值为2,224,028.19万元，增值额为2,065,602.86万元，增值率为1303.83%；与美的集团有限公司合并报表相比，归属于母公司的股东权益账面价值为1,249,428.07万元，增值额为974,600.12万元，增值率为78.00%。美的集团未根据该评估结构进行调账。

## 3、两次评估值存在差异的原因

### （1）评估方法不同

2011年评估报告采用市场法进行评估，而2012年改制评估报告选择资产基础法进行评估，两种评估方法的原理存在较大差异。

### （2）评估基准日不同

2011年美的集团评估基准日为2010年12月31日，2012年美的集团评估

基准日为 2011 年 12 月 31 日。美的集团在两个评估基准日的资产结构、盈利情况均存在一定差异。

综上，由于两次评估方法不同、评估基准日不同，2011 年及 2012 年美的集团两次评估值存在差异。

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、本次交易前美的集团财务状况和经营成果的讨论与分析

#### (一) 财务状况和经营效率分析

##### 1、资产情况分析

报告期内，美的集团资产构成如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>						
货币资金	1,343,550.91	15.31%	1,274,640.32	13.76%	921,072.75	11.88%
存放中央银行款项	51,714.29	0.59%	13,051.26	0.14%	31,115.16	0.40%
存放同业款项	31,439.95	0.36%	283,493.52	3.06%	48,117.10	0.62%
交易性金融资产	23,154.99	0.26%	19,543.08	0.21%	17,222.31	0.22%
应收票据	1,238,642.48	14.12%	1,026,594.59	11.08%	567,721.77	7.32%
应收账款	986,457.36	11.24%	1,007,128.62	10.87%	742,419.49	9.58%
预付款项	180,248.22	2.05%	307,879.22	3.32%	459,599.20	5.93%
发放贷款和垫款	40,950.74	0.47%	94,129.60	1.02%	32,332.49	0.42%
应收股利	-	-	-	-	149.07	0.00%
其他应收款	112,134.56	1.28%	251,831.58	2.72%	350,711.37	4.52%
存货	1,335,000.09	15.22%	1,634,329.61	17.65%	2,075,049.32	26.76%
其他流动资产	212,925.49	2.43%	307,557.65	3.32%	234,379.98	3.02%
<b>流动资产合计</b>	<b>5,556,219.08</b>	<b>63.33%</b>	<b>6,220,179.07</b>	<b>67.16%</b>	<b>5,479,890.01</b>	<b>70.68%</b>
<b>非流动资产：</b>						
可供出售金融资产	77.63	0.00%	81.70	0.00%	101.07	0.00%
长期股权投资	170,977.17	1.95%	176,774.96	1.91%	152,442.09	1.97%
投资性房地产	8,438.80	0.10%	11,844.93	0.13%	3,840.82	0.05%

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	2,025,252.89	23.08%	1,748,993.12	18.88%	1,288,437.56	16.62%
在建工程	160,069.61	1.82%	297,875.23	3.22%	191,274.02	2.47%
固定资产清理	-	-	1,784.92	0.02%	1,784.46	0.02%
无形资产	367,219.09	4.19%	320,127.50	3.46%	262,906.85	3.39%
商誉	347,302.86	3.96%	344,324.06	3.72%	236,673.29	3.05%
长期待摊费用	58,874.23	0.67%	67,956.34	0.73%	42,018.01	0.54%
递延所得税资产	79,221.34	0.90%	72,244.53	0.78%	94,112.78	1.21%
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,217,433.62</b>	<b>36.67%</b>	<b>3,042,007.28</b>	<b>32.84%</b>	<b>2,273,590.95</b>	<b>29.32%</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,773,652.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,262,186.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,753,480.97</b>	<b>100.00%</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团总资产达到 8,773,652.70 万元。报告期内，美的集团资产结构总体保持稳定，其中，流动资产占总资产的比例均超过 60%，资产的流动性较强。流动资产中，主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成；非流动资产中，主要由长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产和商誉构成。

### （1）流动资产构成分析

报告期内，美的集团流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,343,550.91	24.18%	1,274,640.32	20.49%	921,072.75	16.81%
存放中央银行款项	51,714.29	0.93%	13,051.26	0.21%	31,115.16	0.57%
存放同业款项	31,439.95	0.57%	283,493.52	4.56%	48,117.10	0.88%
交易性金融资产	23,154.99	0.42%	19,543.08	0.31%	17,222.31	0.31%
应收票据	1,238,642.48	22.29%	1,026,594.59	16.50%	567,721.77	10.36%
应收账款	986,457.36	17.75%	1,007,128.62	16.19%	742,419.49	13.55%
预付款项	180,248.22	3.24%	307,879.22	4.95%	459,599.20	8.39%
发放贷款和垫款	40,950.74	0.74%	94,129.60	1.51%	32,332.49	0.59%

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收股利	-	-	-	-	149.07	0.00%
其他应收款	112,134.56	2.02%	251,831.58	4.05%	350,711.37	6.40%
存货	1,335,000.09	24.03%	1,634,329.61	26.27%	2,075,049.32	37.87%
其他流动资产	212,925.49	3.83%	307,557.65	4.94%	234,379.98	4.28%
<b>合计</b>	<b>5,556,219.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,220,179.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,479,890.01</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，美的集团的流动资产以货币资金、应收票据、应收账款和存货为主，2012年、2011年和2010年合计占流动资产的比例分别为88.26%、79.46%和78.58%。

### ① 货币资金

截至2012年12月31日、2011年12月31日和2010年12月31日，美的集团货币资金余额分别为1,343,550.91万元、1,274,640.32万元和921,072.75万元，占总资产的比例分别为15.31%、13.76%和11.88%，占流动资产的比例分别为24.18%、20.49%和16.81%，货币资金占比较高，反映了公司具备较强的偿债能力。

报告期内，美的集团货币资金余额较大并持续增长，其中，2012年货币资金余额较2011年增加68,910.59万元，增长5.41%，主要因为公司2012年投资性支出减少；2011年货币资金余额较2010年增加353,567.57万元，增长38.39%，主要因为2011年美的电器增发新股，募集资金到位使银行存款增加。

报告期内，美的集团的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	462.36	0.03%	219.66	0.02%	151.58	0.02%
银行存款	1,146,557.72	85.34%	988,411.23	77.54%	662,966.00	71.98%
其他货币资金	196,530.82	14.63%	286,009.42	22.44%	257,955.18	28.01%
<b>合计</b>	<b>1,343,550.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,274,640.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>921,072.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，美的集团货币资金以银行存款为主。2012年末、2011年末及

2010 年末，货币资金中银行存款的占比分别为 85.34%、77.54%和 71.98%。其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金存款。

## ② 应收票据

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美的集团应收票据余额分别为 1,238,642.48 万元、1,026,594.59 万元和 567,721.77 万元，占总资产的比例分别为 14.12%、11.08%和 7.32%，占流动资产的比例分别为 22.29%、16.50%和 10.36%。

公司内销主要采用预收货款的结算方式，即经销商以银行承兑汇票或现金向公司预付货款。2012 年末，公司应收票据余额较 2011 年增加 212,047.89 万元，增长 20.66%，主要是由于当年票据贴现减少；2011 年末应收票据余额较 2010 年末增加 458,872.82 万元，增长 80.83%，主要由于 2011 年公司经营规模增长，加大票据结算规模。

报告期内，美的集团的应收票据明细如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	1,238,642.48	100%	1,026,594.59	100%	567,721.77	100%
合计	<b>1,238,642.48</b>	<b>100%</b>	<b>1,026,594.59</b>	<b>100%</b>	<b>567,721.77</b>	<b>100%</b>

报告期内，美的集团应收票据均系销售商品收到的银行承兑汇票，能够有效控制票据风险。

## ③ 应收账款

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美的集团应收账款分别为 986,457.36 万元、1,007,128.62 万元和 742,419.49 万元，占总资产的比例分别为 11.24%、10.87%和 9.58%，占流动资产的比例分别为 17.75%、16.19%和 13.55%。

公司外销主要采用信用证或赊销的方式进行结算，公司应收账款主要系采用信用证或赊销的方式进行结算外销业务形成的。最近三年，公司出口销售规模占比约为 30%-40%。2012 年，公司外销规模同比增长 2.85%，因此应收账款变

化较小；2011年应收账款金额较2010年增加264,709.13万元，增长35.65%，主要因为公司2011年外销售规模增长41.64%以及收购美的开利拉美公司于2011年纳入合并范围所致。

报告期内，美的集团应收账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄结构	2012年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内(含1年,下同)	1,015,668.31	96.92%	39,313.54	976,354.77
1-2年	14,615.48	1.40%	5,976.25	8,639.22
2-3年	7,465.64	0.71%	6,409.05	1,056.60
3-5年	10,185.11	0.97%	9,778.34	406.77
合计	<b>1,047,934.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,477.18</b>	<b>986,457.36</b>
账龄结构	2011年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内(含1年,下同)	1,037,383.14	97.12%	39,384.35	997,998.79
1-2年	13,447.29	1.26%	5,423.73	8,023.57
2-3年	6,255.57	0.58%	5,588.09	667.47
3-5年	11,085.18	1.04%	10,691.39	393.79
合计	<b>1,068,171.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,087.56</b>	<b>1,007,083.62</b>
账龄结构	2010年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内(含1年,下同)	758,204.53	96.56%	36,783.75	721,420.78
1-2年	19,092.67	2.43%	1,337.11	17,755.55
2-3年	3,331.29	0.42%	716.63	2,614.67
3-5年	4,572.75	0.59%	3,944.25	628.49
合计	<b>785,201.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,781.75</b>	<b>742,419.49</b>

从账龄结构看，报告期内，美的集团绝大多数应收账款账龄在1年以内，该部分应收账款风险较小。

截至2012年末，应收账款余额中无持有美的集团5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

#### ④ 预付账款

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美的集团预付账款分别为 180,248.22 万元、307,879.22 万元和 459,599.20 万元，占总资产的比例分别为 2.05%、3.32%和 5.93%，占流动资产的比例分别为 3.24%、4.95%和 8.39%。

报告期内，美的集团预付账款主要为预付材料款和广告款等，占总资产和流动资产的比例逐年减少，其中，2012 年美的集团预付账款较 2011 年减少 127,631.00 万元，同比下降 41.45%，一方面由于公司控制库存，主动降低了原材料的采购规模，从而减少了预付材料款的支付，另一方面由于公司在建工程规模减小，因此预付工程款也随之减少；2011 年美的集团预付账款较 2010 年减少 151,719.98 万元，同比下降 33.01%，主要是因为公司剥离地产业务，合并范围发生变化，导致预付账款减少。

报告期内，美的集团预付账款账龄结构如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	167,229.08	92.78%	303,738.57	98.66%	454,389.35	98.87%
1-2 年	13,019.14	7.22%	4,140.65	1.34%	5,209.84	1.13%
合计	<b>180,248.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>307,879.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>459,599.20</b>	<b>100.00%</b>

从账龄结构看，报告期内，美的集团绝大多数预付账款账龄在 1 年以内，该部分预付账款账款风险较小。

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团预付账款金额前五名客户的账款金额合计为 75,848.30 万元，占预付账款期末余额 42.08%，具体明细情况如下表所示：

单位名称	与美的集团关系	账面余额 (万元)	账龄	占预付账款 余额比例
佛山市美的房地产发展有限公司	关联方	28,400.00	1 年以内	15.76%
广州宝钢南方贸易有限公司	非关联方	15,145.00	1 年以内	8.40%
鞍钢股份有限公司	非关联方	14,851.33	1 年以内	8.24%
北京中天日月广告有限公司	非关联方	12,594.87	1 年以内	6.99%
广州武钢华南销售有限公司	非关联方	4,857.09	1 年以内	2.69%
合计		<b>75,848.30</b>		<b>42.08%</b>

上述预付账款中，美的集团向佛山市美的房地产发展有限公司支付额

28,400.00 万元账款，为受让其开发建设的保障性住房项目的第一期款项。

截至 2012 年末，预付账款余额中无预付持有美的集团 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

#### ⑤ 其他应收账款

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美的集团其他应收账款分别为 112,134.56 万元、251,831.58 万元和 350,711.37 万元，占总资产的比例分别为 1.28%、2.72%和 4.52%，占流动资产的比例分别为 2.02%、4.05%和 6.40%。

报告期内，公司其他应收账款占总资产和流动资产的比例逐年减少。截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收账款主要由出口退税金和保证金构成。2012 年美的集团其他应收账款较 2011 年减少 139,697.02 万元，同比下降 55.47%，一方面为应收出口退税款余额减少，另一方面因为公司结清了与美的发展(香港)有限公司的往来款项，该往来款项系美的发展（香港）有限公司股权出售前与供公司之间产生的内部往来款项，股权出售完成后构成关联往来；2011 年美的集团其他应收账款较 2010 年减少 98,879.79 万元，同比下降 28.19%，主要是因为公司剥离地产业务，合并范围发生变化，导致其他应收账款减少。

报告期内，美的集团其他应收账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄结构	2012 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内(含 1 年,下同)	104,705.24	88.98%	1,024.70	103,680.54
1-2 年	7,388.51	6.28%	582.13	6,806.38
2-3 年	2,025.35	1.72%	700.98	1,324.37
3-5 年	3,551.44	3.02%	3,228.17	323.27
合计	<b>117,670.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,535.98</b>	<b>112,134.56</b>
账龄结构	2011 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内(含 1 年,下同)	246,113.18	94.64%	4,918.87	241,194.31
1-2 年	10,300.37	3.96%	1,135.02	9,165.35
2-3 年	662.00	0.25%	155.90	506.10

3-5年	2,980.02	1.15%	2,014.19	965.83
<b>合计</b>	<b>260,055.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,223.98</b>	<b>251,831.58</b>
<b>账龄结构</b>	<b>2010年末账面余额</b>			
	<b>金额</b>	<b>比例</b>	<b>坏账准备</b>	<b>净额</b>
1年以内(含1年,下同)	334,987.35	91.99%	9,531.37	325,455.98
1-2年	17,492.35	4.80%	255.72	17,236.63
2-3年	5,019.16	1.38%	1,190.08	3,829.08
3-5年	6,657.64	1.83%	2,467.95	4,189.69
<b>合计</b>	<b>364,156.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,445.12</b>	<b>350,711.37</b>

从账龄结构看，报告期内，美的集团 90%左右的其他应收账款账龄在 1 年以内，该部分预付账款账款风险较小。

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团其他应收账款金额前五名客户的账款金额合计为 53,845.62 万元，占其他应收账款期末余额 45.75%，具体明细情况如下表所示：

单位名称	款项内容	与美的集团关系	账面余额 (万元)	账龄	占其他应收账款 余额比例
佛山市顺德区国家税务局	出口退税	非关联方	29,695.89	1年以内	25.23%
芜湖市经济技术开发区建设投资有限公司	土地保证金	非关联方	15,456.25	1年以内	13.13%
金润期货有限公司	期货保证金	非关联方	4,703.75	1年以内	4.00%
肥西县财政局	土地保证金	非关联方	2,510.19	1年以内	2.13%
合肥市经济技术开发区国家税务局	出口退税	非关联方	1,479.54	1年以内	1.26%
<b>合计</b>			<b>53,845.62</b>		<b>45.75%</b>

截至 2012 年末，其他应收账款余额中无持有美的集团 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

#### ⑥ 存货

存货是美的集团流动资产中最为重要的部分，截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美的集团存货分别为 1,335,000.09 万元、1,634,329.61 万元和 2,075,049.32 万元，占总资产的比例分别为 15.22%、17.65%和 26.76%，占流动资产的比例分别为 24.03%、26.27%和 37.87%。

2012 年存货较 2011 年减少 299,329.52 万元，减少 18.32%，主要因为为了控制经营风险，公司主动降低产品库存，同时降低原材料采购规模；2011 年存货较 2010 年减少 440,719.71 万元，减少 21.24%，主要是因为公司剥离房地产业务，合并范围发生变化，导致存货中的在产品大幅减少。

报告期内，美的集团存货构成如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日			2011年12月31日			2010年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	228,542.51	536.03	228,006.48	266,715.53	721.81	265,993.72	221,633.26	447.67	221,185.59
委托加工材料	38,040.73	-	38,040.73	26,676.23	-	26,676.23	39,308.06	-	39,308.06
低值易耗品	1,081.09	-	1,081.09	200.20	-	200.20	7,004.52	-	7,004.52
在产品	66,187.73	-	66,187.73	70,727.81	76.34	70,651.47	484,646.62	53.28	484,593.34
库存商品	1,010,273.57	8,589.51	1,001,684.06	1,276,187.63	5,379.63	1,270,808.00	1,327,106.68	4,148.89	1,322,957.80
<b>合计</b>	<b>1,344,125.63</b>	<b>9,125.54</b>	<b>1,335,000.09</b>	<b>1,640,507.39</b>	<b>6,177.78</b>	<b>1,634,329.61</b>	<b>2,079,699.16</b>	<b>4,649.84</b>	<b>2,075,049.32</b>

截至2012年12月31日，美的集团的存货主要由原材料和库存商品构成，分别占存货总额的15%和75%左右，原材料主要为钢材、铜材、铝材、塑料等大宗原材料，库存商品主要为各类大、小家电产品。

为规避原材料价格大幅波动带来采购成本风险，公司尽量采取相关措施降低原材料价格波动影响。对于钢材、塑料等大宗原材料的采取集中采购方式，从原材料生产厂家直接采购，有效地避免了原材料经销商的中间环节，从而节省了采购成本。同时，公司凭借独特的竞争优势和规模优势，具有较强的议价能力，与供应商签订长期供货合同，以锁定供货价格的方式避免后期原材料价格上涨的风险。同时，公司的采购中心充分发挥期货平台的作用，加强主要原材料期货行情信息的及时传递，引导事业部进行保值操作，降低成本，为公司的正常生产提供可靠的保证。

## ⑦ 其他流动资产

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美的集团其他流动资产分别为 212,925.49 万元、307,557.65 万元和 234,379.98 万元，占总资产的比例分别为 2.43%、3.32%和 3.02%，占流动资产的比例分别为 3.83%、4.94%和 4.28%。

最近三年，美的集团其他流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
待摊费用	29,043.93	51,827.04	44,865.06
套期工具	3,022.60	521.35	2,004.43
套期保证金	20,134.04	2,083.37	2,919.55
税费	160,724.92	253,125.89	184,590.94
合计	<b>212,925.49</b>	<b>307,557.65</b>	<b>234,379.98</b>

2012 年较 2011 年减少 94,632.16 万元，减少 30.77%，一方面由于公司产品结构调整，减少了部分模具的采购，另一方面为了控制库存，公司主动缩减原材料的采购规模，从而引起待抵扣增值税的减少；2011 年其他流动资产较 2010 年增长 73,177.67 万元，增长 31.22%，一方面因为经营规模扩大，增加了模具和原材料的采购，从而导致待摊费用和待抵扣增值税增加，另一方面因为收购美的开利拉美公司于 2011 年纳入合并范围所致。

## (2) 非流动资产构成分析

最近三年，美的集团非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	77.63	0.00%	81.70	0.00%	101.07	0.00%
长期股权投资	170,977.17	5.31%	176,774.96	5.81%	152,442.09	6.70%
投资性房地产	8,438.80	0.26%	11,844.93	0.39%	3,840.82	0.17%
固定资产	2,025,252.89	62.95%	1,748,993.12	57.49%	1,288,437.56	56.67%
在建工程	160,069.61	4.98%	297,875.23	9.79%	191,274.02	8.41%

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产清理	-	-	1,784.92	0.06%	1,784.46	0.08%
无形资产	367,219.09	11.41%	320,127.50	10.52%	262,906.85	11.56%
商誉	347,302.86	10.79%	344,324.06	11.32%	236,673.29	10.41%
长期待摊费用	58,874.23	1.83%	67,956.34	2.23%	42,018.01	1.85%
递延所得税资产	79,221.34	2.46%	72,244.53	2.37%	94,112.78	4.14%
<b>合计</b>	<b>3,217,433.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,042,007.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,273,590.95</b>	<b>100.00%</b>

美的集团的非流动资产以长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产和商誉为主,2012年、2011年和2010年合计占非流动资产的比例分别为95.44%、94.94%和93.76%。

#### ① 长期股权投资

截至2012年12月31日、2011年12月31日和2010年12月31日,美的集团长期股权投资分别为170,977.17万元、176,774.96万元和152,442.09万元,占总资产的比例分别为1.95%、1.91%和1.97%,占非流动资产的比例分别为5.31%、5.81%和6.70%。

美的集团的长期股权投资主要是对联营企业的股权投资。2012年美的集团长期股权投资与2011年基本保持稳定;2011年长期股权投资较2010年增加了24,332.87万元,增长15.96%,主要因为新增投资皖江金融租赁有限公司和美的的小额贷款股份有限公司。

#### ② 固定资产

截至2012年12月31日、2011年12月31日和2010年12月31日,美的集团固定资产分别为2,025,252.89万元、1,748,993.12万元和1,288,437.56万元,占总资产的比例分别为23.08%、18.88%和16.62%,占非流动资产的比例分别为62.95%、57.49%和56.67%。

报告期内,美的集团持续增加固定资产投入,以扩大生产规模及投入技术改造。2012年固定资产较2011年增加276,259.77万元,增长15.80%,主要系在建工程转固所致;2011年固定资产较2010年增加460,555.56万元,增长35.75%,主要系在建工程转固以及收购美的开利拉美公司于2011年纳入合并范

围所致。

美的集团的固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备和电子设备及其他。报告期内，美的集团固定资产构成如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
房屋及建筑物	1,066,518.25	52.66%	866,710.54	49.55%	599,609.27	46.54%
机器设备	831,108.21	41.04%	740,094.84	42.32%	548,960.96	42.61%
运输设备	54,172.96	2.67%	56,993.76	3.26%	55,248.62	4.29%
电子设备及其他	73,453.47	3.63%	85,193.98	4.87%	84,618.71	6.57%
合计	<b>2,025,252.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,748,993.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,288,437.56</b>	<b>100.00%</b>

截至2012年12月31日，美的集团的固定资产主要以房屋建筑物和机器设备为主，分别占固定资产总额的52.66%和41.04%。

### ③ 在建工程

截至2012年12月31日、2011年12月31日和2010年12月31日，美的集团在建工程余额分别为160,069.61万元、297,875.23万元和191,274.02万元，占总资产的比例分别为1.82%、3.22%和2.47%，占非流动资产的比例分别为4.98%、9.79%和8.41%。

2012年在建工程较2011年减少137,805.62万元，同比下降46.26%，主要因为制冷研发大楼、家用空调（芜湖）项目、家用空调（南沙）项目、中央空调（合肥）项目、压缩机（安徽）项目等项目的转入固定资产；2011年在建工程较2010年增加106,601.21万元，增长55.73%，主要为美的电器自筹资金及定向增发募投项目的投入，如制冷研发大楼、家用空调（南沙）项目、中央空调（合肥）项目、压缩机（安徽）项目以及空调技改项目。

报告期内，美的集团在建工程构成如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日 账面净额	2011年12月31日 账面净额	2010年12月31日 账面净额
制冷研发大楼	-	13,870.13	4,618.58
美芝压缩机工程	2,519.97	1,630.58	3,307.09

项目	2012年12月31日 账面净额	2011年12月31日 账面净额	2010年12月31日 账面净额
家用空调（重庆）项目	31,653.76	16,615.84	-
合肥华凌冰箱扩建工程	285.50	287.78	3,214.77
沈阳美安工程	14,239.14	3,436.78	-
家用空调（芜湖）项目	-	10,230.17	20,037.14
家用空调（南沙）项目	-	33,369.67	5,269.34
中央空调（合肥）项目	103.68	16,561.19	252.00
南京安得工程	9,388.55	27.47	-
冰箱（南沙）项目	-	-	8,056.65
冰箱（荆州）项目	-	641.98	19,754.88
邯郸空调扩建工程	247.20	14,033.16	9,694.76
压缩机（安徽）项目	13,618.78	77,970.55	-
重庆中央空调扩能工程		-	5,605.36
马龙基地基建工程	18,194.40	7,171.68	29,693.48
芜湖精品基地工程	407.49	5,506.58	24,762.41
广东威灵在建项目	12,287.24	10,739.20	10,454.58
合肥安得物流园	7,232.37	1,797.23	4,130.35
齐河美安工程	7,168.56	1,566.53	-
武汉美安工程	6,550.74	544.53	-
其他工程	36,172.23	81,874.17	42,422.64
<b>合计</b>	<b>160,069.61</b>	<b>297,875.23</b>	<b>191,274.02</b>

#### ④ 无形资产

截至2012年12月31日、2011年12月31日和2010年12月31日，美的集团无形资产分别为367,219.09万元、320,127.50万元和262,906.85万元，占总资产的比例分别为4.19%、3.46%和3.39%，占非流动资产的比例分别为11.41%、10.52%和11.56%。

报告期内，美的集团无形资产不断增加，其中，2012年无形资产较2011年增加47,091.59万元，增长14.71%；2011年无形资产较2010年增加57,220.65万元，增长21.76%。无形资产的增加主要系物流板块为了扩大业务规模所购置的土地使用权。

报告期内，美的集团无形资产主要为土地使用权，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	净额	占比	净额	占比	净额	占比
土地使用权	355,910.27	96.92%	312,005.37	97.46%	235,725.33	89.66%
非专利技术	6,438.53	1.75%	4,968.70	1.55%	2,008.34	0.76%
其他无形资产	4,870.29	1.33%	3,153.43	0.99%	25,173.18	9.57%
合计	<b>367,219.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>320,127.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>262,906.85</b>	<b>100.00%</b>

## ⑤ 商誉

截至2012年12月31日、2011年12月31日和2010年12月31日，美的集团商誉余额分别为347,302.86万元、344,324.06万元和236,673.29万元，占总资产的比例分别为3.96%、3.72%和3.05%，占非流动资产的比例分别为10.79%、11.32%和10.41%。

报告期内，2012年商誉余额较2011年增加2,978.80万元，主要是收购金英企业有限公司所致；2011年商誉余额较2010年增加107,650.77万元，增长45.48%，主要系美的电器收购美的开利拉美公司所致。

美的集团收购公司的商誉形成时间和金额以及减值测试过程及结果具体如下：

## 1) 美的集团收购公司的商誉形成时间和金额

单位：万元

被投资单位名称	商誉期末数	形成时间
芜湖乐祥电器有限公司	481.72	2007年1月
广东美芝制冷设备有限公司	1,373.23	2007年1月
广东美的芜湖制冷设备有限公司	4,678.75	2007年3月
广东美的制冷设备有限公司	1,143.61	2007年3月
美的集团武汉制冷设备有限公司	1,016.07	2007年3月
广东美的商用空调设备有限公司	410.71	2007年3月
合肥美的荣事达电冰箱有限公司	525.97	2008年4月
合肥荣事达美的电器营销有限公司	900.85	2008年4月
合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	3,437.38	2008年4月
重庆美的通用制冷设备有限公司	821.03	2008年1月
无锡小天鹅股份有限公司	132,693.25	2008年4月
美的开利拉美公司	103,736.67	2011年11月

被投资单位名称	商誉期末数	形成时间
江西美的贵雅照明有限公司	5,442.73	2010年6月
广东美的电器股份有限公司	47,030.67	2007年1月
广东正力精密机械有限公司	7,171.83	2009年2月
卡普澳门离岸商业服务有限公司	32,995.69	2011年12月
金英企业有限公司	2,946.74	2012年3月
宁波美佳投资管理有限公司	32.05	2012年9月
常州弘禄华特电机有限公司	463.90	2011年9月
合计	<b>347,302.86</b>	

## 2) 商誉减值测试过程及结果

公司根据上述公司商誉金额大小，分别按以下三类进行商誉减值测试：

### A、商誉金额在 10 亿元以上（含 10 亿元）的减值测试

商誉金额在 10 亿以上的公司为无锡小天鹅股份有限公司、美的开利拉美公司，占美的集团商誉总金额比例为 68.08%。

#### - 无锡小天鹅股份有限公司

尽管受外部经营经济环境和家电政策波动影响，洗衣机行业增速放缓，但公司坚持科技创新、不断培育和提升产品竞争力。产品结构向中高端优化；在确保盈利基础上的适度规模增长，确保质量增长，平衡规模与盈利、短期与长期、局部与整体利益，内销与外销均衡发展，实现规模与利润的均衡式增长；实现从数量向质量转变、从规模向效率转变、从低附加值向高附加值转变、从低品质向高品质转变。

2012 年末，美的电器聘请中和资产评估有限公司，以对美的电器收购无锡小天鹅股份有限公司形成的商誉进行减值测试为评估目的，对所涉及的无锡小天鹅股份有限公司的资产组合在评估基准日 2012 年 12 月 31 日的可回收价值进行了评估，并出具“中和评报字（2013）第 BJV2001 号”资产评估报告。

根据评估报告，美的电器收购无锡小天鹅股份有限公司所产生的商誉不存在减值迹象。

#### - 美的开利拉美公司

为了进入拉美市场，美的电器于 2011 年底成功并购美的开利拉美公司。拉

美地区具备较大规模的经济总量和较高的人均 GDP，家用电器市场容量及增长潜力较大。美的开利拉美公司的空调业务经过多年经营，在巴西、阿根廷、智利长期位居家用空调、商用空调行业领先地位，并已建立本土化的、高效率的经营平台和系统运营能力，生产经营符合预期。

2012 年末，美的电器聘请中和资产评估有限公司，以对美的电器收购美的开利拉美公司形成的商誉进行减值测试为评估目的，对所涉及的美的开利拉美公司的资产组合在评估基准日 2012 年 12 月 31 日的可回收价值进行了评估，并出具“中和评报字（2013）第 BJV2023D002 号”资产评估报告。

根据评估报告，美的电器收购美的开利拉美公司所产生的商誉不存在减值迹象。

#### B、商誉金额在 1,000 万元-50,000 万元的减值测试

商誉金额在 1,000 万元-50,000 万元的公司为合肥荣事达相关公司、广东美的电器股份有限公司、卡普澳门离岸商业服务有限公司、广东正力精密机械有限公司、江西美的贵雅照明有限公司、广东美的芜湖制冷设备有限公司、金英企业有限公司等，占美的集团商誉总金额比例为 30.88%。

##### (i) 公司概况及经营情况介绍

##### - 合肥荣事达相关公司

2008 年，美的电器参与挂牌竞买合肥荣事达洗衣设备制造公司、合肥荣事达电冰箱有限公司及合肥荣事达美的电器营销公司股权，产生商誉共计 4,864.20 万元。

根据美的电器与荣事达集团签订的商标使用权租赁协议，“荣事达”品牌由收购方租赁使用，租赁期限为 2008 年 4 月至 2013 年 3 月，“荣事达”品牌的所有权仍归属荣事达集团。因此，与上述商誉相关的资产组合不包含“荣事达”品牌这项无形资产。租赁协议到期后，双方未再续约。

为使公司业务不受品牌租赁期限届满停用的影响，公司已提前做出规划和安排：

a.业务方面，公司提前通过产品企划，停止荣事达品牌产品的生产，将其逐

步切换至美的品牌和小天鹅品牌，现已切换完毕；公司提前对涉及荣事达品牌的内外销客户和供应商进行梳理，已切换至美的品牌和小天鹅品牌业务。

b.库存方面，公司提前对荣事达品牌库存产品进行清理，此外，公司与品牌持有人达成协议，对公司进一步清理库存给予两年的过渡期。

c.产品售后方面，公司会继续对保修期内产品履行保修服务，但随着荣事达品牌产品停产，涉及该品牌保修期内产品的总量将逐渐减少，而相应保修期外产品的总量将逐渐增加，对保修期外产品的售后服务属于收费服务，其费用可抵消保修期内产品的服务成本，因此荣事达产品售后服务方面未增加公司的成本。

d.公司资质方面，公司已提前对相关资质进行了梳理，并制定了变更计划，公司与品牌持有人达成协议，对公司“荣事达”商号的清理给予两年的过渡期。

- 广东美的电器股份有限公司

美的电器 2010-2012 年财务数据显示，公司主动推动有质量增长的战略转型，大幅减少产品品类，注重产品结构的改善与优化，并主动放弃了部分低毛利产品的销售，产品产销量有所下降，因此 2012 年度营业收入、净利润比 2011 年度有所下降。但由于美的电器加强存货清理及应收账款的回款，美的电器 2012 年经营活动产生的现金流量净额与 2011 年同比增加 45.54%。根据美的电器 2013 年经营预测，营销规模增长率将达到 20%左右。

- 卡普澳门离岸商业服务有限公司

美的集团于 2011 年 12 月收购该公司，成为美的集团海外销售平台之一，主要销售美的小家电产品。2012 年度净利润为 14,672.11 万元，经营活动产生的现金流量净额 15,080.59 万元。

- 广东正力精密机械有限公司

该公司主要经营范围为制造气体压缩机、制冷压缩机、制冷设备用零件。2012 年度净利润为-1,765.94 万元，经营活动产生的现金流量净额 3,846.42 万元。

受公司战略转型、调整产品结构等因素的影响，公司 2012 年经营亏损。2013 年公司将通过以下措施实现盈利稳步增长：

a.以市场为导向，丰富产品群和改善产品结构，开发推出 MVR 余热利用压缩机和无油涡旋空气压缩机等创新产品，提高产品溢价能力；

b.充分利用城镇化进程加快、产品更新换代等驱动增长因素，快速提升公司规模和市场地位；

c.通过整合有效资源，提高价值链协同效应；通过调整物流布局、设备少人化、低值高耗工序外移提高制造效率，以全面降低公司成本费用。

- 江西美的贵雅照明有限公司

该公司主要产品为稀土三基色荧光粉、稀土节能灯管。2012 年度净利润为 -3,069.84 万元，经营活动产生的现金流量净额 4,228.38 万元。

受宏观环境及市场环境变化，公司原规模导向的发展战略面临挑战，公司主动推动战略转型，放弃规模高增长导致 2012 年经营亏损。2013 年公司将通过以下措施提升公司盈利能力：

a.合理制定产品策略，推动产品结构不断优化，依托现有及未来拓展的渠道，加强产品对客户需求的覆盖，以保证利润为前提，实现销售规模的稳步增长。如灯具方面重点推出中高端产品和海外客户群产品；电工方面减少低端 OEM 产品，增加中高端产品；重点推动 LED 灯和节能灯等战略产品发展等。

b.通过给予渠道较好且稳定的利益空间保障，提振现有渠道信心和进入行业主流渠道，进而实现销售规模和利润的稳步提升。

c.制造方面通过生产布局优化、物流改善、设备自动化提高生产效率；通过优化生产计划管理，完善产销衔接，建立并完善长线物资储备制度，以降低物料成本。

d.整合有效资源，提高价值链协同效应；杜绝非增值和减少投入产出比低的环节，全面降低费用率。

- 广东美的芜湖制冷设备有限公司

该公司主要生产空调分体机和柜机。2012 年度净利润为 41,591.14 万元，经营活动产生的现金流量净额-5,412.42 万元。

- 金英企业有限公司

美的集团 2012 年 3 月收购金英企业有限公司，该公司 2012 年度净利润为 -301.51 万元，经营活动产生的现金流量净额 1,808.99 万元。

收购之初，美的集团对其整合效益尚未体现。2013 年，公司将在无锡购置土地建设高标准立体仓库及物流园区，打造高端物流客户服务平台，同时将无锡及周边地区的物流业务，以金英企业有限公司为平台进行整合运作，提升该公司整体盈利水平。

- 广东美芝制冷设备有限公司

该公司主要生产空调压缩机。2012 年度净利润为 7,952.19 万元，经营活动产生的现金流量净额 36,308.61 万元。

- 广东美的制冷设备有限公司

该公司主要生产空调。2012 年度净利润为 72,692.63 万元，经营活动产生的现金流量净额 251,099.09 万元。

- 美的集团武汉制冷设备有限公司

该公司主要生产空调。2012 年度净利润为 22,429.97 万元，经营活动产生的现金流量净额 15,426.00 万元。

(ii) 商誉减值测试过程

- 未来净现金流量的确定

根据公司历史经营数据和未来的经营计划，结合宏观经济数据和行业发展，预计其未来净现金流量。

- 折现率的确定

折现率主要参照中和资产评估有限公司对无锡小天鹅股份有限公司评估报告中所采用的折现率。

- 计算可变现净值与商誉期末余额比较

根据未来净现金流量和折现率计算确定可变现净值，并与商誉期末余额比较，以检查该等商誉是否存在减值迹象。

根据测试结果，该等被收购公司可变现净值大于账面净资产、商誉合计，无

需计提商誉减值准备。

### C、商誉金额在 1,000 万元以下的减值测试

商誉金额在 1,000 万元以下的公司为芜湖乐祥电器有限公司、广东美的商用空调设备有限公司、重庆美的通用制冷设备有限公司等，占美的集团商誉总金额比例为 1.04%。

该等公司生产经营正常，根据未来净现金流量和折现率计算确定可变现净值，未发现减值迹象。

## 2、负债情况分析

报告期内，美的集团负债构成如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>						
短期借款	508,208.71	9.31%	605,313.74	9.69%	563,227.12	10.38%
同业及其他 金融机构存 放款项	62.48	-	-	-	-	-
交易性金融 负债	2,207.31	0.04%	484.95	0.01%	755.51	0.01%
应付票据	924,338.66	16.94%	1,047,754.34	16.78%	954,124.11	17.58%
应付账款	1,577,359.62	28.90%	1,769,812.72	28.34%	1,761,927.71	32.47%
预收款项	357,015.28	6.54%	603,207.31	9.66%	469,903.24	8.66%
应付职工薪 酬	133,010.32	2.44%	108,556.32	1.74%	126,921.03	2.34%
应交税费	91,764.46	1.68%	106,331.85	1.70%	141,461.65	2.61%
应付利息	19,013.76	0.35%	21,664.74	0.35%	8,972.19	0.17%
应付股利	7,291.34	0.13%	323.07	0.01%	4,014.93	0.07%
其他应付款	246,931.85	4.52%	164,272.49	2.63%	168,584.45	3.11%
一年内到期的 非流动负 债	394,482.83	7.23%	77,522.17	1.24%	10,573.11	0.19%
其他流动负 债	819,329.77	15.01%	964,701.04	15.45%	567,091.24	10.45%
<b>流动负债合 计</b>	<b>5,081,016.39</b>	<b>93.11%</b>	<b>5,469,944.73</b>	<b>87.59%</b>	<b>4,777,556.29</b>	<b>88.05%</b>
<b>非流动负</b>						

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>债:</b>						
长期借款	238,847.40	4.38%	312,950.73	5.01%	278,000.68	5.12%
应付债券	114,925.06	2.11%	447,847.93	7.17%	347,364.31	6.40%
专项应付款	1,259.46	0.02%	-	-	-	-
预计负债	2,461.12	0.05%	2,184.45	0.03%	2,025.06	0.04%
递延所得税负债	8,615.78	0.16%	4,416.42	0.07%	7,534.03	0.14%
其他非流动负债	9,978.97	0.18%	7,266.76	0.12%	13,538.50	0.25%
<b>非流动负债合计</b>	<b>376,087.78</b>	<b>6.89%</b>	<b>774,666.28</b>	<b>12.41%</b>	<b>648,462.59</b>	<b>11.95%</b>
<b>负债总计</b>	<b>5,457,104.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,244,611.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,426,018.88</b>	<b>100.00%</b>

从负债结构来看，美的集团的流动负债占总负债的比重在 90%左右。流动负债又以无息负债为主，主要包括应付票据、应付账款、预收款项等，其中应付票据、应付账款和预收款项合计占总负债的比重为 50%-60%左右，负债结构相对稳定。以应付票据、应付账款和预收款项等经营性负债为主要融资方式是美的集团在家电行业的实力和信誉的体现。公司已逐步建立起稳固的上下游合作关系，以美的的品牌、美誉和市场竞争力为纽带，带动上游供应商、下游客户共同参与，实现供应链上各环节的利益共赢格局。

### (1) 流动负债构成分析

报告期内，美的集团流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债:</b>						
短期借款	508,208.71	10.00%	605,313.74	11.07%	563,227.12	11.79%
同业及其他金融机构存放款项	62.48	0.00%	-	-	-	0.00%
交易性金融负债	2,207.31	0.04%	484.95	0.01%	755.51	0.02%
应付票据	924,338.66	18.19%	1,047,754.34	19.15%	954,124.11	19.97%
应付账款	1,577,359.62	31.04%	1,769,812.72	32.36%	1,761,927.71	36.88%

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预收款项	357,015.28	7.03%	603,207.31	11.03%	469,903.24	9.84%
应付职工薪酬	133,010.32	2.62%	108,556.32	1.98%	126,921.03	2.66%
应交税费	91,764.46	1.81%	106,331.85	1.94%	141,461.65	2.96%
应付利息	19,013.76	0.37%	21,664.74	0.40%	8,972.19	0.19%
应付股利	7,291.34	0.14%	323.07	0.01%	4,014.93	0.08%
其他应付款	246,931.85	4.86%	164,272.49	3.00%	168,584.45	3.53%
一年内到期的非流动负债	394,482.83	7.76%	77,522.17	1.42%	10,573.11	0.22%
其他流动负债	819,329.77	16.13%	964,701.04	17.64%	567,091.24	11.87%
<b>流动负债合计</b>	<b>5,081,016.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,469,944.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,777,556.29</b>	<b>100.00%</b>

美的集团流动负债以短期借款、应付票据、应付账款、预收账款和其他流动负债为主，2012年、2011年和2010年合计占流动负债的比例分别为82.39%、91.24%和90.34%。

#### ① 短期借款

报告期内，美的集团短期借款余额较大并基本保持稳定。截至2012年12月31日、2011年12月31日和2010年12月31日，美的集团短期借款余额分别为508,208.71万元、605,313.74万元和563,227.12万元，占总负债的比例分别为9.31%、9.69%和10.38%，占流动负债的比例分别为10.00%、11.07%和11.79%。

报告期内，美的集团的短期借款明细如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	36,563.43	7.19%	189,003.40	31.22%	123,392.04	21.91%
抵押借款	10,173.64	2.00%	52,500.00	8.67%	319,678.09	56.76%
质押借款	116,975.18	23.02%	31,266.27	5.17%	6,988.26	1.24%
保证借款	131,534.10	25.88%	214,842.01	35.49%	35,619.23	6.32%
贸易融资	212,962.36	41.90%	117,702.05	19.44%	77,549.50	13.77%

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	508,208.71	100.00%	605,313.74	100.00%	563,227.12	100.00%

截至2012年12月31日，美的集团的短期借款主要以贸易融资为主，占短期借款的比例为41.90%，其中贸易融资同比增长80.93%，贸易融资是指公司将外销业务取得的应收账款在国内外银行进行质押获取外币借款的一种融资方式。一方面为了较多的利用低成本的外币融资，另一方面为了减少汇兑波动风险，因此，公司逐步加大了贸易融资规模。

### ② 应付票据与应付账款

截至2012年12月31日、2011年12月31日和2010年12月31日，美的集团应付票据分别为924,338.66万元、1,047,754.34万元和954,124.11万元，占总负债的比例分别为16.94%、16.78%和17.58%，占流动负债的比例分别为18.19%、19.15%和19.97%。

截至2012年12月31日、2011年12月31日和2010年12月31日，美的集团应付账款分别为1,577,359.62万元、1,769,812.72万元和1,761,927.71万元，占总负债的比例分别为28.90%、28.34%和32.47%，占流动负债的比例分别为31.04%、32.36%和36.88%。

报告期内，美的集团应付票据和应付账款总体规模及占比较为稳定。美的集团原材料采购主要采用赊购的采购方式。由于原材料供应市场的激烈竞争，同时公司在采购规模、采购连续性以及付款信誉方面拥有很强的优势，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。应付票据和应付账款均为无息债务，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，有效降低了公司的财务成本。

### ③ 其他应付款

截至2012年12月31日、2011年12月31日和2010年12月31日，美的集团其他应付款分别为246,931.85万元、164,272.49万元和168,584.45万元，占总负债的比例分别为4.52%、2.63%和3.11%，占流动负债的比例分别为4.86%、3.00%和3.53%。其中，2012年其他应付款同比增加50.32%，主要因为公司因资金需求向关联方佛山威尚科技拆入的款项。

## ④ 预收账款

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美的集团预收账款余额分别为 357,015.28 万元、603,207.31 万元和 469,903.24 万元，占总负债的比例分别为 6.54%、9.66%和 8.66%，占流动负债的比例分别为 7.03%、11.03%和 9.84%。

预收款项的形成与公司销售策略有关，美的集团对境内下游经销商采用的是先款后货的付款政策。2012 年美的集团预收账款较 2011 年减少 246,192.03 万元，下降 40.81%，主要因为 2012 年公司经营规模下降，从而预收账款有所下降；2011 年美的集团预收账款较 2010 年增加 133,304.07 万元，增长了 28.37%，主要系 2011 年美的集团经营规模增长所致。

以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，在共同利益基础上实现了美的集团与经销商在优质产品供应、资金结算、售后服务、市场推广等方面的稳定合作。

## ⑤ 一年内到期的非流动负债

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美的集团其他流动负债余额分别为 394,482.83 万元、77,522.17 万元和 10,573.11 万元，占总负债的比例分别为 7.23%、1.24%和 0.19%，占流动负债的比例分别为 7.76%、1.42%和 0.22%。2012 年一年内到期的非流动负债同比增加 408.86%，主要系 2010 年发行的 35 亿元中期票据转入一年内到期负债所致；2011 年一年内到期的非流动负债同比增加 633.20%，主要系长期借款转入一年内到期的负债所致。

报告期内，美的集团的一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	44,930.55	77,522.17	10,573.11
一年内到期的应付债券	349,552.27	-	-
合计	394,482.82	77,522.17	10,573.11

## ⑥ 其他流动负债

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美

的集团其他流动负债余额分别为 819,329.77 万元、964,701.04 万元和 567,091.24 万元，占总负债的比例分别为 15.01%、15.45%和 10.45%，占流动负债的比例分别为 16.13%、17.64%和 11.87%。

美的集团其他流动负债主要为短期融资券和预提费用，其中预提费用包括销售返利、安装维修费、促销费、技术提成和运输费等。销售返利系根据与客户签订的相关销售协议及预计应支付的金额计提；安装维修费系按照产品的类型及数量计提。

报告期内，美的集团其他流动负债余额较大，2012 年其他流动负债余额较 2011 年减少 145,371.26 万元，减少 15.07%，主要由于部分短期融资券到期所致；2011 年其他流动负债余额较 2010 年增加 397,609.80 万元，增长 70.11%，主要由于 2011 年公司发行了 35 亿元短期融资券。

## （2）非流动负债构成分析

报告期内，美的集团非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>非流动负债：</b>						
长期借款	238,847.40	63.51%	312,950.73	40.40%	278,000.68	42.87%
应付债券	114,925.06	30.56%	447,847.93	57.81%	347,364.31	53.57%
专项应付款	1,259.46	0.33%	-	0.00%	-	0.00%
预计负债	2,461.12	0.65%	2,184.45	0.28%	2,025.06	0.31%
递延所得税负债	8,615.78	2.29%	4,416.42	0.57%	7,534.03	1.16%
其他非流动负债	9,978.97	2.65%	7,266.76	0.94%	13,538.50	2.09%
<b>非流动负债合计</b>	<b>376,087.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>774,666.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>648,462.59</b>	<b>100.00%</b>

美的集团非流动负债以长期借款和应付债券为主，2012 年、2011 年和 2010 年合计占非流动负债的比例分别为 94.07%、98.21%和 96.44%。

### ① 长期借款

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美的集团长期借款余额分别为 238,847.40 万元、312,950.73 万元和 278,000.68

万元，占总负债的比例分别为 4.38%、5.01%和 5.12%，占非流动负债的比例分别为 63.51%、40.40%和 42.87%。

报告期内，美的集团的长期借款明细如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	10,474.59	4.39%	23,353.62	7.46%	55,791.53	20.07%
抵押借款	8,674.42	3.63%	55,833.16	17.84%	177,722.81	63.93%
保证借款	219,698.38	91.98%	233,763.94	74.70%	44,486.34	16.00%
合计	<b>238,847.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>312,950.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>278,000.68</b>	<b>100.00%</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团的长期借款主要以保证借款为主，占长期借款的比例为 91.98%。

## ② 应付债券

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，美的集团应付债券余额分别为 114,925.06 万元、447,847.93 万元和 347,364.31 万元，占总负债的比例分别为 2.11%、7.17%和 6.40%，占非流动负债的比例分别为 30.56%、57.81%和 53.57%。

2012 年应付债券余额较 2011 年减少 332,922.86 万元，下降 74.34%，主要因为 2010 年发行的 35 亿元中期票据被重分类至一年内到期的非流动负债；2011 年应付债券余额较 2010 年增加 100,483.61 万元，增长 28.93%，主要由于公司发行了 2011 年第一期中期票据 10 亿“11 美的 MTN1”所致。

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团的应付债券明细如下：

单位：万元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初应付利息
11 美的 MTN1	100.00	2011 年 1 月 19 日	3 年	100,000.00	4,762.92
12 莞中小债	100.00	2012 年 7 月 19 日	6 年	15,000.00	
合计				<b>115,000.00</b>	<b>4,762.92</b>
债券名称	本期应计利息	本期已付利息	期末应付利息	期末数	备注
11 美的 MTN1	4,970.00	4,970.00	4,762.92	99,682.19	

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初应付利息
12 莞中小债	242.88		242.88	15,242.88	
合计	<b>5,212.88</b>	<b>4,970.00</b>	<b>5,005.79</b>	<b>114,925.06</b>	

### 3、资产减值准备情况

美的集团根据《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

财务指标	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
坏账准备	67,173.75	69,408.76	56,226.87
存货跌价准备	9,125.54	6,177.78	4,649.84
在建工程减值准备	553.33	-	-
无形资产减值准备	46.64	-	-
长期股权投资减值准备	422.47	422.47	422.47
固定资产减值准备	1,631.33	2,549.46	1,882.32
贷款损失准备	3,050.01	1,688.13	-
合计	<b>82,003.07</b>	<b>80,246.60</b>	<b>63,181.51</b>

### 4、偿债能力分析

#### (1) 偿债能力指标分析

最近三年，美的集团的偿债能力指标如下：

财务指标	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动比率	1.09	1.14	1.15
速动比率	0.83	0.84	0.71
资产负债率 (合并口径)	62.20%	67.42%	69.98%
息税摊销折旧前 利润(万元)	1,162,278.49	1,210,796.24	1,010,918.74
利息保障倍数	7.88	7.35	13.52

上述指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率(合并口径)= (总负债÷总资产) ×100%

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数= (利润总额+利息支出) ÷利息支出

报告期内，美的集团的流动比率和速动比率总体保持稳定，短期偿债能力较强，资产负债率总体呈下降趋势，2011 年利息保障倍数较 2010 年水平有所下降，一方面因为票据贴现成本高企引起贴现利息支出增加，另一方面因为 2011 年新增发行 35 亿元短期融资券和 10 亿元中期票据引起利息支出增加。

### ① 流动比率

最近三年，美的集团和 A 股同行业上市公司的流动比率比较如下：

公司名称	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
小天鹅	1.61	1.42	1.40
格力电器	1.08	1.12	1.10
青岛海尔	1.27	1.21	1.26
合肥三洋	1.36	1.32	1.27
九阳股份	2.42	2.26	2.53
苏泊尔	2.36	2.44	2.37
华帝股份	1.08	1.04	1.09
老板电器	3.28	3.99	4.94
<b>均值</b>	<b>1.81</b>	<b>1.85</b>	<b>2.00</b>
<b>中值</b>	<b>1.49</b>	<b>1.37</b>	<b>1.34</b>
<b>美的集团</b>	<b>1.09</b>	<b>1.14</b>	<b>1.15</b>

数据来源：万得资讯。

### ② 速动比率

最近三年，美的集团和 A 股同行业上市公司的速动比率比较如下：

公司名称	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
小天鹅	1.38	1.26	1.19
格力电器	0.86	0.85	0.92
青岛海尔	1.04	0.98	1.07
合肥三洋	1.04	1.03	0.98
九阳股份	1.92	1.76	2.25
苏泊尔	1.67	1.65	1.47

公司名称	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
华帝股份	0.86	0.87	0.96
老板电器	2.75	3.27	4.15
均值	1.44	1.46	1.62
中值	1.21	1.15	1.13
美的集团	0.83	0.84	0.71

数据来源：万得资讯。

最近三年，美的集团流动比率和速动比率保持稳定，流动比率均大于1，速动比率接近1，略低于A股同行业上市公司均值和中值，主要由于美的集团应付票据和应付账款合计占比较高，反映出公司凭借其在生产规模、市场占有率、品牌知名度、商业信用等方面的优势，充分利用上游资金，减少营运资金的占用，提高资金使用效率，降低财务成本。同时，美的集团在制定年度财务计划时充分考虑公司流动资产、流动负债的匹配安排等措施，控制偿债风险，最大限度的保证资产的流动性和安全性。

### ③ 资产负债率（合并口径）

最近三年，美的集团和A股同行业上市公司的资产负债率（合并口径）比较如下：

公司名称	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
小天鹅	49.42%	56.64%	56.12%
格力电器	74.36%	78.43%	78.64%
青岛海尔	68.95%	70.95%	67.58%
合肥三洋	61.20%	64.62%	66.93%
九阳股份	30.65%	33.02%	30.08%
苏泊尔	31.56%	29.55%	30.37%
华帝股份	48.18%	54.63%	55.66%
老板电器	25.36%	21.33%	18.60%
均值	48.71%	51.15%	50.50%
中值	48.80%	55.64%	55.89%
美的集团	62.20%	67.42%	69.98%

数据来源：万得资讯。

最近三年，美的集团合并资产负债率维持在60%至70%之间，呈逐渐下降

趋势，较 A 股同行业上市公司资产负债率均值和中值偏高，与综合型白电公司格力电器和青岛海尔负债水平相当。从负债结构上看，应付票据、应付账款和预收账款占总负债比例超过 50%，且相对稳定，有息负债占比较低，反映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，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。

#### ④ 利息保障倍数

2012 年，美的集团利息保障倍数较 2011 年有所提升，主要系 2012 年利息支出较 2011 年有所减少；2011 年，美的集团利息保障倍数较 2010 年水平有所下降，一方面因为票据贴现成本高企引起贴现利息支出增加，另一方面因为 2011 年新增发行 35 亿元短期融资券和 10 亿元中期票据引起利息支出增加。

### (2) 债务融资渠道分析

美的集团与金融机构保持着良好合作，并已与多家商业银行建立长期战略合作关系，债务融资渠道畅通。此外，美的集团及下属企业还可通过发行中期票据、短期融资券等债务融资工具筹集资金，具备多元化的融资渠道。

## 5、资产周转能力分析

最近三年，美的集团的资产周转能力指标如下表所示：

财务指标	2012 年	2011 年度
应收账款周转率	10.29	15.32
存货周转率	5.35	5.85

上述指标的计算方法如下：

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均余额

#### (1) 应收账款周转率

最近三年，美的集团和 A 股同行业上市公司的应收账款周转率比较如下：

公司名称	2012 年	2011 年
小天鹅	8.36	11.96
格力电器	73.52	68.56
青岛海尔	21.94	28.21

公司名称	2012 年	2011 年
合肥三洋	14.13	18.21
九阳股份	66.09	137.74
苏泊尔	10.50	12.90
华帝股份	23.13	31.24
老板电器	14.55	14.33
<b>均值</b>	<b>29.03</b>	<b>40.39</b>
<b>中值</b>	<b>18.25</b>	<b>23.21</b>
<b>美的集团</b>	<b>10.29</b>	<b>15.32</b>

数据来源：万得资讯。

注：1、计算均值时已剔除九阳股份数据，因为九阳股份基本为内销，主要采用银行承兑汇票进行结算。

报告期内，美的集团应收账款周转率低于 A 股同行业上市公司均值和中值。由于美的集团应收账款余额主要由外销业务形成，外销收入在营业收入中占比在 A 股同行业上市公司中偏高，因此，应收账款余额占营业收入比例偏高，故应收账款周转率低于 A 股同行业上市公司。

2012 年，美的集团与 A 股同行业上市公司外销收入和应收账款净额占当期主营业务收入比例如下：

公司名称	2012 年外销收入占主营业务收入比例	2012 年末应收账款占当期主营业务收入比例	2012 年应收账款周转率
小天鹅	32.96%	11.72%	8.36
格力电器	17.30%	1.62%	73.52
青岛海尔	10.52%	5.30%	21.94
合肥三洋	15.43%	7.22%	14.13
九阳股份	1.25%	2.14%	66.09
苏泊尔	33.29%	9.81%	10.50
华帝股份	n.a	5.74%	23.13
老板电器	0.10%	7.29%	14.55
<b>美的集团</b>	<b>43.93%</b>	<b>10.12%</b>	<b>10.29</b>

## (2) 存货周转率

最近两年，美的集团和 A 股同行业上市公司的存货周转率比较如下：

公司名称	2012 年	2011 年
小天鹅	6.06	9.84
格力电器	4.21	4.69
青岛海尔	9.14	11.81
合肥三洋	3.76	4.04
九阳股份	4.97	6.67
苏泊尔	4.64	4.94
华帝股份	10.42	14.56
老板电器	3.00	2.71
均值	5.78	7.41
中值	4.81	5.81
美的集团	5.35	5.85

数据来源：万得资讯。

报告期内，美的集团存货周转率与 A 股同行业上市公司中值相当，略低于 A 股同行业上市公司均值。2012 年公司采取加快存货周转的经营策略，主动降低产成品库存，同时降低原材料采购规模，存货同比减少 18.32%，但是由于 2012 年公司经营规模下降，且 2012 年期初存货规模较大，因此 2012 年存货周转率略低于 2011 年。

## （二）盈利能力分析

最近三年，美的集团主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2012 年		2011 年		2010 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业总收入	10,265,111.10	-23.46%	13,411,615.42	21.62%	11,027,182.24
营业收入	10,259,811.05	-23.46%	13,404,564.93	21.57%	11,026,201.17
营业成本	7,944,903.59	-26.72%	10,841,875.53	20.15%	9,023,358.50
营业毛利	2,314,907.45	-9.67%	2,562,689.39	27.95%	2,002,842.67
期间费用	1,612,269.71	-11.79%	1,827,756.53	25.23%	1,459,538.58
营业利润	700,485.96	-6.28%	747,415.35	34.87%	554,162.97
利润总额	770,951.09	-6.32%	822,943.36	3.78%	792,985.05
净利润	614,088.96	-7.68%	665,187.33	2.96%	646,083.19
归属于母公司所有者的	325,929.10	-6.14%	347,265.05	-7.30%	374,606.73

项目	2012年		2011年		2010年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
净利润					

注：营业毛利=营业收入-营业成本

期间费用=销售费用+管理费用+财务费用

### 1、营业总收入

2012年，美的集团实现营业总收入 10,265,111.10 万元，较 2011 年下降了 23.46%；2011 年，美的集团实现营业总收入 13,411,615.42 万元，较 2010 年增长了 21.62%。

#### (1) 营业总收入构成分析

最近三年，美的集团的营业总收入主要来自主营业务中的大家电产品的生产和销售业务，占营业总收入 60%左右，其次是小家电的生产和销售业务，占营业总收入比例 25%左右。电机及物流业务对美的集团营业总收入的贡献相对较小，但占比相对稳定。此外，公司的利息净收入和手续费及佣金净收入来源于美的集团财务公司业务收入，其他业务收入主要为以委托加工为目的的材料销售收入和租赁收入等。

最近三年，美的集团营业总收入构成如下：

单位：万元

项目	2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	<b>9,748,207.03</b>	<b>94.96%</b>	<b>12,520,404.48</b>	<b>93.35%</b>	<b>10,291,767.65</b>	<b>93.33%</b>
大家电	6,362,898.38	61.99%	8,495,658.37	63.35%	6,792,779.47	61.60%
小家电	2,576,160.52	25.10%	3,165,583.35	23.60%	2,799,785.46	25.39%
电机	485,296.82	4.73%	470,910.82	3.51%	383,936.16	3.48%
物流	184,591.31	1.80%	190,150.60	1.42%	123,451.45	1.12%
其他	139,260.00	1.36%	198,101.36	1.48%	191,815.12	1.74%
其他业务收入	<b>511,604.02</b>	<b>4.98%</b>	<b>884,160.44</b>	<b>6.59%</b>	<b>734,433.51</b>	<b>6.66%</b>
利息净收入	<b>5,442.72</b>	<b>0.05%</b>	<b>7,165.49</b>	<b>0.05%</b>	<b>996.30</b>	<b>0.01%</b>
手续费及佣金	<b>-142.67</b>	<b>0.00%</b>	<b>-115.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>-15.22</b>	<b>0.00%</b>

项目	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
净收入						
合计	10,265,111.10	100.00%	13,411,615.42	100.00%	11,027,182.24	100.00%

#### ①大家电业务

大家电业务是美的集团的主要收入来源，2012 年、2011 年和 2010 年，大家电业务收入分别为 6,362,898.38 万元、8,495,658.37 万元和 6,792,779.47 万元，其销售收入占营业总收入比例均超过 60%，主要产品为空调、冰箱、洗衣机及相关零部件。各产品占大家电板块销售收入比重相对稳定，其中，2012 年空调销售收入占大家电板块销售收入比重最大，为 80.88%，冰箱和洗衣机销售收入占比相当，分别为 9.35%和 9.77%。

#### ②小家电业务

小家电业务也是美的集团营业收入重要来源之一，2012 年、2011 年和 2010 年，小家电业务收入分别为 2,576,160.52 万元、3,165,583.35 万元和 2,799,785.46 万元，其销售收入占营业总收入比例分别为 25.10%、23.60%和 25.39%，占比相对稳定。美的集团小家电业务主要产品涵盖电饭煲、电磁炉、电压力锅、微波炉、洗碗机、电热水器等 20 多个品类。由于美的集团小家电产品线较为全面，各类产品在小家电业务销售收入占比较为均衡，2012 年微波炉销售收入占小家电业务销售收入比重最大，为 25%左右，其次是洗碗机、风扇、电饭煲、电磁炉、电热水器、电压力锅、饮水机等，占比在 5%-10%左右。

#### ③电机业务

2012 年、2011 年和 2010 年，电机业务收入分别为 485,296.82 万元、470,910.82 万元和 383,936.16 万元，其销售收入占公司营业总收入比例分别为 4.73%、3.51%和 3.48%。美的集团电机业务主要产品为微电机和洗涤电机。

#### ④物流业务

2012 年、2011 年和 2010 年，物流业务收入分别为 184,591.31 万元、190,150.60 万元和 123,451.45 万元，其销售收入占公司营业总收入比例分别为 1.80%、1.42%和 1.12%，占比相对稳定。美的集团物流业务包括运输服务、仓

储服务和配送服务。

#### ⑤主营业务-其他

2012年、2011年和2010年，主营业务中其他业务收入分别为139,260.00万元、198,101.36万元和191,815.12万元，占营业总收入比例分别为1.36%、1.48%和1.74%。公司主营业务中其他业务主要为以材料销售为主业的材料公司、物资公司等对外销售材料和物资的收入。此外，在2011年10月剥离地产业务前，公司主营业务中其他业务还包含地产业务收入。

#### ⑥其他业务收入

2012年、2011年和2010年，其他业务收入分别为511,604.02万元、884,160.44万元和734,433.51万元，占营业总收入比例分别为4.98%、6.59%和6.66%。其他业务收入主要为非以材料销售为主业的公司（主要为生产经营单位）用作委托加工目的的材料销售产生的收入以及租赁收入等。

### （2）营业总收入增长分析

最近三年，美的集团营业总收入的增长情况如下：

单位：万元

项目	2012年		2011年		2010年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	<b>9,748,207.03</b>	<b>-22.14%</b>	<b>12,520,404.48</b>	<b>21.65%</b>	<b>10,291,767.65</b>
大家电	6,362,898.38	-25.10%	8,495,658.37	25.07%	6,792,779.47
小家电	2,576,160.52	-18.62%	3,165,583.35	13.07%	2,799,785.46
电机	485,296.82	3.05%	470,910.82	22.65%	383,936.16
物流	184,591.31	-2.92%	190,150.60	54.03%	123,451.45
其他	139,260.00	-29.70%	198,101.36	3.28%	191,815.12
其他业务收入	<b>511,604.02</b>	<b>-42.14%</b>	<b>884,160.44</b>	<b>20.39%</b>	<b>734,433.51</b>
利息净收入	<b>5,442.72</b>	<b>-24.04%</b>	<b>7,165.49</b>	<b>619.21%</b>	<b>996.30</b>
手续费及佣金净收入	<b>-142.67</b>	<b>n.a</b>	<b>-115.00</b>	<b>n.a</b>	<b>-15.22</b>
合计	<b>10,265,111.10</b>	<b>-23.46%</b>	<b>13,411,615.42</b>	<b>21.62%</b>	<b>11,027,182.24</b>

#### ①大家电业务

2012年美的集团大家电营业收入为6,362,898.38万元，较2011年下滑

25.10%，主要系公司结合自身发展需要，主动推进高质量增长的战略转型，从优化产品结构和提升运营效率角度出发，逐步提高中高端产品占比，主动削减了部分低毛利产品的销售，使得产品产销量短期内有所下降，从而经营规模出现一定程度下滑。其中，空调及零部件销售收入减少了 1,232,690.18 万元，销售收入同比下降 19.32%，销量同比下降 26.69%，冰箱及零部件销售收入减少 545,515.47 万元，销售收入同比下降 47.83%，销量同比下降 49.46%，洗衣机及零部件销售收入减少 354,554.34 万元，销售收入同比下降 36.33%，销量同比下降 41.40%。2012 年公司通过品质提升、结构优化、技术创新，逐步提升中高端产品生产和销售占比，从而使得产品销售单价和毛利水平得到了进一步提升。

2011 年美的集团大家电营业收入为 8,495,658.37 万元，较 2010 年增长 25.07%，其中空调及零部件销售收入增加了 1,553,170.59 万元，销售收入同比增长 32.18%，销量同比增长 17.85%，冰箱及零部件销售收入增加 146,650.88 万元，销售收入同比增长 14.75%，销量同比增长 13.35%，洗衣机及零部件销售收入增长不明显，仅增长 3,057.43 万元，销售收入同比增长 0.31%，销量同比增长 3.75%。2011 年美的集团大家电营业收入提升得益于一系列家电内需政策的推动以及公司良好的经营战略和运营效率。

### ②小家电业务

2012 年美的集团小家电营业收入为 2,576,160.52 万元，同比下降 18.62%，主要系公司结合自身发展需要，主动推进高质量增长的战略转型，从优化产品结构和提升运营效率角度出发，逐步提高中高端产品占比，主动削减了部分低毛利产品的销售，使得产品产销量短期内有所下降，从而经营规模出现一定程度下滑。

2011 年美的集团小家电销售收入为 3,165,583.35 万元，同比增长 13.07%。受海外经济持续疲软影响，以外销为主的小家电产品销售受到一定程度影响。但是，部分传统小家电产品销售收入仍保持较高增速，2011 年饮水机销售收入同比增长 54.29%，电磁炉销售收入同比增长 24.54%，电热水器销售收入同比增长 23.77%，风扇销售收入同比增长 20.56%，电饭煲销售收入同比增长 16.34%。

### ③电机业务

2012年电机业务销售收入为485,296.82万元，同比增长3.05%，增长放缓主要系受上游空调市场需求放缓影响，电机业务主要产品微电机销售规模出现下滑。

2011年电机业务销售收入为470,910.82万元，同比增长22.65%，主要系上游空调和洗衣机市场需求强劲，从而电机业务主要产品微电机和洗涤电机销售规模增长大幅提升所致。

#### ④物流业务

2012年物流业务销售收入为184,591.31万元，同比下降2.92%，受上游产业销量放缓以及物流业营业税改征增值税影响，公司2012年物流业务收入增长有所下降。

2011年物流业务销售收入为190,150.60万元，同比增长54.03%，主要系公司物流业务加大对快速消费品和新型建材的业务拓展，从而经营规模扩大。

#### ⑤主营业务—其他

2012年美的集团主营业务中其他业务收入为139,260.00万元，同比下降29.70%，主要系2011年和2010年主营业务中其他业务包含了房地产业务收入，自房地产业务剥离后，2012年主营业务中其他业务不再包括房地产业务收入。

2011年美的集团主营业务中其他业务收入为198,101.36万元，同比增长3.28%。

#### ⑥其他业务收入

2012年美的集团其他业务收入为511,604.02万元，同比下降42.14%，2011年美的集团其他业务收入为884,160.44万元，同比增长20.39%。

### (3) 主营业务收入的地区构成分析

单位：万元

地区	2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
本国	5,465,855.53	56.07%	8,349,031.94	66.68%	7,346,699.36	71.38%
他国	4,282,351.50	43.93%	4,171,372.54	33.32%	2,945,068.29	28.62%

地区	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	9,748,207.03	100.00%	12,520,404.49	100.00%	10,291,767.65	100.00%

报告期内，美的集团境外收入规模和占比逐年增加，主要系公司近年来大力推进全球化的经营成果。针对发达国家及发展中国家不同的市场特点，美的集团采取了不同的海外发展战略。在欧美等发达国家公司坚持以 OEM/ODM 为主，很好地切入当地市场，提升收入规模，同时与国际知名企业（如伊莱克斯、GE）建立牢固的合作关系，学习先进的研究管理经验。在新兴市场公司通过并购、新建等方式实施本地化运作，目前公司在越南、白俄罗斯、埃及、巴西、阿根廷、印度 6 个国家拥有生产基地，通过在海外生产并当地销售的方式逐步培育当地市场，提升自有品牌销售占比。

#### （4）美的集团外销业务收入情况

美的集团最近三年，主营业务收入和外销收入情况如下：

单位：万元

集团总收入	2012 年度	2011 年度	2010 年度
主营业务收入	9,748,207.03	12,520,404.49	10,291,767.65
外销收入	4,282,351.50	4,171,372.54	2,945,068.29

美的集团内销采用区域代理制度，因而内销业务销售客户较为集中，但是海外销售大多为 OEM、ODM 业务，因此，外销业务销售客户较为分散。其中，美的集团 2012 年、2011 年及 2010 年外销业务前五大销售客户情况如下：

序号	客户名称	销售收入 (万元)	主营业务 收入 占比	外销收 入占比	账期	回款 情况	是否 存在 关联 关系
<b>2012 年</b>							
1	ELECTROLUX HOME PRODUCTS INC.	362,385.83	3.72%	8.46%	120-150 天	无逾期	否
2	日本东芝开利	180,956.24	1.86%	4.23%	45 天	无逾期	否
3	BGH S.A.	47,002.49	0.48%	1.10%	120 天	无逾期	否
4	EMERSON RADIO MACAO COMMERCIAL OFFSHORE LTD	45,019.81	0.46%	1.05%	45 天	无逾期	否

序号	客户名称	销售收入 (万元)	主营业务 收入 占比	外销收 入占比	账期	回款 情况	是否 存在 关联 关系
5	MABE S.A. DE C.V.	40,925.69	0.42%	0.96%	120 天	无逾期	否
	合计	<b>676,290.05</b>	<b>6.94%</b>	<b>15.80%</b>			
<b>2011 年</b>							
1	ELECTROLUX HOME PRODUCTS INC.	380,838.10	3.0%	9.1%	120-150 天	无逾期	否
2	日本东芝开利	161,972.09	1.3%	3.9%	45 天	无逾期	否
3	CARRIER AIRCONDITIONING LTD	124,309.92	1.0%	3.0%	30 天	无逾期	否
4	BGH S.A.	57,025.00	0.5%	1.4%	120 天	无逾期	否
5	EMERSON RADIO MACAO COMMERCIAL OFFSHORE LTD	52,001.19	0.4%	1.2%	45 天	无逾期	否
	合计	<b>776,146.30</b>	<b>6.20%</b>	<b>18.60%</b>			
<b>2010 年</b>							
1	ELECTROLUX HOME PRODUCTS INC.	161,631.41	1.6%	5.5%	120-150 天	无逾期	否
2	日本东芝开利	121,563.04	1.2%	4.1%	45 天	无逾期	否
3	CARRIER AIRCONDITIONING LTD	109,681.80	1.1%	3.7%	30 天	无逾期	否
4	EMERSON RADIO MACAO COMMERCIAL OFFSHORE LTD	83,626.54	0.8%	2.8%	45 天	无逾期	否
5	BGH S.A.	41,954.89	0.4%	1.4%	120 天	无逾期	否
	合计	<b>518,457.68</b>	<b>5.10%</b>	<b>17.50%</b>			

美的集团 2012 年、2011 年及 2010 年外销业务中向关联方销售情况及所占比例如下：

序号	客户名称	销售收入 (万元)	主营 业务 收入 占比	外销收 入占比	账期	回款 情况	是否 存在 关联 关系
<b>2012 年</b>							
1	PT.MIDEA PLANET INDONESIA	1,607.73	0.02%	0.04%	60-90 天	无逾期	是
2	MIDEA DO BRAZIL AR Condiciona do S.A.	—	—	—	—	—	是

序号	客户名称	销售收入 (万元)	主营业务 收入 占比	外销收 入占比	账期	回款 情况	是否 存在 关联 关系
	合计	1,607.73	0.02%	0.04%			
<b>2011 年</b>							
1	PT.MIDEA PLANET INDONESIA	1,636.68	0.01%	0.04%	60-90 天	无逾期	是
2	MIDEA DO BRAZIL AR Condiciona do S.A.	—	—	—	—	—	是
	合计	1,636.68	0.01%	0.04%			
<b>2010 年</b>							
1	PT.MIDEA PLANET INDONESIA	—	—	—	—	—	是
2	MIDEA DO BRAZIL AR Condiciona do S.A.	25,740.28	0.25%	0.87%	60-90 天	无逾期	是
	合计	25,740.28	0.25%	0.87%			

报告期内，美的集团外销业务中向关联方销售占比较小。除上述关联交易中所列示的关联方外，美的集团与外销客户之间不存在关联关系。

吸并双方财务顾问及会计师对上述客户的账期和回款情况进行了以下核查程序：

- 1) 获取公司外销政策文件，了解公司外销主要客户是否存在特殊的结算方式和账期的特别规定；
- 2) 检查公司与客户签订的销售合同，核实相关账期的结算条款；
- 3) 获取企业 ORACLE 财务系统导出的销售回款执行情况表，跟踪其对应的发票日期和对应的回款日期，核实其是否在账期之内；
- 4) 获取企业期末应收账款账龄分析表，核实应收账款的账龄是否在账期之内，回款是否存在逾期的情况。

吸并双方财务顾问及会计师经核查未发现公司外销业务主要销售客户销售回款存在逾期情形。

#### (5) 美的集团销售收入确认依据

美的集团销售收入在同时满足下列条件时予以确认：1) 将商品所有权上的

主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### A、内销业务销售收入确认依据

公司内销采用产品卖断式向一级代理商销售，根据销售合同，当商品发出且商品所有权及控制权转移给代理商，美的集团已收取相关货款（先款后货方式），或拥有收取销售货款的权利（赊销方式），符合上述条件时确认收入。

#### B、外销业务销售收入确认依据

美的集团外销的收入确认依据与内销一致，惟商品发出以完成报关出口为依据。

## 2、营业毛利及毛利率

### (1) 营业毛利及毛利率

最近三年，美的集团的营业毛利及毛利率如下：

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年
营业毛利	2,314,907.45	2,562,689.39	2,002,842.67
毛利率	22.56%	19.12%	18.16%

注：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

2012年营业毛利为2,314,907.45万元，较2011年减少247,781.94万元，同比下降9.67%，主要系2012年公司经营规模下降所致。2012年，公司毛利率为22.56%，较2011年、2010年提高了3、4个百分点，一方面系公司通过技术驱动、结构升级和品质提升等三个方面系统提升产品的竞争力，同时主动削减了部分低毛利产品的销售，进而提升了产品平均单价；另一方面，2012年大宗原材料价格出现一定程度下降，降低了营业成本，因此，提升了公司整体毛利率。2011年营业毛利为2,562,689.39万元，较2010年增长27.95%，与公司经营规模增长基本保持一致。

## (2) 与同行业上市公司毛利率的比较分析

最近三年，美的集团和 A 股同行业上市公司的毛利率比较如下：

公司名称	2012 年	2011 年	2010 年
小天鹅	22.61%	16.60%	15.68%
格力电器	26.29%	18.07%	21.55%
青岛海尔	25.24%	23.62%	23.38%
合肥三洋	33.59%	35.29%	33.12%
九阳股份	35.05%	35.40%	36.35%
苏泊尔	29.11%	27.34%	27.96%
华帝股份	33.21%	33.51%	35.36%
老板电器	53.58%	52.48%	54.60%
<b>均值</b>	<b>32.34%</b>	<b>30.29%</b>	<b>31.00%</b>
<b>中值</b>	<b>31.16%</b>	<b>30.43%</b>	<b>30.54%</b>
<b>美的集团</b>	<b>22.56%</b>	<b>19.12%</b>	<b>18.16%</b>

数据来源：万得资讯。

美的集团毛利率水平低于上表所列示的 A 股同行业上市公司毛利率均值和中值。主要系 A 股同行业上市公司大多为单一品类家电产品生产企业，这类公司的毛利水平基本反映的是某一品类产品的毛利水平，然而美的集团为综合型白电生产制造企业，产品品类较为丰富，覆盖大、小家电 20 余品类，因此，公司整体毛利水平与前述 A 股同行业上市公司存在一定差异。

美的集团毛利率水平与同为综合型白电生产制造企业的格力电器和青岛海尔保持相当。此外，美的集团主要小家电产品的毛利水平均在 30%左右，2012 年电热水器、电压力锅、电磁炉、电饭煲毛利率分别为 36.86%、31.55%、29.65% 和 28.42%。

### 3、期间费用

最近三年，美的集团期间费用金额及占营业总收入的比例如下：

单位：万元

项目	2012年		2011年		2010年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	938,986.85	9.10%	1,163,002.09	8.67%	963,514.20	8.74%
管理费用	592,578.08	5.74%	519,847.87	3.88%	417,692.68	3.79%
财务费用	80,704.78	0.78%	144,906.57	1.08%	78,331.70	0.71%
合计	<b>1,612,269.71</b>	<b>15.63%</b>	<b>1,827,756.53</b>	<b>13.63%</b>	<b>1,459,538.58</b>	<b>13.24%</b>

美的集团的期间费用主要是销售费用和管理费用，财务费用金额较小，占营业收入总收入的比例较低。

### (1) 销售费用

美的集团销售费用主要包括安装维修费、广告促销费、运输费和装卸费等。2012年、2011年和2010年的销售费用分别为938,986.85万元、1,163,002.09万元和963,514.20万元，销售费用率分别为9.10%、8.67%及8.74%。2012年销售费用金额同比下降19.26%，主要由于要因为公司经营规模下降所致；2011年销售费用同比增长20.70%，与同期销售规模增长基本保持一致。

最近三年，美的集团和A股同行业上市公司的销售费用率比较如下：

公司名称	2012年	2011年	2010年
小天鹅	12.18%	8.15%	6.59%
格力电器	14.61%	9.64%	13.83%
青岛海尔	12.06%	12.35%	12.90%
合肥三洋	19.44%	21.22%	17.27%
九阳股份	13.79%	15.06%	14.80%
苏泊尔	16.06%	14.89%	14.73%
华帝股份	18.27%	18.21%	19.99%
老板电器	30.53%	31.84%	34.18%
均值	<b>17.12%</b>	<b>16.42%</b>	<b>16.79%</b>
中值	<b>15.34%</b>	<b>14.98%</b>	<b>14.77%</b>
美的集团	<b>9.10%</b>	<b>8.67%</b>	<b>8.74%</b>

数据来源：万得资讯

报告期内，美的集团销售费用占比低于A股同行业上市公司均值和中值，说明美的集团在销售费用控制力在业内处于领先水平。

## (2) 管理费用

美的集团管理费用主要由工资及社会保险、折旧摊销、研发支出、租赁费和差旅费等构成。2012年、2011年和2010年的管理费用分别为592,578.08万元、519,847.87万元和417,692.68万元，管理费用率分别为5.74%、3.88%及3.79%。2012年公司管理费用率偏高，主要系2012年美的集团股份支付费用增加52,455.03万元所致，该股份支付系美的控股为了调动公司管理人员的积极性，将其持有的99.9%宁波美晟财产份额转让予公司中高层管理人员所形成的，依据《企业会计准则解释第4号》相关规定，是次财产份额转让属于股份支付范围，因此相应确认管理费用；2011年管理费用增加主要系人员工资和折旧摊销费用增加所致。

2012年股份支付处理的具体情况如下：

### ①管理团队持股计划实施情况

2012年，美的集团针对美的集团及其下属主要子公司核心管理人员实施了一项管理团队持股计划。根据该持股计划，宁波美晟为此持股计划专门设立的平台，持有美的集团3%股权（3,000万股），管理团队持股计划参与人员通过全额持有宁波美晟的全部财产份额，间接持有美的集团股权。上述持股计划参与人员支付的总成本为37,500万元，亦即对应的美的集团股权转让成本为每股12.50元。相关《财产份额转让协议》（以下简称“转让协议”）于2012年11月22日签署，宁波美晟于2012年12月14日完成工商变更登记。

### ②股份支付会计处理情况

上述管理团队持股计划属于以权益结算的股份支付，美的集团依据《企业会计准则第11号—股份支付》进行会计处理。

股份授予日确定为2012年11月22日（即转让协议签署日），且无行权限制期（等待期），因上述管理团队持股计划产生的股份支付费用一次性计入当期损益。

上述管理团队持股计划的美的集团股权公允价值确定为每股30元。美的集团采用市场法计算确定上述股权的公允价值。其中，对于已上市的美的电器、威灵控股，直接采用股份授予日的收盘价计算其公允价值；对于其他非上市部分，

则采用各业务板块同行业上市公司在股份授予日的平均市盈率进行估值，并考虑一定的非流动性折扣比率。由此将上市部分和非上市部分估值加总得出美的集团股权公允价值。

美的集团将公允价值与持股计划参与人员支付总成本的差异共 52,500 万元计入 2012 年度管理费用，同时增加资本公积。

最近三年，美的集团和 A 股同行业上市公司的管理费用占比比较如下：

公司名称	2012 年	2011 年	2010 年
小天鹅	4.80%	3.40%	2.91%
格力电器	4.05%	3.33%	3.25%
青岛海尔	6.50%	5.50%	5.64%
合肥三洋	5.36%	4.47%	4.79%
九阳股份	8.22%	6.87%	6.86%
苏泊尔	3.65%	2.98%	3.85%
华帝股份	7.28%	7.64%	7.18%
老板电器	8.26%	7.39%	7.30%
均值	6.02%	5.20%	5.22%
中值	5.93%	4.99%	5.22%
美的集团	5.74%	3.88%	3.79%

数据来源：万得资讯。

报告期内，美的集团管理费用占比低于 A 股同行业上市公司均值和中值，说明美的集团在管理费用控制力在业内处于领先水平。

### （3）财务费用

美的集团最近三年财务费用主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
利息支出	112,007.42	129,683.54	63,327.25
减：利息收入	50,610.92	34,848.36	20,347.94
加：汇兑损失	5,098.73	32,926.29	27,496.20
加：其他	14,209.55	17,145.11	7,856.19
合计	80,704.78	144,906.57	78,331.70

美的集团财务费用主要包括利息支出和汇兑损失。2012 年、2011 年和 2010

年的财务费用率分别为 0.78%、1.08%及 0.71%。2012 年，财务费用同比下降 44.31%，主要系人民币汇率较为平稳，因此汇兑损失减少；2011 年，财务费用同比增长 84.99%，一方面因为票据贴现成本高企引起贴现利息支出增加，另一方面因为 2011 年新增发行 35 亿元短期融资券和 10 亿元中期票据引起利息支出增加。

#### 4、投资收益

最近三年，美的集团的投资收益构成如下：

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年
权益法核算的长期股权投资收益	4,386.47	15,732.43	16,023.85
成本法核算的长期股权投资收益	2,408.22	3,041.99	1,875.09
处置长期股权投资产生的投资收益	-573.09	26,939.44	601.02
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	678.22	3,230.90	414.40
处置交易性金融资产取得的投资收益	46,552.00	31,276.76	25,319.87
<b>合计</b>	<b>53,451.82</b>	<b>80,221.52</b>	<b>44,234.22</b>

2012 年公司投资收益较 2011 年减少 26,769.70 万元，同比下降 33.37%，主要由于对合肥荣事达电机有限公司投资收益减少。

2011 年公司投资收益较 2010 年增加 35,987.29 万元，同比增长了 81.36%，主要是收购拉美业务过程中处置长期股权投资产生的投资收益。

#### 5、营业外收入分析

最近三年，美的集团营业外收入构成如下：

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年
非流动资产处置利得合计	11,215.97	5,348.23	3,562.78
其中：固定资产处置利得	6,264.23	5,307.80	3,562.78
无形资产处置利得	4,951.74	40.43	-
索赔收入	2,823.54	3,390.72	846.32
罚款收入	4,994.13	4,597.53	2,622.80
政府补助	65,750.22	70,751.54	260,909.52
债务重组收益	955.88	1,037.46	52.36

项目	2012年	2011年	2010年
其他收入	6,953.20	9,500.08	7,293.13
合计	<b>92,692.94</b>	<b>94,625.56</b>	<b>275,286.91</b>

美的集团营业外收入主要是收到的政府补助。2012年、2011年和2010年，公司收到的政府补助分别为65,750.22万元、70,751.54万元和260,909.52万元，占当期营业外收入比例分别为70.93%、74.77%和94.78%，具体明细如下：

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年	说明
科技奖励	5,456.64	1,469.15	2,775.95	
节能惠民	17,151.00	40,276.00	235,097.37	主要是根据《财政部国家发展改革委关于开展“节能产品惠民工程”的通知》（财建[2009]213号）获得的政府补贴
专项补助	43,142.58	29,006.39	23,036.21	
合计	<b>65,750.22</b>	<b>70,751.54</b>	<b>260,909.52</b>	

## 6、净利润及净利率

最近三年，美的集团的净利润及净利率如下：

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年
净利润	614,088.96	665,187.33	646,083.19
归属于母公司所有者的净利润	325,929.10	347,265.05	374,606.73
净利率	<b>5.98%</b>	<b>4.96%</b>	<b>5.86%</b>

注：净利率=净利润÷营业总收入

2012年，因为公司经营规模下降，进而净利润,和归属于母公司所有者的净利润下降，但是，公司通过提高产品品质，改善产品结构，逐步提升中高端产品的生产和销售，使得公司净利率有所提高。此外，若剔除2012年股份支付影响，该年度净利润率将进一步提升；2011年归属于母公司所有者的净利润同比出现一定程度下滑，主要因为2010年公司取得235,097.37万元节能惠民补贴，导致当年营业外收入规模较大，进而净利润规模大幅提升和净利率偏高，若不考虑该因素，2011年公司营业利润同比增长了34.87%，营业利润率为5.57%，较2010年5.03%提升0.54%。

## 7、非经常性损益

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	23,179.79	65,492.27	35,319.73
归属于母公司所有者的净利润	325,929.10	347,265.05	374,606.73
占比	7.11%	18.86%	9.43%

2012年、2011年和2010年，美的集团的归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为23,179.79万元、65,492.27万元和35,319.73万元，占同期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为7.11%、18.86%和9.43%，2011年非经常性损益净额较高原因系2011年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为31,576.52万元所致。

## 8、影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

### （1）宏观经济

美的集团销售的产品包括空调、冰箱、洗衣机以及各类小家电产品等，属于消费类电器产品，其市场需求受经济形势和宏观调控的影响较大。如果宏观经济或消费者需求增长出现放缓趋势，则美的集团所处的家电市场增长也将随之减速，从而对于美的集团的产品销售造成影响。

### （2）市场竞争

中国家电行业为完全竞争行业，家电生产企业数量较多，外资企业与本土企业、国外品牌与自主品牌、在各类产品之间均存在较为激烈的竞争。尽管美的集团在家电行业具有一定的竞争优势，但仍然面临行业竞争风险，从而可能会影响到美的集团的经营业绩和财务状况。

### （3）行业政策

家电行业受国家刺激政策的影响较为明显。2009年-2011年，受家电下乡、以旧换新和节能惠民等刺激政策的影响，家电行业整体发展较快，家电企业盈利能力普遍较好。2012年5月，家电行业刺激新政公布，冰箱、洗衣机、热水器补贴细则出台，进一步带动了相关细分行业的发展，上述刺激政策将于2013年5月到期，后续能否延续仍存在不确定性。由于国家颁布行业刺激政策存在一定

的不确定性，亦存在旧政策到期退出而无新政策出台的风险。因此，家电行业企业经营业绩和盈利能力受到行业刺激政策变化的影响。

#### （4）生产要素价格波动

美的集团用于制造家电及电机产品的主要原材料为各种等级的铜材、钢材、铝材和塑料等。近年来原材料价格波动较为剧烈，对家电零部件及整机制造的生产成本造成影响。此外，宏观经济环境变化和政策调整也使得劳动力、水、电、土地等生产要素成本出现不同程度的波动。若终端产品的销售价格不能够完全消化生产要素价格波动，将会对美的集团的经营业绩产生一定影响。

#### （5）税收优惠政策

目前美的集团下属部分合资子公司享受企业所得税“两免三减半”的税收优惠政策，上述税收优惠期即将结束；部分子公司获得高新技术企业认定后在三年内执行 15% 的所得税税率，未来能否继续获得高新技术企业认定存在不确定性。所得税率的变化将对美的集团未来经营业绩产生一定的影响。

#### （6）出口退税率变动

财政部自 2010 年 7 月 15 日起取消总数达 406 种的钢材、医药、化工产品、有色金属加工材等商品的出口退税。尽管家电及电机产品本次不在取消出口退税的商品之列，但不排除未来降低或取消出口退税的商品范围进一步扩大的可能性。目前美的集团海外销售比例较大，出口退税政策将显著影响公司出口产品的成本控制与定价策略，因此政策调整将会对美的集团的出口业务带来一定影响。

### （三）现金流量分析

最近三年，美的集团的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2012 年		2011 年		2010 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
一、经营活动产生的现金流量净额	808,956.67	97.01%	410,618.95	-3.37%	424,939.95
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	7,185,298.22	10.15%	6,523,037.51	22.71%	5,315,648.54
购买商品、接受劳务支出的现金	4,890,142.12	28.47%	3,806,370.10	26.37%	3,012,201.80
二、投资活动产生的现金流量净额	-399,704.40	-55.24%	-893,000.69	32.70%	-672,947.95
三、筹资活动产生的现金流量净额	-490,021.72	-147.76%	1,025,946.80	146.80%	415,704.66
四、汇率变动对现金的影响	-232.12	399.10%	-46.51	-93.77%	-746.80
五、现金及现金等价物净增加额	-81,001.58	-114.90%	543,518.54	225.56%	166,949.85
六、每股经营活动产生的现金流量净额	-0.81	-	-	-	-
七、销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	70.03%	43.92%	48.66%	0.94%	48.21%
八、经营活动产生的现金流量净额/净利润	1.32	113.40%	0.62	-6.15%	0.66

### 1、经营活动现金流分析

公司 2012 年、2011 年和 2010 年，经营活动产生的现金流量净额与净利润的比率为 1.32、0.62 和 0.66。2012 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2011 年和 2010 年增长幅度较大，主要因为公司 2011 年 10 月所剥离的地产业务每年有大量经营活动现金流出，从而降低了 2011 年和 2010 年经营活动产生的现金流量净额。

### 2、公司销售、采购结算方式对经营活动现金流的影响

公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比例不高与公司大量采用银行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，采购则以持有的银行承兑汇票背书转让为主。因此，销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例不高。

### 3、投资活动现金流分析

公司 2012 年投资活动现金净流出较 2011 年同比减少 55.24%，主要是构建

固定资产和无形资产以及股权投资的现金支出较 2011 年有所减少；2011 年投资活动现金净流出较 2010 年同比增加 32.70%，主要因为收购了拉美业务和广东美的微波炉制造有限公司引起现金的支出增加。

#### 4、筹资活动现金流分析

公司 2012 年筹资活动产生的现金流量净额为-490,021.72 万元，主要由于 2012 年美的集团偿还 35 亿元短期融资券，造成了筹资活动现金流量净额大幅减少；2011 年筹资活动产生的现金流量净额较上年增加了 146.80%，主要原因是 2011 年美的电器增发新股，募集资金到位使银行存款增加。

### （四）资本性支出分析

#### 1、最近三年的重大资本性支出情况

最近三年，美的集团 2012 年、2011 年、2010 年构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 281,890.19 万元、678,207.41 万元和 687,884.41 万元，主要用于产能扩建、购买非专利技术和技改等。截至 2012 年 12 月 31 日，重大在建工程项目主要包括总部大楼二期工程、家用空调（南沙）项目、南京安得工程、邯郸空调扩建项目、压缩机（安徽）项目等。

#### 2、未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截至本报告书签署日，除计划以换股方式吸收合并美的电器外，美的集团暂无其他重大资本性支出计划。美的集团未来将根据市场状况、行业竞争情况、公司战略目标和具体经营要求，适时制定适当的资本性支出计划，以进一步提升公司竞争力。

### （五）重大会计政策和会计估计的变更

美的集团报告期内无对会计政策和会计估计进行重大变更。

### （六）或有事项、承诺事项及资产负债表日后事项

#### 1、或有事项

本公司控股子公司美的集团控股子公司美的电器拥有 51% 股权的巴西子公司所涉及的税务纠纷案件金额合计约 6.70 亿雷亚尔<sup>1</sup>（部分案件已延续超过十

<sup>1</sup>以 2013 年 3 月 28 日雷亚尔对人民币汇率 3.1272:1 计算，约合人民币 20.95 亿元。

年，上述金额包含涉及本金及其所产生的利息)。截至 2012 年 12 月 31 日止，相关案件仍在审理之中。经巴西执业律师 CAMPOS MELLO ADVOGADOS 出具的法律意见书判断，该等税务诉讼绝大部分案件公司胜诉的可能性超过 50%。另巴西子公司原股东已协议承诺，将依据上述税务纠纷案件的裁决结果，对美的集团作出赔付，赔付的最高金额约 2.20 亿雷亚尔<sup>1</sup>。

除存在上述或有事项外，截至 2012 年 12 月 31 日止，本公司无其他应披露未披露的重大或有事项。

## 2、承诺事项

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团不存在需要披露的重大承诺事项。

## 3、资产负债表日后事项

截至审计报告出具日，美的集团为佛山市顺德区美的小额贷款股份有限公司担保 2 亿元合同已解除。

# (七) 美的集团主要财务优势讨论分析

## (1) 逐步提升的盈利能力

2012 年，美的集团进行战略转型，进一步强调提升公司的盈利能力，通过技术驱动、结构升级和品质提升等三个方面系统提升产品的竞争力，充分发挥质量、技术、品牌方面的优势，采取开发新产品、改善产品结构等措施，不断提升盈利能力。随着大家电、小家电、电机、物流业务整合的完成，公司白电的产业结构将进一步得到完善，丰富了产品品种，形成了新的利润增长点。

## (2) 良好的成本控制能力

公司通过建立大宗原材料集中采购平台，采取批量采购方式，统一向原材料生产厂家采购，有效减少原材料采购及销售的中间环节，节省采购及销售成本。同时，针对原材料价格持续上涨的风险，公司逐步采取了与供应商签订远期供货合同和结成战略同盟等形式，以锁定供货价格的方式避免材料价格波动的风险，控制材料采购成本。

公司通过持续技术革新，在保证质量的前提下，不断改进产品结构、生产工

<sup>1</sup>以 2013 年 3 月 28 日雷亚尔对人民币汇率 3.1272:1 计算，约合人民币 6.88 亿元。

艺，进行精益制造，降低生产成本；通过挖潜技术改造提高设备利用率，充分发挥规模效益。

公司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、合理化建议等措施，降低生产成本，提高了生产效率。

公司近年来还在安徽、湖北、重庆等省市加大投资，优化区域布局，充分发挥中西部生产基地在人力成本和区域运输成本上的优势，成本控制对利润增长的贡献逐步显现。

### （3）领先的费用控制能力

公司近年来全面贯彻利润导向的经营方针，倡导精细化管理，加强对经营过程的管控。由于产销量持续增长带来的规模效应，以及各版块业务成功整合后产生的协同效应的逐步发挥，公司期间费用控制力持续增强。

## 二、被合并方行业特点和经营情况的讨论与分析

具体情况详见本报告书“第六节业务和技术”。

## 三、本次交易完成后存续公司财务状况、盈利能力及未来发展趋势的讨论与分析

### （一）偿债能力分析

#### 1、交易前后资产、负债构成比较分析

单位：万元

2012年12月31日	美的集团	美的集团（备考）
流动资产合计	5,556,219.08	5,556,219.08
非流动资产合计	3,217,433.62	3,217,433.62
资产合计	8,773,652.70	8,773,652.70
流动负债合计	5,081,016.39	5,081,016.39
非流动负债合计	376,087.78	376,087.78
负债合计	5,457,104.16	5,457,104.16
股本及资本公积	403,731.20	1,371,999.28

2012年12月31日	美的集团	美的集团（备考）
盈余公积	6,643.91	6,643.91
未分配利润	1,049,063.64	1,385,902.87
归属于母公司股东权益合计	1,431,353.09	2,729,460.43
少数股东权益	1,885,195.45	587,088.10
股东权益合计	3,316,548.53	3,316,548.53

本次交易后，美的集团为换股吸收合并美的电器而发行股票的对价将计入股本及资本公积。

## 2、交易前后偿债能力比较分析

2012年12月31日/2012年	美的集团	美的集团（备考）
资产负债率	62.20%	62.20%
流动比率	1.09	1.09
速动比率	0.83	0.83
利息保障倍数	7.88	7.88

注：资产负债率=（总负债÷总资产）×100%

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出

## 3、交易前后资产周转能力比较分析

单位：万元

2012年	美的集团	美的集团（备考）
应收账款周转率	10.29	10.29
存货周转率	5.35	5.35

注：应收账款周转率=营业收入÷期初期末应收账款平均余额

存货周转率=营业成本÷期初期末存货平均余额

## 4、交易前后现金流状况比较分析

单位：万元

2012年	美的集团	美的集团（备考）
经营活动产生的现金流量净额	808,956.67	808,956.67
投资活动产生的现金流量净额	-399,704.40	-399,704.40
筹资活动产生的现金流量净额	-490,021.72	-490,021.72

2012年	美的集团	美的集团（备考）
现金及现金等价物净增加额	-81,001.58	-81,001.58

## （二）盈利能力分析

### 1、交易前后盈利情况比较分析

单位：万元

2012年	美的集团	美的集团（备考）	变动金额	变动比例
营业收入	10,259,811.05	10,259,811.05	0.00	0.00%
利润总额	770,951.10	770,951.10	0.00	0.00%
净利润	614,088.96	614,088.96	0.00	0.00%
归属于母公司所有者净利润	325,929.10	530,500.53	204,571.43	62.77%

### 2、交易前后期间费用比较分析

单位：万元

2012年	美的集团		美的集团（备考）	
	金额	占总营业收入比例	金额	占总营业收入比例
销售费用	938,986.85	9.10%	938,986.85	9.10%
管理费用	592,578.08	5.74%	592,578.08	5.74%
财务费用	80,704.78	0.78%	80,704.78	0.78%
期间费用合计	1,612,269.71	15.63%	1,612,269.71	15.63%

### 3、交易前后毛利率、净利率及净资产收益率比较分析

单位：万元

2012年	美的集团	美的集团（备考）
毛利率	22.56%	22.56%
净利率	5.98%	5.98%
净资产收益率	22.77%	19.44%

注：毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%

净利率=净利润÷营业收入×100%

净资产收益率=归属于母公司净利润÷期末归属于母公司所有者权益

## （三）交易前后每股指标比较分析

美的集团在本次换股吸收合并前的总股本为 10 亿股，美的集团将因本次换

股吸收合并新增 713,202,895 股（除息前）A 股股票，总股本达到 1,713,202,895 股（除息前）。本次交易对美的电器中小股东 2013 年每股净利润（预测）增厚约为 15.08%，对美的电器中小股东 2012 年每股净利润增厚约 7.77%。交易前后每股指标情况如下：

公司名称	项目	2012 年		2013 年预测	
		合并前	合并后	合并前	合并后
美的集团	归属于母公司每股净利润（元/股）	3.26	3.10	4.42	4.05
美的电器	归属于母公司每股净利润（元/股）	1.03	1.11	1.26	1.45

注：1、本次交易后美的集团备考 2012 年归属于母公司每股净利润为 3.10 元/股，按照本次交易折股比例 0.3582:1（除息前）折算的美的电器本次交易后 2012 年归属于母公司每股净利润为 1.11 元/股。本次交易后美的集团 2013 年预测归属于母公司每股净利润为 4.05 元/股，按照本次交易折股比例 0.3582:1（除息前）折算的美的电器本次交易后预测 2013 年归属于母公司每股净利润为 1.45 元/股。

2、2013 年 4 月 22 日，美的电器股东大会已审议通过《2012 年度利润分配议案》，根据利润分配方案，美的电器每 10 股将派发现金 6.00 元（含税）。该次分红派息的股权登记日为 2013 年 6 月 5 日，除权除息日为 2013 年 6 月 6 日。该方案实施后，美的电器每股换股价格按照上述原则相应调减 0.60 元/股。美的电器调整之后的换股价格为 15.36 元/股，换股比例相应调整为 0.3447:1，美的集团本次发行股数相应调整为 686,323,389 股。

3、比较合并前后每股指标，暂不考虑合并双方在本次交易完成前的分红情况。

#### （四）本次交易对存续公司持续经营能力和未来发展前景的影响

##### 1、本次交易后美的集团的整合

###### （1）员工安置

合并交割日之后，美的电器的全体员工将由美的集团全部接受。美的电器作为其现有员工的雇主的任何及全部权利和义务将自本次合并的交割日起由美的集团享有和承担。

###### （2）资产整合

自交割日起，美的电器所有资产的所有权（包括但不限于所有物业、商标、专利、特许经营权等资产）和与之相关的权利、利益和负债，均由美的集团享有和承担。美的电器同意自交割日起将协助美的集团办理美的电器所有要式财产由美的电器转移至美的集团名下的变更手续。美的电器承诺将采取一切行动或签署任何文件，或应美的集团要求（该要求不得被不合理的拒绝）采取一切行动或签

署任何文件以使得前述资产、负债和业务能够尽快过户至美的集团名下。美的集团需因此办理上述相关资产的变更登记手续，如由于变更登记手续等原因而未能履行形式上的移交手续，不影响美的集团对上述资产享有权利和承担义务。

### （3）业务整合

本次换股吸收合并完成后，美的电器旗下大家电业务与美的集团旗下小家电、电机、物流业务将得到完全整合。换股吸收合并完成后的美的集团将建立家电业务统一的战略规划和管理体系，通过一体化整合发挥协同效应。合并的协同效应将有助于降低管理成本、融资成本，提高经营效率，有利于美的集团的战略布局和长远发展。

### （4）公司治理

针对本次发行，为满足 A 股上市公司的相关要求，进一步完善公司治理结构，规范公司法人治理，美的集团根据《上市公司章程指引（2006 年修订）》等法规要求，对公司现行章程进行了修订。

美的集团股东大会已审议通过了修订后的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。美的集团董事会已审议通过了修订后的《关联交易决策管理制度》、《信息披露制度》和《募集资金管理制度》，上述规章制度将自美的集团本次发行的 A 股股票在深交所上市之日起生效。

## 2、本次交易后美的集团的竞争优势

本次交易后美的集团的竞争优势详见本报告书“第六节业务和技术”之“三、美的集团在行业中的竞争优势”。

## 四、盈利预测分析

### （一）盈利预测报表的编制基础及假设

具体内容详见本报告书“第十节财务会计信息”之“四、盈利预测报告”。

### （二）美的集团盈利预测表中各项目的依据和计算方法

美的集团对于 2013 年业绩状况的预测是基于行业发展环境以及具体业务经营分析基础上做出的，并主要参考如下因素：

(1) 大小家电行业未来仍将面临稳健增长。未来大家电行业的需求将主要来自于产品升级需求,随着技术创新、节能环保要求的不断提高,变频技术应用及高附加值产品的需求快速上升,未来大家电行业仍将面临较大发展空间。小家电方面,目前我国小家电消费水平与发达国家还存在较大差距,增长空间较大,另一方面,农村家庭小家电保有量远远低于城镇家庭,随着城镇化进程的加快,农村小家电市场潜力巨大。未来巨大的需求释放将推动小家电继续保持高速增长。在此基础上,美的集团作为具备较强竞争力的家电行业龙头企业,经营规模也将伴随行业成长。

(2) 公司产品结构调整提升毛利率。报告期内,公司结合自身发展需要,主动推进高质量增长的战略转型,从优化产品结构和提升运营效率角度出发,逐步提高中高端产品占比,主动削减了部分低毛利产品的销售。2010-2012年,毛利率逐步提升,为后续发展打下良好的基础。2013年,在基本完成产品结构调整、提升产品毛利率的基础上,美的集团预测产销规模将会得以恢复并有一定程度的提升。

(3) 提升运营效率及控制期间费用。2012年为实现公司“产品领先、效率驱动”的战略经营目标,公司精简了内部组织架构,坚持“一个美的、一个体系、一个标准”的管控模式,调整完毕后公司的运营效率更高,各项费用得以有效控制。同时,公司基本完成了营销架构的调整,公司、产品事业部以及经销商之间的权责利关系更加清晰,公司与经销商的关系更加稳固。在此基础上,公司预测2013年的主要运营指标将会提升,期间费用将得到有效控制。

(4) 2012年公司完善激励机制,实施管理团队持股计划,公司中高层管理人员获得有效激励,保障了盈利预测的实现基础。美的集团营业收入是根据预计销售量和销售价格预测的。其中销售量是根据以前实际历史销售量,同时结合预测期已获取订单数量、相关产品预算产销量、以及相关产品市场需求变化趋势等进行的预测;销售价格是根据以前实际历史销售价格,同时结合已获取订单价格、相关产品预算销售价格、市场价格水平和供求的变化趋势以及遵循公司产品升级销售策略等进行的预测。

## 1. 营业收入

单位:万元

板块	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
大家电	6,362,898.38	7,838,383.71
小家电	2,576,160.52	2,761,724.44
电机	485,296.82	542,902.72
物流运输	184,591.31	214,445.73
其他	139,260.00	126,272.14
<b>合计</b>	<b>9,748,207.03</b>	<b>11,483,728.74</b>

美的集团的营业收入来自大家电业务、小家电业务、电机业务、物流运输业务及其他业务。本公司预测营业收入由 2012 年度的 9,748,207.03 万元增加到 2013 年度的 11,483,728.74 万元，增长 1,735,521.71 万元，增幅为 17.80%。

各主要业务板块收入预测分析如下：

#### （1）大家电业务

大家电业务主要产品包括空调、冰箱、洗衣机及其零配件。报告期内，公司结合自身发展需要，主动推进高质量增长的战略转型，从优化产品结构和提升运营效率角度出发，逐步提高中高端产品占比，主动削减了部分低毛利产品的销售，造成 2012 年度空调、冰箱、洗衣机产品较 2011 年度销售量出现较大幅度减少。

公司预计 2013 年度由于上述产品结构和提升运营效率调整已基本完成，销售量将较 2012 年度有较大幅度增长，预计在 2013 年销售收入将有较为显著的增长。大家电业务 2013 年度预测销售收入比 2012 年度审定的销售收入增长 1,475,485.33 万元，涨幅为 23.19%。其中，冰箱、洗衣机及其零配件的销售收入预计增长幅度相对较高，空调及其零配件的销售收入预计增长幅度相对略低。

#### （2）小家电业务

本公司小家电业务 2013 年度预测销售收入比 2012 年度审定的销售收入增长 185,563.93 万元，涨幅为 7.20%。主要由于小家电业务尚处于产品结构调整过程中，预计 2013 年小家电产销规模增速均处于较低水平。

#### （3）电机业务

由于本公司电机产品在产业链中属于空调、冰箱、洗衣机等产品的上游，考虑到 2013 年家电市场整体环境有所改善，本公司电机业务 2013 年度预测销售

收入比 2012 年度审定的销售收入增长 57,605.90 万元，涨幅为 11.87%。

#### （4）物流运输业务

同样，考虑到 2013 年家电市场整体环境有所改善，本公司运输业务 2013 年度预测销售收入比 2012 年度审定的销售收入增长 29,854.42 万元，涨幅为 16.17%。

美的集团 2012 年相比 2011 年营业收入规模有所下降，主要源于美的集团根据自身情况和发展需要，主动推进高质量增长的战略转型，从优化产品结构和提升运营效率角度出发，逐步提高中高端产品占比，主动削减了部分低毛利产品的销售，使得产品产销量短期内有所下降，从而经营规模出现一定程度下滑，上述举措系公司顺应行业发展趋势作出的主动调整行为。

公司 2013 年的收入预测是基于行业发展环境以及具体业务经营分析基础上做出的，基于以下原因，公司认为 2013 年收入预测是合理且可实现的。

##### （1）宏观政策及行业环境

尽管家电节能补贴政策已于 2013 年 5 月 31 日到期，但市场已对此有预期，美的集团的盈利预测已考虑节能补贴政策到期的因素。

大小家电行业未来仍将面临稳健增长。未来大家电行业的需求将主要来自于产品升级需求，随着技术创新、节能环保要求的不断提高，变频技术应用及高附加值产品的需求快速上升，未来大家电行业仍将面临较大发展空间。小家电方面，目前我国小家电消费水平与发达国家还存在较大差距，增长空间较大，另一方面，农村家庭小家电保有量远远低于城镇家庭，随着城镇化进程的加快，农村小家电市场潜力巨大。未来巨大的需求释放将推动小家电继续保持高速增长。在此基础上，美的集团作为具备较强竞争力的家电行业龙头企业，经营规模也将伴随行业成长。

##### （2）市场需求

美的集团 2013 年营业收入是根据预计销售量和销售价格预测的。其中销售量是根据以前实际历史销售量，同时结合预测期已获取订单数量、相关产品预算产销量、以及相关产品市场需求变化趋势等进行的预测；销售价格是根据以前实

际历史销售价格，同时结合已获取订单价格、相关产品预算销售价格、市场价格水平和供求的变化趋势以及遵循公司产品升级销售策略等进行的预测。

根据中怡康的数据统计，美的集团主要家电产品 2013 年 1 月的零售额较 2012 年 12 月均有较大幅度的提升（空调由于为季节性产品，同比不具备较强的参考性）。

单位：万元	2013 年 1 月零售额	2012 年 12 月零售额	月度同比增长率
空调	52,991	57,143	-7.27% <sup>注</sup>
冰箱	20,038	14,868	34.78%
洗衣机	41,064	34,703	18.33%
微波炉	16,056	11,455	40.16%
电磁炉	11,720	9,486	23.56%
电饭煲	10,404	7,322	42.10%
净水系列	7,431	5,640	31.75%
电压力锅	7,915	5,144	53.88%
热水器	7,932	7,266	9.16%

资料来源：中怡康。

注：由于空调是季节性产品，同比不具备较强的参考性。

特别地，对于 2012 年较 2011 年度市场份额下降幅度较大的冰箱及洗衣机产品，根据产业在线对 2013 年 1-3 月及 2012 年度的关于产量的市场份额统计，美的集团冰箱及洗衣机的市场份额也均有较大的提升。

	2013 年 1-3 月	2012 年度
冰箱	9.31%	7.77%
洗衣机	16.32%	14.38%

资料来源：产业在线。

### （3）第一季度财务表现

美的集团主要板块已披露的 2013 年第一季度的营业收入均同比有较大幅度的增长，且第一季度的同比增长率均超过盈利预测报告中的年度增长率。

单位：亿元	2013 年 1-3 月 (未经审计)	2012 年 1-3 月 (未经审计)	同比增长率	盈利预测报告 中预测年度 增长率
美的集团	315.99	263.11	20.10%	17.80%

单位：亿元	2013年1-3月 (未经审计)	2012年1-3月 (未经审计)	同比增长率	盈利预测报告 中预测年度 增长率
美的电器	219.14	177.44	23.50%	19.37%
小天鹅 (洗衣机板块)	23.59	16.31	44.64%	36.35%

## 2. 营业成本

单位：万元

板块	2012年度已审实际数	2013年度预测数
大家电	4,855,039.04	5,938,202.93
小家电	1,968,584.48	2,080,410.44
电机	399,356.23	456,522.61
物流运输	163,355.03	193,199.30
其他	121,954.42	115,634.34
合计	7,508,289.19	8,783,969.62

本公司营业成本是根据单位产品生产成本和预测销售量预测的。单位产品生产成本的预测是根据前三年实际水平，并结合以前年度的毛利率水平，考虑预测期间直接材料、燃料与动力、直接人工及制造费用的变化趋势，以及产品升级可能造成的影响加以分析后确定的。其中直接材料成本主要根据产品单耗及所耗用材料的市场价格变动进行预测的；直接人工主要根据生产人员编制计划和薪酬增长计划进行预测的；制造费用中生产管理人员编制和薪酬增长计划进行预测的，折旧费根据上年末固定资产的账面原值和预测期间增减固定资产价值及采用的折旧政策进行预测的，其他费用依据历史资料及变动趋势进行预测的。

本公司预测营业成本由2012年度的7,508,289.19万元增加到2013年度的8,783,969.62万元，增长1,275,680.43万元，增幅为16.99%。主要原因为营业成本随营业收入的增长而相应增长。

## 3. 营业税金及附加

单位：万元

项目	2012年度已审实际数	2013年度预测数
营业税金及附加	57,791.31	62,810.75

本公司营业税金及附加主要包括营业税、城市维护建设税和教育费附加。本

公司营业税金及附加预测数是根据营业收入预测数及税法规定的相关税费率进行预测的。

本公司预测营业税金及附加由 2012 年度的 57,791.31 万元增加到 2013 年度的 62,810.75 万元，增长 5,019.44 万元，增幅为 8.69%。增长主要原因如下：

- (1) 本公司下属子公司芜湖安得物流股份有限公司从 2012 年度 11 月开始营改增，2013 年度预测营业税相比 2012 年度已审实际数显著减少
- (2) 由于营业收入增长，2013 年度预测应交增值税增长，城市维护建设税和教育费附加都随之增长

#### 4. 销售费用

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
销售费用	938,986.85	1,163,844.90

其中销售人员工资及工资性费用是根据销售人员编制和薪酬增长计划进行预测的。安装维修费、广告促销费、运输装卸费、租赁费等是根据销售量预测和销售区划所需运输和仓储费用进行预测的，差旅费、办公及业务招待费、会务费、其他费用是依据历史资料及变动趋势进行预测的。

本公司销售费用主要包括安装维修费、广告促销费、运输及装卸费、人工成本、租赁费等。本公司预测销售费用由 2012 年度的 938,986.85 万元增加到 2013 年度的 1,163,844.90 万元，增长 224,858.05 万元，增幅为 23.95%，主要参照营业收入增长趋势而预测。

#### 5. 管理费用

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
管理费用	592,578.08	552,048.98

本公司管理费用主要包括人工成本、折旧和摊销、研发支出、税费、办公费及业务招待费等。本公司预测管理费用由 2012 年度的 592,578.08 万元减少到 2013 年度的 552,048.98 万元，减少 40,529.10 万元，降幅为 6.84%。主要原因为 2012 年度已审实际数中包含了 50,879.78 万元一次性股份支付费用以及 2013

年度预测人工成本、折旧摊销等管理费用的增加。

## 6. 财务费用

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
财务费用	80,704.78	68,933.34

本公司财务费用是根据经营销售计划、资金预算、银行借款和公司债券等融资情况预测的。考虑到 2013 年资金需求相对较小，以及计划通过低息债务融资方式降低现有资金成本，本公司预测财务费用由 2012 年度的 80,704.78 万元下降到 2013 年度的 68,933.34 万元，减少 11,771.44 万元，降幅为 14.56%。

## 7. 资产减值损失

### (1) 资产减值损失增加原因

美的集团 2013 年盈利预测资产减值数据如下：

项目（万元）	2013 年预测数	2012 年实际数	年度同比增长额
坏账损失	14,027.69	-1,409.40	15,437.10
存货跌价损失	5,490.60	4,335.20	1,155.40
固定资产、在建工程减值损失	-	553.33	-553.33
无形资产减值损失	-	46.64	-46.64
其他	5,021.10	1,361.87	3,659.23
合计	24,539.40	4,887.64	19,651.75

美的集团 2013 年度预测资产减值损失为 24,539.40 万元，比 2012 年增加 19,651.75 万元，主要是坏账损失预测比 2012 年度增加 15,437.10 万元。其中，美的电器 2012 年度坏账损失为 2,319.02 万元，2013 年预测坏账损失为 13,442.37 万元，增加 11,123.34 万元。

美的电器坏账损失预测的详细情况如下：

在本次预测中，美的电器根据各重要子公司 2013 年营销规模增长率及上年末应收账款规模，相应预测 2013 年坏账损失金额，如下表：

项目（亿元）	营业收入同比增长比例	应收账款同比增长比例	应收账款同比增长金额	计提金额
小天鹅	36.35%	36.10%	2.75	0.16

项目（亿元）	营业收入同比增长比例	应收账款同比增长比例	应收账款同比增长金额	计提金额
美的开利拉美公司	15.00%	21.60%	3.89	0.62
美的电器其他公司	23.00%	23.50%	9.04	0.56
合计			15.68	1.34

美的电器子公司小天鹅 2013 年预测营销规模增长率约为 36.35%，根据其 2012 年末应收账款余额，预测 2013 年坏账损失金额约为 1,600 万元。美的电器海外子公司美的开利拉美公司预测营销规模增长率约为 15.00%。根据美的开利拉美公司应收款项坏账计提政策，账龄超过 1 年的应收款项全额计提坏账；根据其营销规模增长率及上年末应收款项规模，预测坏账损失为 6,200 万元。除上述小天鹅及美的开利拉美公司，美的电器其他部分 2013 年预测营销规模增长率约为 23.00%，相应预测坏账损失为 5,600 万元。以上预测的坏账损失合计为 13,400 万元。

1) 小天鹅与坏账损失相关的数据如下：

单位：万元

年份	主营业务收入	账龄组合应收账款余额	账龄组合应收账款同比增加	坏账损失	坏账损失占当年应收账款增加数之比
2010	981,414.94	95,541.12		-2,372.91	
2011	964,901.55	97,901.25	2,360.13	218.37	9.25%
2012	616,326.66	76,186.74	-21,714.52	-821.68	3.78%
2013(预测)	840,361.00	103,690.00	27,503.26	1,600.00	5.82%

数据来源：2010-2012 年相关数据引自小天鹅公司年报，2013 年为公司预测数据。

由上表可知，小天鹅 2010-2012 年列报的账龄组合计提的坏账损失与当年账龄组合应收账款变动正相关且占当年应收账款增加数的比例保持稳定。

2) 美的开利拉美公司

美的电器于 2011 年 11 月收购美的开利拉美公司。美的开利拉美公司的坏账计提比例政策为：账龄 1 年内不计提坏帐准备，1 年以上全额计提坏账准备。该公司于 2011 年 11 月以非同一控制合并方式纳入合并报表，根据其会计政策计提坏账准备。2011 年的坏账损失为 23.84 万元，2012 年坏账损失为 69.02 万元。

美的开利拉美公司 2011 年和 2012 年超过 1 年账龄的应收账款余额占总额

的比例分别为 17.50%和 14.70%，由于该公司两年的应收账款余额的账龄结构变化较小，相应坏账损失较小。

随着收购后合资双方优势互补的整合效应体现，预计拉美 2013 年主营业务收入增长 15.00%，应收账款增长 21.60%，金额为 147,000 万元，公司预计超过 1 年账龄的应收款比例为 16.40%，金额比上年增加 6200 万元，依据拉美公司的坏账计提政策，其坏账损失为 6200 万元。

由于拉美公司坏账计提政策的特殊性，在预计 2013 年拉美公司业务将比 2012 年大幅增长的情况下，按历史经验比例预计的 1 年以上应收账款大幅增加，使得坏账损失预测数与历史数据不具可比性。

扣除美的开利拉美公司数据后，美的电器对 2013 年坏账损失的预测数占应收账款预计增加数的比例与历史数据基本保持稳定。

综上所述，美的电器 2013 年坏账损失主要是依据营销规模增长和应收账款同比例增长，依据既定的坏账计提比例进行预测，其预测数是合理的。（2）资产减值损失预测的依据

本次盈利预测中，资产减值损失预测的依据如下：

- 1) 坏账损失：按预测的应收账款余额和公司既定的会计政策计算确定；
- 2) 存货跌价损失：根据预测的存货余额和预计库龄，参照公司存货跌价损失的历史数据，按照公司会计政策计算确定；
- 3) 固定资产、在建工程、无形资产减值损失：根据公司长期资产的实际状况，预计发生减值的可能性很小，因此未作预测；
- 4) 其他：指财务公司贷款呆账准备。根据财务公司的预计贷款规模，按财务公司既定会计政策计算确定。

（3）资产减值损失不存在以往年度应计提未计提的情况

2012 年资产减值损失的坏账损失金额为 -1,409.40 万元，主要系 2012 年末应收账款比 2011 年末减少，以及应收账款账龄结构的变化，导致 2012 年度坏账损失为负数。美的集团相关资产减值损失按公司既定的会计政策计提，不存在应计未计提的情况。

## 8. 投资收益

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
投资收益	53,451.82	30,904.62

本公司投资收益中，权益法核算项下的投资收益是根据对参股公司及联营公司的预计经营状况分析而预测的；成本法核算项下的投资收益是根据非控制、非共同控制及不能实施重大影响的被投资单位预计经营状况和其利润分配政策分析而预测的；处置交易性金融资产取得的投资收益是本公司开展的主要大宗原材料套期保值业务和利用银行金融工具进行的外汇资金业务，根据前三年收益水平及预测期间的相关金融产品市场变动趋势预测情况而预测的。本公司依照规定对其他项投资收益没有进行预测。

本公司预测投资收益由 2012 年度的 53,451.82 万元下降到 2013 年度的 30,904.62 万元，下降 22,547.20 万元，降幅为 42.18%，主要为处置交易性金融资产取得的投资收益的减少。主要原因是预计 2013 年度将很难出现人民币兑美元汇率大幅波动的情况，公司将继续遵循谨慎的外汇风险对冲策略，预计 2013 年度因对冲业务而产生的投资收益将显著少于 2012 年度。

## 9. 营业外收入

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
营业外收入	92,692.94	42,853.07

本公司 2013 年度预测营业外收入主要针对政府补助进行预测，未对营业外收入其他项目进行预测。

## 10. 营业外支出

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
营业外支出	22,227.80	-

本公司未对 2013 年度营业外支出进行预测。

## 11. 所得税费用

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
所得税费用	156,862.13	186,632.69

本公司所得税费用是依据预测期内各盈利预测主体预期的应纳税所得额及其递延所得税影响为基础，按照各盈利预测主体预期适用的所得税税率计算得出的。

本公司预测所得税费用由 2012 年度的 156,862.13 万元增长到 2013 年度的 186,632.69 万元，增长 29,684.39 万元，增幅为 18.91%。

### （三）美的电器盈利预测表中各项目的依据和计算方法

#### 1. 主营业务收入及主营业务成本

单位：万元

板块	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
主营业务收入	6,362,898.38	7,838,383.71
空调及零配件	5,146,408.56	6,194,598.89
冰箱及零配件	595,063.01	796,495.94
洗衣机及零配件	621,426.81	847,288.88
主营业务成本	4,865,919.79	5,953,202.93
空调及零配件	3,900,255.90	4,667,730.66
冰箱及零配件	492,583.32	648,311.04
洗衣机及零配件	473,080.57	637,161.24

美的电器营业收入是根据预计销售量和销售价格预测的。其中销售量是根据以前实际历史销售量，同时结合预测期已获取订单数量、相关产品预算产销量、以及相关产品市场需求变化趋势等进行的预测；销售价格是根据以前实际历史销售价格，同时结合已获取订单价格、相关产品预算销售价格、市场价格水平和供求的变化趋势以及遵循产品升级销售策略等进行的预测。

美的电器营业成本是根据单位产品生产成本和预测销售量预测的。单位产品生产成本的预测是根据前三年实际水平，并结合以前年度的毛利率水平，考虑预测期间直接材料、燃料与动力、直接人工及制造费用的变化趋势，以及产品升级

可能造成的影响加以分析后确定的。其中直接材料成本主要根据产品单耗及所耗用材料的市场价格变动进行预测的；直接人工主要根据生产人员编制计划和薪酬增长计划进行预测的；制造费用中生产管理人员编制和薪酬增长计划进行预测的，折旧费根据上年末固定资产的账面原值和预测期间增减固定资产价值及采用的折旧政策进行预测的，其他费用依据历史资料及变动趋势进行预测的。

报告期内，公司结合自身发展需要，主动推进高质量增长的战略转型，从优化产品结构和提升运营效率角度出发，逐步提高中高端产品占比，主动削减了部分低毛利产品的销售，造成 2012 年度空调、冰箱、洗衣机产品较 2011 年度销售量出现较大幅度减少。

公司预计 2013 年度由于上述产品结构和提升运营效率调整已基本完成，销售量将较 2012 年度有较大幅度增长，预计在 2013 年销售收入将有较为显著的增长。空调、冰箱、洗衣机产品 2013 年度预测销售收入比 2012 年度审定的销售收入增加 1,475,485.33 万元，增长 23.19%；2013 年度预测销售成本比 2012 年度审定销售成本增加 1,087,283.14 万元，增长 22.34%。其中，（1）空调及配件销售收入增加 1,048,190.33 万元，增长 20.37%；2013 年度预测销售成本比 2012 年度审定销售成本增加 767,474.75 万元，增长 19.68%；（2）冰箱及配件销售收入增加 201,432.93 万元，增长 33.85%；2013 年度预测销售成本比 2012 年度审定销售成本增加 155,727.72 万元，增长 31.61%；洗衣机及配件销售收入增加 225,862.08 万元，增长 36.35%；2013 年度预测销售成本比 2012 年度审定销售成本增加 164,080.67 万元，增长 34.68%。

## 2. 营业税金及附加

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
营业税金及附加	32,162.95	40,064.04

美的电器营业税金及附加预测数是根据营业收入预测数及税法规定的相关税费率进行预测的。美的电器预测营业税金及附加由 2012 年度的 32,162.95 万元增加到 2013 年度的 40,064.04 万元，增长 7,901.10 万元，增幅为 24.57%，主要源于预测销售收入的增长。

### 3. 销售费用

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
销售费用	673,638.65	874,856.28

美的电器销售费用是根据前三年费用水平及预测期间的销售趋势预测情况而预测的。其中销售人员工资及工资性费用是根据销售人员编制和薪酬增长计划进行预测的，安装维修费、广告促销费、运输装卸费、租赁费、销售佣金、质量损失、报关退税代理费是根据销售量预测和销售区划所需运输和仓储费用进行预测的，差旅费、办公及业务招待费、会务费、其他费用是依据历史资料及变动趋势进行预测的。

美的电器预测销售费用由 2012 年度的 673,638.65 万元增加到 2013 年度的 874,856.28 万元，增长 201,217.63 万元，增幅为 29.87%，主要随预测销售收入的增长而增长。

### 4. 管理费用

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
管理费用	361,939.15	339,256.69

美的电器管理费用是根据前三年费用水平及预测期间的经营变动趋势预测情况而预测的。其中管理人员工资及工资性费用是根据公司管理人员编制和薪酬增长计划进行预测的，折旧、无形资产及其他长期资产摊销费根据上年末管理用固定资产无形资产及其他长期资产的账面原值和预测期间增减相关资产价值及采用的折旧及摊销政策进行预测的，研发支出、税费、咨询服务费、宣传费、企业文化建设费、水电费、质量损失、办公费及业务招待费、差旅费、IT 维护及建设费、其他费用是依据历史资料及变动趋势并考虑提高管理效率节省管理费用进行预测的。

美的电器管理费用 2013 年度预测数较 2012 年度审定数减少 22,682.47 万元，下降 6.27%。

## 5. 财务费用

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
财务费用	32,274.05	34,733.15

美的电器财务费用是根据经营销售计划、资金预算、银行借款和公司债券等融资情况预测的。由于预计债务融资规模将略有收缩，本公司财务费用 2013 年度预测数较 2012 年度审定数增长 2,459.10 万元，增长 7.62%。

## 6. 资产减值损失

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
资产减值损失	5,828.84	20,780.97

美的电器资产减值损失是考虑营销规模的预计增长，按照应收款项正常账龄增加按照会计政策计提的坏账准备，和考虑销售和生产预测的数据，按照存货预计库龄及预计状况进行减值测试后按照会计政策计提的存货跌价损失准备进行预测的，以及根据其他资产预计其他资产减值准备。依据实际情况，对除上述资产外其他资产的减值损失并未进行预测。

美的电器资产减值损失 2013 年度预测数较 2012 年度审定数增加 14,952.13 万元，增长 256.52%。其中主要为由于预计销售规模的增长而预计的坏账损失和存货减值损失增加。

## 7. 投资收益

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
投资收益	34,809.57	25,030.95

美的电器投资收益中，权益法核算项下的投资收益是根据对参股公司及联营公司的预计经营状况分析而预测的；处置交易性金融资产取得的投资收益是本公司开展的利用银行金融工具进行的外汇资金业务，根据前三年收益水平及预测期间的相关金融产品市场变动趋势预测情况而预测的。本公司依照规定对其他项投资收益没有进行预测。

美的电器投资收益 2013 年度预测数较 2012 年度审定数减少 9,778.62 万元，降低 28.09%。其中主要是预计权益法核算项下的投资收益减少和基于对 2013 预计年度外汇汇率波动将小于 2012 年度的保守预估，在保持总体规模不变的前提下预测处置交易性金融资产取得的投资收益的减少。

## 8. 营业外收入

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
营业外收入	43,031.84	12,645.42

美的电器 2013 年度预测营业外收入主要针对政府补助进行预测，未对营业外收入其他项目进行预测。

## 9. 营业外支出

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
营业外支出	9,769.66	-

美的电器未对 2013 年度营业外支出进行预测。

## 10. 所得税费用

单位：万元

项目	2012 年度已审实际数	2013 年度预测数
所得税费用	94,750.12	116,086.05

本公司所得税费用是依据预测期内各盈利预测主体预期的应纳税所得额及其递延所得税影响为基础，按照各盈利预测主体预期适用的所得税税率计算得出的。

本公司预测所得税费用由 2012 年度的 94,750.12 万元增长到 2013 年度的 116,086.05 万元，增长 21,336.07 万元，增幅为 22.52%，主要由于预计销售收入的增长和当期利润的增加。

## （四）影响盈利预测结果实现的主要问题和准备采取的措施

### 1. 影响盈利预测结果实现的主要问题

本公司所作盈利预测已综合考虑各方面因素，并遵循了谨慎性原则。但是由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，本公司提醒投资者进行投资决策时不应过于依赖该项资料，并注意如下主要问题：

#### （1）宏观经济风险

美的集团销售的产品包括空调、冰箱、洗衣机以及各类小家电产品等，属于消费类电器产品，其市场需求受经济形势和宏观调控的影响较大。如果宏观经济或消费者需求增长出现放缓趋势，则美的集团所处的家电市场增长也将随之减速，从而对于美的集团的产品销售造成影响。

#### （2）市场竞争风险

中国家电行业为完全竞争行业，家电生产企业数量较多，外资企业与本土企业、国外品牌与自主品牌、在各类产品之间均存在较为激烈的竞争。尽管美的集团在家电行业具有一定的竞争优势，但仍然面临行业竞争风险，从而可能会影响到美的集团的经营业绩和财务状况。

#### （3）行业政策变化风险

家电行业受国家刺激政策的影响较为明显。2009年-2011年，受家电下乡、以旧换新和节能惠民等刺激政策的影响，家电行业整体发展较快，家电企业盈利能力普遍较好。2012年5月，家电行业刺激新政公布，冰箱、洗衣机、热水器补贴细则出台，进一步带动了相关细分行业的发展，上述刺激政策将于2013年5月到期，后续能否延续仍存在不确定性。由于国家颁布行业刺激政策存在一定的不确定性，亦存在旧政策到期退出而无新政策出台的风险，因此，家电行业企业经营业绩和盈利能力受到行业刺激政策变化的影响。

#### （4）生产要素价格波动风险

美的集团用于制造家电及电机产品的主要原材料为各种等级的铜材、钢材、铝材和塑料等。近年来原材料价格波动较为剧烈，对家电零部件及整机制造的生产成本造成影响。此外，宏观经济环境变化和政策调整也使得劳动力、水、电、

土地等生产要素成本出现不同程度的波动。若终端产品的销售价格不能够完全消化生产要素价格波动，将会对美的集团的经营业绩产生一定影响。

#### （5）税收优惠政策变动风险

目前美的集团下属部分合资子公司享受企业所得税“两免三减半”的税收优惠政策，上述税收优惠期即将结束；部分子公司获得高新技术企业认定后在三年内执行15%的所得税税率，未来能否继续获得高新技术企业认定存在不确定性。所得税率的变化将对美的集团未来经营业绩产生一定的影响。

## 2. 拟采取的措施

针对上述问题，本公司拟相应采取如下措施予以应对：

#### （1）针对宏观经济风险的应对措施

为了更好的应对宏观经济带来的风险，公司将在稳固现有国内市场的基础上，不断拓展海外市场，开拓新的利润增长点，实现国内、国际两个市场持续、快速发展，以应对个别市场因宏观经济下滑导致的家电市场萎缩风险。

#### （2）针对市场竞争风险的应对措施

为了能够在家电行业激烈的市场竞争中持续保持领先地位，公司将通过技术驱动、结构升级和品质提升三个方面去系统的提升自身产品的竞争力，逐步以中高档产品的生产和销售为经营重点，不断提升利润回报率。同时，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。

#### （3）针对行业政策变化风险的应对措施

行业刺激政策的取消会对家电行业公司产生一定的负面影响，可能会造成一定时期销售增速下滑，但这些负面影响是有限的也是暂时的。公司会进一步提升产品质量，注重产品创新，优化管理，将能够弥补行业刺激政策退出所带来的负面影响。

#### （4）针对生产要素价格波动风险的应对措施

对于大宗原材料钢材、塑料等采取集中采购方式，采取原材料生产厂家直接

供货的模式，有效地避免了原材料经销商的中间环节，从而节省了采购成本。同时，公司凭借独特的竞争优势和规模优势，具有较强的议价能力，与供应商签订远期供货合同，以锁定供货价格的方式避免后期材料市价涨高的风险。此外，公司的采购中心充分发挥期货平台的作用，加强主要原材料期货行情信息的及时传递，引导事业部进行保值操作，降低成本，为公司的正常生产提供可靠的保证。

(5) 针对税收优惠政策变动风险的应对措施

未来公司将尽力保持下属企业高新技术企业认定资格，以减少税收优惠政策变动对公司经营业绩的影响。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展规划

#### （一）公司战略定位

美的集团基于“中国家电行业领导者、世界白电行业前三强”的战略愿景，将贯彻落实打造“顾客导向的敏捷型企业”的战略目标，坚持以产品力提升、经营质量改善为核心的内涵式增长模式。

#### （二）公司未来三年战略规划

未来三年，美的集团将以产品领先、效率驱动、全球经营为战略规划主轴，进一步推进效益导向的内涵式增长模式，为未来美的集团可持续增长奠定基础。

##### 1、产品领先

公司将进一步聚焦核心产业，聚焦资源投向，踏实做好产品，通过品质提升、结构优化、技术创新等方式实现产品领先。

##### 2、效率驱动

公司将着力于从要素驱动模式向效率驱动经营模式转变，建立效率驱动下的新成本竞争优势。

##### 3、全球经营

公司将进一步加强境内外销售渠道拓展，其中，内销市场主要采取稳定渠道，提升品牌和服务等方式，同时关注电子商务业务的发展；海外成熟市场坚持 OEM 和 ODM 的发展战略，针对新兴市场将尝试本土化运营，推广自主品牌，健全管控体系，夯实基础。

## 二、公司具体业务发展规划

### （一）划分优势产业、成长型产业、关注产业的差异化发展策略

#### 1、优势产业

优势产业指市场相对成熟，行业格局相对稳定，公司处于领先市场地位，盈利水平居于行业平均水平，具有较强抗竞争能力，同时能提高企业综合能力，稳固财务基础的相关产业。

针对优势产业，公司将继续保持稳定的市场地位和经营业绩，实现高于行业平均水平的利润回报。

#### 2、成长型产业

成长型产业指目前缺乏竞争力甚至亏损，但行业有较大增长空间，能发挥公司协同效应及核心能力、提升产业竞争力的相关产业，是公司未来主要增长点。

针对成长型产业，公司计划通过树立内部标杆学习及引进人才等方式，复制成功经验，加强协同，不断提升产品实力和运营效率，关注市场份额提升及保持适当的利润水平。而对于长期亏损产业，公司将坚持以小产业的经营思路培育发展，一方面坚持组织瘦身，控制期间费用率；另一方面积极提升产品实力，建立可持续发展的基础。

#### 3、关注产业

关注产业指行业增长空间有限，连续亏损，短期无扭亏希望，对经营无明显贡献，不能发挥协同效应或不符合公司整体产业发展方向的相关产业。

针对关注产业，公司计划主动优化现有产品、业务组合，果断退出竞争力不强的业务领域。对于目前尚有盈利，但对公司收入、盈利、现金流贡献不大，回报率低于公司平均水平的品类，公司将加大监控和调整，长期不能达到平均水平的产品将考虑谋求退出。

### （二）提升产品品质，优化产品结构，提升自主创新能力

#### 1、提升产品品质

美的集团将继续强调从控制向预防延伸，向品质的源头（设计品质、来料品

质)延伸的理念,通过建立“失败案例库”等强化设计品质的流入水平,通过建立战略供应商等合作模式强化来料品质的流入水平。

同时,公司计划整合内部优秀品质专家资源,搭建公司统一的品质基础管理、评价体系,进而建立市场重大批量事故问责制,加大品质责任制权重,加强质量改善投入,坚定不移地推动监督、预警及质量责任追溯。

在抓好产品基础品质的同时,公司将进一步结合产品结构升级,逐步推动精细化品质管理,由满足客户基本品质需求转向引导客户品质需求升级。

## 2、优化产品结构

公司计划进一步优化产品结构,通过完善企划、研发、销售协同机制,协同孵化明星产品。同时,公司将推行品牌差异化管理,强化结构优化的指标指引,最终实现提升高毛利产品销售占比的目标。

## 3、提高自主创新能力

公司将提高自主创新能力,从技术跟随转向以研究消费者为核心,建立创新体制及机制,使优势产业具备引领行业发展的创新型产品。

### (三) 从要素驱动向效率驱动转变,构建新的系统成本优势

公司将对研发、生产、销售等价值链关键环节运作模式进行系统性梳理,通过IT运营系统固化流程,构建在品质、效率提升基础上的新成本优势。

具体到相关产品,公司将加强聚焦主流产品,加强产品企划、精简型号、降低产品和物料复杂度,进一步实现经营简单化,提升研发效率、制造效率、营销效率和资源使用效率。

### (四) 全球化经营

#### 1、实现国内市场的进一步突破

在产品实力提升的基础上,美的集团将进一步树立创新科技的品牌形象,突破高端市场,在市场资源投放上向中高端产品倾斜。

针对国内销售渠道,公司将继续秉承切实保障经销商利益原则,不断提升渠道积极性和忠诚度。同时,公司将加强营销策划,合理投入市场资源,确保投入

产出最大化。在售后服务方面，公司将继续加强统一标准和规范的建立，提高售后服务满意度。

## 2、坚定不移、务实推进国际化

公司将以提升现有国际化布局区域的经营质量为核心，以搭建海外公司治理机制和管控平台为重点，以培育美的集团各单位、各职能体系国际化能力为基础，逐步建立并完善国际化运营流程、海外公司绩效评价体系以及管控模式，为全面、深入推进国际化打下良好基础。

针对不同的国际市场，公司将坚持欧美发达地区以 OEM 和 ODM 为主、新兴市场本地化运营的国际化战略，选择技术成熟、品质稳定、具有全球竞争力的重点产品，在重点市场进行重点突破，坚持美的品牌中高端战略定位。

## （五）坚持“一个美的、一个体系、一个标准”的管控模式

美的集团将坚持对各事业部采用战略经营型管控模式，通过战略管控、风险管控、服务支持、整合协同等方式，实现美的集团整体价值最大化。

同时，公司将通过规范组织设置、减少组织层级、推动组织扁平化的管控目标，诊断及梳理现有制度及流程，建立市场导向的高效运营流程体系，将公司打造为敏捷型组织。

## 三、拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、美的集团遵循的法律、法规及其他规范性文件以及宏观经济环境无重大变化；
- 2、美的集团所处行业领域市场处于正常发展状态，未发生对公司发展造成重大影响的变化；
- 3、无其它不可抗因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

## 四、实现上述计划将面临的主要困难

- 1、随着中国家电市场持续发展，中国家电制造业在采购、生产、营销等环节的竞争也日趋激烈。家电制造企业将面临成本上升、其他发展中国家企业的激

烈竞争、技术跟随、国内市场外贸依存度高等压力。随着这些竞争和压力的不断加剧，如果公司不能很好地巩固和提升竞争优势，公司发展计划的实施将受到一定影响。

2、中国家电行业近年来的快速发展，对高等级技术及管理人才、技术和工艺的研发、资金投入等方面的需求增长迅速。如果公司无法在主要市场上获得发展所需的上述资源，公司发展计划的实施将受到一定影响。

## 五、业务发展规划与现有业务的关系

上述发展计划的实施有利于提升美的集团竞争力，增强公司的持续盈利能力，是业务进一步做强做大、实现战略目标的途径和手段。

## 第十三节 本次换股吸收合并

### 一、被合并方的基本情况

#### (一) 美的电器基本情况

公司名称:	(中文) 广东美的电器股份有限公司 (英文) GD MIDEA HOLDING CO., LTD
注册地址:	广东省佛山市顺德区北滘镇美的大道 6 号美的总部大楼
办公地址:	广东省佛山市顺德区北滘镇美的大道 6 号美的总部大楼
法定代表人:	方洪波
注册资本:	3,384,347,650 元人民币
成立时间:	1992 年 8 月 10 日
上市地:	深交所
上市时间:	1993 年 11 月 12 日
股票代码:	000527
企业法人营业执照 注册号:	440000000020099
税务登记号码:	440681190337092
组织结构代码:	19033709-2
经营范围:	家用电器、电机、通信设备及其零配件的生产、制造和销售，上述产品技术咨询服务，自制模具、设备、酒店管理，广告代理；销售：五金交电及电子产品，金属材料，建筑材料，化工产品（不含危险化学品），机械设备，百货；本企业及成员企业自产产品及相关技术的出口；生产、加工：金属产品、塑料产品；科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口；本企业的进料加工和“三来一补”（按[99]外经贸政审函字第 528 号文经营，以上项目不含许可经营项目）

## （二）美的电器设立和历次股权变动情况

### 1、设立与出资

美的电器原名广东美的集团股份有限公司（2004年5月25日更名为“广东美的电器股份有限公司”），系经顺德市乡镇企业管理局《关于同意广东美的电器企业集团进行股份制试点的批复》（顺乡镇字[1992]68号）、广东省企业股份制试点联审小组和广东省经济体制改革委员会《关于同意设立广东美的集团股份有限公司的批复》（粤体改[1992]11号）批准，由北滘总公司发起，在原广东美的电器企业集团的基础上进行内部股份制改造，以定向募集方式设立的股份有限公司。美的电器首期募集股份总额6,325万股，其中4,427.5万股为发起人股，由北滘总公司以其在原广东美的电器企业集团的全部净资产8,855万元折股持有；1,897.5万股为内部职工股，根据广东省人民政府《批转省企业股份制试点联审小组关于企业股份制试点工作若干问题的意见通知》（粤府[1992]27号）规定的范围，全部由北滘总公司的内部职工和原广东美的电器企业集团的内部职工以每股2元的价格认购持有。上述出资情况经康乐会计师事务所出具的《验资报告》（[92]康验内字第457号）予以确认，美的电器首期募集股份于1992年7月25日全部募集完毕。1992年8月10日，美的电器在广东省工商行政管理局登记注册，领取注册号为19033709-2的企业法人营业执照。

美的电器设立时的股本结构如下表所示：

股份类别	持股数量（股）	所占比例	股份性质
发起人股	44,275,000	70.00%	非流通股
其中：北滘总公司	44,275,000	70.00%	非流通股
内部职工股	18,975,000	30.00%	非流通股
总股本	63,250,000	100.00%	--

### 2、美的电器设立后至上市前的历次股本变动情况

#### （1）1993年送股

1993年3月14日，美的电器股东大会决议通过每股送0.08股，派现金0.12元的1992年度分红派息方案，方案实施后，美的电器股份总额变更为6,831万股，其中发起人股4,781.7万股，内部职工股2,049.3万股。

分红派息后美的电器的股本结构如下表所示：

股份类别	持股数量（股）	所占比例	股份性质
发起人股	47,817,000	70.00%	非流通股
其中：北滘总公司	47,817,000	70.00%	非流通股
内部职工股	20,493,000	30.00%	非流通股
<b>总股本</b>	<b>68,310,000</b>	<b>100.00%</b>	--

## （2）1993 年股权转让

1993 年 5 月 3 日，广东省经济体制改革委员会、广东省企业股份制试点联审小组《关于同意北滘镇经济发展总公司转让部分股权的批复》（粤股审[1993]32 号）批准北滘总公司将其所持有美的电器股份中的 750 万股转让予顺德市外经实业发展公司、顺德市北滘镇星火科技产业公司和深圳万科企业股份有限公司等企业法人，该部分股份性质由发起人股变更为募集法人股。

股权转让后美的电器的股本结构如下表所示：

股份类别	持股数量（股）	所占比例	股份性质
发起人股	40,317,000	59.02%	非流通股
其中：北滘总公司	40,317,000	59.02%	非流通股
募集法人股	7,500,000	10.98%	非流通股
内部职工股	20,493,000	30.00%	非流通股
<b>总股本</b>	<b>68,310,000</b>	<b>100.00%</b>	--

## 3、首次公开发行与上市

经广东省证券委员会 1993 年 6 月 25 日《关于批准广东美的集团股份有限公司公开发行股票的通知》（粤证委发[1993]004 号）批准，并经中国证监会于 1993 年 9 月 7 日《关于广东美的集团股份有限公司申请股票公开发行上市的复审意见书》（证监发行字[1993]34 号）审核批准，美的电器于 1993 年 10 月 4 日在深交所向社会公开发行美的电器人民币普通股 2,277 万股，每股面值 1.00 元，每股发行价格为 8.45 元，募集资金 18,444 万元。深圳蛇口信德会计师事务所出具了《股本验资报告书》（信德验资报字[1993]第 26 号）。

该次发行完成后，美的电器总股本为 9,108 万股，其中发起人法人股 4,031.7 万股，募集法人股 750 万股，社会公众股 2,277 万股，内部职工股 2,049.3 万股。

公开发行后美的电器股本结构如下表所示：

	股数（股）	所占比例
非流通股	68,310,000	75.00%
发起人股	40,317,000	44.27%
其中：北滘总公司	40,317,000	44.27%
募集法人股	7,500,000	8.23%
内部职工股	20,493,000	22.50%
流通股	22,770,000	25.00%
社会公众股	22,770,000	25.00%
<b>股本总额</b>	<b>91,080,000</b>	<b>100.00%</b>

1993年11月12日，美的电器2,277万股社会公众股在深交所上市交易。

#### 4、美的电器上市后至股权分置改革前的历次股本变动情况

##### （1）1994年分红送股

1994年3月28日，美的电器股东大会决议通过每10股送10股，派现金1.5元的1993年度分红派息方案。方案实施后，美的电器股份总额变更为18,216万股，其中发起人法人股8,063.4万股，募集法人股1,500万股，社会公众股6,603.3万股、内部职工股2,049.3万股。

分红、送股后美的电器股本结构如下：

	股数（股）	所占比例
非流通股	116,127,000	63.75%
发起人股	80,634,000	44.27%
其中：北滘总公司	80,634,000	44.27%
募集法人股	15,000,000	8.23%
内部职工股	20,493,000	11.25%
流通股	66,033,000	36.25%
社会公众股	66,033,000	36.25%
<b>股本总额</b>	<b>182,160,000</b>	<b>100.00%</b>

##### （2）1995年配股

1995年8月，经广东省证券监督管理委员会《关于同意广东美的集团股份有限公司配股的批复》（粤证监发字[1995]017号）批准、中国证监会《关于广

东美的集团股份有限公司申请配股的复审意见书》（证监发审字[1995]20号）批准，美的电器向全体股东以 10: 3 的比例配售新股，实际配售新股数量 2,625.78 万股，美的电器法人股东认购 30 万股，个人股东认购 2,595.78 万股，配股价为 3.95 元/股。新股发行后，美的电器股份总额增加到 20,841.78 万股。

配股后美的电器股本结构如下：

	股数（股）	所占比例
非流通股	116,427,000	55.86%
发起人股	80,634,000	38.69%
其中：北滘总公司	80,634,000	38.69%
募集法人股	15,300,000	7.34%
内部职工股	20,493,000	9.83%
流通股	91,990,800	44.14%
社会公众股	91,990,800	44.14%
<b>股本总额</b>	<b>208,417,800</b>	<b>100.00%</b>

### （3）1996 年内部职工股上市流通及 1996 年分红送股

1996 年 4 月 15 日，经中国证监会和深交所批准，美的电器 2,049.3 万股内部职工股全部上市流通。

1996 年 6 月 18 日，美的电器股东大会通过每 10 股送 1 股，派发现金 2 元的 1995 年度分红派息方案，方案实施后，美的电器股本总额增加到 22,925.96 万股。

变更后美的电器股本结构如下：

	股数（股）	所占比例
非流通股	105,527,400	46.03%
发起人股	88,697,400	38.69%
其中：北滘总公司	80,997,400	35.33%
其他发起人股	7,700,000	3.36%
募集法人股	16,830,000	7.34%
流通股	123,732,180	53.97%
社会公众股	123,732,180	53.97%
<b>股本总额</b>	<b>229,259,580</b>	<b>100.00%</b>

#### (4) 1997 年分红送股及配股

1997 年 5 月，美的电器股东大会通过每 10 股送 2 股的 1996 年度分红派息方案，方案实施后，美的电器股本总额增加到 27,511.15 万股。

1997 年 7 月，经广东省证券监督管理委员会《关于同意广东美的集团股份有限公司配股申请的批复》（粤证监发字[1997]011 号）批准、中国证监会《关于广东美的集团股份有限公司申请配股的批复》（证监上字[1997]35 号）复审批准，美的电器向全体股东以 10: 2.2725 的比例配售新股。美的电器全体法人股东认购 2,208.80 万股，社会公众股东认购 3,374.18 万股，配股价为 7.00 元/股。新股发行后，美的电器股本总额增加到 33,094.12 万股。

变更后美的电器股本结构如下：

	股数（股）	所占比例
非流通股	148,720,870	44.94%
发起法人股	128,524,870	38.84%
其中：北滘总公司	119,284,870	36.04%
其他发起人股	9,240,000	2.80%
募集法人股	20,196,000	6.10%
流通股	182,220,375	55.06%
社会公众股	182,220,375	55.06%
<b>股本总额</b>	<b>330,941,245</b>	<b>100.00%</b>

#### (5) 1998 年公积金转增股本及股权转让

1998 年 8 月，顺德市美的控股有限公司与北滘总公司签订协议，受让其所持有美的电器法人股 9,288.49 万股。

1998 年 9 月，美的电器股东大会审议通过 1998 年度中期公积金转增股本方案，即每 10 股转增 3 股。方案实施后，美的电器股本总额增加到 43,022.36 万股。

1998 年 10 月，顺德市美的控股有限公司和顺德市凯源实业发展有限公司签订协议，受让其所持有美的电器法人股 514.8 万股。

1998 年 11 月，顺德市美的控股有限公司与顺德市北滘星火科技产业公司签订协议，受让其所持有美的电器法人股 171.6 万股。

变更后美的电器股本结构如下：

	股数（股）	所占比例
非流通股	193,337,131	44.94%
发起人股	167,082,331	38.84%
其中：北滘总公司	34,320,000	7.98%
顺德市美的控股有限公司	120,750,331	28.07%
其他发起人股	12,012,000	2.79%
募集法人股	26,254,800	6.10%
其中：顺德市美的控股有限公司	6,864,000	1.60%
其他募集法人股	19,390,800	4.51%
流通股	236,886,486	55.06%
社会公众股	236,886,486	55.06%
股本总额	<b>430,223,617</b>	<b>100.00%</b>

#### （6）1999 年配股及股权转让

1999 年 5 月，佛山开联公司与北滘总公司签订协议，受让后者法人股 3,432 万股。

1999 年 8 月，经中国证监会《关于广东美的集团股份有限公司申请配股的批复》（证监公司字[1999]59 号）核准，美的电器以 10: 2.307693 的比例配股，美的电器全体法人股股东放弃认购，社会公众股东认购 5,466.61 万股，配股价格为 7.5 元/股。新股发行后，美的电器股本总额增至 48,488.97 万股。

1999 年 12 月，佛山开联公司与万科企业股份有限公司签订协议，受让后者持有的法人股 343.2 万股。

变更后美的电器股本结构如下：

	股数（股）	所占比例
非流通股	193,337,131	39.87%
发起人股	132,762,331	27.38%
其中：顺德市美的控股有限公司	120,750,331	24.90%
其他发起人股	12,012,000	2.48%
募集法人股	60,574,800	12.49%
其中：顺德市美的控股有限公司	6,864,000	1.42%
佛山开联公司	37,752,000	7.79%

	股数（股）	所占比例
其他募集法人股	15,958,800	3.29%
流通股	291,552,595	60.13%
社会公众股	291,552,595	60.13%
<b>股本总额</b>	<b>484,889,726</b>	<b>100.00%</b>

#### （7）2000年个别法人股股东股权转让

2000年2月，佛山开联公司与广东国际信托投资公司广信投资基金签订协议，受让其所持有全部美的电器法人股343.2万股，占当时美的电器发行在外股本总额的0.71%。

2000年5月，顺德市美托投资有限公司（美的有限前身）与顺德市美的控股有限公司签订协议，受让其所持有部分美的电器法人股3,518.40万股，占当时美的电器发行在外股本总额的7.26%。股权转让后，美的电器股本总额仍为48,488.97万股。

变更后美的电器股本结构如下：

	股数（股）	所占比例
非流通股	193,337,131	39.87%
发起人股	97,578,331	20.12%
其中：顺德市美的控股有限公司	85,566,331	17.65%
其他发起人股	12,012,000	2.48%
募集法人股	95,758,800	19.75%
其中：顺德市美的控股有限公司	6,864,000	1.42%
佛山开联公司	41,184,000	8.49%
顺德市美托投资有限公司	35,184,000	7.26%
其他募集法人股	12,526,800	2.58%
流通股	291,552,595	60.13%
社会公众股	291,552,595	60.13%
<b>股本总额</b>	<b>484,889,726</b>	<b>100.00%</b>

#### （8）2001年个别法人股股东股权转让

2000年12月20日，顺德市美托投资有限公司与顺德市美的控股有限公司签订转让协议，受让其所持美的电器法人股7,243.03万股。

2001年，佛山开联公司受让其他法人股 2,400 股，顺德市美的控股有限公司转让给其他法人 2000 万股。股权转让后，美的电器股本总额仍为 48,488.97 万股。

变更后美的电器股本结构如下：

	股数（股）	所占比例
非流通股	193,337,131	39.87%
发起人股	97,578,331	20.12%
其中：顺德市美托投资有限公司	72,430,331	14.94%
其他发起人股	25,148,000	5.19%
募集法人股	95,758,800	19.75%
其中：佛山开联公司	41,186,400	8.49%
顺德市美托投资有限公司	35,184,000	7.26%
其他募集法人股	19,388,400	4.00%
流通股	291,552,595	60.13%
社会公众股	291,552,595	60.13%
股本总额	<b>484,889,726</b>	<b>100.00%</b>

#### （9）2005 年分红送股及资本公积转增股本

2005年5月，美的电器股东大会通过2004年度分红派息及资本公积转增股本方案，即每10股转增3股，派1.5元。转增实施后，美的电器股本总额增加到63,035.66万股，其中法人股25,133.83万股，社会公众股37,901.84万股。

转增股本后美的电器股本结构如下：

	股数（股）	所占比例
非流通股	251,338,270	39.87%
发起人股	126,851,830	20.12%
其中：美的有限	94,159,430	14.94%
其他发起人股	32,692,400	5.19%
募集法人股	124,486,440	19.75%
其中：佛山开联公司	53,542,320	8.49%
美的有限	45,739,200	7.26%
其他募集法人股	25,204,920	4.00%
流通股	379,018,373	60.13%

	股数（股）	所占比例
社会公众股	379,018,373	60.13%
<b>股本总额</b>	<b>630,356,643</b>	<b>100.00%</b>

#### （10）2006 年个别法人股股东股权转让

2006 年 2 月 23 日，美的有限与上海钱湖投资管理有限公司签订股权转让协议，受让其持有的美的电器 260.00 万股。

同日，美的有限与宁波银盛投资有限公司签订股权转让协议，受让其持有美的电器 130.00 万股。股权转让后，美的电器股本总额仍为 63,035.66 万股。

变更后美的电器股本结构如下：

	股数（股）	所占比例
非流通股	251,338,270	39.87%
发起人股	126,851,830	20.12%
其中：美的有限	94,159,430	14.94%
其他发起人股	32,692,400	5.19%
募集法人股	124,486,440	19.75%
其中：佛山开联公司	53,542,320	8.49%
美的有限	49,639,200	7.88%
其他募集法人股	21,304,920	3.38%
流通股	379,018,373	60.13%
社会公众股	379,018,373	60.13%
<b>股本总额</b>	<b>630,356,643</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、股权分置改革

2006 年 3 月 10 日，美的电器股权分置改革方案获得相关股东会议审议通过，3 月 22 日，股权分置改革实施完毕。

根据美的电器股权分置改革方案，美的电器非流通股股东向股权分置改革方案实施股权登记日 2006 年 3 月 21 日收市后登记在册的全体流通股股东支付对价，流通股股东每持有 10 股可获得 1 股对价股份及 5 元现金对价，非流通股股东共支付股份对价 37,901,837 股。其中，第一大股东美的有限代为支付第二大股东佛山开联公司所分摊的现金对价部分，并可代为垫付其他非流通股股东所分摊的现金对价部分；第二大股东佛山开联公司代为支付第一大股东美的有限所分

摊的送股数，并可代为垫付其他非流通股股东所分摊的送股数。股权分置改革完成后其他非流通股股东所持股份如上市流通，应当向美的有限及开联公司偿还代为垫付的现金及股份支出或取得其同意。

美的电器股权分置改革方案实施后美的电器的股本结构如下表所示：

	股份数量（股）	占总股本比例
一、有限售条件的流通股	214,237,032	33.99%
（一）股权分置改革变更的有限售条件的流通股	213,436,433	33.86%
1、国家及国有法人持股	2,230,800	0.35%
2、境内一般法人持股	211,205,633	33.51%
其中：美的有限	143,798,630	22.81%
佛山开联公司	22,974,989	3.64%
其他境内一般法人持股	44,432,014	7.05%
（二）高管股份	800,599	0.13%
二、无限售条件流通股	416,119,611	66.01%
（一）人民币普通股	416,119,611	66.01%
三、股份总数	630,356,643	100.00%

## 6、股权分置改革完成之后美的电器历次股本变动及控股股东增持情况

### （1）2006年3月至5月美的有限增持美的电器股份

自2006年3月22日（股权分置改革实施日）自2006年5月19日期间，美的有限通过深圳证券交易所系统总计增持美的电器148,660,970股，占美的电器当时总股本的23.58%。本次增持完成后，美的有限合计持有美的电器292,459,600股，占美的电器当时总股本的46.39%。

### （2）2007年分红送股及资本公积转增股本

2007年5月30日，美的电器股东大会通过2006年度分红派息及资本公积金转增股本方案，即每10股转增10股，派3.50元现金。方案实施后，美的电器股本总额增加到126,071.33万股。

### （3）2008年分红送股

2008年3月10日，美的电器股东大会通过了2007年度分红派息方案，即每10股送5股红股、派4.00元现金。方案实施后，美的电器股份总额增加至

1,891,069,929 股。

#### **(4) 2009 年公开增发**

依据中国证监会《关于核准广东美的电器股份有限公司增发股票的批复》(证监许可[2009]668 号), 2009 年 7 月 30 日, 美的电器采取向原 A 股股东按持股比例优先配售, 剩余部分以网上、网下定价发行相结合的方式发行新股 18,910.6922 万股, 每股发行价格为 15.75 元, 本次发行后, 美的电器股本总额增加至 2,080,176,851 股。

#### **(5) 2010 年分红送股及资本公积转增股本**

2010 年 4 月 12 日, 美的电器 2009 年度股东大会审议通过了 2009 年度分红派息及资本公积转增股本方案, 即每 10 股转增 5 股派 1.00 元现金。方案实施后, 美的电器股本总额增加至 3,120,265,276 股。

#### **(6) 2011 年非公开发行**

依据中国证监会《关于核准广东美的电器股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2011]84 号), 美的电器向 6 名投资者非公开发行了 264,082,374 股 A 股股票, 每股发行价格为 16.51 元, 本次发行后, 美的电器股本总额增加至 3,384,347,650 股。

#### **(7) 2011 年 11 月至 12 月美的有限增持美的电器股份**

美的有限于 2011 年 11 月 23 日至 2011 年 12 月 2 日期间, 通过深交所交易系统增持了美的电器 A 股股份共计 33,839,959 股, 占美的电器当时总股本比例约为 1%, 本次增持前, 美的有限持有美的电器股份数为 1,325,701,611 股, 占美的电器总股本比例为 39.17%, 本次增持完成后, 美的有限持有美的电器股份数为 1,359,541,570 股, 占美的电器总股本比例为 40.17%。

美的有限于 2011 年 12 月 6 日至 2011 年 12 月 29 日期间, 通过深交所交易系统增持了美的电器 A 股股份共计 33,731,554 股, 占美的电器总股本比例约为 0.9967%, 本次增持前, 美的有限持有美的电器股份数为 1,359,541,570 股, 占美的电器总股本比例为 40.17%。本次增持完成后, 美的有限持有美的电器股份数为 1,393,273,124 股, 占美的电器总股本比例为 41.17%。

### （三）美的电器前十大股东情况及最新股本结构

截至 2012 年 12 月 31 日，美的电器前十大股东情况如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例
美的集团	1,393,273,124	41.17%
鹏华价值优势股票型证券投资基金	76,499,626	2.26%
全国社保基金一零二组合	66,075,687	1.95%
宁波开联实业发展有限公司 <sup>1</sup>	56,224,825	1.66%
全国社保基金五零一组合	49,500,000	1.46%
全国社保基金一零四组合	41,199,770	1.22%
国元证券股份有限公司	37,601,030	1.11%
中国平安人寿保险股份有限公司	37,286,994	1.10%
易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	33,843,452	1.00%
广发大盘成长混合型证券投资基金	27,000,000	0.80%
<b>合计</b>	<b>1,818,504,508</b>	<b>53.73%</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，美的电器股本结构情况如下：

	股份数量（股）	占总股本比例
一、有限售条件的流通股	0	0.00%
二、无限售条件流通股	3,384,347,650	100.00%
1、人民币普通股	3,384,347,650	100.00%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	3,384,347,650	100.00%

### （四）美的电器的控股股东、实际控制人情况

#### 1、主要股东基本情况

截至本报告书签署日，美的电器的控股股东为美的集团，美的集团基本情况详见本报告书“第五节发行人基本情况”。

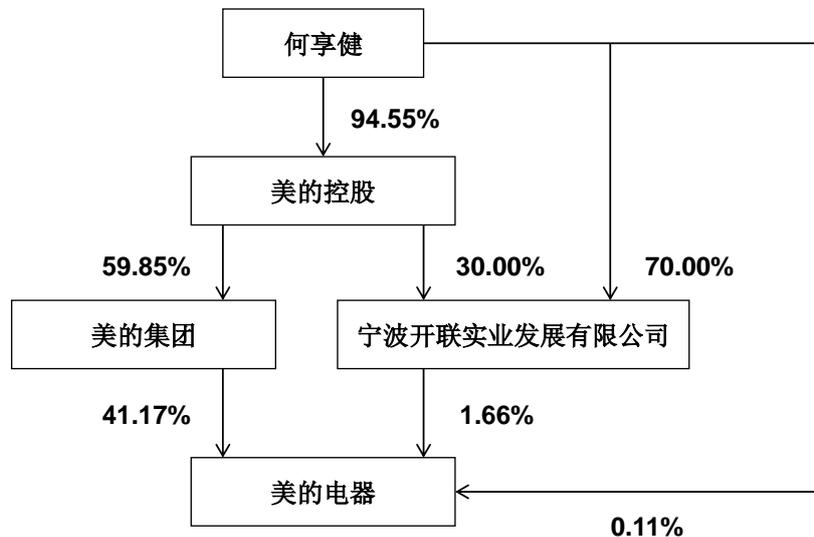
<sup>1</sup>2011 年 3 月，宁波开联实业发展有限公司吸收合并佛山开联公司，承继了佛山开联公司所持有的美的电器股份。

## 2、实际控制人基本情况

截至本报告书签署日，美的电器的实际控制人为何享健，何享健基本情况详见本报告书“第五节发行人基本情况”之“八、美的集团控股股东和实际控制人的基本情况”。

## 3、股权结构

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团直接持有美的电器 1,393,273,124 股股份（占美的电器总股本的 41.17%），美的集团、何享健与美的电器之间的股权结构如下图所示：



注：宁波开联实业发展有限公司与美的集团同为何享健控制的企业，属于关联方。

### （五）美的电器主要下属企业情况

美的电器主要下属企业情况详见本报告书“第七节同业竞争与关联交易”之“二、美的集团的关联方和关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“4、美的集团的控股及控制的企业”。

### （六）美的电器最近三年的主要财务数据

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产总额	6,089,959.88	6,151,036.58	4,337,094.59
负债总额	3,350,511.36	3,632,101.18	2,698,824.91

	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
所有者权益	2,739,448.53	2,518,935.39	1,638,269.68
归属于母公司所有者权益	2,206,539.77	2,001,435.55	1,233,633.74

## 2、合并利润表主要数据

单位：万元

	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	6,807,120.06	9,310,805.83	7,455,888.61
营业利润	474,372.46	503,309.50	255,671.78
利润总额	507,634.65	557,101.77	496,317.08
净利润	412,884.52	455,145.88	404,323.86
归属于母公司所有者净利润	347,733.19	370,929.63	312,709.74

## 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	430,654.53	295,891.64	544,572.10
投资活动产生的现金流量净额	-133,497.65	-471,495.44	-421,227.58
筹资活动产生的现金流量	-160,224.14	652,034.27	18,508.82
现金及现金等价物净增加额	136,932.74	476,430.47	141,853.34

## 4、合并口径主要财务指标

		2012年12月31日/2012年度	2011年12月31日/2011年度	2010年12月31日/2010年度
流动比率		1.27	1.20	1.11
速动比率		0.96	0.84	0.71
资产负债率（合并口径）		55.02%	59.05%	62.23%
资产负债率（母公司）		42.04%	43.17%	57.80%
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）		6.52	5.91	3.95
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）		1.27	0.87	1.75
扣除非经常性损益前	基本每股收益（元/股）	1.03	1.11	1.00
	稀释每股收益（元/股）	1.03	1.11	1.00
	净资产收益率（加权平均）	16.73%	21.13%	29.54%
扣除非经常性损益后	基本每股收益（元/股）	1.01	0.94	0.95
	稀释每股收益（元/股）	1.01	0.94	0.95

	2012年12月31日/2012年度	2011年12月31日/2011年度	2010年12月31日/2010年度
净资产收益率（加权平均）	16.43%	17.83%	27.93%

## （七）美的电器及其主要管理人员最近五年内受到的处罚情况及涉及的诉讼、仲裁情况

### 1、美的电器及其主要管理人员最近五年内受到的处罚情况

最近五年美的电器及其董事、监事、高级管理人员均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

### 2、美的电器及其主要管理人员最近五年的诉讼、仲裁情况

（1）截至 2012 年 12 月 31 日，美的电器境内存在尚未审结的如下 3 宗诉讼：

序号	原告	被告	起诉日期	案由	标的及金额	进展情况	是否存在案外第三人
1.	美的电器	国家工商行政管理总局商标评审委员会	2011年11月21日	对第三人申请的商标提出异议而引致的商标异议行政诉讼	要求撤销作出的商标异议裁定	一审中	有
2.	格力电器	被告一广东美的制冷设备有限公司；被告二珠海市泰锋电业有限公司	2011年12月28日	与“可拆装式空调室内机管路安装挡板”有关的专利侵权纠纷	要求被告一立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 300 万元	一审中	无
3.	广州新云机电蒸发器有限公司	中国雪柜实业有限公司	2005年11月	货款纠纷	1,700 万元	发回一审重审	无

上述第 1 项商标争议诉讼系美的电器为保护自己合法权益对第三方申请的商标提起异议而引致的商标异议行政诉讼，该等诉讼不会对美的电器经营构成实质性影响，不会对本次吸收合并构成实质障碍。上述第 2 项专利诉讼为第三方以美的电器作为被告提起的专利侵权诉讼，该等专利诉讼涉及的产品占美的电器业务收入及利润的比重较小，不会对美的电器经营构成实质性影响，不会对本次吸

收合并构成实质障碍。上述第 3 项合同纠纷诉讼系一般货款纠纷，该等诉讼不会对美的电器经营构成实质性影响，不会对本次吸收合并构成实质障碍。

(2) 除上述 3 宗诉讼外，美的电器拥有 51% 权益的巴西子公司所涉及的税务纠纷案件金额合计约 6.7 亿雷亚尔<sup>1</sup>（部分案件已延续超过十年，上述金额包含涉案本金及其所产生的利息），截至 2012 年 12 月 31 日，相关案件仍在审理过程中。根据境外律师事务所 CAMPOS MELLO ADVOGADOS 出具的法律意见书，该等税务诉讼绝大部分案件公司胜诉的可能性超过 50%。同时巴西子公司原股东已协议承诺，将依据上述税务纠纷案件的裁决结果，对美的电器作出赔付，赔付的最高金额约 2.2 亿雷亚尔<sup>2</sup>。

除上述诉讼外，截至本报告书签署日，美的电器及其主要管理人员不存在尚未了结的、或可预见的将构成重大偿债风险或对本次吸收合并有实质性影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚。

## 二、换股吸收合并的背景

随着业务规模不断扩大，经营管理逐渐国际化，美的集团所面临的竞争日趋激烈，对美的集团的资源共享、内部管控水平、多板块业务协同发展提出了更高的要求。为保障长期稳定发展，美的集团有必要通过换股合并美的电器实现主营业务及资产的整体上市。

美的集团通过本次换股吸收合并，首先从产业角度将美的集团上下游、服务业整合成为一个整体企业，达到“一个美的、一个体系、一个标准”的战略目标，实现资产的整体上市及资源共享；其次从组织架构角度，通过整体上市，公司将形成更为高效敏捷的扁平化组织，并将更好地解决管理层长期激励的问题，使得职业经理人制度更为完善；再者从公司治理角度，通过整体上市，公司能够更大程度地接受公众监督，形成持续有效的治理管控机制，通过上市公司规范化、透明化的管理来对职业经理人进行有效监管，维护股东的长远利益。

<sup>1</sup>以 2013 年 3 月 28 日雷亚尔对人民币汇率 3.1272:1 计算，约合人民币 20.95 亿元。

<sup>2</sup>以 2013 年 3 月 28 日雷亚尔对人民币汇率 3.1272:1 计算，约合人民币 6.88 亿元。

### （一）响应家电行业发展政策

为响应《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》的相关政策，实现家电企业发展模式的转变，美的集团拟通过整体上市，向国际化大型家电企业目标迈进，增强自主创新能力，整合产业链资源，发挥表率作用，带动行业发展。

### （二）贯彻落实证监会推动整体上市政策

美的集团拟通过本次换股吸收合并，充分整合大家电、小家电、电机及物流等产业资源，提升协同效应，做精做强主业，贯彻落实证监会推动企业整体上市的政策要求。本次整体上市完成后，将有效减少上市主体的关联交易，避免潜在的同业竞争，进一步增强上市主体的独立性。

### （三）提高美的集团的核心竞争力

实施整体上市将有助于进一步促进公司整体的规范运作，更大程度地接受公众监督，提高运营及治理结构的规范性，巩固集团的行业地位和核心竞争力。本次换股吸收合并完成后，存续公司将拥有多元化的家电产品线，覆盖空调、冰箱、洗衣机等多个品类大家电产品以及微波炉、电饭煲、电磁炉、洗碗机等多种类的小家电产品，各业务板块将在品牌、采购、技术、管理等方面实现资源共享，最大化地利用公司资源、成本及效率优势。

## 三、本次换股吸收合并方案

美的集团以换股方式吸收合并美的电器，即，美的集团向美的电器除美的集团外的所有换股股东发行股票交换该等股东所持有的美的电器股票。其中，美的集团所持美的电器股票不参与换股、也不行使现金选择权，并且该等股票将在本次换股吸收合并完成后予以注销。

本次换股吸收合并完成后，美的电器的法人资格将注销，美的集团作为存续公司将承继及承接美的电器的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务。

### （一）本次发行的股票种类及面值

美的集团为本次换股吸收合并之目的发行境内上市人民币普通股（A股），每股面值为1元。

## （二）本次发行的对象

本次换股吸收合并发行的对象为合并实施股权登记日收市后登记在册的除美的集团之外的美的电器的全体股东。

## （三）发行价格、换股价格及换股比例

本次换股吸收合并美的集团发行价为 44.56 元/股。美的电器换股价格为 15.96 元/股（除息前），较定价基准日前 20 个交易日的美的电器股票交易均价 9.46 元/股溢价 68.71%。本次换股吸收合并的换股比例为 0.3582:1（除息前，换股比例按照四舍五入原则保留四位小数），即，换股股东所持有的每 1 股美的电器股份可以换取 0.3582 股美的集团本次发行的股份。

若合并双方中的任何一方在换股之前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述发行价格或换股价格将做相应调整。具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格或换股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格或换股价格。

2013 年 4 月 22 日，美的电器股东大会已审议通过《2012 年度利润分配议案》，根据利润分配方案，美的电器每 10 股将派发现金 6.00 元（含税）。该次分红派息的股权登记日为 2013 年 6 月 5 日，除权除息日为 2013 年 6 月 6 日。该方案实施后，美的电器每股换股价格按照上述原则相应调减 0.60 元/股。美的电器调整之后的换股价格为 15.36 元/股，换股比例相应调整为 0.3447:1。

## （四）本次换股吸收合并发行股份的数量

美的集团因本次换股吸收合并将发行 713,202,895 股（除息前）股份，全部用于吸收合并美的电器。

2013年4月22日，美的电器股东大会已审议通过《2012年度利润分配议案》，根据利润分配方案，美的电器每10股将派发现金6.00元（含税）。该次分红派息的股权登记日为2013年6月5日，除权除息日为2013年6月6日。该方案实施后，美的集团本次发行股数相应调整为686,323,389股。

### （五）本次发行股票的上市流通

本次换股发行完成后，美的集团的股份将申请在深交所上市流通。该等股份将根据《公司法》、《上市规则》等要求，确定限售期限。

美的集团控股股东美的控股、美的集团股东宁波美晟、方洪波、黄健、袁利群、黄晓明、栗建伟、蔡其武、郑伟康承诺，自美的集团股票在深交所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的美的集团发行股票前已发行股份，也不由美的集团回购该部分股份。

美的集团股东珠海融睿、鼎晖嘉泰、鼎晖美泰、鼎晖绚彩及佳昭控股均承诺：自美的集团股票在深交所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的美的集团本次发行前已发行股份，也不由美的集团回购该部分股份。

### （六）被合并方股东利益保护机制

为充分保护美的电器全体股东特别是中小股东权益，将由美的控股担任现金选择权提供方，向美的电器异议股东提供现金选择权。具有现金选择权的异议股东是指在作出本次换股吸收合并决议的美的电器股东大会正式表决换股吸收合并议案时投出有效反对票，并且一直持有代表该反对权利的股份直至现金选择权实施日，同时在规定时间内履行申报程序的股东。

行使现金选择权的美的电器异议股东，可以就其有效申报的每1股美的电器股份，在现金选择权实施日，按照每股10.59元（除息前，较定价基准日前20个交易日股票交易均价溢价12%，参考美的电器停牌以来至2013年2月28日上证综指的涨幅）全部或部分申报行使现金选择权。若美的电器在换股之前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则现金选择权价格将做相应调整。具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ;

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ;

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ;

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的现金选择权行权价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的现金选择权行权价格。

2013年4月22日，美的电器股东大会已审议通过《2012年度利润分配议案》，根据利润分配方案，美的电器每10股将派发现金6.00元（含税）。该次分红派息的股权登记日为2013年6月5日，除权除息日为2013年6月6日。该方案实施后，美的电器异议股东现金选择权价格按照上述原则相应调减0.60元/股，即为9.99元/股。

在本次合并实施时，现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让美的电器异议股东行使现金选择权的全部美的电器股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过提供现金选择权而受让的美的电器股票将全部按换股比例转换为美的集团本次发行的股份。

如果本次吸收合并未能获得相关政府部门的批准或核准，导致本次吸收合并最终不能实施，则美的电器异议股东不能行使现金选择权。

### （七）合并方异议股东利益保护机制

为保护美的集团异议股东的合法权益，美的集团确认，在参加美的集团为表决本次吸收合并而召开的有关股东大会上反对本次吸收合并的异议股东，有权按照本条的规定以及本次吸收合并具体方案的内容要求美的集团或同意股东以公平价格购买异议股东所持美的集团股份。

有权行使异议股东退出请求权的美的集团股东，应在美的集团就本次吸收合并召开之股东大会上，按照《吸收合并协议》约定及吸收合并具体内容向美的集团或同意股东提出以公平价格购买其股份的书面要求（该书面要求的内容应明确、不存在歧义并经异议股东适当、有效的签署）。

如果异议股东选择要求任何同意股东以公平价格购买异议股东所持美的集

团股份，并且被要求之同意股东没有意向购买异议股东所持美的集团股份，则该等被要求之同意股东可以选择与美的集团进行协商，并在与美的集团协商一致且双方达成书面确认的情况下，由美的集团承担该等被要求之同意股东对异议股东的合理义务。

美的集团将有权安排任何第三方收购该等有异议的股东要求售出的美的集团股份，在第三方按照相关协议及具体合并方案约定履行义务的情况下，该等异议股东不得再向美的集团或任何同意合并的其他股东主张上述异议股东退出请求权。

如果本次换股吸收合并方案未能获得相关政府部门的批准或核准，导致本次换股吸收合并方案最终不能实施，则美的集团异议股东不能行使异议股东退出请求权。

美的集团于 2013 年 4 月 22 日召开了美的集团 2012 年度股东大会，全体股东一致同意审议通过了本次换股吸收合并等议案。关于本次换股吸收合并事宜，美的集团不存在异议股东。

#### **（八）零碎股处理方法**

换股完成后，换股股东取得的美的集团的股份应当为整数，如其所持有的美的电器股份乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数从大到小排序，每一位股东依次送一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于余股时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

#### **（九）存在权利限制的股票的处理方法**

如美的电器股东所持有的股票存在权利限制，则该等股票将在换股时全部被转换为美的集团本次发行的股份；在该等股票上设置的权利限制将在换股后的美的集团相应股份之上继续有效。

#### **（十）本次换股吸收合并是否构成关联交易**

根据相关法律法规和《上市规则》的规定，本次换股吸收合并构成美的电器的关联交易。

美的电器董事会已就本次换股吸收合并构成关联交易作出明确判断，并在相

关董事会决议中予以充分披露；依照相关法律法规和《公司章程》的规定，美的电器存在关联关系的董事已在本次换股吸收合并相关的董事会上就有关议案回避表决，存在关联关系的股东已在本次换股吸收合并相关的股东大会上就有关议案进行了回避表决。

### **（十一）本次换股吸收合并的决策和批准**

1、2013年3月28日，美的集团召开第一届董事会第七次会议，审议通过了本次换股吸收合并相关事项；

2、2013年3月28日，美的电器召开第七届董事会第二十五次会议，审议通过了本次换股吸收合并相关事项；

3、2013年4月22日，美的集团召开2012年度股东大会，审议通过了本次换股吸收合并相关事项；

4、2013年4月22日，美的电器召开2012年度股东大会，审议通过了本次换股吸收合并相关事项；

5、2013年4月24日，广东省外经贸厅出具了原则性批复，初步同意本次换股吸收合并；

6、2013年6月8日，商务部反垄断局出具了《不实施进一步审查通知》（商反垄断初审函[2013]86号），对美的集团吸收合并美的电器案不实施进一步审查。

7、2013年7月29日，中国证监会出具了关于本次换股吸收合并的核准批复文件。

本次换股吸收合并尚需履行如下批准程序：

1、有关商务部门批准本次换股吸收合并的方案。

### **（十二）本次换股吸收合并涉及的债权债务处置**

1、本次换股吸收合并债务处置原则

本次换股吸收合并完成后，美的电器将注销，美的集团作为存续公司将承继及承接美的电器的全部资产、负债、业务、人员及其他一切权利与义务。

2、美的电器债务人通知履行情况

美的电器于股东大会作出关于换股吸收合并决议后，已按照相关法律规定就本次合并事宜书面通知了债务人。

### 3、美的集团的债务处置

美的集团于2010年4月19日发行“美的集团有限公司2010年度第二期中期票据”、于2010年11月24日发行“美的集团有限公司2010年度第三期中期票据”、于2011年1月19日发行“美的集团有限公司2011年度第一期中期票据”、于2012年4月9日发行“美的集团有限公司2012年第一期短期融资券”。

美的集团已于2013年4月22日兑付完毕“美的集团有限公司2010年度第二期中期票据”，美的集团已于2013年4月11日兑付完毕“美的集团有限公司2012年第一期短期融资券”。

根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》（中国银行间市场交易商协会公告[2010]第10号）和上述两期尚未兑付完毕的中期票据的募集说明书的规定，美的集团于2013年4月22日分别召集了2010年第三期中期票据及2011年第一期中期票据债务融资工具持有人会议，本次合并方案获两期中期票据持有人超过三分之二表决通过，会议通过决议认为本次合并对美的集团的债务偿还能力无实质影响，美的集团已发行在外中期票据的持有人同意在有关债务工具的存续期内仍按照相应募集说明书的规定继续履行持有人的全部权利和义务，不因本次合并事宜而向美的集团要求提前清偿债权或要求美的集团增加担保。

美的集团于2013年3月28日召开董事会审议通过本次合并相关事项后，已向全部金融债权人和主要债权人发出书面通知，告知债权人本次合并事宜并征求债权人同意由合并后的存续公司继续承担及履行债务。

其中，截至2013年3月31日，美的集团本部无银行贷款，向美的集团本部授信的银行及接受美的集团本部为他人提供担保的银行合计24家（其中境内银行23家，境外银行1家）。美的集团已向该24家银行发出书面通知。截至本报告书签署日，前述24家银行债权人均已作出书面回复，同意本次合并后由美的集团继续履行相关合同、承担相关债务，占银行债权人数的100%。

截至2012年12月31日，美的集团本部金额500万元以上非金融债权人合计

23家，合计金额约为84.57亿元，占美的集团本部截至2012年12月31日负债总额（不含美的集团发行的中期票据、短期融资券及应付利息）的99.28%。美的集团已向该23家主要非金融债权人发出书面通知。截至本报告书签署日，前述23家主要非金融债权人均已作出书面回复，同意本次合并后由美的集团继续履行相关合同、承担相关债务，占主要非金融债权人数的100%。

此外，美的集团按照相关法律法规的要求，于股东大会审议通过本次合并决议之日起十日内通知债权人，于三十日内在报纸上作出公告，并按照相关债权人的要求提前清偿债务或提供担保。2013年4月23日，美的集团在《南方日报》上刊登了关于本次合并的债权人公告。截至本报告书签署日，美的集团尚未收到相关债权人对本次交易表示异议的通知。

#### 4、美的电器的债务处置

美的电器于2013年3月28日召开董事会审议通过本次合并相关事项后，已向全部金融债权人和主要债权人发出书面通知，告知债权人本次合并事宜并征求债权人同意由合并后的存续公司继续承担及履行债务。

其中，截至2013年3月31日，美的电器本部无银行贷款，向美的电器本部授信的银行及接受美的电器本部为他人提供担保的银行合计31家（其中境内银行29家，境外银行2家）。美的电器已向该31家银行发出书面通知。截至本报告书签署日，前述31家银行债权人均已作出书面回复，同意本次合并后由美的集团继续履行相关合同、承担相关债务，占银行债权人数的100%。

截至2012年12月31日，美的电器本部金额500万元以上非金融债权人合计28家，合计金额约为100.89亿元，占美的电器本部截至2012年12月31日负债总额的98.02%。美的电器已向该28家主要非金融债权人发出书面通知。截至本报告书签署日，前述28家主要非金融债权人均已作出书面回复，同意本次合并后由美的集团继续履行相关合同、承担相关债务，占主要非金融债权人数的100%。

此外，美的电器按照相关法律法规的要求，于股东大会审议通过本次合并决议之日起十日内通知债权人，于三十日内在报纸上作出公告，并按照相关债权人的要求提前清偿债务或提供担保。2013年4月23日，美的电器在《南方日报》上刊登了关于本次合并的债权人公告。截至本报告书签署日，美的电器尚未收到相

关债权人对本次交易表示异议的通知。

综上，美的电器于股东大会作出关于换股吸收合并决议后，已按照相关法律规定就本次合并事宜书面通知了债务人。美的集团和美的电器已分别就本次合并发出了债权人公告，并依法对金融债务取得了债权人的同意。美的电器就合同变更事项进行了通知合同对方的工作。美的集团和美的电器对本次吸收合并所涉及的债权债务处理及相关约定符合有关法律、法规的规定，已经获得了全部金融债权人及主要非金融债权人的同意，有关债权债务不存在潜在争议的情形。

### **（十三）本次换股吸收合并涉及的职工安置**

本次换股吸收合并完成之后，美的集团的原管理人员和原职工将根据其与美的集团签订的聘用协议或劳动合同，继续在存续公司工作。

双方同意本次合并完成后，美的电器的全体员工将由存续公司全部接收。美的电器作为其现有员工雇主的任何及全部权利和义务将自本次合并的交割日起由存续公司享有和承担。

美的集团和美的电器已于2013年4月10日就本次吸收合并所涉及到的各自的职工安置方案分别召开职工代表大会，审议通过了各自的职工安置方案。

### **（十四）本次换股吸收合并决议的有效期**

本次换股吸收合并的决议自美的集团股东大会、美的电器股东大会审议通过之日起18个月内有效。

### **（十五）本次换股吸收合并涉及的经营集中申报事项**

根据《中华人民共和国反垄断法》和《国务院关于经营者集中申报标准的规定》，本次换股吸收合并达到国务院规定的经营者集中的申报标准，经营者需事先向国务院反垄断执法机构就此进行申报。2013年6月8日，商务部反垄断局出具了《不实施进一步审查通知》（商反垄初审函[2013]第86号），对美的集团吸收合并美的电器不实施进一步审查。

### **（十六）本次换股吸收合并不涉及评估及所涉及的盈利预测补偿相关事项的说明**

1、本次交易充分保护了中小股东利益，并获得中小股东及市场的高度认可

(1) 本次交易合并双方的定价具备合理性，且充分保护了中小股东利益。

1) 美的电器换股溢价率充分考虑了 A 股市场及大家电行业的估值变化，并远高于市场同类换股吸收合并案例的换股溢价率

美的电器的换股价格为 15.96 元/股，较美的电器停牌前 20 个交易日的美的电器股票交易均价 9.46 元/股溢价 68.71%，该换股溢价率远超同期（自美的电器停牌至 2013 年 2 月 28 日）沪深 300 指数的平均涨幅（17.47%），扣除大盘因素，美的电器换股溢价率仍超过 50%。同时，换股溢价率远超同类吸并案例换股溢价率，市场上同类换股吸并案例换股价格较停牌前 20 天均价的溢价率均值为 24.34%，远低于本次交易的换股溢价率。

2) 美的集团的发行定价对应的估值水平合理

①美的集团发行定价对应的市盈率低于同行业可比上市公司平均水平

美的集团的发行价格为 44.56 元/股，对应 2012 年、2013 年（预测）发行前市盈率以及 2013 年（预测）发行后市盈率分别为 13.67、10.08、11.01 倍，均低于 A 股同行业可比上市公司估值水平的均值，充分考虑了美的电器股东的利益。

②美的集团发行价对应的市净率水平低于同等经营规模企业市净率水平

美的集团的发行价格对应 2012 年、2013 年（预测）发行前市净率分别为 3.11 倍、2.38 倍。美的集团发行价对应 2012 年、2013 年发行前市净率较同行业上市公司的均值略高，但低于同等经营规模的格力电器和青岛海尔的市净率水平，同时，考虑到美的集团与同行业上市公司相比，具有更高的加权平均净资产收益率，因此美的集团发行价对应的市净率水平是合理的。

(2) 本次交易完成后，美的电器换股股东将享有小家电、电机、物流板块业务带来的更高的估值水平。

根据万得资讯统计，截至 2013 年 2 月 28 日，大家电、小家电、电机、物流 A 股上市公司的 2013 年平均市盈率水平大约为 9.76、15.78、18.06 和 17.13 倍，小家电、电机、物流的平均市盈率均高于大家电。

(3) 本次交易对美的电器中小股东享有的 2013 年净利润及 2012 年净利润均给予了一定比例的增厚。

本次交易对美的电器中小股东 2013 年每股净利润(预测)增厚约为 15.08%，

对美的电器中小股东 2012 年每股净利润增厚约 7.77%。本次交易前后 EPS 的变化情况如下：

公司名称	项目	2012 年		2013 年预测	
		合并前	合并后	合并前	合并后
美的集团	归属于母公司每股净利润（元/股）	3.26	3.10	4.42	4.05
美的电器	归属于母公司每股净利润（元/股）	1.03	1.11	1.26	1.45

注：本次交易后美的集团备考 2012 年归属于母公司每股净利润为 3.10 元/股，按照本次交易折股比例 0.3582: 1 折算的美的电器本次交易后 2012 年归属于母公司每股净利润为 1.11 元/股。本次交易后美的集团 2013 年预测归属于母公司每股净利润为 4.05 元/股，按照本次交易折股比例 0.3582: 1 折算的美的电器本次交易后预测 2013 年归属于母公司每股净利润为 1.45 元/股。

（4）本次交易完成后，美的集团将持续给予股东高回报，充分保障美的电器中小股东利益

美的集团制定了《美的集团股份有限公司上市后未来三年股东回报规划》，且经 2013 年 4 月 22 日召开的美的集团 2012 年度股东大会审议通过，美的集团上市后未来三年内，将继续注重现金分红与股东回报，在满足公司正常生产经营的资金需求的情况下，美的集团计划每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的三分之一。如美的集团无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，美的集团将合理适当的提高现金分红的比例。在确保足额现金股利分配的前提下，美的集团可以另行增加股票股利的分配。美的集团亦将根据股东回报规划的要求促使下属子公司制订适当的利润分配政策。

（5）本次交易获得中小股东及市场的高度认可

2013 年 4 月 22 日，美的电器召开 2012 年度股东大会，审议通过了本次交易的相关事项，赞成票数占出席会议所有非关联股东所持表决权的 98.9%。2013 年 4 月 1 日重组方案公告后，美的电器股票复牌后股价连续上涨，截至 2013 年 5 月 31 日收盘，美的电器股价已较停牌时上涨超过 50%。上述情况综合体现了美的集团的发行价格公允合理，美的电器中小股东以及市场对本次交易方案及定价合理性的高度认可。

2、在公司 2012 年经营调整的基础上，2013 年盈利预测符合公司现状且合理

美的集团 2012 年相比 2011 年营业收入有所下降，主要源于美的集团根据自身情况和发展需要，主动进行战略转型，即转变规模导向的发展战略，坚持利润导向，实现从注重增长数量向注重增长质量转型、从低附加值向高附加值转型、从粗放式管理向精益管理转型。由此，公司调整了高中低端产品占比，提升库存周转速度，主动缩减了毛利水平相对较低的销售订单，从而使得经营规模下降，上述举措系公司顺应行业发展趋势作出的主动调整行为，截至目前，调整已经基本完成。通过公司在产品方面的经营调整，虽然短期内公司营业收入面临了一定幅度下滑，但是极大地提升了公司的产品力及品牌效应，公司整体渠道效率提升较快，毛利率持续上升，保证了公司 2012 年的净利润没有出现大幅下滑，基本与 2011 年持平。

2013 年，在基本完成产品结构调整、市场份额逐步恢复和加大渠道库存周转效率的基础上，公司基于行业发展环境以及具体业务经营分析基础上对 2013 年经营情况进行了合理预计。美的集团 2013 年主要财务指标的估计均是基于历史数据，同时结合预测期已获取订单数量、市场变化趋势情况做出的（具体指标的预测方法详见报告书“第十一节管理层讨论与分析”之“四、盈利预测分析”），符合公司实际经营情况。

美的集团 2013 年一季度营业总收入和归属于母公司股东净利润同比分别增长 20.10%和 64.70%（未经审计），均高于 2013 年盈利预测中的 15.65%和 35.63%的年增长率。2013 年一季度，美的集团 2012 年市场份额有所下降的产品（主要为冰箱及洗衣机）的市场份额也均有较大的提升。

综上，美的集团认为对于 2013 年的盈利预测是符合公司现状和合理的。

3、本次交易方式是非上市公司发行股份换股吸并上市公司，不同于上市公司发行股份购买资产，未进行资产评估不违反相关规定

根据行业发展的趋势及公司现状，美的集团于 2011-2012 年进行了战略转型，公司的发展战略由以前的“规模导向，成本驱动”，调整为“盈利导向，品质科技驱动”。为了满足公司新发展战略的要求，美的集团进行全面重整，重整涉及股权架构、公司治理、经营模式、营销渠道等方面。为了减少管理架构调整的难度及重组成本，经审慎论证，公司决定采用美的集团发行股份换股吸收合并美的电器方式实现整体上市。

本次交易不同于通常的上市公司发行股份购买资产，其定价方式依照换股吸

收合并的交易类型,对于吸并方美的集团的换股价格,综合考虑了公司市场地位、资产质量、盈利能力、竞争优势、管理水平等多方面因素,并参考可比公司估值水平而确定的,未以资产评估为依据,因而没有进行资产评估。

根据《重组办法》第十六条的规定,资产交易定价以资产评估结果为依据的,上市公司应当聘请具有相关证券业务资格的资产评估机构出具资产评估报告。目前,《重组办法》等相关法律法规并未要求对该类交易进行资产评估。

4、本次交易定价不同于一般上市公司重大资产重组以收益法资产评估值作为定价参考的方式,本次交易定价在公司盈利的基础上还充分考虑了市场及行业情况,能够更客观地反映资产目前的市场状况,而且对中小股东提供了更好的保护

本次交易美的集团的发行定价采用更贴近市场的定价方法,与一般参考收益法资产评估值定价的主要区别在于:

(1) 一般上市公司重大资产重组以资产评估值作为定价参考,而资产评估(此处以收益法资产评估方法为例)主要考虑公司未来盈利能力,对其他市场因素考虑相对较少。鉴于家电行业竞争较为充分,主要行业龙头企业也均已上市,因此本次交易中美的集团定价采用更贴近市场的定价方法,参考了同行业可比上市公司的市盈率、市净率水平,在公司盈利的基础上,还充分考虑了公司所在的市场状况,主要包括公司领先的行业地位(尤其是未上市的小家电资产绝对领先的行业地位)、广泛的品牌影响力、优良的资产质量以及优秀的公司治理水平,由此综合确定公司的估值水平,因此美的集团定价能够更为客观地反映资产目前的市场情况,其采用的参数、指标直接从市场取得,定价更能反映市场现实价格,更能反映市场价格变动趋势。

(2) 本次交易美的集团定价,给予了交易对方美的电器中小股东较高的溢价水平,美的电器换股价格较停牌前 20 个交易日的均价溢价 68.71%,该换股溢价率远超过一般上市公司重大资产重组的上市公司发行溢价率以及同类可比换股吸收合并案例的换股溢价率,而且远超过同期大盘上涨幅度。

5、为保护美的电器中小投资者利益,美的控股及 7 名自然人股东已与美的集团签订《盈利预测补偿协议》

为了进一步保护投资者的利益,2013 年 6 月 16 日,美的控股及 7 名自然

人股东（以下简称“8名股东”）与美的集团签署《美的集团股份有限公司与美的控股有限公司等8名股东盈利预测补偿协议》（以下简称“《盈利预测补偿协议》”，8名股东将就本次重组完成后美的集团2013年可能未实现的利润差额进行现金补偿，补偿范围不单是美的集团未上市的小家电、物流和电机资产的预测利润，而是包括了已上市大家电资产的扩大后上市公司备考盈利预测，以此形成对美的集团2013年盈利更为全面的保障。

《盈利预测补偿协议》的主要内容如下：

（1）若本次重组完成后美的集团经审计的2013年度实现的归属于母公司所有者净利润低于2013年度预测净利润数，则8名股东应向美的集团做出补偿。根据经天健审（2013）3-100号审核报告审阅的美的集团2013年备考盈利预测报告，2013年预测净利润为69.31亿元。

（2）美的集团应当在2013年度审计报告出具时对美的集团2013年的实际盈利数与预测净利润数的差异情况进行审查，并由具有证券、期货从业资格的会计师事务所对此出具专项审核意见（以下简称“会计师专项核查意见”）。盈利预测的差异根据具有证券、期货从业资格的会计师事务所出具的专项审核结果确定。

（3）8名股东对美的集团的补偿为一次性补偿，补偿方式为现金补偿。

（4）8名股东各自的补偿比例如下表所述：

股东	补偿比例
美的控股	84.0%
方洪波	3.6%
黄健	3.0%
蔡其武	2.0%
袁利群	2.4%
黄晓明	2.0%
栗建伟	2.0%
郑伟康	1.0%

（5）8名股东各自补偿的现金金额=（2013年度预测净利润数-2013年度经审计的实际净利润数）×各自的补偿比例。

(6) 若出现上述需补偿的情形, 8 名股东应于会计师专项核查意见出具之日起 30 日内支付至美的集团指定的银行账户。

(7) 8 名股东对美的集团补偿的实施, 以本次重组经中国证监会核准及主管商务部门批准, 且美的集团全部股份实现在深圳证券交易所上市交易为前提。

(8) 本协议经各方签章后, 与《吸收合并协议》同时生效。

6、本次交易结构与发行股份购买资产的交易结构相比, 该交易结构已经包含了较高的补偿机制

假设本次交易采取美的电器发行股份购买美的集团持有的未上市资产方式进行, 主要假设如下:

(1) 美的电器发行价格为停牌前 20 日交易均价, 即 9.46 元/股;

(2) 按照美的集团 2013 年发行前市盈率 10.08 倍估值, 美的集团持有的未上市资产归属于母公司净利润约为 26.64 亿元(美的集团 2013 年备考预测净利润-美的电器 2013 年预测净利润), 由此假设美的集团未上市资产的估值约为 268.52 亿元。

按照上述假设测算, 交易完成后中小股东持有美的电器股权比例约为 32%, 相比较本次换股吸收合并交易方案, 减少了约 9.40%, 即通过换股吸收合并方式, 美的电器中小股东的持股比例将增加约 9.40%, 增幅约 29.38%, 说明本次换股吸收合并方案已经包含了较高的补偿机制, 即便美的集团上市后总体价值出现一定幅度下降, 原美的电器中小股东的总体价值仍然不低于本次交易前。

综上, 美的集团认为本次发行定价是合理的, 也更贴近市场情况, 且具备可靠的定价依据, 主要体现为以下方面: 第一, 关于本次定价的估值水平, 美的集团发行价格对应的市盈率及市净率均处于合理水平, 相对于可比公司具有一定的折让; 同时, 给予了美的电器中小股东 68.71%的换股溢价空间, 该换股溢价率远超过一般上市公司重大资产重组的上市公司发行溢价率以及同类可比换股吸收合并案例的换股溢价率, 而且远超过同期大盘上涨幅度, 获得了中小投资者及市场的高度认可。第二, 美的集团的发行定价采用更贴近市场的定价方法, 在公司盈利的基础上, 还充分考虑了公司领先的市场及行业地位(尤其是未上市的小家电资产绝对领先的行业地位), 能够更为客观地反映资产目前的市场状况, 其采用的参数、指标直接从市场取得, 定价更能反映市场现实价格, 更能反映市场

价格变动趋势。第三，公司拥有可靠的未来盈利保障，经过 2012 年的战略转型及经营调整，公司 2013 年的业绩增长更稳健、可期，公司 2013 年盈利预测是审慎的，符合经营现状且合理。从公司 2013 年一季度已实现的经营业绩来看，收入和净利润同比增速均超过预测的年度增速水平。进一步地，为更好地保障投资者利益，美的控股及 7 名自然人股东已与美的集团签订《盈利预测补偿协议》，补偿范围不单是美的集团未上市的小家电、物流和电机资产的预测利润，而是包括了已上市大家电资产的扩大后上市公司备考盈利预测，以此形成对美的集团 2013 年盈利更为全面的保障。第四，本次交易结构与发行股份购买资产的交易结构相比，本次交易结构已经包含了较高的补偿机制，即便美的集团上市后总体价值出现一定幅度下降，原美的电器中小股东的总体价值仍然不低于本次交易前。

因此，美的集团认为，本次重组定价及相关措施不仅充分地保护了美的电器中小股东的利益，也对未来美的集团上市后中小投资者的利益形成了有力保障。

## 四、《吸收合并协议》的主要内容

### （一）合同主体、签订时间

美的集团和美的电器于 2013 年 3 月 28 日在广东佛山市签订了《吸收合并协议》。

### （二）本次合并的方式

根据《吸收合并协议》的条款和条件，美的集团和美的电器同意采取吸收合并的方式进行本次合并，即美的集团以发行 A 股股份的方式与美的电器股份进行换股，实现美的集团吸收合并美的电器。

美的集团在本次合并前，直接持有美的电器 41.17% 股份。美的集团向美的电器除美的集团外的所有参与换股的股东发行 A 股用于交换该等股东持有的美的电器股份。其中，美的集团所持美的电器股份不参与本次换股、不行使现金选择权，并将于本次吸收合并后予以注销。

本次合并完成后，美的集团作为本次合并的合并方暨存续方应当办理相关变更登记手续；美的电器作为本次合并的被合并方暨非存续方，其全部资产、负债和权益将进入美的集团，同时其应当办理注销登记手续。

### （三）本次合并的对价及换股比例

#### 1. 对价

作为本次合并的对价，美的电器除美的集团外的全体股东将有权根据《吸收合并协议》约定的条款和条件以其所持有的美的电器股份换取美的集团发行的A股股份。

本次合并中，美的集团A股发行价为44.56元/股。

本次合并美的电器的换股价格以美的电器董事会决议公告前20个交易日的均价9.46元/股为基准，并给予美的电器参与换股的股东68.71%的溢价，确定换股价格为15.96元/股（除息前）。

若合并双方中的任何一方在美的电器换股之前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述发行价格或换股价格将做相应调整。具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格或换股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格或换股价格。

#### 2. 换股比例

本次吸收合并的换股比例为0.3582：1，即每1股美的电器股票可以取得的0.3582股美的集团A股股票（计算结果按四舍五入保留四位小数）。

除任何一方在美的电器换股之前发生除权除息事项，以及发生按照相关法律、法规或监管部门的要求须对发行价格或换股价格进行调整的情形外，换股比例在任何其他情形下均不作调整。

#### （四）现金选择权

鉴于美的电器于本次合并完成后将注销，为充分保护美的电器全体股东特别是中小股东权益，将由美的控股有限公司及/或其他适当第三方<sup>1</sup>向美的电器异议股东提供现金选择权。美的电器异议股东有权以其所持有的美的电器股票按照10.59元/股（除息前）的价格全部或部分申报行使现金选择权。

若美的电器在其换股之前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述现金选择权价格将做相应调整。具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的现金选择权行权价格， $n$ 为该次送股率或转增股本率， $k$ 为配股率， $A$ 为配股价， $D$ 为该次每股派送现金股利， $P1$ 为调整后有效的现金选择权行权价格。

在本次合并实施时，现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让美的电器异议股东行使现金选择权的全部美的电器股份，并相应支付现金对价。现金选择权提供方通过现金选择权而受让的美的电器股票将全部按换股比例转换为美的集团发行的A股股票。

如果本次吸收合并未能获得相关政府部门的批准或核准，导致本次吸收合并最终不能实施，则美的电器异议股东不能行使现金选择权。

#### （五）美的集团异议股东退出请求权

##### 1、异议股东退出请求权安排

根据美的集团现有公司章程，反对本次合并方案的美的集团异议股东，有权要求美的集团或者同意股东以公平价格购买异议股东所持有的美的集团股份。据

<sup>1</sup>美的电器已于2013年4月18日公告现金选择权的提供方将由美的控股担任。

此，为保护美的集团异议股东的合法权益，美的集团确认，在参加美的集团为表决本次吸收合并而召开的有关股东大会上反对本次吸收合并的异议股东，有权按照本条的规定以及本次吸收合并具体方案的内容要求美的集团或同意股东以公平价格购买异议股东所持美的集团股份。

## 2、异议股东退出请求权的行使

有权行使异议股东退出请求权的美的集团股东，应在美的集团就本次吸收合并召开之股东大会上，按照本协议约定及吸收合并具体内容向美的集团或同意股东提出以公平价格购买其股份的书面要求（该书面要求的内容应明确、不存在歧义并经异议股东适当、有效的签署）。如异议股东未在美的集团就本次吸收合并召开之股东大会上向美的集团或同意股东提出前述书面要求或所提之书面要求不符合本协议约定以及具体吸收合并方案内容，则视为其放弃行使退出请求权。

如果异议股东选择要求任何同意股东以公平价格购买异议股东所持美的集团股份，并且被要求之同意股东没有意向购买异议股东所持美的集团股份，则该等被要求之同意股东可以选择与美的集团进行协商，并在与美的集团协商一致且双方达成书面确认的情况下，由美的集团承担该等被要求之同意股东对异议股东的合理义务。除与美的集团协商一致达成的其他安排之外，该等被要求之同意股东还应遵守如下安排：（1）同意股东应向美的集团提交其收到的异议股东要去以公平价格购买美的集团股份的书面要求或其他文件；（2）同意股东应使美的集团有机会牵头进行所有在美的集团章程项下与确定公平价格有关的所有谈判或程序；（3）除非经美的集团事先书面同意，该等被要求之同意股东不得主张确定任何公平价格或主动对任何确定的公平价格进行支付，也不得解决或提出解决任何确定公平价格的要求。

美的集团将有权安排任何第三方收购异议股东要求售出的美的集团股份，在第三方按照本协议及具体合并方案约定履行义务的情况下，该等异议股东不得再向美的集团或任何同意股东主张上述异议股东退出请求权。

美的集团（或其指定的任何第三方）或同意股东将根据具体合并方案的内容及有关机构的规定或要求办理美的集团异议股东行使异议股东退出请求权所涉

及的美的集团的结算和交割手续,将行使异议股东退出请求权所对应的股份过户至购买该等股份的第三方名下,并将相应的对价转入美的集团对应异议股东的资金账户或以其他方式支付给异议股东。

如果本次吸收合并未能获得相关政府部门的批准或核准,导致本次吸收合并最终不能实施,则美的集团异议股东不能行使异议股东退出请求权。

### 3、异议股东退出请求权实施的税、费

美的集团异议股东因实施异议股东退出请求权而产生的税、费,由异议股东、美的集团(或其指定的第三方)、同意股东等主体按照适用的法律法规或监管部门的规定承担,如法律法规、监管部门对此没有明确规定的,则相关各方将参照市场惯例协商解决。

## (六) 协议的生效条件

《吸收合并协议》于以下条件均满足时生效:

- 1、《吸收合并协议》经双方的法定代表人或授权代理人签署并加盖法人公章;
- 2、本次合并方案获得合并双方董事会、股东大会的批准;
- 3、本次合并方案获得所有必要的政府部门批准,包括但不限于外资主管部门及中国证监会的批准。

双方同意以上任一条件未获满足时,除双方另有约定,本次合并随即终止。

## (七) 本次合并的债务处理

### 1、债权人通知、公告

合并双方将于本次合并方案分别获得双方股东大会批准以后,按照相关法律法规的规定履行债权人的通知和公告程序,并且将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。

### 2、债务担保

合并双方承诺将促使第三方向各自债权人提供债务清偿或担保承诺,即双方债权人有权于收到双方根据上款规定发出的债权人通知之日起 30 日内,未收到通知的有权于发出债权人公告之日起 45 日内向该第三方要求提前清偿债务或要求其提供相应担保。

### 3、债券持有人保护

对于美的集团已发行的包括短期融资券、中期票据等的持有人，美的集团将根据相关法律法规和募集说明书及债券持有人会议规则的约定召开债券持有人会议审议债权人利益保护事项。

#### （八）本次合并的员工安置

本次吸收合并完成之后，美的集团的原管理人员和原职工将根据其与美的集团签订的聘用协议或劳动合同，继续在美的集团工作。

双方同意本次合并完成后，美的电器的全体员工将由美的集团全部接收。美的电器作为其现有员工的雇主的任何及全部权利和义务将自本次合并的交割日起由美的集团享有和承担。

## 五、换股吸收合并方案合理性分析

### （一）换股方案维护了双方股东利益，符合市场惯例

本次换股吸收合并换股价格和换股比例的确定充分考虑了换股吸收合并的交易性质和交易双方的特点：

被合并方美的电器为 A 股上市公司，历史股票价格是其市场价值的真实反映，以历史股票价格为基础确定换股价格是合理的。此外，换股价格在美的电器历史股价的基础上给予了合理比例的溢价作为风险补偿，充分维护了美的电器股东的合法权益。

合并方美的集团为非上市公司，并无市场价格可以作为公允价值的直接参照，其发行价的确定综合考虑了合并双方的总体业务情况、盈利能力、增长前景、抗风险能力、可比公司的估值水平等因素，兼顾了美的集团股东和美的电器股东的利益。

综上，本次换股吸收合并的换股价格和换股比例充分考虑了影响合并双方价值的各主要因素，切实有效地保障了合并双方投资者的合法权益。本次换股吸收合并也有利于美的集团资产的整合，提升资源使用效率，同时达到解决美的集团与美的电器之间的关联交易与潜在的同业竞争、完善公司治理结构等目的。

## （二）换股价格和换股比例的确定公允合理

### 1、美的电器换股价格合理性分析

#### （1）换股价格与历史交易价格比较

美的电器本次换股价格为15.96元/股（除息前），较其董事会决议公告前20个交易日的交易均价溢价68.71%。如下表所示，该换股价格较美的电器停牌前最后一个交易日收盘价、前5个交易日的均价、前20个交易日均价、前30个交易日均价、前120个交易日均价及100%换手率期间均价都有较大幅度的溢价，并参考了2011年3月非公开发行的价格，较好的保护了美的电器股东的利益。

项目	股票价格（元/股）	换股价格较历史股价溢价比例
停牌前1日收盘价	9.18	73.86%
前5日均价	9.24	72.73%
前20日均价	9.46	68.71%
前30日均价	9.60	66.25%
前120日均价	12.25	30.29%
100%换手率期间均价	11.69	36.53%

资料来源：万得资讯。

注：1、均价的计算方法为计算期间美的电器A股成交总金额除以成交总量；

2、100%换手率为扣除美的集团及其关联方所持美的电器股份比例后计算得到。

#### （2）换股价格与可比公司估值水平比较

##### ①换股价格对应市盈率高于行业平均

美的电器于2012年8月27日起停牌。A股市场大家电行业主要可比上市公司在2012年8月24日（即停牌前一交易日）股票收盘价及所对应市盈率如下表所示：

简称	2012年8月24日股票收盘价（元）	2011年市盈率（倍）	2012年预测市盈率（倍）
格力电器	20.13	10.83	8.61
青岛海尔	10.02	10.00	8.25
小天鹅A	7.53	10.51	11.46
合肥三洋	7.11	11.79	10.51
平均值	-	10.78	9.71
中值	-	10.67	9.56

资料来源：万得资讯。

注：2012年预测市盈率以2013年2月28日预测的2012年盈利数为基础计算。

美的电器的换股价格为15.96元/股（除息前），对应2011年基本每股收益的市盈率为14.41倍、对应2012年基本每股收益的市盈率为15.53倍，高于A股可比上市公司估值水平的均值和中值，维护了美的电器股东的利益。

②换股溢价率充分考虑了A股市场及大家电行业的估值变化

2012年8月24日至2013年2月28日期间，A股市场和大家电上市公司股价均有一定程度的涨幅。如下表所示，美的电器所属的深圳100P指数、沪深300指数的累积涨幅分别为12.76%、17.47%，可比上市公司股价累计涨幅的平均值达33.44%。鉴于此，确定美的集团发行价格时给予美的电器股东68.71%的换股溢价率，充分保护了美的电器股东的利益。

类别	简称	股票收盘价（元）/收盘指数		期间变动幅度
		2012年8月24日	2013年2月28日	
可比公司	格力电器	20.13	29.05	44.31%
	青岛海尔	10.02	13.18	31.54%
	小天鹅A	7.53	10.63	41.17%
	合肥三洋	7.11	8.30	16.74%
	平均值	-	-	33.44%
	中值	-	-	36.35%
所属指数	深圳100P	2,695.94	3,039.97	12.76%
	沪深300	2,275.68	2,673.33	17.47%

资料来源：万得资讯。

综上所述，被合并方美的电器换股价格的确定以停牌前的市场历史价格为基础，综合考虑了美的电器的估值水平、可比公司的估值水平及变化、资本市场环境等多方面因素，符合相关市场惯例，充分地保护了美的电器现有股东的利益。

(3) 换股溢价率高于近期换股吸收合并交易的换股溢价率

2007年以来换股吸收合并上市公司案例换股溢价情况如下：

交易名称	换股价格（元）	被吸并方停牌前20日		被吸并方100%换手率期间	
		交易均价（元）	溢价率	交易均价（元）	溢价率
广汽集团吸并广汽长丰	14.55	12.65	14.98%	12.54	16.03%
中交股份吸并路桥建设	14.53	11.81	23.03%	12.03	20.78%

交易名称	换股价格 (元)	被吸并方停牌前 20 日		被吸并方 100%换手率期间	
		交易均价 (元)	溢价率	交易均价 (元)	溢价率
金隅股份吸并太行水泥	10.80	10.09	7.04%	10.23	5.57%
上海电气吸并上电股份	35.00	26.65	31.32%	25.80	35.66%
中国铝业吸并山东铝业 和兰州铝业	山铝: 20.81	15.93	30.65%	16.02	29.89%
	兰铝: 11.88	9.29	27.84%	9.27	28.19%
潍柴动力吸并湘火炬	5.80	4.88	18.76%	5.22	11.03%
浙能电力吸并东南发电	4.90	3.47	41.12%	3.48	40.87%
平均	-	-	<b>24.34%</b>	-	<b>23.50%</b>

资料来源：相关公告。

由上表可见，近期换股吸收合并案例均给予一定的换股溢价，较停牌前20个交易日的交易均价的溢价幅度在7.04%至41.12%之间，均值为24.34%。美的电器本次换股价格为15.96元/股（除息前），较定价基准日前20个交易日的交易均价溢价68.71%，大幅度高于类似换股吸收合并案例的溢价比例。

## 2、美的集团 A 股发行价合理性分析

美的集团的发行价格确定为 44.56 元/股，对应 2013 年发行前市盈率为 10.08 倍（每股收益按照预测的美的集团 2013 年归属母公司股东的净利润除以本次发行前总股本计算）。美的集团发行价格的确定以兼顾合并双方股东的利益为原则，综合考虑行业可比公司的估值水平、合并双方的总体业务情况、盈利能力、增长前景、抗风险能力等因素。

### （1）A 股家电行业可比公司估值情况

大家电和小家电业务为美的集团的两大业务板块。截至 2013 年 2 月 28 日，A 股家电行业主要可比上市公司的市盈率情况如下：

简称	2013年2月28日股票收 盘价（元）	2012 预测市盈率（倍）	2013 年预测市盈率（倍）
格力电器	29.05	12.43	10.11
青岛海尔	13.18	10.75	9.41
小天鹅 A	10.63	16.18	13.44
合肥三洋	8.30	12.27	10.18
九阳股份	7.17	10.91	10.21
苏泊尔	12.46	16.86	14.35

简称	2013年2月28日股票收盘价(元)	2012 预测市盈率(倍)	2013 年预测市盈率(倍)
老板电器	26.19	25.85	20.43
万和电气	18.55	16.52	14.17
平均值	-	<b>15.22</b>	<b>12.79</b>
中值	-	<b>14.31</b>	<b>11.83</b>

资料来源：万得资讯；股票收盘价取自 2013 年 2 月 28 日数据。

美的集团发行价格对应 2012 年、2013 年(预测)发行前市盈率分别为 13.67、10.08 倍，2012 年公司因实施管理团队持股计划进行股份支付会计处理，一次性计入管理费用约 5.25 亿元，剔除股份支付影响后的 2012 年发行前市盈率将较 13.67 倍有所下降。综上，美的集团 2012 年、2013 年的发行前市盈率均低于上表 A 股同行业可比上市公司估值水平的均值，充分考虑了美的集团与美的电器股东的利益。

## (2) 美的集团的竞争优势及增长潜力

经多年发展，美的集团的小家电业务、电机业务、物流业务已具备较强的竞争优势：①小家电业务规模行业第一，已形成国内最齐全的小家电产品群，品牌优势明显，多个产品处于市场领先地位；小家电业务拥有覆盖全国的销售网络及庞大的客户基础；此外，小家电业务拥有完整的产业链，并掌握核心技术；②电机业务掌握核心技术，拥有完善的研发体系，在家用空调电机、冰压机电机等多个领域在国内乃至全球都处于领先地位；③物流业务已建立全国性的服务网络，业务规模也居于行业前列。总体而言，美的集团的小家电业务、机电业务、物流业务具备较强的竞争优势，可贡献稳定的收入和利润。关于美的集团竞争优势的详细描述，可详见本报告书“第六节业务和技术”之“三、美的集团在行业中的竞争优势”。

从以下几方面分析，美的集团具有较大的增长潜力：①小家电行业具有较大的发展空间。目前，我国城镇小家电的保有率与发达国家还存在较大差距。我国城镇家庭平均每户拥有小家电数量不到 10 件，远低于欧美国家每户 20~30 件的水平。很多新品种小家电在我国刚刚处于导入期，市场潜力巨大。随着城镇化率的提升，小家电消费水平将快速上升。小家电业务板块能够更好抵抗经济周期性、平缓产销季节性，是对大家电业务的有力补充；②如上所述，美的集团的业务具

有较强的竞争优势，相比于竞争对手，将行业机会转化为企业盈利的基础更好、能力更强；③美的集团正在大力推进精细化管理，进一步提升企业的管理水平，将为美的集团的进一步发展提供制度性保障；④本次整合完成之后，美的集团将在品牌、客户、销售及服务网络等方面积极推进业务板块之间的协同，发挥内部资源的合力，促进美的集团的进一步发展。

综上所述，美的集团已具备较强的竞争优势，增长潜力较大，估值水平有较大提升的空间。此次美的集团的 A 股发行价格是在现有业务基础上作出，未来增长所带来的估值提升将由整合之后的所有股东共享，兼顾了美的集团与美的电器股东的利益。

### 3、美的集团发行价格对应市净率的合理性分析

#### (1) 美的电器换股价格对应市净率高于行业平均

美的电器于 2012 年 8 月 27 日起停牌。A 股市场大家电行业主要可比上市公司在 2012 年 8 月 24 日（即停牌前一交易日）股票收盘价及所对应市净率如下：

简称	2012 年 8 月 24 日股票 收盘价（元/股）	2011 年市净率（倍）	2012 年市净率（倍）
格力电器	20.13	3.22	2.26
青岛海尔	10.02	3.23	2.42
小天鹅 A	7.53	1.38	1.29
合肥三洋	7.11	2.88	2.39
平均值	-	<b>2.68</b>	<b>2.09</b>
中值	-	<b>3.05</b>	<b>2.33</b>

资料来源：万得资讯。

美的电器的换股价格为 15.96 元/股（除息前），对应 2011 年、2012 年归属母公司股东的每股净资产的市净率分别为 2.70 倍、2.45 倍，高于 A 股可比上市公司估值水平的均值，维护了美的电器股东的利益。

(2) 美的集团发行价对应市净率较行业平均略高，但低于同行业同等经营规模企业市净率水平，定价具有合理性

大家电和小家电业务为美的集团的两大业务板块。截至 2013 年 2 月 28 日，A 股家电行业主要可比上市公司的市净率情况如下：

简称	2013年2月28日股票收盘价(元)	2012市净率(倍)	2013年预测市净率(倍)
格力电器	29.05	3.27	2.61
青岛海尔	13.18	3.18	2.39
小天鹅A	10.63	1.82	1.71
合肥三洋	8.30	2.79	2.21
九阳股份	7.17	1.91	1.62
苏泊尔	12.46	2.61	2.24
老板电器	26.19	3.88	3.42
万和电气	18.55	1.61	1.45
平均值	-	<b>2.63</b>	<b>2.21</b>
中值	-	<b>2.70</b>	<b>2.22</b>

资料来源：万得资讯；股票收盘价取自2013年2月28日数据。

美的集团的发行价格为44.56元/股，对应2012年、2013年（预测）发行前市净率分别为3.11倍、2.38倍。美的集团发行价对应2012年、2013年发行前市净率较同行业上市公司的均值略高，其原因及合理性在于：

#### A、美的集团具有更高的加权平均净资产收益率

如下表所示，美的集团的加权平均净资产收益率高于同行上市公司的均值，其净资产具有更强的盈利能力，获得相对较高的估值水平具有合理性。

简称	2011年加权平均净资产收益率	2012年加权平均净资产收益率
格力电器	34.00%	31.38%
青岛海尔	31.33%	33.78%
小天鹅A	13.99%	9.59%
合肥三洋	27.39%	21.04%
九阳股份	18.07%	17.06%
苏泊尔	18.38%	16.24%
老板电器	13.01%	16.65%
万和电气	10.46%	9.73%
平均值	<b>20.83%</b>	<b>19.43%</b>
中值	<b>18.23%</b>	<b>16.86%</b>
美的集团	<b>29.12%</b>	<b>23.92%</b>

资料来源：万得资讯。

#### B、美的集团发行价对应市净率低于同行业同等经营规模企业的市净率水平

截至 2013 年 2 月 28 日，与美的集团同等经营规模的格力电器及青岛海尔的市净率情况如下：

简称	2013 年 2 月 28 日股票收盘价（元）	2012 市净率（倍）	2013 年预测市净率（倍）
格力电器	29.05	3.27	2.61
青岛海尔	13.18	3.18	2.39
平均值	-	<b>3.23</b>	<b>2.50</b>

资料来源：万得资讯；股票收盘价取自 2013 年 2 月 28 日数据。

美的集团的发行价格为 44.56 元/股，对应 2012 年、2013 年（预测）发行前市净率分别为 3.11 倍、2.38 倍，均低于格力电器及青岛海尔的市净率水平。综上，美的集团 2012 年、2013 年的发行前市净率虽较同行业可比上市公司估值水平的均值略高，但考虑到美的集团具有更高的净资产收益率，而且与同等经营规模企业相比美的集团发行价对应的市净率也相对较低，因此美的集团发行对应的估值水平是合理的，充分考虑了美的集团与美的电器股东的利益。

### （三）美的集团发行价格与报告期内股权转让价格的差异分析

美的集团报告期内共进行过四次股权转让，上述股权转让价格与本次美的集团发行价格存在差异的原因分析如下：

#### 1、美的集团发行价格与 2011 年 11 月至 2012 年 3 月之间的三次股权转让定价差异原因

2011 年 11 月，美的控股将其所持有的美的有限 12.18% 股权以 63.945 亿元的价格转让给珠海融睿，将 3.12% 股权以 16.38 亿元的价格转让给鼎晖嘉泰。

2011 年 12 月，美的控股将其所持有的美的有限 1.15% 股权以 6.0375 亿元的价格转让给佳昭控股，将 2.4% 股权以 12.6 亿元的价格转让给鼎晖美泰。

2012 年 3 月，美的控股将其所持有的美的有限 2.3% 股权以 12.0750 亿元的价格转让给鼎晖绚彩。

上述三次股权转让价格基于相同定价基础，即美的有限 100% 股权价值为 525 亿元。该等股权定价主要依据行业可比公司估值水平，并经过交易双方协商确定。

本次交易美的集团的发行价格确定为 44.56 元/股，以美的集团发行前股本 10 亿元计算，美的集团发行前估值为 445.60 亿元。美的集团发行价格的确定以

兼顾合并双方股东的利益为原则，综合考虑行业可比公司的估值水平、合并双方的总体业务情况、盈利能力、增长前景、抗风险能力等因素。

鉴于 2011 年 11 月 1 日至 2013 年 2 月 28 日以来，深圳成指累计下跌 8%，行业可比公司的市盈率水平也出现较大变化，且为保护美的电器中小股东利益，对美的集团非 A 股上市资产的定价考虑了一定流动性折价，因此本次交易定价低于 2011 年 11 月至 2012 年 3 月之间的三次股权转让定价。

## 2、与 2012 年 4 月股权转让定价差异原因

2012 年 4 月，美的控股将其所持有的美的有限 3% 股权以 3.75 亿元的价格转让给宁波美晟，即该次股权转让价格基于美的有限 100% 股权价值为 125 亿元确定，主要参考美的有限截至 2011 年末的净资产情况定价。

宁波美晟为美的集团为实施管理团队持股计划而设立的有限合伙企业，宁波美晟的合伙人全部为美的集团或其下属企业的管理层。该次股权转让系控股股东美的控股基于美的集团未来持续发展考虑，以股权奖励方式对中高层管理人员实施的奖励。

该次股权转让的主要目的是奖励管理层，因此股权转让定价相对较低，该次股权转让定价与本次交易定价不具有可比性。

## 六、换股吸收合并程序

- 1、美的集团董事会审议通过本次换股吸收合并相关事项；
- 2、美的电器董事会审议通过本次换股吸收合并相关事项；
- 3、美的集团和美的电器签订《吸收合并协议》；
- 4、美的集团股东大会审议通过本次换股吸收合并相关事项；
- 5、美的电器股东大会审议通过本次换股吸收合并相关事项；
- 6、美的集团和美的电器刊登公告通知债权人有关本次吸收合并事宜，并履行相关程序；
- 7、获得商务部门对本次换股吸收合并涉及的相关事项的预批复/批复/核准；

- 8、获得中国证监会对本次换股吸收合并事项核准；
- 9、获得商务部门对本次换股吸收合并的正式批准；
- 10、实施现金选择权，由现金选择权提供方成功申报行使现金选择权的美的电器股东支付现金对价；
- 11、换股股东按照换股比例实施换股；
- 12、美的集团办理发行股票交割过户、工商变更登记等手续，美的电器公布退市公告；美的集团本次发行的全部股票申请在深交所挂牌上市；
- 13、美的电器完成相关资产的变更登记手续后，办理注销登记；美的集团公告本次换股吸收合并完成。

## 七、本次换股吸收合并对合并双方的影响

### （一）本次合并对美的电器的影响

美的集团换股吸收合并美的电器完成后，美的集团作为合并完成后的存续公司，将承继及承接美的电器的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务，美的电器将办理注销登记，其股票亦将终止在深交所上市。

### （二）本次合并对美的集团的影响

#### 1、本次合并对美的集团股本结构的影响

本次合并不会导致美的集团的控股股东和实际控制人发生变化，本次合并前后美的集团股本结构的变化情况详见本报告书“第五节发行人基本情况”之“九、美的集团股本情况”。

#### 2、本次合并对美的集团财务状况的影响

美的集团换股吸收合并美的电器的过程不影响美的集团的净利润，合并完成后美的集团归属于母公司净利润将增加。本次合并对美的集团财务状况的影响详见本报告书“第十一节管理层讨论与分析”之“三、本次交易完成后存续公司财务状况、盈利能力及未来发展趋势的讨论与分析”。

### 3、本次交易对美的集团持续经营能力和未来发展前景的影响

美的集团以家电产业为主，涉足电机、物流等领域，旗下分为四大业务板块，分别为大家电、小家电、机电及物流。本次换股吸收合并前，美的电器的主营业务属于美的集团业务板块之一；本次换股吸收合并完成后，美的电器的业务将全部纳入美的集团业务体系；美的集团将合理配置资源，实现统一管理，强化协同效应，提高运行效率，从而提升公司的长期盈利能力。

本次交易对美的集团持续经营能力和未来发展前景的影响详见本报告书“第十一节管理层讨论与分析”之“三、本次交易完成后存续公司财务状况、盈利能力及未来发展趋势的讨论与分析”。

#### （三）本次合并对合并双方同业竞争和关联交易的影响

本次合并对合并双方同业竞争和关联交易的影响详见本报告书“第七节同业竞争与关联交易”。

## 八、中介机构意见

### （一）美的电器独立财务顾问意见

被合并方美的电器聘请中信证券作为本次换股吸收合并的独立财务顾问。通过对本次换股吸收合并相关事项的审慎核查，中信证券发表以下独立财务顾问意见：

- 1、本次合并遵循诚信和公开、公平、公正原则；
- 2、本次交易的方案及程序符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》和《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；
- 3、本次交易后存续公司仍具备股票上市的条件；
- 4、本次交易基于合并方和被合并方的合理估值水平、财务状况确定换股价格和换股比例，并设置了现金选择权条款，有效保护了合并双方股东，特别是中小股东的利益；
- 5、本次交易涉及的合并方与被合并方的债权处置，相关利益保护方案切实有效保护了债权人的利益；

6、本次交易有利于存续公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于存续公司独立性的相关规定；有利于存续公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

7、随着本次换股吸收合并完成后协同效应的体现，存续公司可持续发展能力将进一步增强，能够维护全体股东的长远利益。

## （二）美的集团财务顾问意见

美的集团聘请中金公司作为本次换股吸收合并的财务顾问。中金公司作为美的集团的财务顾问，按照《证券法》、《公司法》、《重组办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律法规文件的有关规定和要求，按照行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用和勤勉尽责的原则，通过尽职调查与对本报告书等信息披露文件的适当核查，并与美的集团的法律顾问及审计机构经过充分沟通后认为：

“本次交易符合国家有关法律、法规要求，按照《重组办法》、深交所上市规则履行了必要的信息披露程序，关联交易审批程序规范；美的集团符合《公司法》、《证券法》和《首发管理办法》等法律法规规定的发行股票的主体资格及实质性条件；本次交易基于合并方和被合并方的财务状况、盈利能力、合理估值水平确定换股价格和换股比例，并设置了现金选择权，有效保护了合并方和被合并方股东的利益；针对交易中涉及的合并方与被合并方的债权处置，相关利益保护方案切实有效保护了债权人的利益；本次交易有助于存续公司巩固行业地位、整合内部资源、改善产品结构、降低经营风险、增强财务实力，随着交易完成后资源的整合和协同效应的体现，存续公司可持续发展能力有望进一步增强，能够维护全体股东的长远利益。”

## （三）美的电器律师意见

1、本次吸收合并的合并双方均依法设立并有效存续，具备进行并完成本次吸收合并的主体资格。

2、本次吸收合并方案符合相关法律、法规、规章和规范性文件的规定，并且采取了保护美的集团、美的电器股东合法利益的必要措施。

3、合并双方为本次吸收合并目的签署的《吸收合并协议》的内容符合有关

法律、法规及规范性文件的规定，对协议各方均具有法律约束力。

4、美的集团和美的电器已履行了现阶段所需的授权和批准，该等授权和批准合法、有效。

5 本次吸收合并的被合并方美的电器的股份转换成美的集团的股份不存在法律障碍。

6、除已在本法律意见书及补充法律意见书中披露的之外，本次吸收合并完成后，美的集团承继美的电器的主要资产不存在法律障碍。

7、本次吸收合并的被合并方美的电器及其主要管理人员的诉讼、仲裁或行政处罚事项、美的电器的债权债务处理、美的电器的员工安置方案不存在违反法律、法规等规定或对本次吸收合并构成实质性法律障碍的情形。

8、各方签署的与本次吸收合并相关的关联交易协议合法有效。本次吸收合并不存在明显损害相关美的电器非关联股东利益的情形。本次吸收合并对美的集团及其他关联法人之间已有的主要持续性关联交易将无重大影响，美的集团将按照届时已签署的相关关联交易协议继续依法履行。

9、本次吸收合并完成后，美的集团控股股东、实际控制人与美的集团之间不存在同业竞争。公司控股股东、实际控制人已出具避免同业竞争《承诺函》以避免双方之间可能的竞争。

10、美的电器就本次吸收合并进行的信息披露符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

11、参与本次吸收合并的中介机构均具有为本次吸收合并提供服务的适当资质。

12、本次吸收合并尚待获得中国证监会核准及商务部门的批准。

#### （四）美的集团律师意见

美的集团发行 A 股股票换股吸收合并美的电器符合《公司法》、《证券法》和《首发管理办法》、《重组办法》等法律、法规及规范性文件规定的发行股份换股吸收合并的主体资格和实质条件，合并双方为本次吸收合并目的签署的《吸收合并协议》的内容符合有关法律、法规及规范性文件的规定，对协议各方均具有

法律约束力。美的集团本次发行股份换股吸收合并美的电器不存在法律障碍。美的集团和美的电器不存在影响本次发行股份换股吸收合并的重大违法、违规行为。美的集团和美的电器已履行了现阶段所需的授权和批准，该等授权和批准合法、有效。本次吸收合并尚待获得中国证监会核准及商务部门的批准。

## 九、美的电器独立董事意见

美的电器独立董事审阅了公司本次换股吸收合并的相关文件，现就本次换股吸收合并的相关事项发表如下意见：

“一、本次换股吸收合并系美的集团为实现集团内部资产优化整合之目的而实施，符合国家家电产业发展政策和有关法律、法规和规范性文件的要求，方案合理、可行，符合公司和全体股东的利益，并可以有效消除美的集团与公司潜在的同业竞争，减少关联交易及其他可能的潜在利益冲突行为，增加市场竞争力，提高经营效率，增强盈利能力。

二、为充分保护中小股东的利益，本次换股吸收合并将由美的控股有限公司及/或其他适当第三方向除美的集团外的公司异议股东提供现金选择权，该等措施有利于保护中小股东的合法权益。

三、本次换股吸收合并交易事项作为关联交易的董事会表决程序是合法的，关联董事就相关的议案表决进行了回避，符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

四、本次换股吸收合并尚需取得美的集团及公司股东大会批准和相关政府主管部门的批准。

综上所述，我们认为本次换股吸收合并有利于公司相关业务的后续发展，符合公司股东尤其是中小股东的利益。关联交易内容及其定价遵循了公平、公正的市场原则，不存在损害公司及其他中小股东利益的情形；上述关联交易表决程序合法。”

## 第十四节 股利分配政策

### 一、美的集团股利分配政策

#### (一) 美的集团股利分配的一般政策

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，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反上述规定，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。

#### (二) 报告期内美的集团实际股利分配情况

2010年4月14日，美的集团股东会决定对2009年度利润进行分配，美的集团2009年末未分配利润为91,986,855.89元，按10%提取法定公积金9,198,685.59元，则可分配给股东的利润为82,788,170.30元。经股东会决议，依据2008年底股东持股比例进行分配，本次向股东分配利润82,788,170.30元。

2010年10月22日，美的集团股东会决定就截止2010年9月末利润进行分配，美的集团2010年9月末未分配利润为948,149,281.71元（未经审计），按10%提取法定公积金94,814,928.17元，则可分配给股东的利润为853,334,353.54元。经股东会决议，依据2008年底股东持股比例进行分配，本次向股东分配利润684,814,672.40元。

2011年5月17日，美的集团股东会决定就截止2011年4月末利润进行分

配，美的集团 2011 年 4 月末未分配利润为 1,356,312,466.28 元，按 10%提取法定公积金 135,631,246.63 元，则可分配给股东的利润为 1,220,681,219.65 元。经股东会决议，依据 2010 年底股东持股比例进行分配，本次向股东分配利润 1,220,681,219.65 元。

2012 年 11 月 12 日，美的集团股东大会决定就公司 2012 年 1-6 月份实现归属于母公司所有者的净利润 664,390,709.89 元进行利润分配，按 10%提取法定公积金 66,439,070.99 元，则本次实际可分配利润为 597,951,638.90 元。经股东大会决议，以公司现有总股本 100,000 万股为基数，每 10 股派发现金 5 元（含税），派发现金共计 5 亿元，余额 97,951,638.90 元留待以后年度分配。

### （三）本次换股合并完成后的股利分配政策

#### 1、公司利润分配政策

美的集团《公司章程（草案）》经 2013 年 4 月 22 日召开的美的集团 2012 年度股东大会审议通过，将于美的集团在深交所上市之日起生效。根据《公司章程（草案）》，美的集团上市后的利润分配政策为：

“（一）利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金的需求状况提议公司进行中期利润分配。

（二）公司现金分红的具体条件和比例：公司年度实现的可分配利润为正数，且年度内无重大投资计划或重大现金支出事项（募集资金投资项目除外）发生，任何三个连续年度内，公司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。如因重大投资计划或重大现金支出等事项，董事会未提出现金分红预案，董事会在利润分配预案及年度报告中详细披露未现金分红的原因，留存资金的用途和使用计划。

（三）股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（四）公司发放股票股利的具体条件：公司经营情况良好，在保证公司股本规模与股权结构合理的前提下，公司可以提出股票股利分配预案。

（五）公司制定三年股东回报规划并至少每三年重新审定一次。”

## 2、公司利润分配方案的审议程序

根据《公司章程（草案）》，美的集团上市后的利润分配方案的审议程序为：

“（一）公司每年利润分配预案及三年股东回报规划由公司董事会结合公司的盈利情况、经营发展规划、股东回报、资金需求情况、社会资金成本以及外部融资环境等因素，并依据公司章程的规定提出，利润分配预案及三年股东回报规划经公司董事会、监事会分别审议通过后提交股东大会审议。

（二）董事会在审议利润分配预案及三年股东回报规划时，须经全体董事过半数表决同意，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，公司详细记录董事会审议利润分配预案的管理层建议、参会董事发言要点，独立董事意见，董事会投票表决情况等内容，并作为公司档案妥善保存。

（三）监事会在审议利润分配预案及三年股东回报规划时，须经全体监事半数以上表决同意，并由监事会对董事会和管理层执行分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

（四）董事会提出的分红预案及三年股东回报规划提交股东大会审议，股东大会在审议利润分配方案及三年股东回报规划时，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决同意。公司保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。公司报告期盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，向股东提供网络形式的投票平台。

（五）公司因重大投资计划或重大现金支出事项而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。”

## 3、公司上市后未来三年股东回报规划

为明确美的集团换股吸收合并美的电器并上市后对股东的分红回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于利润分配政策的条款，本公司制定了《美的集团股份有限公司上市后未来三年股东回报规划》，且经 2013 年 4 月 22 日召开的美的集团 2012 年度股东大会审议通过，具体内容如下：

### “（一）股东回报规划制定的考虑因素

公司将致力于长远和可持续发展，综合考虑企业实际情况、经营发展规划、以及外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

### （二）股东回报规划制定原则

公司股东回报规划充分考虑和听取股东特别是中小股东与独立董事的意见，在保证公司正常经营业务发展的前提下，采用现金或股票方式分配股利，任何三个连续年度内，公司以现金累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。在公司经营情况良好，并保证公司股本规模与股权结构合理的前提下，公司可以提出股票股利分配预案。

### （三）股东回报规划制定周期

公司至少每三年重新修订一次股东回报规划，由公司董事会结合公司的盈利情况、经营发展规划、股东回报、资金需求情况、社会资金成本以及外部融资环境等因素，并依据公司章程的规定提出，公司股东回报规划的制定与修改，将听取股东（特别是公众股东）、独立董事和公司监事的意见。

### （四）上市后未来三年股东回报规划

公司上市后未来三年内，将继续注重现金分红与股东回报，在满足公司正常生产经营的资金需求的情况下，公司计划每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的三分之一。如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将合理适当的提高现金分红的比例。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利的分配。公司亦将根据股东回报规划的要求促使下属子公司制订适当的利润分配政策。”

## 二、滚存利润的分配安排

合并双方中的任何一方在换股之前进行利润分配，则相应调整本次换股吸收合并的发行价格或换股价格。合并双方截至美的电器换股日的滚存未分配利润由美的集团的新老股东共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露与投资者服务

#### (一) 责任机构

美的集团的信息披露工作由董事会统一领导和管理，董事长是信息披露的第一责任人，董事会秘书负责信息披露的管理工作，证券事务代表协助董事会秘书工作。

信息披露工作联系人：王静

电话：0757-26605456

传真：0757-26659759

电子邮箱：groupir@midea.com.cn

地址：佛山市顺德区北滘镇美的大道 6 号美的总部大楼 B 区 26-28 楼

#### (二) 信息披露制度

1、为健全和规范美的集团信息披露的工作程序，提高信息披露工作质量，保证美的集团真实、准确、完整、及时地披露信息，维护美的集团及其股东、债权人及其他利益相关人的合法权益，美的集团根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，结合美的集团的实际情况，制定的《美的集团股份有限公司银行间债券市场债务融资工具信息披露事务管理制度》于 2012 年 9 月 27 日经美的集团第一届董事会第三次会议审议通过，制定的《美的集团股份有限公司信息披露管理办法》于 2013 年 3 月 28 日经美的集团第一届董事会第七次会议审议通过。

2、本次交易完成后，美的集团公开信息披露的形式包括定期报告和临时报告。其中，年度报告、中期报告和季度报告为定期报告，其他报告为临时报告。

## 二、重大融资合同

截至 2012 年 12 月 31 日，美的集团正在履行或将要履行的金额超过 5 亿元人民币的融资合同具体情况如下：

### （一）境内授信协议

序号	借款人	授信银行	合同编号	授信金额（亿元）	授信期限
1	美的电器、广东美的制冷设备有限公司、广东美芝制冷设备有限公司、广东美的商用空调设备有限公司、佛山市美的开利制冷设备有限公司、广东美的暖通设备有限公司	中国银行股份有限公司顺德分行	GED476400120120255	22.50	2012-12-25 至 2013-11-14
2	佛山洗涤电器、广东生活电器、广东威特真空、广东微波电器、佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司、佛山饮水机、广东美的厨卫电器制造有限公司、广东美的精品电器制造有限公司、佛山市美的清湖净水设备有限公司、广东环境电器	中国银行股份有限公司顺德分行	GED476400120120256	19.99	2012-12-25 至 2013-11-14
3	广东威灵电机、佛山市威灵电子电器有限公司、佛山洗涤电机、佛山市威灵材料供应有限公司	中国银行股份有限公司顺德分行	GED476400120120005	5.80	2012-2-8 至 2013-1-5
4	美的集团	广东顺德农村商业银行股份有限公司	PX0461201200006	10.00	2012-9-29 至 2013-9-29

### （二）境外授信协议

序号	被授信人	授信银行	授信额度	授信期限
1	美的电器（新加坡）贸易有限公司	Bank of America	8,000 万美元	—

序号	被授信人	授信银行	授信额度	授信期限
2	美的国际贸易有限公司、美的家电投资（香港）有限公司、美的国际控股	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	美的国际贸易有限公司及美的家电投资（香港）有限公司贸易融资授信各不超过港币 10,000,000 元；美的国际贸易有限公司贸易融资授信不超过港币 172,250,000 元、进口授信美元及信托收据合计不超过美元 20,000,000 元、RMB 投资贷款美元 20,000,000 元、资金授信美元 30,000,000 元；美的国际控股有限公司混合人民币贷款美元 30,000,000 元、固定人民币利率贷款人民币 200,000,000 元、资金授信美元 5,780,000 元；美的国际贸易有限公司、美的家电投资（香港）有限公司、美的国际控股有限公司每个公司透支授信美元 20,000,000 元	—
3	美的电器（新加坡）贸易有限公司	国家开发银行股份有限公司香港分行	1 亿美元	自提款日起 36 个月
4	美的国际控股	银团贷款，银行包括：The HongKong And ShangHai Banking Cprporation Limited 等 9 家境外银行或分支机构	84,000,000 美元及 224,640,000 港元	自 2011 年 8 月 16 日起 36 个月
5	美的电器（BVI）	银团贷款，银行包括 The HongKong And ShangHai Banking Cprporation Limited 等 9 家境外银行或分支机构	91,000,000 美元及 243,360,000 港元	自 2011 年 8 月 16 日起 36 个月
6	美的电器（BVI）	永隆银行有限公司	9 亿港元	自每笔贷款提款日起 12 个月，或备用信用证到期日前 15 日这两个日期中较早的日期
7	美的国际贸易有限公司	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	出口信贷：1.7225 亿港元；进口信贷：2,000 万美元；人民币投资贷款：29,806,196.6 美元；债券产品：3,000 万美元	视每笔授信而定

### 三、对外担保事项

截至本报告书签署日，美的集团不存在正在履行或将要履行的向除美的集团下属子公司以外提供的对外担保。

## 四、重大诉讼、仲裁事项或行政处罚

### （一）美的集团及其控股子公司的重大诉讼、仲裁事项或行政处罚

截至本报告书签署日，集团及其控股子公司存在尚未审结的 26 宗知识产权诉讼以及 1 宗金额在 1,000 万元以上的合同纠纷，具体情况如下：

序号	原告	被告	起诉日期	案由	标的及金额	进展情况
1.	广东美的电器股份有限公司	国家工商行政管理总局商标评审委员会	2011.11.21	对第三人申请的商标提出异议而引致的商标异议行政诉讼	要求撤销作出的商标异议裁定	一审中
2.	珠海格力电器股份有限公司	被告一广东美的制冷设备有限公司；被告二珠海市泰锋电业有限公司	2011.12.28	与“可拆装式空调室内机管路安装挡板”有关的专利侵权纠纷	要求被告一立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 300 万元	一审中
3.	九阳股份有限公司（上诉人）	三联商社股份有限公司济南家电分公司（原审被告）；广东美的精品电器制造有限公司（被上诉人）	2011.11.3(上诉)	与 DE10C11 型、DS12J11 型、DE12Q11 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被上诉人立即停止一切侵权行为，并赔偿上诉人 498 万元	二审中（一审判决公司败诉）
4.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司；被告二广东美的精品电器制造有限公司	2011.10.28	与 DE12G31 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 100 万元	一审中
5.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司；被告二广东美的精品电器制造有限公司	2011.10.28	与 DE12G14 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 100 万元	一审中
6.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司；被告二广东美的精品电器制造有限公司	2011.10.28	与 DS12G31 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 100 万元	一审中
7.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司；被告二广东美的精品电器制造有限公司	2011.10.28	与 DE12G12 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 100 万元	一审中

序号	原告	被告	起诉日期	案由	标的及金额	进展情况
8.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DE11D11 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
9.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DS12J11 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
10.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DE12Q51 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
11.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DE12A41 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
12.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DE12X31 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
13.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DE12E11 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
14.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DE12T11 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
15.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DE11D11 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
16.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DE12G12 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
17.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DS12G31 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）

序号	原告	被告	起诉日期	案由	标的及金额	进展情况
18.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DE10C11 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
19.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DE12G14 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
20.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DE12G31 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
21.	九阳股份有限公司	被告一山东苏宁电器有限公司； 被告二广东美的精品电器制造有限公司	2012.7.31	与 DS15G11 型豆浆机有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 50 万元	二审中（一审判决公司败诉）
22.	九阳股份有限公司	被告一浙江苏宁电器有限公司； 被告二广东美的生活电器制造有限公司	2012.8.1	与 ST2106、CT2105 型电磁炉有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 400 万元	一审中
23.	九阳股份有限公司	被告一潍坊胶宁苏宁电器有限公司； 被告二广东美的生活电器制造有限公司	2012.8.1	与 RT2102 型、ST2118 型、ST2101 型电磁炉有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 400 万元	一审中
24.	九阳股份有限公司	被告一浙江苏宁电器有限公司； 被告二广东美的生活电器制造有限公司	2012.8.1	与 PLS508 电压力锅有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 150 万元	二审中（一审判决公司败诉）
25.	九阳股份有限公司	被告一青岛家乐福商业有限公司新兴店； 被告二广东美的生活电器制造有限公司	2012.8.29	与 ST2151A 电磁炉有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 100 万元	一审中
26.	九阳股份有限公司	被告一青岛家乐福商业有限公司新兴店； 被告二广东美的生活电器制造有限公司	2012.8.29	与 FT2101 型电磁炉有关的专利侵权纠纷	要求被告二立即停止一切侵权行为，并赔偿原告 100 万元	一审中
27.	广州新云机电蒸发器有限公司	中国雪柜实业有限公司	2005.11	货款纠纷	1,700 万元	发回一审重审

上表中第一项商标争议诉讼系公司为了保护自己合法权益对第三方申请的商标提起异议而引致的商标异议行政诉讼。

第二项至第二十六项诉讼为第三方以公司作为被告提起的专利侵权诉讼，其中：

(1) 第二项专利诉讼涉及产品属于防鼠板，系空调零部件，在该等诉讼发生后公司更改了设计方案，涉案的防鼠板产品均已于 2012 年 3 月全面停产，因涉案的防鼠板为空调产品的零配件，经更改方案后不会对空调产品产生影响；

(2) 对于第三项至第二十六项专利诉讼，该等 24 起专利诉讼累计赔偿金额为 2,748 万元，占公司 2012 年度净利润的比例较小（约为 0.45%）；该等诉讼涉及的产品为 20 种型号的豆浆机、7 种型号的电磁炉及 1 种型号电压力锅，该等涉诉产品 2012 年度的业务收入及利润合计占公司 2012 年度业务收入及利润的比重较小（约为 0.43% 及 0.36%）。

前述涉案的产品中，其中：1) 豆浆机产品涉及的侵权专利类型为两种实用新型专利，分别为“一种设有金属保护层的豆浆机”实用新型以及“一种设双层下盖豆浆机”实用新型。对于该等豆浆机产品，公司已研发储备了相关新型技术替代方案并已取得相关实用新型专利，即使败诉，亦不会对豆浆机产品生产及销售产生重大不利影响；2) 电磁炉产品涉及的侵权专利类型皆为关于“电磁炉散热结构”的实用新型专利，公司已研发相关技术替代方案并已取得相关实用新型专利，即使败诉，亦不会对该等电磁炉产品生产及销售产生重大不利影响；3) 电压力锅产品涉及的侵权专利类型为关于“电压力锅（Y051）”的外观设计，公司已对该类电压力锅产品的外观设计进行改进消除了侵权隐患，同时公司已于 2011 年底停止涉案的电压力锅产品的生产，即使败诉，亦不会对电压力锅产品的生产及销售产生重大不利影响。

综上，前述公司与九阳股份有限公司之间的 24 起专利诉讼，即使公司败诉亦不会对公司经营构成实质性影响。

(3) 第二十七项合同诉讼系一般货款纠纷。

经合并方律师核查，该等诉讼不会对公司经营构成实质性影响，不会对本次吸收合并构成实质障碍。

公司及其控股子公司报告期内受到的罚款金额 10 万元以上的行政处罚情况如下：

被处罚人	处罚事由	处罚种类及金额	处罚机关
广州华凌空调设备有限公司	安全事故	罚款 11 万元	广州市番禺区安全生产监督管理局
合肥华凌股份有限公司	安全事故	罚款 11.65 万元	合肥市安全生产监督管理局
广东生活电器	存在的产品广告不合规	罚款 1,033,697.69 元,并责令其停止发布及公开更正	佛山市顺德区市场安全监管局

广州华凌空调设备有限公司上述安全事故是由于公司员工在操作胀管机时严重违反劳动纪律，违规操作造成 1 人死亡。就上述事故公司已根据广州市番禺区安全生产监督管理局出具的《安全生产行政执法文书行政处罚决定书（单位）》（（穗番）安监管罚字[2010]第(512)号）进行了整改并按照要求缴清了罚款并对相关员工进行了补偿。上述事故对公司生产经营未造成影响。根据《生产安全事故报告和调查处理条例》第 3 条规定，该等事故为一般事故。

合肥华凌股份有限公司上述安全事故是由于员工在 2 号生产线冰箱门体发泡房作业时发生的机械伤害事故造成 1 人死亡。就上述事故公司已经根据合肥市安全生产监督管理局出具的《合肥华凌股份有限公司合肥分公司“死亡。就机械伤害事故调查处理意见的决定》（合安监政法[2011]148 号）进行了整改并按照要求缴清了罚款并对相关员工进行了补偿。上述事故对公司生产经营未造成影响。根据《生产安全事故报告和调查处理条例》第 3 条规定，该等事故为一般事故。

就广东生活电器上述处罚事宜，根据佛山市顺德区市场安全监管局于 2013 年 3 月 6 日出具的《说明》，广东生活电器 2009 年关于美的紫砂煲不当宣传误导消费者的行为属于一般违法行为，广东生活电器已按照《行政处罚决定书》的要求缴清罚款及公开更正。

经合并方律师核查，对于上述处罚公司已经及时缴纳罚款并规范了不合规行为，该等处罚不会对公司经营构成重大影响，不会对本次吸收合并构成实质性障碍。

美的电器受到的处罚情况及涉及的诉讼、仲裁情况，详见本报告书“第十三

节本次换股吸收合并”之“一、被合并方基本情况”之“(七)美的电器及其主要管理人员最近五年内受到的处罚情况及涉及的诉讼、仲裁情况”。

## (二) 控股股东或实际控制人的重大诉讼和仲裁事项或行政处罚

截至本报告书签署日，公司控股股东及实际控制人不存在尚未了结或可预见的对本次发行构成重大不利影响的重大诉讼、仲裁和行政处罚。

## (三) 董事、监事、高级管理人员的重大诉讼、仲裁事项或行政处罚

截至本报告书签署日，董事、监事、高级管理人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚。

## 五、相关人员买卖上市公司股票情况说明

美的电器股票自 2012 年 8 月 27 日起因控股股东美的集团筹划讨论与上市公司相关的重大事项停牌，至 2012 年 9 月 24 日开始以“重大资产重组且无先例事项”原因停牌。

通过对本次重大资产重组内幕信息知情人及其直系亲属在规定核查期间（2012 年 2 月 23 日至 2012 年 8 月 24 日）买卖美的电器股票的情形进行核查发现，相关当事人的股票交易行为如下：

姓名/公司名称	职务或关系	变更日期	交易类型	变更股数	结余股数
黄健	美的集团董事、总裁	2012-03-02	卖出	40,000	80,000
		2012-03-09	买入	20,000	100,000
		2012-03-15	买入	20,000	120,000
		2012-05-03	卖出	20,000	100,000
		2012-05-15	卖出	50,000	50,000
		2012-05-29	卖出	10,000	40,000
		2012-07-10	买入	42,000	82,000
		2012-07-18	卖出	32,000	50,000
		2012-07-20	卖出	50,000	0
廖文坚	美的集团监事	2012-06-07	买入	1,000	7,000

姓名/公司名称	职务或关系	变更日期	交易类型	变更股数	结余股数
黄腊珍	美的电器董 事会秘书江 鹏之母亲	2012-3-12	买入	6,400	6,400
		2012-3-14	卖出	400	6,000
		2012-3-14	买入	400	6,400
		2012-5-4	卖出	400	6,000
		2012-5-7	卖出	1,500	4,500
		2012-6-25	买入	2,600	7,100
中信证券	被合并方独 立财务顾问	核查期间	自营账户累 计买入	14,933,657	3,453,707
			自营账户累 计卖出	12,604,630	
			资产管理业 务账户累计 买入	6,238,631	402,800
			资产管理业 务账户累计 卖出	9,344,923	
中金公司	合并方财务 顾问	核查期间	自营账户累 计买入	2,019,518	186,825
			自营账户累 计卖出	1,810,335	
			资产管理业 务账户累计 买入	235,800	575,227
			资产管理业 务账户累计 卖出	499,765	

### 1、黄健买卖美的电器股票情况

黄健现任美的集团董事、总裁。在核查期间，黄健累计买入美的电器 82,000 股，累计卖出 202,000 股。

黄健于 2012 年 8 月 25 日才开始担任美的集团总裁职务，此前，黄健为美的集团董事及美的集团下属小家电业务的经营负责人，并不参与美的集团的资本运作工作。黄健于 2012 年 9 月 10 日才知悉美的集团拟对美的电器进行重大资产重组，在此之前，黄健未参与本次重大资产重组的决策，亦未知悉任何与本次重大资产重组相关的内幕信息。

黄健针对其核查期间买卖美的电器股票情况说明如下：

“（1）上述买卖美的电器股票系基于本人自主决策的证券投资行为。

(2) 上述买卖美的电器股票时，本人未知悉任何与美的电器重大资产重组相关的内幕信息或其它内幕信息。

(3) 本人于 2012 年 9 月 10 日才知悉美的集团拟对美的电器进行重大资产重组。在此之前，本人未参与本次重大资产重组的决策，亦未知悉任何与本次重大资产重组的相关内幕信息。”

截至 2013 年 3 月 31 日，黄健未持有美的电器股票。黄健已承诺，若在核查期间买卖股票过程中获取任何收益，同意将该等收益归美的电器享有。

## 2、廖文坚买卖美的电器股票情况

廖文坚现任美的集团职工监事。在核查期间，廖文坚累计买入美的电器 1,000 股。

廖文坚于 2012 年 9 月 10 日才知悉美的集团拟对美的电器进行重大资产重组，在此之前，廖文坚未参与本次重大资产重组的决策，亦未知悉任何与本次重大资产重组相关的内幕信息。

廖文坚针对其核查期间买卖美的电器股票情况说明如下：

“(1) 上述买卖美的电器股票系基于本人自主决策的证券投资行为。

(2) 上述买卖美的电器股票时，本人未知悉任何与美的电器重大资产重组相关的内幕信息或其它内幕信息。

(3) 本人于 2012 年 9 月 10 日才知悉美的集团拟对美的电器进行重大资产重组。在此之前，本人未参与本次重大资产重组的决策，亦未知悉任何与本次重大资产重组的相关内幕信息。”

截至 2013 年 3 月 31 日，廖文坚持有美的电器 7,000 股。廖文坚已承诺，在美的电器重大资产重组期间及本次重大资产重组完成后 12 个月内，将继续持有上述 7,000 股美的电器股票。如果违反承诺出售前述股票，同意出售股票的全部收益归美的电器所有。

## 3、黄腊珍买卖美的电器股票情况

黄腊珍为美的电器现任董事会秘书江鹏之母亲。在核查期间，黄腊珍累计买入美的电器 9,400 股，累计卖出 2,300 股。

江鹏自 2012 年 8 月 29 日经美的电器董事会聘任才开始担任美的电器董事会秘书，此前，江鹏担任美的电器证券事务代表，不属于美的高级管理人员，从未参与过美的电器的重大决策。江鹏于 2012 年 9 月 10 日才知悉美的集团拟对美的电器进行重大资产重组，在此之前，江鹏未参与本次重大资产重组的决策，亦未知悉任何与本次重大资产重组相关的内幕信息。江鹏的母亲黄腊珍对于本次重大资产重组的相关信息并不知情。

黄腊珍针对其核查期间买卖美的电器股票情况说明如下：

“（1）本人上述买卖美的电器股票系完全基于个人自主决策的证券投资行为。

（2）在上述买卖美的电器股票过程中，本人未知悉任何与美的电器重大资产重组相关的内幕信息，本人亦未向江鹏询问任何与美的电器相关的内幕信息，江鹏亦从未向本人透露任何与美的电器相关的内幕信息。”

江鹏就其母亲黄腊珍在核查期间买卖股票情况说明如下：

“（1）本人母亲买卖美的电器股票系完全基于其个人自主决策的证券投资行为。

（2）在本人母亲买卖上述股票期间，本人为美的电器的证券事务代表，不属于美的高级管理人员，从未参与过美的电器的重大决策。本人未知悉任何与美的电器重大资产重组相关的内幕信息，本人亦未向本人母亲透露任何与美的电器相关的其它内幕信息。”

截至 2013 年 3 月 31 日，黄腊珍持有美的电器 7,100 股。黄腊珍已承诺，若在核查期间买卖股票过程中获取任何收益，同意将该等收益归美的电器享有；在美的电器重大资产重组期间及本次重大资产重组完成后 12 个月内，将继续持有上述买入的 7,100 股美的电器股票。如果违反承诺出售前述股票，同意出售股票的全部收益归美的电器所有。

#### 4、中信证券买卖美的电器股票情况

中信证券为本次吸收合并的美的电器独立财务顾问。在核查期间，中信证券自营业务账户累计买入美的电器股票 14,933,657 股，累计卖出 12,604,630 股。

其中，中信证券传统自营账户累计买入 111,700 股，累计卖出 111,700 股，其他买卖均为中信证券指数化投资和量化投资账户的买卖。截至 2013 年 3 月 31 日，中信证券自营业务股票账户持有美的电器股票 3,453,707 股，中信证券传统自营业务股票账户不再持有美的电器股票。

中信证券资产管理业务累计买入美的电器股票 6,238,631 股，累计卖出 9,344,923 股，截至 2013 年 3 月 31 日，中信证券资产管理业务账户持有美的电器股票 402,800 股。

中信证券针对上述股票买卖情况，说明如下：

“（1）中信证券指数化及量化投资业务账户均为非趋势化投资，其投资策略是基于交易所及上市公司发布的公开数据，通过数量模型发出交易指令并通过交易系统自动执行，以期获得稳健收益。业务流程在系统中自动完成，过程中没有人为的主观判断和干预。此类交易通常表现为一篮子股票组合的买卖，并不针对单只股票进行交易。上述账户已经批准成为自营业务限制清单豁免账户。

（2）中信证券严格遵守了中国证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》（中证协发[2010]203 号）等相关法律法规要求，中信证券投行业务部门与自营业务部门、资产管理业务部门之间已建立了严格的信息隔离墙制度，包括各业务之间在机构设置、人员、信息系统、资金帐户、业务运作、经营管理等方面的独立隔离机制及保密信息的管理和控制机制等，以防范内幕交易及避免因利益冲突产生的违法违规行为。中信证券自营业务账户、资产管理业务账户在核查期间对美的电器股票的买卖，为其根据二级市场情况及对美的电器的投资价值判断而独立作出的市场化行为，投行业务部门未提供任何投资意见，上述业务部门一直独立开展各自业务，未有利用内幕消息等行为。”

#### 5、中金公司买卖美的电器股票情况

中金公司为本次吸收合并的美的集团财务顾问。在核查期间，中金公司自营业务账户累计买入美的电器股票 2,019,518 股，累计卖出 1,810,335 股。截至 2013 年 3 月 31 日，中金公司自营业务股票账户持有美的电器股票 186,825 股。

中金公司资产管理业务累计买入美的电器股票 235,800 股，累计卖出 499,765 股，截至 2013 年 3 月 31 日，中金公司资产管理业务账户持有美的电

器股票 575,227 股。

中金公司针对上述股票买卖情况，说明如下：

“中金公司作为本次重大资产重组项目的财务顾问，严格遵守监管机构的各项规章制度，切实执行内部信息隔离制度，充分保障财务顾问的职业操守和独立性。中金公司建立了严格的信息隔离墙机制，包括各业务之间在机构设置、人员、信息系统、资金帐户、业务运作、经营管理等方面的独立隔离机制及保密信息的管理和控制机制等，以防范内幕交易及避免因利益冲突产生的违法违规行为。

综上，中金公司自营部门、资产管理部门持有和买卖美的电器股份均依据其自身独立投资研究决策，属于中金公司相关业务部门和机构的日常市场化行为，与本次项目无任何关联。”

经核实，上述买卖美的电器股票的交易行为是相关当事人自主决策的投资行为，交易行为发生时相关当事人未知悉与本次重大资产重组相关的内幕信息或其它内幕信息，交易行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

## 第十六节董事会及相关中介机构声明与承诺

### 一、被合并方声明

美的电器全体董事承诺《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》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的法律责任。

董事签字：

方洪波

袁利群

黄晓明

栗建伟

李飞德

肖明光

王珺

陈仁宝

王波

广东美的电器股份有限公司

年 月 日

## 二、合并方声明

美的集团全体董事承诺《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》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的法律责任。

董事签字：

_____ 方洪波	_____ 黄健	_____ 蔡其武
_____ 袁利群	_____ 黄晓明	_____ 栗建伟
_____ 何剑锋	_____ 徐海	_____ 胡晓玲
_____ 李飞德	_____ 吴世农	_____ 符正平
_____ 朱桂龙	_____ 郭学进	_____ 黎文靖

美的集团股份有限公司

年 月 日

### 三、被合并方独立财务顾问声明

本公司保证《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要中引用的《中信证券股份有限公司关于美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司之独立财务顾问报告》中由本公司发表之结论性意见，已经本公司审阅，确认《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要不致因上述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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表人）：

德地立人

财务顾问主办人：

吴红日

陈健健

项目协办人：

胡蒲娟

邗显

中信证券股份有限公司

年 月 日

#### 四、合并方财务顾问声明

本公司保证《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要中引用的《中国国际金融有限公司关于美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司之财务顾问报告》中由本公司发表之结论性意见，已经本公司审阅，确认《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要不致因上述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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表人）： \_\_\_\_\_

林寿康

财务顾问主办人：

\_\_\_\_\_

宋勇

\_\_\_\_\_

曾鹿海

财务顾问协办人：

\_\_\_\_\_

孙莹

\_\_\_\_\_

高书

中国国际金融有限公司

年 月 日

## 五、被合并方律师声明

本所及经办律师保证《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要中引用本所出具的法律意见书的相关内容已经本所审阅，确认《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要不致因上述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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： \_\_\_\_\_

王学琛

经办律师： \_\_\_\_\_

王学琛

韩思明

广东中信协诚律师事务所

年 月 日

## 六、合并方律师声明

本所及经办律师保证《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要中引用本所出具的法律意见书的相关内容已经本所审阅，确认《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要不致因上述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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：\_\_\_\_\_

郭斌

经办律师：\_\_\_\_\_

徐莹

刘兴

北京市嘉源律师事务所

年 月 日

## 七、被合并方审计机构声明

本所及签字注册会计师同意《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要中引用本所出具的相关审计报告。

本所及签字注册会计师保证《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要引用本所出具的相关审计报告已经本所审阅，确认报告书及其摘要不致因上述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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： \_\_\_\_\_

张希文

签字注册会计师： \_\_\_\_\_

周荣铭

黄志恒

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

## 八、合并方审计机构声明

本所及签字注册会计师同意在《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要引用本所出具的审计报告、对盈利预测出具的审核报告、对备考财务报表出具的专项审计报告以及内部控制鉴证报告。

本所及签字注册会计师确认《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》及其摘要不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： \_\_\_\_\_  
张希文

签字注册会计师： \_\_\_\_\_      \_\_\_\_\_  
周荣铭                                  黄志恒

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、美的集团董事会及股东大会决议；
- 2、美的电器董事会及股东大会决议；
- 3、美的电器独立董事对本次换股吸收合并之独立意见；
- 4、美的集团与美的电器签署的《吸收合并协议》；
- 5、美的集团最近三年的审计报告；
- 6、美的电器最近三年的审计报告；
- 7、美的集团最近一年的备考财务报告及其审计报告；
- 8、美的集团的盈利预测报告和审核报告、美的集团备考盈利预测报告和审核报告、美的电器的盈利预测报告和审核报告；
- 9、美的集团内部控制鉴证报告；
- 10、美的集团最近三年非经常性损益明细表；
- 11、被合并方独立财务顾问出具的独立财务顾问报告及合并方财务顾问出具的财务顾问报告；
- 12、被合并方律师出具的法律意见书及合并方律师出具的法律意见书；
- 13、其他与本次交易有关的重要文件。

### 二、查阅时间、地点

上述备查文件将置备于下列场所，投资者可于发行期间的工作日上午9:00-11:00、下午3:00-5:00前往查阅。

#### 1、美的集团股份有限公司

联系人：王静

联系地址：佛山市顺德区北滘镇美的大道6号美的总部大楼B区26-28楼

联系电话：0757-26605456

传真：0757-26659759

互联网网址：<http://www.midea.com.cn/>

## 2、广东美的电器股份有限公司

联系人：江鹏

联系地址：佛山市顺德区北滘镇美的大道6号美的总部大楼

联系电话：0757-26334559

传真：0757-26651991

（本页无正文，为《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》之盖章页）

美的集团股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为《美的集团股份有限公司换股吸收合并广东美的电器股份有限公司报告书》之盖章页）

广东美的电器股份有限公司

年 月 日