

---

关于海信科龙电器股份有限公司  
模拟编制的拟合并主体  
2009 年度盈利预测的审核报告

内 容	页 次
1. 盈利预测审核报告	1
2. 已审核盈利预测表及附表	2-12
3. 已审核盈利预测的编制基础和基本假设	13-14
4. 已审核盈利预测说明	15-36

---

## 关于海信科龙电器股份有限公司模拟编制的拟合并主体 盈利预测审核报告

华德专审字[2009]328 号

海信科龙电器股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的海信科龙电器股份有限公司(以下简称“ 贵公司”)汇总拟收购青岛海信空调有限公司的资产（以下简称“拟合并主体”）而模拟编制的 2009 年度的盈利预测。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》。 贵公司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的编制基础和基本假设中披露。

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，并按照确定的编制基础的规定进行了列报。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

广东大华德律会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师 胡春元

中国

深圳

中国注册会计师 康跃华

2009 年 6 月 29 日

# 海信科龙电器股份有限公司模拟编制的拟合并主体盈利预测表

预测期间：2009年度

单位：人民币元

项 目	上年已审实现数	2009年预测数		
		1-4月已审实现数	5-12月预测数	合计
一、营业收入	12,864,923,398.92	3,934,916,450.00	7,671,181,564.29	11,606,098,014.29
减：营业成本	10,485,494,471.51	2,920,335,920.68	6,027,815,735.83	8,948,151,656.51
营业税金及附加	25,744,732.75	6,096,537.14	17,191,998.40	23,288,535.54
销售费用	1,998,029,473.47	697,697,938.11	1,227,551,905.88	1,925,249,843.99
管理费用	505,460,260.57	152,673,923.53	317,775,694.89	470,449,618.42
财务费用	174,420,236.88	32,231,320.22	80,010,824.40	112,242,144.62
资产减值损失	26,930,600.12	16,551,235.03	9,725,675.61	26,276,910.64
加：公允价值变动收益	(11,058,654.62)	7,968,033.91	-	7,968,033.91
投资收益	23,417,360.59	6,097,946.45	9,963,019.23	16,060,965.68
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	47,344,713.79	14,533,592.35	9,963,019.23	24,496,611.58
二、营业利润	(338,797,670.41)	123,395,555.65	1,072,748.51	124,468,304.16
加：营业外收入	186,069,169.93	43,640,677.57	14,167,524.02	57,808,201.59
减：营业外支出	32,043,694.35	14,115,495.39	2,638,115.09	16,753,610.48
其中：非流动资产处置损失	12,777,116.06	11,212,384.93	683,132.71	11,895,517.64
三、利润总额	(184,772,194.83)	152,920,737.83	12,602,157.44	165,522,895.27
减：所得税费用	(2,103,683.75)	19,170,980.76	8,480,923.22	27,651,903.98
四、净利润	(182,668,511.08)	133,749,757.07	4,121,234.22	137,870,991.29
归属于母公司所有者的净利润	(189,540,421.80)	122,677,801.62	(9,900,925.52)	112,776,876.10
少数股东损益	6,871,910.72	11,071,955.45	14,022,159.74	25,094,115.19
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	(0.1400)	0.0906	(0.0073)	0.0833
（二）稀释每股收益	(0.1400)	0.0906	(0.0073)	0.0833

公司负责人：汤业国

主管会计工作负责人：刘春新

会计机构负责人：陈振文

附表1

## 营业收入、成本和毛利预测表

预测期间：2009年度

单位：人民币元

产品名称	销售数量				营业收入					营业成本	
	计量单位	上年实际	本年预测	预测销售数量增减率	销售单价		上年总收入	预测总收入	预测总收入增减率	单位成本	
					上年实际	本年预测				上年实际	本年预测
一、主营业务收入											
空调产品销售收入	套	2,760,409	2,034,393	-26.30%	1,756.92	1,750.05	4,849,820,020.13	3,560,297,021.49	-26.59%	1,487.94	1,387.26
冰箱产品销售收入	台	4,460,619	4,558,905	2.20%	1,279.30	1,313.12	5,706,485,940.97	5,986,384,319.51	4.90%	976.60	946.81
其他产品		-	-	-	-	-	1,330,766,565.23	1,157,421,856.50	-13.03%	-	-
小计		7,221,028	6,593,298	-8.69%	-	-	11,887,072,526.33	10,704,103,197.50	-9.95%	-	-
二、其他业务收入											
		-	-	-	-	-	977,850,872.59	901,994,816.79	-7.76%	-	-
合 计		7,221,028	6,593,298	-8.69%	-	-	12,864,923,398.92	11,606,098,014.29	-9.78%	-	-

公司负责人：汤业国

主管会计工作负责人：刘春新

会计机构负责人：陈振文

附表1

## 营业收入、成本和毛利预测表

预测期间：2009年度

单位：人民币元

产品名称	营业成本			销售毛利				毛利率			主要变动 原因说明
	上年总成本	预测总成本	预测总成 本增减率	单位毛利		上年同期总毛利	预测总毛利	上年毛 利率	预测毛 利率	预测毛利 率增减变动	
				上年实际	本年预测						
一、主营业务收入											
空调产品销售收入	4,107,316,649.18	2,822,225,567.38	-31.29%	268.98	362.80	742,503,370.95	738,071,454.11	15.31%	20.73%	5.42%	
冰箱产品销售收入	4,356,239,582.39	4,316,408,824.46	-0.91%	302.70	366.31	1,350,246,358.58	1,669,975,495.05	23.66%	27.90%	4.23%	
其他产品	1,171,775,533.39	952,284,526.34	-18.73%	-	-	158,991,031.84	205,137,330.16	11.95%	17.72%	5.78%	
小计	9,635,331,764.96	8,090,918,918.18	-16.03%	-	-	2,251,740,761.37	2,613,184,279.32	18.94%	24.41%	5.47%	
二、其他业务收入											
	850,162,706.55	857,232,738.33	0.83%	-	-	127,688,166.04	44,762,078.46	13.06%	4.96%	-8.10%	
合 计	10,485,494,471.51	8,948,151,656.51	-14.66%	-	-	2,379,428,927.41	2,657,946,357.78	18.50%	22.90%	4.41%	

公司负责人：汤业国

主管会计工作负责人：刘春新

会计机构负责人：陈振文

附表2

## 营业税金及附加预测表

预测期间：2009年度

单位：人民币元

序号	项目	上年实际数	本年预测数			增减变动率	增减变动的主要原因
			计税金额	适用税率	应缴税额		
1	营业税	602,818.20	22,644,844.40	-	1,132,242.22	87.82%	
2	城建税	15,288,219.41	205,178,162.45	5%、7%	13,578,378.87	-11.18%	
3	教育费附加	7,141,026.31	205,178,162.34	3%、4%、5%	7,009,982.02	-1.84%	
4	其他	2,712,668.83	104,315,892.21	-	1,567,932.43	-42.20%	
	合计	25,744,732.75	541,552,345.40	-	23,288,535.54	-9.54%	

公司负责人：汤业国

主管会计工作负责人：刘春新

会计机构负责人：陈振文

附表3

## 营业费用预测表

预测期间：2009年度

单位：人民币元

项 目	上年实际数	2009年预测数	增减变动率	增减变动的主要原因
工资福利费及社保	423,665,252.11	399,552,903.22	-5.69%	
差旅会议费	52,808,327.84	48,504,583.92	-8.15%	
网络通讯费	15,758,053.63	12,603,711.99	-20.02%	
广告宣传及促销费	570,985,730.27	614,833,471.20	7.68%	
财产保险费	6,809,008.02	6,763,246.95	-0.67%	
其它税费	7,706,961.63	6,208,142.26	-19.45%	
租赁费	11,825,056.71	10,162,124.77	-14.06%	
无形及长期资产摊销	2,451,645.72	2,513,700.57	2.53%	
物流费	341,962,834.92	324,917,150.37	-4.98%	
车辆运营费	9,402,309.11	6,516,643.04	-30.69%	
交通费	6,849,839.17	6,812,650.89	-0.54%	
业务招待费	14,183,544.83	11,867,544.27	-16.33%	
安装费	237,351,709.16	178,214,618.70	-24.92%	
维修费	143,248,285.74	147,817,406.94	3.19%	
商检港杂费	9,414,960.63	8,779,999.81	-6.74%	
业务代理费	20,805,629.70	23,050,669.84	10.79%	
商标使用费	21,419,409.28	17,536,666.46	-18.13%	
商业折让	43,265,728.48	49,716,841.31	14.91%	
其他费用	58,115,186.52	48,877,767.48	-15.90%	
合 计	1,998,029,473.47	1,925,249,843.99	-3.64%	

公司负责人：汤业国

主管会计工作负责人：刘春新

会计机构负责人：陈振文

附表4

## 管理费用预测表

预测期间：2009年度

单位：人民币元

项 目	上年实际数	2009年预测数	增减变动率	增减变动的主要原因
工资福利费及社保	180,582,368.06	181,125,251.42	0.30%	
动力费	5,329,774.65	7,513,736.78	40.98%	
折旧费	42,378,332.45	40,880,940.88	-3.53%	
差旅会议费	6,292,063.19	5,675,687.43	-9.80%	
其它税费	24,095,227.59	23,962,835.59	-0.55%	
无形及长期资产摊销	22,964,447.73	24,623,959.53	7.23%	
业务招待费	7,774,470.94	8,330,797.45	7.16%	
审计咨询费	6,303,822.84	7,565,968.04	20.02%	
技术开发费	106,905,328.15	100,904,457.57	-5.61%	
诉讼费	27,950,887.48	3,305,471.09	-88.17%	
绿化排污费	2,365,607.71	2,234,855.68	-5.53%	
警消费	1,955,906.20	1,787,609.77	-8.60%	
上市费用	7,788,100.35	7,847,347.82	0.76%	
软件维护费	5,584,870.99	6,376,848.46	14.18%	
其他费用	57,189,052.24	48,313,850.91	-15.52%	
合 计	505,460,260.57	470,449,618.42	-6.93%	

公司负责人：汤业国

主管会计工作负责人：刘春新

会计机构负责人：陈振文

附表5

## 财务费用预测表

预测期间：2009年度

单位：人民币元

序号	项 目	2008年实际数	2009年预测数	增减变动率	增减变动的主要原因
1	利息支出	78,682,029.90	72,841,232.07	-7.42%	
	减：利息收入	8,882,091.67	2,266,861.61	-74.48%	
2	汇兑损益	61,554,777.70	14,606,127.43	-76.27%	
3	现金折扣及贴息	38,662,349.99	23,240,303.59	-39.89%	
4	其他	4,403,170.96	3,821,343.13	-13.21%	
	合 计	174,420,236.88	112,242,144.62	-35.65%	

公司负责人：汤业国

主管会计工作负责人：刘春新

会计机构负责人：陈振文

## 资产减值损失预测表

预测期间：2009年度

单位：人民币元

项目	2008年实际数	2009年预测数	增减变动率	增减变动的主要原因
坏账损失	9,549,892.18	16,372,564.53	71.44%	
存货跌价损失	12,324,668.04	3,070,444.48	-75.09%	
固定资产减值损失	5,056,039.90	4,285,956.54	-15.23%	
在建工程减值损失	-	2,547,945.09	-	
合计	26,930,600.12	26,276,910.64	-2.43%	

公司负责人：汤业国

主管会计工作负责人：刘春新

会计机构负责人：陈振文

附表7

## 营业外收支

预测期间：2009年度

单位：人民币元

项目	上年实际数	本年预测数	增减变动率	增减变动的主要原因
营业外收入：				
非流动资产处置利得	65,296,944.53	1,032,250.75	-98.42%	
罚款收入和违约金收入	13,433,115.64	4,609,022.36	-65.69%	
债务重组利得	1,483,383.30	283,058.85	-80.92%	
政府补助	83,662,734.29	44,724,712.15	-46.54%	
盘盈利得	-	1,586,968.76	-	
其他	22,192,992.17	5,572,188.72	-74.89%	
小计	186,069,169.93	57,808,201.59	-68.93%	
营业外支出：				
非流动资产处置损失	12,777,116.06	11,895,517.64	-6.90%	
罚款支出	9,734,091.14	1,357,620.14	-86.05%	
公益性捐赠支出	2,805,885.00	-	-100.00%	
非常损失	548,239.66	2,706.51	-99.51%	
盘亏损失	820,550.33	376,735.62	-54.09%	
其他	5,357,812.16	3,121,030.57	-41.75%	
小计	32,043,694.35	16,753,610.48	-47.72%	
营业外收支净额	154,025,475.58	41,054,591.11	-73.35%	

公司负责人：汤业国

主管会计工作负责人：刘春新

会计机构负责人：陈振文

附表8

## 投资收益预测表

预测期间: 2009年度

单位: 人民币元

项目	上年实际数	本年预测数	增减变动率	增减变动的主要原因
持有期间的收益:				
联营或合营公司分配来的利润	-	-	-	
交易性金融资产出售	(13,655,646.65)	(8,435,645.90)	-38.23%	
可供出售金融资产出售	-	-	-	
本期权益法确认的被投资公司净利润增减额	47,344,713.79	24,496,611.58	-48.26%	
转让收益	(10,271,706.55)	-	-	
合计	23,417,360.59	16,060,965.68	-31.41%	

公司负责人: 汤业国

主管会计工作负责人: 刘春新

会计机构负责人: 陈振文

## 公允价值变动收益预测表

预测期间：2009年度

单位：人民币元

产生公允价值变动收益的来源	2008年实际数	2009年预测数	增减变动率	增减变动的主要原因
1、交易性金融资产				
本年公允价值变动	5,871,420.45	(1,744,980.47)	-129.72%	
因出售转出	(9,479,410.00)	-	-100.00%	
2、交易性金融负债				
本年公允价值变动	(13,610,671.47)	1,117,379.03	-108.21%	
因出售转出	6,160,006.40	8,595,635.35	39.54%	
合计	(11,058,654.62)	7,968,033.91	-172.05%	

公司负责人：汤业国

主管会计工作负责人：刘春新

会计机构负责人：陈振文

---

# 海信科龙电器股份有限公司模拟编制的拟合并主体

## 2009 年度盈利预测的编制基础和基本假设

### 一、编制基础

海信科龙电器股份有限公司（以下简称“海信科龙”）拟向青岛海信空调有限公司（以下简称“青岛海信空调”）定向增发股份，增发的股份数不超过 362,048,187.00 股，并同时将增发股份作为购买青岛海信空调白电资产的对价，青岛海信空调白电资产（以下简称“白电资产”）定义详见盈利预测说明三、大比例资产购买概况。该白电资产已按照按财政部 2006 年 2 月 15 日颁发的企业会计准则编制了 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年度 1—4 月份财务报表，并作为独立报告主体，编制了 2008 年度、2009 年度 1-4 月份备考合并财务报表。该备考合并财务报表是以“白电资产”与海信科龙自 2008 年 1 月 1 日开始同属一个经营实体并且整体注入海信科龙作为一个模拟合并主体（“模拟合并主体”）为假设而编制的，按增发后的股本总数计算每股收益（该备考合并财务报表及本报告按增发 362,048,187.00 股，增发后的股本为 1,354,054,750.00 股计算每股收益），并业经广东大华德律会计师事务所审计。

本盈利预测以经审计的模拟合并主体 2008 年度、2009 年 1—4 月份的经营业绩为基础，综合公司各项业务所面临的市场环境和未来发展前景，并充分考虑现实各项基础、经营能力、未来的发展计划及下列各项基本假设的前提下，本着求实稳健与谨慎性的原则而编制。

本盈利预测所依据的会计政策在所有重大方面遵循了我国现行法律、法规和财务会计准则的有关规定，并且与公司实际采用的会计政策一致。

本资料未考虑在购买资产过程中资产评估结果及交易作价因素可能对盈利预测结果产生的影响。

本公司自成立之日起执行《企业会计制度》，2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日发布的《企业会计准则——基本准则》和其他具体各项会计准则（以下简称“新会计准则”）。本公司按照新会计准则的规定编制 2009 年度盈利预测。

---

## 二、基本假设

1. 国家及地方现行法律、法规、财经政策无重大改变；
2. 拟合并主体所从事的行业与产品市场及价格状况不发生重大改变；
3. 拟合并主体经营业务涉及的信贷利率、外汇汇率将在正常范围内波动；
4. 拟合并主体目前执行的纳税基准、税赋、税率政策不变；
5. 拟合并主体所在地区的社会环境无重大改变；
6. 无其它人力不可抗拒因素及不可预见因素造成重大不利影响。

海信科龙电器股份有限公司

2009年6月29日

---

# 海信科龙电器股份有限公司模拟编制的拟合并主体

## 2009 年盈利预测说明

### 一、涉及公司概况

1、海信科龙电器股份有限公司(以下简称“本公司”)是于 1992 年 12 月 16 日在中国注册成立的股份有限公司。于 1996 年 7 月 23 日,本公司的 459,589,808 股境外公众股(“H 股”)在香港联合交易所有限公司上市交易;于 1998 年度,本公司获准发行 110,000,000 股人民币普通股(“A 股”),并于 1999 年 7 月 13 日在深圳证券交易所上市交易。

2001 年 10 月和 2002 年 3 月,本公司的原单一大股东广东科龙(容声)集团有限公司(以下简称“容声集团”,原拥有股权比例 34.06%)与顺德市格林柯尔企业发展有限公司(2004 年更名为广东格林柯尔企业发展有限公司,以下简称“广东格林柯尔”)签署股份转让合同及转让合同的补充合同,容声集团向广东格林柯尔转让本公司 20.64%的股权。2002 年 4 月,容声集团将其所持有的本公司 6.92%、0.71%、5.79%的股权分别转让给顺德市经济咨询公司、顺德市东恒发展有限公司、顺德市信宏实业有限公司。经过以上股权转让,公司原单一大股东容声集团已不再持有本公司的任何股份。

2004 年 10 月 14 日,广东格林柯尔受让顺德市信宏实业有限公司所持有的本公司 5.79%的股权;此次股权转让后,广东格林柯尔持有本公司的股权比例增加至 26.43%。

2006 年 12 月 13 日,青岛海信空调有限公司(以下简称“青岛海信空调”)受让广东格林柯尔所持有的本公司 26.43%的股权,经过此次股权转让后,公司原有单一大股东广东格林柯尔不再持有本公司的任何股份。

本公司股权分置改革方案经 2007 年 1 月 29 日召开的公司 A 股市场相关股东会议审议通过,并于 2007 年 3 月 22 日获得国家商务部的批准。股改完成后,公司第一大股东青岛海信空调持有本公司股权为 23.63%。2008 年度,青岛海信空调通过二级市场陆续增持本公司股份。截至 2009 年 4 月 30 日,青岛海信空调持有本公司股权比例为 25.22%。

---

2007年6月20日本公司名称由“广东科龙电器股份有限公司”更名为“海信科龙电器股份有限公司”。

公司主要从事冰箱、空调器及家用电器的制造和销售业务。

2、青岛海信空调系1995年9月8日海信集团有限公司（“海信集团”）与香港中渝实业有限公司（以下简称“香港中渝”）合资设立的有限责任公司，公司设立时注册资本为1,800万美元，其中海信集团出资1,260万美元，占公司注册资本的70%；香港中渝出资540万美元，占公司注册资本的30%。2000年11月，海信集团与青岛海信电子产业控股股份有限公司（“海信电子控股”）签署《股份转让协议》，海信集团将所持有的青岛海信空调全部股份无条件转让给海信电子控股，并办理了工商变更登记。

2005年9月8日，经青岛市人民政府国有资产监督管理委员会批准，青岛海信空调注册资本金增至6.7479亿元人民币，其中：海信电子控股出资占公司注册资本的93.33%；香港中渝出资占公司注册资本的6.67%。

2007年9月15日，香港中渝与海信国际控股有限公司（以下简称“海信国际”）签订了协议，将其持有青岛海信空调6.67%的股权以432万美元全部转让给海信国际。

青岛海信空调注册地址：青岛市高科技工业园长沙路；经营范围：研制生产空调产品，注塑模具及产品售后维修服务。

根据海信科龙电器股份有限公司（以下简称“科龙电器”）大股东青岛海信空调2006年12月15日董事会决议实施的股权分置改革方案，科龙电器的大股东青岛海信空调承诺将旗下“白色家电”业务的相关资产（见三、大比例资产购买概况）通过认购科龙电器定向发行股份的方式注入科龙电器，本次资产重组拟注入白色家电资产范围包括：空调、冰箱制造业务和资产，模具业务及资产，以及白电营销业务及资产。

## 二、盈利预测编制采用的主要会计政策和会计估计

### 1、会计制度及准则

本公司执行中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》及其补充规定。

---

## 2、会计年度

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日至 12 月 31 日。

## 3、记账基础和计价原则

本公司采用权责发生制为记账基础，以历史成本为计价原则。惟自 1999 年起对部分固定资产按评估价值重述。

## 4、记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

## 5、外币业务核算

发生外币业务时，外币金额按业务发生当时的市场汇价中间价(以下简称“市场汇价”)折算为人民币入账，外币账户的期末外币金额按期末市场汇价折算为人民币金额。外币汇兑损益除与购建固定资产有关的外币专门借款产生的汇兑损益，在固定资产达到可使用状态前计入资产成本,及属于筹建期间的汇兑损益计入长期待摊费用外，其余计入当期的财务费用。

## 6、合并财务报表的编制方法

### (1) 合并范围确定原则

合并财务报表合并了每年 12 月 31 日止公司及其所有子公司(总资产、营业收入和净利润额均较小的除外)的年度财务报表。子公司是指公司通过直接或间接或直接加间接拥有其 50%以上权益性资本的被投资企业；或是公司通过其他方法对其经营活动能够实施控制的被投资企业。

### (2) 合并所采用的会计方法

子公司采用的会计政策与公司不完全一致，在编制合并财务报表时公司已按照公司规定的会计政策对子公司财务报表进行了必要的调整。

子公司在购买日后的经营成果已适当地包括在合并利润表中。

公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账目及交易已于合并时冲销。

## 7、外币财务报表的折算

在编制合并财务报表时，境外子公司的非人民币财务报表采用下述方法折算成人民币财务报表：

所有资产、负债类项目按资产负债表日的市场汇率折算；除“未分配利润”项目外的股东权益按发生时的市场汇率折算；利润表所有项目及反映利润分配发生额的项目按合并财务报表的会计期间的平均汇率折算；期初未分配利润为上一年折算

---

后的期末未分配利润；期末未分配利润为按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额在资产负债表“未分配利润”项下单独列示。

现金流量以平均汇率折算。汇率变动对现金的影响，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金的影响”单独列示。

## 8、现金等价物

现金等价物是指本公司持有的期限短（一般指三个月内）、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。

## 9、金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力。

### (1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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。

### (2)应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

### (3)可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产、应收款项以及持有至到期投资的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为其他流动资产。

### (4)持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司及其子公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。自资产负债表日起 12 个月内到期的持有至到期投资在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

### (5)确认和计量

金融资产于本公司及其子公司成为金融工具合同的一方时，以公允价值进行初始确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交

---

易费用直接计入当期损益。其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。当某项金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方的，终止确认该金融资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动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，其公允价值与账面金额之间的差额确认为投资损益，同时调整公允价值变动损益。

可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入股东权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本列示。

#### (6) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司及其子公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入股东权益。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

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发生的减值损失，如果在以后期间价值得以恢复，不予转回。

### 10、坏账准备

#### (1) 坏账确认的标准

a. 因债务人破产，依照法律程序清偿后，确定无法收回的应收款项（含应收

账款和其他应收款，下同)；

b. 因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确定无法收回的应收款项；

c. 因债务人逾期未履行偿债义务，并且有确凿证据表明无法收回或收回的可能性不大的应收款项。

## (2) 坏账准备的核算方法

采用备抵法，按期末应收款项的可收回性分别计提一般坏账准备和特别坏账准备。

对国内客户应收账款的一般坏账准备按账龄分析法计提，计提比例如下：

账 龄	计提比例
三个月以内（含三个月）	---
三个月以上六个月以内（含六个月）	10%
六个月以上一年以内（含一年）	50%
一年以上	100%

对国外客户的应收账款，本公司是先对大额的应收账款进行个别分析计提坏账准备，再按账龄分析法计提坏账准备。

对于其他应收款，根据往来账款的性质，以往的经验，债务单位的实际财务状况和现金流量的情况以及其他信息，进行个别分析后计提坏账准备。

## 11、存货

存货按取得时的实际成本计价。存货主要分为原材料、在产品和产成品等。

原材料发出时，按照标准成本进行核算，月末将成本差异予以分摊，将标准成本调整为实际成本。

在产品，产成品发出时，按照实际成本进行核算，并按加权平均法确定其实际成本。

存货盘存采用永续盘存制度。期末，存货按成本与可变现净值孰低计量，如果存在存货毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值的，按单个存货项目可变现净值低于成本的差额计提存货跌价损失准备。

---

## 12、长期股权投资

长期股权投资包括本公司对子公司的股权投资、本公司对合营企业和联营企业的股权投资以及本公司对被投资单位不具有控制、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。

### （a）子公司

子公司是指本集团能够对其实施控制，即有权决定其财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益的被投资单位。在确定能否对被投资单位实施控制时，被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素亦同时予以考虑。对子公司投资，在本公司个别财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计量。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

### （b）合营企业和联营企业

合营企业是指本公司与其他方对其实施共同控制的被投资单位；联营企业是指本公司对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。对合营企业和联营企业投资按照实际成本进行初始计量，并采用权益法进行后续计量。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在初始投资成本中；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。采用权益法核算时，本公司按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失和预计负债。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司与被投资单位之间的交易产生的未实现损益在本集团拥有被投资单位的权益范围内予以抵销，但该交易所转让的资产发生减值的，相应的未实现损失不予抵销。

### （c）其他长期股权投资

其他本公司对被投资单位不具有控制、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。

### （d）长期股权投资减值

当长期股权投资的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

## 13、投资性房地产

本公司投资性房地产分为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。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，折旧或摊销方法参照固定资产中建筑物的折旧方法及无形资产中土地使用权的摊销方法，减值准备计提方法及计提依据参照固定资产和无形资产。

## 14、固定资产及累计折旧

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，使用年限超过一年，单位价值较高的有形资产。

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，采用直线法提取折旧。各类固定资产的估计残值率、折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	估计残值率	使用年限（年）	年折旧率
房屋及建筑物	0-5%	20-50	2-4.75%
机器设备	5%	10-20	4.75%-9.50%
电子设备、器具及家具	5%	5-10	9-19%
运输设备	5%	5-10	9-19%
模具	0%	3	33.33%

### 固定资产减值准备

期末，本公司逐个分析固定资产是否存在减值的迹象，判断是否应当计提减值准备，当固定资产可收回金额低于账面价值时，则按其差额计提固定资产减值准备。

## 15、在建工程

在建工程成本按实际工程支出核算。实际工程成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的专门借款的借款费用以及其他相关

---

费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。在建工程不计提折旧。

对长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程；所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性的在建工程；或其他有证据表明已发生了减值的在建工程，按个别按可收回金额低于账面价值的差额，计提减值准备。

## 16、无形资产

无形资产按取得时的实际成本计量。投资者投入的无形资产，其实际成本按投资各方确认的价值确定。购入的无形资产，其实际成本按实际支付的价款确定。以应收款项换入的无形资产以应收账款的账面价值加上应支付的补价和相关税费确定。

无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。如预计使用年限超过了相关合同规定的受益年限或法律规定的有效年限，则摊销期限不超过受益年限和有效年限两者之中较短者。无法预见无形资产为本集团带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，但每个会计期间，需对其使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命有限，则转为按使用寿命有限的无形资产处理。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

### 无形资产减值准备

期末，本公司逐个分析无形资产是否存在减值的迹象，判断是否应当计提减值准备，当无形资产可收回金额低于账面价值时，则按其差额提取无形资产减值准备。

## 17、长期待摊费用

筹建期间发生的费用，除用于购建固定资产以外，于企业开始生产经营当月起一次计入当期损益。

长期待摊费用按实际发生额入账，并在受益期内平均摊销。

## 18、资产减值

在财务报表中单独列示的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如

---

果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

#### 19、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：(一)该义务是企业承担的现时义务；(二)该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；(三)该义务的金额能够可靠地计量。

如果确认的负债所需支出全部或部分预期由特定第三方或其他方补偿，则补偿金额只有在基本确定能收到时，才作为资产单独确认，而确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

#### 20、借款费用

借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。购建固定资产的专门借款发生的借款费用，在该资产达到预定可使用状态前，按借款费用资本化金额的确定原则予以资本化，计入该项资产的成本。其他的借款费用，均于发生当期确认为财务费用。

#### 21、职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

#### 22、收入确认原则

商品销售收入：本公司及其子公司是以已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能够可靠的计量为确认商品销售收入的实现。

劳务销售：以劳务的收入、劳务的完工程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，相关的成本能够可靠地计量为前提。

利息收入：按让渡现金使用权的时间和适用利率计算确定。

#### 23、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

---

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法确认为费用。

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

## 24、所得税

所得税按资产负债表债务法核算。

本公司在取得资产、负债时确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。公司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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于当前和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。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，应当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，减记的金额应当转回。

## 三、大比例资产购买概况

科龙电器拟通过向其大股东青岛海信空调定向增发股份，增发的股份数不超过 362,048,187.00 股，价格为 3.42 元/股，以此作价拟收购青岛海信空调白电资产的情况如下：

1. 空调制造业务及资产: 青岛海信空调持有的海信（山东）空调有限公司（以下简称“海信山东”）100%的股权、青岛海信空调持有的海信（浙江）空调有限公司（以下简称“海信浙江”）51%的股权以及海信集团持有的青岛海信日立空调系统有限公司（以下简称“海信日立”）49%的股权。

① 海信山东成立于 2007 年 11 月 8 日，系青岛海信空调根据董事会 2007 年 10 月 6 日决议，为履行对本公司的股权分置方案的承诺，将与“白色家电”业务相关

的资产和负债从青岛海信空调资产中剥离，并作为一个独立运作的实体注入科龙电器。2007年11月8日，青岛海信空调以15,000万元货币资金出资设立海信山东；2007年11月27日，青岛海信空调将所有土地、厂房、机器设备等全部经营性资产对海信山东进行增资，注册资本增至50,000万元。增资完成后，青岛海信空调与海信山东签署了债权、债务转让协议，青岛海信空调将与“白色家电”业务相关的债权、债务转让给海信山东，同时双方与相关第三方签署了债权、债务转让协议。至此，海信山东完全继承了青岛海信空调的全部空调业务。

海信山东注册地：青岛平度；经营范围：研发、制造、销售空调产品、注塑模具及产品的售后维修服务。

② 海信浙江系2005年4月22日青岛海信空调与浙江先科电器制造有限公司（以下简称“浙江先科”）共同设立。注册地址：浙江湖州；经营范围：空调器生产及其他家用电器产品制造、销售、提供相关技术服务、货物进出口、技术进出口。

海信浙江股权结构如下：

股东名称	出资额（人民币万元）	出资比例
青岛海信空调	5,610	51%
浙江先科	5,390	49%
合计	11,000	100%

2009年3月25日，浙江先科与长兴经纬建设开发有限公司（以下简称“长兴经纬”）签署股权转让协议，约定将所持海信浙江49%的股权转让给长兴经纬。2009年5月4日，海信浙江完成了本次股权转让的工商变更登记手续。

③ 海信日立系2003年1月8日由海信集团、日立空调家用电器株式会社、台湾日立股份有限公司和株式会社联合贸易共同投资设立的中外合资经营企业，注册资本为1,210万美元，注册地址：山东青岛。经营范围：商用空调系统的研究开发及生产，销售本企业生产的产品并提供售后服务。

海信日立股权结构如下：

股东名称	出资额（美元万元）	出资比例
海信集团	592.90	49%
日立空调家用电器株式会社	350.90	29%
台湾日立股份有限公司	242.00	20%
株式会社联合贸易	24.20	2%
合计	1,210.00	100%

2009年5月8日，海信集团于青岛海信空调签署股权转让协议，将所持海信日立49%的股权转让给青岛海信空调，根据协议，本次股权转让价格以经国有资产监督管理部门备案的评估结果为准。截止本报告日，公司完成了本次股权转让的工商变更登记手续。

2. 冰箱制造业务及资产：青岛海信空调持有的海信（北京）电器有限公司（以下简称“海信北京”）55%的股权。

海信北京系2002年6月13日由海信集团与北京雪花集团有限公司（以下简称“雪花集团”）合资设立。注册地址：北京市大兴区清源路36号。经营范围：制造电冰箱产品及其它家用电器产品；销售自产产品；货物进出口、技术进出口和代理进出口。

2002年11月11日，海信集团与海信电器签订股权转让协议，将其持有的海信北京55%股权转让给海信电器；2007年10月12号，海信电器与青岛海信空调签订股权转让协议，将其持有的海信北京55%的股权转让给青岛海信空调。

海信北京股权结构：

股东名称	出资额（人民币万元）	出资比例
青岛海信空调	4,714.05	55%
雪花集团	3,856.95	45%
合计	8,571.00	100%

另外，海信北京持有海信（南京）电器有限公司（以下简称“海信南京”）60%的股权。海信南京系2005年1月12日海信北京与南京苏宁高科技工业园有限责任公司（以下简称“南京苏宁”）合资设立。注册地址：南京经济技术开发区恒飞

路 19 路，经营范围：无氟制冷产品及其他家用电器产品研发、制造、销商；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

2005 年 8 月 1 日，南京苏宁名称变更为“南京伊莱特高新科技工业园有限责任公司”（以下简称“南京伊莱特”）。2005 年 10 月 21 日，南京伊莱特与南京爱普莱斯高新科技有限公司（以下简称“南京爱普莱斯”）签署了《股权转让协议》，南京伊莱特将其持有的海信南京 40%的股权转让给南京爱普莱斯。该公司于 2005 年 11 月 9 日完成本次股权转让的工商变更登记手续。

2006 年 8 月 20 日，海信北京与南京爱普莱斯签署《海信（南京）电器有限公司二期增资协议》，海信北京以现金 2,165.02 万元和无形资产作价 721.67 万元、南京爱普莱斯以机器设备作价 1,924.67 万元共同对海信南京增资，本次增资完成后，海信南京注册资本增加至 12,869.15 万元，双方股权比例不变。

3. 模具业务及资产：海信集团持有的青岛海信模具有限公司（以下简称“海信模具”）77.68%的股权及海信集团之子公司青岛海信光学有限公司（以下简称“海信光学”）持有的海信模具 1.02%的股权。

海信模具系 1996 年 9 月 28 日由海信集团和海信光学共同投资设立的。2005 年 9 月 5 日，根据青岛市国资委青国资产权（2005）85 号文件批复精神，股东会决议通过本公司骨干员工王培松等 47 位自然人按照 1:1.2688 的溢价比例，增加注册资本 5,887,452.71 元。注册地址：山东青岛；经营范围：模具设计制造，机械加工，工装夹具设计制造，塑料注塑、塑料喷涂加工等。

海信模具股权结构：

股东名称	出资额（人民币万元）	出资比例
海信集团	2,147.25	77.68%
海信光学	28.20	1.02%
47 名自然人股东	588.75	21.30%
合计	2,764.20	100%

2009 年 5 月 8 日，海信集团、海信光学与青岛海信空调签署股权转让协议，分别将持有的 77.68%和 1.02%海信模具股权转让给青岛海信空调。本次转让完成后，青岛海信空调将合计持有的海信模具 78.70%的股权。根据协议，股权转让价格以经

---

国有资产监督管理部门备案的评估结果为准。截止本报告日，公司完成了本次股权转让的工商变更登记手续。

4. 白电营销业务及资产：青岛海信空调之全资子公司青岛海信营销有限公司（以下简称“海信营销”）之冰箱、空调等白电营销业务及资产。根据海信营销董事会 2007 年 7 月 6 日决议，关于青岛海信空调对科龙电器股权分置改革的承诺及科龙电器增发方案，海信营销同意将白电业务进行剥离，并随后与海信集团其他白电资产和公司一并注入科龙电器。

海信营销系 2003 年 7 月 21 日由海信电子控股与自然人杨云铎共同投资设立，公司注册资本为 500 万元，海信电子控股以现金出资 450 万元，占总出资额的 90%；杨云铎以现金出资 50 万元，占总出资额的 10%。2003 年 11 月，海信营销通过增资扩股将公司注册资本增加到 3,000 万元人民币。其中海信电子控股增资后占公司注册资本的 71.5%；石永昌等 43 名公司经营管理人员增资后，自然人出资占公司注册资本的 28.5%。

2007 年 9 月 30 日，海信营销全体股东向青岛海信空调转让其所持有的 100% 股权，完成股权转让后，海信营销成为青岛海信空调的全资子公司。

营业地址：青岛经济技术开发区团结路 18 号海信信息产业园，经营范围：家用电器、电子产品、通讯产品生产、销售、技术开发及相关服务。海信营销主要负责海信集团内冰箱、空调、洗衣机国内市场销售，以及海信集团部分手机和彩电的销售工作。

## 四、盈利预测表中各主要项目的预测依据和计算方法

盈利预测表中各项目系以本公司董事会确认的编制基础及基本假设为基本依据，通过对公司财务状况、市场环境的分析及营销、投资计划的可行性分析而计算确定，计算过程中遵循了前述的主要会计政策。

### 1. 主营业务收入

主营业务收入包括空调产品销售收入、冰箱产品销售收入、其他产品销售收入等。

项目	2008 年度已审计数	2009 年度		
		1-4 月已审计数	5-12 月预测数	合计
空调产品:				
主营业务收入	4,849,820,020.13	1,284,456,735.97	2,275,840,285.52	3,560,297,021.49
主营业务成本	4,107,316,649.18	1,000,140,539.04	1,822,085,028.34	2,822,225,567.38
销售毛利	742,503,370.95	284,316,196.93	453,755,257.18	738,071,454.11
销售毛利率	15.31%	22.14%	19.94%	20.73%
冰箱产品:				
主营业务收入	5,706,485,940.97	1,836,697,349.43	4,149,686,970.08	5,986,384,319.51
主营业务成本	4,356,239,582.39	1,238,403,126.83	3,078,005,697.63	4,316,408,824.46
销售毛利	1,350,246,358.58	598,294,222.60	1,071,681,272.45	1,669,975,495.05
销售毛利率	23.66%	32.57%	25.83%	27.90%
其他产品:				
主营业务收入	1,330,766,565.23	436,647,827.51	720,774,028.99	1,157,421,856.50
主营业务成本	1,171,775,533.39	335,150,278.02	617,134,248.32	952,284,526.34
销售毛利	158,991,031.84	101,497,549.49	103,639,780.67	205,137,330.16
销售毛利率	11.95%	23.24%	14.38%	17.72%

A、空调产品销售收入：根据中华商务网数据，08 年 1-12 月空调行业总体销量整体下滑 6.17%，其中内销行业同比下滑 6.57%，出口行业下滑 5.83%。

受全球金融危机的持续影响，2009 年度空调行业销售前景依然不容乐观。根据中华商务网数据，2009 年 1—4 月空调行业销量与上年同期相比同期下滑 25.3%，其中内销行业同比下滑 19.4%，出口行业同比下滑 29.2%，行业形势依然比较严峻。

考虑目前的经济环境和行业形势，虽然国家加大家电行业的扶持力度，采取各种拉动措施，实施家电下乡工程、节能产品惠民工程及上调家用空调的出口退税率等推动家电销售的政策，但由于全球金融危机持续影响，国内外消费需求下降，再加上国内外诸多不利的气候条件，都将影响 2009 年度空调销售的整体表现。

考虑到国内大环境以及海信、科龙空调自身的具体情况，预计 2009 年度海信、科龙空调销售额 35.60 亿元，比 2008 年下降 26.59%左右。

B、冰箱产品销售收入：尽管冰箱行业面临严峻的外部经营环境影响，但根据中华商务网数据，2008 年 1-12 月行业品牌产量同比增长 3.66%，销量同比增长

---

1.12%。2009 年 1-4 月行业品牌产量同比下滑 1.47%，但进入 3 月以来，冰箱市场呈现逐渐回暖迹象，3 月份同比实现增长 2.82%，4 月份同比增长了 6.35%。

考虑到国家已经开始提倡节能环保的要求，以及中国居民逐步重视生活质量的趋势，海信矢量变频冰箱和科龙节能冰箱将逐步受到国家的支持和消费者的青睐。另外，目前国家对家电行业的持续支持力度，推动家电下乡工程，拉动国内三四级市场消费海信冰箱产品将持续增长。预计 2009 年度海信、科龙冰箱销售额约 59.86 亿元，比 2008 年度增长约 4.90%。同时，公司加大了对高中端产品推广，销售结构得到改善，销售价格将得到提升。

C、其他产品销售收入：主要系模具、洗衣机、冷柜及小家电销售收入。

## 2. 主营业务成本

根据预测单位产品成本和预测销售量进行预测。本公司 2009 年 1—4 月主营业务成本为 257,369 万元，2009 年 5—12 月预计发生主营业务成本 551,722 万元，2009 年度主营业务成本预计为 809,091 万元，较 2008 年度下降 154,441 万元，下降率 16.03%。

主要原因是由于：（1）本公司持续研发技术投入，优化整机设计，全面实施行业标杆管理，进一步降低产品成本；（2）受金融危机持续影响，2008 年底至 2009 年初原材料价格下降，原油及其衍生产品塑料价格下跌，铜价大幅下降。

## 3. 销售毛利率

预计 2009 年度空调产品毛利率为 20.73%，比 2008 年度的 15.31%增长 5.42%；预计 2009 年度冰箱产品毛利为 27.90%，比 2008 年度的 23.66%增长 4.23%。

从毛利率情况来看，由于受全球金融危机持续影响，2008 年底至 2009 年初原材料价格下降，原油及其衍生产品塑料价格下跌，铜价大幅下降使生产成本降低。同时公司大力推行标杆项目管理，优化成本结构，加强成本管理，进一步节约成本。本公司产品一直处于节能产品的领军地位，依托国家节能环保的大力支持，提高产品档次，并相应提高高档产品售价，进一步提高公司盈利能力和毛利率。

因此，2009 年度预计空调和冰箱总体毛利率将分别为 20.73%和 27.90%。

## 4. 营业税金及附加

营业税金及附加项目主要为城建税及教育费附加。根据历史资料，营业税金及附加基本占营业收入的 0.2%-0.3%左右，预计 2009 年度的营业税金及附加维持在 2008 年度水平，具体数据如下：

项目	2009 年
营业税金及附加	23,288,535.54
营业税金及附加率	0.20%

## 5. 营业费用

营业费用主要由广告费、保修费、安装费、运输费、销售人员工资费用等组成。考虑到目前的销售形势和规模，基本将营业费用率保持在销售金额的 16%—18%之间，具体数据如下：

项目	2009 年
营业费用	1,925,249,843.99
营业费用率	16.59%

## 6. 管理费用

本公司目前的产能能够保障预期销售规模，各项管理费用综合考虑基本与 2008 年度持平。工资福利及社保费用根据人员的 2008 年度工资水平和预测期间的员工人数变动情况预测；固定资产折旧费用根据现有固定资产原值及预测期间固定资产的预计增加额分类计算；本公司管理费用基本维持同期水平。

## 7. 财务费用

财务费用的预测由预测的利息支出、利息收入、贴现利息和手续费构成。

利息支出根据本公司预测期间的借款计划，以及销售产品收回的资金进行综合考虑，分析资金需求计划，并根据目前的贷款利率预测。

利息收入主要根据目前的平均利率水平和银行存款平均余额预测。

贴现利息主要根据计划应收票据贴现金额和目前的平均贴现利率实现的贴现息预测。

手续费主要是汇款手续费、工本费，分别根据汇款手续费、监控管理费收取办法等规定预测。

## 8. 投资收益

本公司投资收益以各被投资公司 2009 年度的预计利润及本公司所持股权比例进行预测。主要为按权益法核算的对海信日立、华意压缩的投资收益。

## 9. 资产减值损失

资产减值损失的预测由预测的坏账损失、存货跌价损失、固定资产减值损失、在建工程减值损失和无形资产减值损失构成。

该预测数根据应收账款、其他应收款回款情况以及存货、固定资产、在建工程、无形资产以前计提减值情况及预计使用处置状况进行估计。

#### 10. 营业外收支

公司的营业外收入主要系税收返还收入。

2009 年 1-4 月，本公司已实现各项政府补助 3,500 多万元，预计 2009 年度全年能实现 4,400 万元。

营业外支出该项目系不确定事项产生，2009 年 1-4 月已经发生 1,400 万，预计 2009 年度将发生 1,700 万。

#### 11. 所得税

所得税项目根据预测利润总额（弥补子公司亏损后），按预测年度所得税税率计算。具体如下：

海信山东、海信北京、海信模具、科龙电器、容声冰箱、科龙模具认定为高新技术企业执行 15%所得税税率。

科龙冷柜、成都科龙、扬州科龙、西安科龙享受两免三减半的税收优惠政策，适用的所得税率为 0%-12.5%。

香港子公司所得税系根据在香港赚取或产生之估计应课税溢利按 17.5%税率拨备。

海信科龙其他公司按国家统一税率 25%执行。

## 五、与同行业上市公司的比较分析

项目	格力	美的	本公司	
	2008 年度审计数	2008 年度审计数	2008 年度审计数	2009 年度预测数
主营业务收入	39,094,944,582.68	42,331,587,086.52	11,887,072,526.33	10,704,103,197.50
主营业务利润	7,891,307,149.74	8,495,495,257.52	2,251,740,761.37	2,613,184,279.32
毛利率(%)	20.18	20.07	18.94	24.41
营业利润	2,339,186,480.51	1,727,314,322.58	(338,797,670.41)	124,468,304.16
营业利润率(%)	5.98	4.08	(2.85)	1.16

项目	格力	美的	本公司	
	2008 年度审计数	2008 年度审计数	2008 年度审计数	2009 年度预测数
净利润	2,128,075,052.66	1,551,102,213.85	(182,668,511.08)	137,870,991.29
净利润率(%)	5.44	3.66	(1.54)	1.29
归属于母公司股东的净利润	2,102,744,338.96	1,033,024,670.12	(189,540,421.80)	112,776,876.10
归属于母公司股东的净利润率(%)	5.38	2.44	(1.59)	1.05

本公司与美的、格力相比，在规模上存在较大差距。由于受全球金融危机影响，科龙公司 2008 年度出现 2.26 亿的亏损（年度报表数）。重组后，公司将拥有“海信”、“科龙”、“容声”三个国家名牌，借助国家家电下乡和节能产品惠民工程等一系列拉动措施，加大农村市场的销售，通过继续开发城镇销售网点，大力开发区域性批发商、经销商，将销售网络覆盖到全国各省、市、县，及乡镇，凭借产品质量、技术和品牌优势争取更大的市场份额，扩大销售。

2009 年，本公司将争取出口业务的新机遇，把握机会，大力拓展国际市场份额。通过针对性开发产品、成本分析、缩短产品交货周期等措施，不断稳固与大客户的战略合作关系，优化出口产品结构，改善盈利水平。随着产品结构的调整和规模的增长，赶超先进，不断改善公司的获利能力。

## 六、影响盈利预测结果实现的主要问题和准备采取的措施

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，并应注意下述存在的主要问题。

### （1）政策风险

随着国家颁布的一些政策法规，政策变化可能会对公司的经营产生一定影响。为了保护环境，降低能源消耗，发展环保、节能产品是大势所趋，冰箱、空调必须满足国家及出口产品的能耗要求，该等要求还可能因技术的进步变得更加严格，伴随着民众环保意识的增长，冰箱、空调的环保指标对销售的影响将越来越大。

### （2）经营风险

本公司主要产品电冰箱、空调器的市场销售与环境气候变化具有一定联系，空

---

调器的销售更是与气候变化具有显著的关系，高温天气和严寒天气更能刺激消费者对空调器的需求，因此，本公司市场所在地的气候变化，将对本公司的销售业绩产生一定影响。

随着公司经营规模的扩大, 公司对经营的战略决策, 人的需求管理, 经营模式的选择与运用, 企业内部经营管理等方面均提出更高要求, 上述问题能否得到合理解决, 对公司的发展具有重要影响。

### （3）行业竞争风险

本公司所处的电冰箱、空调器行业一向竞争激烈，进入壁垒低，品牌林立，生产企业众多，生产能力过剩，再加上国际竞争对手如西门子、日立、LG 在国内均设有独资或合资的工厂，行业内的竞争将有增无减。

### （4）市场及技术投入风险

随着空调的普及，消费者对空调的认识和要求也在不断变化，从单纯追求可供冷供热的低水平，向能够创造“健康、舒适”环境的高水平发展。随着市场需求的增加，空调产品的规格、品种和功能也在日益增多，同时消费者对空调质量、性能要求越来越高，能否准确把握这些因素，使主营产品适应市场需求和消费者偏好，将会直接影响本公司的效益。

为了增加市场占用率，使产品在市场上竞争力更强，本公司必然在产品的创新方面、更新换代方面投入相当大的研究和开发资金，这些投入很可能不能为企业在竞争中树立预期的竞争优势，从而使这些资金的投入变成沉没资金而无法收回，影响企业的生产经营。

### （5）对重要原材料或供货渠道的依赖

电冰箱的主要原材料和零部件是压缩机、钢板等，空调器的主要原材料和零部件是压缩机、铜管等，优质电机产品和原材料市场存在供应不稳定的因素，可能会影响本公司的正常生产经营。主要原材料和价格波动也可能对本公司造成不利影响。

针对上述存在的客观问题，本公司将相应采取的有关对策如下：

#### 1、政策风险

针对政策风险, 本公司将加强对宏观政策和市场变化的研究, 提高经营决策的预见性, 适时调整经营策略。

#### 2、经营风险对策

---

本公司将进一步完善现代企制度,优化企业经营机制,大力培养和引进优秀经营管理人才,提高公司员工整体素质,同时不断更新经营观念,强化经营策略,为公司保持连续、稳定发展奠定基础。

### 3、市场及技术投入风险

强化市场观念,加快产品结构调整,开发一些具有高技术、高品质、高附加值的多功能、智能化、节能型的冰箱、空调系列产品。

### 4、行业竞争风险

面对激烈的行业竞争,本公司将继续发挥变频技术领先优势,加大本公司在行业内的占有份额,同时,本公司将加强新产品的开发研制,完善企业内部控制,切实提高公司的核心竞争力,以使公司在激烈的竞争中保持快速增长。

### 5、对重要原材料或供货渠道的依赖

本公司长期从事家电生产,具有良好的信誉,与国内外的供应商有长期稳定的联系,以上条件使本公司所需的主要大宗原材料拥有较稳定的经济的供货渠道。本公司将加大与优质供应商合作力度,进一步优化供应链管理,以满足日益增长的销售需求。

---

公司负责人:汤业国    主管会计工作负责人:刘春新    会计机构负责人:陈振文