

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



HAIER ELECTRONICS GROUP CO., LTD.

海爾電器集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1169)

截至二零一九年六月三十日止
六個月之中期業績公佈

財務摘要	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核) (重列)	
收入	41,182,923	42,318,071	-2.7%
毛利	7,314,769	7,158,970	+2.2%
經調整經營利潤(定義見下文)	1,954,573	1,828,829	+6.9%
期內溢利	1,877,120	1,758,918	+6.7%
應佔：			
本公司股東	1,805,539	1,668,195	+8.2%
非控股權益	71,581	90,723	
	<u>1,877,120</u>	<u>1,758,918</u>	
本公司普通股股東應佔每股盈利			
基本	人民幣0.65元	人民幣0.60元	+8.3%
攤薄	人民幣0.64元	人民幣0.59元	+8.5%

* 僅供識別

中期業績

海爾電器集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同二零一八年同期之比較數字。此等中期簡明綜合財務資料乃未經審核，惟已經由本公司之審核委員會審閱。

中期簡明綜合損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
收入	3	41,182,923	42,318,071
銷售成本		<u>(33,868,154)</u>	<u>(35,159,101)</u>
毛利		7,314,769	7,158,970
其他收入及收益	4	466,548	399,525
銷售及分銷費用		(4,205,168)	(4,154,840)
行政費用		(1,250,743)	(1,222,777)
其他費用及虧損		(11,171)	(20,383)
融資成本	5	(33,009)	(4,531)
應佔聯營公司虧損		<u>(223)</u>	<u>(151)</u>
除稅前溢利	6	2,281,003	2,155,813
所得稅開支	7	<u>(403,883)</u>	<u>(396,895)</u>
期內溢利		<u>1,877,120</u>	<u>1,758,918</u>
以下各方應佔：			
本公司股東		1,805,539	1,668,195
非控股權益		<u>71,581</u>	<u>90,723</u>
		<u>1,877,120</u>	<u>1,758,918</u>
本公司普通股股東應佔每股盈利	8		
基本		<u>人民幣0.65元</u>	<u>人民幣0.60元</u>
攤薄		<u>人民幣0.64元</u>	<u>人民幣0.59元</u>

中期簡明綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
期內溢利	<u>1,877,120</u>	<u>1,758,918</u>
其他全面收益／(虧損)		
於其後期間重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
匯兌差額：		
換算集團公司財務報表之匯兌差額	<u>(65)</u>	<u>124,767</u>
於其後期間重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)淨額	<u>(65)</u>	<u>124,767</u>
於其後期間不會重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
指定按公平值計入其他全面收益／(虧損)的權益投資：		
公平值變動	<u>(34,860)</u>	<u>111,800</u>
所得稅影響	<u>3,327</u>	<u>(11,180)</u>
	<u>(31,533)</u>	<u>100,620</u>
於其後期間不會重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)淨額	<u>(31,533)</u>	<u>100,620</u>
期內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)	<u>(31,598)</u>	<u>225,387</u>
期內全面收益總額(扣除稅項)	<u>1,845,522</u>	<u>1,984,305</u>
以下各方應佔：		
本公司股東	<u>1,773,941</u>	<u>1,893,582</u>
非控股權益	<u>71,581</u>	<u>90,723</u>
	<u>1,845,522</u>	<u>1,984,305</u>

中期簡明綜合財務狀況表

二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	6,139,810	5,373,818
投資物業		27,386	28,449
使用權資產	2.2(a)	2,415,434	—
預付土地租賃款	2.2(a)	—	1,142,478
商譽		289,078	267,992
其他無形資產		108,358	101,917
於聯營公司的投資		177,850	178,073
指定按公平值計入其他全面收益的權益投資		1,237,267	1,261,664
其他非流動財務資產	10	417,738	422,878
長期預付款項		440,485	760,351
遞延稅項資產		874,149	879,786
非流動資產總值		12,127,555	10,417,406
流動資產			
存貨		6,944,689	8,654,478
應收賬款及票據	11	5,411,852	5,205,997
預付款項、其他應收賬款及其他資產	10	2,121,143	3,403,008
其他財務資產	10	4,540,045	4,382,181
已質押存款		66,724	89,524
現金及現金等值項目		15,553,209	14,660,708
		34,637,662	36,395,896
持作出售資產及處置組	12	559,008	144,091
流動資產總值		35,196,670	36,539,987
流動負債			
應付賬款及票據	13	6,329,526	5,780,722
其他應付賬款及應計負債		6,691,062	7,212,667
合約負債		1,787,077	4,183,758
計息借貸		77,657	68,799
租賃負債	2.2(a)	579,210	—
應付稅項		631,727	780,261
撥備	14	674,597	674,411
應付股息		936,564	—
		17,707,420	18,700,618
與分類為持作出售資產直接相關的負債	12	103,398	32,362
流動負債總值		17,810,818	18,732,980

中期簡明綜合財務狀況表（續）

二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值		<u>17,385,852</u>	<u>17,807,007</u>
總資產減流動負債		<u>29,513,407</u>	<u>28,224,413</u>
非流動負債			
計息借貸		22,460	23,575
租賃負債	2.2(a)	503,479	—
遞延收入		185,861	192,596
遞延稅項負債		96,274	98,611
認沽期權負債	15	1,827,098	1,792,322
撥備	14	371,477	363,320
其他非流動負債		—	5,705
非流動負債總值		<u>3,006,649</u>	<u>2,476,129</u>
資產淨值		<u>26,506,758</u>	<u>25,748,284</u>
權益			
本公司股東應佔權益			
已發行權益	16	2,925,637	2,922,364
限制性股份獎勵計劃所持有之股份 儲備		(94,806)	(97,391)
		<u>21,632,889</u>	<u>20,947,640</u>
		<u>24,463,720</u>	<u>23,772,613</u>
非控股權益		<u>2,043,038</u>	<u>1,975,671</u>
權益總值		<u>26,506,758</u>	<u>25,748,284</u>

中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

1. 公司資料

海爾電器集團有限公司為於百慕達註冊成立之有限公司。本公司註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。

董事認為，於二零一九年六月三十日，本公司之控股公司為海爾智家股份有限公司(前稱青島海爾股份有限公司)，該公司於中華人民共和國(「中國」)成立，本公司之最終控股公司為海爾集團公司(「海爾集團公司」)，該公司於中國成立。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務載於中期簡明綜合財務資料附註3「經營分類資料」中。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料已按照國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*編製。本財務資料以人民幣(「人民幣」)列值及除另有指明外，所有數值均約整至最接近千位。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表內規定之所有資料及披露，故應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

就共同控制下業務合併採用合併會計法

於二零一八年七月十七日，本集團透過其全資附屬公司(即青島日日順創智投資管理有限公司(「青島創智」))置入青島巨商匯網絡科技有限公司(「巨商匯」)額外25%股權，現金代價為人民幣50,000,000元(「收購事項」)，該代價已於二零一八年悉數支付，且於收購事項後，本集團於巨商匯的股權已增至49%。巨商匯為海爾集團公司的間接非全資附屬公司，現時主要從事渠道服務。儘管本集團緊隨收購事項完成後於巨商匯的股權不超過50%，但由於存在持有巨商匯11%股權的股東同意跟隨本集團的行動並於巨商匯股東大會上跟隨本集團投票的協議，巨商匯被列作本集團的一間附屬公司。

根據收購事項，本公司成為巨商匯的間接控股公司。由於本公司及巨商匯在收購事項完成前後均由海爾集團公司最終控制，故收購事項採用合併會計法入賬。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

就共同控制下業務合併採用合併會計法(續)

本集團截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括當時組成本集團及巨商匯的所有公司的業績、權益變動及現金流量，猶如本集團緊隨收購事項完成後的企業架構於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月或自其各自的收購、註冊成立或註冊日期以來(以較短者為準)一直存在。

本集團過往呈報截至二零一八年六月三十日止六個月之經營業績已重列，以包括巨商匯之經營業績，並載列如下：

	本集團 (如過往報告) 人民幣千元	巨商匯 人民幣千元	對銷 人民幣千元	本集團 (合併) 人民幣千元
收入	42,314,801	7,302	(4,032)	42,318,071
除稅前溢利	2,155,609	204	—	2,155,813
期內溢利	1,758,714	204	—	1,758,918

2.2 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納之會計政策與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致，惟採納於二零一九年一月一日生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之提前還款特性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營企業及合營企業之長期權益
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號 二零一五年至二零一七年週期之 年度改進	所得稅處理的不確定性 國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及國際會計準則第23號之修訂

除下述有關國際財務報告準則第16號租賃、國際會計準則第28號(修訂本)於聯營企業及合營企業之長期權益及國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號所得稅處理的不確定性的影響外，其他新訂及經修訂準則與編製本集團中期簡明綜合財務資料並不相關。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載於下文：

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、常務詮釋委員會詮釋第15號經營租賃 — 優惠及常務詮釋委員會詮釋第27號評估牽涉租賃的法律形式的交易的內容。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並要求承租人採用單一表內模型對所有租賃進行會計處理。國際財務報告準則第16號項下規定的出租人會計與國際會計準則第17號項下規定的並無實質性改變。

本集團已使用經修改追溯性採納法採納國際財務報告準則第16號，首次應用日期為二零一九年一月一日。根據此方法，該準則追溯適用於初步採納的累積影響，作為於二零一九年一月一日對保留溢利的期初餘額所作的調整，該追溯方法並無重列二零一八年的比較資料而繼續根據國際會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動的性質和影響及所採用的過渡性選擇的進一步詳情載列如下：

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多個土地使用權、物業及廠房及機器項目的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。

於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。於初始確認後，租賃負債按攤餘成本計量，而利息開支則採用實際利率法計量。

於租賃開始日期確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

應用國際財務報告準則第16號時，本集團將預付土地租賃款重分類至使用權資產並選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

過渡影響

於二零一九年一月一日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用二零一九年一月一日的遞增借款利率貼現後予以確認。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

使用權資產按賬面值確認，猶如自租賃開始日該準則一直適用，惟遞增借款利率本集團使用二零一九年一月一日的遞增借款利率。

於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時，本集團使用以下選擇性實際權宜辦法：

- 對於租期自首次應用之日起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合同包含延長／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租期

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號產生之影響如下：

	增加／(減少)
	人民幣千元
	(未經審核)
資產	
使用權資產增加	2,156,295
預付土地租賃款減少	(1,142,478)
預付款項、其他應收賬款及其他資產減少	(27,131)
遞延稅項資產增加	5,843
	<hr/>
資產總值增加	992,529
	<hr/> <hr/>
負債	
租賃負債增加	1,038,011
應付賬款及票據減少	(22,126)
其他應付賬款及應計負債減少	(5,381)
	<hr/>
負債總值增加	1,010,504
	<hr/> <hr/>
保留溢利減少	(17,975)
	<hr/> <hr/>

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔之對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	1,615,368
於二零一九年一月一日的加權平均遞增借款利率	<u>4.9%</u>
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	1,475,944
減：與短期租賃及該等餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前 結束之租賃相關的承擔	<u>437,933</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u><u>1,038,011</u></u>

於中期簡明綜合財務狀況及損益表確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債的賬面值以及在本期間的變動如下：

	使用權資產				租賃負債 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	土地租賃款 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於二零一九年一月一日	987,260	473	1,168,562	2,156,295	1,038,011
添置	295,095	—	218,369	513,464	295,095
折舊	(240,775)	(75)	(13,475)	(254,325)	—
利息支出	—	—	—	—	28,565
付款	—	—	—	—	<u>(278,982)</u>
於二零一九年六月三十日	<u>1,041,580</u>	<u>398</u>	<u>1,373,456</u>	<u>2,415,434</u>	<u>1,082,689</u>

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

- (b) 國際會計準則第28號(修訂本)澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營企業或合營企業之權益，且不包括實質上構成聯營企業或合營企業淨投資一部分之長期權益(其中尚未應用權益法)。因此，就此類長期權益進行會計處理時，實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號的減值要求)，而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營企業或合營企業的虧損及聯營企業或合營企業淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號才會應用於淨投資(包括長期權益)。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響。
- (c) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號於稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性時(一般稱為「不確定稅務狀況」)，處理該情況下的所得稅(即期及遞延)會計。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，亦不具體包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理以下事項：(i)實體是否分開考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。本集團在採納該詮釋後，考慮其是否有因集團內部銷售轉讓定價而引致的任何不確定稅務狀況。根據本集團的稅務合規及轉讓定價研究，本集團確認稅務當局可能會接受其轉讓定價政策。因此，該詮釋對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何重大影響。

3. 經營分類資料

本集團按其產品及服務規劃業務單位，以便管理。本集團現有下列四個可報告分類：

- (a) 洗衣機業務分類製造及銷售洗衣機；
- (b) 熱水器業務分類製造及銷售熱水器；
- (c) 渠道服務業務分類銷售和分銷家電及其他產品，以及提供售後及其他消費者增值服務；及
- (d) 物流業務分類提供物流服務。

管理層獨立監控本集團各經營分類之業績，作為資源分配及評核表現之決策基礎。分類表現評估乃基於可報告分類溢利，分類溢利為經調整除稅前溢利之計量。除庫務和投資收入、公司及其他未分配收入及收益、公司及其他未分配支出及虧損以及融資成本於計量中剔除外，該經調整除稅前溢利計量與本集團除稅前溢利一致。

分類資產不包括遞延稅項資產、計入其他財務資產之理財產品、已質押存款、現金及現金等值項目、指定按公平值計入其他全面收益的權益投資、持作出售資產及處置組以及公司及其他未分配資產，因為該等資產於集團層面管理。

分類負債不包括遞延稅項負債、應付稅項、計息借貸、與分類為持作出售資產直接相關的負債以及公司及其他未分配負債，因為該等負債於集團層面管理。

洗衣機及熱水器業務的分類間銷售為透過本集團的渠道服務業務銷售洗衣機及熱水器。物流業務的分類間銷售為提供予洗衣機、熱水器及渠道服務業務客戶的物流服務，而渠道服務業務的分類間銷售為提供予洗衣機、熱水器及物流業務客戶的售後服務。該等分類間銷售及轉撥乃根據有關各方相互協定之條款及條件進行。

3. 經營分類資料(續)

截至以下日期止六個月	洗衣機業務		熱水器業務		渠道服務業務		物流業務		綜合	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
分類收入：										
來自客戶合約之收入										
銷售貨物	3,492,558	3,271,706	775,877	730,142	32,506,341	33,953,855	—	—	36,774,776	37,955,703
提供服務	—	—	—	—	122,412	173,920	4,285,735	4,188,448	4,408,147	4,362,368
	<u>3,492,558</u>	<u>3,271,706</u>	<u>775,877</u>	<u>730,142</u>	<u>32,628,753</u>	<u>34,127,775</u>	<u>4,285,735</u>	<u>4,188,448</u>	<u>41,182,923</u>	<u>42,318,071</u>
向外間客戶銷售	3,492,558	3,271,706	775,877	730,142	32,628,753	34,127,775	4,285,735	4,188,448	41,182,923	42,318,071
分類間銷售	6,353,586	6,037,772	2,672,624	2,552,107	120,994	140,285	622,075	457,180	9,769,279	9,187,344
	<u>6,353,586</u>	<u>6,037,772</u>	<u>2,672,624</u>	<u>2,552,107</u>	<u>120,994</u>	<u>140,285</u>	<u>622,075</u>	<u>457,180</u>	<u>9,769,279</u>	<u>9,187,344</u>
總計	<u>9,846,144</u>	<u>9,309,478</u>	<u>3,448,501</u>	<u>3,282,249</u>	<u>32,749,747</u>	<u>34,268,060</u>	<u>4,907,810</u>	<u>4,645,628</u>	<u>50,952,202</u>	<u>51,505,415</u>
調整：										
對銷分類間銷售									(9,769,279)	(9,187,344)
分類收入									41,182,923	42,318,071
分類其他收入及收益	108,934	57,179	46,530	29,357	14,540	19,209	29,616	23,344	199,620	129,089
	<u>108,934</u>	<u>57,179</u>	<u>46,530</u>	<u>29,357</u>	<u>14,540</u>	<u>19,209</u>	<u>29,616</u>	<u>23,344</u>	<u>199,620</u>	<u>129,089</u>
分類收入以及其他收入及收益總額									<u>41,382,543</u>	<u>42,447,160</u>
分類業績	887,419	798,463	394,355	374,342	574,961	601,563	180,521	223,027	2,037,256	1,997,395
調整：										
對銷分類間業績									84,451	(35,131)
庫務和投資收入									267,321	268,589
公司及其他未分配收入及收益									346	116
公司及其他未分配支出及虧損									(75,362)	(70,625)
融資成本									(33,009)	(4,531)
									<u>(75,362)</u>	<u>(70,625)</u>
除稅前溢利									<u>2,281,003</u>	<u>2,155,813</u>

3. 經營分類資料(續)

	洗衣機業務		熱水器業務		渠道服務業務		物流業務		綜合	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)
分類資產	7,375,755	7,337,829	1,890,642	2,151,191	8,800,399	10,808,616	7,212,234	5,897,806	25,279,030	26,195,442
調整：										
對銷分類間應收款項									(5,557,237)	(5,620,600)
遞延稅項資產									874,149	879,786
計入其他財務資產之理財產品 (附註10)									4,868,533	4,709,540
已質押存款									66,724	89,524
現金及現金等值項目									15,553,209	14,660,708
指定按公平值計入其他全面收益的 權益投資									1,237,267	1,261,664
持作出售資產及處置組 公司及其他未分配資產									559,008	144,091
									4,443,542	4,637,238
資產總值									<u>47,324,225</u>	<u>46,957,393</u>
分類負債	3,610,784	3,410,380	1,365,454	1,627,813	11,393,895	13,279,290	4,155,089	3,550,926	20,525,222	21,868,409
調整：										
對銷分類間應付款項									(5,557,237)	(5,620,600)
遞延稅項負債									96,274	98,611
應付稅項									631,727	780,261
計息借貸									100,117	92,374
與分類為持作出售資產 直接相關的負債									103,398	32,362
公司及其他未分配負債									4,917,966	3,957,692
負債總值									<u>20,817,467</u>	<u>21,209,109</u>

地區資料 — 來自外間客戶之收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(重列)
中國內地	39,839,158	40,941,716
其他國家／地區	1,343,765	1,376,355
	<u>41,182,923</u>	<u>42,318,071</u>

4. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
庫務和投資收入：		
銀行利息收入	164,708	148,466
其他財務資產投資回報 [#]	84,211	44,669
來自指定按公平值計入其他全面收益的權益投資之股息收入	18,402	75,454
	<u>267,321</u>	<u>268,589</u>
政府獎勵*	96,232	62,684
已收供應商賠償	97,674	54,494
租金收入總額	1,354	1,523
出售一間附屬公司之收益	—	242
其他	3,967	11,993
	<u>466,548</u>	<u>399,525</u>

* 本公司附屬公司在中國內地若干地區進行投資及本集團在技術上取得進步而獲得多項政府獎勵。有關獎勵並無尚未達成之條件或或然事項。

[#] 該金額指期內其他財務資產的投資收入人民幣72,271,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣35,552,000元)及其公平值變動人民幣11,940,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣9,117,000元)。

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
借貸利息	4,444	4,531
租賃利息	28,565	—
	<u>33,009</u>	<u>4,531</u>

6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(抵免)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
物業、廠房及設備折舊	166,261	168,122
投資物業折舊	1,066	1,037
使用權資產折舊／確認預付土地租賃款	254,325	12,365
無形資產攤銷	7,456	4,505
長期預付款項攤銷	3,879	1,437
過時及滯銷存貨撥備淨額	189,625	174,253
財務資產減值淨額：		
應收賬款之減值淨額	3,642	4,615
預付款項、其他應收賬款及其他資產減值淨額	(300)	7,645
出售一間附屬公司之虧損	3,516	—
出售／撤銷物業、廠房及設備項目之虧損淨額	3,716	8,121
金融工具公平值變動	598	—
以股份為基礎之付款開支	3,206	6,260
以股本結算之限制性股份獎勵計劃開支淨額	60,779	54,732

7. 所得稅

香港利得稅乃根據期內於香港產生之估計應課稅溢利按16.5% (二零一八年：16.5%) 之稅率計提撥備。

於中國內地就應課稅溢利徵收之稅項，乃按照適用中國企業所得稅(「企業所得稅」)稅率計算。本集團若干附屬公司有權享有稅項優惠待遇，按寬減的企業所得稅率15%繳稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
即期		
期內支出	391,263	351,375
過往年度撥備不足	150	7,293
遞延	12,470	38,227
	<u>403,883</u>	<u>396,895</u>
期內稅項支出總額	<u>403,883</u>	<u>396,895</u>

8. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利之金額乃根據期內本公司普通股股東應佔溢利及期內已發行普通股加權平均數2,795,823,754股(截至二零一八年六月三十日止六個月：2,790,570,407股)計算。

每股攤薄盈利之金額乃根據期內本公司普通股股東應佔溢利計算。計算所用之普通股加權平均數乃用於計算每股基本盈利時所用之期內已發行普通股數目，以及假設視作行使所有潛在攤薄普通股為普通股而無償發行之普通股加權平均數。

8. 本公司普通股股東應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利按以下各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(重列)
盈利		
用於計算每股基本盈利之本公司普通股股東應佔溢利	<u>1,805,539</u>	<u>1,668,195</u>
	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
股份		
用於計算每股基本盈利之期內已發行普通股加權平均數	2,795,823,754	2,790,570,407
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
購股權	1,033,955	1,461,503
限制性股份獎勵計劃項下的獎勵股份	<u>16,275,558</u>	<u>20,609,133</u>
總計	<u>2,813,133,267</u>	<u>2,812,641,043</u>

9. 物業、廠房及設備

於期內，本集團興建生產廠房及倉庫之建築成本以及購買物業、廠房及設備項目之總成本為人民幣1,000,909,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣729,368,000元)，而出售物業、廠房及設備項目之總賬面淨值為人民幣17,974,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣18,420,000元)。

10. 其他財務資產

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
衍生金融工具	89,250	95,519
理財產品	<u>4,868,533</u>	<u>4,709,540</u>
	4,957,783	4,805,059
分類為非流動的部分	<u>(417,738)</u>	<u>(422,878)</u>
流動部分	<u><u>4,540,045</u></u>	<u><u>4,382,181</u></u>

於報告期末，本集團的理財產品包括為數人民幣1,264,974,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,895,008,000元)且可獲浮動回報的產品，並按公平值計入損益計量，以及為數人民幣3,603,559,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,814,532,000元)且可獲固定回報的產品，並按攤餘成本列賬。所有理財產品屬保本型。按攤餘成本列賬的資產的預期信貸虧損對本集團而言並不重大。

11. 應收賬款及票據

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	3,745,201	3,636,122
減值	<u>(61,911)</u>	<u>(61,318)</u>
應收賬款淨額	3,683,290	3,574,804
應收票據	<u>1,728,562</u>	<u>1,631,193</u>
	<u><u>5,411,852</u></u>	<u><u>5,205,997</u></u>

本集團與其客戶之間的貿易條款以信貸為主，惟新客戶例外，通常新客戶須預付款項。信貸期通常為30天至90天。

11. 應收賬款及票據(續)

於報告期末應收賬款(扣除減值)按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款：		
一個月內	2,342,196	2,878,569
一至兩個月	835,417	477,963
兩至三個月	147,954	69,917
超過三個月	357,723	148,355
	<u>3,683,290</u>	<u>3,574,804</u>
應收票據	<u>1,728,562</u>	<u>1,631,193</u>
	<u>5,411,852</u>	<u>5,205,997</u>

12. 持作出售資產及處置組以及相關負債

	二零一九年六月三十日				二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
	持作出售 資產 人民幣千元 (附註a)	持作出售 處置組以及 相關負債 人民幣千元 (附註b)	持作出售 處置組以及 相關負債 人民幣千元 (附註c)	總計 人民幣千元	
資產	106,010	18,802	434,196	559,008	144,091
負債	—	14,097	89,301	103,398	32,362

附註：

- (a) 於去年，本集團同意以人民幣798,354,000元向其非控股股東出售其於本公司一間間接附屬公司盛豐物流集團有限公司全部58.08%的股權，其中，50.37%的股權已於二零一八年出售，餘下7.71%的股權預計於二零一九年下半年出售，並於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日按公平值人民幣106,010,000元列賬。
- (b) 於去年，本集團同意以人民幣5,059,000元向其非控股股東出售其於本公司一間間接附屬公司上海廣福來實業有限公司全部67.45%的股權，預計於二零一九年下半年完成。
- (c) 於期內，本集團同意以人民幣556,000,000元(經參考股權的公平值後釐定)向本集團同系附屬公司海爾卡奧斯物聯生態科技有限公司出售其於本公司一間間接附屬公司佛山市順德海爾智能電子有限公司全部100%的股權，預計於二零一九年下半年完成。

13. 應付賬款及票據

於報告期末應付賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一九年六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年十二 月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款：		
一個月內	4,934,198	4,884,971
一至兩個月	655,820	384,171
兩至三個月	102,019	65,848
超過三個月	594,559	360,124
	<u>6,286,596</u>	<u>5,695,114</u>
應付票據	42,930	85,608
	<u>6,329,526</u>	<u>5,780,722</u>

應付賬款及票據為不計息，並一般按介乎30天至180天之信貸期償還。

14. 撥備

本集團就洗衣機及熱水器為其客戶提供安裝服務及為期三至八年的保養，據此，故障產品獲維修或替換。撥備金額乃按銷量以及保養及安裝服務的預計單位成本估計。該估計基準會作持續檢討及在適當時修訂。

15. 認沽期權負債

認沽期權負債乃由於本集團附屬公司（即GREENoneTEC Solarindustrie GmbH、青島日日順物流有限公司（「日日順物流」）及Peiji Logistics Group Co., Ltd.）非控股股東獲授予向本集團出售彼等各自於該等實體的權益的認沽期權，價格按協定公式釐定。於二零一九年六月三十日，認沽期權負債分別按公平值人民幣55,934,000元、人民幣1,622,204,000元及人民幣148,960,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣55,959,000元、人民幣1,587,403,000元及人民幣148,960,000元）列賬。除日日順物流的認沽期權負債分類入公平值計量的第二級外，所有認沽期權負債分類入公平值計量的第三級。

16. 已發行權益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日	2,922,364	2,995,491
行使購股權 (附註i)	4,376	12,580
自股份獎勵計劃信託向參與者轉撥股份 (附註ii)	(1,103)	—
於六月三十日	<u>2,925,637</u>	<u>3,008,071</u>

附註：

- (i) 312,455份購股權所附之認購權已於期內行使，導致發行312,455股每股面值0.1港元之股份，總現金代價為4,012,000港元（相等於人民幣3,466,000元）。購股權獲行使後，人民幣910,000元自購股權儲備轉撥至已發行權益。
- (ii) 期內，本公司根據限制性股份獎勵計劃向參與者轉撥210,338股由股份獎勵計劃信託持有的股份，並無現金代價。人民幣2,268,000元自股份獎勵儲備轉撥至股份溢價賬，人民幣3,371,000元則由股份溢價賬計入限制性股份獎勵計劃項下所持股份。

17. 報告期後事項

- (a) 於二零一八年八月三十日，本集團與海爾集團公司之附屬公司海爾電器國際股份有限公司（「海爾國際」）簽訂資產置換協議，據此，本公司之間接全資附屬公司貫美（上海）企業管理有限公司（「貫美」）同意置入而海爾國際同意置出青島海施水設備有限公司（「青島海施」）51%股權，代價為人民幣1,074,000,000元；貫美同意按相同代價向海爾國際轉讓冰戟（上海）企業管理有限公司（「冰戟」）（貫美全資附屬公司）55%股權以支付代價。青島海施主要從事研發及銷售家用淨水解決方案。冰戟為一家投資控股公司並間接控制日日順物流，日日順物流主要從事於中國提供物流服務業務，主要指本集團的物流分部。

上述交易已於二零一八年十一月舉行的本公司股東特別大會上獲本公司股東批准，並於二零一九年七月獲相關政府機關批准並完成，導致產生出售收益淨額約人民幣31.6億元。

- (b) 於報告期末之後，合共34,000份行使價為每股12.84港元的購股權獲行使。

此外，本公司已將限制性股份獎勵計劃項下由股份獎勵計劃信託持有的8,748,646股股份以零代價轉讓予參與者，並以零代價發行3,570,500股新股份予股份獎勵計劃信託。

行業分析

家電行業

自二零一八年下半年以來，全球經濟增長放緩，中國經濟面臨新的下行壓力。受中美貿易戰、房地產調控政策等因素的影響，家電行業的整體規模在二零一九年上半年呈現負增長。根據中怡康半年報數據，二零一九年上半年中國家電市場(不含3C、手機、電腦產品)零售額同比下降4.9%。

從業務板塊來看，對房地產依賴較強的家電產品銷售額出現下滑，根據中怡康數據，空調、洗衣機、彩電產品的零售額同比下跌8.2%、3.9%、13.2%；而新興家電和生活小家電¹得益於消費需求多樣化趨勢保持了較高增速，吸塵器、洗碗機、料理機等產品表現亮眼，成為拉動家電市場增長的動力。從品牌來看，市場份額進一步向頭部品牌集中，根據中怡康線下數據，冰箱、洗衣機、空調TOP3份額合計分別為58.57%、72.07%、74.61%，消費者對於品牌的認知度不斷提升。

二零一九年上半年，雖然整體家電市場零售額仍有所下滑，但國家政策的潛在支持、電商下沉、消費升級及消費場景多樣化等因素，為家電企業帶來新的機會和增長點。

二零一九年初，為鼓勵家電消費，發改委、工信部等部門共同印發《進一步優化供給推動消費平穩增長 促進形成強大國內市場的實施方案(2019年)》，提出促進家電以舊換新並對購買新型綠色、智能化家電產品的消費者給予適當補貼；六月，發改委、商務部及生態環境部印發《推動重點消費品更新升級 暢通資源循環利用實施方案(2019-2020

¹ 小家電包括：電磁爐、電飯煲、電水壺、電壓力鍋、豆漿機、料理機、榨汁機、養生壺、煎烤機

年)》，鼓勵消費者更換節能型家用電器，如冰箱、洗衣機、空調、電視等。目前北京和廣西已開始實施相關家電補貼政策，未來可能會有上海、廣東、山東、江蘇等多個省份跟進。各類支持性政策的頒布，預計將在二零一九年至二零二一年期間增加1.5億台高效節能智慧家電的銷售，拉動消費約人民幣7,000億元，為家電市場注入新的活力。

一二線城市市場逐漸趨於飽和，三線以下城市和農村所在的「下沉市場」成為新的增長點。一方面「小鎮青年」和85後崛起，相比於一、二線城市的快節奏工作生活和巨大的房、車貸壓力，他們具有更多時間和精力，同時可支配收入更為充裕，購物慾望尤其提前消費意識更強。另一方面，4G網絡的全面普及也重塑了消費意識，消費者購買產品從滿足基本生活需要逐漸向追求健康、舒適、品質生活轉變。三四級市場消費力的釋放，推動了家電渠道的下沉，這為低線市場帶來豐富且價格透明的家電產品，也開拓了家電品牌的新戰場。

消費升級和人均可支配收入的提升帶動了品質經濟，高端、智慧家電產品在家電市場中的佔比逐步提高。根據奧維雲網線下數據，電熱水器和燃氣熱水器、洗衣機的高端品²零售額佔比分別為36.1%、41.5%、38.9%。同時各類家電的重點技術滲透率也有明顯提高，洗衣機中的洗乾一體機佔比為37.8%，同比增長6.8個百分點；電熱水器中擁有速熱功能的產品佔比81.9%，同比增長3.5個百分點；燃氣熱水器中的零冷水產品佔比19.6%，同比增長11.5個百分點。

另外，家電消費場景的多樣化也為家電產品帶來增長點。懶人經濟和精裝房比例的提高，使得家裝市場由消費者逐件購買轉為家裝公司全包，這種模式為空調、熱水器、全屋淨

² 高端定義：指人民幣3,000元以上的波輪產品和人民幣5,000元以上的滾筒產品；以及人民幣3,000元以上的電熱產品和人民幣4,000元以上的燃熱產品

水、廚電等前置家電產品提供了新的消費場景，家電企業可通過與家裝建材企業及房地產企業的合作，獲取大量穩定訂單，挖掘新的增長動力。

物流行業

隨著電商平台的快速發展，家電家居產品的網購比例不斷提升，大件物流市場競爭日趨激烈，除日日順物流、蘇寧物流、京東物流外，德邦、順豐、優速等快遞公司也加入競爭。居家大件存在的產品非標化、運輸貨損大、配送入戶難等特徵，迫使各物流公司急需提高自身運輸品質。而用戶對於物流服務的要求則更加細化，相比於購買單一物流服務，他們更希望享受從下單發貨到倉儲再到送達的一站式體驗。同時，消費者對於配送時效和貨物完好率的要求也進一步提升，因此各大物流服務商逐漸謀求轉型，成為提供整合的、端到端綜合解決方案提供者。在此過程中，倉儲佈局、線路優化及管理系統升級等環節，將造成物流成本的進一步增加。但另一方面，優化的配送流程和增強的服務效率，也將為利潤提升帶來動力。

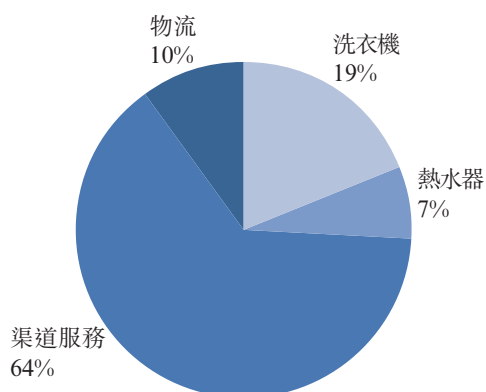
本集團整體表現

二零一九年上半年本集團錄得收入人民幣41,182,923,000元，股東應佔淨利潤人民幣1,805,539,000元，同比增長8.2%。白電業務通過抓住消費升級的大趨勢，繼續迭代升級品質產品，同時優化經營效率，使業績實現逆勢增長。渠道服務業務在繼續深入四網融合³改革的同時，不斷提升智能化產品和套系銷售佔比。雖然受到終端零售疲軟及部分弱勢品類的拖累，呈現一定下滑，但是實現了薄弱品類以外所有品類份額增近，跑贏整體行業。

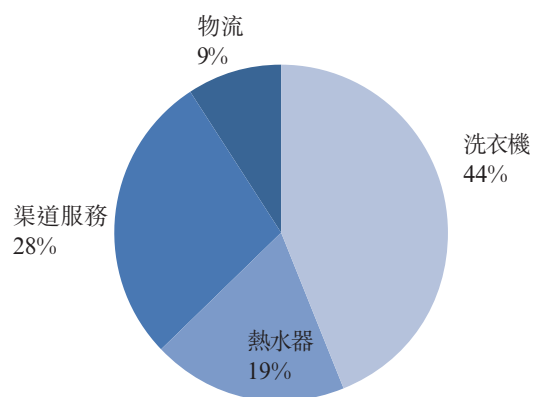
³ 四網融合：營銷網、服務網、信息網、物流網的融合

二零一九年上半年的分類收入及業績構成比例如下：

分部收入佔合併抵銷前收入比重



分部利潤佔合併抵銷前利潤比重



上述餅圖構成比例是按照分類收入及業績合計數列示，未考慮收入及業績分部間內部抵銷數據。分類間抵銷指的是洗衣機和熱水器業務銷售到本集團內分銷渠道產生的收入、渠道服務版塊對洗衣機熱水器提供的售後安裝和維修管理服務費收入以及物流業務為洗衣機、熱水器和分銷業務提供倉儲和運輸服務產生的收入。二零一九年上半年，洗衣機、熱水器、渠道服務和物流業務分部的分類間抵銷金額如下：

單位：人民幣(億元)

產品或服務的接受方

產品或服務的 提供方	產品或服務的接受方			
	洗衣機	熱水器	渠道服務	物流
洗衣機	無		63.54	無
熱水器	無		26.73	無
渠道服務	1.17		無	0.04
物流	6.12		0.10	無

洗衣機業務

二零一九年上半年，據中怡康發佈的半年度數據統計，中國市場洗衣機行業零售額下滑3.9%。面對整體行業的乏力表現，海爾洗衣機業務逆勢增長，錄得收入人民幣98.5億元，

較去年同期增長5.8%。同時，本集團洗衣機業務進一步穩固並提升市場領先地位，按銷售額和銷售量統計的市場份額均持續提升，分別達到35.61%和32.26%，同比增長2.67和1.86個百分點。

二零一九年洗衣機市場的消費需求呈現兩極化特徵，一方面，隨著需求升級，消費者需求繼續向洗烘一體、大容量、智能化、高品質產品更迭，另一方面，年輕消費群體的崛起以及多樣化需求帶來消費者對時尚化、個性化、高顏值、性價比產品的追捧。

作為中國洗護行業引領者，海爾洗衣機以解決用戶痛點為己任，持續發力產品創新和技術迭代，為用戶帶來卓越的洗護體驗。高端品牌「卡薩帝」聚焦複雜的用戶需求，自二零一七年開發空氣洗以來，產品歷經四次迭代，由最初的變溫蒸汽空氣洗升級為時間可調節、材質可選、超聲霧化空氣洗，為真絲、羊毛、羽絨服、貂皮等高端面料帶來集清洗、護理、烘乾為一體的優越洗護服務。

為了更好的洗護效果和更智能的洗護操作，洗衣機業務推出四重物聯及AI圖像識別技術，智能識別衣物、洗滌劑、地區和水質，自動計算並推薦最佳的洗護程序，實現不同衣物面料的智慧洗和專屬洗功能。二零一九年上半年海爾滾筒產品在全行業人民幣10,000元以上價位段的滾筒機型中，份額繼續增至75%，同比提升6個百分點。同時，行業首創無外桶免清洗波輪產品，在人民幣5,000元以上價位段的波輪產品市場中所佔份額達到65%，同比提升5個百分點。

隨著消費群體的年輕化，時尚、簡約、智慧的洗衣機產品也受到廣泛推崇。作為海爾的年輕時尚家電品牌，Leader通過積極的產品打磨和套系化營銷策略，收入增速遠超行業和對手，高於20%，一躍成為前十大線上洗衣機品牌。Leader首創年輕化時尚智慧套系，實現了智慧家庭20種智能場景的互聯體驗，有效提高了套系購買量。同時，Leader洗衣機打造專有IP「快樂小雞」系列，顯著提升品牌認知度和用戶黏度。

洗衣機產業積極搭建衣聯網生態，探索跨界聯盟，拓展產品認知度。作為全球首個基於物聯網的衣物全生命週期管理平台，衣聯網目前已吸引來自服裝業、家電業、物聯網等近13個相關行業的超4,000多家生態資源方，聚合6,500萬生態用戶，並榮獲中國物聯網產業應用聯盟評發的「2018中國最有影響力物聯網生態獎」。該平台為服裝生產商、零售商等資源方賦能，形成從產品生產、出庫、銷售到售後的全流程數字化管理。

本集團繼續推進社群化營銷，通過口碑傳播發酵來提升品牌認知度及用戶轉化率。期內，洗衣機業務成功打造了「海爾洗衣機挑戰不可能」「卡薩帝C位出嫁」等活動，推廣至千萬用戶，並引發數萬話題。同時，集團繼續在社區和門店開展空氣洗活動，通過現場對比真絲等面料洗滌效果，極大引爆消費者熱情，在用戶社群實現廣泛傳播。鄉鎮市場啟動全價回收置換項目，有效釋放鄉鎮地區的更新換代需求。

海外出口方面，洗衣機業務堅持海外創牌戰略，推進自有品牌的認知度。二零一九年上半年海外出口收入同比增長超過20%，出口業務佔整體洗衣機銷售額達到12%。全球的出口市場中，亞太、美洲等市場增長表現搶眼。在亞太市場，通過產品持續升級和渠道拓展，實現銷售增速超過30%，同比提升2個百分點。而美洲市場隨著GEA合作項目進入量產階段，帶動市場銷售額大幅度提升。

集團於一八年底建成青島黃島海爾滾筒互聯工廠。期內，該工廠產能得到進一步釋放。作為全球領先的物聯網生態品牌大規模定制工廠，海爾互聯工廠生產線上生產的產品，51%為經銷商定制，20%為終端消費者直接下單定制，總體實現不入庫率71%。同時，訂單交付週期也極大縮短，生產效率相較傳統工廠顯著提高。黃島洗衣機滾筒工廠產能的不斷提升，將逐漸滿足高端滾筒產品的市場需求。作為集團最大的互聯工廠，該工廠也為洗衣機產業大規模定制生產提供了標桿。

熱水器業務

本集團熱水器業務通過開發包括電熱、燃熱、太陽能、熱泵在內的全系列產品，致力於為消費者提供安全、舒適、節能的全屋熱水、全屋採暖解決方案。二零一九年上半年，面對房地產行業的疲弱態勢和整體行業下滑，熱水器業務保持了穩健增長，實現收入人民幣34.5億元，較去年同期增加5.1%。同時，市場份額進一步擴大，根據中怡康零售檢測數據，按照銷售量和銷售額統計，熱水器行業份額分別達到20.24%和19.19%，同比提升1.01和1.35個百分點。

熱水器業務的增幅主要來自於產品創新以及品牌矩陣的豐富、前置類產品提升銷量以及爆款產品打造。電熱產品作為收入比重最高的產品，保持了穩健發展，同時，燃氣、空氣能熱泵品類實現高速增長。另外，利用本集團的豐富品牌矩陣，對標不同人群的細分市場建立海爾卡薩帝和Leader專門店。卡薩帝品牌熱水器業務上半年保持雙位數增長，Leader品牌上半年增長20%。

期內，中怡康零售監測數據顯示，海爾電熱產品按銷售量統計的市場佔有率為27.44%，超過第二名6個百分點，較同期上升0.43個百分點；同時，618大促期間，電熱產品在京東、天貓、蘇寧易購、國美在線各渠道全部實現份額第一。根據歐睿國際數據，海爾繼續引領市場，蟬聯全球銷量第一電熱品牌。

傳統電熱產品有加熱時間長、佔用空間大、容易滋生水垢細菌等缺點。針對這些問題，集團不斷推出創新功能優化用戶體驗。其中，卡薩帝天沐系列實現十二倍超大水量增容，達到行業最薄尺寸且能實現快速預熱。同時，為了保障用戶的洗浴健康，海爾淨水科技為用戶提供了去除水垢、余氯、雜質、細菌的全面潔淨沐浴用水體驗。另外，通過U+大

數據計算及人工智能技術，熱水器自動記錄並分析用戶的用水習慣，結合水溫、天氣、城市電價等信息，主動提前加熱，達到智能、節能和舒適的洗浴效果。海爾優異的產品創新實力獲得了國際認可，其電熱產品天沐MAX系列獲得艾普蘭創新產品獎。

期內，燃氣熱水器的銷售額增長超過8%，同時中怡康線下統計的銷售量市場佔有率達到10.34%，較上年同期提高1個百分點。燃氣熱水器相較電熱水器使用成本更低、熱效率更高，但技術壁壘高，對安全性、穩定性和舒適性的要求高。海爾燃熱產品成功開發全球首創的主動消除一氧化碳專利技術，使一氧化碳排放量比國標最低標準低60倍。同時，海爾開發極具創新性的零冷水瀑布洗產品，顯著提高燃熱舒適度，並成功打造爆款產品。瀑布洗零冷水技術獲得中國家電院年度技術創新成果獎，相關零冷水產品也獲得了德國iF工業大獎。

在新能源產品方面，熱水器產業基於太陽能及熱泵技術，開創性的推出了太空能熱水器產品。該產品能根據太陽輻射和環境溫度的變化，通過分段加熱、動態調整控制策略，提供全天候、高效、節能的制熱解決方案。同時，海爾在熱水器產業首創平行於外牆面安裝集熱器的方法，解決了現有集熱器須與牆面有一定夾角、容易遮擋下層住戶採光的技術問題，為太陽能熱水器工程類安裝業務帶來增量。

海爾熱水器在生產製造端進行互聯工廠智造升級，二零一九年實現電熱、燃熱、熱泵、太陽能等全品類產線升級，三大生產基地可實現1,300萬台定單準時交付。同時新建青島中德互聯工廠、鄭州互聯工廠按期建設中，投產後可進一步優化佈局，提升效率，實現了定制化生產滿足用戶個性化體驗。

期內，熱水器產業積極搭建水生態圈，在聯合淨水產業開發全屋智慧用水系統解決方案，提供全屋採暖、淨水、軟水、熱水等服務的同時，也集合衛浴及浴室智能硬件行業打造

智慧浴室生態圈。另外，為推進熱水器和淨水的渠道協同，並在裝修前端截留用戶，熱水器產業在上半年大力拓展家居建材店1,751家，其中，新增全屋用水、全屋採暖成套方案店1,000家，帶動相關銷售增速達到27%。

本集團於二零一八年發佈公告，通過資產置換從海爾集團獲得青島海施水設備有限公司51%的股權，截至本次公告發出日，本集團已完成二零一八年公告「資產置換」項目的工商登記。自交割完成日起，海爾集團的淨水業務將併入本集團，並採用合併會計法則處理。

海爾淨水目前提供包括家用末端淨水、家用全屋淨水和商用淨水解決方案。淨水業務與熱水器業務合併後，將在共用銷售網絡、共享供應商資源及聯合採購、共同研發及技術共享、共用安裝及售後服務網絡等方面發揮協同效應。同時，整合淨水業務有助於本集團打造圍繞全屋淨水、全屋軟水、全屋熱水、全屋採暖及節能用水在內的綜合智慧家庭用水方案。

根據中怡康監測數據，海爾淨水業務於二零一九年上半年實現線上市場份額12.6%，較同期提高0.4個百分點，同時線下市場份額為6.0%，較同期提高1.6個百分點。

家用全屋淨水和商用淨水是海爾淨水在未來的重要發展方向。本集團已於本年度與歐洲著名的水處理領先集團BWT公司簽訂協議，在中國成立合資生產公司及合資銷售公司。合資生產公司將在青島建立生產工廠及研發中心，通過導入BWT高端全屋產品產線（包括中央淨水機、軟水機、前置過濾器），利用BWT優秀的專利技術，結合本集團卓越的生產管理經驗，並進行適合於中國市場的本土化產品設計，向消費者提供高品質的家用全屋淨水產品。該生產工廠將於二零一九年下半年投資建設，計劃於二零二零年正式投產。合資銷售公司通過與合資生產公司的獨家銷售安排，利用本集團強大的銷售網絡和完善的安裝、售後服務能力，向消費者提供便利的購買和使用體驗。預計首批產品將於二零二零年初開始銷售。

渠道業務

二零一九年上半年，渠道業務實現銷售收入人民幣327.5億元，主要品類銷售額均實現份額的持續提升。中怡康線下數據顯示，冰箱份額提升1.28個百分點，洗衣機份額提升2.67個百分點，空調份額提升0.86個百分點，熱水器份額提升1.35個百分點。

在二零一九年618期間，根據中怡康監測數據，海爾線上增幅19.4%，高於行業；公司冰箱、冷櫃、洗衣機、空調、熱水器和廚電品類線上增幅均遠超行業增幅，份額持續提升。線上產品高端化的比重不斷提升，用戶滿意度同比改善且高於行業平均水平。

專賣店渠道方面，面對上半年整體消費需求疲弱及電商下沉衝擊，銷售收入出現下滑，主要受到空調和彩電品類業績不達預期所致。但同時，除空調和彩電外，冰冷、洗衣機、熱水器等主要品類均實現了超越行業的增速。

自二零一五年底向零售端管理轉型以來，集團繼續深化改革，精耕細作，推進市場佔有率的不斷擴大以及渠道效率的不斷提升，從而從容應對市場的瞬息萬變，始終立於領先地位。

首先，繼續推進四網融合與統倉統配，打造圍繞終端零售的業務模式

集團持續推進建設營銷網、物流網、服務網與信息網的融合服務體系，加強對客戶和用戶的服務能力。期內，渠道業務成功打造統倉統配模式試點，通過對經銷商庫存的倉儲服務和數據化管理，實現訂單全流程可視查詢，以及終端送裝服務一體化，極大增進了鄉鎮市場精細化運營水平，加強了專賣店的服務效率和不良品控制能力，提升了用戶滿意度。

在全流程信息化體系的建設方面，巨商匯平台目前已覆蓋全部經銷商客戶；易理貨平台覆蓋3.3萬個鄉鎮客戶，搭建了服務、產品、激勵和培訓到鎮的體系。同時，雲倉模式的發展有助於提升物流配送服務直接到鎮的能力。

其次，打造智慧家庭體驗，加強成套設計能力，提升店面坪效

集團積極夯實成套設計、成套銷售和成套服務能力，打造「一站式、全場景、定制化」的成套智慧家庭解決方案。期內，集團繼續改造自有渠道門店，同時新建智慧家庭門店。結合品牌多樣、品類齊全的優勢，由原有按產品分類佈局轉化為圍繞生活場景提供的套系解決方案，實現語音場景互聯，提高用戶體驗滿意度。目前集團已逐步形成圍繞智慧廚房、智慧客廳等五個物理空間和全屋空氣、全屋淨水等七個全屋解決方案的套系開發基礎，滿足了用戶日常生活的多種需求。智慧家庭渠道實現零售額增幅9%，平均客單價人民幣10,271元。成套零售額⁴在總渠道收入中佔比達到28.29%，同比提升2.71個百分點。

再次，聚焦薄弱品類，全品類協同發展

空調和彩電品類業績不達預期主要受行業下滑及價格戰影響。渠道業務推出一系列措施以改善空調和彩電下滑態勢，包括堅持聚焦空調和彩電在智慧家庭中的作用，以成套推廣，同時豐富中低高不同價位段產品，以舊換新補貼政策落地，營銷支持以及聚焦爆款打造等。

除此之外，網絡建設精細化，主動獲客刺激消費需求

推進門店精細化運作。通過展台、樣面、培訓升級加強市場終端建設，提升用戶體驗。同時，集團深化愛到家和一站駐家服務，愛到家營銷員走進成熟社區，以家電清洗和免費洗衣等服務獲得用戶信任，從而激發家電以舊換新等需求。一站駐家則是通過營銷員

⁴ 成套零售額指超過單件購買的零售額

在未裝修的新小區主動獲客，從而為家裝用戶提供套系解決方案。愛到家和一站駐家大大增加了店舖導購與用戶的互動頻次，通過主動而有溫度的服務打動用戶，增強用戶對海爾產品的信任度。另外，在鄉鎮市場，通過以舊換新活動有效釋放當地的更新換代消費需求。

最後，通過豐富品牌矩陣，覆蓋多元化細分市場

面對消費兩極化趨勢，利用海爾、卡薩帝和Leader多品牌矩陣覆蓋全部細分人群市場。卡薩帝聚焦高端社群，以吸引對品牌有認同感的終身用戶為目標，提供在智能化、舒適性、品質化等多維度優越的產品。卡薩帝目前累計在全國佈局超過8,000家門店，銷售增幅達到15%。Leader則面向城市年輕時尚群體及追求性價比的用戶。通過積極的產品和營銷策略，推廣套系產品並打造爆款，在行業趨向下滑的情況下，實現業績平穩運行。

物流服務業務

截至本次公告發出日，本集團已完成二零一八年公告「資產置換」項目的工商登記，日日順物流不再為本集團的控股子公司，但本集團仍將享有日日順物流47%的經濟權益。自交割完成日起，本集團將採用權益會計法確認應佔損益。

二零一九年上半年，日日順物流業務收入同比上升5.6%至人民幣49.1億元，其中線上家電物流業務實現11%的增長，線下家電物流業務實現4%的增長，線下居家大件業務實現10%的增長。

報告期內，本集團繼續深化與電商平台的合作，為線上平台提供大件家電區配及最後一公里服務。來自天貓的訂單同比增長10%，線上用戶口碑(DSR)達到4.921，遠高於行業平均值4.89及競爭對手。618期間，日日順物流送達準時率為97.4%，高於同行業96%的水平。

截至六月三十日，日日順物流共管理倉庫總面積500萬平方米，其中自建倉庫比例達24%，運營車輛15萬輛，同時已建成96個城市轉運中心，覆蓋各省會城市及重要地級市，未來會進一步優化路由，提升配送效率。

今年上半年，日日順物流主要強化統倉統配能力建設，與集團內各產業協作，深入推進四網融合。所謂統倉統配即指日日順物流將線下鄉鎮級理貨商的貨品進行集中倉儲統一管理，並根據下級經銷商的訂單，合理規劃倉儲存放、運送時間及運輸路線，之後進行統一配送。通過統倉統配，增加了三四線市場經銷商的貨品倉儲能力、優化了經銷商的庫存周轉、降低運輸倉管中的貨品損壞率、提升了商品配送及時率、規範了倉庫管理標準，同時也實現了物流網絡的下沉和服務能力的搭建，促使日日順物流不斷優化線路規劃能力和倉儲管理水平，從而更好的服務於各類客戶，為進一步提升最後一公里配送和送裝同步能力夯實基礎。

在家電板塊中，日日順物流強化與阿里的合作，在保證海爾產品的送裝同步服務的同時，開拓社會化家電的增值服務，逐步將原有的單一配送服務變為送裝一體化服務，延長產業價值鏈；在家居等板塊中，除與居然之家、紅星美凱龍等大型家居企業合作外，還將服務拓展至泛大件產品的配送，如健康器材、辦公大屏等。

日日順物流在拓展國內倉儲配送網絡的同時，也進行跨境佈局，提升自身海運、空運、通關能力。同時以印度小微為試點，以當地海爾工廠為依托，建立境外運輸中心，逐步加強本地化運輸能力，為在其他國際區域拓展本地化業務奠定基礎。

本期，因日日順物流加強了倉儲建設及網絡佈局，導致倉庫建設成本、管理成本等費用上升，對利潤產生了一定影響。但從長遠來看，這將有利於物流結構的優化和升級，使得日日順物流與集團各業務板塊密切結合，在激烈的行業競爭中獲取優勢地位。

當前，大件物流市場前景廣闊，競爭者多而分散，服務同質化嚴重。為更好的吸引客流攻佔市場份額，日日順物流一方面依托集團戰略，通過四網融合提高自身運營調度能力，另一方面加強終端網絡建設，為用戶提供全流程一體化的解決方案，實現「攬、干、倉、配、送、裝、增值」全價值鏈打通，利用差異化在市場中立足。

未來展望

面對經濟下行的壓力和貿易摩擦的不確定性，本集團需不斷銳意進取，堅持以服務用戶為核心，以創新發展為動力，化挑戰為機遇，開拓新的篇章。

持續完善智慧家庭解決方案，打造卓越的一站式購物體驗。我們始終相信，未來十年人工智能和物聯網科技將改變人們的生活。隨著5G技術的到來，作為物聯網的重要場景，智慧家庭的普及和應用指日可待。目前，海爾智慧家庭全場景已經累計有1,000多種，遍佈國內一二線城市，為用戶提供了豐富的個性化可定制選擇。集團將繼續致力於不斷收集用戶需求反饋，迭代產品設計，優化智慧場景方案，打造行業標桿。

抓住鄉鎮市場巨大消費潛力。本集團將繼續深化渠道零售改革，促進四網融合，力求在三四線市場全面實現統倉統配精細化管理，通過優質的產品和完善的服務贏得鄉鎮用戶。同時，本集團將與電商下沉渠道充分合作，共同發掘鄉鎮級市場巨大消費潛力。

繼續投資佈局水家電新領域。自本公告發佈之日，集團已經完成於二零一八年宣佈的資產置換交易。自交割完成日起，淨水業務將納入本集團。上半年，集團通過與歐洲著名的水處理領先集團BWT合作，將在國內共同設廠，打造高端全屋淨水產品。未來，集團將繼續在家用、商用場景，以及水產業上下游拓展機會，將現有的資金和資源投入相關的新增長點。

本公司面臨的主要風險和不明朗因素

潛在風險

當前，本集團仍面臨著諸多風險，主要包括外部風險、市場風險、政策風險及運營風險等。

自去年三月份起，中美雙方一直在貿易領域進行談判拉鋸，雙方不斷上調關稅稅率，對兩國出口造成了一定壓力。二零一九年上半年，本集團對美出口收入佔總收入的不到1%，雖佔總收入比重較小，但為盡量降低外部因素對本集團的影響，保證業務的正常平穩運行，我們將一方面積極擴大海外市場佈局，避免依賴單一國家，另一方面提高自身研發創新能力，推動產品結構升級，以抵禦國際經濟形勢變化對企業產生的不利影響。

耐用類家電由於屬於地產後週期產業且受房地產市場影響較大，在房住不炒的調控政策下，各地房產市場低迷，而大家電的銷售仍受買房剛需和換房更新兩大需求影響，增速較為緩慢。面對政策調控所造成的行業壓力，本集團需要根據用戶需求不斷進行產品的迭代升級，增加產品附加價值，提高智能化水平，同時拓寬健康飲水設備市場，聚焦用戶追求品質生活的痛點，擴大產品品類，保持穩步增長。

在當前大家電市場中，中低端產品同質化嚴重，價格戰激烈。對此，本集團認為不斷推動技術創新、樹立差異化壁壘將是未來家電企業的發展關鍵。我們始終堅持研發創新，吸引高端人才及行業專家以增強自身的技術實力和人才儲備，但技術壁壘的建立始終受行業高精尖人才的稀缺性及競爭對手模仿策略的影響。為應對此類因素，我們需堅持以用戶需求為本，通過與各類教育、研發機構的資源整合，強化研發能力及人才儲備，提高行業門檻。

原材料是家電產品成本的大頭，其價格波動將對本集團的毛利產生重大影響。二零一九年上半年，銅、鋼、塑料等原材料企穩回落，若未來原材料價格出現大幅波動，將對毛利產生較大壓力。為控制風險，本集團通過建立全球採購協同，將分散在各個區域的採購資源變成互聯互通的資源池，建立全球採購大數據系統，以分散單一地區採購價格風險，同時形成最優採購方案，實現融合共享，共同發現協同機會。

當前大件物流市場分散，既包括第三方物流企業、電商自配物流，也包含零散商戶，並未形成有序局面。面對大件家居物流市場價格混亂、競爭激烈的現狀，本集團的物流板塊面臨著競爭力不足、訂單價格下降、客戶流失等風險，我們將持續推進自有倉庫建設，完善全流程可視化信息系統的搭建，增強自身的倉儲能力和運輸能力，同時優化產業鏈結構，降低成本消耗。

為優化產業佈局，加強淨水板塊的發展，本集團進行了戰略投資、業務併購、合資合作。通過一系列運作，擴充了淨水板塊的產品品類，同時提高了其運營能力和管理水平。然而，即使我們在投資合作前對標的公司進行了詳細的業務、財務、法務盡調並聘請了行業專家對項目進行了分析，仍無法完全規避不同公司的文化、經營整合所帶來的風險。

財務回顧

二零一九年上半年本集團收入達人民幣41,182,923,000元，較二零一八年上半年之人民幣42,318,071,000元(重列)下降2.7%。實現本公司股東應佔溢利為人民幣1,805,539,000元，較二零一八年上半年之人民幣1,668,195,000元(重列)增長了8.2%。本公司普通股股東應佔每股盈利(基本)為人民幣0.65元，較二零一八年上半年之人民幣0.60元上升8.3%。

1. 收入及溢利分析

項目	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核) (重列)	
收入			
洗衣機業務	9,846,144	9,309,478	+5.8%
熱水器業務	3,448,501	3,282,249	+5.1%
渠道服務業務	32,749,747	34,268,060	-4.4%
物流業務	4,907,810	4,645,628	+5.6%
內部抵銷	<u>(9,769,279)</u>	<u>(9,187,344)</u>	<u>+6.3%</u>
合併收入	41,182,923	42,318,071	-2.7%
經調整經營利潤*	1,954,573	1,828,829	+6.9%
本公司股東應佔溢利	1,805,539	1,668,195	+8.2%
本公司普通股股東應佔每股盈利 基本	<u>人民幣0.65元</u>	<u>人民幣0.60元</u>	<u>+8.3%</u>
攤薄	<u>人民幣0.64元</u>	<u>人民幣0.59元</u>	<u>+8.5%</u>

* 經調整經營利潤定義為稅前利潤扣除利息收支、投資損益(包括來自指定按公平值計入其他全面收益的權益投資之股息收入、其他財務資產投資回報、出售附屬公司之收益/(虧損))、政府獎勵及金融工具公平值變動。

二零一九年上半年本集團收入達人民幣41,182,923,000元，較二零一八年上半年之人民幣42,318,071,000元(重列)下降2.7%。

洗衣機業務之收入由二零一八年上半年之人民幣9,309,478,000元，上升至二零一九年上半年之人民幣9,846,144,000元，增長5.8%。主要得益於海爾洗衣機在產品技術上的持續領先和創新，以及在觸點網絡、社群交互、用戶體驗方面的持續升級。從驅動因素看，洗衣機平均單價和銷量均獲得了增長。從品牌來看，卡薩帝在技術上持續突破，保持高端市場的絕對領先。同時Leader通過打造爆款產品，錄得超過百分之二十的高速增長，繼續領跑年輕家電市場。

熱水器業務之收入由二零一八年上半年之人民幣3,282,249,000元，上升至二零一九年上半年之人民幣3,448,501,000元，增長5.1%。主要得益於零售轉型策略的聚焦和深化，以家裝建材渠道為代表的各類門店網絡的拓展與升級，以及線上運營能力的快速提升。從品牌來看，卡薩帝燃熱瀑布洗、電熱纖薄瞬熱等行業引領技術實現高端突破，錄得雙位數增長。Leader針對年輕時尚用戶群，通過積極的產品和營銷策略，錄得超過百分之二十的高速增長。

渠道服務業務之收入由二零一八年上半年之人民幣34,268,060,000元(重列)，下降至二零一九年上半年之人民幣32,749,747,000元，同比下滑4.4%。二零一九年上半年，受行業下滑及價格戰影響，空調和彩電品類業績不達預期。但同時，除空調和彩電外，冰冷、洗衣機、熱水器等主要品類均實現了穩健增長。

物流業務之收入由二零一八年上半年之人民幣4,645,628,000元，上升至二零一九年上半年之人民幣4,907,810,000元，增長5.6%。主要得益於家電及家居業務的穩定增長。

經調整經營利潤

經調整經營利潤定義為稅前利潤扣除利息收支、投資損益(包括來自指定按公平值計入其他全面收益的權益投資之股息收入、其他財務資產投資回報、出售附屬公司之收益/(虧損))、政府獎勵及金融工具公平值變動。透過扣除該等項目，管理層及投資者更易於將本集團多個期間的財務業績進行比較，並分析經營趨勢。

經調整經營利潤用作評估本集團經營業績，其並非為國際財務報告準則規定的衡量方法。這項衡量方法能反映因已變現的資本收益及虧損、衍生金融工具公平值變動、處置經營業務收益、虧損及就其他重大非經常性或特殊項目的淨影響而未能反映的趨勢，為投資者瞭解本集團持續營運表現提供有價值的信息。

二零一九年上半年本集團經調整經營利潤為人民幣1,954,573,000元，較二零一八年上半年之人民幣1,828,829,000元(重列)增長6.9%，經調整經營利潤的提升主要受惠於本集團洗衣機及熱水器業務利潤的增長。

本公司股東應佔溢利

二零一九年上半年本公司股東應佔溢利為人民幣1,805,539,000元，較二零一八年上半年之人民幣1,668,195,000元(重列)增長8.2%。二零一九年上半年本公司普通股股東應佔每股盈利(基本)為人民幣0.65元，較二零一八年上半年之人民幣0.60元上升8.3%。

毛利率

二零一九年上半年本集團整體毛利率為17.8%，相比二零一八年上半年的16.9%上升了0.9個百分點，整體毛利率的提升主要得益於高毛利率的洗衣機和熱水器業務佔比提升以及洗衣機和渠道服務業務毛利率的提升。

洗衣機業務之毛利率為27.6%，相比二零一八年上半年的27.3%上升了0.3個百分點。洗衣機業務之毛利率提升主要源於產品結構持續優化，大宗原材料企穩回落以及增值稅稅率下降的貢獻。

熱水器業務之毛利率為36.2%，與二零一八年上半年的36.2%持平。一方面，大宗原材料企穩回落以及增值稅降稅對毛利率有正向貢獻；另一方面，海爾熱水器動態調整市場價格，提升市場競爭力，拉低了毛利率。

渠道服務業務之毛利率為10.6%，相比二零一八年上半年的10.4%上升了0.2個百分點。渠道服務業務之毛利率提升主要由於產品結構優化所致。

物流業務之毛利率為9.0%，相比二零一八年上半年的10.8%下降了1.8個百分點。物流業務之毛利率下降主要由於日日順物流倉儲和運輸成本上升所致。

銷售及分銷費用

洗衣機及熱水器業務之銷售及分銷費用佔該業務分類收入比率從二零一八年上半年的16.3%上升至二零一九年上半年的16.6%，上升了0.3個百分點，主要由於本期終端分銷人員和交互營銷投入增加所致。

渠道服務業務之銷售及分銷費用佔該業務分類收入比率從二零一八年上半年的7.7%上升至二零一九年上半年的8.0%，上升了0.3個百分點，主要由於本集團積極開發建設智慧家庭觸點網絡，門店及展台投入增加所致。

物流業務之銷售及分銷費用佔該業務分類收入比率從二零一八年上半年的0.9%降至二零一九年上半年的0.7%，下降了0.2個百分點，主要由於運營效率提升所致。

管理費用

洗衣機及熱水器業務之管理費用佔該業務分類收入比率從二零一八年上半年的4.7%上升至二零一九年上半年的4.8%，上升了0.1個百分點，主要由於本期加大了在研發上的投入，打造長期競爭力。

渠道服務業務之管理費用佔該業務分類收入比率從二零一八年上半年的1.0%降至二零一九年上半年的0.9%，下降了0.1個百分點。

物流業務之管理費用佔該業務分類收入比率從二零一八年上半年的5.5%降至二零一九年上半年的5.0%，下降了0.5個百分點，主要由於日日順物流組織運營效率提升所致。

2. 財務狀況

項目	二零一九年	二零一八年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
非流動資產	12,127,555	10,417,406
流動資產	35,196,670	36,539,987
流動負債	17,810,818	18,732,980
非流動負債	3,006,649	2,476,129
資產淨值	<u>26,506,758</u>	<u>25,748,284</u>

現金及現金等值項目和其他財務資產中的理財產品

二零一九年六月三十日年本集團之現金及現金等值項目和其他財務資產中的理財產品總餘額從二零一八年十二月三十一日之人民幣19,370,248,000元上升5.4%至二零一九年六月三十日之人民幣20,421,742,000元，其增加主要由於年內溢利貢獻。

項目	二零一九年	二零一八年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
財務狀況表中所列之現金及現金等值項目	15,553,209	14,660,708
其他財務資產中的理財產品		
— 流動部分	4,540,045	4,382,181
— 非流動部分	<u>328,488</u>	<u>327,359</u>
合計	<u>20,421,742</u>	<u>19,370,248</u>

資產淨值

本集團之資產淨值從二零一八年十二月三十一日之人民幣25,748,284,000元，增加2.9%至二零一九年六月三十日之人民幣26,506,758,000元。資產淨值的增加主要由於期內溢利貢獻。

營運資金

應收賬款及票據周轉天數

本集團洗衣機及熱水器業務於二零一九年上半年的應收票據周轉天數為18天，較二零一八年年末下降2天，主要由於付款環節票據結算比例提升所致。

本集團洗衣機及熱水器業務於二零一九年上半年的應收賬款周轉天數為18天，與二零一八年年末持平。

本集團渠道服務業務中的海爾品牌業務於三、四級市場的客戶多為小型客戶，銷售通常為收到貨款後發貨。二零一九年上半年的應收賬款周轉天數為2天，與二零一八年年末持平。

本集團物流業務於二零一九年上半年的應收賬款周轉天數為72天，較二零一八年年末增加9天，主要由於新併購公司產生的應收賬款增加。

存貨周轉天數

洗衣機及熱水器業務於二零一九年上半年的庫存周轉天數為27天，較二零一八年年末下降5天，主要由於訂單預測準確率提升。

渠道服務業務於二零一九年上半年的庫存周轉天數為38天，較二零一八年年末下降8天，主要由於加強庫存管理所致。

應付賬款周轉天數

本集團洗衣機及熱水器業務於二零一九年上半年的應付賬款周轉天數為36天，和二零一八年年末持平。

渠道服務業務於二零一九年上半年的應付賬款周轉天數為13天，較二零一八年年末增加了5天，主要由於618渠道備貨採購增加所致。

物流業務於二零一九年上半年的應付賬款周轉天數為83天，較二零一八年年末下降了9天，主要由於倉儲資源緊缺，調整供應商賬期所致。

3. 現金流變動分析

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
期初之現金流量表中所列之現金及現金等值 項目	14,661,025	15,040,624
經營活動之現金流量淨額	2,218,742	1,847,193
投資活動之現金流量淨額	(a) (796,558)	(1,375,114)
融資活動之現金流量淨額	(b) (495,880)	(18,387)
匯率變動影響淨額	1,042	14,851
期末之現金流量表中所列之現金及現金等值 項目	15,588,371	15,509,167
減：分類為持作出售處置組之現金及現金等值 項目	35,162	37,224
期末之財務狀況表中所列之現金及現金等值 項目	15,553,209	15,471,943

本期經營活動之現金流入淨額為人民幣2,218,742,000元，較同期增長20.1%，主要由於期內之溢利貢獻。

(a) 本期投資活動之現金流出淨額為人民幣796,558,000元。詳情如下：

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
資本開支	(868,000)	(1,057,956)
購買理財產品	(159,721)	(417,057)
收購子公司	(46,027)	—
購買權益投資	(10,508)	—
處置固定資產及租賃土地收到現金	191,406	10,299
收取理財產品利息	82,655	40,174
來自中國石化銷售有限公司之股息(稅後)	—	67,763
其他投資活動之現金淨額	<u>13,637</u>	<u>(18,337)</u>
投資活動之現金流量淨額	<u>(796,558)</u>	<u>(1,375,114)</u>

(b) 本期融資活動之現金流出淨額為人民幣495,880,000元。具體詳情如下：

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
租賃本金及利息	(278,982)	—
收購非控股權益支付現金	(203,731)	—
淨償還借款	(20,523)	(14,871)
向非控股股東支付股利	(4,800)	(24,796)
引入非控股股東投資	8,690	11,317
其他融資活動之現金淨額	<u>3,466</u>	<u>9,963</u>
融資活動之現金流量淨額	<u>(495,880)</u>	<u>(18,387)</u>

流動資金及財務資源

本集團著重現金流管理，且財政及流動資金狀況穩健，於二零一九年六月三十日之流動比率為197.6%，較二零一八年十二月三十一日的195.1%上漲2.5個百分點。

項目	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
財務狀況表中所列之現金及現金等值項目	15,553,209	14,660,708
其他財務資產中的理財產品	4,868,533	4,709,540
	20,421,742	19,370,248
減：		
計息借款	100,117	92,374
現金及現金等值項目和其他財務資產中的 理財產品結餘淨額	20,321,625	19,277,874

於二零一九年六月三十日，其他財務資產中的理財產品為人民幣4,868,533,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣4,709,540,000元)。

於二零一九年六月三十日本集團之現金及現金等值項目和其他財務資產中的理財產品結餘淨額為人民幣20,321,625,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣19,277,874,000元)，較二零一八年上升5.4%。

本集團將在二零一九年運營活動中繼續維持穩定之流動資金用以確保未來一年運營資金需求，及用以互聯工廠及智慧物流網絡建設，並且在未來戰略性投資機會出現時，在財務上具備靈活性。

資本性支出

本公司不時評估洗衣機、熱水器及物流業務的資本性支出及投資，期內資本開支為人民幣868,000,000元(二零一八年六月三十日：人民幣1,072,924,000元)，其中用於洗衣機、熱水器工廠建造及設備升級改造人民幣553,604,000元(二零一八年六月三十日：人民幣855,983,000元)，用於發展物流業務包括自建倉項目建設人民幣314,396,000元(二零一八年六月三十日：人民幣216,941,000元)。

負債資本比率

於二零一九年六月三十日，本集團之負債資本比率(定義為按借貸總額(包括計息借款)除以資產淨值計算)為0.4%(二零一八年十二月三十一日：0.4%)。

庫務政策

本集團採取審慎現金管理及風險監控。本集團大部份收支以人民幣結算。現金一般存作人民幣、美元或港幣存款。由於人民幣負債將與本集團收益(大部份來自於中國之國內銷售、以人民幣計值，且本集團僅約3.3%之收益乃來自出口銷售及以其他貨幣計值)大幅對銷，因此外匯風險雖未全面緩和，但已大為降低。本集團擁有整體現金結餘淨額，故此本集團並無任何重大利率風險。

資本承擔

於二零一九年六月三十日，本集團之已訂約但未撥備之資本承擔為人民幣1,249,809,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,306,208,000元)，其中互聯工廠建設為人民幣744,780,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣619,702,000元)，物流倉庫建設項目為人民幣505,029,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣686,506,000元)。

資產押記

於二零一九年六月三十日，本集團若干帳面淨值為人民幣52,896,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣45,853,000元)的樓宇及租賃土地，帳面淨值為人民幣9,370,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣9,464,000元)的永久業權土地、帳面淨值為人民幣30,424,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣14,231,000元)的應收賬款已質押作為本集團獲授若干銀行借款的抵押品。

此外，於二零一九年六月三十日，本集團若干應付票據以本集團之銀行存款人民幣54,611,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣57,853,000元)及本集團之應收票據人民幣10,692,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣35,108,000元)作抵押。

或然負債

於報告期末，本集團或本公司均無任何重大或然負債。

與僱員之關係及薪酬政策

本集團深明僱員為寶貴資產，確保僱員薪金待遇具有競爭力，僱員一般獲發定額月薪，另加按表現酌情發放之花紅、購股權及股份獎勵計劃，而薪酬通常每年作回顧，此外並建立完善的培訓及晉陞機制讓僱員不斷自我提升。

本集團之僱員總數由二零一八年十二月三十一日之16,759人增加至二零一九年六月三十日之16,831人，增加約0.4%。

重大收購及出售

於二零一八年八月三十日，本集團與海爾集團公司之附屬公司海爾電器國際股份有限公司（「海爾國際」）簽訂資產置換協議，據此，本公司之間接全資附屬公司貫美（上海）企業管理有限公司（「貫美」）同意置入而海爾國際同意置出青島海施水設備有限公司（「青島海施」）51%股權，代價為人民幣1,074,000,000元；貫美同意按相同代價向海爾國際轉讓冰戟（上海）企業管理有限公司（「冰戟」）（貫美全資附屬公司）55%股權以支付代價。青島海施主要從事研發及銷售家用淨水解決方案。冰戟為一家投資控股公司並間接控制日日順物流，日日順物流主要從事於中國提供物流服務業務，主要指本集團的物流分部。

上述交易已於二零一八年十一月舉行的本公司股東特別大會上獲本公司股東批准，並於二零一九年七月獲相關政府機關批准並完成，導致產生出售收益淨額約人民幣31.6億元。

購買、贖回或出售本公司上市證券

除根據本公司於二零一四年四月十五日所公佈之限制性股份獎勵計劃自僱員收取49,027股本公司股份以代替彼等行使獎勵股份的個人所得稅1,209,000港元外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年六月三十日止六個月並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

股息

董事不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派發任何中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

企業管治常規

遵守上市規則之企業管治常規守則

除下列偏離者外，本公司於二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日期間一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治守則(「守則」)的守則條文：

根據守則條文A.4.1，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。現時，本公司之非執行董事之委任均無指定任期，惟彼等須根據本公司之公司細則於本公司股東週年大會上輪流退任並膺選連任，而彼等之委任將於到期膺選連任時由提名委員會及董事會檢討。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納一套董事進行證券交易之標準守則(「海爾電器標準守則」)，該守則之條款與上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則同樣嚴謹。經本公司作出具體查詢後，本公司全體董事已確認彼等已於截至二零一九年六月三十日止六個月期間內一直遵守海爾電器標準守則所載之規定標準。

審核委員會

本公司所成立之審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。審核委員會經已與管理層檢討本集團所採用之會計原則及慣例，並討論財務報告事項包括審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料，及與內部審計部討論內部審計和監控及風險管理事項，並無異議。

於聯交所及本公司網站刊載中期業績

二零一九年度中期報告將寄發予股東以及於聯交所披露易網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.haier.hk>刊載。上文所載二零一九年中期財務資料並不構成本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之法定財務報表，其資料則摘錄自即將載於二零一九年中期報告內截至二零一九年六月三十日止六個月的財務資料。

致謝

最後，本人謹藉此機會感謝全體董事及員工於期內之竭誠服務、貢獻及支持。

承董事會命
海爾電器集團有限公司
主席
周雲杰

香港，二零一九年八月二十九日

於本公佈日期，執行董事為周雲杰先生(主席)、解居志先生及李華剛先生；非執行董事為梁海山先生及楊光先生；獨立非執行董事為俞漢度先生、鄭李錦芬女士及宮少林先生。