
財務資料

以下討論與分析應與「附錄一—會計師報告」所載我們的綜合財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》編製。

以下討論與分析包含涉及風險和不確定性的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢的理解、當前狀況及預期未來發展，以及我們認為在若干情況下屬合適的其他因素而作出的假設與分析。然而，我們的實際業績與前瞻性陳述中所作預測可能存在重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所作預測存在重大差異的因素包括但不限於本上市文件「風險因素」及「前瞻性陳述」及其他章節所載討論。

概覽

我們是全球大家電行業的領導者。根據歐睿，2011年至2019年，我們的大家電零售量在全球大家電行業連續九年位列第一，於2019年的市場份額為14.7%。我們擁有全球家電品牌集群，包括海爾、卡薩帝、Leader、GE Appliances、Candy、Fisher&Paykel及AQUA。2009年至2019年，海爾品牌製冷設備、洗衣設備的零售量在全球大家電品牌中連續十一年蟬聯第一。於最後實際可行日期，我們在中國、北美洲、歐洲、南亞和東南亞、澳大利亞和新西蘭、日本、中東和非洲等超過160個國家和地區開展運營。

我們亦是全球智慧家庭解決方案的引領者。根據歐睿，依託全品類的家電產品優勢，我們是業內首批推出智慧家庭解決方案的家電企業之一。我們利用互聯家電產品、海爾智家APP及體驗雲平台，與線下的體驗中心和專賣店相結合，為用戶提供不同生活場景的智慧家庭解決方案，滿足用戶美好生活需求。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自家電銷售。於2017年、2018年及2019年，我們的收入分別為人民幣1,542億元、人民幣1,776億元及人民幣1,980億元，年複合增長率為13.3%，毛利分別為人民幣502億元、人民幣522億元及人民幣586億元，年複合增長率為8.1%。截至2020年6月30日止六個月，我們的收入為人民幣957億元，毛利為人民幣262億元，較截至2019年6月30日止六個月分別減少1.6%及7.3%，主要由於(i)新型冠狀病毒肺炎疫情的影響；(ii)我們中國智慧家庭業務的平均售價降低；(iii)利潤率相對較低的海外智慧家庭業務收入及貢獻增加；及(iv)儘管收入減少，生產間接費用及生產員工成本等固定成本仍保持相對穩定。

財務資料

呈列基準

本上市文件所載我們的綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》(包括國際會計準則理事會發佈的所有《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及詮釋)及香港《公司條例》的披露要求編製。應用本集團會計政策時，本公司董事須就未能實時輕易從其他來源得知的資產及負債賬面值進行判斷、估計和假設。管理層應用《國際財務報告準則》作出對財務報表及估計不確定因素重大來源有重大影響的判斷，載於本上市文件附錄一會計師報告附註3。與採用《國際會計準則》第39號、《國際會計準則》第18號及《國際會計準則》第17號相比，採用《國際財務報告準則》第9號、《國際財務報告準則》第15號及《國際財務報告準則》第16號對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。

影響經營業績的主要因素

影響且我們預計將繼續影響我們的業務、財務狀況、經營業績和前景的主要因素如下。

主要市場的經濟狀況和消費者支出

我們的產品目前銷往全球160多個國家及地區，包括中國、北美洲、歐洲、南亞及東南亞、澳大利亞、新西蘭、日本、中東及非洲。中國是我們最大的單一市場，佔我們截至2020年6月30日止六個月總收入的50.9%。

我們的業務主要受這些市場的消費者支出的影響，而消費者信心、需求和支出方式在很大程度上受到當地、區域和全球經濟狀況的影響。影響消費者信心、需求和支出行為的宏觀經濟因素包括(其中包括)：通貨膨脹率和失業率、能源價格波動、房地產市場狀況、消費者信貸的可獲得性、利率、消費者債務水平、政局穩定性以及全球總體經濟狀況。具體而言，大家電的用戶需求受到房地產行業形勢的重大影響。我們的任何主要市場的經濟狀況發生實際或預期的改善或惡化，都可能影響消費者信心、需求和支出，導致相應的消費波動，從而影響對我們產品的需求水平和產品的售價。

例如，美國政府於2018年9月開始對2,000億美元的中國進口商品(包括我們依賴的部分商品)徵收10%的關稅，並於2019年1月將此關稅稅率提高至25%。儘管上述關稅已對我們的業務經營造成不利影響，但目前為止該影響並不重大，主要是由於我們努力實現採購、生產及銷售的本地化。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的增長及盈利能力取決於中國及其他主要市場的經濟狀況及消費者支出水平」。新型冠狀病毒肺炎疫情持續蔓延亦可能對我們的增長及盈利能力造成不利影響。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 新型冠狀病毒肺炎疫情的爆發對我們產品的需求、我們的業務運營及財務狀況造成不利影響，且影響可能繼續」。

財務資料

家電行業的趨勢及發展

我們的創收能力受到全球家電行業的趨勢及發展的重大影響。近年來，穩定的市場增長為我們的業務提供了支持。根據歐睿，全球大家電市場零售額從2017年的3,073億美元增至2019年的3,289億美元。根據歐睿，在我們的最大市場——中國，大家電市場零售額從2017年的905億美元增長至2019年的939億美元。

我們認為，全球家電行業目前受到若干趨勢的影響。中國和新興市場家庭可支配收入的增長推動了家電市場的需求增長，同時，隨著消費者日益青睞高端產品，高端化趨勢也越發顯現。住房市場的發展通常會影響家電市場的需求，尤其是對為購買過程提供便利的整套家電的需求，為擁有廣泛產品組合的公司創造了機遇。消費者對環保技術和節能電器（尤其是冰箱和空調）的興趣日益濃厚，以及對健康和新鮮食品的意識不斷增強（從而推動對高端冰箱的需求），也對家電市場產生顯著影響。此外，中國和新興市場的電子商務的迅速發展以及不斷擴張的互聯家電和智慧家庭解決方案的新生市場，也為家電行業提供了支持。

近年來，這些市場發展已推動我們的主要市場實現收入增長，且我們預計其將繼續對我們的經營業績產生有利影響。隨著我們進一步擴展全球業務，我們的業務也將越來越受到全球市場發展的影響。請參閱「行業概覽」。

行業競爭

在高度分散化且競爭激烈的家電行業，我們的成功取決於我們與包括大型跨國品牌、本地品牌和專業品牌在內的眾多競爭對手有效競爭的能力。在國內市場，我們的大多數產品線面對多家中國製造商主要在價格、產品質量、定位和售後服務等方面的競爭。我們的各種產品於海外市場的主要競爭對手主要包括生產同類產品的大型美國、德國、韓國和日本製造商。面對競爭壓力，我們的應對方式是在價值上取勝而非純粹在價格上競爭，包括著重於全套家電的銷售及行業領先的一站式智慧家庭解決方案的提供。此外，我們及時適應不斷變化的客戶需求，從而不斷改善用戶體驗。

我們預計，在我們銷售家電所在的國內外市場，激烈競爭的局面將可能持續。除價格外，我們預計競爭將集中於產品質量、品牌形象、分銷能力、產品開發能力、廣告營銷和售後服務等方面。此外，隨著我們不斷拓展業務範圍和市場，我們將面臨或會隨時間而演變的新競爭者和新競爭環境。請參閱「行業概覽」及「風險因素——與我們的業務及行業有

財務資料

關的風險 — 我們在競爭激烈且不時可能涉及價格競爭(導致平均售價及利潤率下降)的環境中營運，未能成功競爭將對我們的市場地位、業務及財務業績造成不利影響」。

零售量、平均售價及產品組合

零售量、平均售價以及對特定產品或產品組合的相對需求是我們經營業績的關鍵驅動因素。

我們的零售量受到諸多因素驅動，包括整體市場狀況、價格水平和客戶覆蓋度以及新產品的成功推出。在諸如中國、美國及歐洲等成熟市場，需求主要受產品更迭和升級驅動。因此，我們在這些市場提升零售量的能力尤其取決於新產品和功能的成功推出，以及我們能否有效刺激消費者對智能家電的需求。在新興市場，需求更大程度上與市場滲透率息息相關，我們旨在拓展分銷網絡提升客戶覆蓋度。於往績記錄期間，得益於全球家電行業的有利市場趨勢，我們的零售量有所增長。我們力求持續全球擴張、推出新產品及優化分銷網絡，進一步提升零售量，包括進一步整合我們的線上及線下業務。

近年來，我們將資源集中投入中高端市場、智慧家庭家電產品和大規模定制產品，這些領域的產品通常價格更高，利潤率也更高。例如，我們主要在中國高端市場營銷的卡薩帝品牌產品，收入從2017年的人民幣41億元增至2019年的人民幣76億元，年複合增長率為36%。除我們於中國的卡薩帝品牌外，我們亦於主要海外市場推廣我們的高端品牌，包括於美國的GE Appliances以及於澳大利亞及新西蘭的Fisher&Paykel。我們旨在進一步優化產品組合及推廣高端產品以確保高端產品的市場份額能夠迅速增加。

我們的經營業績進一步取決於我們提供有利的產品組合的能力。為此，我們維持豐富的產品組合陣容，涵蓋寬泛的定價和利潤水平，可滿足奢侈品、高端、中端和大眾市場客戶的不同需求。我們主要通過我們的七大品牌，即Fisher&Paykel(通常面向高端至奢侈品市場)、卡薩帝(通常面向高端市場)、Candy(通常面向大眾市場)及GE Appliances(通常面向大眾至奢侈品市場以及細分市場)、AQUA(通常面向大眾市場)、海爾(通常面向大眾至高端市場)以及Leader(我們的電器價值品牌)營銷這一產品組合。

通過收購及重組實現全球佈局和協調發展

我們的經營業績過往已經且預期將繼續受到收購及重組的影響。

於2018年7月31日，我們自海爾集團附屬公司Haier (Singapore) Management Holding Co., Pte. Limited收購Haier NZ Investment 100%的股權。Haier NZ Investment為新西蘭奢侈家電品牌Fisher&Paykel的控股公司。請參閱「歷史及公司架構 — 重大收購及出售 — 通過收購Haier NZ Investment提高品牌指標」。

財務資料

於2018年8月30日，我們通過一家間接附屬公司與海爾集團的附屬公司海爾電器國際訂立資產置換協議，據此，我們自海爾電器國際收購青島海施51%的股權。請參閱「歷史及公司架構 — 重大收購及出售 — 通過青島海施及冰戟公司的資產置換加強我們的戰略定位」。

於2018年9月28日，我們通過一家全資附屬公司簽訂一份購股協議收購歐洲家電製造商Candy 100%的股權。請參閱「歷史及公司架構 — 重大收購及出售 — 通過收購Candy於歐洲進一步擴張」。

通過歷史收購及在私有化及以介紹方式上市後，基於我們已建立的全球業務網絡，未來我們將集中提升海外市場份額並加快整合及協調資源。我們或將於出現合適目標時進行選擇性收購。該等收購對我們的財務狀況和經營業績的影響，將取決於我們能否成功識別和收購合適的目標業務和資產、將其整合至我們的業務並最大程度地發揮我們實現協同效應的能力。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們可能會進行收購、投資、合作和推出新業務線，但該等措施可能不會成功」。我們還將利用私有化方案帶來的機會，著重提高我們的運營效率並專注我們在銷售全套家電及提供智慧家庭解決方案方面的戰略。

原材料價格

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的經營業績受到原材料成本(此乃我們銷售成本的最大單一組成部分)的重大影響。我們的產品中使用的主要原材料為製造家電及其重要部件的鋼、鋁、銅、塑料及泡沫材料。由於商品市場的供需趨勢、運輸成本、地緣政治事件、政府法規和關稅、匯率變動、價格管控、經濟形勢和其他不可預測的情況，這些材料和含有這些材料的組件的價格易出現大幅波動。

我們力求通過競標、簽訂長期供應合約、持續優化供應商組合及主動管理庫存來管理原材料成本。我們原材料供應合約的期限通常介乎一至三年，並根據具體合約靈活調整定價條款。我們亦尋求通過讓供應商參與我們的產品設計以優化組件成本，從而管理原材料成本。我們使用金融工具對沖原材料價格波動的風險。我們基於市場前景及需求預測不時訂立對沖安排以鎖定原材料(如銅)價格，進而確保原材料成本無大幅波動及維持我們的盈利能力。

外匯波動

由於我們的業務遍及全球，我們的經營業績受到基於換算和交易基礎的匯率變動影響。

財務資料

我們主要面臨我們的呈報貨幣人民幣兌美元的匯率變動影響，其次是人民幣兌歐元及人民幣兌其他貨幣匯率變動的影響。匯率波動之所以會產生換算影響，是因為我們附屬公司的財務業績乃以其經營所在主要經濟環境的貨幣(其功能貨幣)計量。因此，我們全球各地附屬公司的經營業績乃以人民幣之外的貨幣計量，而後再換算為人民幣，以供列報於我們綜合財務報表的財務業績中。因此，適用的外幣匯率波動可能增加或減少我們非人民幣資產、負債、收入和成本的人民幣價值，即使其當地功能貨幣價值並無變動。就呈列納入本上市文件中的綜合財務報表而言，本集團業務之資產及負債乃按各報告期末的現行匯率換算為本集團之呈報貨幣(人民幣)。收入及開支項目乃按期內平均匯率進行換算，惟匯率於期內大幅波動則除外，在此情況下將採用交易當日的匯率。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並於換算財務報表儲備的匯兌差額(歸屬於非控股權益，如適當)項下之權益內累計。於往績記錄期間，我們於2017年及截至2020年6月30日止六個月的換算海外業務之匯兌差額中確認虧損人民幣251百萬元及人民幣78百萬元，並於2018年、2019年及截至2019年6月30日止六個月確認收入人民幣632百萬元、人民幣500百萬元及人民幣241百萬元。

當我們的附屬公司以其功能貨幣之外的其他貨幣訂立買賣交易時，就會產生匯率波動的交易影響。我們通過本地化採購、製造及銷售開展大部分海外業務，這使我們有優勢以相同貨幣在當地市場價值鏈中匹配成本和收入，從而為若干交易風險提供自然對沖。我們還使用遠期外匯合約以減輕其交易匯率風險。我們認為我們已將外幣風險控制在可行範圍內。有關外幣風險，請參閱本上市文件附錄一會計師報告附註47。

重要會計政策及估計

我們已識別對根據《國際財務報告準則》編製我們財務報表而言屬重大的若干會計政策及估計。該等重要會計政策及估計對於理解我們的財務狀況和經營業績十分重要，其詳情載於本上市文件附錄一會計師報告附註2及附註3。

我們的部分會計政策涉及運用與會計項目相關的估計和假設以及複雜判斷。這些估計及相關假設基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素作出，其結果構成了對無法從其他途徑實時得知的資產與負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。我們將持續審閱有關估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂僅於該期間確認；倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則於作出修訂期間及未來期間確認。

財務資料

我們的管理層已確定其認為對編製我們的財務報表屬重大的以下會計政策、估計和判斷。

收入(應用《國際財務報告準則》第15號之後)

本集團於達成履約義務時(即於特定履約義務的相關商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時)確認收入。

履約義務指一項明確商品或服務(或一批商品或服務)或一系列大致相同的明確商品或服務。

倘符合以下其中一項條件，則控制權為隨時間轉移，而收入則參考相關履約義務的完成進度隨時間確認：

- 在本集團履約時客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造或提升客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約行為並無產生對本集團而言有其他用途的資產，且本集團擁有就迄今為止已完成的履約部分獲付款的可執行權利。

否則，收入於客戶獲得明確商品或服務控制權時確認。

合約資產指本集團就換取本集團已轉移至客戶的商品或服務而有權收取對價但尚未成為無條件的權利。其按照《國際財務報告準則》第9號作減值評估。相反，應收款項指本集團無條件收回對價的權利，即在該對價到期支付之前只需要經過一段時間。

合約負債指本集團向客戶交付商品或服務的義務，而本集團已就此向客戶收取對價(或應付對價金額)。

同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額列賬。

具有多項履約義務之合約(包括分配交易價格)

就多於一項履約義務之合約而言，本集團以相對獨立的售價基準將交易價格分配至各項履約義務，折扣及可變對價的分配除外。

明確商品或服務相關的各項履約義務之單獨售價於合約成立時確定。其指本集團將承諾的商品或服務單獨出售予客戶的價格。倘一項獨立的售價不能直接觀察，本集團採用

財務資料

適當的技術進行估計，以便最終分配至任何履約義務之交易價格反映本集團預期將承諾的商品或服務轉讓予客戶而有權換取的對價金額。

隨時間確認收入：計量達成履約義務的完成進度

產出法

完全達成履約義務期間的進度乃根據產出法計量，即按截至目前已轉移至客戶的商品或服務價值佔合約下餘下承諾的商品或服務之比例直接計量確認收入，有關方法最能反映本集團於轉移商品或服務控制權方面的履約情況。

作為可行權宜方法，倘本集團有權收取金額相當於與本集團迄今已完成履約價值直接相稱的對價，則本集團按本集團有權出具發票的金額確認收入。

投入法

完全達成履約義務期間的進度乃根據投入法計量，即通過按本集團為達成履約義務而作出的努力或投入（相對於預期為達成履約義務的總投入）確認收入，有關方法最能反映本集團於轉移商品或服務控制權方面的履約情況。

(a) 銷售貨品

銷售貨品產生的收入於資產控制權轉移至客戶時（一般為交付貨品時）確認。

(i) 退貨權

就向客戶提供於指定期限內享有退回貨物權利的合約而言，採用預期估值法估計將不予以退回的貨物，原因為該方法最佳預測本集團將有權享有的可變對價金額。採用《國際財務報告準則》第15號有關限制估計可變對價的規定，以釐定可計入交易價內的可變對價金額。對於預計將退回的貨品，確認退款負債（而非收入）。退貨權資產（及相應調整銷售成本）亦就自客戶收回產品的權利確認。

(ii) 銷售回扣

當若干客戶於期內所購買的產品價值超過合約規定的限額時，可向該客戶提供可追溯銷售回扣。回扣抵銷客戶應付金額。為估計預期日後回扣的可變對價，對單一訂單合約

財務資料

採用最可能金額方法及對超過一個訂單的合約採用預期估值法。最佳預測可變對價金額的經選定方法主要由合約所載之限額決定。有關限制估計可變對價的規定獲採用及有關預期日後回扣的退款負債獲確認。

(b) 其他收入

租金收入在租賃期內按時間比例基準確認。並非根據指數或比率估算的可變租賃付款於產生的會計期間確認為收入。

利息收入以實際利率法按應計基準確認，所有利率為在金融工具預計年期或較短期間內(如適用)將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之比率。

股息收入於股東收取付款的權利確立時確認，而與股息相關的經濟利益很可能流向本集團且股息金額能可靠計量。

收入確認(於2018年1月1日應用《國際財務報告準則》第15號之前)

當經濟利益很可能流入本集團且該收入能可靠計量時，按以下基準確認收入：

- (a) 來自銷售商品，當所有權的重大風險及回報已轉移至買方時確認，惟本集團並未參與通常與所有權有關的管理，亦未保留對所售商品的有效控制；
- (b) 來自提供服務，當提供服務時確認；
- (c) 租金收入，在租賃期內按一定時間比例確認；
- (d) 利息收入，按權責發生制以實際利率法將有關金融工具預計年期內或較短期間(如適用)的預計未來現金收入準確折現至金融資產之賬面淨值的利率確認；及
- (e) 股息收入，當股東收取付款的權利確立時確認。

於聯營公司及合營企業之投資

聯營公司指本集團對其有重大影響力之實體。重大影響力指參與被投資方財務及經營政策決策之權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

財務資料

合營企業是共同控制安排的各方對共同安排的淨資產享受權利的共同安排。共同控制是指以合約方式約定共同控制一項安排，而該安排僅存在於對相關活動的決定須取得共同控制方一致同意的情況下。

聯營公司及合營企業之業績及資產與負債採用權益會計法納入該等綜合財務報表，惟若有關投資或其一部分分類為持作出售，則按此分類之投資或其一部分根據《國際財務報告準則》第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務入賬。尚未分類為持作出售的於聯營公司或合營企業之投資的任何保留部分仍採用權益法入賬。就權益會計法使用的聯營公司綜合財務報表乃採用與本集團在相似情況下就類似交易和事件所採用者一致的會計政策編製。已作出適當調整以使聯營公司及合營企業之會計政策與本集團之會計政策保持一致。在權益法下，於聯營公司或合營企業之投資初步於綜合財務狀況表中按成本確認並其後予以調整，以確認本集團應佔聯營公司或合營企業之損益及其他全面收益。聯營公司之淨資產變動(損益及其他全面收益除外)並不予以入賬，惟相關變動導致本集團所持所有權益發生變化。倘本集團應佔聯營公司或合營企業虧損超出本集團於該聯營公司或合營企業之權益(包括實質上構成本集團於該聯營公司或合營企業之淨投資之一部分之任何長期權益)，則本集團終止確認其應佔進一步虧損。僅當本集團產生法律或推定義務或代表聯營公司或合營企業作出付款，方會確認額外虧損。

於聯營公司或合營企業之投資自被投資單位成為聯營公司或合營企業之日起採用權益法入賬。在收購於聯營公司或合營企業之投資時，投資成本超出本集團應佔被投資單位可識別資產與負債公允價值淨額之部分確認為商譽，並計入投資賬面值。本集團應佔可識別資產與負債公允價值淨額超出投資成本之部分，經重估後即於收購投資期間的損益中確認。

本集團評估是否有客觀證據表明於聯營公司或合營企業之權益發生減值。當存在任何客觀證據時，投資(包括商譽)之全部賬面值按照《國際會計準則》第36號的規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減出售成本的較高者)與其賬面值進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值虧損不會分配至任何資產(包括商譽)，其構成投資賬面值的一部分。該減值虧損的任何轉回金額按照《國際會計準則》第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

當本集團對聯營公司不再有重大影響力或不再共同控制合營企業，則入賬列為出售於該被投資單位的全部權益，產生的收益或虧損於損益內確認。當本集團保留於前聯營公

財務資料

司或合營企業之權益及該保留權益為一項《國際財務報告準則》第9號範圍內的金融資產，則本集團按該日的公允價值計量該保留權益，而公允價值乃視為其初始確認時的公允價值。聯營公司或合營企業賬面值與任何保留權益的公允價值及出售於聯營公司或合營企業相關權益所得款項之間的差額，於釐定出售聯營公司或合營企業的收益或虧損時計入。此外，本集團將先前於其他全面收益就該聯營公司或合營企業確認之所有金額入賬，基準與倘該聯營公司或合營企業直接出售相關資產或負債時所規定之基準相同。因此，倘該聯營公司或合營企業先前於其他全面收益確認的收益或虧損會在相關資產或負債出售時重新分類至損益，則本集團會在出售／部分出售相關聯營公司或合營企業時將此收益或虧損由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

當於聯營公司之投資成為於合營企業之投資或於合營企業之投資成為於聯營公司之投資時，本集團將繼續使用權益法。出現該等所有權權益變動時，不會重新計量公允價值。

當本集團減低其於聯營公司或合營企業的所有權權益但本集團繼續採用權益法時，倘此前於其他全面收益確認的與此次減低所有權權益相關的收益或虧損部分，在出售相關資產或負債時被重新分類至損益，則本集團將相關部分重新分類至損益。

當某集團實體與本集團的聯營公司或合營企業進行交易時，此類與聯營公司或合營企業進行的交易所產生的損益將僅在於聯營公司或合營企業之權益與本集團無關之情況下，方會在本集團的綜合財務報表中予以確認。

企業合併

除受共同控制的企業合併外，收購企業採用收購法入賬。企業合併轉讓對價乃以公允價值計量，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團對被購買方前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被購買方控制權的股本權益的總和。相關購買成本一般於產生時於損益內確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公允價值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排有關之資產或負債分別根據《國際會計準則》第12號*所得稅*及《國際會計準則》第19號*僱員福利*確認及計量；
- 與被購買方之股份支付安排或本集團訂立之股份支付安排以取代被購買方之股

財務資料

份支付安排有關之負債或權益工具，乃根據《國際財務報告準則》第2號股份支付於收購日期計量；

- 根據《國際財務報告準則》第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售之資產(或處置組)根據該準則計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見《國際財務報告準則》第16號)的現值確認及計量，猶如收購的租賃於收購日期為新租賃，惟(a)租期於收購日期後12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條款。

商譽應按所轉讓之對價、於被購買方之任何非控股權益金額以及購買方先前於被購買方持有的股本權益(如有)的公允價值的總額超過收購日期所取得的可識別資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。倘在重新評估後，所取得的可識別資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過所轉讓之對價、於被購買方之任何非控股權益金額以及購買方先前於被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額，超出部分即時於損益中確認為議價收購收益。

屬現時所有權權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關附屬公司資產淨值之非控股權益可初步按非控股權益應佔被購買方之可識別資產淨值之已確認金額比例或按公允價值計量。計量基準之選擇乃按每次交易為基礎。其他類型的非控股權益均按其公允價值計量。

倘本集團於企業合併中轉讓之對價包括或有對價安排，則或有對價按其於收購日期之公允價值計量，並計入於企業合併轉讓之對價之一部分。符合資格為計量期間調整之或有對價公允價值變動將予追溯調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在之事實及情況之額外資料產生之調整。

不合資格為計量期間調整之或有對價後續會計處理取決於如何將或有對價分類。分類為權益之或有對價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算亦於權益內入賬。分類為資產或負債之或有對價於後續報告日期重新計量至公允價值，相應之盈虧於損益內確認。

倘企業合併分階段完成，則本集團先前持有的被購買方股本權益於收購日期(即本集團獲得控制權之日)重新計量至公允價值，而所產生的利潤或虧損(如有)於損益或其他全面

財務資料

收益(如適當)確認。於收購日期前因於被購買方之權益而產生且先前根據《國際財務報告準則》第9號於其他全面收益中確認及計量之金額，將以與本集團直接處置先前持有之股本權益所需的相同基準入賬。

倘企業合併之初步會計處理於進行合併之報告期末仍未完成，則本集團就仍未完成會計處理之項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期內作出追溯調整，並確認額外資產或負債，以反映就於收購日期已存在事實及情況取得之新資料，而倘知悉該等資料，於當日確認之金額將會受到影響。

外幣

於編製各個別集團實體的綜合財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易按交易日期之現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目均按當日之現行匯率重新換算。以公允價值列賬並以外幣計值的非貨幣項目按公允價值釐定當日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額於其產生期間於損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務之資產及負債乃按於各報告期末之現行匯率換算為本集團之呈報貨幣(即人民幣)。收入及開支項目乃按期內平均匯率進行換算，惟匯率於期內大幅波動則除外，於該情況下，採用交易當日的匯率。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並於換算財務報表儲備的匯兌差額(歸屬於非控股權益，如適當)項下之權益內累計。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益，或涉及失去包含海外業務之附屬公司控制權之出售，或部分出售於包含海外業務的聯營公司之權益(其保留權益成為金融資產))時，就本公司擁有人應佔之業務於權益累計之所有匯兌差額會獲重新分類為損益。

此外，倘部分出售附屬公司並未導致本集團失去對該附屬公司之控制權，則按比例將累計匯兌差額重新歸入非控股權益，而並不於損益內確認。對於所有其他部分出售(即部分出售聯營公司而並無造成本集團失去重大影響力或共同控制)，則按比例將累計匯兌差額重新分類至損益。

財務資料

通過收購境外業務產生之所得可識別資產之商譽及公允價值調整乃作為該境外業務之資產及負債處理，並按於各報告期末之現行匯率進行換算。產生之匯兌差額乃於其他全面收益內確認。

金融工具的公允價值計量

於往績記錄期間，我們將若干金融資產及負債歸類於公允價值計量的第三層級（「第三層級金融資產／負債」）。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的第三層級金融資產分別為人民幣46百萬元、人民幣15,795百萬元、人民幣15,427百萬元及人民幣14,525百萬元，且我們的第三層級金融負債分別為人民幣60百萬元、人民幣209百萬元、人民幣55百萬元及人民幣55百萬元。

我們已根據我們的會計政策、適用法律法規制定內部政策以確保金融資產（含三個層級）的公允價值計量的合理性。我們的財務人員負責管理第三層級工具的評估，以作財務報告之用。我們的財務人員根據具體情況管理金融資產的評估活動。

有關金融資產的公允價值計量的詳情（尤其是公允價值層級、估值技術及主要輸入數據，包括重大不可觀察輸入數據，不可觀察輸入數據與公允價值的關係）披露於附錄一會計師報告的附註46，該報告由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」出具。申報會計師對本集團於往績記錄期間的歷史財務資料的整體意見載於本上市文件附錄一。

關於第三層級金融資產／負債的估值，董事已審慎查閱了估值相關政策、根據《國際財務報告準則》編製的財務報表及其他支持文件，並且對估值模型、方法及技術有足夠的了解。基於以上所述，董事認為，於往績記錄期間進行的估值分析屬公平合理，且我們的財務報表編製得當。董事對於往績記錄期間進行的第三層級金融資產／負債估值工作感到滿意。關於第三層級金融資產／負債的估值，聯席保薦人已開展相關盡職調查工作，包括(i) 審閱附錄一所載會計師報告中有關附註；(ii) 與本集團討論以了解管理金融工具的內部政策及程序以及金融工具估值的重要基準、方法及假設；及(iii) 與申報會計師會談以了解彼等已履行的有關估值的工作以及彼等對有關估值準確性的評估。基於上述聯席保薦人的盡職調查工作，並無任何重大事項引起聯席保薦人的注意，而致使彼等對所開展的第三層級金融資產／負債有關估值工作提出質疑。

財務資料

估計不確定因素

估計商譽減值

確定商譽是否減值須估計獲分配有關商譽之現金產生單位(或一組現金產生單位)可收回金額,即使用價值與公允價值減出售成本之較高者。在計算使用價值時,本集團須估計現金產生單位(或一組現金產生單位)預期產生的未來現金流量,以及選擇合適的折現率以計算現值。倘實際未來現金流量低於預期,或事實及情況變動導致未來現金流量下調,則可能產生重大減值虧損。於往績記錄期間,並未確認減值虧損。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日,商譽的賬面值分別約為人民幣20,428百萬元、人民幣21,239百萬元、人民幣23,352百萬元及人民幣24,141百萬元。管理層已基於多個關鍵參數(包括稅前折現率、年增長率、永續增長率、EBIT率、EBITDA率、峰值及敏感度分析)根據其現金流量預測進行商譽減值測試。請參閱本上市文件附錄一會計師報告附註18。本集團每年對商譽進行一次減值測試,倘出現跡象顯示商譽可能減值,則進行更頻密的測試。

GE Appliances、Haier NZ Investment及Candy的可收回金額乃基於高級管理層所批准之財務預算使用現金流量預測而釐定。

計算上述2017年、2018年、2019年12月31日及2020年6月30日之現金產生單位之使用價值或公允價值減出售成本時採用了多項假設。管理層根據其現金流量預測進行商譽減值測試時所用之各項關鍵假設概述如下。各現金產生單位的年度增長率乃基於相關行業的增長預測,且不超過相關行業的平均長期增長率。使用價值計算的其他關鍵假設涉及對現金流量的估計(其包括預算銷售額及毛利率),該等估計乃基於單位的過去表現及管理層對市場發展的預期。

計算GE Appliances可收回金額所用的關鍵假設如下:

	稅前 折現率	年增長率	永續 增長率	EBIT率	EBITDA率	峰值 (人民幣百萬元)
於2017年12月31日...	13.05%	5.30%至5.80%	2.00%	5.60%至8.00%	9.40%至11.40%	4,744
於2018年12月31日...	11.78%	3.08%至5.50%	2.00%	5.40%至6.20%	8.42%至9.23%	4,056
於2019年12月31日...	11.11%	2.50%至3.79%	2.00%	5.38%至6.97%	8.65%至10.11%	10,798
於2020年6月30日...	11.69%	2.50%至4.28%	2.00%	5.99%至6.91%	9.03%至9.95%	8,670

財務資料

計算Haier NZ Investment可收回金額所用的關鍵假設如下：

	稅前 折現率	年增長率	永續 增長率	EBIT率	EBITDA率	峰值
						(人民幣百萬元)
於2017年12月31日...	13.12%	15.00%至23.10%	2.00%	2.81%至8.40%	8.13%至11.74%	2,821
於2018年12月31日...	13.06%	9.00%至23.00%	2.00%	3.00%至8.00%	9.00%至12.00%	299
於2019年12月31日...	13.19%	0.63%至3.08%	2.00%	3.36%至8.90%	10.15%至15.01%	122
於2020年6月30日....	13.19%	2.84%至5.03%	2.00%	4.89%至8.98%	12.17%至15.44%	154

計算Candy可收回金額所用的關鍵假設如下：

	稅前 折現率	年增長率	永續 增長率	EBIT率	EBITDA率	峰值
						(人民幣百萬元)
於2019年12月31日...	9.83%	8.92%至46.30%	1.80%	2.11%至7.14%	2.68%至7.98%	524
於2020年6月30日....	10.13%至10.15%	1.80%至22.37%	1.80%	1.48%至7.14%	3.46%至9.88%	454

可收回金額的敏感度分析披露如下：

	GE Appliances	Haier NZ Investment	Candy
		(人民幣百萬元)	
折現率(增加)/減少1%將導致可收回 金額(減少)/增加：			
2017年12月31日.....	(3,811)/4,615	(563)/664	不適用
2018年12月31日.....	(3,850)/4,764	(458)/595	不適用
2019年12月31日.....	(4,766)/5,958	(380)/462	(850)/1,105
2020年6月30日.....	(4,557)/5,650	(364)/435	(770)/979

於2017年12月31日，若折現率增加1%且其他參數保持不變，GE Appliances及Haier NZ Investment的商譽可收回金額將分別減少約人民幣3,811百萬元及人民幣563百萬元，且GE Appliances及Haier NZ Investment的額外商譽減值分別約為零及零。

於2018年12月31日，若折現率增加1%且其他參數保持不變，GE Appliances及Haier NZ Investment的商譽可收回金額將分別減少約人民幣3,850百萬元及人民幣458百萬元，且GE Appliances及Haier NZ Investment的額外商譽減值分別約為零及人民幣160百萬元。

於2019年12月31日，若折現率增加1%且其他參數保持不變，GE Appliances、Haier NZ Investment及Candy的商譽可收回金額將分別減少約人民幣4,766百萬元、人民幣380百萬元及

財務資料

人民幣850百萬元，且GE Appliances、Haier NZ Investment及Candy的額外商譽減值分別約為零、人民幣262百萬元及人民幣332百萬元。

於2020年6月30日，若折現率增加1%且其他參數保持不變，GE Appliances、Haier NZ Investment及Candy的商譽可收回金額將分別減少約人民幣4,557百萬元、人民幣364百萬元及人民幣770百萬元，且GE Appliances、Haier NZ Investment及Candy的額外商譽減值分別約為零、人民幣213百萬元及人民幣326百萬元。

其他無形資產的估計減值

其他無形資產按成本扣除累計折舊及減值(如有)列賬。在釐定資產有否減值時，本集團需運用判斷並作出估計，尤其是評估：(i)是否已發生可能影響資產價值之事件或任何指標；(ii)可收回金額(如為使用價值，即持續使用資產而估計未來現金流量之現值淨額)能否支持該項資產之賬面值；及(iii)於估計可收回金額(包括現金流量預測及適當折現率)時使用的適當主要假設。倘無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。改變假設及估計(包括現金流量預測的折現率或增長率)會對減值測試中使用的現值淨額產生重大影響。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的其他無形資產分別為人民幣6,561百萬元、人民幣7,379百萬元、人民幣9,640百萬元及人民幣9,584百萬元。

我們的估值師採用多個關鍵參數(包括年增長率、稅前折現率、永續增長率、特許權使用費率、敏感度分析及峰值)對具無限可使用年期的無形資產進行減值。請參閱本上市文件附錄一會計師報告附註19。各估值師於估值中貫徹採納並應用相關估值法及假設。本集團管理層認為，編製現金流量預測所採用的基準及假設以及編製估值報告所採用的估值方法、基準及假設乃屬合理恰當。於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，概無確認減值虧損。

在估計商標的公允價值時，採用了收入法的一種變動法，即免納特許權使用費(「RfR」)的方法。在RfR方法中，無形資產的公允價值估計為因我們擁有該無形資產而節省的特許權使用費的現值。換言之，無形資產的擁有人從持有該無形資產中獲得收益，而非為使用該無形資產所支付的租金或特許權使用費。

以下載列用於根據《國際會計準則》第36號計算使用價值或公允價值減出售成本的輸入值價值詳情。該計算使用基於管理層批准的財務預算的現金流量預測，以及於2017年、2018年、2019年12月31日及2020年6月30日估值師對GE Appliances、Haier NZ Investment及Candy所

財務資料

擁有具無限可使用年期的無形資產(為本集團的現金產生單位)進行減值評估所採用的關鍵參數如下：

估值的關鍵參數：	<u>GE Appliances</u>	<u>Haier NZ Investment</u>	<u>Candy</u>
(a) 年增長率			
2017年12月31日：	7.00%–15.00%	15.00%–26.00%	不適用
2018年12月31日：	7.00%–11.00%	3.00%–10.00%	不適用
2019年12月31日：	7.00%	8.33%–8.81%	9.21%–18.19%
2020年6月30日：	7.00%	6.59%–8.75%	6.65%–13.59%
(b) 稅前折現率			
2017年12月31日：	10.90%	12.05%	不適用
2018年12月31日：	10.07%	13.19%	不適用
2019年12月31日：	11.22%	18.70%	9.27%
2020年6月30日：	11.85%	18.70%	10.06%
(c) 永續增長率			
2017年12月31日：	2.00%	2.00%	不適用
2018年12月31日：	2.00%	2.00%	不適用
2019年12月31日：	2.00%	—%	1.80%
2020年6月30日：	2.00%	—%	1.80%
(d) 特許權使用費率			
2017年12月31日：	1.00%	3.00%	不適用
2018年12月31日：	1.00%	2.00%	不適用
2019年12月31日：	1.25%	2.50%	1.25%
2020年6月30日：	1.25%	2.50%	1.25%

各估值師於估值中貫徹採納並應用相關估值法及假設。本集團管理層認為，編製現金流量預測所採用的依據及假設、估值方法以及估值報告乃屬合理恰當。

我們管理層估計關鍵假設的合理可能變動是否將導致無形資產賬面值超過其可收回金額時作出的敏感度分析如下：

	<u>GE Appliances</u>	<u>Haier NZ Investment</u>	<u>Candy</u>
	(人民幣百萬元)		
敏感度分析			
折現率(增加)/減少1%將導致可收回金額(減少)/增加：			
2017年12月31日(百萬)：	(74)/88	(184)/224	不適用
2018年12月31日(百萬)：	(80)/99	(50)/64	不適用
2019年12月31日(百萬)：	(84)/103	(43)/48	(286)/386
2020年6月30日(百萬)：	(71)/84	(40)/48	(242)/309
峰值			
2017年12月31日(百萬)：	20	1,283	不適用
2018年12月31日(百萬)：	55	43	不適用
2019年12月31日(百萬)：	133	146	1,039
2020年6月30日(百萬)：	43	129	817

財務資料

於聯營公司之權益估計減值

釐定是否應確認減值虧損時，須估計相關聯營公司的可收回金額，即使用價值與公允價值減出售成本之較高者。在計算使用價值時，本集團管理層須在估計預期產生自聯營公司應收股息及最終出售投資所得款項的估計現金流量的現值，計及的因素包括折現率、股息派付比率等。倘實際現金流量低於或高於預期，或事實及情況變動導致修訂未來現金流量估計，則或會出現重大撥回或進一步確認減值，彼等將在該撥回或進一步確認發生的期間內於損益內確認。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，已確認於聯營公司之權益減值虧損分別約為人民幣21百萬元、人民幣6百萬元、人民幣56百萬元、零及零。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，於聯營公司之投資的賬面淨值分別約為人民幣13,012百萬元、人民幣13,994百萬元、人民幣20,461百萬元及人民幣20,935百萬元。請參閱本上市文件附錄一會計師報告附註20。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表的主要部分

下表概述於所示期間我們的營運業績：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			(未經審計)	
持續經營業務					
收入	154,165	177,594	198,006	97,274	95,723
銷售成本	(104,001)	(125,415)	(139,393)	(68,974)	(69,496)
毛利	50,164	52,179	58,613	28,300	26,227
其他收益或虧損	2,228	2,389	3,324	1,404	688
銷售及分銷開支	(29,979)	(29,076)	(33,843)	(14,939)	(14,527)
行政開支	(11,994)	(14,027)	(17,165)	(7,413)	(8,085)
融資成本	(1,396)	(1,464)	(1,732)	(851)	(709)
應佔聯營公司利潤及虧損	1,189	1,325	1,409	543	679
來自持續經營業務的					
稅前利潤	10,212	11,326	10,606	7,044	4,273
所得稅開支	(1,421)	(1,793)	(1,584)	(1,009)	(661)
來自持續經營業務的					
年內／期內利潤	8,791	9,533	9,022	6,035	3,612
已終止經營業務					
來自已終止經營業務的					
年內／期內利潤	353	367	3,313	150	—
年內／期內利潤	9,144	9,900	12,335	6,185	3,612
本公司擁有人應佔年內／					
期內利潤					
來自持續經營業務	6,844	7,391	6,715	5,017	2,781
來自已終止經營業務	100	93	1,491	41	—
	6,944	7,484	8,206	5,058	2,781
非控股權益應佔年內／					
期內利潤					
來自持續經營業務	1,947	2,142	2,307	1,018	831
來自已終止經營業務	253	274	1,822	109	—
	2,200	2,416	4,129	1,127	831
	9,144	9,900	12,335	6,185	3,612

於2017年、2018年及2019年，我們的利潤分別為人民幣91億元、人民幣99億元及人民幣123億元，年複合增長率為16.1%。我們的利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣62億元減少人民幣26億元或41.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣36億元，主要是由於(i)收入減少人民幣16億元，主要受新型冠狀病毒肺炎疫情的影響；(ii)銷售成本增加人民幣5億元，主要由於我們其他業務分部的銷售成本增加人民幣21億元，而該增加乃主要因

財務資料

COSMOPlat業務(利潤率相對較低)導致我們其他業務分部的收入增加人民幣1.8百萬元；(iii)其他收益或虧損減少人民幣7億元，主要是由於外匯確認減少人民幣3億元，及(iv)行政開支增加人民幣7億元，主要是由於我們持續投資產品創新，尤其是投資於提倡健康理念的高端家電產品，滿足用戶因受新型冠狀病毒肺炎疫情爆發影響而對此類產品不斷增長的需求，導致研發開支增加人民幣2億元及員工成本增加人民幣2億元。

持續經營業務

收入

我們的收入來自於出售產品及提供服務所得收入。

下表概述於所示期間我們按業務分部劃分的收入(經抵銷分部間收入)：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審計)									
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
中國智慧家庭業務										
全屋食品解決方案										
冰箱/冷櫃.....	26,416	17.1	29,638	16.7	30,424	15.4	14,902	15.3	13,240	13.8
廚電.....	1,940	1.3	2,271	1.3	2,149	1.1	1,169	1.2	1,137	1.2
全屋空氣解決方案										
空調.....	21,555	14.0	23,420	13.2	20,366	10.3	11,646	12.0	10,819	11.3
全屋衣物解決方案										
洗衣設備.....	18,421	11.9	20,853	11.7	22,113	11.1	9,748	10.0	8,958	9.4
全屋用水解決方案										
水家電.....	7,932	5.1	8,812	4.9	9,521	4.8	4,656	4.8	4,405	4.6
海外智慧家庭業務.....	69,914	45.4	74,896	42.2	92,392	46.7	45,689	47.0	45,890	47.9
其他業務.....	7,987	5.2	17,704	10.0	21,041	10.6	9,464	9.7	11,274	11.8
合計.....	154,165	100.0	177,594	100.0	198,006	100.0	97,274	100.0	95,723	100.0

財務資料

下表載列於所示期間我們按業務分部劃分的智慧家庭業務的銷量明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(千件)				
中國智慧家庭業務					
全屋食品解決方案					
冰箱／冷櫃	12,620	14,125	14,568	7,212	7,053
廚電	2,721	3,034	2,965	1,469	1,410
全屋空氣解決方案					
空調	8,848	9,291	8,597	4,681	5,355
全屋衣物解決方案					
洗衣設備	13,747	14,528	15,610	6,790	6,908
全屋用水解決方案					
水家電	7,288	7,508	8,634	4,064	4,573
海外智慧家庭業務	40,886	42,981	55,568	28,205	28,636

下表載列於所示期間我們按業務分部劃分的智慧家庭業務的平均售價明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣元)				
中國智慧家庭業務					
全屋食品解決方案					
冰箱／冷櫃	2,093	2,098	2,088	2,066	1,877
廚電	713	749	725	796	806
全屋空氣解決方案					
空調	2,436	2,521	2,369	2,488	2,020
全屋衣物解決方案					
洗衣設備	1,340	1,435	1,417	1,436	1,297
全屋用水解決方案					
水家電	1,088	1,174	1,103	1,146	963
海外智慧家庭業務	1,710	1,743	1,663	1,620	1,603

截至2020年6月30日止六個月，我們在中國的冰箱／冷櫃、空調、洗衣設備及水家電業務平均售價大幅下降，主要是由於為應對新型冠狀病毒肺炎疫情的影響而大幅打折。因應2019年下半年若干主要競爭對手發起的價格競爭加劇，我們在中國的空調業務平均售價於2019年大幅下降。

財務資料

下表載列於所示期間我們按地理位置劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審計)									
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
中國內地.....	82,715	53.7	100,394	56.5	103,887	52.5	50,561	52.0	48,725	50.9
其他國家／地區.....	71,450	46.3	77,200	43.5	94,119	47.5	46,713	48.0	46,998	49.1
合計.....	154,165	100.0	177,594	100.0	198,006	100.0	97,274	100.0	95,723	100.0

銷售成本

下表載列於所示期間我們按業務分部劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審計)									
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
中國智慧家庭業務										
全屋食品解決方案										
冰箱／冷櫃.....	17,736	17.1	19,255	15.4	18,681	13.4	9,287	13.5	8,007	11.5
廚電.....	1,167	1.1	1,347	1.1	1,115	0.8	547	0.8	535	0.8
全屋空氣解決方案										
空調.....	14,245	13.7	15,465	12.3	13,388	9.6	7,712	11.2	7,397	10.6
全屋衣物解決方案										
洗衣設備.....	11,262	10.8	12,727	10.1	13,629	9.8	6,252	9.1	5,711	8.2
全屋用水解決方案										
水家電.....	4,595	4.4	4,963	4.0	5,239	3.8	2,718	3.9	2,568	3.7
海外智慧家庭業務.....	47,716	45.9	55,549	44.3	67,768	48.6	33,759	48.9	34,452	49.6
其他業務.....	7,280	7.0	16,109	12.8	19,573	14.0	8,700	12.6	10,826	15.6
合計.....	104,001	100.0	125,415	100.0	139,393	100.0	68,974	100.0	69,496	100.0

銷售成本主要包括原材料、直接人工、折舊、公用設施及其他。

原材料成本包括購買用於製造家電及其重要組件的銅、鋼、鋁及塑料和泡沫材料等原材料的成本。直接人工成本主要包括生產部僱員的工資薪金、養老金計劃供款及其他社會福利付款。折舊主要包括我們物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產的折舊。公用設施主要包括水、電力及燃料的消耗。其他主要包括檢查及維修開支、配件開支及運費。

財務資料

下表概述於所示期內我們按性質劃分的主要業務線(包括冰箱／冷櫃、廚電、空調、洗衣設備及水家電業務線)的銷售成本：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)						(未經審計)			
原材料.....	78,773	86.0	88,697	83.9	95,918	83.2	48,260	83.1	46,929	83.0
直接人工.....	6,346	6.9	5,916	5.6	6,983	6.1	3,243	5.6	3,504	6.2
折舊.....	1,692	1.8	1,758	1.7	2,082	1.8	1,010	1.7	1,203	2.1
公用設施.....	407	0.4	611	0.6	624	0.5	271	0.5	274	0.5
其他.....	4,408	4.9	8,679	8.2	9,622	8.4	5,262	9.1	4,642	8.2
合計.....	91,626	100.0	105,661	100.0	115,229	100.0	58,046	100.0	56,552	100.0

毛利及毛利率

下表載列於所示期間我們按業務分部劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣百萬元，百分比除外)						(未經審計)			
中國智慧家庭業務										
全屋食品解決方案										
冰箱／冷櫃.....	8,680	32.9	10,383	35.0	11,743	38.6	5,615	37.7	5,233	39.5
廚電.....	773	39.8	924	40.7	1,034	48.1	622	53.2	602	52.9
全屋空氣解決方案										
空調.....	7,310	33.9	7,955	34.0	6,978	34.3	3,934	33.8	3,422	31.6
全屋衣物解決方案										
洗衣設備.....	7,159	38.9	8,126	39.0	8,484	38.4	3,496	35.9	3,247	36.2
全屋用水解決方案										
水家電.....	3,337	42.1	3,849	43.7	4,282	45.0	1,938	41.6	1,837	41.7
海外智慧家庭業務.....	22,198	31.8	19,347	25.8	24,624	26.7	11,930	26.1	11,438	24.9
其他業務.....	707	8.9	1,595	9.0	1,468	7.0	764	8.1	448	4.0
合計.....	50,164	32.5	52,179	29.4	58,613	29.6	28,300	29.1	26,227	27.4

我們的毛利率由2017年的32.5%下降至截至2020年6月30日止六個月的27.4%，主要由於我們在中國的空調及洗衣設備業務及海外智慧家庭業務毛利率下降。

截至2020年6月30日止六個月，我們在中國的空調及洗衣設備業務的毛利率下降，主要是由於平均售價大幅下降，而該下降乃由於為應對新型冠狀病毒肺炎的影響而加大打折力度及相關營銷開支，中國許多城市實施封城及社交距離措施導致配送及安裝的時間及負

財務資料

擔增加，從而導致空調及洗衣設備的配送及安裝服務費用增加，且配送及安裝須加強安全及保障措施，從而引致更高的成本。於2018年，我們海外智慧家庭業務的毛利率下降，主要是由於GE Appliances將運輸開支從銷售及分銷開支重新劃分為銷售成本。

其他收益或虧損

其他收益或虧損主要包括(i)政府補助；(ii)銀行利息收入；(iii)出售非流動資產淨損益；(iv)供應商賠償；(v)外匯損益淨額；及(vi)理財產品利息收入。

政府補助主要包括因我們為地方經濟作出貢獻而獲得的政府財政補助，其由相關當地政府機關全權酌情授予。

銀行利息收入主要包括銀行存款利息。

出售非流動資產淨損益主要包括出售建築、廠房及機械所得損益。

供應商賠償主要包括因供應商未能遵守與我們訂立的供應協議(如延期交貨)而由其支付的賠償。

外匯損益淨額主要包括下列各項導致的損益淨額：(i)因我們的全球業務產生的匯率變動，及(ii)美元計值銀行借款。

我們的理財產品利息收入指我們所購買理財產品的利息。我們於往績記錄期間購買的所有理財產品均為保本型，且我們根據我們的投資管理政策及根據我們的風險偏好並未投資非保本型理財產品。

我們的現金折扣收入指因我們於信貸期內向供應商作出預付款而自其收到的現金折扣。

財務資料

下表概述於所示期間我們的其他收益或虧損：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年 (未經審計)	2020年
	(人民幣百萬元)				
銀行利息收入	309	449	525	243	212
理財產品利息收入	43	69	130	61	48
其他利息收入	15	27	22	8	8
現金折扣收入	179	171	162	85	66
可供出售金融資產的 股息收入	41	—	—	—	—
指定為以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益的 股權投資的股息收入	—	105	39	18	15
供應商賠償	329	356	279	252	18
控股股東賠償	32	2	—	—	—
法律和解賠償	171	—	—	—	—
出售非流動資產的收益／ (虧損)淨額	(77)	52	399	3	(11)
出售可供出售金融資產的 收益淨額	1	—	—	—	—
出售指定為以公允價值計量且 其變動計入其他全面收益的 股權投資的收益淨額	—	—	2	—	—
出售以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產／ 負債的收益／(虧損)淨額	49	129	36	99	15
出售附屬公司的收益／(虧損)	129	178	(4)	1	—
政府補助	902	899	1,256	448	525
投資物業租金收入	21	12	13	5	2
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產／ 負債的公允價值收益／ (虧損)淨額	614	(153)	72	57	(31)
匯兌淨(虧損)／收益	(589)	2	276	114	(217)
雜項收入	59	91	117	10	38
合計	2,228	2,389	3,324	1,404	688

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括倉儲物流開支、營銷開支、員工成本、售後開支及其他開支。

倉儲物流開支主要包括成品及原材料的倉儲費用以及產品運送的運費。營銷開支主要涉及銷售及營銷活動。員工成本主要包括銷售及分銷僱員的工資薪金、養老金計劃供款及其他社會福利付款。售後開支主要包括維修開支、配件開支及客戶服務費。其他開支主要包括攤銷、租賃開支及折舊。

財務資料

下表概述於所示期間我們的銷售及分銷開支：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			(未經審計)	
倉儲物流.....	8,595	7,660	9,292	4,096	4,599
營銷開支.....	6,097	6,437	8,317	2,991	2,990
員工成本.....	5,614	6,116	6,531	3,258	3,322
售後開支.....	4,375	4,201	5,077	1,824	1,975
其他.....	5,298	4,662	4,626	2,770	1,641
合計.....	29,979	29,076	33,843	14,939	14,527

行政開支

行政開支主要包括研發開支、員工成本、折舊及攤銷、稅項及其他開支。

研發開支主要包括我們研發專有技術的開支。員工成本主要包括行政僱員的工資薪金、養老金計劃供款及其他社會福利付款。折舊及攤銷主要包括(i)物業、廠房及設備的折舊，及(ii)無形資產(如專利及許可、商標及專有技術)的攤銷。其他開支主要包括交通費及差旅費。

下表概述於所示期間我們的行政開支：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			(未經審計)	
研發開支.....	4,510	5,104	6,221	2,751	2,940
員工成本.....	3,256	3,644	4,766	1,930	2,100
折舊及攤銷.....	594	723	986	502	624
稅項.....	348	402	510	177	141
其他.....	3,286	4,154	4,682	2,053	2,280
合計.....	11,994	14,027	17,165	7,413	8,085

財務資料

經營利潤及經營利潤率

我們的部分經營利潤為我們的部分收入(包括分部間收入)減分部成本(就計入銷售成本、其他損益、銷售及分銷開支、行政開支及其他成本進行調整)。我們的經營利潤率為我們的部分經營利潤佔我們部分收入的百分比。下表載列於所示期間我們的部分經營利潤及經營利潤率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
中國智慧家庭業務										
全屋食品解決方案										
冰箱／冷櫃.....	1,692	6.0%	2,090	6.6%	2,109	6.4%	1,991	12.4%	1,455	9.9%
廚電.....	35	1.7%	19	0.8%	18	0.7%	110	8.4%	10	0.8%
全屋空氣解決方案										
空調.....	968	4.0%	1,141	4.3%	12	0.1%	972	7.0%	0	0.0%
全屋衣物解決方案										
洗衣設備.....	1,816	9.1%	1,971	8.8%	2,119	8.7%	982	9.1%	583	5.6%
全屋用水解決方案										
水家電.....	864	10.8%	1,029	11.6%	1,117	11.6%	549	11.7%	530	11.8%
海外智慧家庭業務.....	2,858	4.0%	3,077	4.1%	3,155	3.4%	1,631	3.6%	1,507	3.3%
其他業務.....	610	1.0%	376	0.5%	47	0.1%	47	0.1%	(233)	(0.6)%
合計.....	<u>8,843</u>	<u>4.2%</u>	<u>9,703</u>	<u>4.0%</u>	<u>8,577</u>	<u>3.2%</u>	<u>6,282</u>	<u>4.8%</u>	<u>3,852</u>	<u>2.9%</u>

我們的經營利潤率由2017年的4.2%降至截至2020年6月30日止六個月的2.9%，主要是由於我們在中國的空調及洗衣設備業務及海外智慧家庭業務經營利潤率下降。截至2020年6月30日止六個月，我們的經營利潤率大幅下降，主要是由於我們海外智慧家庭業務的收入增加，令利潤率相對較低，並且我們產品的銷量及售價受2020年第一季度新型冠狀病毒肺炎的影響而下降，儘管收入下降，但固定成本及開支(包括員工成本及維修開支(如攤銷及折舊))保持相對穩定。

於2019年下半年，空調市場的競爭不斷加劇導致價格競爭加劇。預計到將發佈空調能效等級新國家標準，幾名主要競爭對手在新國家標準發佈及生效前針對其低能效及高耗電的空調大幅降價，以減少該等產品的庫存。為維繫及鞏固我們的市場地位，我們不得不採取行動，通過大幅降低我們空調的價格以應對價格壓力。我們中國空調業務的分部經營利潤率因而於2019年出現急劇下降。由於新型冠狀病毒肺炎的影響，截至2020年6月30日止六個月，我們中國空調業務的分部經營利潤率進一步下降。我們力圖把握消費者在新型冠

財務資料

狀病毒肺炎爆發之後健康意識加強的機遇，專注於高端分部（例如我們的自清潔空調品牌，其於新型冠狀病毒肺炎疫情期間獲用戶高度認可），以提高未來的分部利潤率。

截至2020年6月30日止六個月，我們的中國洗衣設備業務的經營利潤率下降，主要是由於為應對新型冠狀病毒肺炎的影響而加大打折力度及增加相關營銷開支。於往績記錄期間，我們海外智慧家庭業務的經營利潤率下降，主要是由於於往績記錄期間我們收購了利潤率相對較低的Fisher&Paykel及Candy，該等業務產生更高的人工成本及營銷費用，且費用比率較高。

融資成本

融資成本主要包括(i)用於業務擴張的銀行貸款利息，及(ii)其他融資成本，主要包括保理費。

下表概述於所示期間我們的融資成本：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
				(人民幣百萬元)	
借款利息.....	1,208	1,081	1,078	589	461
可轉換及可交換債券利息....	12	168	274	134	89
融資租賃利息.....	1	—	—	—	—
租賃負債利息.....	—	—	98	47	62
其他融資成本.....	175	215	282	81	97
合計.....	<u>1,396</u>	<u>1,464</u>	<u>1,732</u>	<u>851</u>	<u>709</u>

應佔聯營公司利潤及虧損

我們的應佔聯營公司利潤及虧損主要為應佔於聯營公司（主要包括日日順供應鏈、Controladora Mabe, S.A. de C.V.（「Mabe」）、青島銀行股份有限公司及海爾集團財務有限責任公司）長期投資所產生的利潤或虧損。

所得稅開支

根據《企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們中國附屬公司的稅率為25%。此外，我們的若干附屬公司享受稅務優惠待遇，包括46家附屬公司根據高科技企業稅務優惠政策享受15%的稅率，一家附屬公司根據重要軟件企業稅務優惠政策享受10%的稅率，12家附屬公司根據小微企業稅務優惠政策享受5%或10%的稅率，及10家附屬公司根據中國西部發展稅務優惠政策享受15%的稅率。我們亦受限於不同司法管轄區不斷變化的稅率。因此，我們截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的持續經營業務的實際稅率分別為13.9%、15.8%、14.9%、14.3%及15.5%。於最後實際可行日期，我們未與稅務機關產生任何糾紛。

財務資料

依據中國《企業所得稅法》，自2008年1月1日起，對於自中國向外國投資者宣派的股息徵收10%的預扣稅。如果中國和外國投資者所在的司法管轄區之間訂有稅收安排，則預扣稅率可降至最低5%。

年內／期內來自己終止經營業務的利潤

於2018年8月30日，我們通過間接附屬公司與海爾電器國際(海爾集團的附屬公司)訂立資產置換協議，據此，我們從海爾電器國際收購了青島海施51%的股權。為履行對價，我們向海爾電器國際轉讓了冰戟公司55%的股權。於2019年7月26日，我們完成了該資產置換。因此，冰戟公司已成為我們的聯營公司，其業務被分類為已終止經營業務。青島海施主要從事家用水淨化解決方案的研發及銷售；冰戟公司是一家間接控制日日順供應鏈的投資控股公司，日日順供應鏈主要在中國從事物流業務。於往績記錄期間，我們並無其他已終止經營業務。請參閱「歷史及公司架構—重大收購及出售—通過青島海施及冰戟公司的資產置換加強我們的戰略定位」及本上市文件附錄一會計師報告附註11。

於往績記錄期間，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的已終止經營業務分別錄得利潤人民幣353百萬元、人民幣367百萬元、人民幣3,313百萬元、人民幣150百萬元及零，分別佔同期總利潤的3.9%、3.7%、26.9%、2.4%及零。

經營業績

下文討論對往績記錄期間經營業績的主要組成部分進行比較。

收入

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

我們的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣97,274百萬元減少1.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣95,723百萬元，原因是在中國的冰箱／冷櫃、廚電、空調、洗衣設備及水家電業務收入減少，部分被海外智慧家庭業務和其他業務收入增加所抵銷。

- 在中國的冰箱／冷櫃業務收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣14,902百萬元減少11.2%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣13,240百萬元，同時銷量減少，主要是由於受新型冠狀病毒肺炎的影響經濟和社會活動減少及中國許多城市實施封城及社交距離措施導致有關交付存在實際困難，從而導致消費者需求下降，以及為應對該影響而加大打折力度導致平均售價相應下降。因新型冠

財務資料

狀病毒肺炎在中國逐漸得到控制，我們於2020年第二季度錄得經營業績大幅提升；

- 在中國的廚電業務收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,169百萬元減少2.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,137百萬元，同時銷量減少，主要是由於新型冠狀病毒肺炎對房地產行業的負面影響令廚電的消費者需求下降。於該期間，我們卡薩帝品牌的廚電銷量錄得大幅增長。未來，我們擬利用Fisher&Paykel、GE Appliances及Candy的優勢來構建我們先進的全球技術平台，並優化產品組合，以向消費者提供高端全套智慧廚房解決方案。我們將進一步專注於高端品牌佈局，以提高在高端市場的競爭力；
- 在中國的空調業務收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣11,646百萬元減少7.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣10,819百萬元，主要是由於新型冠狀病毒肺炎對房地產行業的負面影響令空調的客戶需求下降（特別是2020年第一季度），以及為應對新型冠狀病毒肺炎的影響加大打折力度導致平均售價降低。我們將專注於具有健康理念的中高端產品，以進一步改善客戶體驗及優化我們的產品組合；
- 在中國的洗衣設備業務收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣9,748百萬元減少8.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣8,958百萬元，主要是由於受新型冠狀病毒肺炎的影響經濟和社會活動減少及中國許多城市實施封城及社交距離措施導致交付存在實際困難，從而導致洗衣設備的客戶需求下降（特別是2020年第一季度），以及為應對新型冠狀病毒肺炎的影響加大打折力度導致平均售價降低。因新型冠狀病毒肺炎在中國逐漸得到控制，我們於2020年第二季度錄得銷量大幅提高；
- 在中國的水家電業務收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣4,656百萬元減少5.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣4,405百萬元，主要是由於新型冠狀病毒肺炎對房地產行業的負面影響令水家電的客戶需求下降（特別是2020年第一季度），以及為應對新型冠狀病毒肺炎的影響加大打折力度導致平均售價降低；
- 海外智慧家庭業務收入保持相對穩定，截至2019年6月30日止六個月為人民幣45,689百萬元及截至2020年6月30日止六個月為人民幣45,890百萬元；及
- 其他業務收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣9,464百萬元增加19.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣11,274百萬元，主要是由於我們COSMOPlat業務的收入增加。

財務資料

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣177,594百萬元增加11.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣198,006百萬元，這是由於在中國的冰箱／冷櫃、洗衣設備、水家電業務、海外智慧家庭業務和其他業務收入增加，部分被在中國的廚電和空調業務收入減少所抵銷。具體而言，於2019年，我們來自智慧家庭成套產品的銷售收入(以多個產品的單筆銷售收入計)佔我們中國智慧家庭業務收入的27.5%，較2018年增長5.4個百分點。

- 在中國的冰箱／冷櫃業務收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣29,638百萬元增加2.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣30,424百萬元，主要是由於在中國冰箱／冷櫃的銷量增長，以及隨著我們進入高端市場，售價更高的產品的銷量增長；
- 在中國的廚電業務收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣2,271百萬元減少5.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣2,149百萬元，同時銷量減少，主要是由於2019年房地產行業低迷導致消費者需求下降，平均售價因受此影響相應下降；
- 在中國的空調業務收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣23,420百萬元減少13.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣20,366百萬元，主要是由於市場競爭激烈導致平均售價下降以及2019年房地產行業低迷導致消費者需求下降及銷量相應減少。空調(尤其是我們卡薩帝品牌旗下的高端空調)是我們在不久的未來將重點關注的領域之一，以進一步增強我們在市場上的競爭優勢。具體而言，2019年，我們高端品牌卡薩帝品牌旗下的空調銷售收入增加了129%；
- 在中國的洗衣設備業務收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣20,853百萬元增加6.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣22,113百萬元，主要是由於在中國洗衣機銷量增長，以及隨著我們進入高端市場，售價更高的產品的銷量增長；
- 在中國的水家電業務收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣8,812百萬元增加8.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣9,521百萬元，主要是由於我們的淨水器業務於2019年整合。通過整合熱水器及淨水器的銷售渠道，我們已進一步推廣我們受到市場廣泛認可的全屋用水解決方案；
- 海外智慧家庭業務收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣74,896百萬元增加23.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣92,392百萬元，主要是由於來自北美

財務資料

洲、歐洲及東南亞等多個海外市場的收入大幅增加以及我們自2019年起將Candy收入合併入賬；及

- 其他業務收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣17,704百萬元增加18.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣21,041百萬元，主要是由於我們COSMOPlat業務的收入增加。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣154,165百萬元增加15.2%至截至2018年12月31日止年度的人民幣177,594百萬元，這是由於所有業務分部的收入均增加。

- 在中國的冰箱／冷櫃業務收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣26,416百萬元增加12.2%至截至2018年12月31日止年度的人民幣29,638百萬元，主要是由於冰箱產品創新升級以及相應消費者需求增加令在中國冰箱／冷櫃的銷量及平均售價增長；
- 在中國的廚電業務收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣1,940百萬元增加17.1%至截至2018年12月31日止年度的人民幣2,271百萬元，主要由於在中國廚電的銷量及平均售價增長，以及隨著我們進入高端市場以及推廣我們包含高端及整套產品矩陣的智能廚房解決方案，售價更高的產品的銷量增長；
- 在中國的空調業務收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣21,555百萬元增加8.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣23,420百萬元，主要是由於在中國空調的銷量及平均售價增長，以及隨著專注智慧、高效及具有健康理念的產品，開拓高端市場，不斷堅持技術創新，售價更高的產品的銷量增長；
- 在中國的洗衣設備業務收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣18,421百萬元增加13.2%至截至2018年12月31日止年度的人民幣20,853百萬元，主要是由於通過技術創新及產品升級，消費者需求增加帶動銷量及平均售價增長；
- 在中國的水家電業務收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣7,932百萬元增加11.1%至截至2018年12月31日止年度的人民幣8,812百萬元，主要是由於消費者需求增加導致銷售及平均售價增加、我們對產品創新及新技術研發的持續投資、店舖網絡的擴展以及線上運營能力的提高；
- 海外智慧家庭業務收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣69,914百萬元增加7.1%至截至2018年12月31日止年度的人民幣74,896百萬元，主要是由於我們來自不同海外市場(主要包括北美洲、歐洲及南亞)的收入增加；及

財務資料

- 其他業務收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣7,987百萬元大幅增至截至2018年12月31日止年度的人民幣17,704百萬元，主要是由於我們的COSMOPlat業務收入增長。

銷售成本

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

我們的銷售成本維持相對穩定，截至2020年6月30日止六個月為人民幣69,496百萬元，截至2019年6月30日止六個月為人民幣68,974百萬元。我們的銷售成本佔收入比例從截至2019年6月30日止六個月的70.9%增至截至2020年6月30日止六個月的72.6%，主要是由於我們COSMOPlat業務(利潤率相對較低)的收入增加。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的銷售成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣125,415百萬元增加11.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣139,393百萬元，主要歸因於各主要成本項目增加，亦與期內收入增加一致。我們的銷售成本佔收入比例保持相對穩定，2019年為70.4%及2018年為70.6%。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的銷售成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣104,001百萬元增加20.6%至截至2018年12月31日止年度的人民幣125,415百萬元，主要由於GE Appliances將運輸開支從銷售及分銷開支重新劃分為銷售成本，且亦與期內收入增加一致。我們的銷售成本佔收入比例從2017年的67.5%增至2018年的70.6%。

其他收益或虧損

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

我們的其他收益由截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,404百萬元減少51.0%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣688百萬元，主要是由於(i)我們於截至2019年6月30日止六個月錄得外匯收益淨額人民幣114百萬元，而我們於截至2020年6月30日止六個月錄得外匯虧損淨額人民幣217百萬元，主要原因是匯率波動所致；及(ii)供應商為更換配件支付的款項從供應商支付的補償重新分類以抵銷銷售成本令自供應商收取的補償(主要包括供應商因未遵守與我們的供應協議(例如交付延遲)而支付的補償)減少人民幣234百萬元。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的其他收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣2,389百萬元增加39.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣3,324百萬元，主要是由於(i)政府補助增加人民幣356百萬元；

財務資料

(ii)出售非流動資產的收益淨額(主要包括搬遷其中一間洗衣機廠的補償)增加人民幣347百萬元；及(iii)外匯收益淨額增加人民幣274百萬元，主要是由於美元兌人民幣匯率波動。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的其他收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣2,228百萬元增加7.2%至截至2018年12月31日止年度的人民幣2,389百萬元，主要是由於(i)截至2017年12月31日止年度我們錄得外匯虧損淨額人民幣589百萬元，而截至2018年12月31日止年度我們錄得外匯收益淨額人民幣2百萬元，主要是由於匯率波動；及(ii)銀行利息收入增加人民幣140百萬元，主要是由於我們的銀行存款增加。

銷售及分銷開支

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

我們的銷售及分銷開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣14,939百萬元略減2.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣14,527百萬元，主要是由於其他雜項開支減少，且部分被主要由於分銷網絡擴張開支及2020年第一季度新型冠狀病毒肺炎的影響導致存貨的周轉率較低令倉儲及物流開支增加所抵銷。我們的銷售及分銷開支佔收入比例保持相對穩定，截至2020年6月30日止六個月為15.2%及截至2019年6月30日止六個月為15.4%。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣29,076百萬元增加16.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣33,843百萬元，主要是由於(i)品牌促銷的營銷開支增加，我們空調銷售網絡、GE Appliances旗下中高端品牌及海外品牌促銷相關的銷售開支增加，(ii)整合Candy，及(iii)倉儲物流成本增加，是由於物流及相關成本增長、電子商務產品銷售增加及存貨增加。我們的銷售及分銷開支佔收入比例從2018年的16.4%增至2019年的17.1%。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的銷售及分銷開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣29,979百萬元略微減少3.0%至截至2018年12月31日止年度的人民幣29,076百萬元，主要是由於GE Appliances將運輸開支從銷售及分銷開支重新劃分為銷售成本。我們的銷售及分銷開支佔收入比例從2017年的19.4%減至2018年的16.4%。

財務資料

行政開支

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

我們的行政開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣7,413百萬元增加9.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣8,085百萬元，主要是由於(i)我們的業務擴張令其他雜項開支增加；及(ii)研發開支增加，而這主要是因智慧家庭解決方案的技術開發開支所致。我們的行政開支佔收入的百分比由截至2019年6月30日止六個月的7.6%增至截至2020年6月30日止六個月的8.4%，主要由於為應對用戶受新型冠狀病毒肺炎疫情影響對產品創新需求的增加，我們持續投資於產品創新(尤其是具有健康理念的高端家電產品)，導致研發開支和員工成本增加。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的行政開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣14,027百萬元增加22.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣17,165百萬元，主要是由於(i)研發開支增加；(ii)於印度處置廢棄家電而作出的基金付款；及(iii)整合Candy錄得相對較高的行政開支。我們的行政開支佔收入比例從2018年的7.9%增至2019年的8.7%。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的行政開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣11,994百萬元增加17.0%至截至2018年12月31日止年度的人民幣14,027百萬元，主要是由於GE Appliances及Fisher&Paykel的行政開支增加。我們的行政開支佔收入比例保持相對穩定，2018年為7.9%及2017年為7.8%。

經營利潤及經營利潤率

我們的總體或分部經營利潤指總體或分部收入(包括分部間收入)減總體或分部成本(經調整計入銷售成本、其他收益或虧損、銷售及分銷開支、行政開支及其他成本)。

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

我們的經營利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣6,282百萬元減少38.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3,852百萬元，經營利潤率由截至2019年6月30日止六個月的4.8%減至截至2020年6月30日止六個月的2.9%，主要是由於我們的產品銷量及售價受2020年第一季度新型冠狀病毒肺炎的影響而下降，儘管收入下降，但固定成本及開支(包括員工成本及維修開支(如攤銷及折舊))保持相對穩定。

- 在中國的冰箱／冷櫃業務的分部經營利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,991百萬元減少26.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,455百萬元，在

財務資料

中國的冰箱／冷櫃業務的分部經營利潤率由截至2019年6月30日止六個月的12.4%減至截至2020年6月30日止六個月的9.9%，同時銷量減少，主要是由於新型冠狀病毒肺炎造成經濟及社會活動減少，導致消費者需求減少；受新型冠狀病毒肺炎的影響，平均售價降低；儘管收入有所減少，但固定成本及開支(包括員工成本及維修開支)保持相對穩定；

- 在中國的廚電業務的分部經營利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣110百萬元大幅減至截至2020年6月30日止六個月的人民幣10百萬元，在中國的廚電業務的分部經營利潤率由截至2019年6月30日止六個月的8.4%減至截至2020年6月30日止六個月的0.8%，同時銷量減少，主要是由於新型冠狀病毒肺炎造成消費者需求減少以及對房地產行業造成負面影響；儘管收入有所減少，但固定成本及開支(包括員工成本及維修開支)保持相對穩定；
- 在中國的空調業務的分部經營利潤由截至2019年6月30日止六個月的利潤人民幣972百萬元減至截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.0百萬元，主要是由於受新型冠狀病毒肺炎的影響，在中國空調的平均售價下降；儘管收入有所減少，但固定成本及開支(包括員工成本及維修開支)保持相對穩定；
- 在中國的洗衣設備業務的分部經營利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣982百萬元減少40.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣583百萬元，在中國的洗衣設備業務的分部經營利潤率由截至2019年6月30日止六個月的9.1%減至截至2020年6月30日止六個月的5.6%，主要是由於受新型冠狀病毒肺炎的影響，在中國洗衣機的平均售價下降；儘管收入有所減少，但固定成本及開支(包括員工成本及維修開支)保持相對穩定；
- 在中國的水家電業務的分部經營利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣549百萬元減少3.5%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣530百萬元，在中國的水家電業務的分部經營利潤率保持相對穩定，截至2019年6月30日止六個月為11.7%及截至2020年6月30日止六個月為11.8%；
- 海外智慧家庭業務的分部經營利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,631百萬元減少7.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,507百萬元，海外智慧家庭業務的分部經營利潤率由截至2019年6月30日止六個月的3.6%降至截至2020年6月30日止六個月的3.3%，主要由於新型冠狀病毒肺炎造成經營開支增加；及
- 其他業務的分部經營利潤或虧損由截至2019年6月30日止六個月的利潤人民幣47

財務資料

百萬元減至截至2020年6月30日止六個月的虧損人民幣233百萬元，主要是由於我們的智慧家庭業務研發開支、僱員持股計劃的管理費用及售後開支增加。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的經營利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣9,703百萬元減少11.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣8,577百萬元，我們的經營利潤率由截至2018年12月31日止年度的4.0%降至截至2019年12月31日止年度的3.2%，主要是由於我們在中國的空調業務行業競爭日趨激烈令售價降低及新併表的業務(即Candy)利潤率相對較低，以及我們就空調銷售網絡擴張、智慧家庭線下體驗中心和海外高端品牌產生的開支以及營銷開支增加。

- 我們在中國的冰箱／冷櫃業務的分部經營利潤保持相對穩定，截至2018年12月31日止年度為人民幣2,090百萬元及截至2019年12月31日止年度為人民幣2,109百萬元，而我們在中國的冰箱／冷櫃業務的分部經營利潤率保持相對穩定，截至2018年12月31日止年度為6.6%及截至2019年12月31日止年度為6.4%；
- 我們在中國的廚電業務的分部經營利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣19百萬元減少5.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣18百萬元，而我們在中國的廚電業務的分部經營利潤率保持相對穩定，截至2018年12月31日止年度為0.8%及截至2019年12月31日止年度為0.7%；
- 我們在中國的空調業務的分部經營利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,141百萬元減少98.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣12百萬元，而我們在中國的空調業務的分部經營利潤率由截至2018年12月31日止年度的4.3%降至截至2019年12月31日止年度的0.1%，主要是由於因行業競爭日益激烈，營銷開支增加及我們的空調價格大幅下降。我們將繼續關注我們空調的銷量(尤其是在高端分部)以提高我們分部的經營利潤及利潤率；
- 我們在中國的洗衣設備業務的分部經營利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,971百萬元增加7.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣2,119百萬元，而我們在中國的洗衣設備業務的分部經營利潤率保持相對穩定，截至2018年12月31日止年度為8.8%及截至2019年12月31日止年度為8.7%；
- 我們在中國的水家電業務的分部經營利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,029百萬元增加8.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,117百萬元，而我們在中國的水家電業務的分部經營利潤率保持相對穩定，截至2018年及2019年12月31日止年度為11.6%；

財務資料

- 我們海外智慧家庭業務的分部經營利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣3,077百萬元增加2.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣3,155百萬元，而我們海外智慧家庭業務的分部經營利潤率由截至2018年12月31日止年度的4.1%降至截至2019年12月31日止年度的3.4%，主要是由於我們於2019年併表Candy，而Candy的經營利潤率低於我們海外智慧家庭業務的整體經營利潤率；及
- 我們其他業務的分部經營利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣376百萬元減少87.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣47百萬元，而我們其他業務的分部經營利潤率由截至2018年12月31日止年度的0.5%降至截至2019年12月31日止年度的0.1%，主要是由於我們的COSMOPlat業務迅速增長，導致經營利潤率下降。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的經營利潤由截至2017年12月31日止年度的人民幣8,843百萬元增加9.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣9,703百萬元，我們的經營利潤率由截至2017年12月31日止年度的4.2%減至截至2018年12月31日止年度的4.0%。

- 我們在中國的冰箱／冷櫃業務的分部經營利潤由截至2017年12月31日止年度的人民幣1,692百萬元增加23.5%至截至2018年12月31日止年度的人民幣2,090百萬元，而我們在中國的冰箱／冷櫃業務的分部經營利潤率由截至2017年12月31日止年度的6.0%增至截至2018年12月31日止年度的6.6%，同時銷量增加，主要是由於消費者需求增加以及由於我們的冰箱產品創新及升級令我們的冰箱平均售價於2018年上漲；
- 我們在中國的廚電業務的分部經營利潤由截至2017年12月31日止年度的人民幣35百萬元減少45.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣19百萬元，而我們在中國的廚電業務的分部經營利潤率由截至2017年12月31日止年度的1.7%降至截至2018年12月31日止年度的0.8%，主要是由於我們加大對分銷渠道及研發的投資；
- 我們在中國的空調業務的分部經營利潤由截至2017年12月31日止年度的人民幣968百萬元增加17.9%至截至2018年12月31日止年度的人民幣1,141百萬元，而我們在中國的空調業務的分部經營利潤率由截至2017年12月31日止年度的4.0%略微增至截至2018年12月31日止年度的4.3%，同時銷量增加，主要是由於客戶需求增加、平均售價增加及隨著我們通過產品及技術創新進入高端市場，售價更高的產品的銷量增長；

財務資料

- 我們在中國的洗衣設備業務的分部經營利潤由截至2017年12月31日止年度的人民幣1,816百萬元增加8.5%至截至2018年12月31日止年度的人民幣1,971百萬元，而我們在中國的洗衣設備業務的分部經營利潤率保持相對穩定，截至2017年12月31日止年度為9.1%及截至2018年12月31日止年度為8.8%；
- 我們在中國的水家電業務的分部經營利潤由截至2017年12月31日止年度的人民幣864百萬元增加19.1%至截至2018年12月31日止年度的人民幣1,029百萬元，而我們在中國的水家電業務的分部經營利潤率由截至2017年12月31日止年度的10.8%增至截至2018年12月31日止年度的11.6%，同時銷量增加，主要是由於客戶需求增加、平均售價增加及隨著我們進入高端市場，售價更高的產品的銷量增長；
- 我們海外智慧家庭業務的分部經營利潤由截至2017年12月31日止年度的人民幣2,858百萬元增加7.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣3,077百萬元，而我們海外智慧家庭業務的分部經營利潤率保持相對穩定，截至2017年12月31日止年度為4.0%及截至2018年12月31日止年度為4.1%；及
- 我們其他業務的分部經營利潤由截至2017年12月31日止年度的人民幣610百萬元減少38.4%至截至2018年12月31日止年度的人民幣376百萬元，而我們其他業務的分部經營利潤率由截至2017年12月31日止年度的1.0%降至截至2018年12月31日止年度的0.5%，主要是由於我們的COSMOplat業務增長，導致經營利潤率下降。

融資成本

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

我們的融資成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣851百萬元減少16.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣709百萬元，主要是由於(i)借款利息減少人民幣128百萬元；及(ii)可轉換及可交換債券利息減少人民幣45百萬元，主要是由可轉換債券轉股所致。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的融資成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,464百萬元增加18.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,732百萬元，主要是由於(i)可轉換及可交換債券利息增加人民幣106百萬元，主要是由於2018年12月發行的人民幣30億元可轉換公司債券所致；及(ii)租賃負債利息增加人民幣98百萬元，主要是由於採用《國際財務報告準則》第16號及租賃負債相應增加。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的融資成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣1,396百萬元增加4.9%至截至2018年12月31日止年度的人民幣1,464百萬元，主要是由於可轉換及可交換債券的利息因本

財務資料

公司的全資附屬公司Harvest International Company於2017年發行可交換債券而增加人民幣156百萬元，部分被由於我們於2018年償還部分銀行貸款，我們的借款利息減少人民幣127百萬元所抵銷。

應佔聯營公司利潤及虧損

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

我們的應佔聯營公司利潤及虧損由截至2019年6月30日止六個月的人民幣543百萬元增加25.0%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣679百萬元，主要是由於我們聯營公司的表現得到改善(主要歸功於日日順供應鏈)。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的應佔聯營公司利潤及虧損由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,325百萬元增加6.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,409百萬元，主要是由於我們聯營公司的表現得到改善(主要歸功於Mabe)。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的應佔聯營公司利潤及虧損由截至2017年12月31日止年度的人民幣1,189百萬元增加11.4%至截至2018年12月31日止年度的人民幣1,325百萬元，主要是由於我們聯營公司的表現得到改善(主要歸功於海爾集團財務有限責任公司)。

所得稅

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

我們的所得稅開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,009百萬元減少34.5%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣661百萬元，主要是由於我們的應課稅收入減少。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,793百萬元減少11.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,584百萬元，主要是由於我們的應課稅收入減少。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的所得稅開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣1,421百萬元增加26.2%至截至2018年12月31日止年度的人民幣1,793百萬元，主要是由於我們的應課稅收入增加。

財務資料

年內／期內來自持續經營業務的利潤

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

由於前述原因，我們的期內來自持續經營業務的利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣6,035百萬元減少40.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3,612百萬元。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

由於前述原因，我們的年內來自持續經營業務的利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣9,533百萬元減少5.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣9,022百萬元。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

由於前述原因，我們的年內來自持續經營業務的利潤由截至2017年12月31日止年度的人民幣8,791百萬元增加8.4%至截至2018年12月31日止年度的人民幣9,533百萬元。

年內／期內利潤

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

由於前述原因，我們的期內利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣6,185百萬元減少41.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3,612百萬元。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

由於前述原因，我們的年內利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣9,900百萬元增加24.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣12,335百萬元。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

由於前述原因，我們的年內利潤由截至2017年12月31日止年度的人民幣9,144百萬元增加8.3%至截至2018年12月31日止年度的人民幣9,900百萬元。

財務資料

流動資產淨值

下表載列於所示日期我們的流動資產及負債的組成部分：

	於12月31日			於6月30日	於9月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年	
				(未經審計)	
	(人民幣百萬元)				
流動資產					
存貨.....	22,575	22,411	28,229	25,282	26,868
貿易應收款項及應收票據....	26,047	24,834	24,967	30,177	31,617
合約資產.....	—	457	423	471	328
預付款項、按金及 其他應收款項.....	4,222	4,531	6,441	6,263	6,102
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	—	1,776	308	2,400	2,039
以攤銷成本計量的金融資產..	2,007	2,838	3,981	890	545
衍生金融工具.....	103	97	19	66	67
已抵押存款.....	1,279	1,810	1,211	1,005	638
使用用途受限的其他資金....	—	—	5	86	4
現金及現金等價物.....	35,292	36,561	34,963	43,022	43,330
持作出售資產及處置組.....	83	144	21	21	22
流動資產總值	91,608	95,459	100,568	109,683	111,560
流動負債					
貿易應付款項及應付票據....	43,062	47,937	53,059	49,171	52,585
其他應付款項及應計項目....	14,645	16,620	19,726	22,532	21,608
預收款項或合約負債.....	5,890	5,533	5,583	4,757	5,074
計息借款.....	17,028	9,314	13,315	22,697	13,887
租賃負債.....	—	—	595	631	653
應納稅款.....	1,296	1,187	1,278	999	1,979
撥備.....	1,624	1,640	1,992	1,822	1,867
衍生金融工具.....	23	36	99	164	185
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債.....	—	219	43	18	—
債券.....	—	—	—	—	5,500
與分類為持作出售資產直接 相關的負債.....	—	32	—	—	—
流動負債總額	83,568	82,518	95,690	102,791	103,338
流動資產淨值	8,040	12,941	4,878	6,892	8,222

我們的流動資產淨值由於2020年6月30日的人民幣6,892百萬元增加19.3%至於2020年9月30日的人民幣8,222百萬元，主要是由於我們的收入及相應現金流入增加令我們的現金及現金等價物以及貿易應收款項及應收票據增加。

我們的流動資產淨值由於2019年12月31日的人民幣4,878百萬元增加41.3%至於2020年6月30日的人民幣6,892百萬元，主要是由於我們流動資產的增長速度超過了我們流動負債的增長速度。我們流動資產的增長主要是由於經營借款所得款項令我們的現金及現金等價物增加人民幣8,059百萬元。我們流動負債的增加主要是由於我們的計息借款增加人民幣9,382百萬元，與我們的業務增長保持一致。

財務資料

我們的流動資產淨值由於2018年12月31日的人民幣12,941百萬元減少62.3%至於2019年12月31日的人民幣4,878百萬元，主要是由於我們的流動負債增速超過流動資產增速。我們的流動負債增加主要是由於(i)我們的貿易應付款項及應付票據增加人民幣5,122百萬元，與我們的業務增長保持一致；及(ii)由於我們的業務增長以及於2019年收購Candy，我們的其他應付款項及應計項目增加人民幣3,106百萬元。我們的流動資產增加主要是由於(i)我們的存貨增加人民幣5,818百萬元，主要是由於我們的業務增長以及我們於2019年收購Candy；及(ii)我們的預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣1,910百萬元，主要是由於我們的業務增長以及我們於2019年收購Candy。

我們的流動資產淨值由於2017年12月31日的人民幣8,040百萬元增加61.0%至於2018年12月31日的人民幣12,941百萬元，主要是由於我們的流動資產增加且流動負債減少。我們的流動資產增加主要是由於(i)我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣1,776百萬元；及(ii)我們的現金及現金等價物增加人民幣1,269百萬元，與我們的業務增長保持一致。我們的流動負債減少主要是由於因我們償還部分銀行貸款，我們計息借款的流動部分減少人民幣7,714百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括成品及原材料。成品主要包括我們在中國的冰箱／冷櫃、廚電、空調、洗衣設備、水家電業務及海外智慧家庭業務的加工產品。原材料主要包括鋼、鋁、銅、製造家用電器及其重要部件的塑料及泡沫材料。

下表載列於所示日期我們的存貨詳情：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
原材料.....	3,644	2,439	2,953	3,177
在產品.....	455	205	408	330
成品.....	18,476	19,767	24,868	21,775
合計.....	22,575	22,411	28,229	25,282

我們的存貨由於2019年12月31日的人民幣28,229百萬元減少10.4%至於2020年6月30日的人民幣25,282百萬元，主要是由於受新型冠狀病毒肺炎影響導致採購減少及2020年第二季度存貨周轉加快。我們的存貨由於2018年12月31日的人民幣22,411百萬元增加26.0%至於2019年12月31日的人民幣28,229百萬元，主要是由於我們的業務增長以及我們於2019年收購Candy。我們的存貨保持相對穩定，於2018年12月31日及於2017年12月31日分別為人民幣22,411百萬元及人民幣22,575百萬元。

財務資料

我們定期評估存貨減值，且在其賬面值低於其可變現淨值時確認撇減存貨。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，我們的存貨減值分別為人民幣552百萬元、人民幣556百萬元、人民幣576百萬元及人民幣412百萬元。

下表載列於所示期間我們的存貨周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
	存貨周轉日數 ⁽¹⁾	79.2	65.2	73.9

附註：

(1) 按年內／期內的年末／期末存貨除以該年內／期內的銷售成本並乘以365日(就一年而言)或182日(就六個月期間而言)計算。

我們的存貨周轉日數截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月分別為79.2日、65.2日、73.9日及66.2日。截至2020年6月30日止六個月的存貨周轉日數減少主要是由於受新型冠狀病毒肺炎影響導致採購減少及2020年第二季度存貨周轉加快。2018年的存貨周轉日數減少主要是由於我們COSMOPlat業務的收入及銷售成本增加。

於2020年9月30日，我們於2020年6月30日的存貨餘額中約人民幣23,264百萬元或88.9%已使用或出售。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據指就銷售產品及提供服務應收客戶之款項。

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項及應收票據詳情：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
貿易應收款項	12,972	10,533	11,016	17,000
應收票據	13,075	14,301	13,951	13,177
合計	26,047	24,834	24,967	30,177

我們的貿易應收款項及應收票據由於2019年12月31日的人民幣24,967百萬元增加20.9%至於2020年6月30日的人民幣30,177百萬元，主要是由於GE Appliances保理安排的減少及其收入的增加。我們的貿易應收款項及應收票據保持相對穩定，於2019年12月31日及於2018年12月31日分別為人民幣24,967百萬元及人民幣24,834百萬元。我們的貿易應收款項及應收票據由於2017年12月31日的人民幣26,047百萬元減少4.7%至於2018年12月31日的人民幣24,834百萬元，主要是由於與我們的客戶結算了貿易應收款項。

於2020年9月30日，我們於2020年6月30日的貿易應收款項及應收票據中人民幣24,419百萬元或79.6%已結清。

財務資料

下表載列我們基於發票日期及扣除預期信貸虧損或減值虧損後的貿易應收款項的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
一至三個月.....	11,552	9,143	9,247	14,997
三個月至一年.....	1,103	943	1,276	1,410
一年至兩年.....	173	262	266	303
兩年至三年.....	121	98	93	129
三年以上.....	23	87	134	161
合計.....	12,972	10,533	11,016	17,000

於往績記錄期間，我們絕大部分的貿易應收款項及應收票據賬齡不足一年。通常，我們要求於交貨時全額付款。根據客戶的信貸記錄及其與我們的交易金額，我們靈活地為若干客戶提供30日至90日的信貸期。

貿易應收款項及應收票據的損失準備按相當於整個存續期預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）或減值虧損之金額計量。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止期間，我們採用基於我們的歷史信貸虧損的撥備矩陣估計貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損，根據債務人的特定因素及對當前及預計宏觀經濟狀況的評估進行調整，及根據截至2017年12月31日止年度產生的信貸虧損計量減值虧損。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的貿易應收款項及應收票據減值虧損準備分別為人民幣445百萬元、人民幣346百萬元、人民幣445百萬元及人民幣490百萬元，大體上與我們的業務擴張保持一致。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項及應收票據的周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
				止六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
貿易應收款項及應收票據的周轉日數 ⁽¹⁾ ...	61.7	51.0	46.0	57.4

附註：

- (1) 按年內／期內的年末／期末貿易應收款項及應收票據的淨額除以該年內／期內的收入並乘以365日（就一年而言）或182日（就六個月期間而言）計算。

我們的貿易應收款項及應收票據的周轉日數截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月分別為61.7日、51.0日、46.0日及57.4日。截至2020年6月30日止六個月的周轉日數增加主要是由於GE Appliances的保理安排減少令貿易應收款項及應收票據增加及其收入增加。2018年的周轉日數減少主要是由於保理安排增加。

財務資料

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項及應收票據以及合約資產的周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
				止六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
貿易應收款項及應收票據以及合約資產的周轉日數 ⁽¹⁾	61.7	52.0	46.8	58.3

附註：

- (1) 按年內／期內的年末／期末貿易應收款項及應收票據以及合約資產的淨額除以該年內／期內的收入並乘以365日(就一年而言)或182日(就六個月期間而言)計算。

我們的貿易應收款項及應收票據以及合約資產的周轉日數截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月分別為61.7日、52.0日、46.8日及58.3日。截至2020年6月30日止六個月增加主要是由於GE Appliances的保理安排減少令貿易應收款項及應收票據增加及其收入增加。2018年的減少主要是由於保理安排增加。

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項的流動部分主要包括可收回稅項及預付款項。預付款項主要是指供應商的預付款項。

下表載列於所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項的流動部分詳情：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
應收股利	5	5	5	95
應收利息	207	234	273	211
可收回稅項	1,953	1,659	2,578	2,321
預付土地租賃款	43	40	—	—
預付款項	614	594	1,273	1,720
按金	86	5	3	108
其他應收款項	1,094	1,625	2,228	1,725
向聯營公司貸款	297	289	—	—
退貨權資產	—	323	374	389
減：減值	(77)	(243)	(293)	(306)
合計	4,222	4,531	6,441	6,263

我們的預付款項、按金及其他應收款項的流動部分由2019年12月31日的人民幣6,441百萬元略減2.8%至於2020年6月30日的人民幣6,263百萬元，主要是由於其他應收款項減少人民幣503百萬元。我們的預付款項、按金及其他應收款項的流動部分由於2018年12月31日的人民幣4,531百萬元增加42.2%至2019年12月31日的人民幣6,441百萬元，主要是由於確認時間差異及我們的業務增長導致可收回稅項增加人民幣919百萬元。我們的預付款項、按金及其

財務資料

他應收款項的流動部分由於2017年12月31日的人民幣4,222百萬元增加7.3%至於2018年12月31日的人民幣4,531百萬元，乃由於與2018年廠房及土地出售有關的其他應收款項增加人民幣531百萬元。

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要是指就購買原材料應付供應商之款項。

下表載列於所示日期我們的貿易應付款項及應付票據詳情：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
貿易應付款項	26,347	27,899	33,751	29,649
應付票據	16,715	20,038	19,308	19,522
合計	<u>43,062</u>	<u>47,937</u>	<u>53,059</u>	<u>49,171</u>

我們的貿易應付款項及應付票據由2019年12月31日的人民幣53,059百萬元減少7.3%至2020年6月30日的人民幣49,171百萬元，主要是由於因消費者需求減少導致我們原材料採購減少。我們的貿易應付款項及應付票據由2017年12月31日的人民幣43,062百萬元增加11.3%至2018年12月31日的人民幣47,937百萬元，並進一步增加10.7%至2019年12月31日的人民幣53,059百萬元，與我們的業務增長保持一致。

於2020年9月30日，我們於2020年6月30日的貿易應付款項及應付票據中人民幣40,913百萬元或83.2%已結清。

下表載列於所示日期我們基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
一年以內	42,631	47,369	52,492	48,633
一至兩年	127	300	169	121
兩至三年	107	53	156	106
三年以上	197	215	242	311
合計	<u>43,062</u>	<u>47,937</u>	<u>53,059</u>	<u>49,171</u>

於往績記錄期間，我們絕大部分的貿易應付款項及應付票據賬齡為一年以內。貿易應付款項及應付票據一般不計息，雖然供應商通常給予我們30至180日的信貸期。

財務資料

下表載列於所示期間我們的貿易應付款項及應付票據周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
	貿易應付款項及應付票據周轉日數 ⁽¹⁾	151.1	139.5	138.9

附註：

(1) 按年內／期內的年末／期末貿易應付款項及應付票據除以該年內／期內的銷售成本並乘以365日（就一年而言）或182日（就六個月期間而言）計算。

我們的貿易應付款項及應付票據周轉日數截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月分別為151.1日、139.5日、138.9日及128.8日。截至2020年6月30日止六個月的減少主要由於期內現有貿易應付款項及應付票據結清及由於新型冠狀病毒肺炎的影響導致採購減少。2018年的減少主要由於我們COSMOPlat業務的收入及銷售成本增加。

其他應付款項及應計項目

其他應付款項及應計項目主要包括其他應付款項及應計項目及銷售回扣。其他應付款項及應計項目主要包括應付物流服務供貨商及廣告及推廣服務供貨商款項。銷售回扣主要是指我們根據客戶自我們購買的產品價值給予客戶的回扣。

下表載列於所示日期我們的其他應付款項及應計項目詳情：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
其他應付款項及應計項目	12,993	14,801	17,491	20,272
退款負債：				
銷售回扣	1,332	1,357	1,695	1,695
銷售退回	265	372	459	459
遞延收入	55	90	81	106
合計	14,645	16,620	19,726	22,532

我們的其他應付款項及應計項目由2019年12月31日的人民幣19,726百萬元增長14.2%至2020年6月30日的人民幣22,532百萬元。我們的其他應付款項及應計項目由2017年12月31日的人民幣14,645百萬元增加13.5%至2018年12月31日的人民幣16,620百萬元，並進一步增加18.7%至2019年12月31日的人民幣19,726百萬元，主要是由於其他應付款項及應計項目增加，與我們的業務增長保持一致。

財務資料

流動資金及資本資源

概覽

過往，我們主要通過業務運營所得現金、銀行借款及股東的股權出資來資助營運資金，且我們計劃繼續如此。我們預計，未來我們營運資金可用融資不會出現任何變動。

於2020年9月30日，我們的現金及現金等價物合共為人民幣43,330百萬元。

董事認為，經計及我們可獲得的財務資源，包括現金及現金等價物、我們可用的銀行融資及經營活動所得現金流量，我們擁有充足的營運資金滿足自本上市文件日期起至少12個月的現時需求。

董事確認，於往績記錄期間，我們概無嚴重拖欠支付貿易及非貿易應付款項及銀行借款，亦無出現任何違反財務契約的行為。

以下關於流動資金及資本資源的討論主要關注我們的綜合現金流量及債務表。

現金流量

下表載列於所示期間的節選現金流量表資料：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
	(人民幣百萬元)				
營運資金變動前的經營					
現金流入.....	14,014	15,236	16,090	9,610	7,466
經營所得/(所用)現金.....	18,753	20,318	16,304	4,712	(123)
已收利息.....	244	394	488	170	291
已付所得稅.....	(1,773)	(1,569)	(1,709)	(1,263)	(712)
經營活動所得/(所用)					
現金淨額.....	17,224	19,143	15,083	3,619	(544)
投資活動所用現金淨額.....	(5,778)	(7,651)	(10,960)	(7,858)	(2,063)
融資活動(所用)/所得					
現金淨額.....	(25)	(10,502)	(6,013)	887	10,582
現金及現金等價物增加/					
(減少)淨額.....	11,421	990	(1,890)	(3,352)	7,975
年初/期初現金及					
現金等價物.....	24,233	35,292	36,561	36,561	34,963
外幣匯率變動的影響淨額....	(362)	279	292	109	84
年末/期末現金及					
現金等價物.....	35,292	36,561	34,963	33,318	43,022

於往績記錄期間，我們不斷專注於前瞻性的戰略投資佈局，旨在提高我們的競爭力及未來的發展潛力，包括投資智慧家庭業務、空調網絡、互聯工廠、海外收購(如收購Candy

財務資料

及Fisher&Paykel)及投資高端品牌。該等投資有助我們改善高端品牌佈局、通過本地化經營深化全球協同、提升產業鏈效率，但也會在某種程度上影響我們的短期現金流量。

於截至2020年6月30日止六個月，我們產生的經營活動所用現金淨額為人民幣544百萬元，主要由於受新型冠狀病毒肺炎疫情的影響(特別是2020年第一季度)，應收款項延期結算令貿易應收款項及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項以及合約資產增加，以及因我們於此期間結算大量應付款項，貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計項目、預收款項及合約負債減少。我們的經營現金流量狀況於2020年第二季度大幅改善，因我們逐漸自新型冠狀病毒肺炎的影響中恢復並於此期間錄得經營現金流入淨額。我們擬通過加強信貸控制並加快我們的存貨及應收款項的周轉來進一步改善我們未來的經營現金流量狀況。

經營活動所得或所用現金淨額

經營活動所得現金流量指(i)經非現金及非經營項目(如出售聯營公司及附屬公司所得收益淨額、物業、廠房及設備折舊、融資成本及應佔聯營公司利潤及虧損)調整後的稅前利潤；(ii)營運資金變動(如貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計項目、預收款項及合約負債增加，以及存貨增加)的影響；及(iii)其他現金項目(如已收利息及已付所得稅)。

於截至2020年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣544百萬元，來源於稅前利潤人民幣4,273百萬元、非現金及非經營項目調整人民幣3,193百萬元、已付所得稅人民幣712百萬元、已收利息人民幣291百萬元及營運資金變動。我們的營運資金變動主要反映(i)由於受新型冠狀病毒肺炎疫情的影響(特別是2020年第一季度)，應收款項延期結算，令貿易應收款項及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項以及合約資產增加人民幣5,911百萬元；(ii)因我們於該期間結算大量應付款項，貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計項目、預收款項及合約負債減少人民幣4,296百萬元；及(iii)存貨減少人民幣2,543百萬元，主要由於因消費者需求減少導致採購減少。

於2019年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣15,083百萬元，來源於持續經營及已終止經營業務的稅前利潤人民幣14,631百萬元、非現金及非經營項目調整人民幣1,459百萬元、已付所得稅人民幣1,709百萬元、已收利息人民幣488百萬元及營運資金變動。我們的營運資金變動主要為(i)貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計項目、預收款項及合約負債增加人民幣5,228百萬元，與我們的業務增長保持一致及(ii)存貨增加人民幣3,949百萬元，主要是由於業務增長及2019年收購Candy。

財務資料

於2018年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣19,143百萬元，來源於持續經營及已終止經營業務的稅前利潤人民幣11,782百萬元、非現金及非經營項目調整人民幣3,454百萬元、已付所得稅人民幣1,569百萬元、已收利息人民幣394百萬元及營運資金變動。我們的營運資金變動主要為(i)貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計項目、預收款項及合約負債增加人民幣3,912百萬元，與我們的業務增長保持一致及(ii)貿易應收款項及應收票據、預付款項、按金，以及其他應收款項及合約資產減少人民幣2,056百萬元，主要由於我們與客戶結算貿易應收款項。

於2017年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣17,224百萬元，來源於持續經營及已終止經營業務的稅前利潤人民幣10,659百萬元、非現金及非經營項目調整人民幣3,355百萬元、已付所得稅人民幣1,773百萬元、已收利息人民幣244百萬元及營運資金變動。我們的營運資金變動主要為(i)貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計項目、預收款項及合約負債增加人民幣10,410百萬元，與我們的業務增長保持一致及(ii)存貨增加人民幣6,715百萬元，主要由於我們的業務增長。

投資活動所用現金淨額

投資活動所用現金流出主要包括購買非流動資產付款、收購附屬公司付款(扣除所得現金)，以及購買以攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產付款。我們的投資活動產生的現金流入主要包括已收聯營公司股息、出售非流動資產所得款項以及以攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已收利息。

於截至2020年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣2,063百萬元，主要是由於付款購買非流動資產產生現金流出人民幣3,119百萬元(主要原因為我們維護生產設施)。現金流出部分被出售以攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的現金流入人民幣1,128百萬元所抵銷。

於2019年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣10,960百萬元，主要是由於(i)購買非流動資產付款人民幣6,194百萬元，主要由於為應對購買訂單增長，我們採購非流動資產以增加產能；(ii)收購附屬公司付款(扣除所得現金)人民幣2,730百萬元，主要包括收購Candy；及(iii)購買以攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣1,782百萬元。

於2018年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣7,651百萬元，主要是由於(i)購買非流動資產付款人民幣6,759百萬元，主要由於為應對購買訂單增長，我們採購非流動資產以增加產能；及(ii)購買以攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣2,598百萬元。

財務資料

於2017年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣5,778百萬元，主要是由於(i)購買非流動資產付款人民幣4,343百萬元，主要由於為應對購買訂單增長，我們採購非流動資產以增加產能；及(ii)購買以攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣1,390百萬元。

融資活動所用或所得現金淨額

融資活動主要包括新借款、償還借款、支付予股東的股息及發行可轉換及可交換債券所得款項。

於截至2020年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣10,582百萬元，主要是由於借款所得款項產生現金流入人民幣15,878百萬元。該現金流入部分被就償還借款產生的現金流出人民幣5,449百萬元所抵銷。

於2019年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣6,013百萬元，主要是由於(i)就償還借款產生現金流出人民幣19,018百萬元；及(ii)就支付予股東的股息產生現金流出人民幣2,235百萬元。現金流出部分被借款所得款項產生的現金流入人民幣18,468百萬元所抵銷。

於2018年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣10,502百萬元，主要是由於(i)就償還借款產生現金流出人民幣22,418百萬元；及(ii)就支付予股東的股息產生現金流出人民幣2,085百萬元。現金流出部分被(i)借款所得款項產生的現金流入人民幣12,700百萬元；及(ii)發行可轉換及可交換債券所得款項產生的現金流入人民幣2,983百萬元所抵銷。

於2017年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣25百萬元，主要是由於(i)就償還借款產生現金流出人民幣23,334百萬元；及(ii)就支付予股東的股息產生現金流出人民幣1,512百萬元。現金流出部分被(i)借款所得款項產生的現金流入人民幣18,694百萬元；及(ii)發行可轉換及可交換債券所得款項產生的現金流入人民幣6,796百萬元所抵銷。

債務

計息借款

除我們的經營現金流量外，我們亦使用銀行貸款及其他借款籌集營運資金。於2020年9月30日，即釐定我們債務的最後日期，我們的計息借款總餘額為人民幣28,673百萬元。

財務資料

下表載列於所示日期我們的計息借款明細：

	於12月31日			於6月30日	於9月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年	
				(未經審計)	
	(人民幣百萬元)				
銀行貸款					
— 有抵押	25,234	22,744	12,521	6,185	5,735
— 無抵押	7,920	2,200	14,164	31,285	22,938
	33,154	24,944	26,685	37,470	28,673
其他借款					
— 有抵押	3	—	—	—	—
— 無抵押	—	5	—	—	—
	3	5	—	—	—
合計	33,157	24,949	26,685	37,470	28,673

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日及2020年9月30日，我們51.4%、37.3%、49.9%、60.6%及48.4%的計息借款須於一年內予以償還。

我們的銀行貸款由2020年6月30日的人民幣37,470百萬元減少5.6%至2020年7月31日的人民幣35,373百萬元，主要是由於償還銀行貸款。我們的銀行貸款由2019年12月31日的人民幣26,685百萬元增加40.4%至2020年6月30日的人民幣37,470百萬元，主要是由於我們運營所需的銀行貸款。我們的銀行貸款由2018年12月31日的人民幣24,944百萬元增加7.0%至2019年12月31日的人民幣26,685百萬元，主要由於2019年我們收購Candy的銀行貸款。我們的銀行貸款由2017年12月31日的人民幣33,154百萬元減少24.8%至2018年12月31日的人民幣24,944百萬元，主要是由於我們償還了若干銀行貸款。

於往績記錄期間，我們的銀行貸款來自中國內地的商業銀行及外資銀行以及金融機構，計息實際年利率範圍為0.09%至14.00%。此外，我們從多家商業銀行取得融資以支持營運。於2020年9月30日，我們的銀行融資合共約為人民幣121,832百萬元，其中人民幣72,091百萬元尚未動用且為無條件。

我們的貸款協議載有商業銀行貸款常用的標準條款、條件及契諾。我們亦訂立財務契約，要求我們符合貸款協議所載若干財務比率要求。董事確認，於往績記錄期間，我們並無嚴重拖欠支付貿易及非貿易應付款項、貸款及借款，亦無出現任何違反財務契約的行為。

下文載列於最後實際可行日期海爾集團向本集團成員公司提供的現有擔保：

2015年10月13日，海爾集團就一家獨立第三方商業銀行向海爾新加坡投資控股授出

財務資料

的總額為5,700百萬日圓的貸款提供擔保。海爾新加坡投資控股使用該貸款為其於日本的研發大樓建設提供資金。我們預計將在上市前，於貸款到期日悉數償還該筆貸款。

2016年5月26日，海爾集團、本公司及一家獨立商業銀行簽署保證合同，據此海爾集團同意就向本公司的間接附屬公司Haier US Appliance Solutions Inc.授出的總額為33億美元的貸款提供擔保。Haier US Appliance Solutions Inc.運用該貸款來為其海外併購活動提供資金。該貸款目前尚未償還部分約為704百萬美元，且我們預計將在2021年6月2日前悉數付清該尚未償還部分。

就於最後實際可行日期海爾集團向本集團成員公司提供的現有擔保，董事認為，本公司有能力獨立獲得融資，海爾集團提供的擔保不影響我們的財務獨立性。除預計將於2021年6月2日前全額償還的貸款擔保金額704百萬美元外，我們預計，海爾集團提供的現有擔保將於上市前解除。請參閱「與控股股東的關係 — 獨立於控股股東 — 財務獨立性」。

租賃負債

根據《國際財務報告準則》第16號的規定，於租賃開始時，承租人將確認一項負債以令租賃付款(即租賃負債)及代表於租賃期內使用相關資產的權利的資產(即使用權資產)。於往績記錄期間，我們就辦公室、廠房、設備及車輛訂立了租約。

於2020年9月30日，我們的租賃負債為人民幣2,748百萬元。

認沽期權負債

於2017年，作為與本集團收購GREENoneTEC Solarindustrie GmbH. (「GoT公司」) 51%的權益有關的購買協議的一部分，賣方(當時已成為GoT公司的非控股股東)獲授予一項認沽期權，以按協定公式釐定的價格向本集團出售GoT公司剩餘49%的權益，該認沽期權於2027年12月31日之前有效。認沽期權負債於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日按公允價值約人民幣55百萬元入賬，並分類為公允價值計量的第三級。

債券

於2020年7月17日，我們發行本金約人民幣3,000百萬元的超短期融資券，該等債券無抵押，以固定年利率1.45%計息。

於2020年8月28日，我們發行本金約人民幣2,500百萬元的超短期融資券，該等債券無抵押，以固定年利率1.71%計息。

財務資料

可轉換及可交換債券

於2014年3月20日，本集團向阿里巴巴集團發行本金額約為1,316百萬港元(折合約人民幣1,055百萬元)的可轉換及可交換債券(「可轉換及可交換債券」)。可轉換及可交換債券按年息1.5%計息，於2017年3月20日到期應付。可轉換及可交換債券持有人可選擇按每股股份19.334港元的轉換價將可轉換及可交換債券轉換為海爾電器的普通股(「轉換權利」)或交換為日日順供應鏈的普通股(「交換權利」)。如果轉換權利獲行使，則直至轉換日期的全部應計利息均須予以支付且在計算可轉換股份的數目時計及該等利息。如果交換權利獲行使，則海爾電器無須支付任何利息。

可轉換及可交換債券的負債部分的公允價值約為人民幣1,000百萬元，乃於發行日期使用與不附帶轉換及交換選擇權的類似債券相同的市場利率估計得出。可轉換及可交換債券於2017年獲阿里巴巴集團悉數轉換。

於2017年11月21日，本公司的全資附屬公司Harvest International Company發行本金額為8,000百萬港元的可交換債券。此可交換債券於發行日期的第五個週年到期，票息為零。在發生贖回或提前贖回時，發行人需按每年1%的毛收益率支付贖回金額。

於2018年12月18日，我們發行約人民幣3,000百萬元可轉換公司債券。本次發行的可轉換債券期限為六年。第一年的票面利率為0.2%，第二年為0.5%，第三年為1.0%，第四年為1.5%，第五年為1.8%，第六年為2.0%。

於2019年12月16日，我們以約人民幣9百萬元向債券持有人提前贖回部分可轉換公司債券。由於該等股份在30個連續交易日中的15個交易日的收盤價不低於轉換價的120%，因此已滿足提前贖回條件。債券持有人已將剩餘約為人民幣2,605百萬元可轉換公司債券轉換。

我們的可轉換及可交換債券的債務部分變動情況如下：

	2017年	2018年	2019年	2020年
		(人民幣百萬元)		
於1月1日	1,223	6,211	9,192	7,005
添置	6,300	2,507	—	—
利息開支	12	168	274	89
行使可轉換及可交換債券	(1,223)	—	(2,605)	—
贖回可轉換及可交換債券	—	—	(9)	—
匯兌調整	(101)	306	153	138
於12月31日 / 6月30日	<u>6,211</u>	<u>9,192</u>	<u>7,005</u>	<u>7,232</u>

財務資料

於2020年9月30日，我們的可轉換及可交換債券約為人民幣7,002百萬元。

除上文所述者外，於2020年9月30日，我們並無任何未償按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、貸款、承兌負債或其他類似債務、租購及融資租賃承擔、任何擔保或其他重大或有負債。

或有負債

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日及7月31日，我們概無任何重大或有負債。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買廠房及設備、無形資產、土地使用權及使用權資產的開支。下表載列所呈列期間的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
物業、廠房及設備	3,653	5,342	6,357	2,575
其他無形資產	427	1,098	1,201	228
預付土地租賃款及土地使用權.....	183	395	—	—
合計	4,263	6,835	7,558	2,803

於2017年、2018年及2019年以及截至2020年6月30日止六個月，我們的資本開支主要與購買我們的廠房及設備有關。我們主要以我們的經營現金流量向該等開支提供資金。

我們估計我們2020年的資本開支將主要用於購買廠房及設備、無形資產、土地使用權及使用權資產。我們預計以我們的經營現金流量向該等資本開支提供資金。

主要財務比率

	於12月31日 / 截至12月31日止年度			於6月30日 / 截至6月30日 止六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(%)			
資產負債比率 ⁽¹⁾	117.2	85.9	75.7	98.4
淨資產負債比率 ⁽²⁾	12.1	(6.1)	2.7	9.4
權益回報率 ⁽³⁾	20.4	18.6	14.0	11.5
資產回報率 ⁽⁴⁾	5.6	5.7	4.8	3.6

財務資料

附註：

- (1) 資產負債比率按期末債務總額餘額(計息債務，包括計息借款、租賃負債以及可轉換及可交換債券)除以本公司擁有人應佔期末權益餘額計算。
- (2) 淨資產負債比率按期末淨債務餘額(債務總額減現金及現金等價物)除以本公司擁有人應佔期末權益餘額計算。
- (3) 權益回報率按本公司擁有人應佔來自持續經營業務的年內/期內利潤除以本公司擁有人應佔期末權益餘額計算。截至2020年6月30日止六個月，年化權益回報率為該數字乘以二。
- (4) 資產回報率按來自持續經營業務的年內/期內利潤除以期末資產總值餘額計算。截至2020年6月30日止六個月，年化資產回報率為該數字乘以二。

資本承擔

下表載列於所示日期我們的資本承擔：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
已訂約但未撥備：				
物業、廠房及設備	2,685	3,152	2,053	2,658
合計	<u>2,685</u>	<u>3,152</u>	<u>2,053</u>	<u>2,658</u>

我們已資助並預計將通過我們的經營現金流量繼續向我們的資本承擔提供資助。於2017年、2018年及2019年以及截至2020年6月30日止六個月，我們的資本承擔主要歸屬於購買物業、廠房及設備。

關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。董事認為，載列於本上市文件附錄一會計師報告附註14的各項關聯方交易，乃為相關方之間以一般商業條款按公平原則於一般業務過程中進行。董事亦認為，於往績記錄期間，我們的關聯方交易不會歪曲我們的往績記錄業績或令我們的過往業績不能反映我們的未來表現。

財務資料

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們非貿易性質的應收關聯方的未償還結餘分別為人民幣5百萬元、人民幣93百萬元、人民幣330百萬元及人民幣350百萬元，且非貿易性質的應付關聯方的未償還結餘分別為人民幣128百萬元、人民幣120百萬元、人民幣190百萬元及人民幣1,311百萬元。所有應收或應付關聯方的非貿易結餘將於上市前結清。下表載列於所示日期本集團與其關聯方的未償還結餘：

	截至12月31日止年度			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
應收關聯方結餘：				
貿易相關				
— 控股股東	—	—	—	16
— 聯營公司	243	430	573	739
— 海爾聯屬公司	993	997	1,503	1,500
	<u>1,236</u>	<u>1,427</u>	<u>2,076</u>	<u>2,255</u>

	截至12月31日止年度			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
應收關聯方結餘：				
非貿易相關				
— 控股股東	—	—	215	215
— 聯營公司	5	5	5	83
— 海爾聯屬公司	—	88	110	52
	<u>5</u>	<u>93</u>	<u>330</u>	<u>350</u>

	截至12月31日止年度			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
應付關聯方結餘：				
貿易相關				
— 聯營公司	459	604	285	647
— 海爾聯屬公司	3,545	4,101	5,368	4,171
	<u>4,004</u>	<u>4,705</u>	<u>5,653</u>	<u>4,818</u>

	截至12月31日止年度			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣百萬元)			
應付關聯方結餘：				
非貿易相關				
— 控股股東	—	—	—	874
— 海爾聯屬公司	128	120	190	437
	<u>128</u>	<u>120</u>	<u>190</u>	<u>1,311</u>

財務資料

資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們概無任何未償還的資產負債表外安排。

市場風險的定性和定量披露

我們面臨各種金融風險，包括外幣風險、信貸風險及流動資金風險。

外幣風險

我們面臨交易貨幣風險。該等風險主要來自我們以運營單位功能貨幣(如人民幣或港元)以外的貨幣進行銷售或購買及借貸。

信貸風險

現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據以及計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產以及其他金融資產的賬面值指我們就金融資產承擔的最高信貸風險。我們絕大部分現金及現金等價物以及已抵押存款由管理層認為信貸質素良好的主要金融機構持有。我們設有政策監控存置於多家知名金融機構的存款數額，有關數額乃根據其市場聲譽、經營規模及財務背景釐定，務求限制來自任何單一金融機構的信貸風險金額。

我們僅與經認可且信譽良好的第三方及海爾聯屬公司進行交易。根據我們的政策，所有有意按信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸審核程序。此外，我們持續監察應收款項結餘，我們面臨的壞賬風險並不重大。

我們的金融資產(包括現金及現金等價物、已抵押存款以及計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產以及其他金融資產)的信貸風險乃因交易對手違約而產生，最大風險相等於該等工具的賬面值而其於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日均歸類於第一級，主要根據逾期資料(除非其他資料毋須花費不必要的成本或努力即可獲得)得出。

由於我們僅與經認可且信譽良好的第三方及海爾聯屬公司進行交易，因此並無要求提供抵押品。信貸風險集中程度按客戶或交易對手進行管理。本集團並無任何重大集中信貸風險，乃因我們的貿易應收款項客戶群廣泛分散於不同行業。我們的貿易應收款項及應收票據的信貸風險由交易對手的違約所產生，最大風險相等於賬面值，且我們在計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損時應用簡易方式。

財務資料

有關我們來自貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項的信貸風險的進一步量化數據，分別於綜合財務報表附註26及27披露。

流動資金風險

我們運用循環流動資金計劃工具監控資金短缺風險。該工具考慮金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期日以及預計經營所得現金流量。

我們的目標為通過使用計息借款及租賃負債維持資金的持續性與彈性之間的平衡。我們的政策為在我們的短期及長期借貸期滿而需要資金時，續訂與我們營運所在地的主要地方銀行訂立的貸款協議。

股息政策

本公司已實施積極且靈活的股息政策。未來可能以現金股息或股票股息的形式或通過中期現金利潤分配進行利潤分配。股息政策應始終保持連續性及穩定性。如現金股息及股票股息的下述法定條件均獲達成，則分配現金股息。

本公司的股息政策須由董事會根據本公司的業務開發及表現決定及須經股東大會批准。

待達成中國《公司法》中規定的現金股息分派條件後，本公司須原則上於每個財政年度支付一次現金股息。董事會可根據本公司的盈利能力及資本儲備建議派付中期利潤分配。此外，除現金股息外，董事會於考慮多項因素(如本公司的表現、股價、股本規模及債務結構)後可提出股票股息分派提案。

本公司預計，未來派付股息的主要利潤來源將為經營性業務所得收入以及自目前及未來直接及間接附屬公司收到的股息和其他付款。確定各附屬公司派付股息的能力受適用法律規限。

根據本公司未合併財務報表及在中國法律、公司章程及本公司一般生產及經營的資本需求、計劃投資及其他重大資本支出的規限下，年度現金股息原則上佔根據中國公認會計準則計算的本公司前一財政年度可供分派且本公司普通股股東應佔淨利潤的至少20%，並取決於每年的業績，不得低於15%。以歐元支付的現金股息或任何其他付款須根據匯率

財務資料

由人民幣兌換為歐元，其中有關匯率為於緊接宣派股息或決定支付任何其他付款之前一週的中國人民銀行公佈的人民幣兌歐元中間價的平均匯率。除支付現金金額外，本公司可決定以A股或D股(視情況而定)形式，或以現金加股份組合方式分派股息。

於2017年及2018年，我們分別宣派現金股息人民幣2,085百萬元及人民幣2,235百萬元，每股股息分別為人民幣0.342元及人民幣0.351元。於2019年，我們建議派付股息人民幣2,467百萬元，即每股股息人民幣0.375元，已獲本公司股東在於2020年6月3日召開的股東週年大會上批准並已於2020年7月派發。

在私有化方案完成後，隨著資金使用效率和經營能力的提高，本公司計劃逐步將2021年、2022年及2023年的股息率提升至33%、36%及40%，以提高全體股東的回報率。

可供分派儲備

於2020年6月30日，我們的可供分派儲備約為人民幣36,762百萬元。

上市及私有化開支

估計上市及私有化開支(屬非經常性質)約為人民幣279百萬元。上市後，我們預計將約人民幣22百萬元的估計上市及私有化開支計入損益及資本化約人民幣257百萬元。上述上市開支為當前估計，僅作參考用途，而將予確認的實際金額可能根據審計以及各項變量及假設的當時變動而作出調整。

本公司擁有人應佔本集團未經審計備考經調整綜合有形資產淨值報表

本公司擁有人應佔本集團未經審計備考經調整綜合有形資產淨值乃由本公司董事根據《上市規則》第4.29條編製，僅供說明用途，並於下文載列，以說明私有化及以介紹方式上市對2020年6月30日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如私有化及以介紹方式上市已於2020年6月30日發生。

本公司擁有人應佔本集團未經審計備考經調整綜合有形資產淨值僅出於說明目的而編製，且由於其假設性質，可能無法真實反映於2020年6月30日或私有化及以介紹方式上市後任何未來日期的本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值。

財務資料

本公司擁有人應佔本集團未經審計備考經調整綜合有形資產淨值乃根據於上市文件附錄一所載會計師報告所示於2020年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審計綜合有形資產淨值編製並按如下所述進行調整。

於2020年6月30日 本公司擁有人應佔 本集團經調整綜合 有形資產淨值 ⁽¹⁾	私有化及 以介紹方式上市的影響 ⁽²⁾	應付計劃股份的影響 ⁽³⁾	本公司擁有人應佔 本集團未經審計備考 經調整綜合 有形資產淨值 ⁽⁴⁾
人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
14,606	15,565	(2,725)	27,446

附註：

- (1) 於2020年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審計綜合有形資產淨值摘自本上市文件附錄一所載會計師報告，並基於本集團於2020年6月30日的經審計綜合有形資產淨值人民幣66,508百萬元（已就於2020年6月30日的無形資產（包括商譽及其他無形資產）人民幣33,725百萬元及非控股權益人民幣18,177百萬元作出調整）。
- (2) 該調整指私有化及以介紹方式上市完成後於海爾電器的非控股權益的減少，及扣除上市及私有化開支約人民幣279百萬元後本公司擁有人應佔權益的相應增加。
- (3) 該調整指私有化完成及計劃成為無條件且生效後，約2,984百萬港元（按1.00港元兌人民幣0.9134元的匯率計算，相當於約人民幣2,725百萬元）的付款，乃按海爾電器應按每股計劃股份1.95港元以現金向於2020年6月30日名列海爾電器股東名冊的計劃股東支付的計劃股份總數1,530,174,884股股份計算。
- (4) 並未對於2020年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審計備考經調整綜合有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2020年6月30日之後的任何交易結果或訂立的其他交易。

香港《上市規則》下的披露規定

除本上市文件另行披露者外，董事已確認，於最後實際可行日期，概不存在任何情況將導致須根據香港《上市規則》第13.13條至13.19條規定作出披露。

近期發展

於2020年7月30日，本公司訂立了股份轉讓協議，據此，本公司同意將其於卡奧斯的54.50%股本權益以人民幣40.6億元的對價轉讓予海爾生態投資（海爾集團的一家全資附屬公司）。該對價乃根據獨立評估師對卡奧斯股本權益總額的估值釐定，並計及於上述評估的記錄日期後進行的A+輪融資增資人民幣200百萬元及我們與海爾生態投資之間就一定程度的交易溢價進行的公平協商。該出售對價已以現金悉數結清，且該出售已於2020年9月29日完成。

於2017年、2018年及2019年以及截至2020年6月30日止六個月，我們自卡奧斯獲得的收入分別為人民幣726百萬元、人民幣7,988百萬元、人民幣14,012百萬元及人民幣7,949百萬元，分別佔我們總收入的0.5%、4.5%、7.1%及8.3%。於2017年、2018年及2019年以及截至2020年6月30日止六個月，我們自卡奧斯獲得的淨利潤分別為人民幣297百萬元、人民幣393百萬元、人民幣250百萬元及人民幣120百萬元，分別佔我們淨利潤總額的3.2%、4.0%、2.0%及3.3%。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，卡奧斯的資產淨值分別為

財務資料

人民幣2,158百萬元、人民幣2,594百萬元、人民幣3,327百萬元及人民幣4,447百萬元，分別佔我們總資產淨值的4.5%、4.6%、5.1%及6.7%。於往績記錄期間，自卡奧斯獲得的收入及淨利潤以及卡奧斯的資產淨值佔我們總收入、淨利潤或資產淨值的比例不高於10%。

我們截至2020年9月30日止九個月的經營利潤(不包括轉讓卡奧斯54.50%的股本權益的一次性收益人民幣2,267百萬元)從截至2019年9月30日止九個月的人民幣8,085百萬元減少17.5%至人民幣6,674百萬元，我們截至2020年9月30日止九個月的經營利潤率從截至2019年9月30日止九個月的5.5%減至4.3%。但由於轉讓卡奧斯54.50%的股本權益的一次性收益人民幣2,267百萬元，我們截至2020年9月30日止九個月的持續經營業務淨利潤從截至2019年9月30日止九個月的人民幣7,793百萬元減少26.2%至人民幣5,752百萬元，我們截至2020年9月30日止九個月的持續經營業務淨利潤率從截至2019年9月30日止九個月的5.3%減至3.7%。

新型冠狀病毒肺炎疫情的影響

一般事項

自2019年12月底以來，新型冠狀病毒肺炎疫情的爆發已對全球經濟產生重大不利影響。全世界各地政府均採取不同程度的嚴格措施以控制疫情。特別是，學校停課及商業場所關閉、交通禁令及工作場所關閉等措施幫助限制了新型冠狀病毒肺炎疫情的傳播。家電產品需求及家電行業的運營均受到重大影響。

自2020年2月起，中國受新型冠狀病毒肺炎疫情影响較小的地區已逐步開始復工。根據工業和信息化部的資料，於2020年3月28日，中國98.6%的全國規模工廠企業已恢復運行，於2020年4月10日，中國80%以上的中小型企業已恢復運行。隨著中國新型冠狀病毒肺炎疫情影响逐漸受到控制，人們的生活和生產活動已逐步恢復正常。目前，世界上許多國家已放寬先前實施的嚴格措施，並允許逐步復工及恢復社會交往和商業正常化。

疫情爆發後，我們採取措施以確保我們的全球僱員在安全的條件下工作。我們已施行嚴格的疫情防控措施，並儲存包括口罩和消毒洗手液在內的必需品，以創建安全的工作環境。

銷售及客戶

由於新型冠狀病毒肺炎疫情影响，我們的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣97,274百萬元下降1.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣95,723百萬元，我們的經營利潤由人民幣6,282百萬元減少38.7%至人民幣3,852百萬元，且截至2020年6月30日止六個月，我們錄得經營活動所用現金淨額人民幣544百萬元。隨著疫情逐步得到控制，自2020年

財務資料

4月起，各地區已逐步開始復工及復業，人們的生活逐漸恢復正常。我們尚未出現任何由於新型冠狀病毒肺炎疫情導致延遲配送或取消訂單而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響的情況。

受新型冠狀病毒肺炎疫情的影響，家電連鎖及綜合店、專賣店等線下渠道暫時關閉。截至2020年4月，我們在中國的線下銷售渠道已基本恢復運營，截至2020年6月，我們海外市場的線下銷售渠道已基本恢復運營（須符合可能不時發生變化的地方規定）。電商渠道成為人群的首選購物渠道，但在實施封鎖及嚴格的社交距離措施期間，在線渠道的銷售增長亦有限，主要由於疫情早期物流與配送方面存在限制。例如，根據公開資料，冰箱、冷櫃及洗衣機在中國的線上銷售量於2020年1月較去年同期仍分別增長約4.5%、11.7%及7.2%，因中國政府宣佈實施嚴格的遏制疫情及社交距離措施以抗擊新型冠狀病毒肺炎疫情，2020年2月分別較去年同期下降約4.3%、21.3%及12.0%。相比之下，根據相同公開資料，2020年上半年（尤其是2020年2月）冰箱、冷櫃及洗衣機於中國的線下銷量整體下降，冰箱、冷櫃及洗衣機在中國的線下銷量與2019年同期相比分別下降約69.9%、80.7%及65.1%。疫情期間，經濟及社會活動受限，家庭收入減少及對房地產及建築行業的不利影響及延誤，均導致家電產品需求下降。

2020年第一季度，我們在中國的家電產品銷售的收入總體受到疫情的影響並出現下滑，較去年同期減少約20.6%，且大部分被2020年第二季度的銷售額增長（較去年同期增加約12.8%）抵銷。受線下商店暫時關閉、物流及分銷安排延緩以及公眾的社交距離意識影響，於2020年第一季度，我們在中國的產品銷量下降，家電銷售收入減少。在種種壓力下，市場競爭已進一步加劇，導致大部分業務線產品的平均零售價降低。根據歐睿，相較於2019年，預計2020年製冷設備、大型烹飪設備、洗衣設備及空調的平均零售價總體將會下降。例如，於2019年中國空調的平均零售價為432美元，於2020年預計將降至408美元，較2019年下降5.4%。疫情期間，我們加強與線下銷售合作夥伴的合作，增加在家電連鎖及綜合店以及專賣店的產品投放。我們還通過加強電商旗艦店的建設和用戶互動體驗來強化線上渠道的銷售工作，並且通過新渠道（包括在全球電商平台及其他社交媒體進行在線直播、營銷和雲廣播）推廣數字化營銷。由於我們積極的舉措，以及中國的新型冠狀病毒肺炎疫情得到遏制，我們於中國的家電銷售收入於2020年第二季度有所增長。

我們海外智慧家庭業務收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣45,689百萬元略增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣45,890百萬元。總體而言，新型冠狀病毒肺炎的

財務資料

爆發已導致2020年第二季度我們主要海外市場的整個大家電行業的總銷售收入減少。儘管我們的主要海外市場因疫情反覆爆發而受到負面影響，但通過加速線上渠道的業務開發及專注於健康理念的高端產品，我們於2020年第一季度表現強勁，較2019年同期增長約5.1%，並努力維持海外銷售的穩定。我們2020年第一季度來自海外智慧家庭業務的收入增長反映了我們在海外市場穩定的業務發展，部分被2020年第二季度來自海外智慧家庭業務的收入減少（較2019年同期減少約4.0%）抵銷，主要是由於新型冠狀病毒肺炎疫情的影響。

新型冠狀病毒肺炎疫情期間，消費者已增強健康意識。具有健康理念的家電產品（例如無菌冰箱及洗衣機以及自清潔空調）吸引了對健康和品質更為敏感的消費者。我們已投入資源開發具有健康理念的產品，包括具有殺菌功能的洗衣機及具有自清潔功能的空調，該等產品獲得消費者的高度認可。我們認為，全球消費者健康意識的增強將對我們未來產品的需求產生長遠的積極影響，這符合我們利用創新及先進技術進軍全球高端市場的策略。

生產及供應鏈

受全球新型冠狀病毒肺炎疫情及政府施加的相關控制措施影響，我們在受疫情影響嚴重的地區（如武漢、意大利及印度）的生產基地暫時中斷業務運營。為防控疫情，我們已調整業務運營並制定具體的復工計劃、建立健康安全管理體系以及實行應急預案。我們產生了額外成本（如與消毒活動和購買衛生用品相關的成本），以維持我們的生產過程。鑒於金額不大，該等額外成本不會對我們的財務表現造成重大不利影響。自2020年3月底起，我們已全面恢復在中國的業務運營。2020年6月前，除根據當地規定須調整運營計劃的印度及意大利外，其他國家及地區亦完全恢復業務運營。我們並未因於該等國家的運營暫時中斷而經歷重大經營中斷或整體財務表現的惡化。我們已在我們的海外生產基地利用我們在中國進行新型冠狀病毒肺炎疫情防控所獲取的經驗來採取類似防控措施。由於出行限制逐步取消，對供應鏈（包括物流和配送）的不利影響也逐漸消退。

流動性狀況

在新型冠狀病毒肺炎疫情進一步拉長而導致以下最壞情形這一極不可能發生的情況下，我們會：

- 自2020年10月起全面停業，因此，自2020年10月起，我們將不再賺得任何與銷售

財務資料

及服務活動相關的收入，或產生任何與(i)產品生產；(ii)營銷活動；(iii)產品倉儲及物流；(iv)售後活動；及(v)研發活動相關的開支；

- 並未解僱任何僱員或減少工資；
- 於到期時繼續支付所有利息開支；
- 結算我們於2020年9月30日的所有未償還的貿易應付款項、其他應付款項及應計項目；
- 收取我們所有貿易應收款項的結算款，有關款項乃經考慮我們過往結算模式後審慎估計得出；
- 出售我們於2020年9月30日的所有存貨；
- 就私有化向計劃股東作出人民幣2,686百萬元的現金付款；
- 產生並支付上市開支人民幣279百萬元(不含稅)；
- 如有需要，使用我們於2020年9月30日的未動用且為無條件的信貸融通；
- 償還我們的所有短期借款；
- 結算到期租賃款項；及
- 結算於2020年9月30日的物業、廠房及設備的資本承擔付款；

我們將有足夠現金流量來維持業務在至少截至2021年9月30日止十二個月內的財務可行性。以上最壞情形分析僅供說明用途且董事目前評估發生此種情況可能性微乎其微。

董事確認無重大不利變動

董事已確認，直至本上市文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2020年6月30日(即我們的最近期經審計財務報表日期)以來概無重大不利變動，且自2020年6月30日以來，概無任何事件對本上市文件附錄一會計師報告所載列的資料構成重大影響。

私有化的財務影響

於最後實際可行日期，本公司持有海爾電器45.68%的權益，而海爾電器剩餘54.32%的發行在外股份由除我們之外的海爾電器股東持有。因此，僅海爾電器產生利潤的約45.68%歸屬於本公司股權持有人，而海爾電器剩餘的54.32%利潤歸屬於除我們之外的海爾電器股東。於計劃生效後，計劃股東將成為本公司股東，海爾電器將成為本公司的全資附屬公司

財務資料

(假設可交換債券轉可轉換債券方案生效，且所有發行在外的海爾智家可交換債券因此成為海爾智家可轉換債券)。隨後，海爾電器全部的利潤將歸屬於本公司權益持有人。請參閱本上市文件「附錄三—未經審計備考財務資料」，該章節乃為闡明私有化的財務影響而編製。