

風險因素

在就H股作出任何投資決定前，閣下應仔細考慮本文件中的所有數據，包括以下風險因素。任何該等風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。任何該等風險均可能導致H股市場價格大幅下跌，閣下可能會損失全部或部分投資。

我們認為，我們的營運存在某些風險，其中許多風險超出我們的控制範圍。我們將該等風險及不確定因素分為以下幾類：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與中國有關的風險；(iii)與我們的[編纂]有關的風險；及(iv)與本文件中所作陳述有關的風險。我們目前尚不了解或下文未明示或默示或我們目前認為不重大的其他風險及不確定因素，亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。閣下應根據我們面臨的挑戰(包括本節中討論的挑戰)來考慮我們的業務及前景。

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。

我們的經營業績在很大程度上取決於我們所在主要市場(尤其是中國)的經濟狀況及非必需品支出，於截至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，我們在中國取得的收入分別佔我們總收入的53.7%、56.5%、52.5%、52.0%及50.9%。非必需品支出受諸多經濟因素影響，包括國內生產總值、消費者信貸可獲得性、消費者信心和債務水平、零售趨勢、住房開工率、現有房屋銷售、抵押貸款再融資和違約水平、利率、失業率及通貨膨脹率。經濟不確定性及相關因素加劇了企業和消費者支出的負面趨勢，並可能導致某些客戶推遲、取消或不訂購我們的產品。

全球市場持續動盪，包括地緣政治事件及全球政治環境不穩定(如中美關係惡化及英國脫歐)，導致近年來經濟不確定性增加，並可能導致消費者支出水平普遍下降，進而可能對我們的增長及盈利能力造成不利影響。儘管中國與美國於2020年1月達成部分貿易協議，據此，美國同意取消若干新關稅並降低其他關稅的稅率，以中國購買更多美國的農產品並於知識產權及技術方面做出改變為交換，但中國及美國之間的貿易緊張局勢仍在繼續。貿易緊張局勢或貿易戰的任何升級，或認為該等升級或貿易戰可能發生，可能不僅對有關兩國的經濟，而且還會對整個全球經濟產生巨大的負面影響，並可能危害中國及我們銷售產品所在其他市場的經濟增長，並對我們的產品在該等市場的競爭力造成不利影響。另請參閱「一 我們的進出口產品可能受到關稅、反傾銷措施、反補貼稅或進出口限額等貿易壁壘

風 險 因 素

的不利影響」、「—中國的經濟、政治及社會狀況以及中國政府的政策均可能對我們的經營業績、財務狀況及前景產生影響」及「—地緣政治緊張局勢導致中美關係惡化，且這種不利趨勢可能會繼續惡化，或會對我們的業務及經營業績產生不利影響」。

此外，於2020年3月11日，世界衛生組織宣佈新型冠狀病毒肺炎疫情（「**新型冠狀病毒肺炎疫情**」）。新型冠狀病毒肺炎疫情已對全球的正常業務運營及社會生活造成重大影響，包括我們運營所在市場在內的全球各國政府均已採取多種非常措施以遏制新型冠狀病毒肺炎的蔓延，例如隔離、保持社交距離措施、旅行禁令等。該等措施對消費者支出造成了重大不利影響，並對全球經濟產生了重大不利影響。全球經濟、中國經濟及我們經營所在經濟體的任何重大變動均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。鑒於目前與新型冠狀病毒肺炎疫情有關的高度不確定性，仍然難以預測該等情況將存在多久，以及我們可能受到何種程度的影響。亦請參閱「—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」。

中國或我們營運所在任何其他主要市場經濟低迷、增長低於預期或其他不確定的經濟前景，可能對消費者支出產生重大不利影響，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們在競爭激烈的環境中營運，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。

我們的家用電器業務於我們運營所在的中國及海外市場中均面臨激烈競爭。全球家用電器市場的競爭基於諸多因素，包括產品定價、產品功能和設計、質素、性能、創新、聲譽、能效、分銷和財務激勵措施（如合作廣告、聯合營銷資金、銷售人員激勵措施及數量回扣）。2018年7月，中國將洗衣機、冰箱等家用電器的最惠國待遇平均進口關稅從20.5%降至8%，這可能會增加我們在中國國內市場的競爭。此外，大家電市場相對成熟，具有價格競爭激烈、頻繁推出新產品、競爭對手的技術和產品升級快及消費者個人偏好差異等特點。重要的新競爭對手或來自現有競爭對手的競爭加劇可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。例如，在空調行業，越來越激烈的市場競爭已導致激烈的價格戰，這對我們於往績記錄期間空調業務的經營業績已造成不利影響。

我們的競爭對手包括大型跨國大家電公司。我們在每個地區都有許多本地和國際競爭對手。我們在市場經驗、品牌知名度、產品範圍、生產規模、成本效益以及財務、銷售和營銷、製造、研發或技術資源等多個方面與競爭對手展開競爭。此外，由於技術飛速發展、行業人才匱乏、產品壽命週期縮短及易於模仿，我們越來越難以獲益於新的產品、服務和技術通常伴隨的較高售價，同時我們不得不研發上投入更多。我們的一些競爭對手亦可能

風 險 因 素

願意降低價格並接受較低的利潤率，來與我們競爭。由於這種競爭，我們可能會失去市場份額及銷售額，或被迫降低價格以應對競爭，這可能會對我們的利潤率造成不利影響。此外，家電行業的市場集中度一步加強可能導致我們面臨更激烈的競爭以及我們的相對市場地位下降。

我們無法保證將能夠成功競爭，未能成功競爭將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

若我們未能及時推出新產品和服務以適應快速變化的客戶需求和技術進步，我們的業務可能會受到不利影響，而我們在研發方面的投資可能不會產生預期業績。

我們在競爭激烈的全球家用電器市場中競爭，該市場特點是技術迭代更新、行業標準不斷發展以及性能特徵和產品功能不斷提高。為了能夠有效競爭，我們必須不斷推出新的產品、服務和技術，增強現有產品和服務，並有效刺激客戶對新的升級產品和服務的需求。該等新產品和服務的新示例包括自清潔空調、超聲波空氣洗洗衣機，及可連結到互聯網並能夠相互連結的各種智能電器。能否成功推出新產品取決於諸多因素，例如能否及時、順利地完成開發工作、能否成功地提高產量以及市場能否接受新產品。

中國及海外市場的消費者需求、偏好及生活方式趨勢可能會不時變化，並取決於多種因素，包括(其中包括)全球生活方式趨勢、消費模式、可支配收入、消費者信心以及超出我們控制範圍的其他因素。反過來，我們的成功亦取決於我們及時預測、識別及響應該等趨勢的能力。

技術的進步、新產品的推出以及不斷變化的消費者需求、偏好及生活方式趨勢，通常會導致採用陳舊技術生產的產品的銷量迅速下降，並且喪失競爭力甚至被淘汰。若我們無法透過推出能夠滿足客戶需求和偏好的具競爭力的新產品來成功競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響。

因此，我們尋求不斷設計新產品、升級現有產品、開發新技術、開發及推廣更具吸引力的智慧家庭解決方案，並投資於新產品和解決方案的營銷。該等投資需要大量的管理時間以及對研發進行大量的財務和其他投入，我們可能需要根據消費者需求的變化增加研發開支。此外，我們無法保證我們將研發資源的投資會產生預期業績。若我們未能成功預

風 險 因 素

測客戶偏好的變化並及時作出反應，或我們在研發上的投資未能成功推出新產品，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。新產品開發後，我們亦將需要投資推廣該等新產品。倘我們無法平衡現有及新產品的營銷力度或優化定價策略，我們可能無法推廣我們的新產品，但會增加我們自有產品之間的競爭，而其可能導致整體銷售額下降。

如果我們未能繼續創新或如果我們未能適應行業變化，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。

我們致力於創新及為我們的客戶提供更為美好的生活。家電行業的特點是技術日新月異，行業標準、新產品及服務不斷更新以及用戶需求及趨勢不斷變化。因此，我們繼續在基礎設施、研發及其他領域投入大量資源，以讓我們的業務及經營保持競爭力，以及探索新的增長策略並推出新的優質產品及服務。我們於創新及新技術方面的投資可能很重要，但在短期內可能或根本無法增強我們的競爭力或產生財務回報，且我們可能無法成功採用及實施新技術(如物聯網)。我們所處行業發生的變化及發展亦會要求我們重新評估我們的業務模式及對我們的長期策略及業務計劃進行重大調整。如果我們未能創新及適應該等變化及發展將會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。即使我們及時創新及對我們的策略及計劃進行調整，我們亦可能無法實現該等變化的預期收益，甚或可能因此產生較低水平的收入。

若我們未能發展、維持和提高品牌知名度，或我們為此花費過多，則我們的業務及經營業績可能受到不利影響。

我們的業務在很大程度上取決於我們品牌的實力及其聲譽。我們主要運營七大品牌，即海爾、卡薩帝、Leader、GE Appliances、Candy、Fisher&Paykel及AQUA。該等品牌於其主要市場均擁有特定的市場定位，並處於不同的發展階段。因此，發展、維持和提高我們品牌的知名度、形象及接受度，對於我們區別於競爭對手的產品和服務並與之有效競爭的能力至關重要。各品牌成功瞄準其指定市場及消費者群體的能力對於最小化我們產品之間的蠶食風險亦為重要。我們品牌的成功取決於我們的設計及營銷力度，包括廣告和消費者活動，以及產品創新。品牌推廣成本可能高昂，且我們在新市場建立我們的品牌可能會產生大量費用。品牌推廣相關費用若未能產生預期結果，則可能會對我們的業績產生不利影響。

倘(例如)我們的產品未能滿足消費者的期望或包含缺陷或失敗，我們的品牌、聲譽及產品銷售可能會遭受損害。倘我們提供劣質或無效的客戶服務或受到產品責任申索，我們的品牌及聲譽可能會受到不利影響。

風險因素

尤其是，若因產品缺陷而發生重大產品召回或產品相關訴訟，我們的聲譽可能受到不利影響。在我們的正常經營活動中，我們須承擔保修及產品責任申索。我們無法保證將來不會因該等申索而遭受重大產品責任損失，亦無法保證該等申索不會對我們的聲譽甚至銷售額造成負面影響。我們通常參考銷量和保修服務的預期單位成本計提產品保修費用，但無法保證該等計提足以承擔最終產生的責任。此外，隨著技術的快速發展，消費品變得越來越精細和複雜。這種趨勢可能會增加我們的產品質量及責任風險。鑒於我們的單個產品與我們的整體品牌相關聯，我們的某個產品出現問題可能會對我們其他產品的市場需求或我們的整體聲譽造成負面影響，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。此外，關於針對我們的監管或法律行動的不利宣傳可能會損害我們的聲譽和品牌形象，破壞客戶對我們的信心，並減少市場對我們產品的長期需求。

此外，我們能否維持和改善我們的品牌形象取決於我們適應迅速變化的媒體環境的能力，包括我們越來越依賴社交媒體和在線傳播廣告活動。在社交網絡平台及其他網站上發佈關於我們的負面貼文或評論，並在相關論壇上迅速傳播，可能會嚴重損害我們的聲譽和品牌形象。為了吸引和留住客戶，我們可能需要大幅增加開支，用於建立和維護品牌忠誠度。因此，我們的銷售及營銷相關費用可能會顯著增加。

若我們無法發展、維持和提升品牌知名度，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

若我們無法有效管理增長或執行策略，則我們的業務和前景可能會受到重大不利影響。

我們的業務已錄得增長，並有望繼續增長，我們的業務網絡及僱員人數亦是如此。此外，隨著我們擴大產品範圍及地域市場，我們將需要與更多供貨商及合作夥伴有效合作，並維持和擴大與我們現有和新供貨商及合作夥伴的互利關係。我們亦需不斷增強和升級我們的基礎設施和技術，改善營運、財務和管理方面的控制，加強我們的供貨商及銷售網絡管理，完善我們的報告系統和程序，並擴大、培訓和管理我們不斷增長的僱員隊伍。所有這些工作將需要大量的管理、財務及人力資源。此外，我們正在構建和營運互聯工廠以降低我們的成本並提高效率，以及正在實施各種轉型策略，如建設物聯網時代體驗雲平台，推進全球運營協同及強化我們在高端產品市場的競爭優勢。請參閱「業務 — 我們的戰略」。我們無法向閣下保證該等運作及轉型將取得預期的成功。我們亦無法向閣下保證，我們將能夠有效地管理我們的增長，以及我們當前的基礎設施、系統、程序和控制措施或任

風險因素

何新的增強措施將充分及成功地支持我們不斷擴展的業務或我們的策略及新的業務計劃將得到成功執行。若我們無法有效管理增長或執行策略，則我們的擴張可能不會成功，且我們的業務和前景可能會受到重大不利影響。

我們可能面臨管理增長方面的挑戰，而且任何新產品、服務及業務活動的擴展均可能不會成功。

隨著我們業務的不斷發展，我們的營運將變得更加廣泛和複雜。業務活動的擴展使我們面臨諸多風險及挑戰，包括：

- 在某些新產品和服務以及應對新對手方和客戶方面經驗或專業知識不足，可能妨礙我們在該等領域進行展開有效競爭；
- 更嚴格的監管、信貸增加、市場及運營風險；
- 未能從我們的新業務中獲得投資回報；
- 我們的競爭對手模仿或複製我們的產品及服務；
- 我們的新產品及服務未被客戶接受或未達到預期目標；
- 無法對新業務的市場狀況做出準確的分析或判斷；
- 無法另外僱用合格人員或以商業上合理的條款僱用人員；
- 財務、營運、管理及其他人力資源不足，無法支持我們擴展的產品及服務；
- 無法從內部及外部來源獲得充足資金以支持我們的業務擴展；
- 無法獲得我們新產品或服務的監管批准；
- 指導及監督我們業務日常營運的難度越來越大；
- 預防及發現欺詐行為以及保護我們的有形及無形資產的難度越來越大；及
- 無法及時增強我們的風險管理能力、內部控制能力及IT系統以支持新業務和更廣泛的產品及服務。

我們計劃的擴張乃基於對市場前景的評估。我們無法保證評估結果的準確性。如果我們無法成功擴展或開發新產品、服務及相關業務領域，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風 險 因 素

我們在全球開展業務，在我們業務所在各國家／地區均面臨法律、法規、政治、經濟、商業及其他風險。

於往績記錄期間，我們收入的約46.3%、43.5%、47.5%及49.1%來自中國境外。於最後可行日期，我們的產品銷往160多個國家及地區。此外，我們還在海外投資附屬公司、合營企業、聯繫人及其他實體。由於我們的足跡遍佈全球，因此我們面臨與跨境業務相關的法律、法規、政治、經濟、商業及其他風險，包括：

- 外幣匯率波動；
- 為持續了解當地市場並跟蹤其趨勢的能力以及開發和維持有效營銷及分銷業務引致的成本增加；
- 難以在國外市場提供有效的客戶服務及支持；
- 為獲得在或向海外司法管轄區製造或進口、推廣及銷售產品所必需的海外許可、牌照及批准，與我們可能不熟悉的監管制度、監管機構及政府政策打交道的相關風險；
- 為遵守海外市場商業及法律要求的成本高昂，包括與勞動力、環境及行業特定法規有關的成本；
- 與當地工會及僱員糾紛相關風險，包括(其中包括)歧視、騷擾、違反集體談判協議及不當解僱等指控；
- 難以獲得或行使知識產權；
- 外匯管制及現金匯回限制嚴格；
- 現行經濟狀況及監管要求發生未預料的變化；
- 政治動盪和內亂、文化和宗教衝突以及恐怖主義行為；
- 與遵守當地稅務法律法規(包括但不限於就各類事項(包括但不限於稅項負債及稅收優惠待遇的計量)及時向當地稅務機關提交納稅申報表、納稅及與當地稅務機關的糾紛或分歧)相關的風險；
- 因我們集團內部交易而與當地稅務機關就轉讓定價的判定產生糾紛的風險，可能導致重新分配或調整我們的應課稅收入和不同的應納稅款；
- 透過當地法律制度難以執行協議及收取逾期應收款項；及
- 貿易壁壘，如出口要求、制裁、關稅及其他限制與費用。

風 險 因 素

我們作為一家全球企業的全面成功部分取決於我們成功管理該等風險的能力。風險及其對我們或我們業務合作夥伴的潛在影響因國家／地區而異，且難以進行任何準確度的預測。我們可能無法在我們開展業務的各地點制定和實施可有效應對該等風險的政策及策略，而且無法保證我們面臨的該等風險(可能會隨著我們擴大國際業務而變得更大)不會對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況產生不利影響或分散我們的資源處理任何訴訟、法律程序或投訴。

我們受到我們經營所在司法管轄區的適用反壟斷及競爭法的規管，在若干該等司法管轄區，我們可能不時須接受反壟斷或競爭監管當局就違反反壟斷或競爭法的申索，或與反競爭行為相關的民事訴訟及刑事法律程序而展開的若干監管篩查程序及調查。相關反壟斷或競爭監管當局可能對某一行業或某一行業的細分市場內的單個實體或一組實體展開該等監管篩查程序及調查，且可能涉及一系列活動，包括收購、定價及其他行為。反壟斷或競爭監管當局可能秘密展開該等調查及篩查程序，在我們獲正式通知結果之前，我們可能無法知悉該等篩查程序或調查的詳情。此外，我們的競爭對手可能在未告知我們的情況下，訴諸於針對我們向監管機構提出指控或投訴，從而可能導致進一步的篩選及調查。該等篩查程序、調查、訴訟及法律程序可能導致罰款、民事責任或刑事責任或可能導致我們的運營方式發生改變。此外，無法保證我們的業務、經營業績及財務狀況不會受到我們經營所在司法管轄區施行新反壟斷或競爭法、主管監管當局對現有反壟斷或競爭法的詮釋或強制執行，或私方對我們或我們的附屬公司提起的反壟斷民事訴訟的不利影響。

此外，我們的業務或須遵守經濟制裁計劃下的規則及規例，如由歐盟和美國財政部外國資產控制辦公室(「**外國資產控制辦公室**」)管理的規則及規例及相關美國制裁法。雖然我們目前未在受外國資產控制辦公室或其他相關制裁機構實施領土制裁的司法管轄區內開展任何新業務，但我們之前曾將我們的若干家電出口到該等國家及若干相關協議可能仍未達成，在過去五年的任何一年中，相關收入均佔我們年收入總額的1.6%以下及佔我們2019年收入總額的0.05%以下。基於我們目前的了解及在諮詢我們的法律顧問後，我們認為我們的政策、程序及管控措施使我們得以遵守任何適用外國資產控制辦公室制裁規定，且(i)我們並未因相關前期銷售及出口而招致任何明顯或重大制裁風險；及(ii)參與者不會因參與**[編纂]**而違反任何外國資產控制辦公室制裁或從事受美國次級制裁所制裁的活動。

然而，經濟制裁計劃確實會且將繼續限制我們與某些受制裁國家／地區開展業務往來的能力。此外，制裁計劃會隨著時間的推移而變化，我們很難預測當前或未來與我們活

風險因素

動相關的政府政策或制裁的解釋、實施或執行情況，或具體而言，美國制裁是否將擴大範圍，而損害及限制我們的業務。我們的政策、程序及管控措施可能無法及時或全面地對該等變動作出響應。我們無法保證我們在任何特定國家／地區的活動會遵守不斷變化的適用規則及規例，亦無法保證我們的活動不會導致媒體的負面關注或聲譽受損。

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。

新型冠狀病毒肺炎疫情的爆發對全球經濟已產生重大不利影響。新型冠狀病毒肺炎疫情爆發期間，全世界各地政府，包括我們運營所在的市場，均採取嚴格措施以控制爆發，例如封鎖、擴大社交距離措施及出行限制。消費者的流動性降低，且零售銷售網點關閉。

因此，疫情及政府的相關控制措施極大影響了消費者的需求。例如，根據國家統計局的數據，2020年第一季度中國的GDP為人民幣206,504億元，相較於2019年第一季度下降6.8%。隨著中國的疫情得到控制，新型冠狀病毒肺炎疫情已成為一種「新常態」，2020年第二季度逐漸恢復。根據國家統計局的數據，2020年第二季度中國的GDP為人民幣250,110億元，相較於2019年第二季度增長3.2%。與此同時，根據國家統計局的數據，中國的零售總額於2020年7月開始同比增長，而2020年上半年則連續每個月下降。2020年第二季度，新型冠狀病毒肺炎疫情的影響在我們的海外市場仍在繼續。例如，美國2020年第二季度的GDP以每年32.9%的速度下降，據稱是自大蕭條以來最嚴峻的一次。就全球大家電市場而言，新型冠狀病毒肺炎疫情的爆發預計將對消費產生一些滯後影響。

董事及管理團隊一直密切監控新型冠狀病毒肺炎疫情的爆發，並不斷評估其對我們業務及運營結果的實際及潛在影響。新型冠狀病毒肺炎疫情的爆發已導致客戶的運營中斷，客戶店內購物減少，以及2020年第一季度向在線購物客戶交付我們的產品的物流中斷，導致客戶對我們產品的需求減少。於2020年第二季度，我們的業務逐漸恢復正常並實現收入季度增長。

此外，受新型冠狀病毒肺炎疫情及政府的相關控制措施影響，我們於受疫情影響嚴重的地區，如武漢、意大利及印度的生產基地的業務運營暫時中斷。自2020年3月底以來，我們已完全恢復於中國的業務運營，到2020年6月，除根據當地規定須調整運營計劃的若干國家及地區外，其他國家及地區亦完全恢復業務運營。雖然我們於中國獲提供的物流服務沒有受到嚴重中斷，但新型冠狀病毒肺炎疫情影响我們海外市場的物流供應商，到2020年

風險因素

6月，我們的海外第三方物流供應商逐步復工。此外，於2020年及直至最後可行日期，利用我們在全球協調及優化資源分配方面的優勢，我們並未受到由於新型冠狀病毒肺炎疫情導致的原材料供應中斷帶來的嚴重影響。相較於截至2019年6月30日止六個月，截至2020年6月30日止六個月，我們的收入及毛利分別減少1.6%及7.3%。請參閱「財務資料—新型冠狀病毒肺炎疫情的影響」。我們無法向閣下保證疫情將不會持續，或者將來不會發生類似事件。倘新型冠狀病毒肺炎疫情繼續爆發，我們的業務、經營成果及財務狀況可能會繼續受到不利影響。

貫穿我們整個營運流程的營運出現任何長時間中斷均可能對我們的業務造成不利影響。

我們的營運流程涵蓋從研發到生產、倉儲、物流、營銷及銷售。該廣泛流程中的營運及其他故障(包括透過使用從第三方供貨商處獲得的零部件)可能會導致質素問題或潛在的產品、勞動安全、監管或環境風險。該等風險在我們的生產設施中尤其顯著。我們亦依賴我們的配送中心、倉庫以及送貨和取貨站的平穩運作來進行渠道分銷。我們的營運流程可能易受火災、洪水、斷電、電訊故障、非法闖入、地震、人為失誤等事件的破壞。若我們營運流程的任何部分無法運作，則我們可能無法及時按照客戶的規格要求完成或根本無法完成我們收到的訂單。此外，我們產品的製造工藝越來越複雜，需要精細、昂貴的設備及信息科技。使用先進技術增加了我們面臨生產困難的風險，包括施工延誤、升級或改造現有生產線或擴建新工廠的困難，或改變生產技術的困難。我們任何生產設施的中斷均可能導致我們無法達到可接受的製造良率或無法及時向客戶交付優質產品，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

此外，在新產品及現有產品的開發和生產過程中出現不可預見的產品質量問題，可能會導致客戶訂單及市場份額損失以及保修費用大大增加。儘管我們的財務報表中對保修費用作出撥備，但我們無法保證該撥備足以支付未來所有應急費用。

上述任何情況的發生均可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

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。

我們在過去曾通過收購提高了我們產品和服務的市場定位、開拓新地域和新產品，我們未來可能會繼續如此。該等交易和新計劃可能需要我們的管理層提高在新地域方面的

風 險 因 素

專業技能，管理新業務關係並吸引新型客戶。此外，該等交易和計劃可能需要管理層的高度重視，而管理層注意力和資源的分散可能對我們的業務管理能力產生重大不利影響。此外，我們可能會產生與此類交易有關的重大收購、管理及其他費用，包括整合收購或重組業務相關的費用。該等成本可能包含無法預期的成本或費用，包括結賬後資產減值費用，法律、法規和合約成本以及與減少重複設施有關的費用。

將投資、收購、分銷安排及／或合夥企業與現有業務及營運整合時，我們亦有可能遇到困難。我們無法保證我們能夠成功實施該等舉措，亦不保證我們日後能夠確定成功的舉措。該等收購及業務舉措亦可能使我們面臨潛在風險，包括以下方面的風險：

- 新的業務線、營運及人事整合；
- 文化融合；
- 遵守適用於所收購業務及當地商業慣例的法律法規及政策；
- 無法實現預期的協同增效、成本節省或收入、增加收購新業務產生的商機並以我們可接受的盈利水平營運該等業務；
- 難以對新收購的業務進行控制及監督，包括未能實施我們的風險管理程序；
- 可能失去或損害我們與僱員或客戶的關係；及
- 不可預見或潛在的法律責任。

我們無法保證我們能夠成功地將所有收購的業務整合到現有業務中，亦不能保證該等業務經整合後，其表現能符合預期。如我們收購新業務及公司，我們將承擔該等業務及公司的未償債務及風險，包括任何正在進行及潛在的訴訟、法律程序、監管調查以及其他風險。因此，我們無法保證我們的業務、經營業績及財務狀況不會受到任何潛在訴訟、法律程序、監管制裁（例如反壟斷罰款）及其他因該等收購造成的不可預見的法律責任的不利影響。亦不保證我們將實現我們預期私有化會帶來的協同增效。同樣，處置某些非核心資產的成本可能不會盈利，並且可能影響我們的淨銷售額及經營業績。

我們無法保證我們能夠以合理的條件識別並獲取合適的收購對象或投資機會。由於持續合併很可能會成為一種行業趨勢，我們爭奪具吸引力的收購對象的競爭會越來越激烈。遵守反壟斷法或其他法規可能會延遲擬議收購或阻止我們以提議的方式完成該等收購或投

風險因素

資(如有)。該等延遲或未能完成擬議收購可能會損害我們實現戰略目標的能力。無法成功確定或進行未來的投資、收購、合作夥伴關係以及新的業務部門及戰略，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法實現私有化的預期收益且潛在投資者可能難以評估我們的前景。

董事認為，在私有化及[編纂]完成之後，經擴大海爾智家集團為計劃股東提供了一個具有吸引力的投資機會。除了投資收益之外，我們還預計私有化將為經擴大海爾智家集團帶來進一步的簡化流程及強化整合。然而，概不保證，我們能實現預期收益，且潛在投資者可能難以評估我們的前景。除私有化外，海爾電器向計劃股東作出的現金付款可能產生額外的稅務負債及成本。

我們的成功取決於我們維持及擴大線下及在線銷售渠道的能力。

中國的銷售及分銷網絡包括(i)專賣店的廣泛網絡及其擴展的銷售網絡；(ii)家電連鎖，例如國美及蘇寧；(iii)綜合店零售商；(iv)主要出售予我們房地產項目的商業合作夥伴的其他渠道；及(v)網上電子商務銷售渠道。我們在北美主要通過與大零售商(如家得寶、勞氏(LOWE's)及百思買(Best Buy))，及通過與房地產開發商的合作並配套其房地產項目銷售產品。我們在歐洲主要通過零售商銷售產品。我們亦通過線上渠道向我們的海外市場銷售產品。為維持及擴大市場份額，我們積極評估銷售及分銷網絡的經營表現，我們或會與經銷商訂立新的專營安排或與零售商及商業合作夥伴訂立銷售及採購安排。我們或無法成功訂立該等安排。我們維持及擴大線下及在線銷售渠道的能力取決於諸多因素，其中包括，我們與大型國內外零售商、綜合店零售商、經銷商及主要電子商務平台基於對我們而言可接受的商業條款維持關係的能力以及我們對其需求變化的響應能力，包括提供網絡基礎設施及物流支持。倘我們無法有效維持或擴大銷售及分銷網絡，則我們的經營業績、增長潛力及盈利能力或會受到重大不利影響。

通過經銷商，我們在中國擁有廣泛的縣級及鄉鎮級銷售網絡。倘我們未能維持及擴張我們的專賣店網絡或保持對我們經銷商的控制權，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生負面影響。

除家電連鎖及綜合店(在較小程度上)的銷售網絡外，我們亦在中國區縣及鄉鎮建立了廣泛的銷售網絡。於2020年6月30日，我們在中國的銷售網絡覆蓋逾33,000個銷售網點，包括逾10,000家區縣級專賣店、逾14,000家鄉鎮級專賣店及經銷商開發近9,000家鄉鎮級當地

風 險 因 素

零售店。我們通常會聘用區縣級經銷商。我們經銷商獲許可授權其次級經銷，以及將我們的銷售網絡擴展至鄉鎮級。經銷商亦向當地零售商銷售我們的產品。我們所有的海爾專賣店須獨家銷售我們的產品。為有效延伸至中國的農村地區並提高消費者對我們產品的認知度，我們的經銷商亦可能將我們的產品出售於當地零售商，而後者無須專門銷售我們的產品。詳情請參閱「業務 — 銷售及客戶 — 我們的銷售網絡 — 中國 — 線下 — 專賣店」。倘我們的專賣店未能履行或不符合我們的銷售及營銷戰略，我們可能需要調整我們的專賣店的數量及其覆蓋的範圍。這可能會影響我們線下銷售網絡的廣度及深度，進而影響消費者對我們產品的線下接觸。倘我們未能與現有的經銷商續約，且我們的經銷商未能與他們的次級經銷商續約或以有利的條款達成新協議或完全無法達成，亦或倘其減少、延遲或取消我們的訂單或與我們的競爭對手建立關係，則我們的收入、市場份額及增長機會可能會受到影響，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績及現金流產生負面影響。盡我們所知，我們所有的經銷商均為獨立第三方。因此，我們管理經銷商活動的能力有限。我們允許經銷商在向當地零售商銷售我們產品的方式上有一定的酌處權。我們透過經銷協議來規範與經銷商之間的，且我們通常不會直接與次級經銷商或其他當地零售商建立關係。

我們的專賣店可能會採取以下一項或多項行動，每項行動都可能導致我們無法對消費者的偏好變化作出適當的反應，損害我們的產品及客戶服務的質量，並損害我們的聲譽及品牌形象，進而可能對我們的業務、前景及聲譽產生重大不利影響：

- 違反我們與其達成的協議或我們要求其遵守的政策，包括以低於我們建議零售價的價格銷售產品或在我們的專賣店中銷售競爭對手的產品；
- 未能充分推廣我們的產品；
- 未能在我們的專賣店維持我們的品牌形象；
- 未能維持與其房東的關係或違反租賃協議；
- 未能向其員工提供適當的培訓，進而影響其提供服務的質量；及
- 違反中國或其他國家及地區的法律法規，包括反洗錢、反賄賂、競爭或其他。

儘管我們監督經銷商及次級經銷商的銷售活動，但我們不能向閣下保證其將始終遵守我們的定價政策，並且不會使用大幅度折扣進行競爭，這可能導致客戶對我們在銷售渠道中銷售的產品持負面看法。我們並未直接對我們經銷商銷售我們產品的當地零售商的銷售活動進行監督。此外，我們無法獨立審核或驗證透過我們的平台獲得的銷售業績及其他財務數據。因此，我們可能無法準確了解經銷商的銷售業績，以及其是否遵守我們的經銷

風 險 因 素

協議、政策或滿足客戶對我們產品的需求。鑒於我們監控或控制經銷商、次級經銷商及彼等可能作出銷售的當地零售店的銷售業績的能力有限，我們無法向閣下保證其不會作出不符合我們最佳利益的決定或舉動，從而損害我們的業務及聲譽。同樣，我們無法向閣下保證我們的每名經銷商及次級經銷商都將完全遵守與我們達成的經銷協議或我們要求其遵守的政策，或我們擁有準確及最新的資料來評估我們的經銷商或次級經銷商的業績。

我們依賴大型第三方在線及線下零售商來銷售我們的某些產品。

我們亦於中國通過天貓及京東等在線平台供應我們的產品。於往績記錄期間，我們的大部分銷售乃通過線上及線下零售商進行。於2017年、2018年及2019年以及截至2020年6月30日止六個月，我們五大客戶均為線上及線下零售商，合共分別約佔我們同期總收入的20.6%、20.7%、20.3%及21.3%。

我們依賴我們國內、區域及海外零售商的廣度及深度來接觸我們的終端客戶並推廣我們的產品。儘管如此，大多數該等線下零售商及在線平台亦銷售與我們產品競爭的產品。他們可能尋求利用其地位，透過各種手段提高其盈利能力，包括降低價格，並提高他們所銷售產品的製造商（例如我們）制定的推廣要求。若我們被要求降低價格或接受不利於我們的要求，則可能會影響我們產品的銷售業績，或者我們可能不得不接受更大的信用及其他可能對我們的財務業績產生負面影響的風險。若我們的線下零售商以及與之合作的在線平台所要求的條款在商業上不可接受，或者我們未能維持與其之間的關係，我們與其之間的合作丟失或終止，或任何其中一方或多方零售量大幅下降，或其中任何一方或多方未能有效地推廣我們的產品，均可能會影響我們將產品推向市場的能力，並因此對我們的財務業績產生不利影響。

據我們所深知，與我們合作的所有線下零售商及在線平台均為獨立第三方。通常我們不對其銷售活動或如何推廣及銷售我們的產品進行監管或控制。我們的線下零售商及與之合作的在線平台可能會採取以下一項或多項措施，其中任何一項均可能對我們的業務、前景及聲譽產生重大不利影響：

- 以低於我們的建議零售價出售產品；
- 未能或拒絕與我們合作推廣我們的產品或品牌形象；
- 推廣競爭對手的產品而非我們的產品；
- 沒有為員工提供有關我們產品的適當培訓；及

風 險 因 素

- 違反中國或其他國家／地區的法律法規，包括反洗錢、反賄賂、競爭或其他。

我們無法獨立驗證與我們合作的線下零售商及在線平台的銷售業績，因此我們可能無準確數據來確定我們對產品市場的看法或對消費者對我們產品偏好的變化作出反應，這可能會影響我們維持市場地位及市場份額的能力。

此外，我們或會向若干主要零售商提供信貸期。因此，該等零售商財務或業務狀況的不利變動，及我們因該等零售商破產或任何其他原因而無法向其完全收回應收賬款，亦會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們依賴大量第三方供貨商提供關鍵原材料、零部件及製造設備以及OEM供應商，任何供貨商的供應中斷或價格大幅上漲均會對我們的業務造成負面影響。

我們的業務受到我們製造產品所使用的各種原材料、電子零部件及製造設備的價格、質素、可用性和及時交付的影響。原材料是我們總銷售成本的最大組成部分。我們在產品中主要使用的原材料是銅、鋁、鋼、塑料及電器專用泡沫材料。由於大宗商品市場的供求趨勢、運輸成本、政府法規和關稅、地緣政治事件、貨幣匯率變化、價格控制、經濟氣候及其他不可預見的情況，該等材料以及含有該等材料的零部件的價格容易出現重大波動。例如，美國政府於2018年對進口到美國的鋼和鋁徵收關稅，導致該等材料的價格大幅上漲，進而增加了我們在美國製造家電的成本。我們的原材料供應協議可能會根據合約作出價格調整。同樣，過去曾發生某些原材料或零部件暫時短缺、交付延遲，將來可能會再次發生。若我們無法及時以合理的價格獲得充足的優質原材料或零部件供應或無法為該等供應作出替代安排，或若原材料或零部件的成本大幅增加，而我們無法完全轉嫁給客戶，則我們的經營業績可能會受到不利影響。此外，我們的某些材料及零部件依賴單一的供應來源，這增加了我們的依賴性，並可能使我們面臨定價壓力。

我們亦從合資格外國及本地供貨商處採購並預計將繼續採購我們的大部分設備。有時，市場對新設備的需求增加可能會導致生產週期超出設備供貨商通常所需要的時間。設備短缺、延遲交付設備或交付設備不符合我們規格，可能導致產品延遲投放市場，從而可能導致市場份額及收入損失，並對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

風險因素

我們可能會不時將我們的生產分包給OEM供應商，而我們可能無法對其中部分OEM供應商行使直接控制權。

此外，下列任何一項發生不利變化，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響：

- 我們識別合資格供貨商並與之建立關係的能力；
- 我們向供貨商採購產品須遵守的條款及條件，包括適用的匯率、運輸成本及其他成本，以及供貨商為我們的存貨採購提供信貸的意願及其他超出我們控制範圍的因素；
- 供貨商的財務狀況；
- 供貨商所在國家／地區的政局動盪；
- 我們進口外購產品的能力及或會對該等產品施加的任何出口管制；
- 供貨商不遵守適用法律、貿易限制及關稅；或
- 供貨商根據我們的質素標準及時高效地製造及交付外購產品的能力。

若我們與任何主要供貨商的關係由於上述因素或任何其他原因而惡化，我們可能無法迅速或有效地替換該等供貨商，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘我們的物流服務提供商未能提供可靠和及時的物流服務，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們採用第三方物流服務提供商履行及交付我們的訂單。在中國，我們主要依賴日日順供應鏈，我們維持對其的戰略投資；在海外市場，我們採用獨立第三方服務提供商。該等第三方物流服務的任何中斷或失敗均可能導致產品無法及時或恰當運至客戶，這將損害我們經營的業務。該等中斷或失敗可能是出於我們所無法控制或該等物流提供商無法控制的事件（如惡劣天氣、自然災害、事故、交通中斷，包括因監管或政治原因導致的設施或交通網絡的特別或臨時限制或封鎖、勞工糾紛或短缺）。該等物流服務亦可能因業務糾紛、行業整合、破產或政府關閉而受影響或遭中斷。我們可能無法找到替代物流服務提供商及時及可靠地提供物流服務，甚或根本無法提供服務。

風險因素

我們在合適地段的倉庫可能面臨越來越高的購置及租賃成本，而且可能根本無法以商業上可接受的條款找到合適的倉庫地點。

我們服務業務的業績在很大程度上取決於我們倉庫的地點。我們的倉庫主要按租賃條款租賃，但我們亦可能收購倉庫在選擇倉庫地點時，我們會考慮各種因素，包括：

- 對目標消費者的便利性及其可及性；
- 可用空間的大小；及
- 配套設施的可用性，包括停車場。

地段合適的倉庫供應量有限，而該等地段的競爭激烈。因此，為購買或租賃該等位於黃金地段的倉庫，我們的成本可能會增加。此外，隨著我們開發旨在提高我們運營效率的中國統一倉儲及配送系統，我們可能需要更多的倉庫並面臨日益增加的租賃成本。此外，我們無法保證我們將能夠物色到並以商業上可接受的條款獲得或租賃合適的地點，或根本無法獲得或租賃合適的地點。如果我們在運營或計劃擴展業務的地區獲取合適大型倉庫站點時遇到困難，我們的業務、財務狀況及經營業績均可能受到不利影響。

我們在中國的若干現有自有及租賃物業並無業權證明書或其他文件，用以證明獲得業主授權或同意進行出租。

我們在中國擁有及租賃物業，主要用作工業用途、宿舍、工廠及辦公室。截至2020年6月30日，對於我們擁有的若干地塊，我們尚未獲得土地使用權證或房地產證。對於我們的若干自有物業，我們尚未獲得所有權證書。於往績記錄期間，該等土地及物業的合法業權的欠缺對我們的業務營運並無任何重大不利影響。詳情請參閱「業務 — 物業 — 中國物業 — 自有土地」及「業務 — 物業 — 中國物業 — 自有物業」。

對於我們在中國租賃的若干辦公室及生產場所，出租方可能無法提供業權證明書或其他文件，用以證明獲得業主授權或同意進行轉租。在這種情況下，我們有關物業的權利可能不會受到完全保護。與我們所租賃物業之業權相關的任何申索或爭議，均可能影響我們繼續租賃有關物業的能力，且我們可能因此搬遷。我們無法保證，我們使用及佔用相關樓宇的合法性將不會遭受質疑。如果我們必須尋找替代物業，則會產生額外搬遷成本，而且我們的業務運營或會中斷，上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，根據中國法律，某些租賃必須在中國政府登記。我們有幾份尚未在中國有關政府部門登記的租約。儘管未登記租賃協議不會影響其有效性，但我們可能會

風險因素

受到處罰且可能對我們的經營業績、財務狀況或前景產生不利影響。詳情請參閱「業務 — 物業 — 中國物業 — 租賃物業」。

未能保持最佳存貨水平可能會增加我們的存貨持有成本或導致我們損失銷售機會。

由於超出我們控制範圍的諸多因素，我們面臨存貨風險，該等因素包括不斷變化的消費趨勢和客戶偏好以及競爭產品的推出。保持最佳存貨水平對於我們業務的成功至關重要。我們無法向閣下保證，我們能夠準確地預測該等趨勢及事件，並始終保持足夠的存貨水平。我們所售產品的市場需求意外下降（例如由於近期暴發的新型冠狀病毒肺炎疫情所導致的需求下降）可能導致存貨過剩，而我們可能被迫提供折扣或進行促銷活動以處理滯銷的存貨，有時處理價格甚至低於成本。另一方面，存貨不足可能會導致我們損失銷售機會。於2017年、2018年、2019年及截至2020年6月30日止六個月，我們的存貨週轉日數分別為79.2日、65.2日、73.9日及66.2日。我們會管理我們的存貨並根據市場情況作出調整，但訂單的意外增加或減少可能會大大降低我們管理存貨的能力，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

此外，家電行業頻繁推出新產品可能導致我們產品的平均售價下降以及現有存貨被淘汰。這可能會導致我們存貨的設定價值降低。一般而言，我們定期評估存貨減值，且一般在其成本低於其可變現淨值時確認撇減存貨。然而，由於某些存貨價值的波動性質，我們無法保證實際存貨損失將不會超過我們的存貨損失撥備。對預期未來價值的估計與所使用的折現率之間的差異可能導致不同的資產估值。該等差異以及任何與存貨或資產相關的撇減或撥備可能會影響我們的業務、經營業績及財務狀況。

重大的交貨、退貨及換貨可能會對我們的經營業績產生不利影響。

我們通常允許最終用戶根據監管規定在一定期限內以任何理由退還產品並交換有缺陷的產品。我們的經銷商也可針對特定類型的缺陷或質量問題替換其產品。此外，我們可能允許若干關鍵零售商退回在特定時間未銷售出去的商品。我們亦可能根據法律規定不時採用新的退貨政策或經修訂的現有退貨政策。一般而言，我們的中國零售商將會處理退貨並安排維修（如需）。倘若我們須承擔任何相關成本，我們的供貨商通常會就因其產品處理所產生的損失而對我們進行彌償。如果做出所有該等安排後，我們仍需承擔交貨、退貨及換貨成本，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。此外，在美國及通常允許客戶在特定期限內因任何原因退貨的其他市場，如果我們出售並不符合用戶期望的產品，不論是否涉及產品缺陷或質量問題，我們的經營業績均可能會受到重大不利影響。如果我們修改該

風險因素

等政策以減少成本及開支，我們的用戶可能會不滿，從而導致失去現有用戶或無法以理想的速度獲取新用戶，這可能會對我們的經營業績產生重大不利影響。

我們可能無法成功通過平台上的流量獲利。

我們一直致力於開發海爾智家APP和體驗雲平台等線上平台，為用戶提供全品類的產品和智慧家庭解決方案。於2020年6月30日，海爾智家APP的註冊用戶總量已突破24.0百萬。我們預計將進一步發展我們的線上平台，且越來越多的客戶和用戶透過計算機或移動設備訪問我們的產品。欲成功透過平台或移動用戶流量獲利，我們可能會面臨諸多挑戰，其中包括：

- 我們繼續在多設備環境中提供具吸引力的商業平台和工具的能力；
- 在我們的平台或應用程序上提供全面的用戶體驗；及
- 確保我們在平台上提供的服務安全可靠，且我們平台的升級及功能擴展符合相關法律法規。

我們當前的重點並非最大限度地利用平台在短期內獲利，而是吸引參與者進入我們的平台並增強他們對我們平台的黏性。展望未來，我們相信我們從使用相關平台或移動設備來訪問我們的產品中獲利的能力可提升我們的財務業績。如果我們經歷相關平台或移動設備在商業中的使用增加，但無法從增加的使用中獲利，則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

如果我們平台上的第三方產品供貨商未能提供可靠或具吸引力的服務，則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響，還可能損害我們的聲譽。

除了我們提供服務之外，包括產品供貨商獨立第三方服務供貨商在內的許多第三方參與者也為我們的平台參與者提供產品及服務。如果該等第三方供貨商無法以商業上可接受的條款或根本無法向該等參與者提供具吸引力的產品及服務，或如果我們無法為該等參與者保留現有或吸引新的優質第三方供貨商，則我們保留或吸引參與者的能力可能受到嚴格限制，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的進出口產品可能受到關稅、反傾銷措施、反補貼稅或進出口限額等貿易壁壘的不利影響。

我們已經並且可能繼續受到我們製造產品或以其他商品、零件及組件來源所在的司法管轄區對進口施加的貿易壁壘(包括關稅、進出口限額、反傾銷措施及反補貼稅)的不利影響。

風 險 因 素

此外，國際市場狀況及國際監管環境以往均會受到各個國家之間的競爭以及地緣政治摩擦的影響。我們經營所在司法管轄區的貿易政策、協議及關稅的變動或對可能發生該等變動的認知會對我們經營所在司法管轄區的財務及經濟狀況產生不利影響，因而會影響我們的財務狀況及經營業績。例如，自2018年5月起，美國政府已針對中國特定商品啟動一系列不同程度的關稅上調措施。作為反擊，中國政府對美國商品徵收額外關稅並就美國加徵關稅向世貿組織提起申訴。於2020年1月15日，中國與美國簽署第一階段經貿協議，以緩解兩國之間的貿易緊張局勢。然而，兩國政府推遲了原定於2020年8月15日進行的第一階段經貿協議審查，這可能導致該協議的執行產生一些不確定性。於往績記錄期間，我們自中國出口至美國的若干家電產品被徵收美國附加關稅。該等出口家電產品的銷售額佔我們2019年總收入的比例約為1%。因此，儘管該等關稅對我們的運營產生了不利影響，但到目前為止，影響並不嚴重。

上述關稅，連同美國政府可能對中國商品徵收的任何其他關稅，或我們運營所在的其他司法管轄區徵收的任何類似的附加關稅，可能會進一步對我們的經營業績產生不利影響。此外，對商品（包括我們出口至我們主要海外市場的產品）施加的任何其他貿易壁壘或貿易保護主義措施，均可能對我們向該等區域的出口貿易產生不利影響，進而對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

地緣政治緊張局勢導致我們經營所在國家之間關係的惡化可能會繼續，這可能對我們的業務和經營業績造成負面影響。

近年來，中美關係已惡化，導致兩國在貿易、技術、金融及其他領域發生激烈的潛在衝突，這使得世界其他地區的地緣政治局勢存在更多的不確定性，從而影響到中國和中國公司。例如，美國政府威脅及／或對許多中國科技公司實施出口管制、經濟及貿易制裁。美國還威脅要對中國和在中國境內外進行受指控活動的中國公司的實施進一步出口管制、制裁、貿易禁運及其他加強監管規定。這引起人們的關注，即中國可能面臨越來越多的監管挑戰或限制。

中美之間的貿易緊張局勢可能給中國乃至世界其他地區的經濟增長帶來壓力。美國政府最近倡議並已採取措施限制某些商品的貿易，特別是來自中國的商品。兩國在2020年1月達成了第一階段貿易協議，但中美之間未來貿易談判的進展仍存在不確定性，無法保證美國是維持還是降低關稅，或在不久的將來對中國產品加徵關稅。中美之間的貿易緊張局勢可能會加劇，美國未來可能會採取更加嚴厲的措施。針對美國實施的新貿易政策、條約和關稅，中國已採取反擊行動，並可能進一步進行反擊。中美之間的任何貿易或緊張局勢

風 險 因 素

的進一步升級，或有關事態升級的消息和謠言，都可能給中國經濟和全球經濟帶來不確定性，進而可能影響像本公司這類擁有國際業務的中國公司。我們無法向閣下保證當前的貿易緊張局勢不會對我們的業務經營造成負面影響，或有關趨勢未來不會進一步惡化。

2020年8月，美國政府宣佈了一系列針對某些中國公司的限制，其中包括可能限制獲取或使用技術、系統、設備或組件以訪問美國雲系統及其他基礎設施以及在美國運營的能力。儘管我們不受這些限制規限且我們沒有理由認為我們將受類似限制規限，但針對中國和中國公司的政策和措施可能會阻止美國人為中國公司工作，從而可能會阻礙我們僱用或留住人才為我們企業工作的能力。此外，美國的政策往往會被其他一些國家效仿，該等國家可能會在與中國的關係或針對中國企業及限制其運營方面採取類似的政策。

此外，於2019年，唐納德•特朗普總統曾威脅對自墨西哥進口徵收額外關稅，試圖解決非法移民問題，鑒於我們自墨西哥進口若干產品用於在美國的經營及銷售，這可能會對我們於美國的業務產生不利影響。儘管威脅增加關稅並未得到證實，但並不能保證美國今後不會對自墨西哥進口徵收額外關稅，進而其可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響。

此外，印度政府修訂了印度投資法以(其中包括)對跨境收購實施更嚴格的政府審查，並且印度有關機構對於中國各方在印度實體(包括我們在印度的附屬公司)中股權的任何直接或間接變更，均須獲得批准。經修訂的印度投資法自2020年4月22日起生效。於最後可行日期，我們尚未收到印度機構有關我們印度附屬公司的股份轉讓、增加股本或注資的任何限制的通知，其中包括有關新法律可能已對我們在印度的業務施加限制，但無法保證該等限制將不會實現，在此情況下，我們未來將無法維持或擴大在印度的業務。

此外，倘我們、我們的業務合作夥伴，或者與我們或我們的聯屬人士有合作關係的其他各方成為制裁或出口管制限制的目標，可能會導致我們的業務嚴重中斷、針對我們的監管調查以及損害我們的聲譽。

我們的成功取決於我們的高級管理層及其他重要職員，以及我們吸引並留住合格管理人員的能力。

我們的成功取決於高級管理層及其他重要職員的努力及技能。因此，我們未來的成功在很大程度上取決於該等人員持續提供服務及協作，而該等人員並無義務一直為我們效力。我們的成功亦取決於我們識別、僱用、培訓及保留具備必要行業專業知識且技術嫻熟

風 險 因 素

的合格僱員的能力。倘我們無法及時找到合適的替代者，高級管理團隊的任何成員或其他關鍵僱員的流失可能對我們的業務造成重大不利影響。爭奪該等人員的競爭十分激烈，未能及時招聘並留住必要人員或在任何時候失去大批僱員均可能損害我們的業務及前景。

我們依賴研究人員及工程師，該等人員終止服務或無法吸引及留住他們可能會對我們的業務產生不利影響。

我們的成功在很大程度上取決於我們研發及工程人員的持續服務以及我們能否持續吸引、保留和激勵合格的研究人員及工程師，特別是在快速增長或技術變革時期。特別是，我們專注於推出新產品及先進的製造工藝，這意味著我們必須積極招募具有尖端技術專業知識的工程師。在中國及我們業務所在的海外司法管轄區，家電行業的頂尖研發及工程人員面臨著激烈的競爭，而且我們無法保證我們能夠吸引或保留此類人才。我們失去研發及工程人員的服務而無適當的替代者，或者無法吸引新的合格人員，將會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

如果我們無法充分保護我們的知識產權，我們的業務及前景可能會受損，而保護知識產權的訴訟可能代價高昂，而且訴訟結果可能對我們不利。

我們能否保持競爭優勢在很大程度上取決於我們在全球範圍內獲得及行使知識產權的能力。我們主要透過知識產權法，依賴專利、商業秘密、商標、版權及類似保護措施組合，以及透過在我們的許可協議中施加合約限制，來保護我們的知識產權和所有權。對於無法申請專利的專有技術以及難以行使專利權的生產工藝，我們依賴商業秘密保護措施及保密協議來維護自己的權益。

我們所採取用於保護我們的知識產權及專有數據的措施可能不足以防止我們的技術遭盜用，因為禁止此類行為的法律或合約可能並不總是足以起到威懾作用，而且對未經授權使用我們的知識產權進行監管可能既昂貴又費時。待決專利申請或已頒發給我們或我們許可人的專利可能存在爭議，裁決結果可能對我們不利，從而導致該等專利權無效或無法行使。對我們的知識產權及專有技術進行逆向工程、未經授權複製或其他濫用，可能使第三方從我們的技術中受益，而無需為此付費，而且我們可能無法確定對我們的知識產權被未經授權使用的程度。我們的競爭對手還可能獨立開發本質上類似的技術，或以其他方式獲得我們專有技術的使用權，並在我們產品銷售的其他司法管轄區獲得該等知識產權的專利。

風 險 因 素

為保護我們的知識產權並維持我們的競爭地位，我們可能會對我們認為侵犯我們知識產權的各方提起訴訟。該等訴訟可能會將管理層的注意力和資源從我們的業務運營中轉移出來。我們可能還不得不在外國司法管轄區提起訴訟，在這種情況下，我們將面臨訟程序和追回賠償金引致的其他風險。我們開展業務所在的某些國家／地區可能無法提供與發達國家同樣程度的知識產權保護，而且有效的專利、版權和商業秘密保護措施可能不可用或受限。此外，根據司法管轄區的不同，可授予專利之目標物的法定差異可能會限制我們在某項專利下可獲得的保護。如果我們未充分保護我們的知識產權，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響，我們的競爭地位可能因此受損。

我們可能會受到侵犯第三方專利權或其他所有權的指控，將來可能須對此作出抗辯。

儘管我們會採取措施以確保我們的產品不會侵犯第三方權利，但家電行業快速技術變革的特性要求我們必須對諸多產品快速實施新的流程和組件。就近期開發的流程和組件而言，關於何人可正當宣稱對其擁有所有權，往往存在一定程度的不確定性。此類不確定性會增加該等組件或流程侵犯第三方權利從而導致我們遭受申索的風險。此外，專利控股公司可能希望從其購買或以其他方式獲得的專利中獲利。因此，我們面臨與各國知識產權侵權相關的訴訟和監管訴訟的風險。尤其是，我們會與持有重要專利組合的製造商競爭。由於許多司法管轄區的專利申請在公佈前長時間保密，我們可能並不知曉有與我們產品或流程相關的專利正在申請。

如果我們的產品或製造工藝被認定為侵犯第三方權利，我們可能需要承擔重大責任，還須向第三方申請許可證、持續支付版稅或重新設計某些產品，或被禁止在某些司法管轄區製造和銷售某些產品或使用知識產權。

知識產權訴訟、專利異議訴訟以及相關法律和行政訴訟的辯護既昂貴又耗時，還可能大大轉移我們技術及管理人員的努力和資源。持續的訴訟還可能妨礙我們某些行業客戶購買我們的產品組件，直至該等訴訟得以解決。上述任何情況的發生均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們依賴第三方授權給我們的技術及知識產權，如果我們無法以可接受的條款與其續訂許可協議，我們的業務可能會遭受損失。

我們會不時獲得對產品生產過程中使用某些工藝及技術屬重要的專利、版權、商標及其他知識產權的許可。我們已與第三方訂立許可協議，據此我們將繼續定期支付許可費。

風險因素

此外，我們還與各類第三方簽訂交叉許可協議。該等協議於各項專利之相應條款到期時終止。

如果我們無法以可接受的條款獲得或續簽該等許可協議，我們可能會喪失使用相關知識產權的法律保護或被禁止使用該等知識產權，這可能妨礙我們製造、營銷及銷售我們的特定家電產品。此外，如果我們的競爭對手以比我們更優惠的條款獲得受保護技術的許可，那麼我們可能處於不利地位。我們無法保證能夠以可接受的條款獲得或續簽該等許可協議，或根本無法獲得或續簽該等許可協議，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的業務受廣泛的政府法規和批准約束。

為運營我們的業務及應對擴大的國際市場，我們必須獲得並遵守各類許可證、執照、證書、同意及行政機關的其他批准。滿足特定條件方可獲得各項批准，且未能獲得政府批准可能對我們的營運產生不利影響。在維護或續期我們的許可證、執照或證書過程中，我們還須接受政府機構的檢驗、檢查、詢問及審計。

我們無法保證我們能夠滿足為獲得所需政府批准而必需的前提條件，亦無法保證我們的營運能夠適應不時生效的新法律、法規或政策。相關行政機構在審查我們的申請及批准時可能會有所延誤。

我們受各種法規的約束，還可能被處以罰款或受到限制，這可能導致我們的業務中斷。

在中國及我們運營所在的其他司法管轄區，我們受到與環境、職業健康、安全及勞動實踐等領域相關的越來越嚴格的法律法規的約束。遵守該等法規成本高昂，如果未能遵守，我們可能須承擔法律責任、被處以罰款並受到其他制裁。

在環境法規領域，我們須遵守與氣體排放、水排放、噪聲污染、有毒化學物質、廢物處理以及特定產品的能源效率等相關的法律法規。我們還受到各司法管轄區環保部門的定期監視。如果我們未能遵守任何當前或將來的環境法規，可能導致針對我們的損壞賠償評估或被處以罰款、中止生產或失去某些設施的經營許可。此外，新的環境法規可能會要求我們購置昂貴的設備或產生其他重大合規費用，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

風險因素

此外，我們將來可能須承擔與我們擁有或曾擁有、運營或曾使用的物業內污染區域（包括地下水）的調查及清理有關的潛在重大責任，還可能受到聲稱造成人身傷害或自然資源受損的申索。我們無法保證我們將不會招致超出任何保險限額或承保範圍的環境責任，亦無法保證我們的環境補救措施足以彌補最終虧損或支出。

此外，我們可能需要進行額外投資並更改產品設計及製造工藝，以滿足在某些司法管轄區（包括美國及歐洲）銷售該等產品所必需的能效標準。

最後，全球消費者越來越關注製造商的勞動及環境實踐，尤其是在低成本國家。另外，將來可能會通過更嚴格的社會責任法律法規，這可能會導致我們的合規成本增加。此外，如果未能遵守該等法律法規，我們可能會被處以罰款、懲罰、法律判決或其他費用，這可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。此外，如果我們被發現存在違規行為、或被認為未適當響應消費者日益關注的社會責任相關問題，無論我們是否受法律要求如此，均可能對我們的聲譽產生不利影響，進而影響我們的經營業績及財務狀況。

我們的合規及風險管理系統可能未必足以保護我們免受信用、市場、流動性、操作風險及其他風險的影響。

關於我們的全球業務營運，我們必須遵守眾多司法管轄區及當地營運業務流程中的各類法律法規要求，尤其是與銷售產品及服務有關的法律法規要求。儘管我們已建立合規及風險管理系統，以支持我們的營運業務流程，幫助遵守立法規定，並在必要時採取適當對策以制止不當行為，但無法保證我們的內部控制及合規系統足以解決各司法管轄區內所有適用風險。同樣，我們無法保證合營企業及其他合作夥伴安排的該等控制及系統可與我們自己的控制系統保持一致，並且我們可能不得不依賴其控制及系統以遵守其商業慣例。

我們為防止直接或間接腐敗行為、賄賂、反競爭行為、洗黑錢、違反制裁、欺詐、欺騙、逃稅及其他犯罪或其他不可接受的行為而制定的政策可能不足以防止該等方面的所有違規行為。

發生任何該等風險均可能導致聲譽受損及重大的不利法律後果，例如取消資格，對我們或我們的管理機構成員或僱員施加罰款或制裁及處罰，並可能導致第三方提出損害賠償申索或其他不利法律後果，包括民事及刑事處罰。發生任何該等風險還可能對我們的業務、財務狀況及經營業績、聲譽或前景產生重大不利影響。

風險因素

我們的業務可能因當前或未來的訴訟或監管行動(包括反競爭做法)的不利結果受損。

在我們的日常業務過程中，我們在不同國家面臨訴訟及監管程序風險。監管行動等法律程序可能試圖追討大筆不確切的款項或限制我們的營運，而其出現的可能性及範圍在相當長的一段時間內仍未可知。具體而言，在中國及其他司法管轄區，產品缺陷及針對反競爭行為的市場慣例反壟斷審查可能會導致監管行動等法律程序。例如，在我們拓展全球業務時，若干司法管轄區的反壟斷或競爭監管機構可能裁斷我們以協調一致的方式與其他實體的合作或與其他實體開展業務並不符合若干反壟斷或競爭法律及法規。因此，我們可能受到若干反壟斷調查、訴訟或監管程序規限，並可能繳納罰金、承擔民事或刑事責任。此外，我們的業務和運營性質決定了我們將不時承擔產品責任索賠或我們產品缺陷引起的索賠。此類索賠，包括尋求的損害賠償，無論是否有任何依據，可能是重大索賠，或會超出我們對手方所遭受的直接損失。重大法律責任或不利的監管結果以及為訴訟或監管程序進行抗辯的巨額成本可能對我們的業務、經營業績、財務狀況、現金流量及聲譽產生不利影響。此外，此類法律訴訟、監管程序及調查亦可能導致我們從正常運營中轉移大量資源。

我們的業務和平台會產生及處理大量客戶及其他資料，不當使用或披露此類數據可能使我們遭受罰款、承擔法律責任及聲譽受損。

我們的業務和平台會產生及處理大量交易、用戶人口統計和行為數據以及機密客戶和僱員資料。我們在處理大量數據時面臨各種固有風險，包括：

- 保護我們系統或平台中持有及託管的數據；
- 解決與私隱和共享、安全、保障及其他因素相關的問題；及
- 遵守與收集、使用、披露或保護個人資料安全相關的適用法律、規則及規例，包括監管機構及有關政府部門對該等資料的任何要求。

我們在中國以及我們的客戶、供貨商、平台用戶和其他交易對手所在的其他司法管轄區均受數據保護法律法規的約束。其他司法管轄區的法律法規及規例可能會施加比中國更嚴格或相矛盾的要求和懲罰，要符合該等要求可能需要大量資源及成本。例如，在歐洲經濟區內及美國，數據保護法規全面而複雜，並且近期對個人資料的保護和保密趨向於實施更為嚴格的規定。

風險因素

如果未能遵守全部或部分歐洲經濟區數據保護規則及規例，可能導致巨額罰款。我們無法保證我們為履行要求而採取的措施足以確保遵守適用的數據保護法律法規。即使我們認為採取該等措施可確保我們遵守該等法律法規，但主管監管機構可能會做出其他結論，包括認定我們因在實施和履行該等立法方面缺乏實踐經驗而不得不採取該等措施。

如果我們或第三方未能充分保護消費者數據，及對該等數據的任何不當使用或向未經授權的個人或實體作出披露，均可能導致我們遭受損害賠償申索或須承擔其他責任、被處以罰款、失去客戶及聲譽受損，而所有該等後果均會對我們的業務、經營業績或財務狀況產生重大不利影響。

在物聯網時代，我們的產品及服務涉及用戶和客戶專有資料的儲存及傳輸，竊取及安全漏洞或會令我們面臨丟失資料、不當使用及披露相關資料、訴訟以及潛在責任的風險。任何導致用戶資料洩露的系統故障或安全損害或者我們或我們的用戶訪問相關資料的能力受損均可能嚴重損害我們的聲譽及品牌，從而損害我們的業務，並削弱我們吸引及留住用戶的能力。我們將繼續維護內部程序及安全保護，以防止竊取及安全漏洞。我們已通過使用加密及身份驗證等技術，實施若干系統及流程，旨在保護我們的信息技術系統，防止未經授權訪問或丟失敏感數據。該等安全措施未必足以應對所有可能發生的情況，且可能容易受到黑客攻擊、僱員失誤、瀆職、系統故障、密碼管理錯誤或其他違規行為的影響。為幫助保護用戶和自身，我們監控我們的服務及系統是否出現異常活動，並在可疑情況下攔截未經授權的操作，其中包括可能導致用戶訂單延誤或丟失、妨礙用戶訪問我們的產品及服務，或令我們面臨針對我們的申索或其他法律程序的情況。

我們可能無法發現及防止我們的僱員、代表、代理、客戶或其他第三方的欺詐或其他不當行為。

我們會因我們的僱員、代表、代理、客戶或其他第三方作出的欺詐或其他不當行為而受影響，這可能會影響我們的聲譽並使我們面臨訴訟、財務損失及政府部門施加的制裁。該等不當行為可能包括：

- 隱瞞未經授權或非法活動，導致未知及無法控制的風險或損失；
- 有意隱瞞重大事實或未執行必要的盡職調查程序，該等程序旨在查明對於我們作出投資或處置投資以及參與某些項目的決定而言至關重要的潛在風險；
- 不當使用或洩露機密數據；
- 從事不正當活動，例如向交易對手行賄或自交易對手收受賄賂以換取任何形式的益處或利益；

風 險 因 素

- 挪用資金；
- 進行超出授權限額的交易；
- 參與謊報或欺詐、欺騙或其他不正當活動；
- 進行未經授權或過多交易，以損害我們的客戶；或
- 不遵守適用法律或我們的內部政策及程序。

我們的內部控制程序旨在監控我們的營運及確保整體合規。然而，該等內部控制程序可能無法及時識別所有不合規事件或可疑交易，或根本無法識別。此外，無法保證能在所有情況下發現和防止欺詐和其他不當行為，而我們用於發現和防止該等活動的防範措施不一定有效。我們無法保證日後不會發生欺詐或其他不當行為。倘確實發生該等欺詐或其他不當行為，可能出現有關我們的負面報導。

我們的業務戰略需要大量資本，如果沒有及時、充足和匹配的資本來源，我們可能無法實施我們的戰略和未來計劃。

於往績記錄期間，由於我們通過收購而開拓新的地域市場及提高全球業務的戰略，我們產生了大量資本支出。我們未來可能會繼續產生額外資本支出。在不利的市場條件下，或如果我們的實際支出遠超出我們的計劃支出，我們的外部融資活動及我們的內部流動資金來源可能不足以實施我們當前及未來的營運計劃。

如果我們現有的資金來源不足以滿足我們的需求，我們可能不得不尋求外部資源，包括透過在國內或國際資本市場上發行額外股本或債務證券，或向銀行額外借款。我們未來從外部來源獲得額外資金的能力受到多種不確定因素的影響，其中包括：

- 中國和國際資本市場的流動性和波動性；
- 中國政府有關人民幣和外幣借款的政策；
- 我們未來的財務狀況、經營業績及現金流量；
- 我們及時獲得必要監管批准的能力；
- 信貸市場的任何緊縮以及金融機構為債務和股權募集活動的一般市場條件；
- 外匯管制；及
- 我們營運所在的地域市場及其他地區的經濟、政治及社會條件。

風 險 因 素

我們無法保證我們能夠及時或以可接受的條款獲得額外資本(如有)。無法以合理的商業條款獲得足夠的融資，可能會延遲或影響我們執行業務戰略的能力，這可能對我們的產品開發、業務及經營業績產生不利影響。未來的債務融資可能包含限制我們財務靈活性或限制我們業務管理能力的條款。如果未來因各種原因無法發行股票，我們可能需要探索其他籌集資金的途徑。

我們的營運可能會受到當前和未來債務契約的限制，不遵守債務條款可能會導致我們被催促加速還債，而我們的槓桿水平可能會使我們難以開展業務。

根據我們的本金銀行貸款條款以及我們將來可能達成的任何債務融資安排，我們現在和未來均可能受到契約的約束，這其中可能包括限制本集團及／或一家或多家附屬公司的業務及營運。例如，我們為收購通用電器籌集的33億美元定期貸款包含諸多條款及其他限制，包括有關併購、出售、支付股息和其他分銷以及授予擔保的限制。如果我們違反任何該等契約，我們的貸方和債務證券的持有人將有權催促我們的償還債項。我們違反償債義務的任何行為均可能要求我們在到期前償還該等債務，並限制我們獲得額外融資的能力，進而可能對我們的現金流量和資產流動性產生重大不利影響。

我們負有並將繼續負有大量未償債務。於2020年7月31日，我們的計息借款總額達人民幣350億元。我們較高的槓桿比率可能會對我們的業務及營運產生重要影響，包括令我們難以履行我們在融資安排下的義務；令我們在業務或在應對低迷的總體經濟和行業狀況低迷時更加脆弱；要求我們將很大一部分營運現金流量用於償還債務，從而降低我們使用該等現金流量滿足內生增長所需的資本開支能力或滿足其他一般公司用途的能力；對我們債權人的信用條款產生不利影響；以及(其中包括)限制我們將來借入額外資金或募集股本以及增加此類額外資本成本的能力。

我們投資於聯營企業、合營企業及我們並未完全所有或擁有完全控制權的其他實體。

我們投資於聯營企業、合營企業及我們並未完全所有或擁有完全控制權的其他實體。該等投資涉及風險，包括合作夥伴或共同投資者可能破產、無法提供規定出資的資金或未能充分履行其義務或根本未履行其義務。我們共同投資者的目標可能與我們的商業利益或目標不一致或相抵觸，並且有可能阻止或阻礙針對我們投資的行動或採取違反我們政策、目標或利益的行動。在某些合營企業中，我們受股東協議及其他協議約束，並進一步限制我們對相關合營企業施加控制。我們與我們共同投資者之間的爭議可能導致訴訟或仲裁，

風險因素

消耗大量財務及其他資源，讓我們錯失商機及增長機會。此外，我們可能不知悉或無法控制我們共同投資者的行動，例如政治立場、非法或貪污行為及其他活動，對我們造成聲譽損害或對我們的投資帶來不利後果，包括產生的成本、損害賠償、罰金或罰款、施工延誤、聲譽損失或失去關鍵客戶關係。上述風險可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

由於商譽及其他無形資產減值，我們的經營業績可能會發生重大變化。

於2020年6月30日，我們在合併財務報表中錄得人民幣24,141百萬元的商譽及人民幣9,584百萬元其他無形資產。根據《國際財務報告準則》，我們需要每年(或更頻繁地)測試我們錄得的商譽及期限未定的無形資產，並在存在減值跡象的情況下評估其他無形資產的賬面值。根據該等測試，倘資產或現金產生單位的賬面金額超過其可收回金額，我們可能需要在損益表中記入減值費用。任何潛在減值金額均不可預測。可能導致該等資產減值的因素包括，我們的業務表現遜於預期的未來經營業績、行業或經濟趨勢不利，包括市場利率或加權平均資本成本變動或適用稅率。如需要，任何潛在的未來減值可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨與外匯匯率波動有關的風險。

我們面臨的外匯風險主要是因為以相關附屬公司功能性貨幣以外的貨幣計價的買賣、資本開支和費用。此外，我們的綜合財務報表以人民幣計值，而我們附屬公司的財務報表則以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量和呈報，因此我們還面臨貨幣兌換的風險。我們的外匯風險主要來自人民幣兌美元、歐元和日元(在較小程度上)的風險。我們於2017年的經營業績受人民幣兌其他貨幣(特別是美元)升值的不利影響。

2005年7月21日，中國人民銀行宣佈變更人民幣匯率制度。之後，中國根據市場對人民幣的供求，參照一籃子貨幣，開始實施有管理的浮動匯率制度，如此，人民幣不再專門與美元掛鈎。2015年8月11日，中國人民銀行調整了造市商形成中間價的機制，要求他們考慮最後交易日的收盤匯率、外匯供求及主要國際貨幣的匯率變動。同日，人民幣兌美元中間價較2015年8月10日貶值近2.0%，2015年8月12日較2015年8月11日又貶值近1.6%。2015年12月11日，中國人民銀行「下屬機構」中國外匯交易中心(「CFETS」)首次發佈CFETS人民幣匯

風 險 因 素

率指數，該指數以13種貨幣為基礎對人民幣進行權重來引導市場，旨在以嶄新的角度衡量人民幣匯率。2016年10月1日，國際貨幣基金組織將人民幣與美元、歐元、日元和英鎊一併納入構成特別提款權的貨幣籃子。

人民幣貶值的目的是透過考慮市場信息使人民幣更符合市場需求，同時提高中國出口產品的競爭力。中國政府日後可能會進一步調整匯率制度。隨著人民幣兌外幣價值的浮動範圍擴大以及用於確定中點匯率的市場導向機制越來越強，人民幣兌美元或其他外幣的價值可能在很長時間內會進一步升值或大幅貶值。人民幣兌美元或任何其他外幣的任何升值均可能導致我們以外幣計價的收入或資產價值下降。

中國政府可能會進一步改革其匯率制度，包括未來使人民幣自由兌換。然而，我們無法保證該等進一步改革是否或何時進行。未來人民幣匯率的任何波動均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來前景產生重大影響，而且人民幣兌美元、歐元或日元的任何貶值將增加我們所需的人民幣金額，以履行我們以該等貨幣計價的義務。

利率上升可能對我們的經營業績產生不利影響。

我們的部分借款採用浮動利率。因此，短期利率的任何上漲均會使我們承受更高的借款成本。我們尋求透過利率掉期和遠期利率協議以及在固定利率和浮動利率敞口之間保持平衡來管理利率風險。然而，我們無法保證該等措施能有效保護我們免受利率風險的影響，而且未能管理該風險可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們目前的稅收優惠政策可能被修改或廢除。

於往績記錄期間，經當地稅務部門批准，本公司及我們的若干附屬公司享受稅收優惠政策。該等稅收優惠政策的金額由當地政府部門全權酌情釐定並支付。我們無法保證以往給予該等附屬公司的稅收優惠政策金額未來會繼續給予。倘該稅收優惠政策被修改、廢除或不再給予，我們的稅後財務業績可能受到不利影響。

我們的保險範圍有限，可能無法承保所有損失，這可能會增加我們的營運成本。

目前，我們已就我們認為面臨重大業務風險的物業、固定資產、廠房及裝置以及存貨購買保險。我們亦就若干潛在風險及責任(包括產品責任及物業責任)購買第三方保單。但是，我們未購買營業中斷保險，亦未就我們認為在中國行業慣例中未承保的特定風險，

風 險 因 素

或者我們根據商業上可接受的條款(如有)無法投保的特定風險(例如由戰爭、核污染、海嘯、污染、恐怖主義行為及內亂引起的風險)購買保險。因此，在某些情況下，我們將無法承保或賠償部分或全部特定損失、損害賠償及法律責任。儘管我們就特定的災難性事件對物業投保，例如某些自然災害或特定類型和數量的傳染性疾病爆發，以及我們認為與類似物業的所有人慣常獲得的承保範圍一致的免賠額，但我們無法保證我們的保險範圍足以彌補潛在損失。但是，我們仍有義務承擔與物業有關的任何銀行借款或其他財務責任。

此外，我們面臨由僱員或第三方盜用現金或其他資產引起的損失風險，我們的保險單可能不足以彌補該等損失。保險未充分承保的任何風險可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況造成不利影響。

我們的經銷商及次級經銷商可能無法以商業上可接受的條例找到適合新專賣店的地點，或者完全找不到。

我們的業績在一定程度上取決於我們專賣店的地點。在為新專賣店選址時，我們將考慮多種因素，其中包括：

- 市場需求及當地經濟狀況；
- 當地人口統計；
- 地點及可出租區域的地理覆蓋範圍；及
- 相關百貨商店或購物中心的客流量、財務狀況及可持續性。

當我們的經銷商及次級經銷商開設其店舖時，其通常透過租賃來獲得零售地點。黃金地段供應稀少，爭奪該等地段的競爭十分激烈。因此，我們的經銷商及次級經銷商可能無法確定及租賃合適的地點。過去幾年，在中國租賃合適地點的總成本大幅上升。對於黃金地段尤其如此。以我們的經銷商及次級經銷商都能接受的條款租賃合適物業的能力對我們的業務及擴張戰略的成功至關重要。我們不能向閣下保證我們的經銷商及次級經銷商將能夠以商業上可接受的條款租賃合適的地點。倘我們的經銷商及次級經銷商於我們計劃擴張的地方獲得合適地點時遇到困難，我們的業務及增長前景將受到不利影響。

隨著精通互聯網技術的千禧一代成為消費主力，且隨著互聯網和智能手機在中國的普及率迅速增長，近十年來電子商務已經取得顯著增長。於往績記錄期間，我們收入的約

風 險 因 素

8.5%、7.9%、8.9%及11.5%來自中國線上銷售渠道。對線上購物愈發偏好可能會導致線下銷售渠道的銷量減少。因此，經銷商及次級經銷商對我們專賣店的投資可能無法順利完成。

我們在製造工藝中依賴某些公用設施，如電及水，而該等公用設施的供應出現任何故障或短缺均可能對我們的業務產生不利影響。

我們的製造工藝依賴某些公用設施，例如電及水。公用設施的供應出現任何短缺或中斷均可能中斷我們的營運並增加我們的生產成本，或導致向客戶運送產品發生延遲。例如，儘管我們已與中國政府、國有或其他公用設施供貨商就主要公用設施簽訂長期供應合約，但無法保證我們將來不會遇到公用設施供應中斷的任何情況。此外，各項公用設施的價格可能會波動，且我們無法預測未來的價格趨勢或任何價格波動的程度。在大多數情況下，地方政府會針對我們這類工業企業規定關稅，而我們無法預測地方政府將來是否會提高關稅。公用設施價格的任何大幅上漲、公用設施的任何短缺或政府對公用設施施加削減或公用設施供應的任何中斷均可能增加我們的銷售成本及／或導致我們營運中斷。反之，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的營運依賴複雜的信息科技系統及網絡，該等系統或網絡的任何中斷(包括因網絡犯罪造成的中斷)均可能對我們的業務產生重大不利影響。

我們十分依賴信息科技系統及網絡以支持研究、採購、製造、銷售、物流、服務和業務流程以及內部和外部通訊。我們的IT系統(包括計算器硬件、軟件、平台及網絡)的持續、高效和安全運行，對我們能否成功開展業務及聲譽至關重要。除其他關鍵業務流程外，計算器系統對我們的製造工藝、生產計劃、庫存管理、銷售、客戶服務、訂單履行及物流流程也很重要。

儘管已採取IT維護和安全措施，我們的內部IT系統和網絡仍面臨各種來源的故障和中斷風險，包括因未經授權訪問、網絡攻擊、設備損壞、數據庫設計不足、斷電、計算器病毒及一系列其他硬件、軟件和網絡問題，我們過去曾經歷故障和中斷。我們的IT人員可能無法及時或根本無法解決此類問題。可能導致IT系統或網絡故障或中斷的某些潛在原因很難發現，僅當風險成為現實後才會發現。一套或多套IT系統或網絡的重大或大規模故障或中斷，無論屬惡意或因其他原因所致的中斷，均可能對我們保持有效營運的能力產生不利影響，並影響製造工藝、生產計劃、庫存管理、客戶服務及訂單履行，尤其是在故障發生的國家或地區。此外，我們的IT系統或網絡所使用的電訊網絡發生長時間中斷，或可能導致我們的IT系統或網絡長時間意外中斷而我們無法控制的類似事件，可能會對我們的業務產

風險因素

生不利影響。此外，因信息科技安全漏洞所致的任何數據洩露均可能導致專有或機密數據（包括客戶和僱員數據）的洩露或濫用，可能使我們遭受罰款、損害賠償申索及聲譽損害。亦請參閱「— 我們的業務和平台會產生及處理大量客戶及其他資料，不當使用或披露此類數據可能使我們遭受罰款、承擔法律責任及聲譽受損」。

此外，有關客戶及工藝的若干資料或會儲存於第三方提供的共享服務中心內。資料及工藝集中於共享服務中心意味著任何技術中斷均可能影響我們所服務的經營地區內的大部分業務。將工藝轉移至共享服務中心、自共享服務中心轉移工藝或共享服務中心內的工藝轉移以及其他項目轉換均可能導致業務中斷。

我們可能因發生自然災害或傳染病爆發等特殊事件而蒙受損失，而該等損失可能無法全部由保險承保。

在中國以及其他我們經營所在地，颱風、強風暴、地震、洪水、野火或其他自然災害或類似事件的發生可能會對我們的業務造成不利影響。此外，任何傳染性疾病的爆發，例如嚴重急性呼吸系統綜合症、中東呼吸綜合症、禽流感或新型冠狀病毒疾病（新型冠狀病毒肺炎），均可能在全球供應鏈、生產、交付以及銷售方面影響我們的營運。該等事件可能降低對我們產品的需求、影響職工的生產力、使我們難以或無法生產並向客戶交付產品，或接收供貨商提供的部件或產品，並使我們的供應鏈出現延誤及效率低下。儘管我們要求供貨商維持安全的工作環境及營運，但若發生工業事故，可能導致我們的業務中斷並損害我們的聲譽。倘出現傳染病等重大公共衛生問題，我們可能會因更嚴格的僱員差旅限制、額外的貨運服務限制、政府限制產品在地區之間流動的行為、新產品生產進度放緩以及我們的供貨商及物流提供商營運中斷而受影響。萬一發生自然災害，我們可能會蒙受重大損失，需要大量恢復時間，並花費巨額支出才能重新開始營運。

與中國有關的風險

我們的多數業務及投資資產均位於中國。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景取決於中國的經濟、政治及法律發展。

中國的經濟、政治及社會狀況以及中國政府的政策均可能對我們的經營業績、財務狀況及前景產生影響。

本集團很大一部分資產位於中國內地，且大部分收入得自中國內地業務。因此，本集團的業務、財務狀況經營業績及前景於很大程度上受中國經濟、政治及法律方面的發展

風 險 因 素

所規限。儘管中國在過去數十年經濟顯著增長，但增長率自2012年開始放緩，且不同地區及經濟領域之間的增長並不平衡。

我們的業務表現一直受到並將繼續受到中國經濟狀況影響，而中國經濟則受全球經濟影響。與全球經濟及世界不同地區的政治環境有關的不確定因素將會繼續影響中國的經濟增長。請參閱「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」。我們無法預測因當前的經濟、政治、社會及監管發展而面臨的所有風險及不確定因素，且許多該等風險均非我們所能控制。所有該等因素可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。我們無法保證我們不會因當前或未來政府措施或改革政策或中國政府對中國商業及經濟實施持續影響而受到不利影響。

H股持有人可能無法根據中國《公司法》或香港監管規定成功在中國行使其股東權利。

我們的公司章程規定，H股持有人與本公司、董事、監事、高級管理人員或內資股持有人之間基於公司章程、中國《公司法》及其他相關法律法規規定的權利義務發生的與公司事務有關的爭議或權利主張，應通過仲裁解決。申請人可以根據其適用的規則選擇向中國國際經濟貿易仲裁委員會或香港國際仲裁中心提交糾紛申請。按照《關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的安排》，依照《中華人民共和國仲裁法》由內地仲裁機關做出的裁決可由香港法院承認並執行。依照《香港仲裁條例》做出的香港仲裁裁決可由內地法院承認並執行，但須滿足特定的中國法律要求。然而，我們無法保證任何H股持有人於內地提出的要求執行香港仲裁裁決的訴訟的結果有利於H股持有人。

人民幣匯出中國的限制以及政府管制貨幣兌換可能限制我們的流動性，支付股息以及其他債務的能力，亦可能影響投資價值。

我們的大部分收支以人民幣計值，目前尚不能自由兌換成其他外幣。外幣的兌換和匯款受中國外匯法規規限，這會影響匯率和我們的外匯交易。根據現行中國法律法規，往來賬戶項目，包括利潤分配、利息支付和業務相關支出，無需國家外匯管理局事先批准即可以外幣支付，但受程序要求規限，包括出示該等交易的相關書面證明，且在具有開展外匯業務牌照的中國境內指定外匯銀行進行該等交易。對資本項目交易依然施行嚴格的外匯

風 險 因 素

管制。該等交易必須經國家外匯管理局批准或登記，並且償付貸款本金、就直接資本投資分派回報以及於可轉讓票據的投資亦受到限制。我們無法保證我們能及時獲得該等批准或根本無法獲得。

往來賬戶和資本項目項下的外匯交易政策將來不一定會繼續適用。此外，該等外匯政策可能限制我們獲得足夠外匯的能力，這可能對我們的外匯交易和滿足其他外匯需求造成不利影響。倘以外幣向股東派付股息的政策有所變化，或者外匯政策的其他變化導致外匯不足，我們以外幣派付股息可能會受影響。倘我們未能獲國家外匯管理局批准，無法將人民幣兌換成外幣進行外匯交易，我們的業務、財務狀況和經營業績可能受到不利影響。

投資者須就其H股的股息及出售或其他處置收益繳納中國稅項。

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994] 020號)，外籍個人從外商投資企業取得的股息所得免徵個人所得稅。因此，H股持有人有機會就我們分派的股息免繳個人所得稅。但是，在實踐中可能難以區分個人投資者和企業投資者，在此情況下，中國外商投資企業在向非中國居民個人股份持有人分派股息時，通常會按10%的稅率預扣個人所得稅。儘管有前述規定，倘個人H股持有人的身份及其適用稅率為我們所知悉，則我們對非中國居民個人支付的分派可能根據其所適用的稅務協議按其他稅率(倘沒有適用的稅務協議則可高達20%)預扣稅項。

此外，根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，非中國居民個人H股持有人須就出售H股或其他處置產生的收益，按20.0%的稅率繳納個人所得稅。據我們所知，於本文件日期，中國稅務機關實際上並未試圖就該等收益向非中國居民個人持有人徵收個人所得稅。倘將來徵收該稅項，該等個人持有人在H股中的投資價值可能會受到不利影響。

根據《企業所得稅法》及其實施條例，非中國居民企業(指該等在中國境內未設立任何機構、場所，或雖在中國境內設立機構、場所，但與其所設機構、場所沒有實際聯繫的企業)通常須就其源自中國的收益(包括來源於中國境內的股息和財產轉讓所得)按10%的稅率繳納企業所得稅，但可根據中國與非中國居民企業稅收居民身份所在的司法管轄區訂立

風 險 因 素

的任何特殊安排或適用條約享受減免；非居民企業賺取收入的應付所得稅使用收益來源代扣，而付款人充當扣繳義務人。扣繳義務人須從每筆付款或到期應付款中繳納預扣稅。詳情請參閱「附錄三 — 稅項及外匯 — 中國稅項」。

此外，中國稅務機關對《企業所得稅法》及其實施規則的解釋和執行存在不確定性，包括是否以及如何就出售H股或其他處置所得的收益向非中國居民企業H股持有人徵收企業所得稅。倘將來徵收該稅項，該等非中國居民企業持有人在H股中的投資價值可能會受到不利影響。

可能難以向我們或我們在中國境外的高級管理層送達法律程序文件或執行非中國法院針對其的判決。

我們的很大一部分資產和附屬公司均位於中國。此外，我們的大部分董事及高級管理層均居住在中國，並且董事及高級管理層的資產也可能位於中國。因此，不太可能在中國境外向我們大多數董事和高級管理層送達法律程序文件，包括適用證券法規定的事項。倘另一個司法管轄區與中國訂立條約，或者該司法管轄區已認可中國法院的判決，該司法管轄區的法院判決可互相認可或執行，但須滿足其他要求。然而，中國可能並未與德國、日本、英國、美國等其他國家訂立互相認可及執行法院判決的條約。再者，香港與美國亦未訂立互相執行判決的安排。因此，不同司法管轄區的判決是否在中國內地或香港得到認可和執行尚不確定。

我們的控股股東對本公司具有重大影響力，其利益可能與[編纂]時認購H股的公眾股東利益不一致。

緊隨[編纂]及私有化完成後(假設所有海爾智家可交換債券已根據可交換債券轉可轉換債券方案轉換為海爾智家可轉換債券，且概無就海爾智家可轉換債券[編纂]為本公司新H股而[編纂]任何股份)，海爾集團將繼續直接或透過其附屬公司間接持有本公司約[編纂]的已發行股本，因此仍將為控股股東。控股股東的利益可能與我們其他股東(包括認購H股的公眾股東)的利益不同。控股股東將對提交供我們的公眾股東批准的公司交易或其他事項的結果產生重大影響，包括兼併、合併、出售我們全部或絕大部分資產、選任董事及其他重大企業行動。倘控股股東的利益與其他公眾股東的利益相衝突，其他公眾股東的利益可能遭受損失或損害。

風險因素

與我們的[編纂]有關的風險

私有化存在不確定性

如3.5公告及計劃文件所述，我們的[編纂]與私有化密不可分，促使我們[編纂]H股，作為註銷計劃股份的對價。因此，[編纂]的成功取決於私有化的成功，計劃變得有效的前提條件是，聯交所[編纂]批准根據[編纂][編纂]的H股在聯交所[編纂]並允許在其中[編纂]。

有關計劃受計劃文件所詳細列載的多個條件規限。於本文件日期，以下條件仍未獲滿足：

- 計劃於法院會議上獲得親自或透過代理出席會議並投票表決的計劃股東所持計劃股份價值不少於四分之三的大多數計劃股東(以投票方式)表決批准；
- (i)計劃於法院會議上獲得親自或透過代理投票表決的無利益計劃股東以持有無利益計劃股份所附表決票數至少75%(以投票方式)表決批准；及(ii)於法院會議上親自或透過代理出席會議並投票表決的無利益計劃股東(以投票方式)表決反對批准計劃決議的票數不超過所有無利益計劃股東持有的全部無利益計劃股份所附投票權的10%；
- 於特別股東大會上獲得親自或透過代理出席會議並投票表決的海爾電器股東以不少於四分之三多數票表決通過一項特別決議，批准(其中包括)：(i)透過註銷計劃股份減少海爾電器的已發行股本，(ii)緊隨其後，向海爾智家發行新的海爾電器股份，其數量與註銷的計劃股份數量相同，從而將海爾電器的已發行股本增加至註銷計劃股份之前的金額，將其按面值入賬列作繳足股款，及(iii)註銷在該計劃生效後，海爾電器儲備中的股份溢價及其他適用賬戶中相當於註銷計劃股份的現金付款的金額，該註銷構成百慕達公司法下對海爾電器已發行股本的削減；
- 計劃(無論有無修改)獲法院許可，且法院命令的副本將遞交百慕大公司註冊處處長進行註冊；及
- 有關減少海爾電器已發行股本的問題，必須遵守百慕達公司法第46(2)條中規定的程序要求及條件(如有)。

上述條件均不可豁免。因此，如任何條件未獲滿足，則私有化將失效且[編纂]將失敗。

風 險 因 素

上海股市、法蘭克福股市與香港股市的特點各不相同。

我們的A股於1993年在上海證券交易所掛牌交易，我們的D股於2018年在中歐國際交易所(中歐所D股市場)上市並在法蘭克福證券交易所的受監管市場的細分市場(承擔額外上市後義務的主板市場)掛牌交易。[編纂]後，我們的A股將繼續在上海證券交易所交易，而我們的D股將繼續在法蘭克福證券交易所交易。我們在聯交所交易的H股將由香港股份過戶登記分處登記。我們的A股、D股和H股不可互換或代替，並且上海、法蘭克福和香港股市之間並無交易或結算。三地擁有不同的交易特徵，A股、D股和H股市場的成交量、流動性和投資者群體各不相同，零售和機構投資者的參與程度也不同。因此，我們的A股、D股和H股的交易表現可能沒有可比性。然而，我們的A股、D股和H股的價格波動可能會對彼此產生不利影響。由於A股、D股和H股市場的特點不同，我們的D股和A股的歷史價格可能並不代表我們的H股表現。此外，歐元與港元以及人民幣與港元之間的匯率波動亦會對我們的A股、D股和H股的交易價格造成不利影響。因此，有意投資者在評估H股投資時，不應過分依賴D股和A股的先前交易歷史。

我們將同時受上海、法蘭克福及香港的上市及監管要求規限。

由於我們在上海證券交易所掛牌交易，於中歐國際交易所(中歐所D股市場)上市並在法蘭克福證券交易所的受監管市場的細分市場(承擔額外上市後義務的主板市場)掛牌交易，並且將於香港主板[編纂]，我們需要遵守所有三個司法管轄區的《上市規則》(如適用)和其他監管制度，除非被免除責任或已獲得豁免。因此，我們在持續遵守所有三個司法管轄區的所有《上市規則》時可能會產生額外的成本和資源。

我們的H股在香港並無歷史公開市場，我們無法保證會形成活躍市場。

[編纂]之前，我們的H股在香港還沒有公開市場。[編纂]後，香港的活躍公開市場可能無法形成或維持。我們已申請我們的H股於聯交所上市並於其中交易。然而，即使獲得批准，在聯交所[編纂]也不能保證我們的H股在香港會形成活躍的交易市場。此外，H股在香港的市場價格可能與A股和D股的交易價格不同。倘[編纂]後，我們的股份沒有活躍市場，我們

風 險 因 素

的H股市場價格和流動性可能受到不利影響。我們無法保證股東出售其股份的能力或股東出售其股份的價格。

本公司H股的市場價格及成交量或會大幅波動，並可能在[編纂]完成後下跌，投資者可能損失其部分或全部投資。

H股成交量及價格或會大幅波動。H股的交易價格可能會在[編纂]後波動，因為[編纂]的H股沒有[編纂]。[編纂]之前，我們的H股沒有[編纂]。H股的內在價值可能來自本文件及計劃文件中披露的數據，並參照(i) 海爾電器集團股份在最後交易日的交易價格；及(ii)待發行的H股換取每股海爾電器集團股份的比率。此隱含價格可能與[編纂]後的H股市場價格存在很大差異。

無法確定具有國際代理地位的投資者偏向於投資H股、A股還是D股。此外，H股不能轉換或交換為D股或A股，並且不可與D股或A股互換。股價由H股的供求決定，不一定反映本公司的公允價值。可能對股價產生負面影響或導致H股價格或成交量波動的一些因素包括，例如臨時發展、我們的實際或預期經營業績波動、我們的D股或A股股價波動、預測或預期財務表現變動、季度業績變化、未能達到證券分析師的預期、關於我們或我們的行業細分市場的已公佈研究報告內容或[編纂]後，證券分析師未能或不再為我們提供服務、機構股東的行為和一般市場狀況或影響整個業內公司的特殊因素。此外，由於未來出售或市場預期大股東出售我們的大量股份，股價也可能下跌。股市波動也可能導致股價下跌，儘管普遍的波動不一定成為判斷我們的業務或前景的特定依據。具體而言，A股和D股的交易價格並不表示H股的價格。倘股價下跌，投資者可能無法以購買價或高於購買價的價格轉售其股票，並可能損失其對我們H股的部分或全部投資。

派付股息受到限制，包括要求我們擁有足以使我們能夠向股東派息的可分派利潤，並且我們可選擇以A股、D股或H股的形式而非現金派付股息。

根據適用中國法律，我們僅可從可分派利潤中向股東派付股息。可分派利潤指我們根據中國採納的公認會計準則（「中國公認會計準則」）釐定的稅後利潤，減去所收回的任何累計虧損及我們須作出的法定及其他儲備撥款。此外，根據中國證監會發佈的規則，我們不得分配可分派利潤中以現金股息形式納入的金融資產公允價值變動所得收益。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，我們分別派發現金

風 險 因 素

股息人民幣1,512百萬元、人民幣2,085百萬元、人民幣2,235百萬元及零。但是，我們可能沒有足夠或沒有任何可分派利潤可用於未來向股東派息，包括我們的財務報表顯示我們的業務未獲利潤的期間。此外，根據適用的中國法律，我們可全權酌情決定，選擇以A股、D股或H股的形式而非現金派付任何股息。另請參閱「中國政府實施外匯限制，可能限制我們的流動性」。

我們未來發售股票或股票關聯債務證券或在公開市場上對我們大量股份的未來銷售或預期銷售可能會對H股的市場價格產生不利影響。

將來，本公司可能會試圖透過發售股票或債務證券(包括可轉換債務證券)籌集資金。發行A股、D股或H股等額外的股本證券，或可轉換為股票的證券，可能對我們H股的市場價格造成重大不利影響，並會攤薄現有股東的經濟地位和投票權。同樣，行使轉換至我們現有股票關聯債務證券項下股權的權利可能具有相同影響。根據《中華人民共和國公司法》，A股、D股或H股的持有人無權獲得與A股、D股或H股有關的任何法定認購權。由於未來發售的時間和性質將取決於發售時的市場狀況，我們無法預測或估計未來發售的金額、時間或性質。因此，H股持有人承擔未來發售的風險，即H股的市場價格下跌及／或持股攤薄。此外，收購其他公司或投資公司以換取我們新發行的股份，以及僱員在未來股票期權計劃的背景下行使股票期權，或在限制性股票單位及購股權計劃等僱員股權計劃背景下向僱員發行新股，均可能導致攤薄。我們發售額外的股份，或公眾對可能進行的發售的看法，亦可能對我們H股的市場價格造成負面影響或增加其波動性。

同樣，H股市價可能因未來在公開市場上大量銷售H股或其他與股份有關的證券而下降。我們大量股份的未來銷售或被視作銷售可能會對H股現行市價及我們未來提升額外資本的能力產生重大不利影響。

投資者不得依賴本公司就我們在上海證券交易所及法蘭克福證券交易所上市發佈的任何資料。

本公司在上海證券交易所掛牌交易，於中歐國際交易所(中歐所D股市場)上市並在法蘭克福證券交易所的受監管市場的細分市場(承擔額外上市後義務的主板市場)掛牌交易，我們在中國和德國受定期報告和其他數據披露規定規限。因此，我們會不時在上海證券交易所、法蘭克福證券交易所或證券監管機構指定的其他媒體上公開發佈與本公司有關的資料。但是，我們就我們在上海證券交易所和法蘭克福證券交易所上市發佈的資料乃基於中

風險因素

國和德國證券監管機構的監管要求和市場慣例，與我們在聯交所[編纂]所適用的規定不同。該等數據，除透過提述納入本文件的數據外，並未且不會構成本文件的一部分。因此，對我們的H股有意的投資者務請注意，應僅根據本文件所載的財務、營運和其他資料作出投資決策。註銷 閣下所持海爾電器已發行股份以接納H股將被視為投資者同意， 閣下不會依賴除本文件所載者外的任何資料。

與本文件中所作陳述有關的風險

本文件所載的特定事實及統計資料源自政府及第三方來源，可能並不可靠。

我們從中國及其他政府機構、行業協會、獨立研究機構和其他第三方來源提供的資料中得出本文件所載的某些事實和其他統計資料，尤其是與中國、中國經濟和中國家電行業有關的事實和統計資料。儘管我們在複製資料時已採取合理的謹慎措施，但我們、聯席保薦人或我們或其各自的聯屬公司或顧問並未編製或獨立驗證該等數據，因此，我們無法向 閣下保證該等事實和統計資料的準確性和可靠性，並且可能與在中國境內或境外收集的其他資料不一致。事實和其他統計資料包括「風險因素」、「行業概覽」及「業務」等章節所載的事實及統計資料。由於收集方法可能存在缺陷或無效，或公佈的數據與市場慣例之間存在差異以及其他問題，本文件中的統計數據可能不準確，或未必可與就其他刊物或目的所編製的統計資料作比較， 閣下不應過分加以依賴。另外，我們無法向 閣下保證該等統計資料乃按與其他地方所載類似統計資料相同的基準或相同的準確程度陳述或編撰。在所有情況下， 閣下應仔細考慮該等事實或統計資料是否值得重視或重要性如何。

閣下應仔細閱讀全文，我們鄭重提醒 閣下切勿依賴新聞稿件或其他媒體所載關於我們及[編纂]的任何資料。

本文件發佈之前，已有關於我們和[編纂]的新聞和媒體報導，其中包括有關我們和[編纂]的某些財務資料、預測、估值和其他前瞻性信息。我們並未授權在新聞稿件或媒體中披露該等資料，且不對該等新聞稿件或其他媒體報導的準確性或完整性負責。我們未就有關我們的該等預測、估值或其他前瞻性信息的適當性、準確性、完整性或可靠性作出陳述。若該等陳述與本文件所載資料不符或衝突，我們概不對其承擔責任。因此，我們提醒有意投資者應僅根據本文件所載資料作出投資決定，且不應依賴其他資料。