
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

我們是全球家用電器行業的領導者。根據歐睿，2011年至2019年，我們的大家電零售量在全球家電企業中連續九年位列第一。我們擁有全球領先的家電品牌集群，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，我們是業內首個推出智慧家庭解決方案的家電企業。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%，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%。受到新型冠狀病毒肺炎疫情的影響，截至2020年6月30日止六個月，我們的收入為人民幣957億元，利潤為人民幣36億元，較截至2019年6月30日止六個月分別減少1.6%及41.6%。

呈列基準

本文件所載我們的歷史財務報表已根據《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

財務資料

求編製。應用本集團會計政策時，董事須就未能實時輕易從其他來源得知的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，載於本上述文件附錄一會計師報告附註3。

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：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月開始對規模達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%。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」。

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

財務資料

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（尤其是冰箱和空調器）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動態的影響。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從大型跨國品牌到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，我們面臨的競爭來自我們的大多數產品線與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，包括著重於成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關的風險——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」。

財務資料

銷量、平均售價及產品組合

銷量、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。

我們的銷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銷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，我們的銷量有所增長。我們力求持續全球擴張、推出新產品及優化分銷網絡，進一步提升銷量，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。由於致力於高端化，我們產品的平均售價於往績記錄期間有所提高。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、高檔、中檔和大眾市場客戶的不同需求。我們主要透過我們的七大品牌，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 — 收購Haier NZ Investment」。

財務資料

於2018年8月30日，我們透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互換協議，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 — 收購青島海施及冰戟公司」。

於2018年9月28日，我們透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 — 收購Candy」。

通過歷史收購及在私有化及[編纂]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未來資源。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」。我們還將利用資本化方案帶來的機會，著重提高我們的運營效率及我們在成套家電銷售及智慧家庭解決方案提供方面的戰略。

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電器及重要部件的鋼、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，這些材料和包含這些材料的組件的價格易出現大幅波動。

我們力求透過競標、簽訂長期供應合約、持續優化供貨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從一年到三年不等，並視乎具體合約靈活調整定價條款。我們亦尋求透過讓供貨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報告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，適用的外匯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，即使其當地貨幣價值並無變動。

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。我們通過採購、製造及銷售本地化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匯風險控制在可行範圍內。有關外匯風險，請參閱本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》編製本集團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，其詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2。

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。估計和相關假設會予以持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計修訂期間，則於該期間確認有關修訂，倘有關修訂影響本期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

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)

本集團在履行履約義務時，即特定履約義務下的商品或服務的「控制權」轉移予客戶時確認收入。

履約義務代表個別的商品或服務(或一組商品或服務)，或者代表一系列大致相同的個別商品或服務。

財務資料

滿足下列條件之一時，控制權隨時間轉移，而收入則參考完全履行相關履約義務的進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約的同時取得並消耗本集團履約所帶來的利益；
- 本集團的履約產生或增加了客戶於本集團履約過程中控制的資產；或
- 本集團的履約並無產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶獲得對個別商品或服務的控制權時間點確認。

合約資產代表本集團就交換本集團已向客戶轉讓的商品或服務而收取對價的權利(尚未成為無條件)，根據《國際財務報告準則》第9號評估減值。相反，應收款項代表本集團收取對價的無條件權利，這意味著對價到期付款前僅需時間推移。

合約負債代表本集團因已向客戶收取對價(或對價金額已到期)，而須向客戶轉讓商品或服務的義務。

與同一合約有關的合約資產及合約負債以淨額入賬並呈列。

具有多重履約義務的合約(包括交易價格的分配)

對於包含一項以上履約義務的合約，本集團以相對獨立售價為基礎，將交易價格分配予各項履約義務，不包括折扣及可變對價的分配。

每項履約義務下個別商品或服務的獨立售價於合約成立時釐定。其代表本集團將承諾商品或服務單獨出售予客戶的價格。倘無法直接觀察到獨立售價，本集團將採用適當的技術對其進行估計，以使最終分配予任何履約義務的交易價格反映本集團就交換轉讓予客戶的承諾商品或服務而預期有權收取的對價金額。

隨時間推移確認收入：計量完全履行履約義務的進度

輸出法

完全履行履約義務的進度乃根據輸出法計量，即透過直接計量迄今已轉讓予客戶的

財務資料

商品或服務價值，相對合約下承諾提供的餘下商品或服務價值確認收入，該方法最能反映本集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

作為實際權宜之計，倘本集團有權以與集團迄今已完成履約的價值直接對應的金額收取對價，則本集團以本集團有權開具發票的金額確認收入。

輸入法

完全覆行履約義務的進度乃根據輸入法計量，即透過本集團為履行履約義務所作努力或投入相對於為履行該履約義務而進行的預期總投入，該方法最能反映本集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

(a) 銷售貨品

銷售貨品的收入於資產控制權轉讓予客戶之時間點(一般是在交付貨品之時)確認。

(i) 退貨權

對於向客戶賦予在規定時間內退貨權利的合約，採用預期價值法來估計不會被退回貨品，原因是該方法最適合預測本集團將取得的可變對價之金額。本集團運用《國際財務報告準則》第15號中有關限制可變對價估計的規定，以確定可納入交易價格的可變對價之金額。對於預計將退回的貨品，確認退款負債(而非收入)。此外，本集團亦就從客戶收回產品的權利確認退貨權資產(並對銷售成本作出相應調整)。

(ii) 批量折扣

本集團向若干客戶提供可追溯批量折扣，一旦彼等在期間內購買的產品數量超過合約規定的限值，其折扣可抵銷應付賬款。要估計預期未來折扣的可變對價，本集團對具有單一批量限值的合約採用最可能金額法以及對具有多個批量限值的合約採用預期價值法。最適合預測可變對價金額的所選方法主要受到合約所載批量限值的影響。本集團運用限制可變對價估計的規定，並就預期未來折扣確認退款負債。

(b) 其他收入

租賃收入於租賃期內按時間比例確認。不依賴於指數或利率的可變租賃付款於產生之會計期間確認為收入。

財務資料

利息收入採用實際利率法以權責發生制確認，透過將於金融工具預期使用年限或更短期限內(如適當)估計的未來現金收入比率準確地折現至金融資產的賬面淨值。

股息收入於確立股東的收款權時確認，與股息相關的經濟利益很可能將流入本集團，且股息金額能夠予以可靠計量。

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。

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

財務資料

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擁有權益發生變化。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，並計入投資賬面金額。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)之全部賬面金額按照《國際會計準則》第36號的規定，作為一項單項資產透過將其可收回金額(使用價值和公允價值減出售成本的較高者)與其賬面金額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)，其構成投資賬面金額的一部分。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步確認時的公允價值。聯營公司或合營企業賬面金額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)。

財務資料

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。於此類擁有權權益發生變動時，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擁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擁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。

業務合併

共同控制下的業務收購(業務合併除外)使用收購法入賬。於業務合併中轉讓之對價乃以公允價值計量，該公允價值計算方式為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團招致的對被收購方之前度擁有人負有的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。收購相關成本一般於產生時於損益中確認。

於收購日期，已收購的可識別資產及所承擔的負債按其公允價值確認，惟：

- 遞延所得稅資產或負債及與僱員福利安排相關的資產或負債分別按照《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；
- 涉及被收購方股份支付安排或為取代被收購方股份支付安排而訂立之本集團股份支付安排之負債或股本工具按《國際財務報告準則》第2號「股份支付」於收購日期予以計量；
- 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(或出售組別)按該準則予以計量；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，但(a)租賃期限於收購日期後12個月內終止；或(b)相關資產價值低的租賃除外。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。

財務資料

商譽應按所轉讓的對價、在被收購方的任何少數股東權益金額以及收購方先前在被收購方持有的權益(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的對價、在被收購方的任何少數股東權益金額以及收購方先前在被收購方持有的權益(如有)的公允價值的總額，超出部分立即於損益中確認為議價收購收益。

代表當前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的少數股東權益，可初步按少數股東權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例或按公允價值計量，並應在逐筆交易基礎上選擇所採用的計量基礎。其他類型的少數股東權益以其公允價值計量。

倘本集團於業務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，並計入於業務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數據產生之調整。

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，相應之收益或虧損於損益內確認。

如業務合併屬分階段進行，則應按其在收購日期(即本集團獲得控制權之日)的公允價值重新計量本集團先前在被收購方中持有的權益，且相關的收益或虧損(如有)應於損益或其他全面收益(如適當)中確認。於收購日期前在被收購方持有的權益產生的先前在其他全面收益中確認並按照《國際財務報告準則》第9號計量的金額將須按所需相同基準入賬，前提是本集團已直接處置先前持有的權益。

倘截至進行業務合併的報告期末，業務合併的初步會計處理尚未完成，則本集團就未完成會計處理的項目列報撥備金額。該等撥備金額於計量期間追溯性地進行調整，並確認其他資產或負債，以反映所獲得的有關於收購日期存在的事實及情況的新數據，而倘若知曉相關數據，於相關日期確認的金額會受到影響。

財務資料

外幣

在編製個別集團主體的綜合財務報表時，以該主體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的現行匯率進行確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣性項目按當日的現行匯率重新換算。以公允價值入賬的以外幣計值的非貨幣性項目按公允價值確定日的現行匯率重新換算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣性項目不再重新換算。

結算貨幣性項目及重新換算貨幣性項目所產生的匯兌差額，於其產生期間在損益中確認。

為呈列綜合財務報表，本集團業務的資產和負債均採用各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入和支出項目均按期內平均匯率換算，除非匯率於該期間大幅波動，否則使用交易日期的匯率。所產生的匯兌差額(如有)均於其他全面收益內確認並累積計入權益項下的財務報表換算儲備的匯兌差額(歸屬於非控制性權益，如適當)。

處置境外業務時(即處置本集團在境外業務中的所有權益，或者處置涉及喪失對包含境外業務的附屬公司的控制，或者部分處置包含境外業務的聯營公司中的權益(留存收益成為一項金融資產))，於權益中累積的、與該業務相關的歸屬於本公司擁有人的所有匯兌差額重分類至損益。

此外，對於未導致本集團喪失對附屬公司控制的對附屬公司的部分處置，按比例享有的累積匯兌差額應重新歸屬於非控制性權益，不於損益中確認。對於所有其他部分處置(如未導致本集團喪失重大影響或共同控制的對聯營公司的部分處置)，按比例享有的累積匯兌差額應重新分類至損益。

收購境外業務產生的已收購可識別資產的商譽及公允價值調整，被視為境外業務的資產及負債，並按各報告期末的現行匯率換算。所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表的主要部分

下表概述於所示期內我們的營運業績：

	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
				(未經審計)	
	(人民幣百萬元)				
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)
應佔聯營公司溢利及虧損	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

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。

財務資料

下表概述按業務分部劃分的於所示期內我們的收入（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										
食聯網解決方案										
冰箱／冷櫃.....	26,416	17.1	29,638	16.7	30,424	15.4	14,902	15.3	13,240	13.8
廚房電器.....	1,940	1.3	2,271	1.3	2,149	1.1	1,169	1.2	1,137	1.2
空氣網解決方案										
空調.....	21,555	14.0	23,420	13.2	20,366	10.3	11,646	12.0	10,819	11.3
衣聯網解決方案										
洗衣設備.....	18,421	11.9	20,853	11.7	22,113	11.1	9,748	10.0	8,958	9.4
水聯網解決方案										
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

下表概述按地理位置劃分的於所示期內我們的收入：

	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

銷售成本主要包括原材料、直接人工、折舊、能源及其他。

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。直接人工成本包括生產僱員的工資薪金、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。能源主要包括水、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

下表概述按性質劃分的於所示期內我們的主要業務線（包括冰箱及冷櫃、廚房電器、空調、洗衣設備及水家電業務條線）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	%
	(未經審計)									
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
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
能源.....	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

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)供貨商賠償；(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做貢獻而獲得的政府財政補助，其由相關當地政府機關決定酌情授予。

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。

供貨商賠償主要包括因供貨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。

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
現金貼現收入	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 權益投資的股息收入	—	105	39	18	15
供貨商賠償	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 權益投資的收益淨額	—	—	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
				(未經審計)	
	(人民幣百萬元)				
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
				(未經審計)	
	(人民幣百萬元)				
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

我們分部經營利潤為本集團分部收入(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本集團分部經營利潤佔我們分部收入的百分比。下表載列於所示期間我們分部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
	(未經審計)									
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
中國智慧家庭業務										
食聯網解決方案										
冰箱/冷櫃.....	1,692	6.0%	2,090	6.6%	2,109	6.4%	1,991	12.4%	1,455	9.9%
廚房電器.....	35	1.7%	19	0.8%	18	0.7%	110	8.4%	10	0.8%
空氣網解決方案										
空調.....	968	4.0%	1,141	4.3%	12	0.1%	972	7.0%	0	0.0%
衣聯網解決方案										
洗衣設備.....	1,816	9.1%	1,971	8.8%	2,119	8.7%	982	9.1%	583	5.6%
水聯網解決方案										
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>

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。

下表概述於所示期內我們的融資成本：

	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。

財務資料

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，我們亦受限於不同司法管轄區的不斷變化的稅率。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%。於最後可行日期，我們未與稅務機關產生任何糾紛。

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／期內來自已終止經營業務的利潤

於2018年8月30日，我們透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%股權。為履行對價，我們向海爾電器國際轉讓了冰載公司55%的股權。於2019年7月26日，我們完成了該資產置換。因此，日日順供應鏈及其控股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。請參閱「歷史及公司架構 — 重大收購及出售 — 收購青島海施及冰載公司」及本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，主要是由

財務資料

於新型冠狀病毒肺炎引起的經濟和社會活動減少，導致消費者需求下降。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，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房電器的消費者需求下降。於該期間，我們卡薩帝品牌的廚房電器銷量錄得大幅增長。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引起的市場競爭進一步加劇導致平均售價降低。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，主要是由於新型冠狀病毒肺炎引起的市場競爭進一步加劇導致平均售價降低。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，主要是由於受新型冠狀病毒肺炎引起的市場競爭進一步加劇導致平均售價降低；
- 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。

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

財務資料

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，主要是由於2019年房地產行業低迷導致消費者需求下降；
- 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滑。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水聯網解決方案；
- 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、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。

財務資料

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以及線上業務增長。

- 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，主要是由於在中國冰箱／冷櫃的銷量增長；
- 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，主要是由於消費者需求增加引致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、歐洲及南亞)的收入增加；及
- 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

財務資料

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%，主要是由於儘管收入減少，但固定運營成本維持相對穩定。

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%。

其他收益或損失

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)自供應商收到的賠償減少人民幣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；(ii)出售非流動資產所得收益淨額(主要包括搬遷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損失淨額人民幣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。

財務資料

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週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%。

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%，主要是由於新型冠狀病毒肺炎的影響造成。

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

財務資料

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，經調整計入其他收益或損失、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%，主要是由於新型冠狀病毒肺炎造成經濟社會活動減少，導致消費者需求減少；市場競爭加劇導致平均售價降低；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%，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；

財務資料

- 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，主要是由於在中國空調的平均售價下降，其乃由於新型冠狀病毒肺炎造成市場競爭進一步加劇；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%，主要是由於在中國洗衣機的平均售價下降，其乃由於新型冠狀病毒肺炎造成市場競爭進一步加劇；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，在中國的內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日止年度的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

財務資料

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%；
- 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。

財務資料

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%，主要是由於我們的冰箱產品創新及升級令我們的冰箱平均銷售價格於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%，主要是由於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；
- 我們國內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，而我們國內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%；
- 我們國內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，而我們國內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%，主要是由於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

財務資料

- 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)可轉換債券轉股，可轉換及可交換債券利息減少人民幣45百萬元。

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)可換股及可轉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30億元可換股公司債券所致；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，主要是由於可換股及可轉換債券的利息因本公司的全資附屬公司Harvest International Company於2017年發行可轉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，主要由日日順供應鏈貢獻。

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。

財務資料

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，主要歸因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。

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。

財務資料

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7月31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	26,009
應收貿易款項及應收票據....	26,047	24,834	24,967	30,177	30,616
合約資產.....	—	457	423	471	513
預付款項、按金及					
其他應收款項.....	4,222	4,531	6,441	6,263	6,620
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	2,964
按攤銷成本計量的金融資產..	2,007	2,838	3,981	890	983
衍生金融工具.....	103	97	19	66	25
已抵押存款.....	1,279	1,810	1,211	1,005	987
使用用途受限的其他資金....	—	—	5	86	85
現金及現金等價物.....	35,292	36,561	34,963	43,022	42,227
持作出售的資產及處置組別..	83	144	21	21	—
流動資產總值	91,608	95,459	100,568	109,683	111,029
流動負債					
貿易應付款項及應付票據....	43,062	47,937	53,059	49,171	51,124
其他應付款項及應計項目....	14,645	16,620	19,726	22,532	22,250
預收款項或合約負債.....	5,890	5,533	5,583	4,757	5,014
計息借款.....	17,028	9,314	13,315	22,697	20,147
租賃負債.....	—	—	595	631	608
應納稅款.....	1,296	1,187	1,278	999	1,079
撥備.....	1,624	1,640	1,992	1,822	1,822
衍生金融工具.....	23	36	99	164	70
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	141
債券.....	—	—	—	—	3,002
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	105,257
流動資產淨值	8,040	12,941	4,878	6,892	5,772

我們的流動資產淨值由於2020年6月30日的人民幣6,892百萬元減少16.3%至於2020年7月31日的人民幣5,772百萬元，主要是由於我們發行了本金約為人民幣30億元的超短期融資券。

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加超過流動資產增加。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，與我們的業務增長相符；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借款，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庫存商品及原材料。庫存商品主要包括我們的在中國的冰箱／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、家用電器生產塑料泡沫材料及其關鍵組件。

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
				(未經審計)
		(人民幣百萬元)		
原材料.....	3,644	2,439	2,953	3,177
在產品.....	455	205	408	330
庫存商品.....	18,476	19,767	24,868	21,775
合計.....	<u>22,575</u>	<u>22,411</u>	<u>28,229</u>	<u>25,282</u>

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年第二季度存貨週轉加快。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週轉日數：

	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
存貨週轉日數 ⁽¹⁾	79.2	65.2	73.9	66.2

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天(就一年而言)或182日(就六個月期間而言)計算。

我們的存貨週轉日數截至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年第二季度存貨週轉加快。2018年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7月31日，我們於2020年6月30日的存貨餘額中約人民幣11,393百萬元或45.1%已使用或出售。

應收貿易款項及應收票據

我們的應收貿易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應收貿易款項及應收票據詳情：

	於12月31日			於6月30日
				2020年
	2017年	2018年	2019年	(未經審計)
	(人民幣百萬元)			
應收貿易款項	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

我們的應收貿易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。我們的應收貿易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。我們的應收貿易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應收貿易款項。

於2020年7月31日，我們於2020年6月30日的應收貿易款項及應收票據中人民幣24,896百萬元或82.5%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損失或減值損失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
				(未經審計)
		(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，我們絕大部分的應收貿易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。根據客戶的信用記錄及其與我們的交易金額，我們通常會靈活地為若干客戶提供30日至90日的信貸期。

應收貿易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損失（「預期信貸損失」）或減值損失之金額計量。截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日止年度或期間，我們採用基於我們的歷史信貸損失的撥備矩陣估計應收貿易款項及應收票據的預期信貸損失，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損失計量減值損失。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的應收貿易款項及應收票據減值損失準備分別為人民幣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，主要與我們的業務擴張相符。

下表載列於所示期間我們的應收貿易款項及應收票據週轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2017年	2018年	2019年	止六個月
應收貿易款項及應收票據週轉日數 ⁽¹⁾	61.7	51.0	46.0	57.4

附註：

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

我們的應收貿易款項及應收票據週轉日數截至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日止六個月增加主要是由於GE Appliances的保理安排減少令應收貿易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。

財務資料

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貨商的預付款項。

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
				(未經審計)
		(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	—	—
退回資產權.....	—	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抵扣稅增加人民幣919百萬元。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貨商之款項。

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
				(未經審計)
		(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.....	43,062	47,937	53,059	49,171

財務資料

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，與我們的業務增長相符。

於2020年7月31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14,360百萬元或29.2%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
				(未經審計)
				(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.....	43,062	47,937	53,059	49,171

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，雖然供貨商通常給予我們30至180日的信貸期。

下表載列於所示期間我們的貿易應付款項週轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2017年	2018年	2019年	止年度
貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	151.1	139.5	138.9	128.8

附註：

(1) 按年內／期內的年末／期末貿易應付款項除以該年內／期內的銷售成本並乘以365天(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週轉日數截至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批量回扣。其他應付

財務資料

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。批量回扣主要是指我們給予經銷商與產品銷售有關的回扣。

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
				(未經審計)
				(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：				
批量回扣	1,332	1,357	1,695	1,695
銷售退回	265	372	459	459
遞延收益	55	90	81	106
合計	<u>14,645</u>	<u>16,620</u>	<u>19,726</u>	<u>22,532</u>

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。

流動資金及資本來源

概覽

過往，我們主要通過來自業務經營產生的現金、銀行借款及股東的股權出資來資助我們的營運資金，及我們計劃繼續如此。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7月31日，我們的現金及現金等價物合共為人民幣42,227百萬元。

董事認為，經計及我們可獲得的資本來源，包括現金及現金等價物、我們可用的銀行融資及經營活動產生的現金流量，我們擁有充足的營運資金滿足自本文件日期起至少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。

財務資料

以下關於流動資金及資本資源的討論主要關注我們的現金流量及債務合併報表。

現金流量

下表載列截至所示期間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)				
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
於年初／期初現金及					
現金等價物.....	24,233	35,292	36,561	36,561	34,963
匯率變動的淨影響.....	(362)	279	292	109	84
於年末／期末現金及					
現金等價物.....	<u>35,292</u>	<u>36,561</u>	<u>34,963</u>	<u>33,318</u>	<u>43,022</u>

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。

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)調整後的除稅前利潤；(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)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，主要由於GE Appliances的保理安排減少及其收入增加；(ii)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，

財務資料

主要由於因消費者需求減少導致我們原材料採購減少；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，我們的經營活動產生的現金淨額為人民幣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，與我們的業務增長相符及(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。

於2018年，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣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，與我們的業務增長相符及(ii)應收貿易款項及應收票據、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流量淨額為人民幣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，與我們的業務增長相符及(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，主要由於我們生產設施的維持。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。

財務資料

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付款人民幣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。

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換股及可轉換債券所得款項。

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，主要是由於我們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)就償還借款現金流出人民幣19,018百萬元；及(ii)就支付予股東的股息現金流出人民幣2,235百萬元。現金流出部分被自借款所得款項現金流入人民幣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)就償還借款現金流出人民幣22,418百萬元；及(ii)就支付予股東的股息現金流出人民幣2,085百萬元。現金流出部分被(i)自借款所得款項現金流入人民幣12,700百萬元；及(ii)自發行可換股及可轉換債券所得款項現金流入人民幣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)就償還借款現金流出人民幣23,334百萬元；及(ii)就支付予股東的股息現金流出人民幣1,512百萬元。現金流出部分被(i)自借款所得款項現金流入人民幣18,694百萬元；及(ii)自發行可換股及可轉換債券所得款項現金流入人民幣6,796百萬元所抵銷。

財務資料

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7月31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35,373百萬元。

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7月31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	5,904
— 無抵押	7,920	2,200	14,164	31,285	29,469
	33,154	24,944	26,685	37,470	35,373
其他借款					
— 有抵押	3	—	—	—	—
— 無抵押	—	5	—	—	—
	3	5	—	—	—
合計	33,157	24,949	26,685	37,470	35,373

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日及2020年7月31日，我們51.4%、37.3%、49.9%、60.6%及57.0%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7月31日，我們的銀行融資合共約為人民幣116,564百萬元，其中人民幣58,477百萬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，我們並無任何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。

財務資料

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，租賃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、設備及機動車訂立了租約。

於2020年7月31日，我們的租賃負債為人民幣2,805百萬元。

債券

於2020年7月17日，我們發行本金約人民幣30億元的超短期融資券，該等債券無抵押，以固定年利率1.45%計息。

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(「CEB」)。CEB的年利率為1.5%，於2017年3月20日到期。CEB持有人可選擇按每股股份19.334港元的轉股價格將CEB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。

CEB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。CEB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，發行人需按債券票面金額每年1%的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個交易日的收盤價格不低於轉股價格的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。

財務資料

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	6,211	9,192	7,005	7,232

於2020年7月31日，我們的可轉換及可交換債券約為人民幣71,513百萬元。

除上文所述者外，於2020年7月31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然負債。

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
	2017年	2018年	2019年	止六個月
				2020年
				(未經審計)
		(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
預付土地租賃款項及土地使用權	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。

財務資料

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
	(百分比)			
資產負債率 ⁽¹⁾	117.2	85.9	75.7	98.4
淨資產負債率 ⁽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

附註：

- (1) 資產負債率按期末債務總額餘額(計息債務，包括計息借款、租賃負債及可轉換可交換債券)除以歸屬於本公司擁有人的期末股東權益餘額計算。
- (2) 淨資產負債率按期末淨債務餘額(債務總額餘額減現金及現金等價物)除以歸屬於本公司擁有人的期末股東權益餘額計算。
- (3) 權益回報率按歸屬於本公司擁有人的來自持續經營業務的年內／期內利潤除以歸屬於本公司擁有人的期末股東權益餘額，及截至2020年6月30日止六個月則乘以二計算。
- (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，及截至2020年6月30日止六個月則乘以二計算。

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	2,685	3,152	2,053	2,658

我們已資助並預計將透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。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們概無任何非貿易性質的應收關聯方的未償還結餘或任何應付關聯方的未償還結餘。

財務資料

資產負債表外安排

於最後可行日期，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、信貸風險及流動性風險。

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單位功能貨幣（如人民幣或港元）以外的貨幣作出的運營業務或購買及借款。

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位於中國內地及香港且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已應用簡易方式。

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。

我們的目標為透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，續訂與我們營運地方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透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及穩定。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會計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原則計算的本公司前一會計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將人民幣兌換成歐元的中間價的平均匯率。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。

截至2017年及2018年12月31日止年度，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。截至2019年12月31日止年度，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。

在私有化建議完成後，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。

[編纂]及私有化開支

估計[編纂]及私有化開支(屬非經常性質)約為[編纂]。截至2020年12月31日止年度，所有[編纂]開支預計將資本化。董事謹此強調，上述[編纂]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。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

以下載列根據《上市規則》第4.29條編製的本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表僅供說明用途，載於下文以說明私有化建議及[編纂]對我們於2020年6月30日的經審計綜合有形資產淨值的影響，猶如私有化建議及[編纂]已於2020年6月30日發生。

財務資料

本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明目的而編製，且由於其假設性質，其未必能真實反映我們於2020年6月30日或私有化建議及[編纂]後任何未來日期的綜合有形資產淨值。其乃根據於2020年6月30日本公司普通股股東應佔本集團經審計綜合有形資產淨值(摘錄自本文件附錄一所載會計師報告)編製，並按下文所述作出調整。未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表並不屬於本文件附錄一所載會計師報告。

於2020年6月30日 本公司普通股股東應佔 本集團經調整綜合 有形資產淨值 ⁽¹⁾	私有化及[編纂]的影響 ⁽²⁾	應付計劃股的影響 ⁽³⁾	本公司普通股股東應佔 本集團未經審計[編纂] 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	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於2020年6月30日本公司普通股股東應佔本集團經審計綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，且乃基於於2020年6月30日本集團經審計綜合資產淨值約人民幣66,508百萬元，並就於2020年6月30日的無形資產包括(商譽及其他無形資產)約人民幣33,725百萬元及非控制性權益約人民幣18,177百萬元作出調整。
- (2) 調整指私有化建議及[編纂]完成後海爾電器非控制性權益減少，扣除相關開支後本公司普通股股東應佔權益相應增加。
- (3) 調整指私有化建議完成及計劃成為無條件及生效後，約[編纂]的付款(根據1.00港元兌人民幣0.9134元的匯率計算相當於約[編纂])乃根據海爾電器按每股計劃股份[編纂]港元應以現金向計劃股東(於2020年6月30日名列海爾電器的股東名冊)支付的計劃股份總數約[編纂]股計算。
- (4) 我們並未對於2020年6月30日本公司普通股股東應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出任何調整以反映2020年6月30日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

除本文件另行披露者外，董事已確認，於最後可行日期，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。

新型冠狀病毒肺炎疫情的影響

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。

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。

財務資料

電商渠道成為人們購物的首選方式，但在實施封鎖及社會隔離措施的城市的在線渠道的銷售增長亦有限，主要由於物流與配送方面存在困難。

自2020年2月起，中國受新型冠狀病毒肺炎疫情影響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，及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的影響，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，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。

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，且大部分被2020年第二季度的銷售額增長抵銷。疫情期間，經濟及社會活動受限，居民收入減少及對房地產行業的不利影響，均導致中國家電產品需求下降。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售價降低。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。

我們海外家電與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。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，我們在充滿不確定性的市場環境中實現增長。

財務資料

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客戶。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，該等產品獲得客戶的高度認可。我們認為，全球客戶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、建立健康安全管理体系以及實行應急預案。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若干國家及地區外，其他國家及地區亦完全恢復業務運營。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。由於旅行限制逐步取消，對供應鏈(包括物流和配送)的不利影響也逐漸消退。

董事確認無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，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，概無任何事件對本文件附錄一會計師報告所載列的數據構成重大影響。

私有化的財務影響

於最後可行日期，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。隨後，海爾電器全部的利潤將歸屬於本公司權益持有人。請參閱本文件「附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料」，該章節乃為闡明私有化的財務影響而編製。