

# Haier

## 海爾智家股份有限公司

### Haier Smart Home Co., Ltd.

(於中華人民共和國注冊成立的股份有限公司)

A股股份代號：600690 D股股份代號：690D H股股份代號：6690



## 年報 2020

# 目錄

2	企業簡介
3	公司資料
5	致股東的信件
12	董事、監事及高級管理層
22	業務回顧
54	財務回顧
70	企業管治報告
94	董事會報告書
113	獨立核數師報告
120	綜合損益表及其他全面收益表
122	綜合財務狀況表
124	綜合權益變動表
126	綜合現金流量表
129	綜合財務報表附註
307	五年財務摘要



# 企業簡介



我們是全球大家電行業的領導者。根據歐睿數據顯示，我們的大家電零售量在全球大家電行業連續十二年位列第一。我們擁有全球家電品牌集群，包括海爾、卡薩帝、Leader、GE Appliances、Candy、Fisher&Paykel及AQUA。海爾品牌製冷設備和洗衣設備的零售量在全球大家電品牌中分別連續十三年和十二年蟬聯第一。目前，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開拓者。根據歐睿，依託全品類的家電產品優勢，我們是業內首批推出智慧家庭解決方案的家電企業之一，並以海爾智家體驗雲平台為支撐，提供涵蓋不同生活場景的綜合智慧家庭解決方案。我們利用互聯家電產品、海爾智家APP及海爾智家體驗雲平台，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。



## 董事會

### 執行董事

梁海山先生(董事長)  
李華剛先生(行政總裁)  
解居志先生(副董事長)  
(自2021年3月5日起獲委任)

### 非執行董事

譚麗霞女士(副董事長)(自2021年3月30日起退任)  
武常岐先生  
林綏先生  
俞漢度先生(自2021年3月5日起獲委任)  
李錦芬女士(自2021年3月5日起獲委任)

### 獨立非執行董事

戴德明先生  
錢大群先生  
王克勤先生  
李世鵬先生(自2021年3月5日起獲委任)

## 監事

王培華先生  
明國慶先生  
于淼先生

## 董事會秘書

明國珍女士

## 主要董事會委員會

### 審計委員會

戴德明先生(委員會主席)  
林綏先生  
錢大群先生  
王克勤先生  
俞漢度先生(自2021年3月5日起獲委任)

### 薪酬與考核委員會

錢大群先生(委員會主席)  
梁海山先生  
譚麗霞女士(自2021年3月30日起退任)  
戴德明先生  
王克勤先生

### 提名委員會

王克勤先生(委員會主席)  
梁海山先生  
武常岐先生  
戴德明先生  
錢大群先生

### 戰略委員會

梁海山先生(委員會主席)  
解居志先生  
武常岐先生  
林綏先生  
戴德明先生  
錢大群先生  
王克勤先生  
李世鵬先生(自2021年3月5日起獲委任)



### 環境、社會與管治委員會(於2021年3月5日設立)

李錦芬女士(委員會主席)  
李華剛先生  
林綏先生  
錢大群先生

### 公司秘書

伍志賢先生

### 法律顧問

#### 關於中國法律

金杜律師事務所

#### 關於香港法律

高偉紳律師行

### 合規顧問

英高財務顧問有限公司

### 主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司

### 核數師

和信會計師事務所(特殊普通合夥)  
國衛會計師事務所有限公司

### 財務日誌

六個月中期終結 : 6月30日  
財政年度年結 : 12月31日

### 註冊辦事處及總部

中國山東省  
青島市嶗山區  
海爾工業園

### 香港主要營業地點

香港  
皇后大道中99號  
中環中心35樓  
3513室

### 電話號碼

+86 (532) 8893 1670  
+852 2169 0000

### 傳真號碼

+86 (532) 8893 1689  
+852 2169 0880

### H股過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 股份代號

上海證券交易所 : 600690  
法蘭克福證券交易所 : 690D  
香港聯合交易所有限公司 : 06690

### 網站

<http://smart-home.haier.com>

### 投資者關係聯絡資料

縱橫財經公關顧問有限公司  
香港  
夏慤道18號  
海富中心一期24樓  
電話號碼 : (852) 2111 8468  
傳真號碼 : (852) 2527 1196  
電郵地址 : [haier@sprg.com.hk](mailto:haier@sprg.com.hk)



2020年是一個非同尋常的年份，在經歷了上半年的疫情衝擊後，全球九萬九千海爾人眾志成城，公司下半年實現全面復甦，全年業績創歷史新高，銷售收入達到人民幣2,097億元，歸母淨利潤達到人民幣88.8億元，經營現金流為人民幣176億元。

財務數字只是一方面，2020年也是海爾智家發展歷史上的里程碑。這一年中，在國內外股東的高票支持下，我們順利完成了香港主板H股發行(6690.HK)和對子公司海爾電器的同步私有化，打造了一體化的上市平台，得以整合雙方的人才、資金、網絡資源、技術儲備，更好的聚焦用戶價值。

在H股招股說明書里，我分享了海爾如何從瀕臨破產的邊緣成長為全球白色家電行業最受認可的品牌，在中國高度競爭的市場成功創立了高端品牌、贏得用戶信任，海外併購也實現協同、效果斐然。2021年伊始，在經歷新冠疫情衝擊後，多年前海爾的創始人注入的信仰更加堅定，我們的初心更加明確，那就是全球海爾創客會傾聽用戶之所想，在物聯網時代不斷創新產品、升級服務體驗和消費場景，融合我們的激情和數字化技術，為我們的用戶人性化和智慧的居家場景。我們對全球化運營平台、場景重塑用戶體驗、互聯工廠提效、數字化再造等戰略更加堅定，未來三年，我們將通過不斷提升營運效率和用戶體驗，實現超越行業的增長，為股東創造更大的價值。

### 1. 多年累計建立的本土化品牌和全球化運營支持體系，將支持我們加速實現全球化市場份額提升和盈利率提升。

中國是世界上最大的家電消費市場，同時又是最大的家電生產基地，具有獨立、完整的供應鏈體系。海爾智家源於中國，但二十年來我們透過設立子公司和併購的方式，已經基本完成了全球化佈局，不同於其他中國品牌，我們選擇研發，生產，銷售三位一體當地化運營，在每一個市場力爭與我們的用戶零距離。2020年海爾智家的國際化業務實現豐收，銷售收入突破人民幣1,000億元，同比增長8.3%；在美國市場，廚電、家用空調、波輪洗衣機份額第一，在澳洲和新西蘭市場，洗衣機份額第一，在日本市場，冷櫃和大中型冰箱份額第一。

我看到海爾堅守多年的自主創牌和全球一體化運營體系，有助於我們進一步收穫全球化紅利。增長的機會首先來自於海爾本土家電體系和門類比較齊全，可以支持和強化海外品類擴充，比如美國市場新開發熱水器和滾筒洗衣機業務。二是中國品牌經過多年發展，在線上市場運營方面具備豐富經驗，而美國等國家線上家電銷售佔比往往不超過20%，經過疫情後用戶更傾向於選擇在線上購物，未來海外的線上家電銷售佔比將會提升，中國市場的經驗可以支持我們抓住機會，迅速擴大份額。三是中國和美國市場的物聯網產品應用場景比較豐富，產品迭代快速，可以支持其他海外市場的產品創新。





## 2. 依託高端品牌的領先優勢，以產品創新和場景重塑來實現高質量市場份額增長。

2020年是卡薩帝再度收穫豐碩成果的一年。在國內，卡薩帝再次成為單價人民幣10,000元以上冰箱、洗衣機和單價人民幣15,000元以上的空調細分市場第一，同時廚電收入也增長了79%。卡薩帝在中國市場還有巨大的成長空間，特別是在乾衣機、洗碗機、廚房家電、淨水器等新興品類。

海爾智家越來越高比例的產品具備了互聯互通屬性，在我們的願景里，未來所有家電產品都是具備物聯網屬性的，這些產品會從環境採集數據或從用戶互動中產生數據，利用這些數據，我們可以更好地服務於用戶，並且通過充分互動，設計用戶喜愛的產品。在國際市場，海爾智家的IoT家電產品也處於領先地位。2021年美國的IoT Breakthrough連續第三年授予GEA「年度最佳智能家電公司」，作為對GEA在創新物聯網家電，開發智能家居場景解決方案的認可。

伴隨著消費的升級，我們察覺到用戶對家電購買的個性化需求和延展需求越來越豐富，而傳統的家電賣場偏重於陳列缺乏設計，偏重推廣缺乏互動，對此，我們創造性地推出了三翼鳥場景品牌店，在豐富的智慧廚房、智慧客廳、智慧臥室和智慧浴室等場景中，用戶可以體驗定製化的電器和櫥櫃一體化的設計，感受烹飪、燒烤場景，我們的銷售人員不再僅僅是推銷產品，而是廚房設計專家，美食專家，這樣的沉浸式體驗有助於實現更具粘性的銷售。

## 3. 數字化再造，實現全流程價值增值。

海爾智家的數字化再造聚焦在三個方面：數字化用戶體驗，數字化運營流程，最後是數字化支持模式創新。越來越高比例的用戶，特別是年青一代，傾向於借助各類線上渠道瞭解、互動、選擇和消費，因此，一方面我們要和包括電商平台、社交電商、直播電商、社區團購等各類數字化渠道合作，無縫觸達用戶；另一方面，無論透過什麼渠道銷售，海爾會保障始終如一的交付、安裝和售後體驗，並且要確保用戶無論從哪個渠道接觸到海爾產品或服務，都能體會到海爾品牌對產品的深入理解、獨特價值主張、個性化設計以及精心營造的場景方案。這就是為什麼我們設計了海爾智家體驗雲系統，這個系統整合了經銷商、加盟店、線上線下渠道、物流、服務各個業務單元，實現和用戶的深度個性化交互以便縮小距離，我們能夠想用戶之所想，為他們提供最適宜的產品和服務，從而加速基於全流程的零售服務轉型。



2020年我們大力推進端對端的生產流程再造，聚焦資源於核心活動，控制存貨週轉，從而有效緩解了原材料上漲對成本的衝擊。我們推廣精益生產的理念，精簡型號，推進供應商模塊化，對庫存進行全流程管理，通過把生產、存貨、銷售、物流各個價值鏈的經理人指標統一到全流程營運利潤率，實現了數字化核算各個型號產品利潤率，驅動了產銷協同。

海爾文化和創客精神是數字化轉型成功的關鍵，授權和為用戶擔當的文化才能支持組織以更有創意的新的方式，在線上線下交互的豐富可能性中，定義創新的流程和模式。而充分認同人單合一理念的海爾創客，更容易接受挑戰，主動走出自己的舒適區，擁抱新的流程。

### 企業社會責任和可持續發展

2021年初，海爾智家再次被財富雜誌評為2021年最受讚賞的公司，中國大陸僅有5家公司上榜。此項排名是基於對公司社會責任、管理質量、財務表現、長期投資價值、人才開發和管理、全球競爭力的綜合評估，這不僅是對公司的高度認可，也提醒我們所肩負的更大責任。作為全球化的企業公民，海爾智家致力於關愛環境和踐行社會責任，因為我們認識到只有擁有一個綠色的星球，我們的下一代才有未來；只有開放和引入多元化的人才，企業才能維持創新活力；只有關愛員工，支持上下游合作夥伴，投資於社區，回饋社會，我們才能實現可持續發展。

2021年3月，海爾智家設立了專門ESG委員會，體現了出我們對環境、社會責任和公司管制的高度重視和長遠規劃，董事會將驅動管理層，動員利益相關方共同關注提升ESG標準的長期目標，以及具體項目設立的短期落地，包括綠色產品開發、供應商準入標準、推動廢舊家電回收、提升工廠能效提升等。

在海爾智家，我們希望優秀員工不受限於現有的技能，而是在海爾智家這個平台上得以開發個人潛能、實現個人對商業機遇的想像。我們鼓勵內部學習和創新，GEA在美國市場的領先地位和洞見幫助我們更好地觸達在美國的用戶，而海爾在中國的廣泛產品組合和供應鏈能力支持GEA在美國市場持續創新。

我樂意與大家分享過去這一年中令我感動的事蹟，其中一件是當新冠疫情2月在武漢爆發時，海爾智家第一時間捐贈了冰箱、熱水器、淨水器，並組建了超200人的服務團隊，為定點醫院提供配送和安裝，其中很多員工是主動請纓，從外地前往武漢支援。疫情期間，我們夜以繼日，為百餘個醫療機構安裝了具有殺菌功能的空調，在服務過程中，當了解有些品牌由於缺乏安裝能力，產品無法及時啟用，海爾的團隊主動承接了安裝工作，我們認為，在面對疫情挑戰時，社會責任遠比短期經濟利益更為重要；二是在美國新冠疫情發生之初，GEA以員工健康為優先，採取了果斷防控措施，包括全員體溫檢查、靈活的班次和工位、所有設施及廠區的消殺等，同時近千名GEA管理人員前往生產一線支援，合計無償貢獻15萬個小時，為我們的客戶在最需要的時候及時製造出重要電器。儘管2020年困難重重，GEA的產量比上年同期增長了10%，下半年增速達到20%。

我希望海爾品牌和海爾人都能成為社會和小區的積極貢獻者。今年5月，在中國四川一個住宅樓，在一名沒有大人看護的5歲女孩爬到六樓窗戶外側，隨時有生命危險，正在旁邊安裝空調的海爾服務工程師胡云川發現這一情況，憑藉自己的工作中累積的高空操作經驗，毫不猶豫徒手攀爬到六樓救下了孩子。作為對無私救人的勇氣的尊敬和弘揚，我們決定獎勵該工程師一套當地房產。



海爾智家的聲譽，正是由這些點點滴滴的事情累積而成，而我相信鼓勵、倡導這樣的行為，就會有助於社會的和諧和培養人性中無私、敢於擔當的特質。在社會需要時，我鼓勵海爾智家、海爾員工和海爾大家庭都挺身而出，貢獻自身的一份力量，大到援助建立希望小學，捐助公益事業，小到樹立行為標桿，引導社會正能量，如果每個海爾創客都能以這樣的方式參與社會，我們會收穫更美好的一個地球村。

### 未來戰略舉措

回顧2020年，我無比感恩，感恩這個時代和我的團隊。海爾智家受益於國際化的機遇，雖然疫情阻擋了不同地區團隊之間面對面相見，但海爾產品仍然通暢流動，數字化技術保障了交流，更重要的是信息和知識在海爾智家全球大家庭無障礙傳播，我們可以利用中國市場積累的疫情防控經驗、電商銷售經驗、供應鏈管理經驗，支持世界各地團隊更好地保障員工健康和服務用戶。我們的團隊沒有停下建設美好智慧家庭的腳步，產品創新不間歇，在疫情對我們生活和社交帶來衝擊的時候，我們團隊的創造力、團結和奮發精神反而得到了激發，通過傾聽市場聲音，海爾產品人員開發了大量健康、環保、智慧的個人家電產品；借助關注數字化渠道趨勢，海爾銷售人員積極開發創新交互模式，使得海爾好產品及時被新興社交渠道關注，我們的產品價值更好地透過數字化工具被實時感知；海爾物流和服務部門確保每一件產品按時交付，妥善安裝，服務實時保障。海爾以人為本的人單合一文化，會支持我們渡過各種挑戰，在學習和變革中實現企業和創客的共同昇華。

未來三年我們要持續在以下三個方面創造價值，一是增強國際業務競爭力，全面提升海外業務盈利水平；二是實施以體驗為中心、場景連接用戶的數字化再造，提升經營效率；三是以創新設計和物聯網技術為突破點，堅持高端引領戰略，帶動全品類盈利水平提升，實現智慧家庭解決方案的升級。前期戰略佈局產生的穩定現金流將持續投資於數字化升級、人才建設以及未來創新模式。

感謝三地股東的一路支持，特別是公眾股東接近全票贊同海爾智家完成對海爾電器資產整合，大股東海爾集團全力支持海爾智家打造智慧家庭上市旗艦，新上市平台應當在資本市場更加進取和努力，海爾智家已經組建了更多元化的董事會，我們的戰略目標清晰，我們的團隊整裝待發，未來我們會加快落實協同效應，在行業踏出引領步伐。

展望2021年，我為即將到來的戰略機遇而興奮，我們正處在史上最好的發展軌道上。我和我的團隊們將以樂觀和信念，在變化的時代學習、擁抱技術、消費和人性的融合，持續發揮海爾智家全球化運營平台的效益，為用戶提供優異產品，創造美好消費體驗，股東創造長期的價值。

海爾智家股份有限公司

梁海山

董事長





# 董事、監事及高級管理層

於本年度內之董事、監事及高級管理層及於報告日期之董事如下：

## 執行董事

**梁海山先生**（「梁先生」），54歲，自2013年4月起擔任董事長，自2007年6月起擔任本公司執行董事。彼亦擔任海爾集團公司（連同其附屬公司統稱為「海爾集團」）副董事長以及海爾集團若干附屬公司董事。彼自2009年11月起獲委任為海爾電器集團有限公司（「海爾電器」，香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市公司，股份代號：1169，於2020年12月23日退市被私有化）非執行董事。

梁先生在家電製造（特別是原料採購職能及白色家電業務）方面擁有逾20年經驗。其主要工作經歷包括：自1993年8月至1994年8月擔任我們前身實體青島海爾電冰箱有限公司質量部部長；自1995年10月至1999年8月擔任青島海爾空調器有限總公司總經理；隨後自2001年12月至2009年11月擔任海爾電器執行董事；自2007年6月至2013年4月擔任副董事長；自2007年6月至2019年4月擔任本公司總經理。

梁先生分別於1988年7月及2009年12月於中國西安的西安交通大學取得工學學士學位及工商管理碩士學位。梁先生於2012年5月獲中國戰略性新興產業發展論壇授予十大中國戰略性新興產業領軍人物獎，並於2012年9月獲中國輕工業聯合會授予全國輕工業企業信息化優秀領導獎。其亦於2013年10月獲得中國家電科技進步獎、於2017年7月獲得「2017年福布斯中國上市公司最佳CEO」稱號及於2017年12月獲得「2017年山東省泰山產業領軍人才」稱號。

**李華剛先生**（「李先生」），51歲，自2019年6月起擔任本公司行政總裁，及自2019年4月起擔任本公司行政總裁。李先生自2015年12月起擔任本公司中國區首席營銷官，主要負責推動本公司線上業務和線下國內業務的品牌升級和渠道優化戰略。李先生目前擔任本集團多家附屬公司（其中包括重慶新日日順家電銷售有限公司）董事。李先生於家電製造、銷售及營銷行業以及企業管理方面擁有逾25年經驗。李先生於1991年7月加入海爾集團，此後於海爾集團的銷售及營銷職能部門擔任過多個高級職務，直至其於2020年11月2日辭去其於海爾集團的該等職務。李先生自2009年11月至2014年3月以及自2017年8月至2019年3月亦分別擔任海爾電器首席營運官及行政總裁。

李先生於1991年7月在中國武漢的華中理工大學獲得技術與經濟專業經濟學學士學位，並於2014年1月在中國上海的中歐國際工商學院獲得工商管理碩士學位（在職攻讀）。

**解居志先生**（「解先生」），54歲，自2021年3月5日獲委任起擔任本公司執行董事。解先生於1989年7月畢業於山東財經大學，獲得學士學位。同年加入海爾集團公司。解先生擁有全流程產品管理、全產品成套服務、全產品市場營銷的經驗。解先生曾擔任海爾集團公司電熱事業部、海爾集團公司華東區市場事業部等高級職務。自2002年8月起出任海爾集團公司顧客服務公司總經理、自2012年7月起擔任海爾集團公司副總裁，承接海爾集團公司一、二級城市社群銷售服務一體化，開發新居家品類線上線下銷售。自2015年12月至今管理海爾集團公司的新興業務板塊，包括淨水、物流、海爾家居、日日順服務等，自2019年開始亦同時主管熱水器業務，自2019年3月27日起獲委任為海爾電器集行政總裁兼執行董事。解先生目前擔任本集團多家附屬公司董事。解先生先後曾榮獲「中國家電服務行業突出貢獻獎金獎」，「山東省優秀企業家」等榮譽稱號。

### 非執行董事

**譚麗霞女士**（「譚女士」），50歲，現任海爾集團公司董事，自2008年5月至2021年3月擔任本公司非執行董事且自2010年6月至2021年3月擔任副董事長。彼自2018年7月起亦擔任青島海爾生物醫療股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司（證券代碼：688139））董事長。譚女士自2012年4月起亦擔任青島銀行股份有限公司（一家於香港聯交所（股份代號：03866）及深圳證券交易所（證券代碼：002948）上市的公司）非執行董事，自2019年5月起擔任盈康生命科技股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司（證券代碼：300143））董事長，以及自2020年2月起擔任中國國際金融股份有限公司（一家於香港聯交所上市的公司（股份代號：03908））非執行董事。

譚女士於1992年6月畢業於中國北京的中央財政金融學院（現稱為中央財經大學）農業金融與信貸專業並獲得學士學位。彼於2010年9月修畢高級管理人員工商管理碩士（「EMBA」）課程後，獲位於中國上海的中歐國際工商學院頒授工商管理碩士學位（在職攻讀）。自2016年7月以來，彼一直於中國北京的清華大學五道口金融學院攻讀全球金融博士學位課程（在職攻讀）。譚女士為2019年4月首批獲得中國總會計師協會認可的特級管理會計師。譚女士於2015年12月獲澳大利亞註冊會計師公會認可為註冊會計師。彼為特許管理會計師公會資深會員，並於2013年9月被指定為全球特許管理會計師。自2018年11月起，其擔任中華全國婦女聯合會第十二屆執行委員會常務委員。譚女士於2013年4月被山東省省委省政府評為山東省勞動模範，於2014年6月獲中國企業聯合會和中國企業家協會授予「全國優秀企業家」稱號，於2006年1月被評為中國十大經濟女性年度人物，以及於2006年11月被評為中國總會計師年度人物。

**武常岐先生**（「武先生」），65歲，自2013年4月起擔任本公司非執行董事。彼自2011年3月起擔任北京大學光華領導力研究中心主任，自2011年6月起擔任北京大學國家高新技術產業開發區發展戰略研究院院長。武先生自2016年6月起擔任北青傳媒股份有限公司（一家於香港聯交所上市的公司（股份代號：01000）獨立非執行董事，及自2016年8月起擔任億嘉和科技股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司（證券代碼：603666）獨立董事。武先生在高新技術產業、工商管理及企業管理的調查與研究方面擁有逾25年經驗。武先生先前的工作經驗主要包括：自1991年9月至2001年8月擔任香港科技大學商學院經濟學系助理教授、副教授；自2001年9月至2018年7月擔任北京大學光華管理學院教授；自2001年9月至2010年12月擔任北京大學光華管理學院戰略管理系主任；自2002年8月至2010年12月擔任北京大學光華管理學院EMBA學位課程中心主任；自2003年2月至2010年12月擔任北京大學光華管理學院副院長；以及自2012年12月至2019年6月擔任北京電子城高科技集團股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司（證券代碼：600658）獨立董事。

武先生於1982年7月在中國濟南的山東大學取得政治經濟學專業經濟學學士學位，並分別於1986年2月及1990年10月取得比利時魯汶大學工商管理碩士學位及應用經濟學博士學位。

**林綏先生**（「林先生」），63歲，自2019年6月起擔任本公司非執行董事。林先生於1993年1月加入Deloitte & Touche，擔任稅務諮詢師。彼於2002年1月奉調至Deloitte Touche Tohmatsu China工作，自2002年6月至2019年5月期間出任Deloitte Touche Tohmatsu China合夥人，同時亦於2008年9月至2012年5月期間擔任Deloitte China董事會成員。林先生自2012年起擔任復旦大學經濟學院外聘碩士生導師、自2008年起為上海財經大學公共經濟與管理學院外聘碩士生導師。林先生於會計、稅務和企業管理領域擁有約30年經驗。

林先生分別於1992年12月及1996年5月獲得美國紐約城市大學巴魯克學院的工商管理碩士學位（會計專業）及稅法碩士學位。林先生持有美國紐約州註冊會計師執照，且為美國註冊會計師協會成員。

**俞漢度先生**（「俞先生」），73歲，自2021年3月5日起獲委任為本公司非執行董事。俞先生持有香港中文大學社會科學學士學位。俞先生為英格蘭及韋爾斯特許會計師公會之資深會員及香港會計師公會之會員。俞先生是一位有逾40年經驗的會計師，專注於核數、企業融資（包括上市、收購及合併及財務重組的諮詢顧問）、財務調查、及企業管治等範疇。俞先生曾擔任香港容永道會計師事務所（Coopers & Lybrand, 現稱普華永道會計師事務所（PricewaterhouseCoopers））之合夥人，在為大中華地區的香港公司、私募股權公司、及跨國企業提供企業融資諮詢服務方面擁有豐富經驗。於過往三年，俞先生亦曾於本公司附屬公司海爾電器擔任獨立非執行董事及審計委員會主席。

俞先生曾擔任多項公職，包括於1992至1995年間擔任香港聯交所上市委員會的成員、於1999至2020年間擔任再培訓局（按香港僱員再培訓條例成立）之投資小組及審計委員會成員、及於2006至2012年間擔任稅務上訴委員會（按香港稅務條例成立）成員。俞先生現為於香港聯交所上市之多家其他公司之獨立非執行董事，包括中國再生能源投資有限公司（股份代號：987）、世界華文媒體有限公司（股份代號：685）、萬華媒體集團有限公司（股份代號：426）、彩星集團有限公司（股份代號：635）、華潤燃氣控股有限公司（股份代號：1193）、激成投資（香港）有限公司（股份代號：184）、開元資產管理有限公司（開元產業投資信託基金（股份代號：1275）之管理人）及萬成集團股份有限公司（股份代號：1451）。

**李錦芬女士**（常用名「鄭李錦芬」）（「李錦芬女士」），68歲，自2021年3月5日起獲委任為本公司非執行董事。李錦芬女士畢業於香港大學，獲文學學士榮譽學位及工商管理碩士學位，2014年獲香港公開大學頒授榮譽工商管理博士學位。李錦芬女士現為團結香港基金總裁，亦於另一間於瑞士證券交易所上市的雀巢有限公司擔任獨立非執行董事。於過往三年，李錦芬女士亦曾於本公司附屬公司海爾電器擔任獨立非執行董事。在此之前，李錦芬女士於美國安利機構服務34年，負責管理大中華及東南亞地區市場，2011年卸任時為美國安利公司執行副總裁及安利（中國）日用品有限公司執行主席。於過往三年，李錦芬女士自2014年至2019年於澳洲證券交易所上市公司Amcor Limited擔任獨立非執行董事，自2011年至2020年於香港聯交所主板上市的利邦控股有限公司（股份代號：891）擔任獨立非執行董事。李錦芬女士卓越的管理能力在商界廣受讚賞，曾於2008年及2009年兩度榮膺美國Forbes《福布斯》評出的「全球百位最具影響力女性」，並榮獲由CNBC評選的2007年度中國商業領袖獎「中國最佳人才管理獎」。於公共及社會服務領域，李錦芬女士是香港公開大學諮議會成員、港區婦聯代表聯誼會會務顧問、香港各界婦女聯合協進會名譽會長及香港中華總商會永遠名譽會董。



閻焱先生(「閻先生」)，64歲，自2019年6月起一直擔任本公司非執行董事，並於2020年11月3日退任本公司董事。彼目前是賽富亞洲投資基金(SAIF Asia Investment Fund)的創始管理合夥人。於成立賽富前，自1994年至2001年，閻先生擔任AIG亞洲基礎設施投資基金(AIG Asia Infrastructure Investment Fund)董事總經理兼香港辦事處主管。自1989年至1994年，彼於華盛頓世界銀行總部擔任經濟學家、知名智囊團哈德遜研究所擔任研究員及於Sprint International Corporation擔任亞太區戰略策劃及業務發展董事。閻先生於1982年從南京航天學院取得工程學學士學位，並於1984年至1986年從北京大學獲得社會學碩士學位。彼於1986年至1989年在普林斯頓大學攻讀博士，並於1989年獲得國際經濟學碩士學位。彼亦於1995年在沃頓商學院修讀高級金融及會計課程。

### 獨立非執行董事

戴德明先生(「戴先生」)，58歲，自2015年6月起擔任本公司獨立非執行董事。戴先生自1996年7月及1997年1月至今分別擔任中國人民大學會計系教授、博士生導師。彼亦於以下公司擔任獨立董事：浙商銀行股份有限公司(一家於香港聯交所上市(股份代號：02016)及於上海證券交易所上市(證券代碼：601916)的公司)(自2015年2月起)；中銀航空租賃有限公司(一家於香港聯交所上市的公司(股份代號：02588))(自2016年5月起)；中信建投證券股份有限公司(一家於香港聯交所(股份代號：06066)以及上海證券交易所(證券代碼：601066)上市的公司)(自2016年8月起)；中國電力建設股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(證券代碼：601669))(自2018年3月起)；保利發展控股集團股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(證券代碼：600048))(自2018年9月起)。戴先生於會計、財務及企業管理方面擁有20多年的經驗。戴先生自2011年5月至2016年10月擔任山西太鋼不銹鋼股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司(證券代碼：000825)獨立董事；自2014年9月至2016年9月擔任北京信威科技集團股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(證券代碼：600485)獨立董事；及自2015年9月至2018年5月擔任北京首都開發股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(證券代碼：600376)獨立董事。

戴先生於1983年7月自中國長沙的湖南財經學院(現稱為湖南大學)取得經濟學(工業財務會計專業)學士學位，於1986年10月自中國武漢的中南財經大學(現稱為中南財經政法大學)取得經濟學(會計學專業)碩士學位，並於1991年6月自中國北京的中國人民大學取得經濟學博士學位。

**錢大群先生**（「錢先生」），67歲，自2019年6月起擔任本公司獨立非執行董事。彼目前擔任新奧集團股份有限公司董事。錢先生於工商管理及企業管理方面擁有逾15年經驗。錢先生在International Business Machines Corporation（「IBM」）公司集團任職逾10年直至2015年，並於2015年底退休前擔任多個高級管理層職位。自2016年6月至2017年8月，彼亦擔任Haier US Appliance Solutions, Inc.獨立董事。除擁有商業公司的經驗外，自2019年1月起，錢先生亦擔任中國人民大學商學院管理實踐教授及高層管理教育項目第三屆教學指導委員會委員。

錢先生於1975年6月自淡江文理學院（現稱為台灣淡江大學）數學系取得理學學士學位。

**王克勤先生**（「王先生」），64歲，自2020年6月起擔任本公司獨立非執行董事。彼自2018年6月起擔任裕元工業（集團）有限公司（一家於香港聯交所上市之公司，股份代號：00551）獨立非執行董事，自2018年6月起擔任龍記（百慕達）集團有限公司（一家於香港聯交所上市之公司，股份代號：00255）獨立非執行董事，自2018年6月起擔任浙江蒼南儀錶集團有限公司（一家於香港聯交所上市之公司，股份代號：01743）獨立非執行董事，以及自2020年5月起擔任廣州汽車集團股份有限公司（一家於香港聯交所上市（股份代號：02238）以及於上海證券交易所上市（證券代碼：601238）之公司）獨立非執行董事。王先生於審計、鑒證及管理方面擁有逾35年經驗。王先生自1980年7月至2017年5月任職於德勤中國，於此期間，彼自1992年起成為合夥人。王先生自2000年6月至2008年5月亦擔任德勤中國管治委員會成員。於2017年5月自德勤中國退休之前，王先生為德勤中國全國審計及鑒證主管合夥人。

王先生於1980年11月自香港的香港大學獲得社會科學學士學位。彼自1983年12月起成為香港會計師公會會員，自1983年9月起成為特許公認會計師公會會員，自1984年4月起成為英國特許秘書及行政人員公會會員，以及自1990年6月起成為特許管理會計師公會會員。

**施天濤先生**（「施先生」），59歲，自2014年6月起一直擔任本公司獨立非執行董事，並於2020年6月3日退任本公司獨立非執行董事。彼現時為清華大學法學院教授及博士生導師，以及清華大學法學院金融與法律研究中心主任。彼同時擔任其他職務，如中國證券法研究會副會長、中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員以及最高人民法院案件指導委員會委員。

**李世鵬先生**(「李世鵬先生」)，54歲，自2021年3月5日起獲委任為本公司獨立非執行董事。李世鵬先生擁有中國科學技術大學學士和碩士學位，美國裡海(Lehigh)大學博士學位。李先生在物聯網技術、人工智能等領域擁有豐富的經驗。李世鵬先生現為深圳市人工智慧與機器人研究院執行院長，在此之前曾任微軟亞洲研究院首席研究員、副院長，科通芯城集團首席技術官，科大訊飛集團副總裁。

李世鵬先生是國際歐亞科學院院士、國際電氣與電子工程師協會會士(IEEE fellow)。彼被Guide2Research列為世界頂尖1,000名計算機科學家之一，2020年在中國大陸排名前20位。李世鵬先生是一位在互聯網、計算機視覺、雲計算、物聯網及人工智能領域的知名專家。

### 監事

**王培華先生**(「王培華先生」)，63歲，自2010年6月起擔任本公司監事會主席。自2015年10月起擔任海爾集團組織部長。王先生於1991年11月加入海爾集團，並歷任海爾集團多個職位，包括分別自1990年3月至1994年12月、自1997年12月至1999年6月及自1999年6月至2000年3月擔任武漢海爾電器股份有限公司總經理、海爾洗衣機直屬事業部部長、海爾集團空調本部、海爾集團冷櫃電熱本部及洗衣機本部黨委副書記、副本部長。彼自2002年5月至2013年10月擔任海爾集團技術裝備本部工會主席；自2010年2月至2015年9月擔任海爾集團紀委副書記。

王先生於1987年10月畢業於中國濟南的山東廣播電視大學基層幹部學院；於2002年11月完成中小企業國際合作促進會舉辦的中國企業家EMBA特訓函授班課程，並獲得工商管理培訓證書。王先生於1990年1月通過中國律師資格考試並取得中國律師資格(非執業)證書；於2004年12月獲青島市思想政治工作人員高級專業職務任職資格評審委員會頒發高級政工師資格。

**明國慶先生**(「明先生」)，59歲，自2007年6月起擔任本公司監事，自2006年11月至2013年6月擔任海爾集團工會副主席，自2013年6月起擔任海爾集團工會主席。明先生於1986年12月加入海爾集團，曾擔任海爾集團多個職務，包括自1986年12月至1993年6月先後擔任青島電冰箱總廠汽車隊副隊長、紀委副書記；自1993年6月至1994年12月擔任青島海爾運輸公司黨支部書記兼副經理；自1994年12月至2006年11月擔任本公司冰箱二廠廠長、組織處副處長、工會主席及綜合部部長；自2000年3月至2006年11月擔任海爾冰箱產品本部黨委副書記、紀委書記、工會主席及綜合部部長。

明先生於1982年7月畢業於位於中國蚌埠的中國人民解放軍汽車管理學校(現稱為中國人民解放軍汽車管理學院)；於2006年9月至2008年12月於中國濟南的山東省委黨校法律專業本科班學習(在職)；於2010年12月獲得青島市思想政治工作人員高級專業職務任職資格評審委員會頒發的高級政工師資格；於2015年12月，明先生獲中華全國總工會授予「全國優秀工會工作者」稱號。

于淼先生，37歲，自2019年1月起擔任本公司職工代表監事。彼於2012年4月加入本公司，此後一直擔任本公司法務經理，主要負責法務管理。

于先生於2005年7月畢業於中國濟南的濟南大學法學專業，取得學士學位，並於2008年12月畢業於中國大連的東北財經大學經濟法專業，取得法學碩士學位。于先生於2008年2月通過中國律師資格考試並取得中國律師資格(非執業)證書。

### 高級管理層

李華剛先生。見「執行董事」。

宮偉先生(「宮先生」)，46歲，自2010年1月起擔任本公司財務總監且自2013年4月起擔任本公司副總經理。彼目前(自2017年5月起)亦擔任青島雷神科技股份有限公司(一家於全國中小企業股份轉讓系統公開交易的公司(證券代碼：872190)董事。宮先生於1994年7月加入本集團，擔任過多個職位，包括先後於1994年7月至1999年8月擔任青島海爾電冰箱股份有限公司財務主管；於1999年8月至2001年3月擔任海爾商流華北事業部財務經理；於2001年4月至2008年6月擔任海爾白電集團的財務總監。

宮先生於2011年12月畢業於中國北京的對外經濟貿易大學，取得EMBA碩士學位。彼獲得下列榮譽稱號，如於2015年獲得「2012-2014年度青島市勞動模範」稱號及於2005年12月獲得「全國優秀會計工作者」稱號，及於2012年4月被《新理財雜誌》評為「中國CFO十大年度人物」。宮先生於2020年3月獲得特許管理會計師公會資深會員資格。



**明國珍女士**（「明女士」），56歲，自2008年5月起擔任本公司副總經理及自2009年4月起擔任董事會秘書。自2008年7月起，明女士亦擔任青島華僑實業股份有限公司董事。明女士於2007年8月加入海爾，並於2007年8月至2008年5月擔任海爾資產運營事業部業務總監兼併購總監。於此之前，其主要工作經驗包括：1986年7月至1992年1月擔任中國金融學院投資系講師、投資系教研室副主任；1992年1月至1998年9月歷任中國光大國際信託投資公司業務員、經理、公司總經理助理等職位；1998年10月至2000年12月擔任光大國際投資諮詢公司副總裁；2001年1月至2007年8月擔任中國證券業協會分析師專業委員會辦公室主任、協會資格管理部副主任及協會執業標準委員會副主任。

明女士於1984年7月獲得位於中國成都的四川財經學院（現稱為西南財經大學）經濟學學士學位，並於1990年12月獲得中國成都西南財經大學經濟學碩士學位。彼於1992年6月獲中國人民銀行授予講師職稱，分別於1993年5月及1994年11月獲中國光大（集團）總公司高級專業技術職務評審委員會授予經濟師及高級經濟師資格，以及於2008年11月獲上海證券交易所授予董事會秘書資格。明女士於2016年6月獲第十二屆新財富評選授予「金牌董秘名人堂」成員稱號。

以下人員於2021年2月7日起獲委任為本公司副總裁及高級管理人員：

**李攀先生**（「李先生」），44歲，於1997年畢業於武漢大學，獲得經濟學和國際企業管理學雙學位。1997年加入海爾集團，現任本公司海外平台總經理。李先生歷任海爾集團亞太事業部事業部長助理、海爾東盟中心經理、海外品牌行銷中心經理、海外戰略中心經理、海外市場運營總監等多個職務，自2004年起在海爾集團海外平台擔任重要職位，具有豐富的產品企劃、品牌行銷、市場開拓、公司運營等一線管理經驗。

**吳勇先生**（「吳先生」），42歲，於2001年畢業於天津商學院，獲得供熱通風與空調工程專業學士學位。於2015年清華經濟管理學院和歐洲工商管理學院（INSEAD），獲得高級工商管理EMBA雙學位。吳先生於2001年加入海爾集團，現任本公司廚房電器產業、生活電器產業兼海爾智家食聯網平台總經理。吳先生進入集團以來，歷任冰箱生產製造、海外行銷、製冷產業中國區總經理等相關工作，具有高級製造、行銷、產業平台全流程管理經驗。

**李洋先生**（「李先生」），44歲，於1998年畢業於青島科技大學，獲得精細化工專業學士學位。李先生於1998年加入海爾集團，現任海爾洗衣機產業兼衣聯網平台總經理。李先生歷任海爾集團製造部長，衣聯網平台總經理等多個職務，自2008年起在海爾衣聯網任各重要職位，從事洗衣機產品品質及體系管理、生產製造等相關的管理工作。期間帶領團隊孵化的海爾衣聯網生態平台於2019年獲得「全國輕工業企業管理現代化創新成果」一等獎。其個人榮獲「2018年青島市最具成長性企業家」、「全國輕工業企業管理創新先進個人」等榮譽。

**王莉女士**（「王女士」），55歲，於1986年畢業於青島科技大學，獲得供熱通風與空調工程專業學士學位，2013年6月獲得中國人民大學工商管理碩士。王女士於1988年加入海爾集團（青島空調器公司），現任海爾空氣產業總經理。王女士歷任海爾中央空調總經理、海爾住宅設施總經理、海爾空氣產業總經理等多個職務，自1988年起在海爾空調部門任各重要職位，具有產品、市場行銷等管理經驗。王女士先後擔任中國製冷工業協會理事等行業職務。王女士獲國務院政府特殊津貼、山東省輕工業優秀企業家、青島市勞動模範、青島市專業技術拔尖人才等榮譽稱號。

**管江勇先生**（「管先生」），42歲，於2001年畢業於東北電力大學，獲得執行資訊系統專業學士學位。管先生於2001年加入海爾集團，現任海爾熱水器產業兼水聯網平台總經理。管先生進入集團以來，歷任各工貿市場產品管理、生產製造、產品行銷、產業管道管理、區域總經理、熱水器產業市場總監、水聯網平台、熱水器產業總經理等相關工作。具有產品製造、行銷、企劃管理、產業平台全流程管理經驗。

**黃曉武先生**（「黃先生」），43歲，1998年畢業於重慶大學光電資訊工程學院，獲得工學學士學位，2004年畢業於香港大學經濟及工商管理學院，獲得工商管理碩士學位。自2009年起至2020年，黃先生任公司控股子公司海爾電器集團有限公司副總經理，協助海爾電器行政總裁執行海爾電器發展策略，負責投資者關係、戰略投資、股本融資等資本市場事務。黃先生在商業銀行、投資、產業基金和公司財務領域擁有十九年廣泛工作經驗。加入海爾集團前，曾在中國工商銀行寧波分行和上海分行、國信證券投資銀行事業部、英高投資銀行集團等機構工作。

# 業務回顧

## 業務回顧

### 公司介紹

自1984年成立以來，公司始終致力於成為時代的企業，通過不斷推出引領市場的新產品，持續創新迭代，把握行業機遇。經過30多年發展，公司已經成為全球大家電行業的領導者和全球智慧家庭解決方案的引領者。

- 全球大家電行業的領導者：根據權威市場調查機構歐睿國際數據顯示，公司連續12年蟬聯全球大型家用電器品牌零售量第一名。公司擁有全球家電品牌集群，包括海爾、卡薩帝、Leader、GE Appliances、Candy、Fisher&Paykel及AQUA。2009年至2020年，海爾品牌制冷設備、洗衣設備的零售量在全球大家電品牌中分別連續13年和12年蟬聯第一。
- 全球智慧家庭解決方案的引領者：根據歐睿數據統計，依托全品類的家電產品優勢，公司是業內首批推出智慧家庭解決方案的家電企業之一。公司利用互聯家電產品及合作資源、海爾智家APP及海爾智家體驗雲平台，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。

經過多年發展，公司形成包括中國智慧家庭業務、海外智慧家庭業務和其他業務在內的三大業務佈局。

### 中國智慧家庭業務

公司在中國市場為用戶提供全品類的家電產品，並以家電產品為基礎，利用在線海爾智家APP及線下體驗中心提供增值服務，共同形成智慧家庭解決方案，滿足用戶不同生活場景的需求。按照不同的用戶生活場景，中國智慧家庭業務由全屋食品解決方案(食聯網)、全屋衣物解決方案(衣聯網)、全屋空氣解決方案(空氣網)及全屋用水解決方案(水聯網)構成。

- 全屋食品解決方案(食聯網)：公司根據全屋食品解決方案，通過中國市場銷售及出口，為用戶提供冰箱、冷櫃、廚房電器等產品，其中具有互聯功能的產品能夠形成如煙灶聯動、冰箱烤箱聯動等智慧解決方案，實現為用戶提供智慧烹飪、營養方案制定等軟硬件結合的飲食增值服務，全面滿足用戶對便捷、健康、美味體驗的需求。

## 業務回顧(續)

### 中國智慧家庭業務(續)

- 全屋衣物解決方案(衣聯網): 公司根據全屋衣物解決方案, 通過中國市場銷售及出口, 為用戶提供洗衣機、干衣機等產品, 其中具有互聯功能的產品能夠形成如洗干聯動、自動適配投放洗衣液等智慧解決方案, 實現為用戶提供定制化的軟硬件結合的洗護增值服務, 全面滿足用戶對衣物清潔、呵護的需求。
- 全屋空氣解決方案(空氣網): 公司根據全屋空氣解決方案, 通過中國市場銷售及出口, 為用戶提供家用空調、商用空調、淨化器、新風系統等產品, 其中具有互聯功能的產品能夠形成如多屋空調聯動、空淨聯動、智慧感知、適配送風、空氣質量檢測、智慧殺菌除菌等智慧解決方案, 全面滿足用戶對空氣溫度、濕度、潔淨度、清新度等健康、舒適體驗的需求。
- 全屋用水解決方案(水聯網): 公司根據全屋用水解決方案, 通過中國市場銷售及出口, 為用戶提供電熱水器、燃氣熱水器、太陽能熱水器、熱泵熱水器、POE淨水器、POU淨水器、軟水處理設備等產品, 其中具有互聯功能的產品能夠形成包括熱淨聯動、熱暖聯動等全屋用水解決方案, 全面滿足用戶淨水、軟水及熱水等用水需求。

### 海外智慧家庭業務

除中國市場外, 公司也在北美洲、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個國家和地區為用戶製造和銷售全品類的家電產品及增值服務。

在海外市場, 公司基於各市場當地消費需求生產及銷售自有品牌的家電產品。公司已具有超過20年的海外運營經驗。公司也通過收購海外業務, 進一步擴大海外業務佈局。公司於2015年收購了海爾集團公司海外白色家電業務, 其中包括收購日本三洋電機公司的日本及東南亞白色家電業務, 於2016年收購美國通用電氣公司的家電業務, 於2018年收購Fisher&Paykel公司, 並於2019年收購Candy公司。自主運營業務與海外收購業務協同促進了公司的海外智慧家庭業務發展。

目前公司的海外智慧家庭業務已經進入良性發展期, 成功實現了多品牌、跨產品、跨區域的全球化佈局。根據歐睿數據統計, 2020年, 公司在亞洲大家電市場零售量排名第一, 市場份額18.6%; 在北美洲排名第二, 市場份額22.0%; 在澳大利亞及新西蘭排名第二, 市場份額13.4%; 在中東及非洲排名第三, 市場份額8.4%; 在歐洲排名第五, 市場份額7.2%。



### 業務回顧(續)

#### 其他業務

基於公司已建立的智慧家庭業務，公司還發展了裝備部品、生活小家電、渠道分銷等其他業務。其中，裝備部品業務主要為家電上游配套部件的採購、生產與銷售。生活小家電業務主要為本公司設計、委託第三方代工生產並以本公司品牌銷售的生活小家電產品，以豐富智慧家庭解決方案的產品。渠道分銷業務主要為利用本公司的渠道網絡，為海爾集團或第三方品牌的彩電、消費電子類產品等產品提供分銷服務。

期內，公司處置了其他業務分部中原有的海爾卡奧斯物聯生態科技有限公司(簡稱「卡奧斯」)54.50%的股權。公司仍通過直接和間接合計持有卡奧斯18.75%股權。2020年第四季度卡奧斯不再納入公司合並報表範圍，卡奧斯業務不再納入其他業務分部。

期內，公司再次入圍《財富》雜誌世界500強，排名較2019年提升13個名次；入選《財富》雜誌2021年全球最受讚賞公司，是家電家居領域歐亞唯一入選公司，也是除美國本土之外的唯一入選企業；同時，再次入選BrandZ™ 2020最具價值全球品牌100強，成為全球唯一入選物聯網生態品牌。

#### 行業分析

##### (一) 中國市場

受新冠疫情、復雜多變的國際環境等因素影響，中國經濟增速下滑，根據國家統計局數據，2020年，我國GDP總額突破101萬億人民幣，比上年同比增長2.3%，增速為近5年來最低水平。一季度，疫情的爆發對經濟及企業造成了強烈沖擊，居民平均收入下降，消費行為趨於謹慎，家電市場遭遇冰點，總體消費需求萎縮。但隨著國內疫情得到有效控制、行業實現有序復工復產、消費需求得以釋放，自二季度以來，整體家電市場逐漸擺脫疫情沖擊，市場銷售逐季度環比改善。據中怡康數據，國內白色家電、廚房家電全年零售額市場規模實現人民幣4,487億元，較同期下降11.9%，其中冰箱、洗衣機、空調、廚電等品類零售額分別負增長3.3%、6.5%、22%、5.4%。但是，下半年零售規模達到2,329億元，同比負增長2.4%，降幅較上半年明顯收窄。受到後疫情時代催化，家電市場持續向健康、智能化升級，並在細分品類和渠道呈現亮點。

## 業務回顧(續)

### 行業分析(續)

#### (一) 中國市場(續)

首先，疫情「黑天鵝」事件在對各經濟領域產生影響的同時，也重塑了居民的消費理念。由於居家時間延長，居民對家電產品的依賴程度增強，比如因囤積食物的需求帶來對大容量冰箱的追捧，對居家洗滌頻次的提升帶來對大容量洗衣機、熱水器的青睞。同時，用戶對品質生活有了更高要求，推動了產品功能升級，消毒殺菌、環保類品質家電成為消費熱點。主打新風、自清潔及舒適風感的空調，具備高溫殺菌功能的洗衣機、兼顧保鮮及淨味抑菌的冰箱及消毒櫃、淨水機、淨化器等家電產品有明顯增長。根據中怡康零售監測數據，針對2020年1-11月線上家電市場主要賣點調查顯示，洗衣機、電飯煲、加濕器等產品中，健康功能品類銷售額均居高位。

其次，家電產品功能的升級也進一步推動了智能家居的發展。得益於物聯網、雲計算、大數據、人工智能等技術的驅動，智能家居以其無接觸的交互方式及多產品聯動、自主學習的特性，為居家生活帶來了極大便利。例如，智能化程度較高的掃地機器人可以一機多用，並且通過AI學習和自動識別掌握房間佈局，並提供家庭安防服務，成為客廳新的連接中心。單品智能化也推動了全屋智能的興起，從單品購買到套系化定制、從單一網器到智慧場景已成為未來家電產業的發展趨勢，眾多巨頭紛紛入局。同時，隨著更多開放雲平台出現，硬件開發成本降低，智慧家庭生態鏈日漸成熟。而用戶對智能家居消費習慣正在逐漸強化，對成套購買和場景購買的比例日漸提升。

再次，隨著新興消費群體的成熟、健康品質生活理念的深入，具備單價低、體積小、免安裝、輕服務特性的小家電成為新的市場熱點。尤其在疫情期間，小家電憑借更加貼合直播電商的線上銷售模式，實現了逆勢增長。如根據奧維雲網數據，2020年，破壁機、微蒸烤複合機等品類線上銷售額增速分別達到108.7%、43.8%。在傳統大家電增速放緩的背景下，兼具功能性與享受性的小家電不僅可以打探市場上行空間，也為新興品類的發展提供了機會。

### 業務回顧(續)

#### 行業分析(續)

##### (一) 中國市場(續)

最後，在渠道方面，由於線下賣場受到疫情防控影響，線上渠道成為需求釋放的主要渠道。根據奧維雲網市場監測數據，在整體消費下降的背景下，空調、冰箱、洗衣機等品類線上市場零售量佔比均有所上升，分別達到51.5%、60.3%、64.6%，提升7.4、8.0、9.3個百分點。由於居家時間延長、新一代年輕群體偏好網購，電商作為無接觸、雲體驗的營銷媒介，對用戶購買意向和決策產生巨大的影響。而直播電商依托平台資源和技術優勢，憑借移動化、社交化、場景化的特點，提高了傳播效率並加速流量變現，成為當前重要電商營銷模式之一。未來，伴隨KOL、KOC等核心用戶圈層的興起，以及5G網絡的普及和VR技術的日趨成熟，線上內容平台將更加豐富，電商直播有望帶給企業和用戶更深入直接的交互。

##### (二) 海外市場

全球各地區家電市場呈現差異化發展態勢。在發達國家和地區，家電市場依托新增住房、細分市場需求多樣化及家電升級換代獲得發展勢能，而在發展中國家，由於家電保有率仍較低，整體市場仍具備快速增長潛力。另一方面，新冠疫情在世界多國爆發，經濟社會活動受限、居民收入減少、房地產面臨銷售及交付壓力，一系列因素導致用戶對家電的需求下降，對各地區帶來不同程度負面影響。

在渠道方面，儘管線下渠道仍佔主導地位，線上渠道快速發展，全球家電市場分銷渠道日益呈多元化的發展趨勢。面對零售渠道變革，線上渠道的快速發展及與線下銷售渠道的整合進一步增強了線上渠道的增長潛力。

## 業務回顧(續)

### 行業分析(續)

#### (二) 海外市場(續)

分市場來看：

- (1) **美國市場**：受疫情影響，美國市場上半年消費疲弱。但隨著社交隔離等疫情防控政策常態化，據歐睿國際統計，下半年家電行業實現雙位數增長，全年增幅達到5%。美國家電市場的復蘇首先得益於居家延長刺激了用戶對家電產品的需求，將旅遊及娛樂支出轉移至居家消費；其次，較成熟的電商渠道促進了居家消費的活躍；再次，政府實施的一系列刺激政策有效拉動居家消費增長；最後，房貸利率創紀錄新低，新房開工大增，現房銷售維持2006年以來的最高水平，進一步刺激了居民對家電產品的需求。
- (2) **歐洲市場**：2020年受疫情影響，大家電市場增幅為3.9%，其中制冷增長3.9%，洗衣機增長1%，嵌入式廚電增長4%。
- (3) **南亞和東南亞市場**：①為了應對疫情影響，印度政府在3月下旬至6月下旬實施嚴格封鎖，全國銷售基本停滯，據當地經銷商預計數據，行業同比下降25%以上。②其他地區的商業活動也收到政府隔離政策的限制，零售額和零售量均下降，五六月開始逐漸恢復。
- (4) **澳新市場**：①受居家令影響澳洲家電和家具市場在短期增長強勁，行業競爭更加激烈，企業紛紛積極佈局線上平台並持續改善線下購物體驗。②新西蘭的家電連鎖渠道集中化愈發明顯，中小渠道份額持續降低；線上銷售額佔比提升至5%。
- (5) **日本市場**：受新冠疫情影響，白電行業整體銷量下降2.3%。其中，冰箱銷售量及銷售額均下降；洗衣機銷售量下降2.9%、銷售額提升2.4%。此外，冷櫃在疫情中成為消費熱點，銷售量同比增長53.3%、銷售額增長42.5%（數據來自GFK）。



### 業務回顧(續)

#### 行業分析(續)

##### (三) 2021年行業展望

**中國市場：**預計各個行業於2021年呈現復蘇態勢。①冰箱：行業將量額雙漲，同時結構升級的替換需求也進一步推動市場規模上漲。預期2021年冰箱市場零售額規模將實現個位數增長。出口市場預計源於同期高基數的影響下，增速將有所放緩。②洗衣機：國內零售市場以及出口市場均將呈正增長態勢。國內洗衣機市場仍在持續恢復中，產品在健康洗滌、「洗衣+護衣」方面不斷創新，同時作為新興品類如干衣機、烘衣機等切合當下用戶對品質生活的追求，規模有望迅速擴張；③家用空調：將迎來量額齊漲。2021宏觀經濟預期復蘇以及同期低基數，同時疊加產品均價上漲，預計空調零售量、零售額均將實現雙位數增長；出口方面預計將延續2020年二季度以來增長的態勢。④此外，熱水器市場亦將迎來復蘇，線下市場源於同期低基數，增速將高於線上市場，線上市場增速預計將放緩。⑤廚電市場整體規模將較2020年回升，一方面雖房地產市場管制政策趨緊，但二手房成交比例上升，帶動廚電品類量增長的同時質亦提升；另一方面洗碗機、集成灶以及嵌入式一體機等新興品類仍將延續高增長態勢。

**全球市場：**展望2021年，家電作為消費必需品，長期需求依然穩定，且隨著全球許多國家將逐漸恢復經濟社會活動，以及隨疫苗大範圍應用接種，疫情有望得以控制，全球家電零售市場將恢復增長。根據歐睿數據預測，2021年全球大家電(不含3C等)市場規模將再回3萬億元以上，同比增幅達到4%左右。

## 業務回顧(續)

### 集團經營分析

2020年，集團堅持物聯網智慧家庭戰略，持續擴大全球市場領先地位。全年實現收入2,097.0億元，增長5.9%，其中四季度收入553.0億元，增長9.5%。由於卡奧斯業務於2020年9月底出表，2020年第四季度不再包括卡奧斯收入。如果2019年第四季度不包括卡奧斯業務收入，同口徑下2020年收入全年增長8.3%、四季度增長20%。收入增長緣於國內業務與海外業務齊頭並進。其中，中國智慧家庭業務收入988.6億元，增長6.6%，其中下半年增長18.5%。增長緣於集團持續推出引領成套產品、卡薩帝不斷拓展高端份額、深化零售轉型優化效率等措施。海外智慧家庭業務收入超1,000億元，增長8.3%，其中下半年增長15.8%。增長緣於集團持續堅持高端創牌戰略，聚焦本土化研發、製造、營銷的運營能力建設，人單合一機制保障各區域小微在疫情挑戰下的快速反應，依托全球採購、供應鏈、研發平台充分發揮全球資源佈局優勢，克服外部環境帶來的不利影響，實現業務持續發展。

集團全年實現持續經營淨利潤113.2億元，同比增長25.5%；全年歸母淨利潤88.8億元，增長8.17%；其中四季度單季度歸母淨利潤達到25.8億元，創出歷年同期新高。全年利潤增長緣於收入增長、費用率優化等。全年毛利率29.01%，同比下降0.59百分點，主要是上半年毛利率受疫情影響造成的下降1.7個百分點；隨著下半年收入規模持續快速增長、卡薩帝收入佔比持續提升以及海外市場結構優化等因素，下半年毛利率提升0.3個百分點。銷售及管理費用率合計下降1.2個百分點，其中，中國區通過四個重構與六個上平台為切入點的數字化轉型實現提效，而海外通過規模效應提升及精細化運營，實現費用率優化。

集團全年經營活動現金流量淨額為176.0億元，增長16.68%。

### 業務回顧(續)

#### 集團經營分析(續)

報告期內，集團分部業績如下：

#### (一) 中國智慧家庭業務

面對中國白色家電及廚房家電行業零售額下滑11.9%的嚴峻挑戰，2020年中國區智慧家庭業務實現逆勢增長，競爭力與行業領先地位進一步增強；集團國內家電收入規模達988.63億元，同比增長6.6%；經營利潤增長8.5%，各產業零售份額持續提升。同時，高端品牌卡薩帝實現淨收入87億元，同比增長17%，其中第四季度增長35%。

集團業務增長得益於不斷推出智慧成套產品引領創新；充分運用統倉統配、易理貨信息化工具優化庫存、提升渠道效率；積極拓展高端品牌卡薩帝的產品陣容及市場份額；持續深化數字化轉型變革。

#### 1. 全屋食品解決方案(食聯網)

##### (1) 冰箱業務

據中怡康零售數據顯示，2020年冰箱行業零售量規模3,257萬臺，同比下降3.6%；零售額規模912億元，同比下滑3.3%。全年來看，冰箱行業從年初到5月受到疫情沖擊波動較大，但下半年開始強勁恢復。國內主要零售渠道下半年零售額增速均大幅改善，同時海外訂單暴漲助力國內生產形勢向好。海爾繼續強化冰箱行業全球領導地位，通過持續的技術革新與功能迭代，為用戶提供健康、智慧、藝術的食材儲鮮方案，引領行業消費升級。2020年，集團國內冰箱產業實現收343.83億元，增長5%。期內，根據中怡康報告，集團在國內市場線上線下零售額份額分別達到36%和39%，分別提升2.2和1.9個百分點；線上線下零售量份額分別達到30%和36%，分別提升3和3.6個百分點。

疫情影響下，用戶對健康飲食日益關注。同時，由於居家時間延長，用戶對冰箱長時間保鮮能力及存儲容量提出更高要求。

## 業務回顧(續)

### 集團經營分析(續)

#### (一) 中國智慧家庭業務(續)

##### 1. 全屋食品解決方案(食聯網)(續)

###### (1) 冰箱業務(續)

冰箱產業基於對全品類食材的存儲和營養研究，積累了千種以上食材大數據，形成智能保鮮算法，即根據用戶錄入的食材種類，自動計算和調節冰箱溫度，達到最優的保鮮效果。同時，建立多樣化的食材管理方式，用戶可以根據自己的使用習慣，通過冰箱屏幕、智能語音和智家APP等多個入口管理冰箱內的食材，隨時隨地了解冰箱內的食材狀態，保證食材新鮮及時使用。

在擴容方面，冰箱產業融合櫥櫃設計實現冰箱門直角全開，大大提升冰箱容積率。其中，卡薩帝冰箱推出全新「無界嵌入式」，以底層散熱的創新設計，無需預留散熱空間，實現0cm無界平行嵌入、無縫貼合櫥櫃，高效適配家居家電一體化的用戶需求，賦予廚房更多藝術美感和想象空間。同時，極大提升了既定空間內的冰箱存儲容量。卡薩帝「無界嵌入式」榮獲國際設計大獎「IF獎」、「紅點獎」。該設計也幫助卡薩帝冰箱實現全年累計零售額份額12.3%，同比提升2.1個百分點。其中在10,000元以上價位段，卡薩帝的份額達到37%，提升5.4個百分點。

冰箱產業依托全球供應鏈優勢，實現出口業務快速增長。由於海外供應鏈受疫情影響較大，恢復速度較慢，市場出現供不應求的現象，加之線下大賣場的封鎖、用戶居家時間的延長，海外用戶對冰箱、冷櫃需求量持續上漲。國內疫情得到控制之後，國內供應鏈恢復較快，冰箱出口增速迅猛。海外大區根據需求變化，及時調整渠道策略、合作模式並拓展合作渠道，實現各個區域的高速增長，全年冰箱出口業務增速接近60%。



### 業務回顧(續)

#### 集團經營分析(續)

##### (一) 中國智慧家庭業務(續)

###### 1. 全屋食品解決方案(食聯網)(續)

###### (1) 冰箱業務(續)

年內，集團不斷推進全球化的高效產銷協同體系。在採購方面，深化與當地戰略夥伴的合作關係，優化完善供應鏈體系，實現對當地需求的高效響應；在製造方面，推行智能排產和柔性製造，不斷提升製造效率，推動產能利用率最大化。

###### (2) 廚電業務

2020年，中國區廚電分部收入27.72億元，同比增長13.8%；卡薩帝廚電收入增長79%，其中9月-12月連續4個月翻番增長，展現出良好發展勢頭與增長潛力。在份額方面，國內零售額份額達到6%，同比增長1個百分點；高端份額(大於5,000元價位段)同比增長0.9個百分點。

**集團通過持續做好全球協同，打造「智慧與健康」的廚居生活體驗。**廚電產業以中西融合的原創科技為突破點，將世界多元化的健康烹飪方式帶入中國廚房，並通過體驗式營銷打造用戶口碑。集團廚電產業依托全球雄厚的廚電研發實力與積淀，持續整合GEA、斐雪派克、Candy在廚電領域的技術資源，成立GFC全球研發聯盟。期內，廚電產業推出一系列融合全球各區域領先技術與模塊的智慧廚電產品。發佈恒風量、醫用級消毒技術、智慧家庭、垃圾處理器等4項引領標準，有效支持智慧風系列煙機、卡薩帝醫用級消毒櫃的快速發展。

## 業務回顧(續)

### 集團經營分析(續)

#### (一) 中國智慧家庭業務(續)

##### 1. 全屋食品解決方案(食聯網)(續)

###### (2) 廚電業務(續)

同時，卡薩帝廚電實現高端破局，有效增強了廚電品牌力。上市的卡薩帝C5+套系產品、海爾雙防套系產品通過有效解決用戶痛點、創造差異化體驗，沉淀用戶口碑，打造行業產品與技術的新高度。卡薩帝C5+美食家套系通過各品類的技術引領實現用戶體驗升級：①恒風量吸油煙機首創智慧12方技術，不懼高樓層的壓強、不受煙道影響，做到風量恒定，打造無煙烹飪環境；②卡薩帝三頭灶佔據三頭灶市場半壁江山，可實現一鍵煲飯、智能控溫、煙灶聯動等，提供便捷烹飪體驗；③作為行業首款醫用級消毒櫃，C5+消毒櫃能智能跟蹤自動殺菌，殺滅10種致病菌、領先行業二星級殺滅2種，獲得年度消毒技術引領獎；④融合GE Appliances百年干烤技術和斐雪派克濕烤技術的C5+烤箱，實現溫濕雙控，美食干烤均勻，濕烤鮮嫩；⑤依托Candy水汽分離技術，C5+蒸箱創新出水汽雙循環系統，通過純蒸汽實現110℃高溫蒸、多層蒸，新鮮不串味，讓用戶吃得新鮮健康；⑥創造第五種烹飪方式的C5+蒸烤一體機，可以實現同蒸同烤，縮短烹飪時間，適配更多美味。

集團廚電出口收入增長51%，主要是為海爾品牌廚電在俄羅斯、菲律賓等市場增幅良好。

期內，廚電工廠通過實施大規模集中生產，推進模塊商當地化建廠，做好精益生產與精細化技術升級等措施，有效降低採購成本、提升交付速度及生產效率。

### 業務回顧(續)

#### 集團經營分析(續)

##### (一) 中國智慧家庭業務(續)

###### 1. 全屋食品解決方案(食聯網)(續)

###### (3) 食聯網生態

隨著消費者對美食品質、便捷烹飪、食材安全等方面日益增加的需求，食聯網基於智能硬件平台與美食生態聯盟資源，以預制品為切入點，通過物聯網技術、廚藝&菜品標準化、烹飪程序數字化，提供全流程健康飲食體驗。集團與用戶之間的關係也從以往的一次性硬件產品銷售逐步升級為高頻的美食分享，用戶黏性得到加強。

在智能硬件研發方面，食聯網產業三次升級智慧蒸烤箱。該產品具備雙溫度傳感器，精準控溫等八大功能，可兼顧多種烹飪模式與食材定制，智慧烹飪模式一觸啟動。智能冰箱可實現菜譜推薦與食材購買，並可聯動蒸烤箱，通過烹飪工藝的精準數字化，保證美食原汁原味。

在生態圈打造方面，集團與中國烹飪協會等資源方成立海爾食聯網美食生態聯盟等，打造智慧美食生態平台，讓名廚食譜成為「家常菜」，美食體驗與用戶口碑的形成也有助於集團智能產品的銷售。如集團與資源方聯合開發「北京烤鴨」食譜，用戶收到預制品(鴨胚)後，掃描專屬溯源二維碼便可知曉養殖時長、生長情況、檢疫情況等；食材放入智能烤箱後，烤箱自動匹配溫度與烹飪時間，不再額外需要其他手工操作，且菜品達到較好水準；鴨胚還可通過智家APP或者冰箱大屏實現一鍵購買，針對鼓勵原地過年、不能返鄉與家人共享年夜飯的市場需求，集團推出「年夜飯」套餐，匯聚6大菜系的18道菜品，春節零售1.5萬套、12萬道菜品。

## 業務回顧(續)

## 集團經營分析(續)

## (一) 中國智慧家庭業務(續)

## 2. 全屋衣物解決方案(衣聯網)

## (1) 洗衣機業務

2020年，受新冠疫情沖擊、國際環境復雜多變等因素影響，中國經濟面臨多方面的嚴峻考驗。根據中怡康發佈的市場研究報告，國內洗衣機市場全年零售量下滑9.3%，零售額下滑6.5%。面對整體行業的乏力表現，集團洗衣機業務快速應對市場變化，充分發揮品牌組合優勢，積極推進全流程數字化轉型，有力實現逆勢增長和經營提效。期內，集團洗衣機業務取得淨收入人民幣259.85億元，增長6.3%。市場份額在保持領先的情況下進一步增長，線下市場佔有率達到40.22%，同比提升3.89個百分點。線上市場佔有率達到39.9%，同比增長3.5個百分點。根據歐睿國際數據統計，海爾洗衣機品牌零售量連續12年蟬聯全球第一，市場銷量佔有率為16.3%，較2019年增長1.2個百分點。卡薩帝國內線下份額達到12.2%，同比提升3個百分點，躋身洗衣機市場品牌前三名；統帥線上份額達到5.1%，躋身線上洗衣機品牌前五名。

期內，人們對洗衣機產品的需求繼續向健康化、個性化、智能化、場景化發展。作為行業引領者，海爾洗衣機持續聚焦用戶需求，通過技術創新和產品迭代，帶動行業升級。

疫情催生的健康意識推動了洗衣機行業產品的加速升級和進化。以健康呵護為核心，分區洗產品受到用戶追捧，成為更新換代熱潮之一；同時，具有高溫、銀離子、紫外線、臭氧等多種除菌方式的健康洗也得到快速普及。海爾洗衣機通過卡薩帝雙子系列持續提升分區洗護份額，同時借勢健康洗護首創自發電消毒技術。雲熙、纖沐等系列波輪洗衣機通過工作過程中自動產生的深紫外波段光，實現無能耗自動除菌。期內，波輪洗衣機線下零售量份額達到43.5%，同比增長3.3個百分點；滾筒洗衣機線下零售量份額達到39.4%，同比增長4.3個百分點。

### 業務回顧(續)

#### 集團經營分析(續)

##### (一) 中國智慧家庭業務(續)

###### 2. 全屋衣物解決方案(衣聯網)(續)

###### (1) 洗衣機業務(續)

面對需求細分化趨勢，集團根據不同用戶群體深度剖析市場需求。針對用戶日益提升的對高端面料的護理護色需求，洗衣機業務推出創新產品BlingBling彩裝機，通過嵌入多樣化洗滌劑模式，一鍵還原衣物本色。彩裝機發佈以來，線上市場銷售迅速提升，成功拉動6000元以上市場份額同比提升9%。此外，根據女性用戶做家務時護腰的需求，洗衣機產業推出媽媽機，成功帶動波輪產品在2,700-4,000元價位段份額同比提升2.9%。

同時，洗衣機產業積極引領產品智能化趨勢，卡薩帝空氣洗由最初的變溫蒸汽空氣洗升級為集除菌、除皺、祛味、除潮、蓬鬆於一體，根據面料和不同需求精準定制的空气洗程序，以智能化方式滿足用戶高端洗護需求。

海外出口方面，受疫情影響，上半年洗衣機業務增速放緩，得益於集團在全球三位一體優勢及產品競爭力，下半年出口收入實現快速增長，拉動全年洗衣機出口增幅高達40%。其中，美國首推的健康產品，因差異化功能受用戶青睞，實現滾筒市場份額提升4個百分點，市場地位提升；日本的AQUA超聲波項目聚焦中高端變頻系列產品，高效清潔衣領和袖口，並且不易損壞衣服纖維，在行業下降4%行情下，實現逆勢增長，變頻系列份額增長4個百分點；而歐洲持續聚焦高端品牌，從高端滾筒產品、高盈利產品切入，提升了市場規模及整體盈利性。



## 業務回顧(續)

## 集團經營分析(續)

## (一) 中國智慧家庭業務(續)

## 2. 全屋衣物解決方案(衣聯網)(續)

## (1) 洗衣機業務(續)

期內，洗衣機產業在產能、效率方面實現雙突破，繼續推進超級工廠項目，通過與供應商對賭，集中型號、模塊、產地，實現型號效率提升及整機成本下降。另外，洗衣機產業借助渠道數字化推進運營效率提升，組織架構優化，並通過設備自制、自動化來減少員工成本，實現生產效率提升。隨著互聯工廠項目實施，工廠無人化、智能化、可視化生產能力得以加強。而通過對用戶大數據的採集和建模，生產決策能力和效率進一步得到有力提升。

## (2) 衣聯網

海爾衣聯網積極推進與洗衣液、服裝、鞋靴生產商的跨界聯合，打造洗護生態。

期內，針對用戶對高端衣物面料個性化呵護需求，衣聯網與洗衣液市場頭部資源品牌共同打造海爾首臺墨盒洗衣機，墨盒洗護生態方案通過個性化洗護程序、精準智能洗衣液投放及洗滌劑智能購買等領先科技與便捷服務體驗，獲得用戶認可。

此外，新冠疫情後，隨著入戶消毒意識的提高，對鞋靴如何進行及時高效的消毒殺菌和存放成為用戶痛點。衣聯網產業整合鞋靴洗護服務、運動用品連鎖品牌和鞋靴品牌資源，共同打造鞋靴洗、護、存、定制的全場景體驗。

新冠疫情期間，衣聯網家庭全場景防疫解決方案，從回家、居家、出行場景佈局，為用戶提供一站式健康防護方案，極大提升用戶對相關智能家電的升級需求，並催生了對洗衣液等生態合作資源的購買熱情。

### 業務回顧(續)

#### 集團經營分析(續)

##### (一) 中國智慧家庭業務(續)

#### 3. 空氣能源解決方案

空調中國區收入255.06億元，同比增長8.6%

##### (1) 家用空調業務

家空產業堅持健康、智慧的產品主線，引領行業從分銷向零售轉型、積極拓展線下網絡與線上渠道融合、推進工程渠道建設，有效提升零售份額增長，集團線下、線上份額逆勢雙增：線下零售額份額14.7%，提升2.2個百分點；線上零售額份額11.2%，提升2.4個百分點。同時，持續擴大卡薩帝空調產品陣容，驅動結構升級與規模增長。

家空產業制定除菌艙、洗空氣等多項健康空調標準，累計申請發明專利4,881項，申請國際專利609項。家空產業先後推出「雷神者」56℃除菌自清潔空調、全屋健康空氣「3D除菌艙」系列空調、水洗空氣新物種空調。其中，「除菌艙」系列空調採用水火電三重殺菌技術，除菌率達99%，徹底解決空調吹臟風的痛點，在疫情期間得到用戶一致好評，除菌空調市場份額達到56.6%。而全球首創的洗空氣空調，借鑒航空發動機原理，以高速離心式瀑布水幕系統實現淨化、加濕、增氧、殺菌、定位送風、語音交互等差異化體驗，為用戶實現1小時洗一遍空氣的效果，打造潔淨、清新、溫潤好空氣。上市後，洗空氣空調連續實現14,000元以上價格段份額第一名。

卡薩帝空調通過豐富產品陣容與觸點建設，收入增長27%。2020年，卡薩帝家用空調套系新增銀河系列。高端市場份額上，卡薩帝15,000元以上價格段份額達到46.9%，同比提升6.27個百分點；在4,000元以上掛機、10,000元以上櫃機的整體高端市場份額達到16.6%，提升3.8個百分點。

## 業務回顧(續)

## 集團經營分析(續)

## (一) 中國智慧家庭業務(續)

## 3. 空氣能源解決方案(續)

## (1) 家用空調業務(續)

集團家用空調出口收入增長21%。海外市場通過持續拓展渠道、上市創新產品擴大市場份額、靈活借勢線上營銷帶動本土化競爭力的提升。同時，國內工廠在第一時間復工復產，保證了重點市場的訂單需求，支持海外本土創牌的發展。

## (2) 商用空調業務

受益於國內快速控制疫情、開啟復工復產，中央空調行業呈現逐步回暖趨勢，海爾商用空調業務以二位數增長領跑行業。

其中，以磁懸浮為核心的節能解決方案成為行業主流發展趨勢，海爾以超61%的份額連續多年引領行業；以物聯多聯機為標誌的智慧空調節能解決方案成為行業首創。提前佈局煤改電等清潔能源產品，20年規模快速增長，在區域煤改電能源替換中，市場份額第一。

公司始終堅持健康、節能、智慧的產品主線，以差異化解決方案為用戶定製舒適、節能的體驗。期內，快速推出可殺菌淨化的健康空調，行業首創3D除菌艙中央空調。在節能方面，迭代研發大冷量磁懸浮產品，並行業首推E+物聯高效機房場景解決方案。智慧空氣解決方案在商用樓宇領域快速突破，研發中央空調物聯身份識別技術，物聯網多聯機物聯集控及物聯計費場景，相較於傳統方案費用降低50%以上。

### 業務回顧(續)

#### 集團經營分析(續)

##### (一) 中國智慧家庭業務(續)

#### 4. 全屋用水解決方案

##### (1) 熱水器業務

熱水器及淨水機業務致力於為用戶提供安全、智能、舒適的全屋用水解決方案。2020年，雖然疫情抑制了部分線下消費需求，但社交隔離帶動的宅經濟推動了線上流量增長並進一步釋放了低線市場需求，海爾熱水器及淨水機業務抓住機遇，順應家電健康化、智能化趨勢，不斷進行產品功能迭代升級，實現收入人民幣102.17億元，同比增長6.5%。

期內，熱水器業務行業地位進一步提升，整體達成行業第一，市場份額進一步提升，線下市場份額為23.9%，同比增長3.4%，線上市場份額為27.3%，同比增長3.2%。在高端市場方面，卡薩帝實現收入增幅80%，份額也進一步增長4.2%。而統帥品牌通過小黃鴨IP，線上線下集中造勢，佔領年輕用戶心智，份額也實現大幅提升。

在收入快速增長的同時，熱水器產業不斷推進成本及費用優化，通過精簡SKU，聚焦資源至高投入產出項目等，有效提升盈利能力。期內，雖然上半年利潤率水平受到疫情沖擊，下半年呈明顯好轉趨勢。

作為行業引領品牌，海爾電熱水器致力於解決用戶痛點，滿足用戶需求。根據中怡康數據顯示，集團電熱水器線上和線下的零售額市場份額分別為37.7%和36.5%，較同期各增長4.7和8個百分點。期內，海爾電熱水器推出變頻瞬熱洗科技、AI人工智能技術和淨水洗科技三大引領技術，為用戶帶來大容量、智能、健康沐浴體驗。目前，具有水質清潔功能的產品已佔到海爾電熱水器70%以上的份額。其中，卡薩帝天沐SPA系列更為用戶實現無限熱水、全家暢浴體驗。同時，借助海爾AI智能技術、依托U+大數據平台，海爾電熱水器為用戶提供智能用水的同時，也可以作為連接浴室或全屋的智慧網器，為用戶帶來未來生活體驗。海爾電熱水器優異的產品創新實力和時尚簡約的設計也獲得了國際認可，卡薩帝天泉SPA電熱水器榮獲艾普蘭優秀產品獎。

## 業務回顧(續)

## 集團經營分析(續)

## (一) 中國智慧家庭業務(續)

## 4. 全屋用水解決方案(續)

## (1) 熱水器業務(續)

期內，海爾燃氣熱水器同樣表現優異，618期間，本集團燃氣熱水器零售增幅接近100%，雙十一期間，零售增幅超60%。根據中怡康數據顯示，2020年集團燃氣熱水器線上零售額份額達16.3%，同比上升1.7個百分點；線下零售份額達15.6%，同比提升4個百分點。期內，新上市的雙增壓零冷水產品TR7系列，顛覆了用戶對燃熱產品恒溫效果差、抗風差、安全隱患高的顧慮，一經發佈就獲得了行業和用戶的一致好評，實現5,000元以下價位段份額翻番。其使用的密閉穩燃核心燃燒技術獲得中國專利優秀獎，是中國燃熱行業40年來唯一「諾貝爾級」專利。另外，海爾還制定了零冷水產品團體標準《家用燃氣快速熱水器帶預熱功能的特殊要求》，成為行業零冷水的標桿。2020年6月8日，卡薩帝燃氣熱水器CX3被中國家電研究院評選認證為行業「七星級智能」燃氣熱水器。行業引領產品卡薩帝CR6系列零冷水瀑布洗產品推動卡薩帝燃熱熱水器實現翻番增長。

期內，海爾空氣能加快了對高水溫、除菌等健康型產品的研發節奏，同時以全年累計超55%的線下零售份額獨佔鰲頭，線上以48%的份額佔據行業首位，10,000元以上的高端價位段份額達到25%。空氣能熱水器TOP10暢銷型號榜單中，海爾獨佔九席，全面領跑行業。

## (2) 淨水機業務

根據中怡康零售監測報告，線上整體市場行業零售額增幅32.4%，海爾表現優於行業，增幅達41.1%，市場排名第一，份額同比提升0.8%，實現持續引領；線下整體市場行業零售額增速下降22.8%，海爾逆勢增長8.8%，成為名次前五品牌中唯一零售正增長的品牌，份額同比提升3.8個百分點。



### 業務回顧(續)

#### 集團經營分析(續)

##### (一) 中國智慧家庭業務(續)

#### 4. 全屋用水解決方案(續)

##### (2) 淨水機業務(續)

據中怡康數據，家用末端淨水方面，海爾淨水產品在線上零售市場份額達13.2%，躍居第一；線下增幅達7%，成為前五品牌中唯一正增長品牌。全屋淨水方面，海爾淨水通過為用戶提供套系化、差異化智慧全屋用水解決方案，實現全屋成套中央淨軟場景銷售突破11,000套，客廳淨飲場景突破46,000套。同時，海爾BWT合資集團憑借BWT在高端全屋用水領域的品牌知名度，與國內知名地產商成功開展全屋用水工程合作。

期內，淨水產業主推高端卡薩帝礦物質水淨水機雲鯨系列，圍繞用戶差異化水質需求，提供富鈣的礦物質水解決方案，滿足用戶健康需求。產品一經上市引起了用戶的廣泛關注和購買。

##### (3) 水聯網

為了滿足用戶美好用水生活的需求，海爾智慧用水全屋方案將全屋淨水、全屋軟水、全屋熱水和全屋採暖一站式配齊。此外，卡薩帝採暖爐可以實現遠程操控，在用戶回家之前就提前預熱好房間，還可以根據用戶的生活節奏，分時段預約加熱，避免過度使用，更加節能環保。

#### 5. 中國區平台業務

2020年，面對疫情挑戰，本集團加強電商平台合作，並升級自有智家App、深化全渠道融合。同時，整合家居、建材等多方資源，打造全新智家體驗店。

## 業務回顧(續)

### 集團經營分析(續)

#### (一) 中國智慧家庭業務(續)

##### 5. 中國區平台業務(續)

智家體驗店從產品銷售升級為圍繞衣食住娛場景，為用戶提供成套展示及銷售，打造售前設計、售中沉浸式體驗及售後保養一站式服務。基於不斷深化的智慧場景能力佈局，以及上述資源的充分整合，集團年內推出新的生態場景品牌「三翼鳥」，聚焦用戶智慧家庭全流程解決方案，開辟新賽道。

期內，集團在如下幾方面都取得長足的發展。電商渠道方面，集團充分響應用戶日益增長的在線消費需求，積極拓展電商渠道產品，加強品牌佈局。同時，利用數字化工具，通過深化內容營銷，與用戶形成高頻互動，有效提升用戶粘性和轉換率。期內，集團電商整體零售額增幅39.2%，達到522億，居於行業第一，其中在雙十一電商購物節，根據中怡康監測數據，海爾線上零售額份額達22.4%，位居大家電排名第一。此外，集團在線上的高端產品佔比不斷增加，用戶滿意度不斷改善，保持領先水平。工程渠道方面，集團由全屋智慧家庭及商用工程切入，建立基於全流程服務能力保障「需求零遺漏、訂單零時差、服務零距離」的運營體系，實現在多個品類的快速增長。其中，廚電業務通過卡薩帝與GEA的品牌組合，實現對多價位段工程的覆蓋，獲得快速增長。專賣店渠道方面，由於上半年疫情對整體消費市場的沖擊，銷售收入出現下滑，下半年恢復趨勢明顯，冰冷、洗衣機、熱水器等主要品類均實現了高於行業的增速。

報告期內，集團持續推進三翼鳥場景品牌落地，不斷豐富智家體驗雲、促進線上線下渠道融合，並借助數字化平台提升精細化運營能力。

### 業務回顧(續)

#### 集團經營分析(續)

##### (一) 中國智慧家庭業務(續)

##### 5. 中國區平台業務(續)

首先，基於場景品牌三翼鳥，提供一站式定制服務能力。

依托在高端、成套、智慧產品及生態資源上的深厚積淀，集團重新定義消費場景，圍繞「家」的需求，於2020年9月推出全新場景品牌三翼鳥，為用戶提供陽臺、廚房、客廳、浴室、臥室等智慧家庭全場景解決方案。同時，借助豐富的服務網絡資源，積極打造1+N服務體系，僅需通過一個服務管家、一個項目經理，即可協同家電服務人員、成套服務商、經銷商、家裝集團等N個資源方，為用戶提供集家電、家裝、暖通、全屋智能等服務需求於一體的整體解決方案。

例如，洗衣機產業圍繞「以穿為主線」的場景，成功開發智慧陽臺、智慧衣帽間等15個場景解決方案，為用戶打造集洗、護、存、搭、購等於一體的衣物全生命周期服務。以智慧陽臺的搭建為例，三翼鳥基於不同用戶需求，提供個性化陽臺場景方案，以及設計、施工、配套送裝等一站式服務，並最快3天即可完成施工。

截止年末，集團已通過新建及改造的方式推出325家三翼鳥001號店，實現核心城市的全覆蓋。三翼鳥場景方案有效帶動集團成套產品銷售，成套產品銷量同比增長41%；其中高端智慧成套銷量同比增長63.2%。

## 業務回顧(續)

### 集團經營分析(續)

#### (一) 中國智慧家庭業務(續)

##### 5. 中國區平台業務(續)

其次，打造物聯網時代體驗雲平台。

海爾自建和自運營的線上電商平台 — 海爾智家App，匯聚豐富的在線內容，吸引用戶觀看涵蓋衣食住娛等全場景直播，交互得到用戶滿意的家裝家居場景解決方案，或激發用戶購買家電及周邊產品。

期內，智家App平均日活120.6萬，同比增長546%，月活2,480萬，同比增長803%。其中，體驗雲眾播上線後通過直播為用戶提供場景解決方案，全年直播超1千次，累計觀看用戶5千萬人次。在APP內，新上線的生活家板塊為用戶打造家電使用、家庭生活智慧的交互平台；「1+N智家煥新」版塊還可以整合生態服務資源，將以前單純的家電服務升級為家電、家庭和家居全方位居家服務。通過智家APP，集團幫助線下3萬家店實現線上化，升級用戶全場景線上線下購物體驗。

集團以海爾智家App為數字化載體，基於在上述直播、用戶服務和交互過程中的積淀，打造體驗雲平台。用戶在平台上同時可以分享消費和使用心得，並遠程管理智慧家電設備、申請售後服務，集團亦可通過體驗雲優化自身產品、服務的設計與開發，聚焦用戶體驗的不斷升級。同時，智家體驗雲也在不斷迭代，提升智能產品使用體驗。例如，在場景建設方面，提供模板化快速接入服務；在智能語音產品方面，體驗雲建成行業引領的全屋分佈式語音標準，實現全屋5大家電的分佈式體驗，推動智慧產品向「隨意說、聽得懂、能識別、更懂你」的目標不斷進步。

### 業務回顧(續)

#### 集團經營分析(續)

##### (一) 中國智慧家庭業務(續)

###### 5. 中國區平台業務(續)

最後，全面打通信息化系統，實現數字化營銷，賦能專賣店。

目前，集團巨商匯平台覆蓋全部專賣店客戶，實現客戶進銷存的實時可視化管理。同時，易理貨平台也完成了100%的鄉鎮店覆蓋，實現從政策兌現到產品獎勵和培訓直接到鎮的數字化體系。通過渠道數字化體系的普及，鄉鎮管理進一步透明，極大提升了市場營銷方式、獎勵資源的有效性。此外，隨著集團對鄉鎮店的數字化管理能力加強，以及統倉統配在鄉鎮店的廣泛覆蓋，鄉鎮用戶的反向定制比例顯著提升，借此優化下沉渠道SKU數量，加快庫存周轉，為生產和銷售效率的提升帶來重要貢獻。

同時，集團借力體驗雲平台提升營銷資源的數字化，基於AI精準營銷手段建立覆蓋全渠道、全場景的數字化平台，實現對用戶的識別、觸達、運營與追溯，大幅提高營銷運營效率。期內，通過數據精準分析，「潛客雷達」挖掘出潛在用戶約200萬，有效賦能用戶轉化。

###### 6. 智能製造

報告期內，集團以超級工廠戰略落地驅動全流程效率提升，引領行業發展。首先，集團深化在人工智能、5G、邊緣計算等前沿技術與先進製造技術的深度融合應用，並實現200多個項目落地；其次，構建超級工廠戰略運營體系，做到事先全流程協同，事中數字化自驅動、事後自閉環優化，確保目標達成。超級工廠戰略有效提升生產製造效率，帶來成本端優化空間。



## 業務回顧(續)

### 集團經營分析(續)

#### (一) 中國智慧家庭業務(續)

##### 6. 智能製造(續)

期內，集團已建成16家互聯工廠。2020年9月，海爾中德園區榮獲全球唯一德國工業4.0獎，標志著海爾智能製造由燈塔工廠到燈塔基地的持續引領；10月，中央空調等3家工廠通過智能製造能力成熟度4級認證；12月，海爾中央空調互聯工廠獲得國家智能製造標桿企業的榮譽稱號，成為國家智能製造標桿唯一入選兩家工廠的企業。

#### (二) 海外家電與智慧家庭業務

2020年，面對疫情影響，集團在海外市場依托「三位一體」的本土化佈局，堅持高端創牌戰略和場景生態轉型，實現銷售收入突破1,000億元、經營利潤40億元，分別增長8%和26.79%。市場份額全線提升。業績增長主要源於：

- 1、堅持高端創牌戰略，通過打造高份額高價值的產品陣容，基於行業趨勢推進全網覆蓋和直達終端的直銷員體系，在各個區域市場均持續實現高於行業的增長。
- 2、堅持引領的本土化運營。集團通過全球範圍的本土化佈局，保障了新品的及時上市和產品供應，實現了疫情下的逆勢增長。
- 3、堅持場景生態轉型。場景品牌實現突破，孵化出日本蘭朵麗社區洗、英國Wash pass墨盒洗等解決方案；生態品牌也分別上線西歐hOn體驗雲平台、美國Smart HQ平台，從產品硬件到場景解決方案和生態平台等全面突破，持續迭代用戶體驗。

##### 1. 美國市場

面對新冠疫情挑戰，集團堅持以用戶為中心，在品牌高端化、供應鏈精細化和全渠道整合方面做出了不懈的努力，實現了史上最好業績表現。北美銷售收入增長10%，達到637億元，其中高端品牌增長30%以上。核心家電市場份額增長1.4個百分點。同時，在品類方面，集團在美國市場推出了小家電和熱水器新產品；在渠道方面，線上業務加速拓展，與生態相關的收入也顯著增加。

### 業務回顧(續)

#### 集團經營分析(續)

#### (二) 海外家電與智慧家庭業務(續)

##### 1. 美國市場(續)

在製造方面，面對疫情，以員工的健康安全為首要考量。公司迅速採取一系列防控措施包括全體員工溫度檢查、安排靈活的班次和工位、廠區全面消毒殺菌等。集團1,000名管理人員自願無償在流水線貢獻了15萬個工時，持續為用戶提供產品和服務，克服了疫情帶來的挑戰，美國市場產量比2019年同期增長了10%，其中下半年增長了20%；集團位於Roper的廚房電器工廠最大的組裝線完成了Proficy系統的軟件升級，加速了其在工業4.0框架下向精益生產的轉變。

在研發方面，美國團隊與新加坡、以色列等地的同事在HOPE創新平台上緊密合作，充分共享技術和解決方案，例如AC的新葉輪設計，微波爐中的溫度控制，智能家居系統的數據安全性等。在新的大型滾筒洗衣機的開發過程中，全球研發平台將開發時間減少了55%，並且參與的人員減少了33%。

集團充分理解用戶使用我們的產品來存放食品和藥品、烹制食物以及對衣服和餐具消毒殺菌的需求，實時推出內置UltraFresh通風系統和Microban抗菌技術的新型滾筒洗衣機以消除多餘的濕氣和氣味；新的多門冰箱也帶有濕度控制系統，密封的高濕度儲物箱可以延長蔬菜保鮮時間。在GE, GE Profile和Cafe品牌下，新系列的小家電產品也已成功推出，GE Profile Opal制冰機在亞馬遜會員日當天榮登家用電器和制冰機類別榜首；憑借新推出的熱水器產品還成為Costco的該品類的獨家合作夥伴，並與水暖行業建立了夥伴關係。

集團專注於提高產品的互聯互通，通過SmartHQ數字平台，用戶無論是在家中還是辦公室都可以實現全屋控制。集團在物聯網戰略的拓展也獲得了行業認可，包括2020年度網絡安全突破大獎Cybersecurity Breakthrough Award；從2019至2021，GEA連續三年被IoT Breakthrough評為年度智能家電集團；並且被UL認定為首個實現金牌級物聯網安全評級的家電品牌；ultra Fresh滾筒洗衣機在2020年獲得了好管家雜誌評選的好管家獎章。

## 業務回顧(續)

### 集團經營分析(續)

#### (二) 海外家電與智慧家庭業務(續)

##### 1. 美國市場(續)

在分銷方面，利用中國市場的電商運營經驗，美國團隊採取了迅速行動，抓住線上新的增長機會。我們的員工在疫情期間表現出的專業性和責任心加強了最重要的渠道夥伴的信心，夯實了合作基礎，這不僅有助於集團在2020年逆勢增長，更將成為未來持續領先的動力。我們還成立了一個專門服務商業客戶的新部門，重點推出空調及熱水器品類。

##### 2. 歐洲市場

期內，歐洲市場實現收入165億元，同比增長8.7%。在疫情沖擊之下，集團在歐洲實現快於行業的表現，主要源於①充分借鑒國內抗疫經驗。歐洲團隊積極與總部溝通，通過借鑒相關經驗，快速實現線下轉線上的銷售，積極增加社交媒體熱度。疫情後期，歐洲團隊加速渠道融合，線下開設旗艦店、品牌牆和店中店，線上開設專賣店，提升品牌認可；②針對疫情催生的需求，推出了一系列便利生活的產品，包括超大容量的全空間保鮮冰箱、蒸汽消毒殺菌的洗衣機、大容量冷櫃、智能互聯的全系列廚具產品以及56℃空調等；③歐洲工廠提前做好充分準備，嚴格按照當地政府要求做好防疫措施，在確保安全前提下，率先復工復產，滿足了市場需求；④歐洲市場積極推動異業聯盟，洗衣機與洗滌劑廠商合作，並突出靜音和蒸汽洗的功能；烤箱與賣半成品食物和葡萄酒的平台合作，使消費體驗更加豐富便利。

##### 3. 澳新市場

澳新市場實現收入59.8億元，同比增長11.71%；其中海爾品牌抓住健康、殺菌等新的用戶需求，推出全新T門冰箱產品及洗碗機產品，帶動全年收入增長69%；在線上通過優化體驗，聚焦高端，升級產品，實現收入翻倍增長。

2020年上半年，嚴格的封城措施影響居民消費，3月-5月期間新西蘭各家電零售渠道銷售額平均下降達70-80%；下半年集團抓住疫情緩和，市場需求回升的機會，依托全球供應鏈平台，全流程整合協調資源，與上下游夥伴保持積極溝通，確保充足的庫存供應，推出靈活的營銷方案，為增長奠定基礎。

### 業務回顧(續)

#### 集團經營分析(續)

#### (二) 海外家電與智慧家庭業務(續)

##### 3. 澳新市場(續)

新冠疫情催生了用戶對大儲存空間、健康滅菌、長效保鮮的需求，針對這一趨勢，總部和當地團隊迅速響應，聯合開發HRF565T門升級產品，RF605系列迭代產品，一方面在TGG/HNV渠道展示健康場景，同時在Facebook、Instagram等社交媒體上開啟‘Social Kitchen’對話，向用戶推送產品設計、生活小貼士、健康食譜等內容，全方位展示了T門冰箱的可變溫區、分區儲存和智能保鮮等場景，帶動了冰箱實現全年收入5.0%的增長。

##### 4. 南亞市場

期內，實現收入54.7億元，同比下降13.69%。

- (1) 印度市場3月底至6月底實施城鎮封鎖，導致行業錯失銷售旺季，整體負增長約25%，針對疫情催生的新的需求，集團主推健康殺菌等產品賣點，增強大尺寸大容積產品競爭力；網絡持續下沉，傘下店覆蓋率提升至近70%；滾筒洗衣機的生產逐步當地化，帶動產品、品牌競爭力持續提升。
- (2) 受疫情蔓延影響，巴基斯坦市場容量萎縮，但集團本幣收入增幅超過17%，主要得益於不斷優化升級當地運營流程，包括①線下網絡持續拓展，並大力發展電商渠道，線上零售額增幅超過300%；②產品高中低端陣容逐漸完善，適應不同消費層級需求。全自動洗衣機持續引領市場，空淨一體空調為用戶提供健康空氣解決方案，智能產品佔比提升；③冰箱、家用冷櫃、空調、洗衣機均達到市場份額第一。

##### 5. 東南亞市場

實現收入41.2億元，同比增長11.26%。報告期內，集團聚焦品牌差異化營銷，推進體驗店建設，推進全網渠道覆蓋；優化售後流程，加強對電話中心、售後網絡和備件管理，提升響應速度、售後服務體驗；推進銷售預測和PC管理，增強對市場的控制能力和反應速度。持續聚焦「中高端產品」和「終端零售」兩個轉型，精準把握用戶需求，依托全球供應鏈，不斷優化產品陣容；抓住疫情帶來的線上銷售增長機會，通過智能全場景體驗，滿足用戶需求。

## 業務回顧(續)

## 集團經營分析(續)

## (二) 海外家電與智慧家庭業務(續)

## 6. 日本市場

實現收入36.1億元，同比增長11.2%。日本市場增長動力包括①加速高端品牌建設，優化產品結構。集團推出AQUA全新Delie系列冰箱，擴大超大型、大型產品陣容，同時推出日本獨一無二的超音波系列洗衣機，引領市場。②挖掘消費需求，推出差異化創新產品。抓住用戶疫情期間居家時間延長對大容量冰冷產品的需求，迅速上市280L行業最大容量立式冷櫃以及3IN2變溫系列冰箱等高端產品；③深化社區洗場景佈局，在疫情突現、社區洗市場停滯的情況下，AQUA智能社區洗圍繞用戶場景體驗的迭代需求，吸引異業合作方不斷加入平台共創，市場份額持續70%以上絕對引領，從「高端絕對引領」向「場景生態引領」進化突破。

## 展望

2021年，集團將聚焦高端品牌、場景品牌、生態品牌建設，持續發揮在成套引領產品、全球協同、高端品牌、智家體驗雲平台等方面的優勢，推進全流程數字化變革提效，不斷拓展智慧家庭場景解決方案，保持良好發展態勢。

- 1、**中國市場：**(1)卡薩帝品牌通過不斷的產品創新擴大高端市場優勢；持續推進數字化改造實現全流程提效；通過產品升級、渠道拓展、營銷創新實現空調業務的突破。(2)通過拓展觸點網絡，升級場景庫，打造1+N服務能力等措施，加速三翼鳥場景品牌的發展。(3)聚焦食聯網、衣聯網等生態品牌發展，實現平台用戶、GMV、生態收入的突破。(4)智慧家庭建設方面，通過建設智家感知決策系統，打造海爾智家大腦體系，實現無處不在、自然交互、安全可靠、主動貼心的家庭服務；通過智家APP、三翼鳥APP、分佈式語音、多屏等多入口，打造高粘性的智慧生活交互入口。
- 2、**海外市場：**(1)打造高份額高價值的產品陣容，利用與時俱進的全網覆蓋策略和直達終端的直銷員體系，實現本土化創牌的引領；(2)完善全球供應鏈體系建設，提升第一時間為當地用戶提供健康家庭解決方案的能力；(3)實現場景品牌與生態品牌突破。迭代升級西歐市場的hOn體驗雲平台、俄羅斯的EVO平台、美國Smart HQ平台，形成價值循環生態體系與生態的自擴展，持續迭代用戶體驗。
- 3、**在全球範圍內，**構建互聯工廠全數字化運營體系，追求全流程效率最優，聚焦精準、高效、均衡、滿負荷目標落地。通過超級工廠項目，力求以最經濟高效的生產方式打造最具市場競爭力的爆款產品。



### 業務回顧(續)

#### 潛在風險

- 1、 **宏觀經濟增速放緩導致市場需求下降的風險。**白色家電產品屬於耐用消費類電器產品，用戶收入水平以及對未來收入增長的預期，將對產品購買意願產生一定影響，如果宏觀經濟增幅放緩導致用戶購買力下降，將對行業增長產生負面影響。另外，房地產市場增幅放緩也將對市場需求產生一定負面影響，間接影響家電產品的終端需求。
- 2、 **行業競爭加劇導致的價格戰風險。**白電行業充分競爭、產品同質化較高，近年來行業集中呈現提升態勢，但個別子行業因供需失衡形成的行業庫存規模增加可能會導致價格戰等風險。此外，由於技術飛速發展、行業人才匱乏、產品壽命周期縮短及易於模仿，越來越難以獲益。新的產品、服務和技術通常伴隨著較高的售價，同時集團不得不在研發上投入更多。集團將積極投入研發，通過持續創新的產品和服務贏得用戶，並樹立持久的品牌影響力。
- 3、 **原材料價格波動的風險。**集團產品及核心零部件主要使用鋼、鋁、銅等金屬原材料，以及塑料、發泡料等大宗原材料，如原材料供應價格持續上漲，將對集團的生產經營構成一定壓力。另外，集團依賴第三方供應商提供關鍵原材料、零部件及製造設備以及OEM供應商，任何供應商的供應中斷或價格大幅上漲均會對集團的業務造成負面影響。集團作為行業領導者，將採取與供應商量價對賭、套期保值等方式，降低原材料波動對經營帶來的風險。
- 4、 **海外業務運營風險。**集團業務全球化穩步發展，已在全球多地建立生產基地、研發中心和營銷中心，海外收入佔比逐年提升。海外市場受當地政治經濟局勢、法律體系和監管制度影響較多，上述因素發生重大變化，將對集團當地運營形成一定風險。集團已積極採取各種措施，以減輕有關影響，包括積極與供應商及客戶討論並合作，以減輕美國附加關稅的影響；提高生產效率，以抵消對集團整體銷售成本的有關影響；及可能將集團的供應資源擴展至其他國家。

## 業務回顧(續)

### 潛在風險(續)

- 5、**匯率波動風險。**隨著集團全球佈局的深入，集團產品進出口涉及美元、歐元、日元等外幣的匯兌，如果相關幣種匯率波動，將對集團財務狀況產生一定影響，增加財務成本。此外，集團的綜合財務報表以人民幣計值，而附屬集團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，因此亦面臨貨幣兌換的風險。對此，集團運用對沖工具來降低匯率波動風險。

倘使用對沖工具，詳情請參閱本年報綜合財務報表附註章節附註49「金融風險管理目標及政策」。

- 6、**政策變動風險。**家電行業與消費品市場、房地產市場密切相關，宏觀經濟政策、消費投資政策、房地產政策以及相關的法律法規的變動，都將對產品的客戶需求造成影響，進而影響集團產品銷售。集團會密切關注政策及法律法規的變動，並對市場變動作出預測，以保證集團進一步發展。
- 7、**疫情風險。**2019年底逐步蔓延的新冠疫情，沖擊消費需求可能會帶來家電消費需求進一步走弱，進而影響集團的產品銷售。首先，封鎖、社交距離措施及出行限制會使用戶的流動性降低和零售銷售網點關閉，從而使得家電消費需求降低。其次，疫情還可能會導致客戶的運營中斷，比如進行產品交付時物流中斷，則導致客戶對集團服務不滿，從而對集團產品的需求減少。集團將借助在中國市場的抗疫經驗、依托全球資源協同，減緩疫情對集團業務的沖擊。
- 8、**信貸風險。**集團可能無法向客戶悉數收回貿易應收款項，或者客戶不能按時結算集團的貿易應收款項，那麼集團的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。對此風險，集團會根據客戶信貸記錄及其交易金額，靈活地為若干客戶提供30日至90日的信貸期。

# 財務回顧

2020年本集團收入約達人民幣209,703百萬元，較2019年之人民幣198,006百萬元上升5.9%（考慮卡奧斯業務已於2020年9月出表，如剔除卡奧斯業務對本集團2019年第四季度收入的貢獻，同口徑下收入增幅8.3%）。實現本集團股東應佔溢利為人民幣8,877百萬元，較2019年之約人民幣8,206百萬元增長了8.2%（剔除2020年9月卡奧斯業務出表一次性投資收益及2019年7月物流出表一次性投資收益，同口徑增長8%）。

## 1. 收入及溢利分析

項目	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	變動 %
<b>收入</b>			
中國智慧家庭業務	<b>98,863</b>	92,714	6.6
冰箱／冷櫃	<b>34,383</b>	32,747	5.0
廚電	<b>2,772</b>	2,435	13.8
空調	<b>25,506</b>	23,492	8.6
洗衣機	<b>25,985</b>	24,444	6.3
水家電	<b>10,217</b>	9,596	6.5
海外智慧家庭業務	<b>100,623</b>	92,913	8.3
其他業務	<b>92,624</b>	83,667	10.7
分部間抵銷	<b>(82,407)</b>	(71,288)	15.6
合併收入	<b>209,703</b>	198,006	5.9
經調整經營利潤*	<b>9,886</b>	8,971	10.2
本公司擁有人應佔年內利潤			
— 來自持續經營業務	<b>8,877</b>	6,715	32.2
本公司股東應佔溢利	<b>8,877</b>	8,206	8.2
本公司普通股股東應佔每股盈利			
基本			
— 來自年內溢利	<b>人民幣1.34元</b>	人民幣1.29元	3.9
— 來自持續經營業務的溢利	<b>人民幣1.34元</b>	人民幣1.05元	27.6
攤薄			
— 來自年內溢利	<b>人民幣1.31元</b>	人民幣1.19元	10.1
— 來自持續經營業務的溢利	<b>人民幣1.31元</b>	人民幣0.96元	36.5

## 1. 收入及溢利分析(續)

下表概述按地理位置劃分的於所示期內我們的收入：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	變動 %
中國	107,655	103,887	3.6
其他國家／地區	102,048	94,119	8.4
合計	209,703	198,006	5.9

\* 經調整經營利潤定義為稅前利潤扣除利息收支、滙兌損益、投資損益、其他非流動財務資產之公允價值變動損益、政府獎勵及應佔聯營公司損益。

於2020年，本集團的收入由約人民幣198,006百萬元上升5.9%至人民幣209,703百萬元。其中2020年上半年受疫情影響，收入同比下降1.6%，而2020下半年隨著中國疫情受到控制，家電消費逐步復甦，本集團持續推出引領成套產品、不斷拓展高端份額、深化零售轉型，以及在海外堅持高端創牌戰略和本土化運營，收入同比大幅增長13.2%。如扣除卡奧斯業務出表影響，本集團第四季度收入增幅更是高達20%。

中國智慧家庭業務收入由約人民幣92,714百萬元上升6.6%至人民幣98,863百萬元。受益於智慧成套銷售，卡薩帝高端品牌戰略以及數字化轉型的落地，中國智慧家庭業務的各產品線均取得了穩定的增長水平。

### (1) 全屋食品解決方案

冰箱／冷櫃收入由2019年之約人民幣32,747百萬元，增加至2020年之約人民幣34,383百萬元，增加5.0%。冰箱／冷櫃業務從年初到5月受到疫情影響，但下半年開始後恢復至雙位數的增長水平，其中卡薩帝冰箱／冷櫃產品在下半年更是錄得接近30%的增長。

廚電收入由2019年之約人民幣2,435百萬元，上升至2020年之約人民幣2,772百萬元，增長13.8%。其中卡薩帝廚電收入增長79%，主要得益於廚房電器業務依託全球雄厚的廚電研發實力與積澱，持續整合GEA、斐雪派克、Candy在廚電領域的技術資源，高端產品佔比大幅提升所致。

### 1. 收入及溢利分析(續)

#### (2) 全屋空氣解決方案

空調收入由2019年之約人民幣23,492百萬元，上升至2020年之約人民幣25,506百萬元，增長8.6%。在激烈的市場競爭下，家用空調業務堅持健康、智慧的產品主線，高端佔比持續提升，其中卡薩帝空調收入增長27%。海爾商用空調產業堅持節能、智慧、健康的產品主線，收入亦錄得雙位數增長。

#### (3) 全屋衣物解決方案

洗衣機收入由2019年之約人民幣24,444百萬元，上升至2020年之約人民幣25,985百萬元，增長6.3%。面對整體行業的乏力表現，公司洗衣機業務快速應對市場變化，充分發揮品牌組合優勢，積極推進全流程數字化轉型，實現了市場份額的大幅提升。雖然2020年上半年收入有所下滑，2020年下半年收入增幅超過10%，拉動全年收入轉正。其中卡薩帝和統帥品牌佔比獲得進一步提升，品牌結構更加均衡。

#### (4) 全屋用水解決方案

水家電收入由2019年之約人民幣9,596百萬元，上升至2020年之約人民幣10,217百萬元，增長6.5%。海爾熱水器及淨水機業務順應家電健康化、智能化趨勢，不斷進行產品功能迭代升級，市場份額快速提升。雖然2020年上半年收入有所下滑，但2020年下半年收入增幅超過15%，拉動全年收入轉正。其中高端品牌卡薩帝熱水器收入增幅達80%，收入佔比迅速提升。

#### (5) 海外智慧家庭業務

海外智慧家庭業務收入由約人民幣92,913百萬元上升8.3%至人民幣100,623百萬元。海外市場的增長主要得益於海爾「三位一體」的本土化佈局和全球化的研發和供應鏈體系。在全球疫情蔓延的背景下，海爾的海外家電與智慧家庭業務依賴於領先的供應鏈整合能力，生產與服務的恢復能力，健康家電產品迭代速度，以及線上渠道拓展能力，抓住了市場機會。產品的銷量和平均單價都獲得了增長。

## 1. 收入及溢利分析(續)

### (5) 海外智慧家庭業務(續)

其中北美地區收入由2019年之人民幣57,922百萬元，上升至2020年之人民幣63,705百萬元，增長10.0%。主要得益於公司堅持以用戶為中心，在品牌高端化、供應鏈精細化和全管道整合方面做出不懈的努力。在品類方面，公司在美國市場推出了小家電和熱水器新產品；在渠道方面，線上業務加速拓展，與生態相關的收入也顯著增加。

其中歐洲市場收入由2019年之人民幣15,195百萬元，上升至2020年之人民幣16,513百萬元，增長8.7%。在疫情衝擊之下，公司在歐洲實現快於行業的表現，主要源於：針對疫情催生的需求，推出了一系列便利生活的產品；充分借鑒國內抗疫經驗，歐洲工廠提前做好充分準備，嚴格按照當地政府要求做好防疫措施，在確保安全前提下，率先復工複產，滿足了市場需求。

#### 本公司股東應佔溢利

2020年，本公司擁有人應佔溢利為約人民幣8,877百萬元，較2019年之約人民幣8,206百萬元增長8.2%。本集團擁有人應佔來自持續經營業務的年內溢利為8,877百萬元，較2019年6,715百萬元上升32.2%，主要由於出售卡奧斯業務的一次性淨收益1,546百萬元，被記入持續經營業務利潤所致。

#### 經調整經營利潤

經調整經營利潤定義為除稅前溢利扣除利息收支、滙兌損益、投資損益(包括來自指定按公允價值計入其他全面收益的權益工具之股息收入、其他財務資產投資回報、出售附屬公司之收益/(虧損))、其他非流動財務資產之公允價值變動損益、政府獎勵及應佔聯營公司損益。透過扣除該等項目，管理層及投資者更易於將本集團多個期間的財務業績進行比較，並分析經營趨勢。

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

2020年本集團經調整經營利潤為人民幣9,886百萬元，較2019年之人民幣8,971百萬元增長10.2%，經調整經營利潤的提升主要受惠於本集團中國區各產業分部及海外家電與智慧家庭業務利潤的增長。



## 1. 收入及溢利分析(續)

### 經調整經營利潤(續)

下表載列本集團2020年及2019年經調整經營利潤與根據國際財務報告準則編製的來自持續經營業務的除稅前溢利之間的調節：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
除稅前溢利	13,555	10,606
調整：		
銀行利息收入	(470)	(525)
滙兌損益	385	(275)
政府獎勵	(845)	(964)
其他財務資產投資回報	(158)	(172)
來自指定按公允價值計入其他全面收益的權益投資 之股息收入	(21)	(39)
出售附屬公司之(收益)/虧損	(2,261)	4
融資成本	1,321	1,732
應佔聯營公司損益*	(1,620)	(1,409)
其他非流動財務資產之公允價值虧損	—	13
經調整經營利潤	9,886	8,971

應佔聯營公司損益的增加主要為本公司持有的Controladora Mabe S.A.deC.V.當期利潤的增加所致。其他聯營公司損益的合計數字無重大變動。

### 毛利率

2020年，本集團整體毛利率為29.0%，相比2019年的29.6%下降了0.6個百分點。其中2020年上半年毛利率同比下降了1.7個百分點，主要由於受疫情影響，線下門店流量減少，相對高毛利率的高端產品零售顯著下滑，以及疫情期間工廠產能利用率偏低，製造費用效率下降的影響。2020年下半年毛利率同比增長了0.3個百分點，主要由於本集團在激烈的市場競爭中，不斷推出智慧成套產品引領創新，積極拓展高端品牌卡薩帝的產品陣容，產品結構優化所致。

## 1. 收入及溢利分析(續)

### 經調整經營利潤(續)

#### 毛利率(續)

2020年，中國智慧家庭業務毛利率同比下降了1.2個百分點。一方面，本期內大宗原材料價格處於低位，以及本集團不斷優化產品結構，提升高端產品佔比，拉昇了產品毛利率。另一方面，受疫情影響，終端市場價格競爭激烈，產品平均單價有所下滑，拉低了毛利率水平。

海外智慧家庭業務毛利率同比上升了0.2個百分點，主要由於本集團堅持高端創牌戰略和場景生態轉型，抓住了疫情催生的健康家電需求，高端產品佔比提升，平均單價提升所致。

#### 銷售及分銷費用

本集團之銷售及分銷費用佔該業務收入比率從2019年的17.1%下降至2020年的16%，下降了1.1個百分點。其中，中國區之銷售及分銷費用佔該業務分類收入比率從2019年的19.1%下降至2020年的17.8%，下降了1.3個百分點，主要是由於中國區持續推進數字化轉型，組織運營效率和費用投放效率大幅提升所致；海外家電與智慧家庭業務之銷售及分銷費用佔該業務分類收入比率從2019年的14.8%下降至2020年的14.2%，下降了0.6個百分點，主要是由於海外市場的經濟規模以及費用效率大幅提升所致。

#### 行政費用

本集團之行政費用佔該業務收入比率從2019年的8.7%下降至2020年的8.6%，下降了0.1個百分點。一方面，公司為提升產品競爭力，加大了對新產品以及智慧家庭生態系統的研發投入，研發費率增加0.1%；另一方面，公司加強資訊化管理，提升組織運營效率，其他行政費用率下降0.2%。

## 2. 財務狀況

項目	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
非流動資產	89,196	86,886
流動資產	114,263	100,568
流動負債	109,474	95,690
非流動負債	25,874	26,774
資產淨值	68,111	64,990

### 現金及現金等值項目和其他財務資產中的理財產品

2020年12月31日本集團之現金及現金等值項目和其他財務資產中的理財產品總餘額從2019年12月31日之人民幣39,437百萬元上升21.8%至2020年12月31日之人民幣48,051百萬元，主要由於本期經營現金淨流入貢獻所致。

項目	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
現金及現金等值項目	45,635	34,963
其他財務資產中的理財產品		
— 流動部分	2,416	4,179
— 非流動部分	—	295
合計	48,051	39,437

### 資產淨值

本集團之資產淨值從2019年12月31日之人民幣64,990百萬元增加4.8%至2020年12月31日之人民幣68,111百萬元。資產淨值的增加主要由於年內溢利增加以及部分被COSMOPlat業務不再納入合併範圍導致的淨資產減少所抵銷。

### 營運資金

#### 應收賬款及票據周轉天數

本集團於2020年年末的應收賬款及票據周轉天數為48天，較2019年年末上升2天，主要由於GE Appliances保理安排的減少及其收入的增加所致。

## 2. 財務狀況(續)

### 營運資金(續)

#### 存貨周轉天數

本集團於2020年年末的存貨周轉天數為71天，較同期上升4天，主要是由於本集團於2019年1月完成對Candy的收購，使得2019年期初庫存並未包含Candy庫存所致。扣除此因素影響後，庫存周轉天數變化不大。

#### 應付賬款及票據周轉天數

本集團於供應商的結算政策保持穩定，2020年年末的應付賬款周轉天數為141天，較2019年年末上升9天，除上述收購Candy的影響外，主要由於本集團於2020年下半年收入規模大幅增長，原材料採購增加所致。

## 3. 現金流變動分析

項目	註釋	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
年初之現金流量表中所列之現金及 現金等值項目		<b>34,963</b>	36,561
經營活動之現金流量淨額		<b>17,599</b>	15,083
投資活動之現金流量淨額	(a)	<b>(5,264)</b>	(10,960)
融資活動之現金流量淨額	(b)	<b>(1,026)</b>	(6,013)
匯率變動影響淨額		<b>(637)</b>	292
年末之現金流量表中所列之現金及現金 等值項目		<b>45,635</b>	34,963
加：用途有限的已質押存款及其他存款		<b>826</b>	1,216
年末之財務狀況表中所列之現金及現金 等值項目		<b>46,461</b>	36,179

本年經營活動之現金流入淨額為人民幣17,599百萬元，較去年上升16.7%，本期經營活動現金流入的增加主要源於本期經營利潤的增長以及預收賬款增加所致。

### 3. 現金流變動分析(續)

(a) 本年投資活動之現金流出淨額為人民幣5,264百萬元，較去年下降52.0%，詳情如下：

項目	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
購買非流動資產的付款	(7,592)	(6,194)
贖回／(購買)理財產品	1,163	(1,782)
收購附屬公司	(323)	(2,730)
出售附屬公司及持作出售資產流入／(流出)的現金	861	(952)
處置固定資產及租賃土地收到現金	324	261
聯營公司分紅	485	348
收取理財產品利息	16	203
其他投資活動之現金流淨流出	(198)	(114)
投資活動之現金流量淨額	(5,264)	(10,960)

(b) 本年融資活動之現金流出淨額為人民幣1,026百萬元，較去年下降82.9%，詳情如下：

項目	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
借款所得	28,732	18,468
償還借款	(23,509)	(19,018)
向股東及少數股東派發股利	(5,800)	(2,814)
借款利息	(989)	(1,388)
附屬公司所有者權益變動	1,299	(358)
租賃支出*	(728)	(894)
其他融資活動之現金流淨流出	(31)	(9)
融資活動之現金流量淨額	(1,026)	(6,013)

\* 按照新準則要求，承租人需要將支付的租賃資產的租金，租賃負債計提的利息計入融資活動現金流。

## 流動資金及財務資源

本集團著重現金流管理，且財政及流動資金狀況穩健，於2020年12月31日之流動比率為1.04%（2019年12月31日：1.05%）。

項目	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
現金及現金等值項目	45,635	34,963
其他財務資產中的理財產品	2,416	4,474
	48,051	39,437
減：		
計息借款和債券	(30,036)	(26,685)
現金及現金等值項目和其他財務資產中的理財產品結餘淨額	18,015	12,752

於2020年12月31日，其他財務資產中的理財產品為人民幣2,416百萬元（2019年12月31日：人民幣4,474百萬元）。

現金及現金等價物及其他財務資產結餘中的理財產品中，約75.2%以人民幣計值及餘下24.8%以歐元、港元、美元及其他貨幣計值。

於2020年12月31日本集團之現金及現金等值項目和其他財務資產中的理財產品結餘淨額為人民幣18,015百萬元（2019年12月31日：人民幣12,752百萬元），較2019年上升41.3%。

2020年現金及現金等值項目和其他財務資產的理財產品回報為人民幣558百萬元，較2019年之人民幣655百萬元下降14.8%，一方面，由於本集團現金餘額的增加發生在2020年下半年，而這些現金需要保持流動性以用於償還2021年第一季度到期的債券，利息收益偏低；另一方面，境外市場利率下行也影響了利息收益水平。

就作出計息借款及債券之貨幣而言，詳情請參閱本年報綜合財務報表附註章節附註33「計息借款」。

於2020年12月31日，除上文所披露的計息借款和債券中，約28.6%（即人民幣8,602百萬元）按固定利率計息。

本集團將在2021年運營活動中繼續維持穩定之流動資金用以確保未來一年運營資金需求，及用以超級工廠等建設，並且在未來戰略性投資機會出現時，在財務上具備靈活性。



### 重大投資及重大投資或資本資產之未來計劃

截至2020年12月31日，本集團並無任何重大投資或重大投資或資本資產之未來計劃。

就未來資本支出計劃而言，中國市場之資本支出主要集中於智能工廠佈局及改善僱員工作環境，以促進本公司有關行業之快速發展。海外市場之資本支出主要集中於全球供應鏈佈局及產業園改造、新產品研發、信息化建設等方面，以不斷提高海外經營能力及確保日後於該市場之領先地位及快速發展。投資資金將透過本公司自有資金及股權融資等方式撥付。

### 可轉換債券之所得款項用途

H股可轉債是由本公司子公司Harvest International Company於2017年11月21日發行完成的可交換債券轉換而成，債券發行的募集資金用於償還公司境外債務等，均已按方案約定使用。

於2018年12月18日，本公司發行約人民幣3,007百萬元的A股可轉換公司債券。於扣除發行成本及其他相關開支約人民幣23百萬元後，發行可轉換債券之所得款項淨額（「所得款項淨額」）約為人民幣2,984百萬元。由於2019年A股可轉換債券滿足贖回條件，本公司董事決定在審議批准後行使贖回權，本公司悉數贖回A股可轉換債券之結餘。於贖回後，本公司之可轉換債券於2019年12月17日除牌。目前，A股可轉換債券已不復存在，惟尚未悉數動用發行債券籌集之資金。

於年內，已動用所得款項淨額為約人民幣722百萬元。截至2020年12月31日，已動用自A股可轉換債券籌集之資金約人民幣23.98億元，結餘為約人民幣6.33億元（賬戶結餘包括購買理財產品產生之收入、活期存款之利息、外匯收益及虧損以及尚未投入之已籌集資本）。

## 可轉換債券之所得款項用途(續)

於截至2020年12月31日止十二個月內已動用所得款項淨額之詳細明細及描述載列如下：

	於2020年		截至2020年	
	1月1日	12月31日	止十二個月	於2020年
	實際所得款項	重新分配情況	所得款項淨額	未動用
	淨額	淨額	之金額	所得款項淨額
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
投資項目	1,331	(96)	625	610
營運資金	—	96	96	—
其他一般目的*	24	—	1	23
	1,355	—	722	633

\* 其他一般目的的主要為活期存款之利息、外匯收益及虧損。

本公司擬於日後繼續於投資項目動用餘下所得款項淨額。未動用所得款項淨額將主要用於以下三個項目，即「年產量達1.5百萬台空調之高端中央空調工程」、「海爾北印度產業園(一期)項目」及「海爾廚電新工廠項目」。

## 資本性支出

本公司不定期評估本集團中國區各產業分部及海外家電與智慧家庭業務的資本性支出及投資，年內資本性支出為人民幣7,592百萬元(2019年：人民幣6,194百萬元)，其中國內3,475百萬元，海外4,117百萬元，主要用於廠房及設備建設，房產租賃開支，信息化建設等。

## 負債資本比率

於2020年12月31日，本集團之負債資本比率(定義為按借貸總額(包括計息借款、租賃負債、債券以及可轉換及可交換債券)除以本集團淨資產)為58.0%，相比2019年增加2.2%，主要是由於本期發行超短期融資券所致。

### 庫務政策

本集團採取審慎現金管理及風險監控。由於本集團的業務遍及全球，我們的經營業績受到基於交易和換算基礎的匯率變動影響。

本集團主要面臨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日元匯率變動的影響。匯率波動之所以會產生換算影響，是因為本集團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，本集團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。

當本集團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。本集團的成本中有很大大一部分是以人民幣計值，而本集團的絕大部分銷售額是以其他貨幣（包括美元、歐元和日元）開具發票，這是本集團最大的交易風險來源。本集團儘可能嘗試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衝。本集團還使用遠期外匯合約以減輕其交易匯率風險。

### 資本承擔

於2020年12月31日，本集團之已訂約但未撥備之資本承擔為人民幣3,009百萬元（2019年12月31日：人民幣2,053百萬元），主要為本集團境內外工廠建設項目。

### 資產押記

於2020年12月31日，本集團若干賬面淨值為人民幣零元（2019年12月31日：人民幣55百萬元）的樓宇及租賃土地及賬面淨值為人民幣552百萬元（2019年12月31日：人民幣212百萬元）的應收賬款已質押作為本集團獲授若干銀行借款的抵押品。

此外，於2020年12月31日，本集團若干應付票據以本集團之銀行存款人民幣720百萬元（2019年12月31日：人民幣1,204百萬元）及本集團之應收票據人民幣12,562百萬元（2019年12月31日：人民幣12,706百萬元）作抵押。

### 或然負債

於報告期末，本集團或本公司均無任何重大或然負債。

## 與僱員之關係及薪酬政策

本集團致力於為員工提供短、中、長期激勵在內的極具競爭力的薪酬體系、多元化的福利計劃、工作生活平衡以及員工關懷計畫等；在「人單合一」管理模式指導下，鼓勵每位創客員工將個人發展融入企業的長遠發展，實現企業與員工共創共贏的健康發展與進步。

本集團之僱員總數由2019年12月31日之99,757人下降至2020年12月31日之99,299人，大致持平。其中中國區市場通過數字化改革，實現市場組織優化23%，同時本集團進一步強化海外市場的建設，市場人員同比增長49%。

## 與客戶及供應商之關係

本集團將客戶與供應商視為重要合作者和利益攸關方，乃由於健康而具有競爭力的合作夥伴關係網絡對本集團的成功至關重要。

在中國，我們通過全方位的全渠道銷售網絡（包括線下及線上渠道）為客戶提供服務。於我們在中國的線下銷售及分銷網絡主要包括：(i)我們的專賣店及其延伸銷售網絡；(ii)家電連鎖零售商（蘇寧、國美及五星）；(iii)綜合店零售商；及(iv)向我們的合作資源方銷售的其他銷售渠道。我們亦通過線上渠道提供我們的產品，包括(i)通過我們自有的海爾智家App或B2C平台（如天貓旗艦店）向終端客戶直接銷售；及(ii)向JD.com等B2B2C渠道銷售我們的產品。

所有經銷商、家電連鎖、綜合店及線上B2B2C平台均為獨立第三方。我們與經銷商、家電連鎖、綜合店及線上B2B2C平台的關係本質上為買家與賣家的關係。彼等為我們的客戶，在其與其各自的終端客戶進行交易時，彼等並不代表我們行事，並且我們對其日常經營或庫存水平並無管理控制權。經銷商、家電連鎖、綜合店及線上B2B2C平台可在其認為合適的時間及數量向我們下單。我們監控其銷售業績，並為其提供營銷指導。根據其銷售業績，我們可能考慮增強、削弱甚至終止與零售商及分銷商的合作關係。總體而言，我們與主要經銷商、家電連鎖、主要綜合店及主要線上B2B2C平台的關係一直保持穩定。概無嚴重違反我們與彼等協議的條款及條件的情形。

### 與客戶及供應商之關係(續)

北美洲和歐洲是我們最大的兩個海外市場及我們海外銷售的很大一部分是通過當地零售商完成的。我們也通過線上渠道銷售我們的產品。我們已與零售商及其他客戶建立穩定的業務關係。於北美洲，我們通過各種品牌、銷售、營銷及促銷活動與彼等維持良好的合作關係，這不僅增加了產品銷量，也提高了我們的品牌於不同人口群組客戶中的知名度。於歐洲，我們的主要銷售渠道包括零售店及電子商務平台。與我們在北美洲的做法類似，為了使我們的產品最大程度地覆蓋消費者，我們亦根據各種標準(包括市場份額、市場定位以及客戶的聲譽)從戰略上選擇我們在歐洲的零售商。我們與線上及線下客戶維持穩定的業務關係。我們於歐洲並未聘請本地分銷商或批發商來分銷我們的產品。

客戶反饋通過我們的信息反饋系統實時發送予供應商，並作為供應商持續評估中關鍵業績指標的關鍵部分。海外供應商的表現亦由當地團隊根據協議所載的規定以及當地慣例密切監控。

有意供應商可在我們的線上平台註冊。一經註冊，供應商將就其業務、產品質量及技術能力等標準接受審查。一旦供應商獲得批准，其會被添加至經預審供應商組，並有資格就我們的相關訂單進行投標。訂單發佈於我們的線上平台並可供供應商投標。我們力爭使投標過程對所有參與供應商保持透明及公正。一旦中標，供應商將與我們簽署合約並正式成為我們的供應商。供應商的表現可由客戶通過同一線上平台予以評估。系統可基於客戶反饋自動調整並優化供應策略。

我們通常尋求與我們的策略供應商訂立長期協議。對於其他供應商，我們通常每年與其續訂協議。我們供應商的支付條款會有所變更，但在中國，供應商的典型支付期限為「3+6」，即指我們為供應商提供銀行承兌匯票，期限為自三個月的初始信貸期後起計六個月。對於海外市場的供應商，我們通常沒有固定及標準的支付期限。

### 重大收購及出售

於2020年7月30日，本公司訂立了股份轉讓協議，據此，本公司同意將其於海爾卡奧斯物聯生態科技有限公司(「卡奧斯」)的54.50%股本權益以人民幣40.6億元的對價轉讓予青島海爾生態投資有限公司(「海爾生態投資」，海爾集團的一家全資附屬公司)。出售代價已以現金悉數結付及出售已於2020年9月29日完成。

## 重大收購及出售(續)

於2018年8月30日，本集團與海爾集團公司之附屬公司海爾電器國際股份有限公司(「海爾國際」)簽訂資產置換協議(「資產置換協議」)，據此，本公司之間接全資附屬公司貫美(上海)企業管理有限公司(「貫美」)同意置入而海爾國際同意置出青島海施水設備有限公司(「青島海施」)51%股權，代價為人民幣1,073,524,000元；貫美同意按相同代價向海爾國際轉讓冰戟(上海)企業管理有限公司(「冰戟」)(貫美全資附屬公司)55%股權以支付代價。青島海施主要從事研發及銷售家用淨水解決方案。冰戟為一家投資控股公司並間接控制日日順物流，日日順物流主要從事於中國提供物流服務業務。

海爾國際向貫美保證，青島海施於截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年12月31日止三個財政年度的經審核綜合純利總額將不低於人民幣4.705億元。

於溢利補償期間(即2018年至2020年)之三個會計年度，青島海施錄得之累計實際溢利淨額為約人民幣472.5百萬元。所錄得溢利淨額超過預期溢利淨額且已履行履約承諾。

## 股息

董事會建議以現金派發截至2020年12月31日止年度的期末股息每10股人民幣3.66元(含稅)，根據當前已發行股本(扣除已回購但未註銷的股份)合共約人民幣34億元。

該股息分派建議應在本公司2020年股東週年大會上考慮及批准及預期末期股息將於2020年股東週年大會後兩個月內派發予股東。

股息佔本公司擁有人應佔溢利約38.3%。本公司保留的未分配溢利將主要用於與本公司主要業務有關的項目建設、投資、研發及日常營運，以維持本公司的可持續穩定發展，並最大限度為股東帶來回報。

D股及H股的股息應以外幣支付。根據本公司的公司章程，適用匯率應為緊接宣佈股息前一周中國人民銀行所公告將人民幣兌換為外幣的平均匯率(中間價)。

2020年度股東大會通知將公佈本公司召開2020年度股東大會日期及相關的暫停辦理H股股份過戶登記安排，以及末期股息的暫停辦理H股股份過戶登記安排。



# 企業管治報告

## 企業管治常規

海爾智家股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)及管理層(「管理層」)深明優良之企業常規為本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)高效經營及保障股東權益之重要關鍵。就此方面，董事會非常著重提升本公司之企業管治水平，尤其注重公司之透明度、問責性與獨立性，務求提高本公司股東之長遠價值。

於截至2020年12月31日止年度內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(「守則」)之適用守則條文(「守則條文」)及原則。董事會應不時審閱其守則以確保其持續遵守守則。本報告說明本公司之企業管治常規、闡釋其對守則之應用與偏離(如有)，連同有關偏離之經考慮原因(倘適用)。

## 董事會

### 組成

於2020年12月31日，董事會由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)組成。

於整個年度，董事會至少三分之一之成員由獨立非執行董事組成。本公司亦已符合上市規則有關本公司審計委員會、薪酬委員會及提名委員會之組成規定。

其中至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或上市規則第3.10條規定之會計或相關財務管理專長。董事在會計與財務、業務管理及行業知識等各範疇擁有深入精闢之認識，而董事會整體更具備各方面之適當技能與經驗。董事會主席及提名委員會將不時檢討董事會的組成，以加強董事會的組成，達致本公司的戰略目標。董事之履歷詳情載於本年報第12至18頁內。

就本公司所深知，董事會成員和監事之間概無財務或親屬關係。全體董事均可就本公司之一切事宜作出獨立判斷。

本公司的公司章程(「公司章程」)已清楚列明委任新董事、重選及罷免董事之程序。根據公司章程，董事會可不時提名董事填補臨時空缺或新增加入董事會，惟須於本公司下屆股東大會選舉產生。

本公司非執行董事均由股東大會選舉，任期為三年，其可於重選及重新委任後重續。

## 董事會(續)

### 董事會成員多元化政策

本公司明白董事會成員多元化有助於提升企業治理，提高董事會效率，降低管理及控制風險，並制定更佳決策，從而實現本公司的可持續健康發展。

在釐定董事會組成時，本公司將充分考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、地區、專業經驗、技能、知識及董事的服務任期以及其他法規要求。

董事會委任將以用人唯才為原則，並將充分考慮董事會成員多元化的要求，重點評估候選人能夠為董事會帶來哪些技能、經驗和不同的觀點及視角，以及彼等如何為董事會作貢獻。

本公司提名委員會負責監督並向董事會報告有關董事會成員多元化的事項；制定董事會成員的組成，對董事會所需的專業經驗、技能、知識及其他多元化因素進行評估，並向董事會提出建議；物色及提名董事候選人，並報董事會批准；監督董事會的任命；確保董事會對普通員工的招聘及選拔按適當程序進行。

本公司應制定並實施相關計劃，培養更廣泛、更多元化的技術及經驗型員工，使彼等的技能能夠及時勝任高級管理及董事會職務。

提名委員會將考慮及(如適用)訂立可計量目標以實行董事會成員多元化政策，並檢討有關目標，以確保其仍然合適，及確定在實現該等目標方面取得的進展。本公司提名委員會將負責監督董事會多元化政策的實施情況，每年對本公司的多元化進行評估，並適當對董事會多元化政策進行檢討，討論任何必要的修訂，並在實施前向董事會提出建議以供其批准。

### 董事會之授權

董事須共同負責制訂本集團之策略，並為有關策略之實行提供領導與指引，亦肩負檢討及監察本集團表現之責任，同時向本公司股東負責。為盡量提高本集團之營運效益，董事會已授權執行董事、行政總裁(「行政總裁」)及管理層負責本集團日常營運之管理及行政工作，但若干重要事宜則須待其批准。就此而言，本公司公司章程已載列董事會與管理層(包括執行董事及行政總裁)間之職能劃分。

### 董事會(續)

#### 董事會之授權(續)

董事會與管理層之主要職能概述如下：

董事會主要負責：

1. 決定本公司的經營計劃和投資方案；
2. 制訂本公司的年度財務預算方案、決算方案；
3. 制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
4. 制訂本公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；
5. 擬訂本公司重大收購、併購、分立、解散及變更公司形式的方案；
6. 決定本公司內部管理機構的設置；
7. 制訂本公司的基本管理制度及公司章程的修改方案；
8. 法律、行政法規、部門規章及本公司證券上市地上市規則或公司章程規定，以及股東大會授予的其他職權；及
9. 根據上市規則及其他規例之規定，批准本公司關連人士(定義見上市規則)被視為於其中有重大利益衝突之交易。

## 董事會(續)

### 董事會之授權(續)

管理層主要負責：

1. 除董事會及／或董事會所成立委員會可能特別保留由其作決定及執行者；或根據中國公司法及中國其他規例、公司章程、上市規則、香港公司收購、合併及股份購回守則僅可由董事會行使者外，行使及進行董事可能行使及進行之一切其他有關權力及行動；
2. 主持本公司的生產及經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
3. 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；
4. 擬訂本公司內部管理機構設置方案；
5. 擬訂本公司的基本管理制度及具體規章；
6. 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的管理人員；及
7. 監察本公司與關連人士(定義見上市規則及其他規例)的持續關連交易的執行情況，以確保其符合有關規則及規例。

董事會定期檢討上述安排，以確保此等安排及指引仍然切合本集團之需要。

### 主席及行政總裁(「行政總裁」)

本公司主席及行政總裁(「行政總裁」)的角色有所區分，由不同人士擔任。截至2020年12月31日止年度，執行董事梁海山先生擔任本公司主席，而李華剛先生擔任本公司行政總裁。

### 董事會(續)

#### 獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)

獨立非執行董事與執行董事具有相同之審慎責任及技能以及受信責任。於所有披露董事姓名之公司通訊內，均會明確識別出獨立非執行董事。

獨立非執行董事均為資深專業人士，具備會計與金融及業務管理等各範疇之專業知識。憑藉其專業知識及經驗，獨立非執行董事就本公司之營運及管理向本公司提供建議；就本公司之關連／持續關連交易及其他重大交易提供獨立意見；並參與本公司之審計委員會會議、薪酬委員會會議、提名委員會會議及戰略委員會會議。獨立非執行董事亦對提供充分監管與制衡作出貢獻，務求保障本公司之利益，讓本公司股東之整體利益有充份的保障及受到公平的重視，並促進本公司之發展。

於本報告日期，本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立確認書，並認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

#### 資料之提供與取閱

新委任之董事將接獲一套就任須知，其有關董事根據上市規則以及其他適用規則及法規之職責與責任。

全體董事均會不時獲介紹及更新法例及法規之最新發展，而彼等將及時收到準確、清晰、完整及可靠且充足的資料，以確保彼等全面瞭解其根據上市規則、中國公司法、本公司公司章程及其他適用法例及規管規定之責任。

為確保董事能妥善履行其職責，董事有權在彼等認為有需要時尋求獨立專業顧問之意見，費用概由本公司承擔。

## 董事會(續)

### 職業發展

董事對於提升知識和專長十分重視，以更加有效地履行彼等之職責。本公司為新委任的董事安排內部培訓課堂，由專業人士講解上市規則及其他適用規則及規例所訂定的董事職責。

年內，全體董事已全面遵守守則條文第A.6.5條，並已參與多項相關培訓計劃，包括：

- (i) 參與(及/或擔任講者)由不同外部機構組織的有關業務或董事職責的會議及研討會，以更新企業管治知識，及提升業務專長；及
- (ii) 自學有關董事職責之資料。

年內，全體董事已恒常接受有關本集團業務、營運、風險管理、企業管治事宜以及本集團適用之相關法律及法規變動之更新。

年內，本公司之聯席公司秘書已參加不少於15個小時之相關職業培訓。

### 董事會會議

於截至2020年12月31日止年度內，董事會已舉行九次會議，以審閱及批准(其中包括)2019年年度業績、2020年中期及季度業績、以討論及審核海爾電器集團有限公司私有化等戰略交易及其他資產重組計劃。本公司之董事會會議(「董事會會議」)獲准以電話或以其他電子通訊方式舉行。

於所有董事會會議前，董事會成員均會事先收到充分通知及獲提供全面資料，以讓彼等得以在董事會會議上就所處理之一切事宜作出知情決定。

董事會會議程序由董事會主席或另一位執行董事主持，而其亦會確保董事獲充裕時間進行討論，而各董事亦獲同等機會發表其意見及提出所關注之事宜。

如董事會認為有需要，則董事會秘書會出席董事會會議，以就企業管治常規、法規遵守、會計及財務等事項向董事提供意見。



## 董事會(續)

### 董事會會議(續)

董事會秘書負責編製會議紀錄，載列在董事會會議上所處理及議決之一切事宜。董事會秘書會保管所有董事會會議紀錄，有關紀錄可供董事查閱。

下表為截至2020年12月31日止年度內，董事於董事會會議之出席率：

	出席／舉行之 董事會會議次數
<b>執行董事：</b>	
梁海山先生(董事長)	8/9
李華剛先生	9/9
<b>非執行董事：</b>	
譚麗霞女士	9/9
武常岐先生	9/9
林綏先生	9/9
閻焱先生(於2020年11月3日 退任)	8/8
<b>獨立非執行董事：</b>	
戴德明先生	9/9
錢大群先生	9/9
施天濤先生(於2020年6月3日 退任)	2/2
王克勤先生(於2020年6月3日 獲委任)	7/7

為配合全體董事緊湊而繁忙之日程而安排董事會會議實屬非常困難。為令全體董事得悉本集團之最新發展，並妥善履行彼等之職務，董事會秘書已向董事扼要報告在彼等無法出席之董事會會議上所處理之有關事宜。此外，董事會會議紀錄之草稿及定稿亦已送交全體董事，以供彼等提出意見及保存紀錄。董事會會議紀錄及董事會委員會會議紀錄亦會充分記錄會上所考慮事項及所作決定的詳情，包括董事提出的關注事項或所表達的不同意見。

## 董事會(續)

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納一套董事及監事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，該守則之條款與上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則同樣嚴格。經本公司作出查詢後，本公司全體董事及監事已確認彼等已於截至2020年12月31日止年度內一直遵守標準守則所載之規定標準。

此外，就可能擁有本公司未經公佈股價敏感資料之僱員(「有關僱員」)進行之證券交易，董事會已採用條款不遜於標準守則之書面指引(「僱員證券交易指引」)。經向所有有關僱員作出特定查詢後，本公司確認所有有關僱員於截至2020年12月31日止年度均已遵守僱員證券交易指引所載的規定標準。

### 董事會委員會

董事會已成立審計委員會(「審計委員會」)、薪酬與考核委員會(「薪酬與考核委員會」)、提名委員會(「提名委員會」)、戰略委員會(「戰略委員會」)及環境、社會與管治委員會(「環境、社會與管治委員會」，於2021年3月5日設立)(統稱「委員會」)，以對本公司事務之特定範疇進行監督。委員會定期向董事會匯報，並已獲提供足夠資源以履行彼等各自之職責。為加強獨立性，各委員會(戰略委員會及環境、社會與管治委員會除外)之主席均為獨立非執行董事。各委員會均已採納明確職權範圍，包括其職責、權力及職能，並不時由董事會進行檢討。董事會秘書亦擔任委員會之秘書。在實際可行情況下，委員會就舉行會議、會議通告及記述會議紀錄方面盡量採納與董事會會議相同之程序與安排。各委員會之進一步詳情載列如下：

#### (1) 審計委員會

截至2020年12月31日止年度內，審計委員會全年由五名成員組成。彼等為戴德明先生、譚麗霞女士(自2021年3月5日起自成員退任)、林綏先生、錢大群先生、王克勤先生(自2020年6月3日起獲委任為成員)及施天濤先生(自2020年6月3日自成員退任)。俞漢度先生自2021年3月5日起獲委任為成員。審計委員會由戴德明先生擔任主席，其具備必要的會計專長。審計委員會之經修訂職權範圍於本公司及香港聯交所各自之網站刊載。

## 董事會(續)

### 董事會委員會(續)

#### (1) 審計委員會(續)

審計委員會之主要職責為確保財務申報之客觀及可信程度、就委任、重新委任及罷免本集團外聘核數師向董事會提供推薦建議，以及檢討本公司之財務監控、內部監控及風險管理系統。審計委員會各成員在接觸本集團之外聘核數師及管理層方面並無受到任何限制。

截至2020年12月31日止年度內，審計委員會已舉行八次會議，會上與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論財務申報事宜，包括審閱本集團2019年年度業績及2020年中期及季度業績，審閱本公司會計及財務報告職能之資源、會計員工資格及經驗、培訓計劃及預算之充足性、審閱內部監控程序及關連交易、審閱本集團之重大交易、審查外聘核數師之重新委任及檢討審計委員會之職權範圍以及其他相關事宜。

董事會與審計委員會就選舉、委任、辭任或解僱外聘核數師並無分歧。審計委員會亦已審閱了截至2020年12月31日止年度的年度業績。

董事會亦已採納一項安排以促使本公司僱員暗中提出真誠關注有關本公司及其附屬公司於財務申報、內部監控或其他事宜方面之可能不當行為。審計委員會負責監察此項安排的執行情況。

下表為截至2020年12月31日止年度內，審計委員會成員之會議出席率：

	出席／舉行之 審計委員會會議次數
<b>非執行董事：</b>	
譚麗霞女士	8/8
林綏先生	8/8
<b>獨立非執行董事：</b>	
戴德明先生	8/8
錢大群先生	8/8
施天濤先生(自2020年6月3日起自成員退任)	4/4
王克勤先生(自2020年6月3日起獲委任為成員)	4/4

## 董事會(續)

### 董事會委員會(續)

#### (2) 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會現時由五名成員組成，包括梁海山先生、譚麗霞女士(自2021年3月30日起自成員退任)、戴德明先生、錢大群先生、王克勤先生(自2020年6月3日起獲委任為成員)及施天濤先生(自2020年6月3日起自成員退任)。薪酬與考核委員會由獨立非執行董事錢大群先生擔任主席。薪酬與考核委員會之經修訂職權範圍於本公司及香港聯交所各自之網站刊載。

薪酬與考核委員會之主要職責為就全部董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議。各董事均無參與釐定其本身之薪酬。

薪酬與考核委員會已於截至2020年12月31日止年度舉行了兩次會議。薪酬與考核委員會成員在會上檢討董事及高級管理層之薪酬建議並向董事會作出推薦建議，當中已考慮到可資比較公司所提供之薪酬組合及福利、各董事及高級管理層各自對本集團及其業務目標之貢獻等因素。薪酬與考核委員會亦考慮執行董事及高級管理層薪酬之表現掛鈎架構。

薪酬與考核委員會已採納因應董事會所訂企業方針及目標而由其檢討管理層有關執行董事及高級管理層之薪酬建議後，向董事會作出推薦建議的模式。薪酬計劃或方案主要包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等。董事會保留批准薪酬委員會作出之推薦建議之最終權力。

## 董事會(續)

### 董事會委員會(續)

#### (2) 薪酬與考核委員會(續)

下表為截至2020年12月31日止年度內，薪酬與考核委員會成員之會議出席率：

	出席／舉行之 薪酬與考核委員會會 議次數
<b>執行董事：</b>	
梁海山先生	1/2
<b>非執行董事：</b>	
譚麗霞女士	2/2
<b>獨立非執行董事：</b>	
戴德明先生	2/2
錢大群先生	2/2
施天濤先生(自2020年6月3日起自成員退任)	2/2
王克勤先生(自2020年6月3日起獲委任為成員)	0/0

#### (3) 提名委員會

提名委員會現時由五名成員組成，包括梁海山先生、武常岐先生、戴德明先生、錢大群先生、王克勤先生(自2020年6月3日起獲委任為成員)及施天濤先生(自2020年6月3日起自成員退任)。提名委員會曾由施天濤先生擔任主席，目前由獨立非執行董事王克勤先生擔任主席。提名委員會之經修訂職權範圍於本公司及香港聯交所各自之網站刊載。

提名委員會之職責包括制定提名政策，及就董事之提名及委任與高級管理層及董事會繼任向董事會提出推薦建議。委員會亦負責制定提名人選之程序，檢討董事會之架構、人數及組成，及評核獨立非執行董事的獨立性。本公司已向提名委員會提供充足資源，以履行其職責。

## 董事會(續)

### 董事會委員會(續)

#### (3) 提名委員會(續)

提名程序包括由提名委員會識別和確認合資格人士，並由董事會評閱及批准此項提名。提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對新董事、高級管理人員的需求情況。董事候選人的篩選標準包括必須對本公司的相關業務、企業管理或相關的行業擁有豐富的經驗，及必須有能力和有效促成本公司目標。於物色合適人選以委任加入董事會時，提名委員會將按客觀條件(如專業知識、相關經驗、個人道德標準等)考慮人選，並適度顧及董事會成員多元化的裨益。任何委員會成員均可提名合適人選，交由提名委員會討論及審批，在經董事會考慮及認為合適後，批准該項提名。根據本公司的公司章程，獲選的董事須於下一屆股東大會或下一屆股東週年大會(如適用)由股東選舉。

提名委員會負責監察本公司董事會成員多元化政策的執行情況。考慮人選的多元化範疇基準包括(但不限於)專業經驗、營商經驗和視野、技能、知識、性別、年齡、文化和教育背景、族裔，以及服務任期。提名委員會將在適當時候檢討董事會成員多元化政策，並在認為需要時向董事會提出修訂建議，供董事會考慮及批准。

提名委員會已於截至2020年12月31日止年度舉行一次會議。提名委員會成員在會上確定並向董事會推薦就可委任之合資格人選、檢討董事會之成員架構及多元化程度。

提名委員會已就實現董事會多元化的可計量目標進行討論及達成一致意見，並推薦予董事會以供採納。年內，兩名董事(施天濤先生及閻焱先生)已退任，一名董事(王克勤先生)獲委任。提名委員會評估候選人時，考慮候選人是否能夠就本公司的戰略業務發展為董事會提供相關行業經驗及業務技能，同時保持適合本公司業務要求的觀點多樣性。委員會已檢討現有董事會之組成，並接受及採納管理層就確定所需業務技能及經驗以及其排名情況及招聘新董事會成員之行動方案提交的報告。委員會亦監察本公司招聘過程之審查，以加強其對平等機會原則之承諾。實施該等措施後，新董事會成員已於年內獲委任。

## 董事會(續)

### 董事會委員會(續)

#### (3) 提名委員會(續)

下表為截至2020年12月31日止年度內，提名委員會成員之會議出席率：

	出席／舉行之 提名委員會會議次數
<b>執行董事：</b>	
梁海山先生	0/1
<b>非執行董事：</b>	
武常岐先生	1/1
<b>獨立非執行董事：</b>	
戴德明先生	1/1
錢大群先生	1/1
施天濤先生(自2020年6月3日起自成員退任)	1/1
王克勤先生(自2020年6月3日起獲委任為成員)	0/0

#### (4) 戰略委員會

戰略委員會現時由八名成員組成，並由梁海山先生擔任主席。年內，其他成員包括譚麗霞女士、李華剛先生、武常岐先生、林綏先生、閻焱先生(於2020年11月3日退任)、戴德明先生、錢大群先生、施天濤先生(於2020年6月3日退任)及王克勤先生(於2020年6月3日獲委任)。

於2021年3月5日，譚麗霞女士及李華剛先生自成員退任及解居志先生及李世鵬先生獲委任為戰略委員會成員。

戰略委員會的目的乃為董事會編製推薦建議，以協助其履行有關本公司長期戰略計劃、主要投資決策及股東回報計劃之研究。



## 董事會(續)

### 董事會委員會(續)

#### (4) 戰略委員會(續)

戰略委員會之主要職責及權力包括：

- (一) 對本公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；
- (二) 對公司章程規定須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；
- (三) 對公司章程規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；
- (四) 對本公司股東回報計劃進行研究並提出建議；
- (五) 對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；
- (六) 對以上事項的實施進行檢查；
- (七) 董事會授權的其他事宜。

戰略委員會已於截至2020年12月31日止年度舉行三次會議。戰略委員會成員在會上討論及審閱海爾電器集團有限公司私有化等戰略交易和其他資產重組計劃，並向董事會提出建議。

下表為截至2020年12月31日止年度內，戰略委員會成員之會議出席率：

	出席／舉行之 戰略委員會會議次數
<b>執行董事：</b>	
梁海山先生	2/3
李華剛先生(於2021年3月5日退任)	3/3
<b>非執行董事：</b>	
譚麗霞女士(於2021年3月5日退任)	3/3
武常岐先生	3/3
林綏先生	3/3
閻焱先生(於2020年11月3日退任)	3/3
<b>獨立非執行董事：</b>	
戴德明先生	3/3
錢大群先生	3/3
施天濤先生(於2020年6月3日退任)	1/1
王克勤先生(於2020年6月3日獲委任)	2/2

### 董事會(續)

#### 董事會委員會(續)

##### (5) 環境、社會與管治委員會

為更好地實施本公司物聯網時代生態品牌戰略，將「社會、環境與企業管治」理念融入企業戰略，推進本公司可持續發展，為各利益攸關方創造長期價值，打造綠色、智慧、共贏的物聯網生態，本公司於2021年3月5日設立環境、社會與管治委員會(「環境、社會與管治委員會」)。

環境、社會與管治委員會現時由四名成員組成，包括李錦芬女士、李華剛先生、林綏先生及錢大群先生。李錦芬女士擔任環境、社會與管治委員會主席。

環境、社會與管治委員會充當評估本公司環境、社會及管治責任工作情況以及面臨的風險和機遇、制定本公司環境、社會及管治願景、目標和策略的專門工作機構。環境、社會及管治委員會致力於提升並加強本公司環境、社會責任管理及管治能力，促進本公司可持續發展。

#### 企業管治職能

董事會的主要企業管治職責為發展及審閱本公司之企業管治政策及常規；審閱及監察董事及高級管理層之培訓及持續職業發展；審閱及監管本公司遵守法律及監管規定之政策及常規；發展、審閱及監管適用於僱員及董事之行為守則及合規手冊(如有)；及審閱本公司遵守企業管治報告守則及披露的情況。

年內，董事會已發展及審閱本公司之企業管治常規，包括審視監管規定的近期變動、檢討本公司之公司章程、檢討董事會各委員會之職權範圍以及審查提升內部監控和風險管理的進程。

## 與股東之溝通及投資者關係

本公司已透過刊載年報、中期及季度報告、通函及公告等不同渠道與其股東保持溝通。有關資料亦於香港聯交所及本公司網站刊載。

本公司之慣例為根據公司章程及其證券上市所在地之相關上市規則之規定，向股東說明於股東大會按股數投票表決之程序詳情。於股東大會上按股數投票表決之結果亦會刊登於本公司及證券上市地之證券交易所網站。董事會視股東大會為與股東溝通之主要渠道之一，而董事於股東大會上會就股東之提問提供詳盡完備之答案。

本公司於截至2020年12月31日止年度舉行過五次股東大會(包括股東週年大會、兩次股東特別大會、一次A股類別會議及一次D股類別會議)，於此各項決議案獲得通過。

下表顯示董事參加截至2020年12月31日止年度舉行之股東大會之出席率：

	出席／舉行股東 大會會議次數
<b>執行董事：</b>	
梁海山先生(董事長)	5/5
李華剛先生	1/5
<b>非執行董事：</b>	
譚麗霞女士	1/5
武常岐先生	0/5
林綏先生	0/5
閻焱先生(於2020年11月3日退任)	0/5
<b>獨立非執行董事：</b>	
戴德明先生	1/5
錢大群先生	0/5
施天濤先生(於2020年6月3日退任)	0/2
王克勤先生(於2020年6月3日獲委任)	0/3

截至2020年12月31日止年度，本公司之章程文件已有所變動，主要為本公司應對H股於香港聯交所發行及上市。

### 股東權利

#### 股東召開股東特別大會所遵循之程序

股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

- (1) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%或以上的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (2) 董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開臨時股東大會或者類別股東會議的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。
- (3) 董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%或以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。

監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日或以上單獨或者合計持有公司10%或以上股份的股東可以自行召集和主持。

監事會或股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向中國證監會青島監管局和本公司證券上市地證券交易所備案。

在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%。召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向中國證監會青島監管局和本公司證券上市地證券交易所提交有關證明材料。

## 股東權利(續)

### 向董事會轉達查詢之程序

股東可透過董事會秘書，公司秘書及我們德國辦事處的代表向董事會提出查詢，公司秘書會將查詢交由董事會處理。有關查詢可經由以下方式提出：

郵遞： 董事會秘書  
海爾智家股份有限公司  
中國青島市  
嶗山區海爾路1號  
海爾工業園  
董事會大樓513B室

電郵： [finance@haier.com](mailto:finance@haier.com)

郵遞： 公司秘書  
海爾智家股份有限公司  
香港皇后大道中99號  
中環中心35樓3513室

電郵： [ir@haier.hk](mailto:ir@haier.hk)

郵遞： 海爾德國辦事處  
Haier Deutschland GmbH  
Konrad-Zuse-Platz 681829  
München, Germany

電郵： [Y.sun@haier.de](mailto:Y.sun@haier.de)

### 於股東大會上提出議案之程序

公司召開股東大會，單獨或者合併持有公司3%或以上股份的董事會、監事會及股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司3%或以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

### 股東權利(續)

#### 關於由股東提名人選參選董事的程序

當本公司需要選舉董事時，本公司股東可根據本公司的公司章程(「公司章程」)的規定，在屆時召開的股東大會(包括股東週年大會及股東特別大會)上提名人選，參選本公司董事。

1. 根據公司章程第八十四條，股東召開股東大會可行使下列職權：(二)選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；(十)修改公司章程、審議代表公司有表決權的股份3%或以上的股東的提案。
2. 根據公司章程第九十六條，公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%或以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。
3. 根據公司章程第一百〇一條、第一百三十八條及第一百九十六條，選舉董事、監事須遵守以下規定：
  - (一) 董事、監事候選人名單以提案的方式提請股東大會表決。
  - (二) 持有或合併持有公司發行在外有表決權股份總數3%或以上的股東在公司董事會或監事會換屆或董事會或監事會成員出現缺額需要補選時，可以以書面形式向公司董事會或監事會推薦候選董事或監事，經公司董事會及監事會審核，凡符合法律及本章程規定的，公司董事會及監事會應將候選董事及監事名單、簡歷和基本情況以提案方式提交股東大會審議並選舉。公司監事會換屆或出現缺額需要補選時，原由公司職工代表擔任的監事名額仍應由公司職工通過民主選舉進行更換或補選。

## 股東權利(續)

### 關於由股東提名人選參選董事的程序(續)

3. 根據公司章程第一百〇一條、第一百三十八條及第一百九十六條，選舉董事、監事須遵守以下規定：  
(續)
- (三) 股東大會擬討論董事、監事選舉事項的，股東大會通知中將充分披露董事、監事候選人的詳細資料。
  - (四) 公司董事會、監事會、單獨或者合併持有公司已發行股份1%以上的股東可以提出獨立董事候選人，並經股東大會選舉決定。獨立董事的提名人在提名前應當徵得被提名人的同意。提名人應當充分了解被提名人職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，並對其擔任獨立董事的資格和獨立性發表意見，被提名人應當就其本人與公司之間不存在任何影響其獨立客觀判斷的關係發表公開聲明。在選舉獨立董事的股東大會召開前，公司董事會應當按規定公佈上述內容。
  - (五) 股東大會就選舉董事、監事進行表決時，根據公司章程的規定或者股東大會的決議，可以實行累積投票制。前款所稱累積投票制是指股東大會選舉董事或者監事時，每一股份擁有與應選董事或者監事人數相同的表決權，股東擁有的表決權可以集中使用。董事會應當在股東大會召開前向股東公告候選董事、監事的簡歷和基本情況。
  - (六) 股東大會通過關於選舉相關董事、監事的議案時，除股東大會另有決議外，新當選的董事、監事自股東大會決議通過之日起任職。



### 保險

本集團已安排適當之董事及高級職員責任保險，以彌償本集團董事及高級職員因履行職責而可能產生之責任。本集團每年均會覆核董事及本集團高級職員之受保範圍。

### 股息派發政策

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

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

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

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

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

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

### 問責性與審核

董事確認彼等根據相關法定規定及公認會計原則編製本集團財務報表之責任，並確保財務報表可真實公平地反映本集團之財務狀況。董事在編製本集團截至2020年12月31日止年度之財務報表時，已採納並貫徹應用合適之會計政策；作出審慎合理之判斷及估計；及按持續經營基準編製財務報表。

## 問責性與審核(續)

外聘核數師就財務申報之責任載於本年報之獨立核數師報告。

董事會旨在於所有公司通訊中就本集團發展及前景呈列全面、平衡兼易於理解之評估，包括但不限於年度、中期及季度報告、其證券上市所在地之相關上市規則及其他規例所規定之任何價格敏感公佈及財務披露、任何致監管機構之報告，以及根據其他法定規定須予披露之資料。

## 風險管理與內部監控

本集團致力於實行及維持有效之風險管理及內部監控程序，以識別並管理本集團面臨之風險，並保障本集團及其股東之整體利益。董事會將確保投入充分資源及管理精力以鞏固其內部監控及風險管理程序。

董事會負責為本集團監察充分內部監控及風險管理程序、持續檢討上述程序之成效，並確保管理層已明確界定各業務及營運單位之權力及主要職責，以達致充分之監管及制衡作用。董事會已授權管理層設計、實行及監察本集團之風險管理及內部監控系統，範圍涵蓋所有重大方面，包括財務、營運、風險管理職能，並符合所有相關法規。該等系統乃為管理未能達致業務目標的風險而設計，對重大錯誤陳述或虧損提供合理(但非絕對)保障。

董事會亦負責確保管理層履行職責以維持行之有效的內部監控系統，包括具備足夠資源、本公司財務及內部審計職能之員工資格及經驗，並為彼等提供充足培訓計劃及預算。

## 監控環境

- 將風險意識及監控責任深植於公司文化，並將其視為風險管理及內部監控系統的基礎；
- 維持有效且獨立於營運管理的內部審計職能；
- 設有本公司的舉報指引。

## 內部審計職能

為應對本集團業務活動範圍擴大及其經營所在地點增多，面對新業務快速增長趨勢的挑戰和相關財務及經營風險，本集團持續加強內部審計部門的職能，提供獨立及客觀保證及諮詢活動，專為本公司業務增值及改良而設，有助本集團以有系統而審慎之方法評估及提高風險管理、監控及管治程序的成效，實現集團目標。

### 風險管理與內部監控(續)

#### 內部審計職能(續)

內部審計部門亦須獨立地對內部監控系統的有效性與效率提供合理保證。為執行其職能，內部審計部門可接觸所有業務經營及人員、所有業務檔案及會計記錄而不設任何限制。該部門主管會就審核事宜的結果直接及定期地分別向審計委員會及行政總裁匯報。內部審計部門的工作時間表乃基於經審計委員會審閱及批准的年度審核計劃而定。

#### 風險管理

與管理層及主要流程負責人在整個企業所進行的風險評估已予以制度化，以識別所有層面的主要風險及檢討現有主要監控及機制的有效性。風險管理框架將能提升高級管理層的風險意識，為本集團業務及資產建立及實行安全文化。

本公司內部審計部門在風險管理執行方面擔當重要角色。本集團面對的所有層面的主要風險已獲識別及評估，管理層最終審核風險識別及評估的結果，以就各主要已識別風險設計及實行緩解策略及計劃，包括設立或加強內部監控，作出定期檢討及更新以便將風險降至可控範圍，並定期向審計委員會及董事會匯報所履行的工作程序。

#### 監控程序

本公司認同內部監控系統的評估為一項持續進行的程序，並須加強管理解決營運、合規、財務及非財務申報之內部監控的不足之處。

我們設有明確的管理架構，清晰界定了權力限制及職責，以達致業務監控目的及保障資產。營運和資本支出的指引及審批權限已預先清楚列明，且營運及財務人員分別負責不同的審批程序。利用內部預算系統及費用系統提升審批程序中的監控及有效性。同時設有監察監控保障業務及營運過程。

內部審計部門就主要內部監控系統制定年度內部監控檢討計劃，範圍包括營運監控、財務監控及合規監控(包括持續關連交易監控的檢討)。各類內部監控的檢討工作乃根據所評估的風險水平或在發生重大變動之情況下優先進行。

截至2020年12月31日止年度，內部審計部門就本集團主要業務及營運程序的內部監控系統程序的有效性進行檢討。審計委員會以及董事會已獲呈報有關進一步改善的建議，並獲提供有關調查結果。此等建議已由或現正由管理層實行並作定期檢討。

## 風險管理與內部監控(續)

### 檢討監控的有效性

審計委員會透過檢討內部審計部門的內部監控評估報告，檢討風險管理及內部監控系統有效性。董事會已透過審計委員會審閱，並認為就截至2020年12月31日止年度而言，本集團的風險管理及內部監控系統誠屬有效和充足。

作為財務報表審計工作的一環，外聘核數師已就其對本公司財務報告系統內部控制的審計出具標準無保留意見報告。

### 內幕消息

本公司已採取以下處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施：

- (i) 本公司緊貼證券及期貨條例、適用上市規則及其他與適時及妥善披露內幕消息有關的監管規定項下的責任，並授權在需要時透過刊發公告進行披露；
- (ii) 本公司已實施內幕消息披露政策，而本公司發言人與公眾進行溝通時須嚴格遵守有關政策；
- (iii) 本公司已就可能管有本公司未公開內幕消息的董事及僱員進行證券交易採納標準守則，關於僱員的守則不遜於董事所須遵守的守則；及
- (iv) 本公司已將嚴格禁止非授權使用保密及內幕消息的規定納入員工行為規範。

### 外聘核數師之酬金

本公司2020年度之境內及境外核數師分別為和信會計師事務所(特殊普通合伙)及國衛會計師事務所有限公司。截至2020年12月31日止年度，本集團應付／已付予和信會計師事務所(特殊普通合伙)之核數費用為人民幣10百萬元。

本集團應付／已付予國衛會計師事務所有限公司之核數費用為人民幣3.24百萬元。此外，國衛會計師事務所有限公司獲委任為本公司有關其H股以介紹方式於香港聯交所上市之申報會計師，就此已付或應付國衛會計師事務所有限公司之非法定核數費用為人民幣19百萬元。

2021年3月30日

# 董事會報告書

本公司董事同寅現謹提呈董事會報告書及本集團截至2020年12月31日止年度之經審核財務報表。

## 主要業務

於本年度內，本公司及其附屬公司繼續在中國及海外開展智慧家庭業務，並圍繞著我們多年來建立的全品類家電產品而發展，主要涵蓋製冷設備、廚電、空調、洗衣設備及水家電等，並提供消費者增值服務。本集團主要業務性質於年內並無重大變動。本公司之主要業務亦包括投資控股。

有關公司條例附表5規定之該等活動之進一步論述及分析，包括有關本集團面對之主要風險及不明朗因素之論述以及本集團業務可能之未來發展之揭示，可參閱本年報第5至11頁及第22至69頁之主席致股東函件及業務回顧和財務回顧。該等資料為董事會報告書之一部分。

## 業績及股息

本集團截至2020年12月31日止年度之溢利以及本集團於該日之財務狀況載於第120至306頁之財務報表。

本公司董事建議派發截至2020年12月31日止年度之末期股息每10股人民幣3.66元（2019年：人民幣3.75元）（含稅）。

## 財務資料摘要

本集團過去五個財政年度之已刊載的業績與資產、負債及非控股權益摘要（摘錄自經審核財務報表，並已作出適當之重列／重新分類）載於第307頁。該摘要並非經審核財務報表之一部分。

## 重要事項

於2020年7月30日，董事會會議審議通過《關於本次重大資產重組具體方案的議案》。就此方案，本公司作為要約人請求海爾電器集團有限公司（「海爾電器」）董事會在先決條件達成後，向海爾電器除本公司及本公司子公司以外的所有持有海爾電器已發行或在協議安排記錄日前可能發行的股份（「計劃股份」）的股東（「計劃股東」）提出以協議安排方式私有化海爾電器的提議，該提議將根據百慕大公司法第99條以涉及（其中包括）註銷所有計劃股份的協議安排（「協議安排」）的方式進行，計劃股東將獲得本公司新發行的H股股票及海爾電器支付的現金付款。協議安排具體將通過如下步驟實現：(1)所有計劃股份將被註銷；(2)就每1股被註銷的計劃股份，計劃股東將獲得1.60股公司新發行的H股股份及1.95港元海爾電器支付的現金付款；(3)海爾電器將通過註銷計劃股份的方式減少已發行股份，並在股本減少後立即向本公司發行與註銷的計劃股份數量相同的新股份，使海爾電器的已發行股份增加至註銷計劃股份之前的數額；以及在該計劃生效後，從海爾電器的股本溢價及其他儲備科目中減少相當於註銷計劃股份的現金付款的金額。協議安排生效後：(1)海爾電器將從香港聯交所退市並成為本公司的全資或控股子公司；(2)本公司H股以介紹方式在香港聯交所主板上市並掛牌交易；(3)計劃股東將成為本公司H股股東。本次私有化方案於2020年12月21日（百慕大時間）生效；海爾電器於2020年12月23日上午9：00時（北京時間）起於香港聯交所退市，成為公司的全資子公司；海爾智家H股於2020年12月23日上午9：00時（北京時間）起通過介紹方式在香港聯交所主板上市並掛牌交易，計劃股東（非合資格境外股東除外）成為本公司H股股東，發行的H股股票數量為2,448,279,814股；於2020年12月24日，海爾電器就每1股被註銷的計劃股份向計劃股東寄發支票支付1.95港元現金付款。

## 物業、廠房及設備以及投資物業

本集團物業、廠房及設備以及投資物業於截至2020年12月31日止年度之變動詳情分別載於財務報表附註15及16。

## 股本

本公司股本於截至2020年12月31日止年度之變動詳情載於財務報表附註37。

於本年度內，本公司已完成將本公司H股在香港聯合交易所有限公司主板以介紹方式上市，以實現本公司對海爾電器集團有限公司的私有化。因此，合共2,448,279,814股H股已獲發行及上市。

### 可轉換債券

於2017年11月21日，本公司的間接全資附屬公司Harvest International Company(「發行人」)發行了8,000,000,000港元2022年11月21日到期零息有擔保可交換債券(於聯交所上市，股份代號：5024)(「海爾智家可交換債券」)。於海爾智家可交換債券的條款及條件(「海爾智家可交換債券的條款及條件」)所述期間，海爾智家可交換債券的持有人(「債券持有人」)有權將其海爾智家可交換債券交換為海爾電器集團有限公司股份(「海爾電器股份」)。就私有化而言，為向債券持有人提供除海爾智家可交換債券的條款及條件項下可提供的各種方案以外的海爾智家可交換債券另類投資管理方案，本公司擬修訂海爾智家可交換債券的條款及條件，如此，惟須滿足若干前提條件，本公司H股上市後，海爾智家可交換債券將不可交換為海爾電器股份，但將轉換為本公司H股(「可交換債券轉可轉換債券方案」)。附帶該等經修訂條款及條件(「海爾智家可轉換債券的條款及條件」)的海爾智家可交換債券在下文稱為「海爾智家可轉換債券」。可交換債券轉可轉換債券方案已於本公司H股上市後生效，及海爾智家可轉換債券的初始未償還本金總額為7,993,000,000港元。海爾智家可轉換債券的初始每股換股價約為19.5961港元。將於到期後一次性償還本金及利息(餘下面值之105.11%)。於結算日後，根據海爾智家可轉換債券的條款及條件，每股換股價已調整至約18.8369港元。

年內，概無海爾智家可轉換債券轉換為本公司H股。

### 優先認購權

中國相關法律及本公司的公司章程並無條文賦予本公司現有股東優先認購權。

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至2020年12月31日止年度並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 儲備

年內，本公司及本集團之儲備變動詳情分別載於財務報表附註55及綜合權益變動表。

### 可供分派儲備

於2020年12月31日，按中國公司法之規定計算，本公司之可供分派儲備為約人民幣43.5億元，其中人民幣34億元已建議作為本年度末期股息。



## 環境和社會政策及表現

本集團將緊緊圍繞並貫徹執行「綠色、生活、關懷」的ESG理念，在ESG治理、ESG披露及ESG管理方面提升ESG標準。本集團將逐步將氣候變化影響納入本公司的戰略考量和風險管理流程，結合經營發展目標及以往年度排放水平和資源使用數據，本集團設定明確的短／中／長期量化的排放水平和資源目標，定期檢查該等目標，並實施改善舉措。本集團將整合全球用戶資源和全球供應鏈資源，打造並發展環境友好、社會和諧的綠色產業鏈。本集團將積極踐行企業責任，保障員工權益，通過開展公益活動及向社會傳遞溫情回饋社會。

我們致力於將我們業務活動對環境造成的任何重大負面影響最小化，並為我們的員工及社區創造健康安全的環境。我們在環境保護及養護以及僱員及我們所在社區的安全與健康方面擁有全面的環境、健康與安全的管理政策及體系，且董事亦參與了該等政策及體系的制定，以確保我們在環境、社會和治理方面合規。

我們已建立企業管制架構，確保適當管理環境。我們堅持「誠信管理、標準化治理及信息透明」的核心治理理念。我們持續完善現代企業治理架構，持續規範內部治理架構，積極創造良好的外部治理環境，有效保障全體股東的利益。

該等活動之進一步討論，請參閱《環境、社會及管治報告》，其將在香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所要求的期限內單獨刊發。

## 遵守法律及法規

董事會在本公司內部審計部門、法律部門及董事會秘書辦的協助下，負責審查及監督本集團有關遵守法律及法規規定的政策及常規。本公司已制訂合規程序，以確保遵守與本集團相關的法律及法規。

本集團定期向員工介紹相關新法律或法律及法規變動的最新情況，以提升彼等的合規責任意識。

我們認為，於年內，本集團已在所有重大方面遵守我們營運所在司法管轄區的所有相關法律及法規。尤其是，我們於中國境內運營的業務於所有重大方面均遵守相關中國法律法規，且我們並無遭受任何可能對本集團的業務運營產生重大不利影響的重大行政處罰。我們營造了注重合規的企業文化，並通過執行各種方案和流程來確保我們僱員的行為符合合規要求，確保我們的合規文化深植於公司的每日運營之中。

### 主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團五大客戶之銷售額佔本年度總銷售額少於30%。向本集團五大供應商之購貨額佔本年度總購貨額少於30%。

截至2020年12月31日止年度，本公司主要股東海爾集團公司分別在本集團五大供應商中其中三名供應商擁有實益權益。

除上文披露者外，概無董事、其任何緊密聯繫人或據董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上之任何本公司股東，在本集團五大客戶或供應商中擁有任何實益權益。

### 董事

年內本公司董事如下：

#### 執行董事：

梁海山先生(董事長)  
李華剛先生(行政總裁)

#### 獨立非執行董事：

戴德明先生  
錢大群先生  
王克勤先生(於2020年6月3日獲委任)  
施天濤先生(於2020年6月3日退任)

#### 非執行董事：

譚麗霞女士(副董事長)(於2021年3月30日退任)  
武常岐先生  
林綏先生  
閻焱先生(於2020年11月3日退任)

閻焱先生自2020年11月3日起退任本公司非執行董事。閻先生作出此決定以投入更多時間處理其其他業務。

施天濤先生因其任期屆滿而自2020年6月3日起退任本公司獨立非執行董事。

於結算日後，自2021年3月5日起新增董事如下：

解居志先生獲委任為本公司執行董事兼副董事長。俞漢度先生及李錦芬女士獲委任為本公司非執行董事。李世鵬先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

譚麗霞女士於2021年3月30日退任本公司非執行董事及副董事長職務，譚女士作出此決定是因工作原因，需要將更多時間及精力投放於其主管的其他業務。

## 董事(續)

本公司已接獲戴德明先生、錢大群先生、王克勤先生及李世鵬先生各自之年度獨立確認書，根據該等確認書，董事會認為截至本報告日期止，彼等均為獨立人士。

## 董事、監事及高級管理層履歷

本公司董事及監事以及本集團高級管理層之履歷詳情載於年報第12至21頁。

## 董事資料變更

上市規則第13.51B(1)條需作出披露之董事資料變更：

於回顧年度，梁海山先生及李華剛先生已於本公司私有化後退任本集團附屬公司海爾電器集團有限公司董事。

## 董事服務合約

年內，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂有本公司不得於一年內不作補償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

## 准許之彌償保證

本公司已投保董事及高級職員責任保險，以就本集團董事及高級職員可能需要承擔任何因本集團業務而產生之潛在責任而向彼等提供保障。

## 董事薪酬

董事袍金須經股東於股東大會上批准。其他酬金乃由本公司董事會經參考董事之職務、職責、表現及本集團之業績而釐定。

## 董事及監事於交易、安排或合約之權益

除海爾集團之行政職位及相關權益外，年內概無董事或監事及董事或監事之關連實體於本公司、本公司控股公司或本公司任何附屬公司或同系附屬公司所訂立之對本集團業務而言屬於重大之任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事所擁有競爭業務之權益

除海爾集團之行政職位及相關權益外，概無董事擁有與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務權益。

## 董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於2020年12月31日，董事、監事及行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股本及相關股份（「股份」）中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊中之權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份之好倉：

姓名	職位	將持有的股份		權益性質	於相關類別股	於本公司總股
		類別	數目		份中的概約持	本中的概約持
					股百分比	股百分比
梁海山先生	董事長兼執行董事	A股	14,923,047	實益擁有人	0.2366%	0.1653%
譚麗霞女士	董事會副董事長兼非執行董事	A股	8,535,920	實益擁有人	0.1353%	0.0946%
		H股	368,851	實益擁有人	0.0151%	0.0041%
李華剛先生	執行董事兼行政總裁	A股	694,607	實益擁有人	0.0110%	0.0077%
		H股	812,145	實益擁有人	0.0332%	0.0090%
王培華先生	監事會主席	A股	161,067	實益擁有人	0.0026%	0.0018%
明國慶先生	監事	A股	105,511	實益擁有人	0.0017%	0.0012%

\* 百分比乃根據本公司於2020年12月31日之股本（包括6,308,552,654股A股、271,013,973股D股及2,448,279,814股H股，分別約佔本公司總股本的69.88%、3.00%及27.12%）計算得出。

## 董事於股份及相關股份之權益及淡倉(續)

於相聯法團股份的好倉：

姓名	職位	相聯法團名稱	於我們相聯法團的持股百分比
梁海山先生	董事長兼執行董事	Haier Electrical Appliances (Thailand) Company Limited	0.000008%
		P.T. Haier Electrical Appliances Indonesia	0.00002%
		P.T. Haier Sales Indonesia	0.01%
		Haier Pakistan (Private) Limited	0.0167%
		HNR Company (Private) Limited	0.0002%
		Haier Russia Trading Company LLC	0.1%
		譚麗霞女士	副董事長兼非執行董事
	Haier Electrical Appliances (Thailand) Company Limited	0.000008%	

除上文所披露者外，於2020年12月31日，概無董事及行政總裁於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份或相關股份中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊中之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

### 股份獎勵計劃

本公司運作多個股份獎勵計劃，其分別於2016年4月28日、2017年2月27日、2018年4月24日及2019年4月29日獲董事會批准(分別稱為「**2016年股份獎勵計劃**」、「**2017年股份獎勵計劃**」、「**2018年股份獎勵計劃**」及「**2019年股份獎勵計劃**」，統稱「**股份獎勵計劃**」)。股份獎勵計劃下授予或將授予的獎勵(「**股份獎勵**」)構成本公司員工薪酬方案的一部分。股份獎勵計劃的條款彼此相似，且股份獎勵計劃一直按照其條款運作。

股份獎勵計劃由本公司設立的內部激勵基金提供資金。股份獎勵計劃下的股份須自二級市場購買。股份獎勵計劃亦有權不時公平地認購本公司非公開發行或配售下將發行的股份。

各股份獎勵計劃的期限不得超過60個月(就2016年股份獎勵計劃及2017年股份獎勵計劃而言)及不超過36個月(就2018年股份獎勵計劃及2019年股份獎勵計劃而言)(「**有效期**」)，自本公司宣佈將相關股份登記為股份獎勵計劃之日起計。有效期屆滿後，股份獎勵計劃將終止，惟經董事會批准後可予展期。

股份獎勵計劃下授予的股份獎勵須全面受到評估歸屬條件(「**歸屬條件**」)是否獲滿足的兩年期(「**歸屬期**」)限制。歸屬條件由董事會就授予特定選定參與者的每期股份獎勵專門設計。所有歸屬條件都包括一個總目標標準。在各自有效期內，股份獎勵管理委員會有權延長或縮短評估期，並調整在股份獎勵計劃下向特定選定參與者歸屬的股份獎勵的份額。就每項股份獎勵計劃而言，於各禁售期屆滿後，股份獎勵須以兩期歸屬予選定參與者，而待歸屬股份的具體時間與份額將由股份獎勵管理委員會根據對各選定參與者表現的審核決定。尤其是，若股份獎勵管理委員會決定選定參與者於評估期各期間的表現完全符合其評估標準，則：  
(i)原本授予該選定參與者的40%的股份獎勵，須在兩年評估期第一年的年末歸屬(第一期)；及／或(ii)原本授予該選定參與者的60%的股份獎勵，須在兩年評估期第二年的年末歸屬(第二期)。

## 股份獎勵計劃(續)

### 年內歸屬

年內，2018年股份獎勵計劃之股份獲第二次歸屬。本公司董事、監事、高級管理人員及僱員當前並不滿足歸屬條件且並無歸屬。其他428名持有人應根據2019年全年業績及個人評估之結果獲分配4,640,815股股份。

年內，2019年股份獎勵計劃之股份獲首次歸屬。根據對持有人之綜合評估，此次合共589名持有人獲得歸屬5,386,118股股份，而本公司的董事、監事及高級管理層(7名持有人)擁有合共995,043股已歸屬股份。尤其是，歸屬於本公司董事及監事之股份詳情如下：

姓名	職位	股份獎勵(A股) 於2020年歸屬
<b>2020年</b>		
梁海山	董事	439,581
譚麗霞	董事	399,660
李華剛(附註*)	董事	41,301
王培華	監事	16,303
明國慶	監事	11,006

附註\* 除了從本公司的股份獎勵計劃項下歸屬A股股份外，李華剛先生於本年度亦有從本公司附屬公司海爾電器集團有限公司(「海爾電器」)的限制性股份獎勵計劃中歸屬277,591股海爾電器的股份。

### 2016年股份獎勵計劃及2017年股份獎勵計劃

截至2020年末，大部分有關股份根據2016年股份獎勵計劃及2017年股份獎勵計劃已授予及歸屬於選定參與者。1,783,038股股份及1,854,568股股份尚未根據2016年股份獎勵計劃及2017年股份獎勵計劃授出。



### 股份獎勵計劃(續)

#### 2018年股份獎勵計劃及2019年股份獎勵計劃

截至2020年末，(i)635名選定參與者根據2018年股份獎勵計劃及2019年股份獎勵計劃各自獲授予股份獎勵，其中18名為董事、監事、高級管理層及關連人士；(ii)與根據2018年股份獎勵計劃及2019年股份獎勵計劃已授出但尚未歸屬之股份獎勵有關之發行在外股份(A股)數目分別為5,553,816股股份及11,270,660股股份，即合共16,824,476股份相當於本公司已發行股本總額之約0.19%。所有股份獎勵按零代價授予及／或歸屬於選定參與者。尤其是，已授予本公司董事及監事但尚未歸屬之股份詳情如下：

姓名	職位	已授出但尚未歸屬之 股份數目	股權佔股本總額之 概約百分比
梁海山	董事	672,828	0.0075%
譚麗霞	董事	605,545	0.0067%
李華剛	董事	63,216	0.0007%
王培華	監事	24,954	0.0003%
明國慶	監事	16,847	0.0002%

#### 董事及監事購置本公司股份或債權證之權利

除授予及歸屬董事及監事之獎勵股份外，於截至2020年12月31日止年度任何時間概無任何董事、監事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授予或行使可透過購入本公司股份或債權證而獲益之權利，而本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致令董事及監事可購入任何其他法人團體之該等權利。

#### 重要合約

本集團與海爾集團公司及其附屬公司及／或聯營公司(統稱「海爾聯屬公司」)就物業承租框架協議、服務提供框架協議、服務採購框架協議、產品及物料銷售框架協議、產品及物料採購框架協議及金融服務框架協議等交易訂立合約。就該等合約於年內進行交易之其他詳情收錄於「關連交易」一節。

#### 股票掛鈎協議

除根據可交換債券轉可轉換債券方案發行之可轉換債券外，本公司於截至2020年12月31日止年度概無參與任何股票掛鈎協議。

## 主要股東於股份及相關股份之權益

於2020年12月31日，以下擁有本公司已發行股本5%或以上權益之股東記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定須存置之主要股東名冊：

好倉：

股東名稱	將持有的股份類別	將持有的股份數目	權益性質	於相關類別股份中的概約持股百分比	於本公司總股本中的概約持股百分比
海爾集團公司 <sup>附註1至4</sup>	A股	2,576,559,148	實益擁有人 受控法團權益 通過投票權委託安排持有的權益	40.84%	28.54%
	H股	538,560,000	受控法團權益	22.00%	5.97%
	D股	57,142,857	受控法團權益	21.08%	0.63%
海爾卡奧斯股份有限公司 <sup>附註1及2</sup>	A股	1,258,684,824	實益擁有人	19.95%	13.94%
HCH (HK) Investment Management Co., Limited <sup>附註3</sup>	H股	538,560,000	實益擁有人	22.00%	5.97%
Haier International Co., Limited <sup>附註4</sup>	D股	57,142,857	實益擁有人	21.08%	0.63%
其他H股類別股東 <sup>附註5</sup>					
其他D股類別主要股東 <sup>附註6</sup>					

\* 百分比乃根據本公司於2020年12月31日之股本(包括6,308,552,654股A股、271,013,973股D股及2,448,279,814股H股，分別約佔本公司總股本的69.88%、3.00%及27.12%)計算得出。

### 主要股東於股份及相關股份之權益(續)

附註：

1. 海爾集團公司直接持有1,072,610,764股A股。此外，海爾集團公司(i)通過其附屬公司海爾卡奧斯股份有限公司(前稱為海爾電器國際有限公司)間接擁有或控制1,258,684,824股A股；(ii)通過其附屬公司之一青島海爾創業投資諮詢有限公司間接擁有或控制172,252,560股A股；及(iii)通過海爾集團公司的一致行動方青島海創智管理諮詢企業(有限合夥)間接擁有或控制73,011,000股A股。
2. 海爾集團公司持有海爾卡奧斯股份有限公司(前稱為海爾電器國際有限公司)51.20%的已發行股份，並有權通過一份不可撤銷的投票權委託安排行使海爾卡奧斯股份有限公司餘下48.80%的投票權。
3. HCH (HK) Investment Management Co., Limited (「HCH(HK)」)持有538,560,000股H股。海爾集團公司控制HCH(HK)100%的投票權，因此被視作於HCH(HK)持有的538,560,000股H股中擁有權益。
4. Haier International Co., Limited為海爾集團的全資附屬公司，因此，海爾集團公司被視作於Haier International Co., Limited持有的57,142,857股D股中擁有權益。
5. Green Court Capital Management Limited持有132,825,600股H股，約佔H股總數的5.43%；Citigroup Inc.持有132,392,816股H股，約佔H股總數的5.40%。
6. 絲路基金有限責任公司持有55,000,000股D股，約佔D股總數的20.29%；中國投資有限責任公司持有24,000,000股D股，約佔D股總數的8.86%；瑞智精密股份有限公司將持有18,058,672股D股，約佔D股總數的6.66%。

### 淡倉及可供借出的股票：

Citigroup Inc.的淡倉為15,266,363股H股，約佔H股總數的0.62%及有115,517,061股H股可供借出，約佔H股總數的4.71%。

除上文披露者外，於2020年12月31日，概無權益載列於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節之本公司董事以外之人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須予記錄之登記權益或淡倉。

## 關連交易

海爾集團直接及間接擁有本公司投票權的35.14%。因此，根據《上市規則》第14A.07(1)及14A.07(4)條，海爾集團及其聯繫人(定義見《上市規則》第14A.13條)均為本公司的關連人士。

本公司以介紹方式於香港聯交所主板上市(以H股形式)及將海爾電器集團有限公司私有化後，根據《上市規則》第14A章，本集團成員公司與海爾集團之間的交易將構成本公司的持續關連交易。該等關連交易已遵守上市規則第14A章項下之披露規定。

不獲豁免持續關連交易包括物業承租框架協議、服務提供框架協議、服務採購框架協議、產品及物料銷售框架協議、產品及物料採購框架協議及金融服務框架協議。該等持續關聯交易協議將於H股上市日期至2022年12月31日止仍然有效(惟金融服務框架協議在本公司H股上市之日起至本公司2020年股東週年大會召開之日止期間仍然有效則除外)。該等交易之進一步詳情及理由如下：

於截至2020年12月31日止年度，本集團與海爾集團進行以下重大交易：

	附註	上限金額	交易金額	
		2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
物業承租框架協議	(i)	157,000	114,000	136,000
服務提供框架協議	(ii)	308,000	308,000	269,000
服務採購框架協議	(iii)	4,876,000	4,808,000	4,240,000
產品及物料銷售框架協議	(iv)	4,638,000	3,153,000	5,257,000
產品及物料採購框架協議	(v)	20,500,000	19,115,000	19,976,000
金融服務框架協議	(vi)			

關連交易 (續)

	附註	上限金額	交易金額	
		2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
存款服務	(vi)			
(a) 最高每日未償還結餘		<b>25,100,000</b>	<b>24,987,000</b>	17,752,000
(b) 利息收入		<b>86,000</b>	<b>86,000</b>	81,000
貸款服務	(vi)			
(a) 最高每日未償還結餘		<b>3,977,000</b>	<b>3,628,000</b>	2,737,000
(b) 利息支出		<b>103,000</b>	<b>86,000</b>	73,000
其他金融服務	(vi)			
(a) 外匯衍生產品每日最高交易結餘		<b>5,500,000</b>	<b>4,418,000</b>	1,850,000
(b) 服務費		<b>22,000</b>	<b>18,000</b>	22,000

附註：

- (i) 本集團不時向海爾集團及其聯繫人租賃若干物業作我們辦公室及商業用途，海爾集團將就此向我們收取租金及其他費用。目的為本集團過往一直佔用海爾集團及其聯繫人擁有之若干物業作我們辦公室及商業用途。由於本集團之有關實體搬遷至其他物業將導致我們業務之非必要中斷並將產生非必要之額外開支，本集團與海爾集團訂立物業承租框架協議，以確保本集團之持續平穩營運及節省成本。

定價政策(包括但不限於本集團擬向海爾集團及其聯繫人支付的租金及服務費、付款進度及方式)應由海爾集團及其聯繫人與本集團參考市場價格或與獨立第三方進行該類型交易的一般商業條款按公平原則商定。

- (ii) 本集團已以非獨家的形式不時向海爾集團及其聯繫人提供若干銷售相關服務，主要包括售後服務和增值消費者服務，比如安裝、校準、諮詢、維修及保養以及技術支持和其他服務。

目的為本集團亦已與海爾集團訂立產品銷售框架協議，據此，本集團將不時向海爾集團及其聯繫人提供若干待售產品及物料。根據服務提供框架協議提供銷售相關服務就海爾集團對我們提供的待售產品及物料的需求向其提供一站式解決方案。通過提供銷售相關服務來增強海爾集團的購買經驗有助於本集團與海爾集團維持穩定優質的業務關係。

經計及各種服務的類型及性質，本集團根據服務提供框架協議向海爾集團及其聯繫人提供的售後及增值服務的價格有所差異，且當所需服務涉及更高程度的技術性或成本，價格上升。向本集團提供各種服務的條款應不遜於類似時間內中國市場上相同或可比較類型、性質和質量的服務的現行條款，並參考市場價格或與獨立第三方進行該類型交易的一般商業條款。

## 關連交易(續)

附註：(續)

- (iii) 本集團將以非獨家的形式不時向海爾集團及其聯繫人購買若干服務，主要包括物流服務、廣告、促銷及營銷服務以及其他綜合服務。

目的為本集團與海爾集團有著長期穩定的業務關係。海爾集團熟悉我們的業務流程和需求、質量標準及營運要求，並能夠持續供應我們所需的有關服務。根據我們與海爾集團及其聯繫人過去業務往來的經驗，我們認為，海爾集團及其聯繫人能夠以穩定、優質的方式有效滿足我們對相關服務的需求。

本集團根據服務採購框架協議擬向海爾集團及其聯繫人支付的費用應參考市場價格或與獨立第三方進行該類型交易的一般商業條款釐定，或由雙方經考慮多項因素(包括但不限於實際成本和開支以及市場條件)後按公平原則商定。價格及條款應不遜於獨立第三方向本集團提供的價格及條款。

- (iv) 本集團將以非獨家的形式不時向海爾集團及其聯繫人提供若干產品及物料，主要包括供內部使用的產品、生產用零件及原材料及全套智慧家庭解決方案，包括輔助產品及服務。

目的為本集團熟悉海爾集團的業務流程和需求、質量標準及營運要求，並能夠持續供應海爾集團所需的待售產品及物料，並為本集團提供穩定的收入。董事認為，與海爾集團維持穩定優質的業務關係將有利於我們目前及未來的業務營運。此外，本集團能夠利用集中採購平台以相對較低的成本不時採購海爾集團所需的零件及物料，並從所提供的價差中獲利，從而享受規模經濟帶來的好處。

本集團就根據產品及物料銷售框架協議擬向海爾集團及其聯繫人出售的待售產品及物料所收取的費用應按雙方協定的價格進行，具體而言：

- 產品以及智慧家庭解決方案的售價將考慮產品及解決方案的類型、零售量、市況等因素確定，且將不低於本集團向市場上可比較的獨立第三方提供相似性質、類型及質量產品及解決方案的價格。
- 零件及物料的售價將根據零件及物料的实际售價加上不超過1.25%的佣金費率(供涵蓋本集團成員公司在提供零件及物料時產生的相關營運及行政開支)確定。

向本集團提供的銷售條款(包括所採用的折扣率及佣金費率)應不遜於類似時間內中國市場上相同或可比較類型、性質和質量的產品、零件及物料的現行條款以及本集團向獨立第三方提供的條款。

- (v) 本集團須以非獨家的形式不時向海爾集團及其聯繫人購買若干產品及物料，主要包括供內部使用及轉售的產品、海爾集團及其聯繫人為本集團內部使用而使用、閒置、採購及/或量身定制的生產及試驗設備及生產所需的原材料及部件。

目的為海爾集團熟悉我們的業務流程和需求、質量標準及營運要求，並能夠持續供應我們所需的待採購產品及物料。本集團可就其不同分部的生產營運利用海爾集團及其聯繫人的集中採購平台的規模及效率，從而降低本集團的採購成本。根據我們與海爾集團及其聯繫人進行業務往來的過往經驗，我們認為，海爾集團及其聯繫人能夠有效滿足我們對相關穩定優質的產品、設備及物料的需求。

海爾集團及其聯繫人就待採購產品所收取的採購金額應由雙方根據不遜於獨立第三方向本集團提供的條款，按公平原則商定。倘並無合適的獨立第三方提供相同或類似質量的產品及物料，則本集團將參考海爾集團及其聯繫人向獨立第三方提供相同或類似質量產品的費用及條款、產品及物料成本、估值及市場價格以供比較及參考。

## 關連交易(續)

附註：(續)

(v) (續)

海爾集團及其聯繫人就待採購設備所收取的採購金額將考慮有關設備的來源、折舊及資產淨值、相關成本及開支(如有關設備的採購價、相關營運及行政開支等)等各種因素後，並參考估計價值及市場價格(市場價格乃根據本集團向獨立第三方就採購同類同質設備所支付的歷史價格公平協商釐定)。

海爾集團及其聯繫人就待採購物料所收取的採購金額將根據實際成本(如海爾集團及／或其聯繫人通過競標流程(如適用)獲得的價格或其他實際採購價)加不超過1.25%的佣金費率(其用於支付海爾集團及其聯繫人在提供物料方面的相關營運及行政開支)或根據市場價格釐定。

(vi) 海爾集團及其聯繫人(主要為海爾集團(青島)金融控股有限公司及海爾集團財務有限責任公司(統稱為「海爾集團財務」))等同意以非獨家的形式不時向本集團提供金融服務，主要包括存款服務、貸款服務及委託貸款服務及其他金融服務。

目的為作為專門從事家電行業的企業集團財務公司，海爾集團財務受中國銀行保險監督管理委員會監管，可按比獨立商業銀行更有效、更靈活的方式向本集團提供一系列金融解決方案。本集團使用海爾集團財務的金融服務的益處包括：(i)相比中國其他外部銀行，海爾集團財務對本集團的運營和發展需求有更深入的了解，能夠更便捷、更有效地為本集團提供各種量身定制的組合金融服務；及(ii)在海爾集團財務能夠提供比外部銀行更優惠的條件時，通過減少應付予外部銀行的融資費用及收費金額，節省更多的成本。

就存款服務而言，根據金融服務框架協議，對於國內人民幣存款，海爾集團及其聯繫人參考同期中國人民銀行於其官方網站不時公佈的基準存款利率，以不低於中國工商銀行、中國農業銀行、中國建設銀行、中國銀行及中國境內所有上市的全國性股份制銀行所報同類型存款最高利率的利率向本集團提供存款服務。

就貸款服務而言，海爾集團及其聯繫人將以按公平原則並經參考其他主要金融機構／商業銀行就同類貸款所收取的借款利率後釐定的不遜於市場價格的價格向本集團提供貸款。海爾集團及其聯繫人作為本集團的金融服務機構提供的委託貸款服務乃為免費提供。本集團可免費使用海爾集團及其聯繫人的網上銀行系統進行結算。

就提供其他金融服務而言，海爾集團及其聯繫人收取的費用將根據相關市場價格，參照中國人民銀行不時於其官方網站公佈的基準費率而釐定；倘中國人民銀行並無就該類金融服務公佈有關基準費率，則費用將參考(其中包括)其他主要金融機構／商業銀行就同類服務收取的費率，根據不遜於中國獨立商業銀行／金融機構向本集團提供的條款釐定。海爾集團及其聯繫人集中其資源優勢自外部金融機構獲取最低的服務費及最好的服務，並同意海爾集團及其聯繫人將不會收取任何中介費，惟由外部銀行收取的費用除外。此外，海爾集團及其聯繫人同意豁免本集團將向海爾集團及其聯繫人支付的所有服務費，包括但不限於POS手續費、賬戶管理費、網銀開通費、查詢函證費、存款證明費用、信用認證費及內部結算費。



## 關連交易(續)

本公司內部審核部門已審閱持續關連交易及內部監控程序是否充分及有效，並向獨立非執行董事提供審閱結果以協助彼等進行年度審核。獨立非執行董事亦向管理層作出適當詢問以確保彼等有充足資料以審閱該等交易及內部監控程序。獨立非執行董事已審閱及確認上述持續關連交易乃：

- (i) 在本集團之一般及日常業務過程中進行；
- (ii) 按一般商業條款進行，或按不遜於本集團給予或獲自獨立第三方之條款進行；及
- (iii) 按條款公平合理並符合本公司股東之整體利益之有關協議進行。

持續關連交易之金額並未超出本公司H股上市文件所披露之上限。

本公司核數師國衛會計師事務所有限公司已獲聘根據香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則》第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第740號「關於《香港上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易作出報告。國衛會計師事務所有限公司已根據上市規則第14A.56條向董事會發出無保留意見函件，當中載有如下其對本集團於上文披露的持續關連交易的發現及結論。

- a. 其並無注意到任何事項令核數師相信所披露持續關連交易並無獲本公司董事會批准。
- b. 就涉及本集團提供貨品或服務之交易而言，其並無注意到任何事項令核數師相信該等交易於所有重大方面並不符合本集團之定價政策。
- c. 其並無注意到任何事項令核數師相信該等交易於所有重大方面並無根據監管有關交易之有關協議訂立。
- d. 就以上持續關連交易清單所載各持續關連交易之總額而言，其並無注意到任何事項令核數師相信所披露持續關連交易已超過本公司設定之年度上限。

本公司將於2021年4月送呈核數師函件副本予香港聯交所。

### 管理合約

於本年度內概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部分業務之管理及／或行政合約。

### 捐贈

年內，本公司有關精準扶貧措施之支出為約人民幣40.58百萬元。

### 股息稅收政策

股東因持有本公司股份獲得現金股息而享有的稅收政策，按照國家不時修訂的法律法規執行，有關詳情本公司將另行公佈。

### 足夠公眾持股量

根據於本報告日期本公司所得之公開資料及就董事所知，本公司全部已發行股本最少25%由公眾人士持有，而H股超過本公司已發行股份總數之15%。因此，本公司能夠滿足上市規則項下之最低公眾持股量規定。

### 報告期後事項

本集團於報告期後之重大事項之詳情載於財務報表附註56。

### 核數師

前三年核數師並無變動，及和信會計師事務所(特殊普通合夥)已審核本公司按照企業會計準則(中國會計準則)編製之2020年全年財務報表。

國衛會計師事務所有限公司於2021年3月5日獲委任並已審核本公司按照國際財務報告準則編製之2020年全年財務報表。

代表董事會

董事長  
梁海山

中國青島  
2021年3月30日



國衛會計師事務所有限公司  
HODGSON IMPEY CHENG LIMITED

香港  
中環  
畢打街11號  
置地廣場  
告羅士打大廈31樓

## 獨立核數師報告

致海爾智家股份有限公司

列位股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 意見

吾等已審核刊於第120至第306頁海爾智家股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括於2020年12月31日之綜合財務狀況表、截至該日止年度之綜合損益表及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審核準則(「香港審核準則」)進行審核。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下進行處理的，吾等不對這些事項提供單獨的意見。

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審計事項

### 我們處理關鍵審計事項的審計方法

#### 商譽減值及其他無形資產撥備

請參閱綜合財務報表附註2.3、18及19

於2020年12月31日，貴集團的商譽及其他無形資產賬面價值分別約為人民幣22,518百萬元及人民幣8,957百萬元。

該減值評估結論乃採用使用價值模式根據2020年12月31日的商譽及其他無形資產的估計可收回金額得出，有關估計需要管理層釐定財務預測期間的合適貼現率及估計預測現金流量(尤其是未來收益增長)行使判斷。

鑒於該等結餘的規模及管理層釐定商譽減值評估時所行使的判斷及獲得獨立外部估值以支持管理層對於2020年12月31日之其他無形資產之估計，故我們關注該範疇。

我們就管理層所做減值評估進行的程序包括：

- 評估獨立專業外部估值師之資格、能力及客觀性；
- 根據我們對業務及相關行業的知識及使用估值專家，評估所用方法及關鍵假設及輸入數據的適當性；
- 根據我們對業務及行業的知識，就關鍵假設及所用輸入數據的估值合理性向管理層提出質疑；及
- 抽樣檢查所用輸入數據的準確性及相關性。

基於執行的程序，我們發現，減值評估所用管理層判斷及估計已獲得憑據支持。

## 關鍵審核事項(續)

關鍵審計事項	我們處理關鍵審計事項的審計方法
<p><b>陳舊及積壓存貨撥備</b></p> <p><b>請參閱綜合財務報表附註2.3及25</b></p> <p>於2020年12月31日，貴集團的存貨約為人民幣29,447百萬元，並於截至2020年12月31日止年度的損益表內確認陳舊及積壓存貨撥備約人民幣1,015百萬元。</p> <p>陳舊及積壓存貨撥備乃參照最新售價及當前市況根據存貨的可變現淨值估計得出。</p> <p>在估計存貨售價、完成成本及必要銷售成本時涉及管理層判斷。</p> <p>鑒於該等結餘的規模及管理層於釐定陳舊及積壓存貨時所行使的判斷，故我們關注該範疇。</p>	<p>我們就管理層所作陳舊及積壓存貨評估進行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估管理層在釐定年內陳舊及積壓存貨撥備時作出的估計，並與前一年計提的撥備進行比較；</li> <li>• 抽樣重新計算對個別存貨計提的存貨撥備；</li> <li>• 抽樣檢查成品的後續售價；及</li> <li>• 檢查存貨的賬齡情況、過往銷售情況及使用記錄。</li> </ul> <p>根據已進行的程序，我們認為，管理層於評估陳舊及積壓存貨撥備評估時的判斷及估計已獲得可得憑據支持。</p>

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審計事項

### 我們處理關鍵審計事項的審計方法

#### 產品保養撥備

#### 請參閱綜合財務報表附註2.3及34

於2020年12月31日，貴集團的產品保養撥備約為人民幣2,911百萬元。產品保養撥備乃經參考銷量及保養服務的預計單位成本計提。

評估撥備金額涉及管理層的假設、判斷及估計。

鑒於該等結餘的規模及管理層於釐定陳舊及積壓存貨時所行使的判斷，故我們關注該範疇。

我們就管理層所作陳舊及積壓存貨評估進行的程序包括：

- 評估管理層在釐定年內產品保養撥備時作出的估計，並與前一年計提的撥備進行比較；
- 抽樣重新計算所計提的撥備；
- 抽樣檢查保養服務的後續成本；及
- 將貴集團計提的撥備與貴集團的經營業績作比較。

根據已進行的程序，我們認為，管理層於評估產品保養撥備時的判斷及估計已獲得可得憑據支持。

## 其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括刊載於年度報告內的資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告(「其他資料」)。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審核，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於吾等已執行的工作，如果吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等之報告按照共同同意之條款規定，僅向全體股東報告，而不可用作其他用途。吾等概不就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審核準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預計它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

在根據香港審核準則進行審核的過程中，吾等運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責 貴集團審核的方向、監督和執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會就審計工作的計劃範圍、時間安排及重大審計發現等範疇進行溝通，包括我們於審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及(在適用的情況下)相關的防範措施。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

從審核委員會溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預計在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目董事是田新傑。

國衛會計師事務所有限公司

執業會計師

田新傑

執業證書編號：P07364

香港，2021年3月30日

# 綜合損益表及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>持續經營業務</b>			
收入	5	<b>209,703</b>	198,006
銷售成本		<b>(148,870)</b>	(139,393)
<b>毛利</b>		<b>60,833</b>	58,613
其他收益或虧損	5	<b>3,994</b>	3,324
銷售及分銷開支		<b>(33,641)</b>	(33,843)
行政開支		<b>(17,930)</b>	(17,165)
融資成本	7	<b>(1,321)</b>	(1,732)
應佔聯營公司利潤及虧損		<b>1,620</b>	1,409
<b>來自持續經營業務的稅前利潤</b>	6	<b>13,555</b>	10,606
所得稅開支	10	<b>(2,232)</b>	(1,584)
<b>來自持續經營業務的年內利潤</b>		<b>11,323</b>	9,022
<b>已終止經營業務</b>			
來自已終止經營業務的年內利潤	11	—	3,313
<b>年內利潤</b>		<b>11,323</b>	12,335
<b>其他全面(虧損)/收益</b>			
其後期間可能重新分類至損益的項目：			
應佔聯營公司其他全面(虧損)/收益		<b>(342)</b>	103
用於現金流量對沖的對沖工具公允價值變動之有效部分，稅後		<b>(97)</b>	(21)
換算海外業務之匯兌差額		<b>(2,004)</b>	500
		<b>(2,443)</b>	582
其後期間不能重新分類至損益的項目：			
界定利益計劃重新計量導致的變動		<b>(23)</b>	(10)
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的 股權投資公允價值變動，稅後		<b>(110)</b>	(3)
		<b>(133)</b>	(13)

## 綜合損益表及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
年內其他全面(虧損)/收益, 稅後		<b>(2,576)</b>	569
年內全面收益總額		<b>8,747</b>	12,904
本公司擁有人應佔年內利潤			
— 來自持續經營業務		<b>8,877</b>	6,715
— 來自已終止經營業務	11	—	1,491
		<b>8,877</b>	8,206
非控股權益應佔年內利潤:			
— 來自持續經營業務		<b>2,446</b>	2,307
— 來自已終止經營業務	11	—	1,822
		<b>2,446</b>	4,129
		<b>11,323</b>	12,335
以下各方應佔全面收益總額:			
本公司擁有人		<b>6,340</b>	8,751
非控股權益		<b>2,407</b>	4,153
		<b>8,747</b>	12,904
本公司普通股股東應佔每股盈利			
來自持續經營業務及已終止經營業務			
— 基本(每股人民幣元)	13	<b>1.34</b>	1.29
— 攤薄(每股人民幣元)	13	<b>1.31</b>	1.19
來自持續經營業務			
— 基本(每股人民幣元)	13	<b>1.34</b>	1.05
— 攤薄(每股人民幣元)	13	<b>1.31</b>	0.96

# 綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	24,815	23,919
投資物業	16	28	29
使用權資產	17(a)	3,901	3,802
商譽	18	22,518	23,352
其他無形資產	19	8,957	9,640
於聯營公司的權益	20	21,569	20,461
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 股權投資	21	2,659	1,396
以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量 且其變動計入當期損益」)的金融資產	22	—	295
以攤銷成本計量的金融資產	23	331	332
衍生金融工具	24	47	77
長期預付款項	27	1,404	1,423
遞延稅項資產	36	2,208	1,579
其他非流動資產		759	581
<b>非流動資產總值</b>		<b>89,196</b>	86,886
<b>流動資產</b>			
存貨	25	29,447	28,229
貿易應收款項及應收票據	26	30,066	24,967
合約資產	32(a)	263	423
預付款項、按金及其他應收款項	27	5,212	6,441
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22	2,165	308
以攤銷成本計量的金融資產	23	554	3,981
衍生金融工具	24	78	19
已抵押存款	28	822	1,211
使用用途受限的其他資金	28	4	5
現金及現金等價物	28	45,635	34,963
<b>持作出售資產及處置組</b>	29	<b>114,246</b>	100,547
		17	21
<b>流動資產總值</b>		<b>114,263</b>	100,568
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	30	57,539	53,059
其他應付款項及應計項目	31	22,519	19,726
合約負債	32(b)	7,049	5,583
計息借款	33	12,643	13,315
租賃負債	17(b)	671	595
應納稅款		1,371	1,278
債券	44	5,535	—
撥備	34	1,881	1,992
衍生金融工具	24	239	99
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	43	27	43
<b>流動負債總額</b>		<b>109,474</b>	95,690

# 綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
流動資產淨值		<b>4,789</b>	4,878
資產總值減流動負債		<b>93,985</b>	91,764
<b>非流動負債</b>			
計息借款	33	<b>11,858</b>	13,370
租賃負債	17(b)	<b>2,073</b>	1,980
可轉換及可交換債券	45	<b>6,714</b>	7,005
遞延收入	35(a)	<b>551</b>	628
遞延稅項負債	36	<b>1,900</b>	1,154
養老金及類似義務撥備	50	<b>1,246</b>	1,122
撥備	34	<b>1,443</b>	1,399
認沽期權負債	35(b)	<b>—</b>	55
其他非流動負債		<b>89</b>	61
非流動負債總額		<b>25,874</b>	26,774
資產淨值		<b>68,111</b>	64,990
<b>權益</b>			
股本	37	<b>9,028</b>	6,580
儲備	39(a)	<b>57,788</b>	41,307
本公司擁有人應佔權益		<b>66,816</b>	47,887
非控股權益	39(b)	<b>1,295</b>	17,103
權益總額		<b>68,111</b>	64,990

董事會於2021年3月30日批准及授權發佈綜合財務報表。

梁海山  
董事長

李華剛  
執行董事

隨附的附註為該等綜合財務報表組成部分。

# 綜合權益變動表

於2020年12月31日

		本公司擁有人應佔																	
		儲備																	
		按公允價值計入其他全面收益的儲備		現金流量對沖儲備		界定利益計劃儲備的重估計量		可轉換及可交換債券儲備		換算財務報表儲備的匯兌差額		其他儲備		儲備總額		合計非控股權益		權益總額	
		(附註39(a)(v))		(附註39(a)(iv))		(附註39(a)(i))		(附註39(a)(iii))		(附註39(a)(ii))		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元	
附註	已發行權益	股本儲備	儲備	權益法投資儲備	儲備基金	可轉換及可交換債券儲備	保留溢利	換算財務報表儲備的匯兌差額	其他儲備	儲備總額	合計非控股權益	權益總額	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	6,369	1,603	70	40	(26)	(66)	2,287	904	26,911	755	848	33,326	39,685	16,052	55,747				
於2019年1月1日	-	-	-	-	-	-	-	-	8,206	-	-	8,206	8,206	4,129	12,335				
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內其他全面收益/(虧損)	-	-	-	-	-	84	-	-	-	-	-	84	84	19	103				
- 應佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 用於現金流量對沖的對沖工具公允價值變動之有效部分，稅後	-	-	-	(36)	-	-	-	-	-	-	-	(36)	(36)	15	(21)				
- 換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	510	-	-	510	510	(10)	500				
- 界定利益計劃重新計量導致的變動	-	-	(10)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)				
- 指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資之公允價值變動	-	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)				
年內全面收益/(虧損)總額	-	-	(10)	(36)	(3)	84	-	-	8,206	510	-	8,751	8,751	4,153	12,904				
股息付款	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,235)	-	-	(2,235)	(2,235)	-	(2,235)				
非控股權益注資	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23	23	737	760				
已付非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(579)	(579)				
購入儲備基金	-	-	-	-	-	-	367	-	(367)	-	-	-	-	-	-				
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
並未導致控制權喪失的附屬公司所有權權益變動	-	(577)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(577)	(577)	(1,264)	(1,841)				
收購非控制權益	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	(121)	(120)				
視為出售聯營公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)	(50)	-	(50)				
共同控制下業務合併	-	(280)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(280)	(280)	-	(280)				
已轉換為股份的可轉換債券	211	2,887	-	-	-	-	-	(473)	(46)	-	-	2,394	2,605	-	2,605				
其他變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(46)	-	-	(46)	(46)	29	(17)				
於二零一九年十二月三十一日	6,580	3,637	60	4	(29)	18	2,654	431	32,469	1,265	798	41,307	47,887	17,103	64,990				



綜合權益變動表

於2020年12月31日

		本公司擁有人應佔														
		儲備														
附註	已發行權益 人民幣 百萬元	股本儲備 人民幣 百萬元	界定利益計劃 儲備的重估計量 人民幣 百萬元	現金流量 取 (附註39(a)) 人民幣 百萬元	計入其他 全面收益 的儲備 (附註39(a)) (v) 人民幣 百萬元	權益法投資 儲備 人民幣 百萬元	儲備基金 (附註39(a)(i)) 人民幣 百萬元	可變及可交換 權益/儲備 (附註39(a)(ii)) 人民幣 百萬元	保溢溢利 人民幣 百萬元	換算財務報表 儲備的匯兌差額 (附註39(a)(iii)) 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元	庫存股份 人民幣 百萬元	儲備總額 人民幣 百萬元	合計		權益總額 人民幣 百萬元
														非控股權益 人民幣 百萬元	非控股權益 人民幣 百萬元	
於2020年1月1日	6,560	3,637	60	4	(29)	18	2,654	431	32,469	1,265	798	-	41,307	47,867	17,103	64,980
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	8,877	-	-	-	8,877	8,877	2,446	11,323
年內其他全面收益/(虧損)	-	-	-	-	-	(369)	-	-	-	-	-	-	(369)	(369)	27	(342)
- 概估聯營公司其他全面(虧損)/收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104)	(104)	7	(97)
- 用於現金流量對沖的對沖工具公允價值變動之有效部分，淨後	-	-	(104)	-	-	-	-	-	-	(1,991)	-	-	(1,991)	(1,991)	(13)	(2,004)
- 換算外幣之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23)	(23)	-	(23)
- 界定利益計劃重新計量淨變動的變動	-	-	(23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23)	(23)	-	(23)
- 指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資之公允價值變動	-	-	-	-	(50)	-	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)	(60)	(110)
年內全面收益/(虧損)總額	-	-	(23)	(104)	(50)	(369)	-	-	8,877	(1,991)	-	-	6,340	6,340	2,407	8,747
已付本公司擁有人股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,467)	-	-	-	(2,467)	(2,467)	-	(2,467)
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(726)	(726)
已付私有化建議項下的計劃股東的現金付款(附註33(d))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,513)	(2,513)
轉入儲備基金	-	-	-	-	-	-	380	-	(390)	-	-	-	-	-	-	-
出售附屬公司	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	(25)	-	(11)	(11)	(1,277)	(1,288)
並本總新控制附屬公司所有權權益變動	-	(835)	-	-	(80)	57	-	-	-	179	-	-	(679)	(679)	2,362	1,683
收購非控股權益(附註33(c))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,061)	(16,061)
透過發行新股私有化附屬公司，扣除交易成本	2,448	13,372	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	13,372	15,820	-	15,820
匯入儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(29)	-	(29)
可交換債券交還(附註45)	-	-	-	-	-	-	-	1,934	-	-	-	-	(9)	(9)	-	(9)
其他變動	-	-	-	-	-	-	-	(42)	-	-	-	-	(42)	(42)	-	(42)
於2020年12月31日	9,028	14,237	37	(100)	(159)	(292)	3,044	2,365	38,447	(635)	773	(29)	57,788	66,816	1,295	68,111

# 綜合現金流量表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
稅前利潤			
來自持續經營業務		<b>13,555</b>	10,606
來自已終止經營業務	11	<b>—</b>	4,025
調整項目：			
融資成本	7	<b>1,321</b>	1,763
利息收入	5	<b>(575)</b>	(677)
應佔聯營公司利潤及虧損		<b>(1,620)</b>	(1,409)
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股 權投資的股息收入	5	<b>(21)</b>	(39)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 ／負債的收益淨額	5	<b>(70)</b>	(42)
出售聯營公司及附屬公司所得收益淨額		<b>(2,261)</b>	(3,813)
出售非流動資產的虧損／(收益)淨額	5	<b>111</b>	(399)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負 債公允價值收益淨額	5	<b>(62)</b>	(76)
物業、廠房及設備折舊	15	<b>3,408</b>	2,998
投資物業折舊	16	<b>2</b>	2
使用權資產折舊	17(a)	<b>715</b>	898
其他非流動資產攤銷	6	<b>35</b>	13
其他無形資產攤銷	19	<b>929</b>	752
過時及滯銷存貨撥備淨額	6	<b>1,015</b>	576
貿易應收款項及應收票據預期信貸虧損撥備 淨額	26	<b>131</b>	131
預付款項、按金及其他應收款項預期信貸虧損 撥備	27	<b>265</b>	233
物業、廠房及設備減值	15	<b>1</b>	11
於聯營公司的權益減值	20	<b>44</b>	56
其他無形資產減值	19	<b>46</b>	—
合約資產減值	32	<b>—</b>	4
股份支付淨額	6	<b>289</b>	477
營運資金變動前的經營現金流入		<b>17,258</b>	16,090
存貨增加		<b>(3,118)</b>	(3,949)
貿易應收款項及應收票據增加		<b>(5,379)</b>	(908)
貿易應付款項及應付票據增加		<b>10,283</b>	5,228
其他營運資金變動		<b>142</b>	(157)
經營所得現金		<b>19,186</b>	16,304
已收利息		<b>438</b>	488
已付所得稅		<b>(2,025)</b>	(1,709)
經營活動所得現金淨額		<b>17,599</b>	15,083

# 綜合現金流量表

於2020年12月31日

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>投資活動所得現金流量</b>		
購買非流動資產付款	(7,592)	(6,194)
出售非流動資產所得款項	324	261
收購附屬公司付款，扣除所得現金	(323)	(2,730)
出售附屬公司之現金流入／(流出)，扣除現金處置	861	(952)
收購聯營公司付款	(218)	—
出售聯營公司所得款項	3	—
購買指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資付款	(5)	(221)
出售指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資所得款項	—	70
已收聯營公司股息	485	348
已收指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資股息	21	35
已收投資股息	1	2
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的所得款項／(購買付款)	1,163	(1,782)
從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	16	203
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(5,264)</b>	<b>(10,960)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>		
本公司股東供款	24	—
其他上市開支付款	(49)	—
借款所得款項	23,232	18,468
債券所得款項	5,500	—
償還借款	(23,509)	(19,018)
贖回可轉換及可交換債券	(6)	(9)
支付予股東的股息	(2,467)	(2,235)
向非控股權益分派	(820)	(579)
根據私有化建議向計劃股東支付下現金付款	(2,513)	—
租賃付款	(728)	(894)
已付借款利息	(989)	(1,388)
附屬公司所有權權益變動	1,299	(358)
<b>融資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(1,026)</b>	<b>(6,013)</b>

## 綜合現金流量表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		<b>11,309</b>	(1,890)
年初現金及現金等價物		<b>34,963</b>	36,561
外幣匯率變動的影響淨額		<b>(637)</b>	292
年末現金及現金等價物		<b>45,635</b>	34,963
現金及現金等價物餘額分析			
非抵押現金及銀行餘額		<b>22,751</b>	18,890
定期存款		<b>22,884</b>	16,073
財務狀況表所載現金及現金等價物		<b>45,635</b>	34,963

## 1. 有關本集團的一般資料

海爾智家股份有限公司(下稱「本公司」)的前身為成立於1984年的青島電冰箱總廠。經中國人民銀行青島市分行於1989年12月16日批准募股事宜，由1989年3月24日下發的青體改(1989)3號文正式批准，在對青島電冰箱總廠改組的基礎上，以定向募集資金人民幣150百萬元的方式設立股份有限公司。於1993年3月及9月，經青島市股份制試點工作領導小組青股領字(1993)2號文及9號文批准，本公司由定向募集公司轉為社會募集公司，並向社會公眾額外發行50百萬股股份，該等股份於1993年11月在上海證券交易所上市交易。

此外，本公司D股於截至2018年12月31日止年度通過同時在法蘭克福證券交易所的受監管市場及其細分市場(高級標準)掛牌交易而於中歐國際交易所(中歐所D股市場)上市，並具有額外的上市後義務。

本公司H股於2020年12月在香港聯合交易所有限公司上市。註冊辦事處位於中國山東省青島市嶗山區海爾工業園。

董事認為，本公司的最終控股母公司是海爾集團公司(「海爾集團」)。

本公司主要從事家電的研發、生產及銷售工作，涉及冰箱／冷櫃、廚電、空調、洗衣設備、水家電及其他智慧家庭業務的研發，以及提供智慧家庭全套化解決方案。本公司及其附屬公司(統稱我「本集團」)從事下列主要活動：

1. 家用電器、電子產品、通訊設備、電腦與配件、通用機械、廚房用具以及工業機器人的製造及銷售；
2. 商業業務批發零售；進出口業務(請參見外貿企業證書)；
3. 提供物流服務，於截至2019年12月31日止年度被歸類為已終止經營業務(附註11)。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。除另有指明外，所有金額均已約整至最接近的百萬位(「人民幣百萬元」)(「百萬元」)。

# 綜合財務報表附註

2020年12月31日

## 1. 有關本集團的一般資料(續)

本公司主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊營業地點	已發行普通股 註冊股本 百萬元	本公司應佔股權百分比於12月31日				主要活動	法律地位類型	附註
			2020年		2019年				
			直接	間接	直接	間接			
海爾電器集團有限公司	中國內地及香港/ 百慕達	港幣3,107元	<b>68.26</b>	<b>31.74</b>	14	31.87	投資控股、製造及銷售洗衣機及熱水器、分銷及物流服務	有限責任公司	(v)
Wonder Global (BVI) Investment Limited	美國/ 英屬維爾京群島	人民幣18,596元	—	<b>100</b>	—	100	家電製造及銷售與物流服務	有限責任公司	(ii)
Haier U.S. Appliances Solutions, Inc.	美國/美國	美金2,307	—	<b>100</b>	—	100	家電生產及分銷業務	有限責任公司	(ii)
海爾新加坡投資控股有限公司	新加坡及 其他海外地區/ 新加坡	美金896	—	<b>100</b>	—	100	投資控股及一般批發貿易	有限責任公司	(ii)
青島海爾空調器有限總公司	中國內地/中國內地	人民幣918元	<b>100</b>	—	99.95	—	家用空調製造及經營	有限責任公司	(iv)
貴州海爾電器	中國內地/中國內地	人民幣141元	<b>59</b>	—	59	—	冰箱製造及銷售	有限責任公司	(iv)
合肥海爾空調器有限公司	中國內地/中國內地	人民幣12元	<b>100</b>	—	100	—	空調製造及銷售	有限責任公司	(iv)
武漢海爾電器股份有限公司	中國內地/中國內地	人民幣62元	<b>60</b>	—	60	—	空調製造及銷售	有限責任公司	(iv)
青島海爾空調電子有限公司	中國內地/中國內地	人民幣956元	<b>99.54</b>	—	99.83	—	空調製造及銷售	有限責任公司	(iv)
青島海爾信息塑膠研製有限公司	中國內地/中國內地	人民幣78元	<b>100</b>	—	100	—	塑膠產品製造	有限責任公司	(iv)
大連海爾精密製品有限公司	中國內地/中國內地	人民幣48元	<b>90</b>	—	90	—	精密塑膠製造及銷售	有限責任公司	(iv)
合肥海爾塑膠有限公司	中國內地/中國內地	人民幣34元	<b>77.36</b>	<b>4.83</b>	94.12	5.88	塑膠部件製造及銷售	有限責任公司	(iv)
青島海爾模具有限公司	中國內地	人民幣158元	<b>75</b>	<b>25</b>	75	25	精密模具及產品的研發製造	有限責任公司	(iv)
青島美爾塑料粉末有限公司	中國內地/中國內地	人民幣12元	<b>40</b>	<b>60</b>	40	60	塑膠粉末、塑膠板以及高性能塗層的製造	有限責任公司	(iv)

## 1. 有關本集團的一般資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊營業地點	已發行普通股 /註冊股本 百萬	本公司應佔股權百分比於12月31日				主要活動	法律地位類型	附註
			2020年		2019年				
			直接	間接	直接	間接			
重慶海爾精密塑膠有限公司	中國內地/中國內地	人民幣65元	90	10	90	10	塑膠製品、金屬板工件、 電器以及硬件	有限責任公司	(iv)
重慶海爾智能電子有限公司	中國內地/中國內地	人民幣10元	90	10	90	10	電器及自動控制系統設備的 生產銷售	有限責任公司	(iv)
青島海爾機器人有限公司	中國內地/中國內地	人民幣16元	100	—	100	—	機器人的研發、製造及 銷售	有限責任公司	(iv)
青島海爾電冰箱股份有限公司	中國內地/中國內地	人民幣207元	100	—	97.2	—	無氟冰箱的生產製造	有限責任公司	(iv)
青島海爾電冰箱(國際)有限公司	中國內地/中國內地	人民幣260元	100	—	100	—	冰箱製造及生產	有限責任公司	(iv)
青島海爾成套家電服務有限公司	中國內地/中國內地	人民幣120元	98.33	—	98.33	—	健康系列生活小家電的 研發銷售	有限責任公司	(iv)
青島海爾智能電子有限公司	中國內地/中國內地	人民幣292元	100	—	100	—	電器與自動控制系統的 設計開發	有限責任公司	(iv)
青島海爾特種電冰櫃有限公司	中國內地/中國內地	人民幣166元	100	—	100	—	無氟冰箱的製造銷售	有限責任公司	(iv)
青島海爾洗碗機有限公司	中國內地/中國內地	人民幣180元	100	—	100	—	洗碗機和燃氣爐生產製造	有限責任公司	(iv)
青島海爾特種電冰櫃有限公司	中國內地/中國內地	人民幣388元	96.06	—	96.06	—	冰櫃及其他製冷產品的 研究、製造及銷售	有限責任公司	(iv)
大連海爾空調器有限公司	中國內地/中國內地	人民幣110元	90	—	90	—	空調生產製造	有限責任公司	(iv)
大連海爾電冰箱有限公司	中國內地/中國內地	人民幣110元	90	—	90	—	冰箱生產製造	有限責任公司	(ii)
青島海爾電子塑膠有限公司	中國內地/中國內地	人民幣60元	80	—	80	—	塑膠、電器及產品的 開發、組裝與銷售	有限責任公司	(iv)



# 綜合財務報表附註

2020年12月31日

## 1. 有關本集團的一般資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊營業地點	已發行普通股 /註冊股本 百萬	本公司應佔股權百分比於12月31日				主要活動	法律地位類型	附註
			2020年		2019年				
			直接	間接	直接	間接			
武漢海爾電冰櫃有限公司	中國內地/中國內地	人民幣50元	95	5	95	5	冰櫃及其他製冷產品的研究、製造及銷售	有限責任公司	(iv)
青島海達瑞採購服務有限公司	中國內地/中國內地	人民幣110元	98	2	98	2	電子產品及配件的開發與買賣	有限責任公司	(iv)
青島海爾智能家電科技有限公司	中國內地/中國內地	人民幣330元	98.91	1.09	98.91	1.09	家用電器、通訊、電子與網絡工程技術的開發與應用	有限責任公司	(iv)
重慶海爾空調器有限公司	中國內地/中國內地	人民幣130元	76.92	23.08	76.92	23.08	空調製造與銷售	有限責任公司	(iv)
青島海爾精密製品有限公司	中國內地/中國內地	人民幣10元	—	70	—	70	家用電器的精密塑料、金屬板、模具以及電子產品的開發與製造	有限責任公司	(iv)
青島海爾空調製冷設備有限公司	中國內地/中國內地	人民幣20元	—	70	—	70	用電器及電子產品的製造	有限責任公司	(iv)
大連保稅區海爾空調器貿易有限公司	中國內地/中國內地	人民幣1元	—	100	—	100	國內貿易	有限責任公司	(iv)
大連保稅區海爾電冰箱貿易有限公司	中國內地/中國內地	人民幣1元	—	100	—	100	國內貿易	有限責任公司	(iv)
青島鼎新科技有限公司	中國內地/中國內地	人民幣20元	—	100	—	100	電子零部件的製造銷售	有限責任公司	(iv)
重慶海爾電器銷售有限公司	中國內地/中國內地	人民幣10元	95	5	95	5	家電銷售	有限責任公司	(ii)
重慶海爾製冷電器有限公司	中國內地/中國內地	人民幣108元	84.95	15.05	84.95	15.05	冰箱生產製造	有限責任公司	(iv)
合肥海爾電冰箱有限公司	中國內地/中國內地	人民幣49元	100	—	100	—	冰箱生產製造	有限責任公司	(iv)
武漢海爾能源動力有限公司	中國內地/中國內地	人民幣8元	—	75	—	75	能源服務	有限責任公司	(iv)

## 1. 有關本集團的一般資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊營業地點	已發行普通股 /註冊股本 百萬	本公司應佔股權百分比於12月31日				主要活動	法律地位類型	附註
			2020年		2019年				
			直接	間接	直接	間接			
青島海爾中央空調工程有限公司	中國內地/中國內地	人民幣8元	—	100	—	100	空調	有限責任公司	(iv)
重慶新日日順家電銷售有限公司	中國內地/中國內地	人民幣5元	—	51	—	51	家用電器產品批發及銷售	有限責任公司	(iv)
青島海爾(膠州)空調器有限公司	中國內地/中國內地	人民幣119元	—	100	—	100	空調製造及銷售	有限責任公司	(iv)
青島海爾空調器有限總公司	中國內地/中國內地	人民幣80元	—	100	—	100	塑膠與精密金屬板材的 製造銷售	有限責任公司	(iv)
海爾股份(香港)有限公司	中國內地/中國內地	港幣28,029元	100	—	100	—	投資控股	有限責任公司	(iv)
瀋陽海爾電冰箱有限公司	中國內地/中國內地	人民幣100元	100	—	100	—	冰箱製造銷售	有限責任公司	(iv)
佛山海爾電冰櫃有限公司	中國內地/中國內地	人民幣100元	100	—	100	—	冰櫃製造銷售	有限責任公司	(iv)
鄭州海爾空調器有限公司	中國內地/中國內地	人民幣100元	100	—	100	—	空調製造與銷售	有限責任公司	(iv)
青島海達源採購服務有限公司	中國內地/中國內地	人民幣20元	100	—	100	—	電器產品及零部件的 開發和買賣	有限責任公司	(ii)
青島海爾智能技術研發有限公司	中國內地/中國內地	人民幣130元	100	—	100	—	家電研發	有限責任公司	(iv)
青島海日高科模型有限公司	中國內地/中國內地	人民幣7元	—	100	—	100	產品模型與模具的設計、製 造及銷售	有限責任公司	(iv)
青島海高設計製造有限公司	中國內地/中國內地	人民幣1元	—	75	—	75	工業設計和原型生產	有限責任公司	(iv)
北京海爾廣科數字技術有限公司	中國內地/中國內地	人民幣6元	—	55	—	55	技術開發、推廣與轉讓	有限責任公司	(iv)
上海海爾醫療科技有限公司	中國內地/中國內地	人民幣28元	—	100	—	100	醫療設施的批發零售	有限責任公司	(iv)
青島海爾科技有限公司	中國內地/中國內地	人民幣80元	100	—	100	—	軟件及信息產品的開發 銷售	有限責任公司	(iv)
青島海爾科技投資有限公司	中國內地/中國內地	人民幣302元	100	—	100	—	企業投資和諮詢	有限責任公司	(iv)

# 綜合財務報表附註

2020年12月31日

## 1. 有關本集團的一般資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊營業地點	已發行普通股 /註冊股本 百萬	本公司應佔股權百分比於12月31日				主要活動	法律地位類型	附註
			2020年		2019年				
			直接	間接	直接	間接			
青島卡薩帝智慧生活家電有限公司	中國內地/中國內地	人民幣10元	—	100	—	100	家電開發、生產及銷售	有限責任公司	(iv)
青島海創源家電青島海創源家電	中國內地/中國內地	人民幣10元	—	100	—	100	家電及數碼產品的銷售	有限責任公司	(iv)
海爾海外電器產業有限公司	中國內地/中國內地	人民幣40元	100	—	100	—	家電銷售、國際貨運代理	有限責任公司	(iv)
海爾集團大連電器產業有限公司	中國內地/中國內地	人民幣5元	100	—	100	—	家用電器銷售、國際貨運代理	有限責任公司	(iv)
青島海爾中央空調有限公司	中國內地/中國內地	人民幣110元	—	100	—	100	空調器、製冷設備的生產和銷售	有限責任公司	(ii)
重慶海爾家電銷售合肥有限公司	中國內地/中國內地	人民幣5元	—	100	—	100	家用電器銷售	有限責任公司	(iv)
北京海爾中幼網絡傳媒有限公司	中國內地/中國內地	人民幣15元	—	51	—	51	廣播電視節目	有限責任公司	(iv)
青島衛靈智能科技有限公司	中國內地/中國內地	人民幣4元	—	71.43	—	71.43	智能衛浴	有限責任公司	(iv)
海爾優家智能科技(北京)有限公司	中國內地/中國內地	人民幣143元	100	—	100	—	軟件開發	有限責任公司	(iv)
青島海爾工業智能研究院有限公司	中國內地/中國內地	人民幣34元	100	—	100	—	工業智能技術	有限責任公司	(iv)
海爾(上海)電器有限公司	中國內地/中國內地	人民幣5元	100	—	100	—	家用電器銷售、研發	有限責任公司	(iv)
合肥海爾洗衣機有限公司	中國內地/中國內地	人民幣92元	—	99.95	—	99.95	家用清潔衛生電器製造	有限責任公司	(v)
青島經濟技術開發區海爾熱水器有限公司	中國內地/中國內地	人民幣120元	—	100	—	100	熱水器製造及銷售	有限責任公司	(v)
青島海爾智慧廚房電器有限公司	中國內地/中國內地	人民幣180元	100	—	100	—	智慧廚房電器銷售	有限責任公司	(iv)

## 1. 有關本集團的一般資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊營業地點	已發行普通股 /註冊股本 百萬	本公司應佔股權百分比於12月31日				主要活動	法律地位類型	附註
			2020年		2019年				
			直接	間接	直接	間接			
Haier New Zealand Investment Holding Company Limited	新西蘭/新西蘭	新西蘭元477	—	100	—	100	家用電器生產及分銷	有限責任公司	(iii)
青島日日順樂家物聯科技有限公司	中國內地/中國內地	人民幣66元	79.82	—	—	—	家用電器	有限責任公司	(iv)
Aqua Co., Ltd	日本/日本	日元90	—	100	—	100	電器及材料進口	有限責任公司	(vi)
Candy S.p.A	歐洲/意大利	歐元42	—	100	—	100	家電製造及銷售	有限責任公司	(vii)
Fisher&Paykel Appliances Limited	新西蘭/新西蘭	新西蘭元246	—	100	—	100	家電業務的研究、開發、製造、銷售及分銷	有限責任公司	(iii)

\* 本附註中上述中國內地公司的英文名稱乃管理層盡最大努力對該等公司中文名稱的翻譯，該等公司並無登記或提供英文名稱

\*\* 上表列出董事認為主要影響本集團業績或資產的本集團之附屬公司。董事認為列出其他附屬公司之詳情將導致篇幅過於冗長

附註：

- (ii) 根據《國際財務報告準則》編製的截至2020年及2019年12月31日止年度的法定財務報表乃由Mazars LLP(一家於美國註冊的執業會計師事務所)審計。
- (iii) 根據《國際財務報告準則》編製的截至2020年及2019年12月31日止年度的法定財務報表乃由PricewaterhouseCoopers New Zealand(一家於新西蘭註冊的執業會計師事務所)審計。
- (iv) 根據《中國會計準則》編製的截至2020年及2019年及2019年12月31日止年度的法定財務報表乃由和信會計師事務所(特殊普通合夥)(於中國內地註冊)審計。
- (v) 根據《國際財務報告準則》編製的截至2020年及2019年12月31日止年度的法定財務報表乃由安永會計師事務所(一家於香港註冊的執業會計師事務所)審計。
- (vi) 根據《國際財務報告準則》編製的截至2020年及2019年12月31日止年度的法定財務報表乃由Mazars Audit LLC(一家於日本註冊的執業會計師事務所)審計。
- (vii) 據《國際財務報告準則》編製的截至2020年及2019年12月31日止年度的法定財務報表乃由Mazars Italia S.p.A(一家於意大利註冊的執業會計師事務所)審計。

本集團所有成員公司均將12月31日採納為財政年度末。

### 2.1 編製基準

本綜合財務報表已根據國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求編製。就編製合併財務報表而言，倘合理預期該信息會影響主要使用者的決策，則該信息被視為重要信息。此外，歷史財務資料亦包括《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)及香港《公司條例》規定的適用披露規定。

綜合財務報表乃於各報告期末按歷史成本基準編製，會計政策解釋載於附註2.3。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟如下列會計政策所述於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具除外。

公允價值為於計量日於市場參與者之有序交易中因出售資產而收取或因轉讓負債而支付之價格，而不論該價格是否可通過直接觀察得出或採用其他估值技術進行估算。估算資產或負債的公允價值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮之資產或負債之特點。該等歷史財務資料中計量及／或披露的公允價值均按此基礎釐定，惟《國際財務報告準則》第2號股份支付規定範圍內股份支付交易、根據《國際財務報告準則》第16號(自2019年1月1日起)或《國際會計準則》第17號(在應用《國際財務報告準則》第16號之前)入賬的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(如《國際會計準則》第2號存貨中的可變現淨值或《國際會計準則》第36號資產減值中的使用價值)則除外。

非財務資產的公允價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者所產生的經濟效益。

就按公允價值交易的金融工具及隨後期間使用不可觀察輸入數據計量公允價值之估值方法而言，該估值方法經調整以令於初始確認時估值方法之結果等同於交易價格。

此外，就財務報告而言，公允價值計量可根據公允價值計量所用輸入數據的可觀察程度及輸入數據對公允價值計量整體的重要性，分為第一層級、第二層級或第三層級，描述如下：

- 第一層級：輸入數據為該實體可於計量日獲得的相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二層級：輸入數據為相關資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據(不包括第一層級範圍內的報價)；及
- 第三層級：輸入數據為相關資產或負債的不可觀察輸入數據。

## 2.2 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》

### 於本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本

於本年度，本集團已首次應用「國際財務報告準則中概念框架提述的修訂」及下列由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的與綜合財務報表編製相關的於2020年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則修訂本：

《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》第8號（修訂本）	重大的定義
《國際財務報告準則》第3號（修訂本）	業務的定義
《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號、 《國際財務報告準則》第7號（修訂本）	利率基準改革

本期間應用「國際財務報告準則中概念框架提述的修訂」及經修訂《國際財務報告準則》於本期間及先前期間不會對本集團財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所列披露造成重大影響。

### 已頒佈但未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》

本集團於編製綜合財務資料時尚未採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂《國際財務報告準則》：

《國際財務報告準則》第17號	保險合約及相關修訂 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》第16號（修訂本）	新型冠狀病毒肺炎相關租金優惠 <sup>4</sup>
《國際財務報告準則》第3號（修訂本）	參照概念框架 <sup>2</sup>
《國際財務報告準則》第9號、 《國際會計準則》第39號、 《國際財務報告準則》第7號、 《國際財務報告準則》第4號及 《國際財務報告準則》第16號	利率基準改革 — 第2階段 <sup>5</sup>
《國際財務報告準則》第10號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
及《國際會計準則》第28號（修訂本）	
《國際會計準則》第1號（修訂本）	將負債分類為流動或非流動 <sup>1</sup>
《國際會計準則》第16號（修訂本）	物業、廠房及設備 — 作擬定用途前的所得款項 <sup>2</sup>
《國際會計準則》第37號（修訂本）	虧損合約 — 履行合約的成本 <sup>2</sup>
《國際財務報告準則》（修訂本）	國際財務報告準則的年度改進（2018年至2020年） <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 並未釐定強制生效日期，但可供採用。

<sup>4</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預計應用所有新訂及經修訂《國際財務報告準則》將不會對可預見未來的綜合財務資料產生重大影響。

### 2.3 主要會計政策概要

#### 綜合基準

綜合財務資料包括本公司及由本公司及其附屬公司控制之實體之財務報表。本公司在下列情況下取得控制權：

- 具有對投資對象之權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權利；及
- 可對投資對象行使權力影響本公司之回報。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

本集團獲得對附屬公司的控制權時，可開始合併附屬公司，並於失去對該附屬公司的控制權時停止合併。具體而言，年內收購或出售附屬公司的收入及開支自本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制該附屬公司為止。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸本公司擁有人及非控股權益所有。附屬公司的全面收益總額歸本公司擁有人及非控股權益所有，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

必要時對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策相符。

本集團成員公司間交易相關的所有集團內部資產及負債、權益、收入、開支以及現金流量於綜合時全數抵銷。

附屬公司之非控股權益與本集團之權益分開呈列，於清盤後相當於其持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值之現存所有權權益。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 本集團於現有附屬公司的權益變動

本集團於附屬公司擁有權益之變動並無導致本集團對附屬公司失去控制權則以權益交易列賬。本集團權益及非控股權益之有關組成部分之賬面值經調整以反映彼等於附屬公司之有關權益變動，包括根據本集團及非控股權益按比例分佔的權益而重新歸屬本集團及非控股權益之間的有關儲備。

調整後非控股權益與所支付或收取對價之公允價值的任何差額直接於權益中確認並歸屬本公司擁有人。

當本集團失去對附屬公司的控制權時，終止確認該附屬公司及非控股權益(如有)的資產及負債。收益或虧損於損益確認，並按(i)已收取對價之公允價值及任何保留權益之公允價值總額；及(ii)相關資產(包括商譽)賬面值之間的差額以及本公司擁有人應佔的附屬公司負債計算。之前於其他全面收益中確認的與該附屬公司有關的所有款項均予入賬，猶如本集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債(即重新分類至損益或轉入適用《國際財務報告準則》指定/許可的其他權益類型)。於原附屬公司所保留任何投資於失去控制權當日之公允價值根據《國際財務報告準則》第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)被視為初始確認公允價值供後續會計處理，或(如適用)於聯營公司或合營企業投資之初始確認成本。

### 業務合併或資產收購

#### 可選集中度測試

自2020年1月1日起，以簡化評估所收購的一套活動及資產是否為業務。若所收購總資產之絕大部分公允價值集中於一項可識別資產或一組類似的可辨認資產，則符合集中度測試。經評估的總資產不包括現金及現金等值項目、遞延稅項資產以及因遞延稅項負債影響而產生的商譽。如果符合集中度測試，則釐定該套活動及資產並非企業，無需進一步評估。

#### 資產收購

當本集團收購一組並不構成業務的資產及負債時，本集團可通過首先將收購價格分配至按各自公允價值計量的相關資產，識別及確認已收購的個別可識別資產及已承擔的負債，而收購價格的餘額則於收購當日根據其相對公允價值分配至其他可識別的資產及負債。該交易並不會產生商譽或議價收購收益。



### 2.3 主要會計政策概要(續)

#### 業務合併或資產收購(續)

##### 企業合併

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

除若干確認豁免外，所收購的可識別資產及所承擔的負債必須符合財務報表編製及呈列框架(被2010年9月發佈的財務報告概念框架取代)中的資產及負債定義。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公允價值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排有關之資產或負債分別根據《國際會計準則》第12號所得稅及《國際會計準則》第19號僱員福利確認及計量；
- 與被購買方之股份支付安排或本集團訂立之股份支付安排以取代被購買方之股份支付安排有關之負債或權益工具，乃根據《國際財務報告準則》第2號股份支付於收購日期計量；
- 根據《國際財務報告準則》第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售之資產(或處置組)根據該準則計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見《國際財務報告準則》第16號)的現值確認及計量，猶如收購的租賃於收購日期為新租賃，惟(a)租期於收購日期後12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條款。

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

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 業務合併或資產收購(續)

#### 企業合併(續)

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

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

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

倘企業合併分階段完成，則本集團先前持有的被購買方股本權益於收購日期(即本集團獲得控制權之日)重新計量至公允價值，而所產生的任何收益或虧損(如有)於損益或其他全面收益(如適當)確認。於收購日期前因於被購買方之權益而產生且先前根據《國際財務報告準則》第9號於其他全面收益中確認及計量之金額將以與本集團直接處置先前持有之權益所需的相同基準入賬。

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

### 2.3 主要會計政策概要(續)

#### 涉及共同控制企業之企業合併之合併會計原則

綜合財務資料包括發生共同控制合併之合併企業之財務報表項目，猶如其自該等合併企業首次受控制方控制當日起合併。

合併企業之資產淨值按控制方的現有賬面值進行綜合。概無就於共同控制合併時的商譽或議價收購收益確認任何金額。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併企業自最早呈列日期起或自該等企業首次受共同控制當日起(以較短期間為準)的業績。

歷史財務資料中的可比較金額猶如企業於上一報告期初或首次受共同控制時(以較短者為準)已合併呈列。

於2018年8月30日，本公司間接全資附屬公司貫美(上海)企業管理有限公司(「貫美」)與海爾集團旗下間接非全資附屬公司Haier Electric International Co., Ltd.(「Haier International」)訂立資產置換協議，據此，貫美同意置入而Haier International同意置出青島海施水設備有限公司(「青島海施」)51%的股權，對價約為人民幣1,074百萬元；貫美同意按相同對價向Haier International轉讓冰戟(上海)企業管理有限公司(「冰戟」)(貫美直接全資附屬公司)55%的股權以支付對價(「資產置換」)。青島海施主要從事研發及銷售家用淨水解決方案，而冰戟為一家投資控股有限公司，其附屬公司(與其統稱「冰戟集團」)主要從事提供物流服務。

根據資產置換，本公司成為青島海施的間接控股公司，而冰戟集團被分類為已終止經營業務(附註11)。由於本公司及青島海施於資產置換完成前後均由海爾集團最終控制，因此對青島海施的收購採用合併會計法入賬。

於2019年9月9日，本公司以現金對價人民幣34百萬元收購青島日日順健康產業發展有限公司(「日日順健康」)100%的股權(「該收購」)，該現金對價已於截至2019年12月31日止年度悉數支付。日日順健康為海爾集團的間接全資附屬公司，目前主要從事製造水處理設備。根據該收購，本公司成為日日順健康的間接控股公司。由於本公司及日日順健康於該收購完成前後均由海爾集團最終控制，因此該收購採用合併會計法入賬。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 商譽

收購業務產生的商譽按收購業務日期確定的成本減累計減值虧損(如有)入賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期因合併的協同效應而受益的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，即指就內部管理而言監控商譽的最低層級且不大於經營分部的單位。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)每年或在有跡象顯示該單位可能已減值時更頻繁測試減值。就因報告期間收購事項產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於該報告期間結束前測試減值。如可收回金額低於其賬面值，則減值虧損會先分配以扣減獲分配的任何商譽的賬面值，其後按該單位(或現金產生單位組別)內各項資產賬面值的比例分配至其他資產。

於出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內之任何現金產生單位時，於釐定出售損益金額時須計入應佔商譽金額。本集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別內之任何現金產生單位)內的一項業務時，出售的商譽金額根據被出售業務(或現金產生單位)的相對價值計量，並保留現金產生單位(或現金產生單位組別)的部分。

本集團就收購一家聯營公司所產生商譽的政策詳述如下。

### 於聯營公司之投資

聯營公司為本集團對其具有重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象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。

### 2.3 主要會計政策概要(續)

#### 於聯營公司之投資(續)

聯營公司的業績、資產及負債乃以權益會計法計入歷史財務資料中，除非有關投資(或當中部分)分類為持作出售，於此情況下，則按《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。聯營公司並未分類為持作出售的投資的任何保留部分繼續使用權益法入賬。就權益會計目的所使用的聯營公司之歷史財務資料乃使用與本集團於類似情況下就交易及業務所使用的一致會計政策編製。本集團已作出適當調整以使聯營公司之會計政策與本集團會計政策一致。根據權益法，於聯營公司的投資於綜合財務狀況表內按成本初始確認，並於其後就確認本集團應佔該聯營公司之損益及其他全面收益而作出調整。聯營公司資產淨值之變動(損益及其他全面收益除外)不予入賬，相關變動導致本集團持有的所有權權益發生變更則除外。若本集團應佔聯營公司的虧損超出本集團於該聯營公司的權益(包括任何實質上構成本集團於該聯營公司投資淨額一部分的長期權益)，本集團將終止確認其應佔其他虧損。本集團僅在承擔法律或推定責任或代表聯營公司付款的情況下，方會確認額外虧損。

於聯營公司的投資自投資對象成為聯營公司之日起以權益法入賬。收購於聯營公司的投資時，投資成本超過本集團應佔該投資對象可識別資產及負債公允價值淨值之任何部分乃確認為商譽，並計入投資之賬面值。本集團所佔可識別資產及負債於重新評估後之公允價值淨值超過投資成本之任何部分，於收購投資期間即時於損益內確認。

本集團評估是否存在客觀證據表明於聯營公司的權益可能面臨減值。如存在任何客觀證據，依據《國際會計準則》第36號將投資的全部賬面值(包括商譽)作為單一資產進行減值測試，方式為比較其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本之較高者)與其賬面值。已確認之任何減值虧損並未分配至任何資產(包括商譽)，構成投資賬面值之一部分。有關減值虧損之任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時依據《國際會計準則》第36號確認。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 於聯營公司之投資(續)

當本集團喪失對聯營公司的重大影響時，將會當作出售有關投資對象之全部權益入賬，而所得盈虧將於損益中確認。若本集團保留於先前聯營公司的權益，且保留權益屬《國際財務報告準則》第9號範圍內之金融資產，則本集團按於當日的公允價值對相關保留權益進行計量，且該公允價值被視為初始確認時的公允價值。聯營公司的賬面值與任何保留權益及出售聯營公司相關權益所得任何款項的公允價值之間的差額，乃計入出售聯營公司所得損益。此外，本集團會對先前於其他全面收益內就有關聯營公司或合營企業確認的所有金額進行說明，基準與直接出售相關資產或負債後所要求使用者相同。因此，倘有關聯營公司先前於其他全面收益內確認的收益或虧損於出售相關資產或負債時被重新分類至損益，則本集團於出售／部分出售相關聯營公司時將收益或虧損從權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當於聯營公司之投資成為於合營企業之投資或於合營企業之投資成為於聯營公司之投資時，本集團將繼續使用權益法。於此類所有權權益變動發生時，公允價值不會重新計量。

若本集團減少其於聯營公司的所有權權益，但本集團繼續採用權益法，倘與減少所有權權益有關的收益或虧損於出售相關資產或負債時將重新分類至損益，則本集團將先前於其他全面收益確認的與減少所有權權益有關的收益或虧損部分重新分類至損益。

當集團實體與本集團的聯營公司進行交易時，則與聯營公司交易所產生損益僅於聯營公司之權益與本集團無關時，方於本集團之歷史財務資料確認。

### 持作出售之非流動資產

非流動資產及處置組之賬面值如主要通過出售交易而非通過持續使用而收回，則分類為持作出售。此條件於很有可能達成出售事項及非流動資產(或處置組)可於現況下即時出售時，方被視為符合。管理層必須對出售事項作出承擔，而出售事項預期應可於分類日期起計一年內合資格確認為已完成出售。

當本集團承諾一項涉及喪失對附屬公司的控制權的出售計劃時，倘符合上述標準，該附屬公司的所有資產及負債均分類為持作出售，不論本集團是否將在出售後保留相關附屬公司的非控股權益。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 持作出售之非流動資產(續)

當本集團承諾一項涉及聯營公司的投資或部分投資的出售計劃時，倘符合上述標準，將予出售投資或部分投資分類為持作出售，而本集團自投資(或部分投資)分類為持作出售時就有關分類為持作出售的部分終止使用權益法。

分類為持作出售之非流動資產(及處置組)乃按其原賬面值及公允價值減出售成本(取其中較低者)而計量，惟屬《國際財務報告準則》第9號範圍內之金融資產及投資物業則繼續按各有關章節所載會計政策計量。

### 客戶合約收入

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

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

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

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

否則，收入則於客戶取得一批商品或服務的控制權時於某一時間點確認。

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

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



## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 客戶合約收入(續)

同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額列賬。

#### 具有多項履約義務之合約(包括分配交易價格)

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

明確商品或服務相關的各項履約義務之單獨售價於合約成立時確定。其指本集團將承諾的商品或服務單獨出售予客戶的價格。倘一項獨立的售價不能直接觀察，本集團採用適當的技術進行估計，以便最終分配至任何履約義務之交易價格反映本集團預期將承諾的商品或服務轉讓予客戶而有權換取的對價金額。

#### 隨時間確認收入：計量達成履約義務的完成進度

##### 產出法

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

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

##### 投入法

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



## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 客戶合約收入(續)

#### (a) 銷售貨品

銷售貨品產生的收入於資產控制權轉移至客戶時(一般為交付貨品時)確認。

##### (i) 退貨權

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

##### (ii) 銷售回扣

當若干客戶於期內所購買的產品價值超過合約規定的限額時，可向該客戶提供可追溯銷售回扣。回扣抵銷客戶應付金額。為估計預期日後回扣的可變對價，對單一限額合約採用最可能金額方法及對超過一個限額的合約採用預期估值法。最佳預測可變對價金額的經選定方法主要由合約所載之限額決定。有關限制估計可變對價的規定獲採用及有關預期日後回扣的退款負債獲確認。

#### (b) 其他收入

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

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

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

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 客戶合約收入(續)

#### 可變對價

對於包含可變對價的合約，本集團採用以下方法估計其有權獲得的對價金額(a)預期估值法或(b)最有可能金額，取決於哪種方法可更好地預測本集團將有權獲得的對價金額。

僅在與可變對價相關的不確定性後續可得到解決，且將可變對價的估計金額計入交易價格很可能不會導致未來出現重大收入轉撥時，方可將該估計金額計入交易價格。

於各報告期末，本集團更新估計交易價格(包括更新其對可變對價是否受限估計的評估)，以忠實地反映於報告期末存在的情況以及報告期間的情況變化。

儘管有上述標準，本集團僅於(或就)下列情況出現後，仍會就承諾以銷售額或使用權為基準之特許費換取知識產權授權確認收入：

- 其後銷售額或使用權出現；及
- 部分或所有以銷售額或使用權為基準之特許費已獲分配之履約義務已達成(或部分達成)。

#### 退款負債

退款負債確認為退回部分或所有來自客戶的已收對價(或應收賬款)及按本集團最終預期其將必須退回客戶的金額計量之責任。本集團於各報告期末更新其估計退款負債(及交易價的相應變動)。

#### 退貨權資產

退貨權資產確認為收回客戶預期將予退回之貨物的權利。該資產按將予退回貨物的前賬面值減任何收回貨物的預期成本(包括退回貨物價值的任何潛在減損)計量。本集團更新為對預期退回水平進行任何修訂而記錄的資產計量以及退回貨物價值之任何額外減損。

### 2.3 主要會計政策概要(續)

#### 客戶合約收入(續)

##### 存在重大融資部分

在確定交易價格時，倘商定的付款時間(明示或暗示)為客戶或本集團提供資助向客戶轉交商品或服務的重大好處，則本集團會因貨幣的時間價值影響而調整承諾的對價金額。在該等情況下，合約包含重大融資部分。重大融資部分可能存在(不論融資承諾是否在合約中明確陳述或合約雙方在商定付款條款時進行暗示)。

就付款與轉交有關商品或服務之間的期限少於一年的合約而言，本集團採用不因任何重大融資部分而調整交易價格的實際權宜方法。

##### 事人與代理

當另一方涉及向客戶提供商品或服務時，本集團釐定其承諾性質為自行提供指定商品或服務的履約義務(即本集團為主事人)或安排其他方提供該等商品或服務的履約義務(即本集團為代理)。

倘本集團於將指定商品或服務轉交客戶前控制有關商品或服務，則本集團為主事人。

倘本集團之履約義務為安排另一方提供指定商品或服務，則本集團為代理。在此情況下，本集團於另一方所提供指定商品或服務轉交客戶前並無控制該商品或服務。倘本集團以代理身份行事，則就其預期於安排其他方提供指定商品或服務時有權收取之任何費用或佣金金額確認收入。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 租賃

#### 租賃定義

倘合約為換取對價而授予於一段時間內控制使用已識別資產之權利，則該合約為租賃或包含租賃。

對於訂立或修訂或企業合併產生的合約，本集團根據《國際財務報告準則》第16號項下的定義，於開始日、修訂日或收購日期(如適用)評估合約是否是一項租賃或包含一項租賃。除非合約條款及條件在後續發生變更，否則不會對此類合約進行重新評估。

#### 本集團作為承租人

##### 分配對價至合約的組成部分

對於包含租賃組成部分以及一個或多個其他租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總額，將合約中的對價分配至各租賃組成部分，包括獲得包括租賃土地及非租賃建築組成部分在內的物業的所有權權益的合約，除非該分配不能可靠地進行。

本集團亦應用實際權宜方法，並無從租賃組成部分分離出非租賃組成部分，反之，租賃組成部分及任何相關的非租賃組成部分則入賬作為單一租賃組成部分。

作為實際權宜方法，當本集團合理預期於歷史財務資料之影響將不會與組合內之個別租賃有重大差別時，具類似特徵的租賃乃按組合基準入賬。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 租賃(續)

#### 租賃定義(續)

##### 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起租期為12個月或以下且並無包含購買選擇權之土地及樓宇、機器及設備、車輛以及傢俱與固定裝置租賃。其亦適用於低價值資產租賃的確認豁免。短期租賃的租賃付款及低價值資產的租賃在租期內按直線法或另一系統基準確認為開支。

#### 本集團作為承租人

##### 使用權資產

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債之初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收到的任何租賃獎勵；
- 本集團產生之任何初步直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃條款及條件所規定之狀況之過程中所產生的估計成本，惟該等成本乃因生產存貨而產生。

使用權資產均以成本扣除任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。

倘本集團可合理確定於租期結束時獲得使用權資產項下相關租賃資產之所有權，使用權資產將自開始日期起至可使用年期結束為止計提折舊。否則，使用權資產按直線法於估計可使用年期與租期之間之較短者計提折舊。

當本集團於租期結束時取得相關租賃資產的所有權時，於行使購買選擇權時，相關使用權資產的成本以及相關累計折舊及減值虧損會轉入至物業、廠房及設備。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於該日期尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款現值時，倘若無法釐定租賃中隱含的利率，本集團將使用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括基本固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 可變租賃付款，取決於於開始日期使用指數或比率初始計量的指數或比率；
- 預期本集團根據剩餘價值擔保下應付的款項；
- 倘本集團合理確定可行使購買選擇權，則選擇權的行使價；及
- 終止租賃的罰款，倘租期反映本集團行使選擇權終止租賃。

反映市場租金變動之可變租賃付款初步使用於開始日期之市場租金計量。不取決於指數或比率而定之可變租賃付款不會計入租賃負債及使用權資產之計量中，而是在觸發付款之事件或條件出現之期間內確認為開支。

於開始日期後，租賃負債按累計利息及租賃付款予以調整。

本集團於以下情況會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期發生變化或行使購買選擇權之評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債乃通過使用於重新評估日期之經修訂貼現率來貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款由於市場租金審核後市場租金率／有擔保剩餘價值下的預期付款變更而發生變更，在此情況下，相關租賃負債按使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款的方式重新計量。

本集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

### 2.3 主要會計政策概要(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃修訂

本集團於以下情況會將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產之權利來擴大租賃範圍；及
- 上調租賃對價，增加之金額相當於範圍擴大對應之單獨價格，以及為反映特定合約之情況而對單獨價格作出之任何適當調整。

就並無作為一項單獨租賃入賬之租賃修訂而言，本集團按經修訂租賃之租期，通過使用於修訂生效日期之經修訂貼現率來貼現經修訂租賃付款，以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債進行重新計量併入賬。當經修訂合約包含租賃組成部分以及一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總額，將經修訂合約中的對價分配至各租賃組成部分。

##### 本集團作為出租人

##### 租賃分類及計量

本集團為出租人之租賃乃分類為融資或經營租賃。當租賃條款將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該合約乃分類為融資租賃。所有其他租賃乃分類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃淨投資，並使用各個租賃中隱含的利率計量。初始直接成本(製造商或經銷商出租人所產生者除外)包括在租賃淨投資的初始計量中。利息收入被分配至會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

經營租賃之租金收入按相關租約年期以直線法於損益內確認。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租期內按直線法確認為開支，惟根據公允價值模型計量之投資物業除外。根據指數或比率估算經營租賃的可變租賃付款，並計入於租期內將以直線法確認的租賃付款總額中。並非根據指數或比率估算的可變租賃付款於產生時確認為收入。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為出租人(續)

#### 租賃分類及計量(續)

本集團於日常業務過程中產生的利息及租金收入呈列為收入。

#### 分配對價至合約的組成部分

倘合約包括租賃及非租賃組成部分，本集團應用《國際財務報告準則》第15號客戶合約收入(「國際財務報告準則第15號」)，將合約對價分配至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分基於彼等相對單獨售價進行分拆。

#### 租賃修訂

本集團自修訂生效日期起，將經營租賃的修訂作為一項新租賃入賬，並將任何與原租賃相關的預付或應計租賃付款視為新租賃的租賃付款一部分。

並非原條款及條件之租賃合約之代價變動入賬為租賃修訂，包括透過租金寬減提供之租賃優惠。

本集團自修訂生效日期起，將經營租賃的修訂作為一項新租賃入賬，並將任何與原租賃相關的預付或應計租賃付款視為新租賃的租賃付款一部分。

### 外幣

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

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額於其產生期間於損益內確認。

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



### 2.3 主要會計政策概要(續)

#### 外幣(續)

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

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

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

#### 借款成本

收購、興建或生產合資格資產(即須花費大量時間準備以達致擬定用途或銷售的資產)直接產生的借款成本撥充該等資產的成本,直至該等資產大致上可作擬定用途或銷售為止。

於相關資產可作其擬定用途或銷售後尚未償還的任何特定借款計入用於計算一般借款資本化率的一般借款儲備。以待用作合資格資產開支之特定借款作出的短暫投資賺取的投資收入從合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本均於產生期間於損益內確認。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 政府補助

政府補助於出現合理保證本集團將會遵守附帶之條件及收取補助前，均不會確認。

政府補助於本集團確認該等補助擬作補償之有關成本為開支之期間內按系統基準於損益內確認。尤其是，主要條件為本集團應購買、興建或以其他方法購入非流動資產之政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並在有關資產之可使用年期內按有系統之合理基準轉撥至損益，有關補助於其他收益項下「政府補助」呈列。

作為補償已產生之開支或虧損而應收取或為給予本集團即時財務支持而無日後相關成本之政府補助，於其應收取期間於損益內確認。有關補助於「其他收益或虧損」項下之「政府補助」呈列。

按低於市場利率所取得的政府貸款收益視為政府補助，按已收所得款項與該項貸款根據現行市場利率計算的公允價值之間的差額計算。

### 僱員福利

#### 退休福利費用

界定供款退休福利計劃之供款於僱員提供服務而有權獲得供款時確認為開支。

對於界定供款退休福利計劃而言，提供福利的成本使用預計單位信用法釐定，並於各年度報告期末進行精算估值。重新計量(包括精算損益、資產上限變動之影響(如適用)及計劃資產之回報(利息除外))即時於綜合財務狀況表內反映，並在其產生期間於其他全面收益確認支銷或進賬。於其他全面收益內確認之重新計量將即時於保留溢利內反映，並將不會重新列入損益。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 僱員福利(續)

#### 退休福利費用(續)

過去服務成本於計劃修訂或縮減期間於損益內確認，而結算產生的收益或虧損於結算發生時確認。在確定過去服務成本或結算產生的收益或虧損時，實體應使用計劃資產的當前公允價值和當前的精算假設重新計量界定福利負債或資產淨值，以反映計劃下提供的福利以及計劃修訂、縮減或結算前後的計劃資產，而不考慮資產上限的影響(即，以計劃之退款或未來計劃供款扣減的形式獲得之經濟利益之現值)。

利息淨額使用期初折現率於界定福利負債或資產淨值計算。然而，若本集團在計劃修訂、縮減或結算之前重新計量界定福利負債或資產淨值，則本集團將使用計劃下提供的福利以及計劃修訂、縮減或結算後的計劃資產以及用於重新計量該等界定福利負債或資產淨值的折現率確定計劃修訂、縮減或結算後年度報告期剩餘期限內的利息淨額，並計及期內由於供款或支付福利導致的界定福利負債或資產淨值的任何變動。

界定福利費用分類如下：

- 服務成本(包括當期服務成本、過去服務成本以及縮減及結算的收益及虧損)；
- 利息開支或收入淨額；及
- 重新計量。

於綜合財務狀況表中確認的退休福利負債指本集團界定福利計劃的實際赤字或盈餘。該種計算方式所導致的任何盈餘限於計劃之退款或未來計劃供款扣減形式的任何可用經濟利益的現值。

離職福利負債於本集團不再可以撤回離職福利及確認任何有關重組成本兩者中較早時點確認。

僱員或第三方作出自願供款，可於繳付該等計劃的供款後降低服務成本。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 僱員福利(續)

#### 退休福利費用(續)

倘該等計劃的正式條款訂明，僱員或第三方將須進行供款，則賬目取決於供款是否與服務相關，說明如下：

- 倘供款與服務無關(例如，供款須減去計劃資產損失或精算損失產生的虧絀)，則供款於界定福利負債或資產淨值的重新計量中反映。
- 倘供款與服務相關，則供款可降低服務成本。就取決於服務年限的供款金額而言，該實體通過應用《國際會計準則》第19號第70段就福利總額規定的出資方法於服務期供款來降低服務成本。就脫離於服務年限的供款金額而言，該實體於提供相關服務期間降低服務成本。

#### 離職福利

離職福利負債於本集團不再可以撤回離職福利及確認任何有關重組成本兩者中較早時點確認。

#### 短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時就預計將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一項《國際財務報告準則》要求或允許將有關福利納入資產成本，則作別論。

有關其他長期僱員福利確認之負債，乃按本集團預期就僱員截至報告日期所提供服務作出之估計未來現金流出之現值計量。因服務成本、利息及重新計量導致的負債賬面值之任何變動，乃於損益中確認，惟另一項《國際財務報告準則》要求或允許將有關變動計入資產成本則除外。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 僱員福利(續)

#### 短期及其他長期僱員福利(續)

##### 退休金計劃

本集團按照《強制性公積金計劃條例》為合資格參與強制性公積金計劃的僱員設定界定供款強積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。有關供款乃按僱員基本薪金的百分比作出，並自損益表扣除，因為其根據強積金計劃規則成為應付款項。強積金計劃的資產與本集團於獨立管理的基金內的資產分開持有。本集團之僱主供款乃於向強積金計劃作出供款時悉數歸屬於僱員。

於中國內地經營的本集團附屬公司之僱員須參與當地市政府經營的中央退休金計劃。該等附屬公司須將一定比例的工資成本向中央退休金計劃作出供款。該等供款在依據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益表扣除。

### 股份支付

#### 以權益結算的股份支付交易

##### 向僱員授出股份／購股權

向僱員及提供類似服務之其他人士作出之以權益結算的股份支付按股本工具於授出日期的公允價值計量。

於授出日期釐定並無計及所有非市場歸屬條件的以權益結算的股份支付之公允價值基於本集團對最終歸屬之股本工具的估計於歸屬期內按直線法支銷，而權益(股份支付儲備)作相應增加。於各報告期末，本集團修訂其對預期根據所有相關非市場歸屬條件之評估歸屬之股本工具數目之估計。修訂原有估計之影響(如有)於損益內確認，以使累計開支反映已修訂估計，股份支付儲備亦作相應調整。就於授出日期即時歸屬的股份／購股權，已授出股份／購股權之公允價值即時於損益列支。

於購股權獲行使時，先前於股份支付儲備確認之款項將轉入資本儲備。於購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使時，先前於股份支付儲備確認之款項將繼續於股份支付儲備中持有／將轉入保留溢利。

於已授出股份獲歸屬時，先前於股份支付儲備確認之款項將轉入資本儲備。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 稅項

所得稅開支指現時應納稅款與遞延稅項之和。

現時應納稅款按年內應課稅利潤計算。由於於其他年度應課稅或可扣減之收支項目以及毋須課稅或不可扣之項目所致，應課稅溢利與除稅前利潤／虧損不同。本集團以報告期末已生效或實質已生效之稅率計算即期稅項負債。

遞延稅項就歷史財務資料之資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所採用之相應稅基兩者間之暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異確認。倘於日後可能取得應課稅利潤以抵銷可動用之可扣減暫時性差異，則遞延稅項資產一般按所有可扣減暫時性差異確認。倘暫時性差異因初始確認一項不影響應課稅利潤或會計溢利交易之資產及負債(企業合併除外)而產生，則遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘該等暫時性差異因商譽初始確認而產生，則遞延稅項負債不予確認。

遞延稅項負債乃按與附屬公司及聯營公司之投資以及於合營企業之權益相關之應課稅暫時性差異確認，惟若本集團可控制暫時性差異之撥回及暫時性差異於可預見未來很可能不獲撥回之情況則除外。與該等投資及權益相關之可扣減暫時性差異所產生之遞延稅項資產，僅在可能有可動用暫時性差異利益之足夠應課稅利潤，並預期於可預見未來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末作檢討，並扣減至應課稅利潤不可能足以收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債以報告期末已生效或實質上已生效之稅率(及稅法)為基準，按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用之稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於報告期末收回或償還其資產及負債賬面值方式之稅務結果。

### 2.3 主要會計政策概要(續)

#### 稅項(續)

為計量使用公允價值模型計量的投資物業的遞延所得稅，除非該推定被推翻，否則該等物業的賬面值應推定為完全通過出售收回。當投資物業可予折舊及於業務模式(其業務目標是隨時間而非通過銷售消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益)內持有時，則該推定被推翻。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債之租賃交易之遞延稅項而言，本集團首先確定稅項減免應歸屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃負債應佔稅項減免之租賃交易而言，本集團分別應用《國際會計準則》第12號*所得稅*有關使用權資產及租賃負債之規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時性差異，不會在初始確認時及初始確認豁免適用的租期內確認。因重新計量租賃負債及租賃修訂導致對使用權資產及租賃負債的賬面值進行後續修訂而產生的不受初始確認豁免的暫時差額，於重新計量或修訂日期確認。

當有法定可執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債時，以及當彼等與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收之所得稅有關時，遞延稅項資產及負債均予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益內確認，除非該等稅項與於其他全面收益或直接於權益確認之項目有關，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益內確認。倘即期稅項或遞延稅項因企業合併首次會計處理而產生，則稅務影響會納入企業合併之會計處理中。

於評估所得稅處理之不確定性時，本集團考慮相關稅務機關是否可能接受個別集團實體在其所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。如有可能，即期及遞延稅項與所得稅申報中的稅務處理一致。倘相關稅務機關不太可能接受不確定的稅務處理，則使用最可能的金額或預期值來反映每個不確定性的影響。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作用於生產或供應貨品或服務，或用於行政用途的有形資產(下文所述的永久業權土地及在建物業除外)。物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表呈列。

永久業權土地並無折舊，並按成本減其後累計減值虧損計量。

用於生產、供應或行政用途的在建樓宇按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達致其能以管理層擬定的方式運作所需的地點及狀態直接應佔的任何成本及(就合資格資產而言)按本集團會計政策予以資本化的借款成本。該等資產按與其他物業資產相同的基準，在達致其擬定用途時開始計提折舊。

就生產、供應或行政用途興建的在建物業包括物業、廠房及設備。在建物業乃按成本值減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策撥充資本的借貨成本。在建物業於完成且可作擬定用途時，分類為物業、廠房及設備的適當類別。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於資產可作擬定用途時開始折舊。

折舊乃使用直線法於估計可使用年期內確認，以撇銷除永久業權土地及在建物業外的資產成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。

就此目的使用的主要年利率如下：

永久業權土地	未折舊
樓宇	2%至19%
租賃物業裝修	10%至50%
機器及設備	5%至50%
傢俱、固定裝置及設備	5%至33%
車輛	9%至35%



## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢一項物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損按出售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

### 投資物業

投資物業乃為賺取租金及資本增值而持有的物業。

投資物業按成本(包括任何直接應佔支出)進行初始計量。初始確認後，投資物業乃按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃使用直線法並經計及估計剩餘價值於估計可使用年期内確認，以撇銷投資物業成本。

投資物業於出售或投資物業被永久停止使用且預期出售不會產生未來經濟利益時終止確認。因終止確認物業而產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額計算)於終止確認物業期間計入損益。

### 無形資產

#### 個別收購的無形資產

個別收購且具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產之攤銷於估計可使用年期内按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。個別收購且具無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

#### 內部產生的無形資產 — 研發支出

研究活動支出於產生期間確認為開支。

當且僅當所有下列各項均已得到證實，則確認因開發活動(或內部項目的開發階段)而於內部產生的無形資產：

- 在技術上能夠完成該無形資產供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售該無形資產；
- 能使用或出售該無形資產；

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 無形資產(續)

#### 內部產生的無形資產 — 研發支出(續)

當且僅當所有下列各項均已得到證實，則確認因開發活動(或內部項目的開發階段)而於內部產生的無形資產：(續)

- 該無形資產將如何產生很可能出現的未來經濟利益；
- 可獲得足夠的技術、財務及其他資源，以完成開發並使用或出售該無形資產；及
- 能可靠計量該無形資產於開發期間應佔支出。

就內部產生的無形資產初始確認的金額為自該無形資產首次滿足上述確認條件之日起產生的支出總額。倘不能確認內部產生的無形資產，則開發支出在產生期間於損益中確認。

初始確認後，內部產生的無形資產採用與個別收購的無形資產相同的基準，按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

#### 於企業合併中收購的無形資產

於企業合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並按收購日期的公允價值作初始確認(作為其成本)。

初始確認後，於企業合併中收購且具有限可使用年期的無形資產採用與個別收購的無形資產相同的基準，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損/重估金額(即其於重估日期的公允價值減其後累計攤銷及任何累計減值虧損)呈報。於企業合併中收購且具無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

無形資產於出售或預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。因終止確認無形資產而產生的收益及虧損按出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額計量，並於有關資產終止確認期間在損益中確認。

計算攤銷時所採用的可使用年期如下：

專有技術	10年
專利及特許	40年
商標	無限期
軟件及其他	不超過10年

### 2.3 主要會計政策概要(續)

#### 無形資產(續)

##### 專有技術

根據合約協議及本公司過往經驗，有限年期專有技術以成本減任何減值虧損列賬並於其估計可使用年期10年內按直線法攤銷。

##### 專利及特許

根據合約協議及本公司過往經驗，購買有限年期專利及特許以成本減任何減值虧損列賬並於其估計可使用年期40年內按直線法攤銷。

##### 商標

商標在不同的司法管轄區具有不同的法定年期，且可以最低成本重續。本公司董事認為，本集團會持續重續商標且有能力如此行事。本集團管理層已開展包括產品生命週期研究、市場、競爭及環境趨勢以及品牌拓展機遇在內的各類研究，研究表明商標並無可預見期限，於該期間內本集團預計將因商標產品產生現金流量淨額。

因此，本集團管理層認為商標擁有無限期可使用年期，原因是其預計將無限期貢獻現金流入淨額。於商標可使用年期被確定為有限之前，不會對商標進行攤銷，而會每年及於有跡象表明其可能減值的任何時候對其進行減值測試。

##### 軟件及其他

根據合約協議及本公司過往經驗，軟件及其他於不超過10年的估計可使用年期內按直線法攤銷。軟件有效性乃按軟件預期用途及其授權使用期限估計。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 除商譽外的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值

於報告期末，本集團檢討其物業、廠房及設備、使用權資產、具有限可使用年期的無形資產之賬面值，以釐定該等資產是否出現蒙受減值虧損之跡象。倘存在任何有關跡象，則估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損的程度(如有)。具無限可使用年期的無形資產及尚未可供使用的無形資產至少每年進行一次減值測試，以及在有跡象表明可能減值時進行減值測試。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額可以單個估計。倘不能單個估計其可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，本集團評估是否有跡象顯示公司資產可能減值。如存在有關跡象，若可識別合理及一致的分配基準，則公司資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理及一致分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當時市場對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)之特定風險評估的稅前貼現率折算成現值，而估計未來現金流量並無就此作出調整。

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額將低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值將調減至其可收回金額。就無法按合理及一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，本集團比較一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)，及該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值(如適用)，然後按比例根據該單位或該組現金產生單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。已另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損會即時於損益中確認，除非有關資產是根據另一項準則以重估金額入賬，在此情況下，根據該項準則，減值虧損會被視為重估減值。

### 2.3 主要會計政策概要(續)

#### 除商譽外的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值(續)

倘其後撥回減值虧損，則資產(或現金產生單位或該組現金產生單位)之賬面值將增至其可收回金額之經修訂估計，惟因此已增加之賬面值不會超出資產(或現金產生單位或該組現金產生單位)於過往年度未有確認減值虧損時之賬面值。撥回之減值虧損會即時於損益中確認，除非有關資產是根據另一項準則以重估金額入賬，在此情況下，根據該項準則，撥回之減值虧損會被視為重估增值。

#### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及作出銷售所需的成本。

#### 撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現時責任(法律或推定)，而本集團可能須履行該責任且該責任的金額能可靠估計，則會確認撥備。

經計及有關責任之風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為於報告期末就履行現時責任所需對價作出的最佳估計。當使用估計用以履行現時責任的現金流量計量撥備時，其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響屬重大)。

當結算撥備所需之部分或全部經濟利益預期可自第三方收回時，倘實質上確定將可獲償付及應收款項金額可作可靠計量，則將應收款項確認為資產。

根據與客戶就出售特定產品訂立的相關合約，預期擔保類保修責任成本撥備於出售相關產品日期按董事對須履行本集團責任所需支出的最佳估計確認。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。須於根據市場規例或慣例制定的時限內交付資產的金融資產買賣(定期買賣)於交易日期(即本集團承諾買賣資產的日期)確認。

金融資產及金融負債按公允價值進行初始計量，惟因客戶合約產生的貿易應收款項根據《國際財務報告準則》第15號進行初始計量。收購或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外)的直接應佔交易成本，於初始確認時加入金融資產或金融負債的公允價值或自金融資產或金融負債(倘適用)的公允價值扣除。收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本會即時於損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率乃確切貼現金融資產或金融負債的預期年期或(如適用)較短期間內的估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認時的賬面淨值的利率。

### 金融資產

#### 金融資產分類及後續計量

符合以下條件的金融資產其後以攤銷成本計量：

- 於目的為收取合約現金流量的業務模式內持有金融資產；及
- 合約條款引致於特定日期產生的現金流量純粹用於支付本金及未償還本金額之利息。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產分類及後續計量(續)

符合以下條件的金融資產其後以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

- 於其目的已通過出售及收取合約現金流量而實現的業務模式內持有金融資產；及
- 合約條款引致於特定日期產生的現金流量純粹用於支付本金及未償還本金額之利息。

所有其他金融資產其後以公允價值計量且其變動計入當期損益，但在首次應用《國際財務報告準則》第9號／初始確認金融資產之日，倘該股權投資並非持作買賣，亦非由收購方在《國際財務報告準則》第3號企業合併所適用的企業合併中確認的或有對價，則本集團

可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股權投資的其後公允價值變動。於下列情況下，金融資產被持作買賣：

- 其獲收購的主要目的為於短期內出售；或
- 於初始確認時，其為本集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，並已於近期形成短期獲利的實際模式；或
- 其並非指定為有效對沖工具的衍生工具。

此外，本集團可不可撤銷地指定須以攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益(倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配)。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

就其後以攤銷成本計量的金融資產及其後以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具／應收款項而言，利息收入乃採用實際利率法確認。利息收入通過金融資產的總賬面值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入通過自下個報告期間起對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值的金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入將通過於確定資產不再發生信貸減值後的報告期間開始按金融資產總賬面值應用實際利率確認。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產分類及後續計量(續)

##### (ii) 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工具

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資其後按公允價值計量，而因公允價值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認並於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備累計；但不受減值評估規限。累計收益或虧損將不會重新分類至出售股權投資之損益，而會被轉至保留溢利。

倘確定本集團有權收取股息，則該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非有關股息明確列為收回部分投資成本。股息計入損益中的「其他收益及虧損」項目內。

##### (iii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合以攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益或指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益標準的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益。

於各報告期末，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的淨收益或虧損不包括金融資產所賺取之任何股息或利息，並計入「其他收益或虧損」項目內。

#### 金融資產減值

本集團就須根據《國際財務報告準則》第9號作出減值的金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款及合約資產)按預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期作出更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

整個存續期預期信貸虧損指相關工具預計年期內所有潛在違約事件將會引起的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指報告日期起計12個月內可能發生的違約事件預期將會引起的部分整個存續期預期信貸虧損。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗作出，並就應收賬款的特定因素、一般經濟狀況及於報告日期對現況作出的評估以及未來狀況預測而作出調整。

本集團一直就並無重大融資部分的貿易應收款項及合約資產確認整個存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃就具有重大餘額的應收賬款個別評估及／或採用具有適當分組(須符合報告實體的具體事實及情況)的撥備矩陣共同評估。



## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

就所有其他工具而言，本集團計量相等於12個月預期信貸虧損的損失撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，則本集團會確認整個存續期預期信貸虧損。是否應確認整個存續期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來發生違約事件的可能性或風險顯著增加進行評估。

#### (i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來顯著增加時，本集團將金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。於作出此項評估時，本集團會考慮合理且可證實的定量及定性資料，包括過往經驗及無須過度成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時，本集團會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級實際或預期大幅轉差；
- 信貸風險外部市場指標大幅轉差，例如債務人的信用利差、信用違約掉期價格大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況現有或預期不利變動預計將導致債務人履行其債務責任的能力遭到大幅削弱；
- 債務人的經營業績實際或預期大幅轉差；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力遭到大幅削弱。

不論上述評估結果如何，倘合約付款逾期超過30日，則本集團會假定信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非本集團另有合理且可證實資料可資證明，則另當別論。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

##### (i) 信貸風險顯著增加(續)

儘管上文所述，倘債務工具釐定為於報告日期具有較低信貸風險，則本集團會假設該債務工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，債務工具釐定為具有較低信貸風險：i)其具有較低違約風險；ii)借款人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任；及iii)長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力。當債務工具的內部或外部信用評級為『投資級別』(按照全球理解的釋義)，則本集團認為該債務工具具有較低信貸風險。

本集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準之成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

##### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為當內部生成或從外部來源所得資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括本集團)支付全數款項時，則發生違約事件。

無論上述各項如何，倘金融資產逾期超過90日，本集團將視作已發生違約，除非本集團擁有合理且可證實資料證明較寬鬆的違約標準更為適用，則另當別論。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

##### (iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產即被視為出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察資料：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 向借款人作出貸款之貸款人出於與借款人財務困難有關的經濟或合約考慮，給予借款人在其他情況下不會作出的讓步；
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- (e) 該金融資產因財務困難而失去活躍市場；或
- (f) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映已發生的信貸虧損。

##### (iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難，且並無實際收回款項的可能時(例如對手方被清盤或進入破產程序)，本集團會撤銷金融資產。經計及在適當情況下的法律意見後，已撤銷的金融資產可能仍可於本集團收回程序下被強制執行。撤銷構成一項終止確認事件。其後收回的任何款項於損益內確認。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約造成損失的程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃根據按前瞻性資料調整的歷史數據進行評估。預期信貸虧損的估計反映以各自發生違約的風險作為權重釐定的無偏頗概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的現金流量(按初始確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。就租賃應收款項而言，釐定預期信貸虧損所用的現金流量與根據《國際財務報告準則》第16號計量租賃應收款項所用的現金流量相一致。

經計及逾期資料及相關信貸資料(如前瞻性宏觀經濟資料)，應收賬款及票據、存款及其他應收賬款之整個存續期預期信貸虧損乃按整體基準予以考慮。

就整體評估而言，本集團將於制定組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 應收賬款的性質、規模及所處行業；及
- 外部信用評級(倘適用)。

管理層定期分組檢討，以確保各組的組成繼續具有類似的信貸風險特徵。

利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非金融資產發生信貸減值，於此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

除以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資、財務擔保合約外，本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益中確認其減值損益，惟相應調整通過損失撥備賬目確認的貿易應收款項及合約資產除外。對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資，損失撥備於其他全面收益確認，並於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備累計，而不減少該等債務工具的賬面值。有關金額為與累計損失撥備相關的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備變動。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 終止確認金融資產

僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓亦無保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團會確認於資產中的保留權益及按可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認金融資產，並就已收所得款項確認已抵押借款。

於終止確認以攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價總額之間的差額於損益中確認。

於終止確認分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資時，過往於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

於終止確認本集團於初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資時，過往於投資重估儲備累計的累計收益或虧損不會重新分類至損益，但可轉至保留溢利。

#### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

債務及權益工具根據合約安排的性質及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具乃證明實體於扣減所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合約權益工具。本公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

永久性工具(不包括本集團交付現金或其他金融資產的合約責任或本集團可全權酌情無限期延遲支付分派及贖回本金金額)分類為權益工具。

購回本公司本身之權益工具直接於權益中確認及扣除。概無就購回、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具而於損益確認收益或虧損。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

##### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法以攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

當金融負債(i)為收購方在《國際財務報告準則》第3號業務合併中的或有對價，(ii)持作買賣或(iii)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債時，金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

於下列情況下，金融負債被持作買賣用途：

- 其獲收購的主要目的為於短期內作回購用途；或
- 於初始確認時，其為本集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，並已於近期形成短期獲利的實際模式；或
- 其為衍生工具，但屬財務擔保合約或指定及有效之對沖工具的衍生工具除外。

於下列情況下，金融負債(持作買賣之金融負債或由收購方在業務合併之或有對價的金融負債除外)於初始確認時或會指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：

- 有關指定消除或明顯減少在計量或確認方面可能出現之不一致情況；或
- 根據本集團明文規定之風險管理或投資策略以及按有關標準向內部提供的有關分組的資料，有關金融負債為一組受管理並按公允價值基準評估表現之金融資產或金融負債(或兩者兼備)的一部分；或
- 其構成包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約的一部分，以及《國際財務報告準則》第9號允許以整份合併合約指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，因該負債之信貸風險變化而導致該金融負債公允價值變動之金額於其他全面收益確認，除非於其他全面收益中確認該負債的信貸風險變動之影響會導致或擴大損益之會計錯配。對於包含嵌入式衍生工具的金融負債，例如可轉換貸款票據，在釐定於其他全面收益呈列的金額時排除嵌入式衍生工具的公允價值變動。因金融負債信貸風險導致且於其他全面收益確認的公允價值變動其後不會重新分類至損益；而於終止確認該金融負債後轉撥至保留溢利。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

##### 以攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括借款、可轉換及可交換債券、債券、貿易應付款項、其他應付款項以及租賃負債)其後採用實際利率法以攤銷成本計量。

##### 可轉換及可交換債券

可轉換貸款票據的組成部分均根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義單獨分類為金融負債及權益。通過以固定數額的現金或其他金融資產來換取固定數量的權益工具進行結算的轉換期權為一種權益工具。

於發行日期，負債部分的公允價值(包括任何嵌入式非權益衍生工具特徵)乃通過計量不具有關聯權益部分的類似負債的公允價值進行估計。

分類為權益的轉換期權乃通過從整體複合工具的公允價值中扣減負債部分金額釐定。其將於權益，扣除所得稅影響中確認及記賬且隨後不會重新計量。此外，分類為權益的轉換期權將一直保留於權益內，直至該轉換期權獲行使為止，於此情況下，於權益內確認的結餘將轉入股份溢價。倘轉換期權於可轉換票據到期日仍未獲行使，於權益內確認的結餘將轉入保留溢利。轉換期權獲轉換或到期時，不會於損益中確認任何收益或虧損。

與發行可轉換貸款票據有關之交易成本按總收益的分配比例分配予負債及權益部分。與權益部分有關之交易成本直接計入權益。與負債部分有關之交易成本包括在負債部分賬面值內，並在可轉換貸款票據期間以實際利率法攤銷。

##### 認沽期權負債

認沽期權負債為本集團或本集團附屬公司以現金或另一項金融資產回購若干附屬公司權益工具的責任，所產生的金融負債以報告期末的贖回金額現值列賬。本集團直至報告期末或認沽期權行使日期(以較早者為準)確認獲授認沽期權(包括應佔利潤及虧損)的非控股權益。此外，於各報告期末，本集團終止確認少數股東權益，但確認認沽期權金融負債(其於權益中確認差額)，猶如於報告期末已收購非控股權益。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 終止確認金融負債

當及僅當本集團之義務解除、取消或到期時，本集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付對價的差額於損益內確認。

本集團入賬與金融負債貸款人的交換，其條款與原金融負債的終止及新金融負債的確認有很大不同。對現有金融負債或其一部分條款的重大修改(無論是否歸因於本集團的財務困難)被視為原始金融負債的終止及新金融負債的確認。

本集團認為，如果新條款項下現金流量的折現現值(包括扣除使用原實際利率收取和折現的任何費用的已付費用)與原金融負債剩餘現金流量的折現現值至少有10%的差異，則存在重大差異。因此，這種債務工具的交換或條款的修改被視為終止。所產生的成本或費用於終止時確認為收益或虧損的一部分。當差異小於10%時，交換或修改被視為非重大修改。

#### 衍生金融工具

衍生工具於衍生合約訂立日期按公允價值初始確認，其後於報告期末按公允價值重新計量。所得收益或虧損應於損益中確認，除非衍生工具被指定及可有效作為對沖工具，在此情況下，於損益中確認所得收益或虧損的時間取決於對沖關係之性質。

#### 對沖會計

本集團將若干衍生工具指定為公允價值對沖、現金流量對沖或海外業務投資淨額對沖的對沖工具。

於對沖關係之初始，本集團記錄對沖工具和被對沖項目的關係，以及進行各類對沖交易之風險管理目標及其策略。此外，本集團於對沖初始時及往後持續地記錄對沖工具是否能高效抵銷被對沖風險引起之被對沖項目的公允價值或現金流量變動。

為確定是否極有可能存有預測交易(或其組成部份)，本集團假設對沖現金流量(列明合約或非合約)所依據的利率基準並無因利率基準改革而變動。



## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 對沖會計(續)

##### 對沖關係之評估及成效

就對沖成效評估而言，本集團於對沖關係符合以下所有對沖成效要求時，考慮對沖工具是否有效抵銷被對沖風險所引起之被對沖項目之現金流量變動：

- 被對沖項目與對沖工具間存在經濟關係；
- 信貸風險之影響不主導因該經濟關係而引起之價值變動；及
- 對沖關係之對沖比率與本集團實際對沖之被對沖項目數目以及實體實際用於對沖被對沖項目數目之對沖工具數量之間之對沖比率相同。

倘對沖關係不再符合有關對沖比率之對沖成效要求，但指定之對沖關係風險管理目標保持不變，則本集團會調整對沖關係之對沖比率(即重新平衡對沖)，以再次符合合資格標準。

評估受對沖項目及對沖工具之間的經濟關係時，本集團假設受對沖現金流量及／或受對沖風險(列明合約或非合約)所依據的利率基準，或對沖工具的現金流量所依據的利率基準，並無因利率基準改革而變動。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 對沖會計(續)

##### 現金流量對沖

被指定為現金流量對沖並符合現金流量對沖資格的衍生工具公允價值變動及其他合資格的對沖工具，其有效部分於其他全面收益內確認及累計於現金流量對沖儲備中，僅限於被對沖項目於對沖初始時累計的公允價值變動。與無效部分有關的收益或虧損會即時在損益確認並計入「其他收益及虧損」項目內。

為重新分類現金流量對沖儲備中累計的收益及虧損金額，以便確定是否預期會產生對沖未來現金流量，本集團假設對沖現金流量(列明合約或非合約)的利率基準不會因利率基準改革而改變。

先前在其他全面收益確認並在權益累計的金額乃於被對沖項目影響損益期間重新分類至損益，與已確認被對沖項目列於同一行內。然而，倘對沖預測交易導致確認非金融資產或非金融負債，則先前確認於其他全面收益並累計於權益之收益及虧損會自權益撥出，並計入初步計量之非金融資產或非金融負債成本內。該轉讓並不影響其他全面收益。此外，倘本集團預期現金流量對沖儲備中累計的部分或全部虧損將來不會收回，則該金額會即時重新分類至損益。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### 對沖會計(續)

##### 終止對沖會計

儘管對沖關係(或當中一部分)不再符合資格標準(經重新調整後(倘適用)，本集團方會終止處理對沖會計，此包括對沖工具屆滿或被出售、終止或行使的情況。終止處理對沖會計可能對整體對沖關係或僅對當中一部分(於此情況下，對沖會計持續為其餘對沖關係)造成影響。

就現金流量對沖，其時於其他全面收益確認及於權益累計的任何收益或虧損仍然歸屬於權益及當預測交易最終於損益內確認時予以確認。預期不再產生預測交易時，於權益累計的收益或虧損即時於損益內確認。

#### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物指庫存現金及活期存款以及可隨時轉換為已知數額現金的短期高流動性投資(該投資受非重大價值變動風險影響並於購入後短時間(一般少於三個月)內到期)，扣減須按要求償還並構成本集團現金管理之組成部分之銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行和其他金融機構存款(包括定期存款及類似於現金性質的資產(不受使用限制))。

#### 股息

末期股息經股東在股東大會上批准後確認為負債。建議末期股息披露於綜合財務報表附註。

由於本公司細則賦予董事權力宣派中期股息，故中期股息同時建議派付及宣派。因此，中期股息於建議派付及宣派時即時確認為負債。

## 2.3 主要會計政策概要(續)

### 關聯方

倘出現以下情況，則下列人士將被視為與本集團有關聯：

- (a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 該人士為本集團發揮重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；
- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
  - (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一家實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
  - (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)項所界定人士對實體擁有重大影響或為實體或該名實體母公司之主要管理層人員；及
  - (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親指預計可影響該人士處理該實體事務之家庭成員或預計在該人士處理實體事務時受影響之家庭成員，包括：

- (a) 該人士之子女及配偶或家庭伴侶；
- (b) 該人士之配偶或家庭伴侶之子女；及
- (c) 該人士或該人士之配偶或家庭伴侶之家屬。

關聯方交易指在報告實體與關聯方之間轉讓資源、服務或義務，不論是否收費。

## 3. 重要會計判斷及估計

應用附註2.3所述本集團會計政策時，本公司董事須就無法通過其他來源輕易得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及視為相關的其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會不斷作出審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂僅於該期間確認；倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則於作出修訂期間及未來期間確認。

### 應用會計政策時之主要判斷

以下為本公司董事於應用本集團會計政策過程中所作出並對綜合財務報表內已確認金額具有最重大影響之重要判斷(涉及估計之判斷除外)。

#### 在一個時間點銷售商品的收入確認

本集團的履約行為並無產生對本集團而言有其他用途的資產，且本集團擁有就迄今為止已完成的履約部分獲付款的可執行權利，則收益於一段時間內確認。於釐定本集團有關並無其他用途的產品的客戶合約條款是否賦予本集團收取款項的可強制執行權利時須作出重大判斷。本集團已考慮適用於該等相關合約的相關當地法律以及外部法律顧問的意見。根據本集團管理層的評估並經考慮多項指標，相關銷售合約的條款不會賦予本集團收取款項的可強制執行權利。因此，銷售並無其他用途的產品被視為於某一時間點(資產之控制權轉讓予客戶時(通常於交付貨品時))履行履約義務。

#### 釐定估計可變對價的方法及評估出售商品的限制

若干出售商品的合約包括退貨權利引發可變對價。於估計可變對價時，本集團須根據可更好預測其有權收取的對價金額的方法來使用預期價值法或最可能金額法。

本集團確認，鑒於有大量特徵類似的客戶合約，預期價值法為估計出售有退貨權商品的可變對價時使用的適當方法。

於任何可變對價金額計入交易價格前，本集團會考慮可變對價金額是否受到限制。本集團根據其過往經驗、業務預測及當前經濟狀況釐定可變對價的估計是否受到限制。此外，可變對價的不確定因素將於短時間內解決。

### 3. 重要會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素的主要來源

下文載列於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，該等來源存在對下個財政年度內資產及負債賬面值作出大幅調整的重大風險。

#### 遞延稅項資產

於2020年12月31日，遞延稅項資產約為人民幣2,208百萬元(2019年：人民幣1,579百萬元)，若干運營附屬公司的未利用稅務虧損已於本集團的綜合財務狀況表中確認。由於未來利潤流的不可預測性，尚未就該等稅務虧損確認非運營附屬公司的遞延稅項資產。遞延稅項資產的變現能力主要視乎日後有否可供使用之充足未來溢利或應課稅暫時差異而定。若產生的實際未來應課稅利潤低於或高於預期，或任何事實及情況變化導致須調整未來應課稅利潤預測，則可能須就遞延稅項資產作出重大撥回或須於日後作出確認，而這將於作出該撥回或進一步確認期間的損益確認。

#### 金融工具的公允價值計量

於2020年12月31日的非上市股權投資的公允價值約為人民幣2,640百萬元(2019年：人民幣1,374百萬元)，其以根據重要的不可觀察輸入值使用估值技術釐定的公允價值計量。在確定相關估值法及其相關輸入值時需要作出判斷和估計。與該等因素有關之假設變化可導致該等工具之公允價值產生重大調整。進一步披露請參閱附註21及48。

#### 估計不確定因素

##### 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

對於存在重大結餘及信貸減值的貿易應收款項，將單獨評估其預期信貸虧損。此外，本集團使用撥備矩陣計算個別屬不重大的貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似損失模式的不同債務人群體的過期天數計算。經考慮在無需花費過多成本或精力的情況下可得的合理及可提供證明的前瞻性資料，撥備率乃根據本集團的歷史違約率計算。於各報告日期，本集團重新評估歷史觀察到的違約率並考慮前瞻性資料的變化。由於Covid-19大流行引發之較大金融不確定性，本集團已增加本年度之預期虧損率，原因為長期大流行可導致信貸違約率增加。

預期信貸虧損撥備易受估計值的變化影響。與預期信貸虧損及本集團貿易應收款項有關的資料披露於附註26。

## 3. 重要會計判斷及估計(續)

### 估計不確定因素(續)

#### 物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產的估計減值

物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產按成本扣除累計折舊及減值(如有)列賬。在釐定資產有否減值時，本集團需運用判斷並作出估計，尤其是評估：(1)是否已發生可能影響資產價值之事件或任何指標；(2)可收回金額(如為使用價值，即持續使用資產而估計未來現金流量之現值淨額)能否支持該項資產之賬面值；及(3)於估計可收回金額(包括現金流量預測及適當折現率)時使用的適當主要假設。倘無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。改變假設及估計(包括現金流量預測的折現率或增長率)會對減值測試中使用的現值淨額產生重大影響。

#### 物業、廠房及設備項目之可使用年限

管理層釐定本集團的物業、廠房及設備的估計使用年限及有關折舊費用。此估計以相似性質及功能之物業、廠房及設備項目過往經驗之實際可使用年限為基準。其可能會因為技術創新及競爭對手因應行業週期所採取的行動而出現重大變化。如使用年限少於原先估計使用年限，管理層會增加折舊費用，或會撤銷或撤減已過時或已報廢或出售的非策略性資產。於2020年12月31日，物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣24,815百萬元(2019年：人民幣23,919百萬元)。

#### 估計商譽減值

確定商譽是否減值須估計獲分配有關商譽之現金產生單位(或一組現金產生單位)可收回金額，即使用價值與公允價值減出售成本之較高者。在計算使用價值時，本集團須估計現金產生單位(或一組現金產生單位)預期產生的未來現金流量，以及合適的折現率以計算現值。倘實際未來現金流量低於預期，或事實及情況變動導致未來現金流量下調，則可能產生重大減值虧損。於截至2020年及2019年12月31日止年度，並未確認減值虧損。於2020年12月31日，商譽的賬面值約為人民幣22,518百萬元(2019年：人民幣23,352百萬元)。詳情披露於綜合財務報表附註18。

### 3. 重要會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 於聯營公司之權益估計減值

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

截至2020年12月31日止年度，已確認於聯營公司之權益減值虧損約為人民幣44百萬元(2019年：人民幣56百萬元)。於2020年12月31日，於聯營公司之投資的賬面淨值分別約為人民幣21,569百萬元(2019年：人民幣20,461百萬元)。詳情披露於綜合財務報表附註20。

##### 存貨撥備

撇減存貨至可變現淨值乃基於存貨賬齡及估計可變現淨值。撇減金額的評估需要管理層的判斷和估計。倘未來實際結果或預期數額與最初估計不同，有關差額將影響有關估計變動期間的存貨及撇減支出／撥回的賬面值。於2020年12月31日，存貨(扣除減值撥備)的賬面淨值約為人民幣29,447百萬元(2019年：人民幣28,229百萬元)。

##### 產品保修計提

產品保修計提乃參考零售量及保修的預期單位成本作出。評估計提金額涉及管理層之判斷及估計。倘實際結果或未來期望與原先估計不同，則上述差額將會對在有關估計改變期間之產品保修計提賬面值及計提金額支出／撥回構成影響。於2020年12月31日，產品保修計提金額約為人民幣2,911百萬元(2019年：人民幣3,058百萬元)。詳情載於綜合財務報表附註34。



## 4. 經營分部資料

就分配資源及評估分部表現而向董事(即「**主要經營決策者**」)所呈報的資料主要針對所交付或提供的產品或服務的類型。

就分部報告而言，該等獨立經營分部已匯總為一個可呈報分部。就管理而言，本集團按其產品及服務設立業務部門。

根據《國際財務報告準則》第8號，本集團的可呈報分部具體如下：

### (a) 中國智慧家庭業務

#### (i) 全屋食品解決方案

- 國內冰箱業務分部製造及在中國內地銷售冰箱(「**冰箱／冷櫃**」)；
- 國內廚房電器業務分部製造及在中國內地銷售廚房電器(「**廚電**」)；

#### (ii) 全屋空氣解決方案

- 國內空調業務分部製造及在中國內地銷售空調(「**空調**」)；

#### (iii) 全屋衣物解決方案

- 國內洗衣機分部製造及在中國內地銷售洗衣機(「**洗衣設備**」)；

#### (iv) 全屋用水解決方案

- 國內水家電業務分部製造及在中國內地銷售水家電(「**水家電**」)；

### (b) 海外智慧家庭業務

- 海外家電與智慧家庭業務分部製造及在中國內地以外的全球範圍內銷售家用電器及智能家電(「**海外智慧家庭業務**」)；及

#### 4. 經營分部資料(續)

##### (c) 其他業務

- 其他包括低於量化門檻的業務(「其他業務」)。該等其他業務包括(其中包括)裝備部品、生活小家電及渠道分銷。我們的裝備部品業務主要為家電配套零部件的採購、製造與銷售以及模具的製造與銷售。生活小家電業務主要為設計、外包製造及銷售本公司品牌的各類生活小家電產品，以填補智慧家庭解決方案業務的空缺。渠道分銷業務主要為利用本集團廣泛的銷售網絡，分銷海爾集團及其他第三方的電視機、消費電子類產品及其他。

完成綜合財務報表附註2.3所述的資產置換後，冰戟集團視作聯營公司，有關物流業務的運營分部分類為終止。後頁呈報的分部資料並不包括上述終止經營的金額(詳情載列於附註11)。

- (a) 除未分配的公司資產(主要包括若干商譽、於聯營公司的權益以及現金及現金等價物)以外，所有資產均分配至經營分部；及
- (b) 除未分配的公司負債(主要包括計息借款、債券及可轉換及可交換債券)以外，所有負債均分配至經營分部。

分部間銷售指分部間提供的產品及服務。分部業績已在分部間成本變動抵銷後得出。

按可呈報分部劃分，本集團來自持續經營業務的收益及業績分析如下：

# 綜合財務報表附註

2020年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

2020年

持續經營業務

	中國智慧家庭業務							
	全屋食品解決方案		全屋空氣 解決方案	全屋衣物 解決方案	全屋用水 解決方案	海外智慧 家庭業務	其他業務	合計
	冰箱/ 冷櫃業務	廚電業務	空調業務	洗衣 設備業務	水家電業務			
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
分部收入								
來自外部客戶的分部收入	30,562	2,636	21,861	22,483	9,833	100,044	22,284	209,703
分部間收入	3,821	136	3,645	3,502	384	579	70,340	82,407
合計	34,383	2,772	25,506	25,985	10,217	100,623	92,624	292,110
對賬：								
分部間抵銷								(82,407)
合計								209,703
分部業績	2,333	41	93	2,200	1,165	4,001	(13)	9,820
對賬：								
分部間業績抵銷								(3)
								9,817
企業及其他未分配收入及損益								3,688
企業及其他未分配開支								(249)
融資成本								(1,321)
應佔聯營公司利潤及虧損								1,620
稅前利潤								13,555

## 4. 經營分部資料(續)

2019年

經營業務

	中國智慧家庭業務							合計
	全屋食品解決方案		全屋空氣 解決方案	全屋衣物 解決方案	全屋用水 解決方案	海外智慧 家庭業務	其他業務	
	冰箱/ 冷櫃業務	廚電業務	空調業務	洗衣 設備業務	水家電業務			
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
<b>分部收入</b>								
來自外部客戶的分部收入	30,424	2,149	20,366	22,113	9,521	92,392	21,041	198,006
分部間收入	2,323	286	3,126	2,331	75	521	62,626	71,288
<b>合計</b>	<b>32,747</b>	<b>2,435</b>	<b>23,492</b>	<b>24,444</b>	<b>9,596</b>	<b>92,913</b>	<b>83,667</b>	<b>269,294</b>
<i>對賬：</i>								
分部間抵銷								(71,288)
<b>合計</b>								<b>198,006</b>
<b>分部業績</b>	2,109	18	12	2,119	1,117	3,155	47	8,577
<i>對賬：</i>								
分部間業績抵銷								44
								8,621
企業及其他未分配收入及損益								2,544
企業及其他未分配開支								(236)
融資成本								(1,732)
應佔聯營公司利潤及虧損								1,409
<b>稅前利潤</b>								<b>10,606</b>

# 綜合財務報表附註

2020年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

2020年

	中國智慧家庭業務							
	全屋食品解決方案		全屋空氣解決方案	全屋衣物解決方案	全屋用水解決方案	海外智慧家庭業務	其他業務	合計
	冰箱/ 冷櫃業務	廚電業務	空調業務	洗衣 設備業務	水家電業務			
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
分部資產	11,689	2,533	20,925	10,136	4,137	50,763	56,984	157,167
對賬：								
分部資產抵銷								(54,985)
商譽								22,518
於聯營公司的權益								21,569
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資								2,659
遞延稅項資產								2,208
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產								2,165
以攤銷成本計量的金融資產								554
衍生金融工具								78
已抵押存款								822
使用用途受限的其他資金								4
現金及現金等價物								45,635
其他應收款項								2,735
其他非流動金融資產								330
資產總值								203,459
分部負債	29,206	1,539	13,439	8,219	5,108	31,107	60,169	148,787
對賬：								
分部負債抵銷								(54,845)
應納稅款								1,371
其他應付款項								1,030
衍生金融工具								239
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債								27
計息借款								24,501
遞延稅項負債								1,900
可轉換及可交換債券								6,714
其他非流動負債								89
債券								5,535
負債總額								135,348

## 4. 經營分部資料(續)

2019年

	中國智慧家庭業務							合計
	全屋食品解決方案		全屋空氣解決方案	全屋衣物解決方案	全屋用水解決方案	海外智慧家庭業務	其他業務	
	冰箱／冷櫃業務	廚電業務	空調業務	洗衣設備業務	水家電業務			
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元		
<b>分部資產</b>	10,183	1,601	16,081	9,675	3,322	45,754	48,932	135,548
對賬：								
分部資產抵銷								(38,980)
商譽								23,352
於聯營公司的權益								20,461
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資								1,396
遞延稅項資產								1,579
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產								308
以攤銷成本計量的金融資產								3,981
衍生金融工具								19
已抵押存款								1,211
使用用途受限的其他資金								5
現金及現金等價物								34,963
其他應收款項								2,988
持作出售資產及處置組								21
其他非流動金融資產								602
<b>資產總值</b>								<b>187,454</b>
<b>分部負債</b>	30,598	1,468	8,590	7,447	4,135	23,786	48,312	124,336
對賬：								
分部負債抵銷								(39,098)
應納稅款								1,278
其他應付款項								892
衍生金融工具								99
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債								43
計息借款								26,685
遞延稅項負債								1,154
可轉換及可交換債券								7,005
其他非流動負債								15
認沽期權負債								55
<b>負債總額</b>								<b>122,464</b>

# 綜合財務報表附註

2020年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

### 2020年

	中國智慧家庭業務							
	全屋食品解決方案		全屋空氣解決方案	全屋衣物解決方案	全屋用水解決方案	海外智慧家庭業務	其他業務	合計
	冰箱／冷櫃業務	廚電業務	空調業務	洗衣設備業務	水家電業務			
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
其他分部資料：								
產品保修計提	1,343	98	794	798	636	1,055	—	4,724
過時及滯銷存貨撥備淨額	207	37	417	79	33	191	51	1,015
貿易應收款項及應收票據預期信貸虧損撥備淨額	7	—	22	—	3	90	9	131
預付款項、按金及其他應收款項以及其他資產減值淨額	175	8	23	47	26	3	74	356
出售非流動資產的虧損淨額	9	—	2	—	(1)	96	5	111
折舊及攤銷	420	98	339	403	151	3,297	381	5,089

### 2019年

	中國智慧家庭業務							
	全屋食品解決方案		全屋空氣解決方案	全屋衣物解決方案	全屋用水解決方案	海外智慧家庭業務	其他業務	合計
	冰箱／冷櫃業務	廚電業務	空調業務	洗衣設備業務	水家電業務			
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
其他分部資料：								
產品保修計提	1,266	93	1,033	755	584	1,347	—	5,078
過時及滯銷存貨撥備淨額	65	13	94	104	18	65	217	576
貿易應收款項及應收票據(撥回)／減值淨額	(9)	3	15	(3)	2	87	36	131
預付款項、按金及其他應收款項以及其他資產減值淨額	133	6	64	—	—	20	81	304
出售非流動資產之損失／(收益)淨額	15	—	35	(487)	—	38	—	(399)
折舊及攤銷	350	39	308	176	98	3,053	347	4,371

## 4. 經營分部資料(續)

## 地域資料

## (a) 來自外部客戶的收入

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
中國內地	<b>107,655</b>	103,887
北美	<b>63,705</b>	57,922
歐洲	<b>16,513</b>	15,195
南亞	<b>5,472</b>	6,340
澳大利亞及新西蘭	<b>5,979</b>	5,352
東南亞	<b>4,123</b>	3,706
日本	<b>3,613</b>	3,249
中東及非洲	<b>1,205</b>	1,118
其他國家／地區	<b>1,438</b>	1,237
	<b>209,703</b>	198,006

上述持續經營業務的收入資料乃按客戶所在地劃分

與海外銷售相關的收入應於相應司法管轄區繳納相關稅款(如有)。



#### 4. 經營分部資料(續)

##### 地域資料(續)

##### (b) 非流動資產

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
中國內地	15,029	14,237
其他國家／地區	25,213	25,566
	<b>40,242</b>	39,803
於聯營公司的權益	21,569	20,461
商譽	22,518	23,352
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 股權投資	2,659	1,396
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	295
遞延稅項資產	2,208	1,579
	<b>89,196</b>	86,886

上述非流動資產資料乃按資產所在地劃分，且不包括於聯營公司的權益、商譽、指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及遞延稅項資產。

##### 有關主要客戶的資料

於截至2020年及2019年止年度，本集團單一客戶貢獻的收入概無佔本集團總收入的10%或以上。

## 5. 收入、其他收益或虧損

客戶合約收入分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
銷售商品	<b>209,373</b>	197,746
提供勞務	<b>330</b>	260
	<b>209,703</b>	198,006

  

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
銷售商品		
— 某時間點	<b>209,373</b>	197,746
提供勞務		
— 某時間點	<b>116</b>	77
— 某時間段	<b>214</b>	183
	<b>209,703</b>	198,006

本集團概無初始預計期限超過一年的收入合同，因此管理層應用《國際財務報告準則》第15號項下的實際應急手段，且截至報告期末並未披露分配予未履行或部分履行的履約義務的交易價格總額。

有關本集團於《國際財務報告準則》第15號項下履約義務的資料概述如下：

### 銷售商品

該項履約義務乃通過交付商品履行，而付款一般於自交付起計30至90日內到期支付，惟新客戶通常須提前付款。若干合約向客戶提供退貨權及數量回扣，從而使可變對價受到限制。

## 5. 收入、其他收益或虧損(續)

### 提供勞務

該項履約義務乃於提供勞務的某段時間或時間點或於客戶取得獨特服務之控制權時履行，而客戶一般於30至90日內到期支付。勞務合約的期限為一年或以下，或根據發生時間開具賬單。根據國際財務報告準則第15號可行權宜方法所准許，分配至該等未完成合約之交易價不予披露。

來自持續經營業務的其他損益分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
庫存及投資收入：		
來自下列各項的利息收入		
銀行	470	525
理財產品	88	130
其他	17	22
現金折扣收入	144	162
來自指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的股權投資的股息收入	21	39
	740	878
自供應商收取的補償	43	279
出售非流動資產		
的收益／(虧損)淨額	(111)	399
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 資產／負債淨額	70	42
附屬公司	2,261	(4)
政府補助(附註(a))	1,151	1,256
來自投資物業的租金收入(附註(b))	23	13
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 資產／負債公允價值收益淨額	62	76
外匯(損失)／收益淨額	(385)	275
雜項收入	140	110
	<b>3,994</b>	<b>3,324</b>

## 5. 收入、其他收益或虧損(續)

### 提供勞務(續)

附註：

- (a) 本公司附屬公司經營所在中國內地若干地區的投資項目以及本集團技術進步項目已獲得各項政府補助。該等補助概無涉及任何未達成條件或有事項。
- (b) 截至2020年及2019年12月31日止年度，來自投資物業的租金收入減直接支出分別約為人民幣4百萬元及人民幣5百萬元。

## 6. 來自持續經營業務之稅前利潤

來自持續經營業務之稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
已售存貨成本	147,631	138,666
過時及滯銷存貨撥備淨額(附註(a))	1,015	576
服務成本	224	151
	<b>148,870</b>	139,393
物業、廠房及設備折舊	3,408	2,998
投資物業折舊	2	2
使用權資產折舊	715	898
其他無形資產攤銷	929	752
其他非流動資產攤銷	35	13
已終止經營業務對折舊及攤銷的影響	—	(292)
	<b>5,089</b>	4,371
僱員福利開支：		
(包括董事、最高行政人員及監事薪酬 — 附註8)：		
工資、獎金、津貼及實物福利	22,265	20,157
退休金計劃供款	1,178	1,882
股份支付	289	477
	<b>23,732</b>	22,516

## 綜合財務報表附註

2020年12月31日

### 6. 來自持續經營業務之稅前利潤(續)

來自持續經營業務之稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據減值淨額(附註(b))	131	131
預付款項、按金及其他應收款項以及長期預付款項之 減值淨額(附註(b))	265	233
物業、廠房及設備減值(附註(b))	1	11
於聯營公司的權益減值(附註(b))	44	56
其他無形資產減值(附註(b))	46	—
合約資產減值(附註(b))	—	4
	<b>487</b>	435
研發成本	6,860	6,221
核數師酬金		
— 審核服務：年度審核	13	10
— 與上市有關的服務	19	—
短期租賃相關開支及低價值租賃	212	356
未計入租賃負債計量的可變租賃付款	130	93
產品保修計提	4,724	5,078
匯兌虧損／(收益)淨額	385	(275)
出售／撤銷非流動資產的虧損／(收益)淨額	111	(399)
上市開支	22	—

附註：

- (a) 年內過時及滯銷存貨計提淨額已列入綜合損益表「銷售成本」內。
- (b) 已於綜合損益表列入「行政費用」內。

## 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
借款利息	789	1,078
債券利息	35	—
可轉換及可交換債券利息	177	274
租賃負債利息	123	98
其他融資成本	197	282
	<b>1,321</b>	1,732

## 8. 董事、最高行政人員及監事薪酬

年內根據《上市規則》及香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露之董事、最高行政人員及監事薪酬如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
袍金	351	351
其他酬金：		
工資、獎金、津貼及實物福利	5,493	4,419
股份支付	19,498	41,415
退休金計劃供款	198	207
	<b>25,189</b>	46,041
	<b>25,540</b>	46,392

附註：

數值約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

## 8. 董事、最高行政人員及監事薪酬(續)

### (a) 獨立非執行董事

於截至2020年及2019年12月31日止年度，獨立非執行董事的薪酬如下：

#### 2020年

附註	工資、 獎金、津貼及 退休金計劃				合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	供款 人民幣千元	
戴德明	—	200	—	—	200
施天濤 (ii)	—	138	—	—	138
錢大群 (iii)	—	200	—	—	200
王克勤 (iv)	—	75	—	—	75
	—	613	—	—	613

#### 2019年

附註	工資、 獎金、津貼及 退休金計劃				合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	供款 人民幣千元	
吳澄 (i)	—	125	—	—	125
戴德明	—	200	—	—	200
施天濤 (ii)	—	200	—	—	200
錢大群 (iii)	—	75	—	—	75
	—	600	—	—	600

## 8. 董事、最高行政人員及監事薪酬(續)

## (b) 執行董事及最高行政人員

於截至2020年及2019年12月31日止年度，執行董事及最高行政人員的薪酬如下：

## 2020年

附註	工資、 獎金、津貼及 袍金		股份支付 人民幣千元	退休金計劃 供款		合計 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
<b>執行董事：</b>						
梁海山	200	2,360	7,134	108		9,802
李華剛(最高行政人員) (v)	151	1,649	5,434	90		7,324
	<b>351</b>	<b>4,009</b>	<b>12,568</b>	<b>198</b>		<b>17,126</b>

## 2019年

附註	工資、 獎金、津貼及 袍金		股份支付 人民幣千元	退休金計劃 供款		合計 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
<b>執行董事：</b>						
梁海山	200	1,700	21,277	88		23,265
李華剛(最高行政人員) (v)	151	1,275	1,956	59		3,441
	<b>351</b>	<b>2,975</b>	<b>23,233</b>	<b>147</b>		<b>26,706</b>



## 8. 董事、最高行政人員及監事薪酬(續)

### (c) 非執行董事

於截至2020年及2019年12月31日止年度，非執行董事的薪酬如下：

#### 2020年

附註	工資、 獎金、津貼及 袍金		股份支付 人民幣千元	退休金計劃 供款		合計 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
<b>非執行董事：</b>						
	—	—	6,486	—	—	6,486
	—	200	—	—	—	200
(ix)	—	200	—	—	—	200
(x)	—	188	—	—	—	188
	—	588	6,486	—	—	7,074

#### 2019年

附註	工資、 獎金、津貼及 袍金		股份支付 人民幣千元	退休金計劃 供款		合計 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
<b>非執行董事：</b>						
(vi)	—	125	—	—	—	125
(vii)	—	125	—	—	—	125
(viii)	—	—	—	—	—	—
	—	34	17,022	—	—	17,056
	—	200	—	—	—	200
(ix)	—	75	—	—	—	75
(x)	—	75	—	—	—	75
	—	634	17,022	—	—	17,656

## 8. 董事、最高行政人員及監事薪酬(續)

## (d) 監事

於截至2020年及2019年12月31日止年度，監事的薪酬如下：

## 2020年

附註	工資、 獎金、津貼及 袍金 實物福利		股份支付	退休金計劃 供款		合計
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
王培華	—	—	265	—	—	265
明國慶	—	—	179	—	—	179
于淼 (xii)	—	283	—	—	—	283
	—	283	444	—	—	727

## 2019年

附註	工資、 獎金、津貼及 袍金 實物福利		股份支付	退休金計劃 供款		合計
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
王培華	—	—	701	—	—	701
明國慶	—	—	459	—	—	459
王玉清 (xi)	—	—	—	5	—	5
于淼 (xii)	—	210	—	55	—	265
	—	210	1,160	60	—	1,430

## 8. 董事、最高行政人員及監事薪酬(續)

### (d) 監事(續)

附註：

- (i) 吳澄於2019年6月18日辭職。
- (ii) 施天濤於2020年6月3日辭職。
- (iii) 錢大群於2019年6月18日獲委任。
- (iv) 王克勤於2020年6月3日獲委任。
- (v) 李華剛於2019年6月18日獲委任。
- (vi) 彭劍鋒於2019年6月18日辭職。
- (vii) 周洪波於2019年6月18日辭職。
- (viii) 劉海峰於2019年6月18日辭職。
- (ix) 林綏於2019年6月18日獲委任。
- (x) 閻焱於2019年6月18日獲委任，並於2020年11月3日辭任。
- (xi) 王玉清於2019年6月8日辭職。
- (xii) 于淼於2019年6月18日獲委任。

## 9. 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員分別包括3名董事，其中1名為最高行政人員(2019年：三名董事及最高行政人員)，有關董事之薪酬詳情載於上文附註8。年內餘下2名(2019年：2名)非董事最高薪酬僱員(既非本公司董事亦非最高行政人員)之薪酬詳情如下：

	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
工資、獎金、津貼及實物福利	4,378	3,188
股份支付	25,102	15,764
退休金計劃供款	200	118
	<b>29,680</b>	19,070

非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員酬金在下列指定範圍內之人數如下：

	僱員人數	
	2020年	2019年
5,500,001港元至6,000,000港元	—	1
7,000,001港元至7,500,000港元	1	—
16,000,001港元至16,500,000港元	—	1
26,500,001港元至27,000,000港元	1	—
合計	<b>2</b>	2

該等非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員因彼等向本集團提供服務而根據本集團之股份獎勵計劃獲授獎勵股份。獎勵股份之公允價值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益表內確認，上文非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員之酬金披露已包括截至2020年及2019年12月31日止年度綜合財務報表中的金額。

## 10. 所得稅開支

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
即期稅項		
年內支出	<b>2,116</b>	1,649
遞延稅項(附註36)	<b>116</b>	(65)
年內來自持續經營業務之稅項支出總額	<b>2,232</b>	1,584
即期稅項		
年內支出		60
遞延稅項(附註36)		652
年內來自已終止經營業務之稅項支出總額		712

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，中國內地附屬公司於截至2020年及2019年12月31日止年度的稅率為25%。

已按16.5%(2019年：16.5%)的稅率就於香港產生之估計應課稅溢利計提香港利得稅撥備。

根據美國所得稅規則及法規，本集團於美國的公司於截至2020年及2019年12月31日止年度應按聯邦企業稅率21%納稅。

於其他司法管轄區產生的稅項按相關司法管轄區現行稅率計算。

與海外銷售相關的收入應於相應司法管轄區繳納相關稅款(如有)。

## 10. 所得稅開支(續)

適用於按本公司及其大部分附屬公司所在的司法管轄區之法定稅率計算稅前利潤之稅項支出，與按實際稅率計算之稅項支出之對賬如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
來自持續經營業務的稅前利潤	13,555	10,606
來自已終止經營業務的稅前利潤	—	4,025
	<b>13,555</b>	14,631
按法定稅率計算之稅項	3,388	3,656
地方當局頒佈之較低稅率	(477)	(866)
就前期之即期稅項作出之調整	(460)	(261)
應佔聯營公司損益之稅務影響	(351)	(211)
非課稅收入之稅務影響	(230)	(164)
不可扣稅開支之稅務影響	269	128
未確認之暫時差額之稅務影響	93	14
年內稅項支出總額	<b>2,232</b>	2,296
年內來自持續經營業務之稅項支出總額	<b>2,232</b>	1,584
年內內來自已終止經營業務之稅項支出總額	—	712

### 11. 已終止經營業務

本集團2019年1月1日至7月25日期間之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括當時組成本集團的所有公司、青島海施及日日順健康的業績、權益變動及現金流量，猶如本集團緊隨資產置換及收購事項完成後的企業架構於2019年1月1日至7月25日期間或自其各自的收購、註冊成立或註冊日期以來(以較短者為準)一直存在。本集團於2019年12月31日的綜合財務狀況表乃旨在呈列本集團、青島海施及日日順健康的狀況(猶如本集團緊隨資產置換及收購事項完成後的企業架構一直存在)，並按照於2019年12月31日本公司應佔各公司各自股權及／或對各公司行使控制權的權力而編製。

於2019年7月26日，本集團完成資產置換(於綜合財務報表附註2.3及4詳述)。自此，冰戟集團成為本集團的聯營公司，其業務分類為已終止經營業務。

## 11. 已終止經營業務(續)

於2019年1月1日至7月25日期間(即冰戟集團分類為已終止經營業務前的期間), 冰戟集團的業績如下:

	2019年1月1日 至7月25日期間	
	附註	人民幣百萬元
收入		4,907
成本與支出		(4,710)
來自己終止經營業務的利潤		197
重新計量已終止經營業務公允價值確認的收益		3,191
出售已終止經營業務確認的收益		637
來自己終止經營業務的稅前利潤		4,025
所得稅:		
與稅前利潤相關	10	(47)
與重新計量公允價值相關	10	(665)
年內來自己終止經營業務的利潤		3,313
以下各方應佔:		
本公司擁有人		1,491
非控股權益		1,822
		3,313
本公司擁有人應佔全面收益總額:		
— 來自持續經營業務		7,260
— 來自己終止經營業務		1,491
		8,751



## 11. 已終止經營業務(續)

於2019年1月1日至7月25日期間，冰載集團產生的現金流量淨額如下：

	2019年1月1日 至7月25日期間 人民幣百萬元
經營活動	(161)
投資活動	20
融資活動	(283)
現金流出淨額	(424)
<b>每股盈利：</b>	
— 基本，來自已終止經營業務(每股人民幣元)	0.23
— 攤薄，來自已終止經營業務(每股人民幣元)	0.23

來自已終止經營業務之每股基本及攤薄盈利之計算乃基於：

	2019年1月1日 至7月25日期間
本公司普通股股東應佔來自已終止經營業務之利潤(人民幣百萬元)	1,491
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股加權平均數(附註13)	6,381,003,276
潛在攤薄普通股的影響：	
可轉換債券	186,455,019
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數(附註13)	6,567,458,295

## 12. 股息

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
擬派末期股息	3,400	2,467
年內已派付股息	2,467	2,235

  

	2020年 人民幣元	2019年 人民幣元
每股擬派股息*	0.366	0.375

\* 金額指於2020年之每10股人民幣3.66元(2019年：每10股人民幣3.75元)。

## 13. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利之金額乃根據本公司普通股股東應佔利潤及已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利之金額乃根據本公司普通股股東應佔利潤計算(經調整以反映可轉換及可交換債券的利息及影響)。計算所用之普通股加權平均數乃於截至2020年及2019年12月31日止年度用於計算每股基本盈利時所用之已發行普通股數目，加假設因視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股為普通股而無償發行之普通股加權平均數。

### 13. 本公司普通股股東應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利按以下各項計算：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本盈利之本公司普通股股東應佔利潤：		
來自持續經營業務	<b>8,877</b>	6,715
來自已終止經營業務	<b>—</b>	1,491
	<b>8,877</b>	8,206
用於計算每股基本盈利之來自持續經營業務的盈利	<b>8,877</b>	6,715
潛在攤薄普通股的影響		
可轉換及可交換債券利息，稅後	<b>177</b>	259
可轉換及可交換債券持有人應佔年內內利潤	<b>(370)</b>	(645)
用於計算每股攤薄盈利之來自持續經營業務的盈利	<b>8,684</b>	6,329

### 13. 本公司普通股股東應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利按以下各項計算：

	2020年	2019年
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>6,639,703,600</b>	6,381,003,276
潛在攤薄普通股的影響：		
可轉換債券	<b>10,434,277</b>	186,455,019
用於計算每股攤薄盈利之年內已發行普通股加權平均數	<b>6,650,137,877</b>	6,567,458,295

附註：

上述普通股加權平均數根據本應發行的股份數目進行調整(假設可轉換債券獲轉換)。

### 14. 關聯方交易

(a) 年內，除此等綜合財務報表其他部分詳述之交易外，本集團與本集團之關聯方(及其聯屬公司)曾進行以下重大交易：

關係	交易性質	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
聯營公司	銷售貨品及服務	<b>1,592</b>	1,566
	物流服務費	—	23
	購買貨品及服務	<b>17,044</b>	15,841
	利息收入	<b>158</b>	94
	利息費用	<b>87</b>	63
海爾 聯屬公司(附註(i))	銷售貨品及服務	<b>2,567</b>	2,634
	物流服務費	—	51
	購買貨品及服務	<b>22,238</b>	20,120
	其他服務費開支	<b>114</b>	181

以上交易乃根據訂約方相互協定之條款及條件進行。

附註：

(i) 海爾聯屬公司包括海爾集團的聯營公司及附屬公司以及其各自的聯營公司。

14. 關聯方交易(續)

(b) 本集團主要管理人員(包括本公司董事、最高行政人員及監事)之薪酬。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
短期僱員福利	7,323	6,020
離職後福利	306	290
股份付款	20,913	46,068
已付主要管理人員之薪酬總額	<b>28,542</b>	52,378

董事及最高行政人員的酬金的進一步詳情載於綜合財務報表附註8。

酬金在下列指定範圍內之主要管理人員(非董事及行政總裁)人數如下：

	2020年	2019年
處於1,000,001元至1,500,000元範圍之人數	1	—
處於2,000,001元至2,500,000元範圍之人數	1	—
處於2,500,001元至3,000,000元範圍之人數	—	1
處於4,000,001元至4,500,000元範圍之人數	—	1

## 14. 關聯方交易(續)

(c) 於2020年及2019年12月31日，本集團與其關聯方的結餘如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
應收關聯方結餘：		
<b>貿易相關</b>		
— 聯營公司	581	573
— 海爾聯屬公司	1,655	1,503
	<b>2,236</b>	2,076
應收關聯方結餘：		
<b>非貿易相關</b>		
— 控股股東	—	215
— 聯營公司	—	5
— 海爾聯屬公司	—	110
	—	330
應付關聯方結餘：		
<b>貿易相關</b>		
— 聯營公司	320	285
— 海爾聯屬公司	6,829	5,368
	<b>7,149</b>	5,653
應付關聯方結餘：		
<b>非貿易相關</b>		
— 海爾聯屬公司	—	190

應收／應付關聯方非貿易結餘將於上市後結清。

## (d) 擔保

本集團的若干貸款由以下各方提供擔保：

- (i) 本公司控股股東海爾集團，於2020年12月31日約為人民幣零元(2019年：約人民幣12,175百萬元)；及

除上文所述外，控股股東及／或其緊密聯繫人向本集團提供的所有擔保均已於報告期末獲解除。

- (e) 有關根據上市規則構成關連交易的交易，請參閱「董事會報告書」項下「關連交易及持續關連交易」。

# 綜合財務報表附註

2020年12月31日

## 15. 物業、廠房及設備

	傢俱、固定裝置						合計 人民幣百萬元
	土地及樓宇 人民幣百萬元	租賃物業裝修 人民幣百萬元	機械及設備 人民幣百萬元	車輛 人民幣百萬元	及設備 人民幣百萬元	在建工程 人民幣百萬元	
<b>成本：</b>							
於2019年1月1日	9,410	234	19,105	234	1,411	3,898	34,292
添置	23	308	1,071	4	126	4,825	6,357
收購附屬公司(附註40)	790	—	465	4	168	58	1,485
出售附屬公司(附註41)	(1,725)	(57)	(62)	(105)	(22)	(632)	(2,603)
出售／撤銷	(302)	(20)	(1,169)	(11)	(109)	—	(1,611)
轉撥	1,286	8	3,786	29	625	(5,734)	—
匯兌調整	96	(8)	271	2	51	11	423
於2019年12月31日及2020年1月1日	<b>9,578</b>	<b>465</b>	<b>23,467</b>	<b>157</b>	<b>2,250</b>	<b>2,426</b>	<b>38,343</b>
添置	141	134	1,228	3	125	4,697	6,328
收購附屬公司	—	—	50	1	—	1	52
出售附屬公司(附註41)	(597)	(36)	(1,150)	(11)	(171)	(147)	(2,112)
出售／撤銷	(50)	(8)	(1,071)	(9)	(243)	—	(1,381)
在建工程轉撥	941	13	1,843	15	439	(3,285)	(34)
轉撥至投資物業(附註16)	—	—	—	—	—	(2)	(2)
匯兌調整	(262)	(6)	(998)	(5)	(59)	(93)	(1,423)
於2020年12月31日	<b>9,751</b>	<b>562</b>	<b>23,369</b>	<b>151</b>	<b>2,341</b>	<b>3,597</b>	<b>39,771</b>
<b>累計折舊及減值：</b>							
於2019年1月1日	3,069	59	8,796	151	752	24	12,851
年內計提折舊	469	97	2,147	23	262	—	2,998
出售附屬公司時抵銷(附註41)	(346)	(31)	(38)	(85)	(12)	—	(512)
出售／撤銷時抵銷	(191)	(20)	(826)	(10)	(97)	—	(1,144)
年內計提減值	—	—	1	—	—	10	11
匯兌調整	42	(9)	173	1	13	—	220
於2019年12月31日及2020年1月1日	<b>3,043</b>	<b>96</b>	<b>10,253</b>	<b>80</b>	<b>918</b>	<b>34</b>	<b>14,424</b>
年內計提折舊	497	154	2,400	20	337	—	3,408
出售附屬公司時抵銷(附註41)	(321)	(16)	(817)	(10)	(105)	—	(1,269)
出售／撤銷時抵銷	(18)	(8)	(794)	(6)	(218)	—	(1,044)
減值虧損撥回	—	—	—	—	—	(34)	(34)
年內計提減值	—	—	—	—	—	1	1
匯兌調整	(65)	(4)	(440)	(3)	(18)	—	(530)
於2020年12月31日	<b>3,136</b>	<b>222</b>	<b>10,602</b>	<b>81</b>	<b>914</b>	<b>1</b>	<b>14,956</b>
<b>賬面值</b>							
於2020年12月31日	<b>6,615</b>	<b>340</b>	<b>12,767</b>	<b>70</b>	<b>1,427</b>	<b>3,596</b>	<b>24,815</b>
於2019年12月31日	6,535	369	13,214	77	1,332	2,392	23,919

**15. 物業、廠房及設備(續)**

於2020年12月31日，本集團總賬面淨值約為人民幣858百萬元(2019年：人民幣1,173百萬元)之若干土地及樓宇並無以本公司各附屬公司之名義登記之房屋所有權證。

本公司董事認為，儘管仍未取得有關房屋所有權證，但本集團有權合法及有效地佔用及／或使用樓宇及投資物業以進行日常營運。

於2020年12月31日，本集團若干總賬面值約人民幣零元(2019年：人民幣55百萬元)的土地及樓宇獲質押，以取得授予本集團的銀行貸款(附註33)。

**16. 投資物業**

	人民幣百萬元
<b>成本：</b>	
於2019年1月1日、2019年12月31日及2020年1月1日	48
物業、廠房及設備轉撥(附註15)	2
匯兌調整	(1)
於2020年12月31日	49
<b>累計折舊：</b>	
於2019年1月1日	17
年內計提折舊	2
於2019年12月31日及2020年1月1日	19
年內計提折舊	2
於2020年12月31日	21
<b>賬面值</b>	
於2020年12月31日	28
於2019年12月31日	29

於2020年12月31日，本集團的投資物業由一棟位於香港的商業物業以及三棟位於中國內地的工業物業(2019年：一棟位於香港的商業物業以及兩棟位於中國內地的工業物業)所組成。



## 16. 投資物業(續)

於2020年12月31日，本集團之投資物業之公允價值約為人民幣62百萬元(2019年：人民幣62百萬元)。公允價值乃根據與本集團無關連之獨立估值師青島天和資產評估有限責任公司進行之估值而得出。

採用的估值方法為收入法，而於公允價值計量時所使用的重要輸入數據則為香港投資物業的估算租金價值、租金增長及折現率。

中國內地工業物業的公允價值乃根據收入法釐定，當中所有可出租物業單位之市場租金乃按投資者就此類物業所預期的市場收益率進行評估及折現。市場租金評估乃參照可出租物業單位及出租其他鄰近類似物業所達成之租金。折現率乃參考分析中國內地類似商業物業之銷售交易所產生之收益率而釐定，並經計及物業投資者之市場預期而作出調整，以反映本集團投資物業的特定因素。與上年使用的估值方法相比概無任何變化。

估計該等物業的公允價值時，該等物業的最高價值及最佳用途為其現時用途。

於報告期末，本集團投資物業詳情及有關公允價值等級的資料如下：

	2020年		2019年	
	公允價值		公允價值	
	賬面值	第三級	賬面值	第三級
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
香港投資物業	19	22	20	24
香港境外投資物業	9	40	9	38

上述投資物業每年以直線法按以下比率折舊：

投資物業 1.9%至10.56%

於2020年12月31日，本集團位於中國內地之賬面值約為人民幣7百萬元(2019年：人民幣9百萬元)之投資物業並無以本公司各附屬公司之名義登記之房屋所有權證。本集團已獲得海爾集團有關該房產業權問題之承諾，詳情載於綜合財務報表附註15。

## 17. 租賃

### 本集團作為承租人

本集團擁有多項經營所用之土地使用權、樓宇、機器及設備、傢俱、固定裝置及設備以及車輛的租賃合約。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。樓宇及廠房以及機器的租期通常介乎一至十年，而機器及設備、傢俱、固定裝置及設備以及車輛的租期通常為12個月或以下及／或個別的價值較低。

#### (a) 使用權資產

本集團年內使用權資產的賬面值及變動如下：

	預付			傢俱、固定		合計
	土地租賃款	土地及樓宇	機械及設備	車輛	裝置及設備	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
於2019年1月1日	1,868	2,803	—	2	237	4,910
添置	280	1,202	37	165	129	1,813
出售	(3)	(4)	(7)	—	—	(14)
出售附屬公司(附註41)	(1,070)	(983)	—	—	—	(2,053)
年內計提折舊	(34)	(702)	(5)	(55)	(102)	(898)
匯兌調整	6	31	1	2	4	44
於2019年12月31日及2020年1月1日	<b>1,047</b>	<b>2,347</b>	<b>26</b>	<b>114</b>	<b>268</b>	<b>3,802</b>
添置	<b>245</b>	<b>855</b>	<b>15</b>	<b>54</b>	<b>75</b>	<b>1,244</b>
出售	<b>(184)</b>	<b>(49)</b>	<b>(6)</b>	<b>(4)</b>	<b>—</b>	<b>(243)</b>
出售附屬公司(附註41)	<b>(23)</b>	<b>(19)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(42)</b>
年內計提折舊	<b>(21)</b>	<b>(535)</b>	<b>(9)</b>	<b>(60)</b>	<b>(90)</b>	<b>(715)</b>
匯兌調整	<b>(3)</b>	<b>(121)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>(23)</b>	<b>(145)</b>
於2020年12月31日	<b>1,061</b>	<b>2,478</b>	<b>27</b>	<b>105</b>	<b>230</b>	<b>3,901</b>

於2020年12月31日，本集團租賃土地總賬面值約人民幣零元(2019年：人民幣105百萬元)的若干地段並無擁有以本集團名義註冊的土地使用權證。本集團已獲得海爾集團有關該業權問題之承諾，詳情載於綜合財務報表附註15。

## 17. 租賃(續)

### 本集團作為承租人(續)

#### (b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值及變動如下：

	人民幣百萬元
於2019年1月1日	3,153
新租賃	1,469
年內已確認利息開支	125
付款	(894)
出售附屬公司(附註41)	(1,023)
匯兌調整	(255)
於2019年12月31日及2020年1月1日	<b>2,575</b>
新租賃	<b>999</b>
年內已確認利息開支	<b>123</b>
付款	<b>(728)</b>
出售附屬公司(附註41)	<b>(23)</b>
提前終止	<b>(83)</b>
匯兌調整	<b>(119)</b>
於2020年12月31日	<b>2,744</b>
分析為：	
於2020年12月31日	
流動部分	<b>671</b>
非流動部分	<b>2,073</b>
	<b>2,744</b>
於2019年12月31日	
流動部分	595
非流動部分	1,980
	2,575

租賃負債的到期日分析於綜合財務報表附註49披露。

## 17. 租賃(續)

## 本集團作為承租人(續)

(c) 於持續經營業務的損益中確認的租賃相關金額如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
租賃負債利息	123	98
使用權資產折舊開支	693	644
與下列項目有關的開支：		
短期租賃	199	356
低價值資產租賃	13	—
未計入租賃負債計量的可變租賃付款	130	93
於損益中確認的款項總額	<b>1,158</b>	1,191

(e) 有關租賃之現金流出總額於綜合財務報表附註42(c)披露。

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>應付租賃負債：</b>		
一年內	691	661
期限超過一年，但不超過兩年	577	494
期限超過兩年，但不超過五年	458	443
期限超過五年	1,402	1,311
最低租賃付款總額	<b>3,128</b>	2,909
減：未來利息開支總額	<b>(384)</b>	(334)
減：流動負債項下所示12個月內到期清償的款項	<b>2,744</b> <b>(671)</b>	2,575 (595)
非流動負債項下所示12個月後到期清償的款項	<b>2,073</b>	1,980

適用於租賃負債的加權平均增量借款利率介乎0.12%至11.45% (2019年：0.12%至10.0%)。

## 17. 租賃(續)

### 本集團作為出租人

根據經營租賃安排，於2020年12月31日，本集團出租其投資物業(附註16)，分別包括香港的一處商業物業以及中國內地合肥及大連的三處工業物業(2019年：一棟位於香港的商業物業以及兩棟位於中國內地合肥及大連的工業物業)。截至2020年12月31日止年度，本集團確認的租金收入約為人民幣23百萬元(2019年：人民幣13百萬元)，詳情載於綜合財務報表附註5。

於報告期末，本集團於未來期間根據不可撤銷之經營租賃應收租戶的未貼現租賃付款如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年內	31	13
第二年至第五年(含首尾兩年)	18	19
五年後	3	7
	<b>52</b>	39

## 18. 商譽

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
成本：		
於1月1日	23,352	21,239
收購附屬公司(附註40)	465	2,061
出售附屬公司(附註41)	(3)	(285)
匯兌調整	(1,296)	337
於12月31日	<b>22,518</b>	23,352
賬面淨值	<b>22,518</b>	23,352

## 18. 商譽(續)

通過業務合併收購之商譽分配予下列現金產生單位以作減值測試：

海外智慧家庭業務分部：

- GE Appliances；
- Haier New Zealand Investment Holding Company Limited (「**HNZ**」)；及
- Haier Europe Appliance Solutions S.P.A (前稱「**Candy S.p.A**」)(「**Candy**」)

其他業務分部：

- 青島日日順樂家物聯科技有限公司(「**樂家物聯**」)

本集團每年對商譽進行一次減值測試，倘出現跡象顯示商譽可能減值，則進行更頻密的測試。

分配至各個現金產生單位的商譽的賬面值如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
GE Appliances (附註)	<b>19,383</b>	20,725
HNZ (附註)	<b>509</b>	509
Candy (附註)	<b>2,086</b>	2,032
樂家物聯 (附註)	<b>448</b>	—
其他	<b>92</b>	86
賬面淨值	<b>22,518</b>	23,352

附註：GE Appliances、HNZ、Candy及樂家物聯的可收回金額乃基於高級管理層所批准之財務預算使用現金流量預測釐定。

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

截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團管理層釐定商譽並無發生減值。

## 綜合財務報表附註

2020年12月31日

### 18. 商譽(續)

計算GE Appliances可收回金額所用的關鍵假設如下：

	稅前折現率	年增長率	永續增長率	EBIT率	EBITDA率	峰值 (百萬元)
於2020年12月31日	<b>13.08%</b>	<b>2.50%</b> 至 <b>3.40%</b>	<b>2.00%</b>	<b>6.91%</b> 至 <b>8.18%</b>	<b>9.91%</b> 至 <b>11.18%</b>	人民幣 <b>13,356</b>
於2019年12月31日	11.11%	2.50% 至3.79%	2.00%	5.38% 至6.97%	8.65% 至10.11%	人民幣 10,798

計算HNZ可收回金額所用的關鍵假設如下：

	稅前折現率	年增長率	永續增長率	EBIT率	EBITDA率	峰值 (百萬元)
於2020年12月31日	<b>13.55%</b>	<b>0.25%</b> 至 <b>3.08%</b>	<b>2.00%</b>	<b>3.90%</b> 至 <b>9.13%</b>	<b>10.84%</b> 至 <b>15.54%</b>	人民幣 <b>288</b>
於2019年12月31日	13.19%	0.63% 至3.08%	2.00%	3.36% 至8.90%	10.15% 至15.01%	人民幣 122

計算Candy可收回金額所用的關鍵假設如下：

	稅前折現率	年增長率	永續增長率	EBIT率	EBITDA率	峰值 (百萬元)
於2020年12月31日	<b>10.41%</b> 至 <b>10.42%</b>	<b>8.92%</b> 至 <b>77.37%</b>	<b>2.11%</b>	<b>2.80%</b> 至 <b>7.14%</b>	<b>5.26%</b> 至 <b>8.34%</b>	人民幣 <b>924</b>
於2019年12月31日	9.83%	8.92% 至46.30%	1.80%	2.11% 至7.14%	2.68% 至7.98%	人民幣 524

計算樂家物聯可收回金額所用的關鍵假設如下：

	稅前折現率	年增長率	永續增長率	EBIT率	EBITDA率	峰值 (百萬元)
於2020年12月31日	<b>14.89%</b>	<b>-5.85%</b> 至 <b>8.36%</b>	<b>2.50%</b>	<b>20.38%</b> 至 <b>27.34%</b>	<b>20.38%</b> 至 <b>27.34%</b>	人民幣 <b>4.72</b>

## 18. 商譽(續)

可收回金額的敏感度分析披露如下：

	GE Appliances	HNZ	Candy	樂家物聯
折現率(增加)/減少1%將導致可收回金額 (減少)/增加：				
2020年12月31日(百萬元)	人民幣 <b>(4,131)/4,960</b>	人民幣 <b>(356)/426</b>	人民幣 <b>(856)/1,093</b>	人民幣 <b>(41)/48</b>
2019年12月31日(百萬元)	人民幣 (4,766)/5,958	人民幣 (380)/462	人民幣 (850)/1,105	不適用

本公司管理層估計關鍵假設中的合理可能變動將導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時作出的分析如下：

於2020年12月31日，若折現率增加1%且其他參數保持不變，GE Appliances、HNZ、Candy及樂家物聯的可收回金額將分別減少約人民幣4,131百萬元、人民幣356百萬元、人民幣856百萬元及人民幣41百萬元(2019年：約人民幣4,766百萬元、人民幣380百萬元及人民幣850百萬元)，且GE Appliances、HNZ、Candy及樂家物聯的額外商譽減值分別約為人民幣零元、人民幣80百萬元、人民幣零元及人民幣36百萬元(2019年：約人民幣零元、人民幣262百萬元、人民幣332百萬元及不適用)。

年增長率 — 年增長率乃根據緊接預算年度之前年度所達成的平均增長率(視預期市場發展有所增長)釐定。

折現率 — 所用的折現率為稅前折現率，並反映與有關單位相關之特定風險。

EBIT — 未扣除利息及稅項的預期平均盈利。

EBITDA — 未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的預期平均盈利。

永續增長率 — 本公司預期始終保持的固定增長率。



## 綜合財務報表附註

2020年12月31日

### 19. 其他無形資產

	專有技術 人民幣百萬元	專利及特許權 人民幣百萬元	商標 人民幣百萬元	軟件及其他 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
於2019年1月1日	1,050	3,654	1,252	1,423	7,379
添置	150	140	—	911	1,201
收購附屬公司(附註40)	—	6	1,451	335	1,792
出售附屬公司(附註41)	—	—	—	(56)	(56)
出售	—	—	—	(14)	(14)
年內計提攤銷	(164)	(112)	—	(476)	(752)
匯兌調整	5	72	19	(6)	90
於2019年12月31日 及2020年1月1日	<b>1,041</b>	<b>3,760</b>	<b>2,722</b>	<b>2,117</b>	<b>9,640</b>
添置	<b>109</b>	<b>48</b>	<b>—</b>	<b>402</b>	<b>559</b>
收購附屬公司	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>55</b>	<b>55</b>
出售附屬公司(附註41)	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(24)</b>	<b>(24)</b>
出售	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(8)</b>	<b>(8)</b>
年內計提攤銷	<b>(169)</b>	<b>(135)</b>	<b>—</b>	<b>(625)</b>	<b>(929)</b>
減值虧損	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(46)</b>	<b>(46)</b>
匯兌調整	<b>(10)</b>	<b>(226)</b>	<b>(8)</b>	<b>(46)</b>	<b>(290)</b>
於2020年12月31日	<b>971</b>	<b>3,447</b>	<b>2,714</b>	<b>1,825</b>	<b>8,957</b>

分配至本集團各現金產生單位的商標的賬面值如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
GE Appliances	<b>620</b>	663
HNZ	<b>608</b>	612
Candy	<b>1,486</b>	1,447
賬面淨值	<b>2,714</b>	2,722

## 19. 其他無形資產(續)

所持有的商標代表了在HNZ業務中使用Fisher & Paykel、DCS及ELBA等註冊商標的專有權。GE Appliances旗下擁有通用電氣系列(全產品線)、Monogram(冰箱及烹飪)及Hotpoint(洗衣及烹飪)等若干關鍵品牌。Candy業務旗下擁有若干關鍵品牌，包括Candy(主要面向中低檔廚房及浴室設備)及Hoove(主要面向中高檔廚房及浴室設備及地板養護產品)。

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

以下載列用於根據《國際會計準則》第36號計算使用價值的輸入值價值詳情。該計算使用基於管理層批准的財務預算的現金流量預測，以及於2020年及2019年12月31日估值師對GE Appliances、HNZ及Candy所擁有具無限可使用年期的無形資產(為本集團的現金產生單位)(即商標)進行減值評估所採用的關鍵參數如下：

	GE Appliances	HNZ	Candy
<b>估值的關鍵參數：</b>			
(a) 年增長率			
2020年12月31日：	<b>6.90%–7.33%</b>	<b>8.29%–11.02%</b>	<b>9.21%–29.96%</b>
2019年12月31日：	7.00%	8.33%–8.81%	9.21%–18.19%
(b) 稅前折現率			
2020年12月31日：	<b>12.34%</b>	<b>18.90%</b>	<b>10.25%</b>
2019年12月31日：	11.22%	18.70%	9.27%
(c) 永續增長率			
2020年12月31日：	<b>2.00%</b>	<b>—%</b>	<b>2.11%</b>
2019年12月31日：	2.00%	—%	1.80%
(d) 特許權使用費率			
2020年12月31日：	<b>1.25%</b>	<b>2.50%</b>	<b>1.25%</b>
2019年12月31日：	1.25%	2.50%	1.25%

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

## 19. 其他無形資產(續)

截至2020年及2019年12月31日止年度，概無確認減值虧損。

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

	GE Appliances	HNZ	Candy
<b>敏感度分析</b>			
折現率(增加)/減少1%將導致可收回金額			
(減少)/增加：			
2020年12月31日(百萬元)：	人民幣(9)/9元	人民幣(43)/49元	人民幣(271)/351元
2019年12月31日(百萬元)：	人民幣(84)/103元	人民幣(43)/48元	人民幣(286)/386元
<b>峰值</b>			
2020年12月31日(百萬元)：	人民幣57元	人民幣149元	人民幣1,059元
2019年12月31日(百萬元)：	人民幣133元	人民幣146元	人民幣1,039元

## 20. 於聯營公司的權益

於本集團及本公司聯營公司的權益之詳情載列如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於聯營公司的投資成本	14,552	14,168
收購後分佔之利潤及其他全面收益(扣除已收股息)	7,144	6,376
減值虧損	(127)	(83)
	<b>21,569</b>	20,461

## 20. 於聯營公司的權益(續)

本集團的重大聯營公司之詳情載列如下：

名稱	註冊成立/ 註冊營業地點	已繳足股本 或註冊資本 百萬元	本公司應佔股權百分比		主要業務	公司法定種類
			2020年	2019年		
海爾集團財務 有限責任公司	中國內地/中國內地	人民幣7,000元	<b>42.00%</b>	42.00%	財務	有限責任公司

下表載列海爾集團財務有限責任公司於2020年及2019年12月31日的財務狀況概要，以及於截至2020年及2019年12月31日止年度的財務表現資料概要，其中已計及任何會計政策差異調整並已同綜合財務報表賬面值對賬。

### 海爾集團財務有限責任公司(「海爾財務」)

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
流動資產	<b>62,750</b>	61,570
非流動資產，不包括商譽	<b>12,907</b>	5,906
流動負債	<b>(59,895)</b>	(52,897)
非流動負債	<b>(223)</b>	(268)
淨資產，不包括商譽	<b>15,539</b>	14,311
本集團於海爾財務的權益之對賬：		
海爾財務的淨資產，不包括商譽	<b>15,539</b>	14,311
本集團所有權佔比	<b>42.00%</b>	42.00%
本集團分佔海爾財務的淨資產	<b>6,526</b>	6,011

## 20. 於聯營公司的權益(續)

### 海爾集團財務有限責任公司(「海爾財務」)(續)

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
收入	2,226	2,541
年內利潤	1,551	1,720
其他全面(虧損)/收益	(23)	20
年內全面收益總額	1,528	1,740
已宣派股息	126	126
分佔海爾財務的業績	651	722

下表展示本集團及本公司並非個別重大之聯營公司之財務資料匯總：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
分佔聯營公司年內的業績	969	687
分佔聯營公司的其他全面(虧損)/收益	(315)	106
本集團於聯營公司投資的總賬面值	15,043	14,450

本集團與聯營公司的貿易應收款項及應付款項結餘分別於綜合財務報表附註26及30披露。

## 21. 指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
以公允價值計量的上市股權投資：		
— 青島東軟載波科技股份有限公司	13	11
— 其他	6	11
以公允價值計量的非上市股權投資：		
— 中國石化燃料油銷售有限公司	1,118	1,243
— 海爾卡奧斯物聯生態科技有限公司(「海爾卡奧斯」)	1,397	—
— 其他	125	131
	<b>2,659</b>	1,396

上述股權投資不可撤回地指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，原因是本集團認為該等投資屬策略性質。本集團就上述股權投資用於估算公允價值的估值方法的詳情載於綜合財務報表附註48。

截至2020年12月31日止年度，本集團分別自上述投資收取股息約人民幣21百萬元(2019年：人民幣39百萬元)。

## 22. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>流動</b>		
理財產品的流動部分	1,862	198
外匯遠期合同	105	85
投資基金	114	—
其他股權工具的投資	84	25
	<b>2,165</b>	308
<b>非流動</b>		
理財產品的非流動部分	—	295
	<b>2,165</b>	603

於2020年及2019年12月31日，本集團理財產品包括通過以公允價值計量且其變動計入當期損益的浮動收益型產品。所有理財產品皆為保本。

**23. 以攤銷成本計量的金融資產**

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>流動</b>		
理財產品	<b>554</b>	3,981
<b>非流動</b>		
委託貸款	—	24
長期應收款	<b>331</b>	308
	<b>331</b>	332
	<b>885</b>	4,313

於2020年及2019年12月31日，本集團理財產品包括按攤銷成本列賬的固定收益產品。所有理財產品皆為保本。

## 24. 衍生金融工具

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>		
衍生金融工具	47	77
指定及有效作為按公允價值列賬的對沖工具的衍生工具：		
<b>流動資產</b>		
外匯遠期合同	52	17
遠期商品合同	26	2
	78	19
	125	96
指定及有效作為按公允價值列賬的對沖工具的衍生工具：		
<b>流動負債</b>		
外匯遠期合同	189	85
利率掉期	50	14
	239	99

## 25. 存貨

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
原材料	2,670	2,953
在產品	337	408
成品	26,440	24,868
	29,447	28,229



## 26. 貿易應收款項及應收票據

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貿易應收款項	16,371	11,461
減：預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備	(442)	(445)
貿易應收款項淨額	15,929	11,016
應收票據	14,148	13,966
減：預期信貸虧損撥備	(11)	(15)
應收票據淨額	14,137	13,951
合計	30,066	24,967

本集團與其客戶之間的貿易條款以信貸為主，惟新客戶例外，通常新客戶須預付款項。信貸期通常為30天至90天。各客戶均有信貸上限。本集團致力於嚴謹監控尚未收回應收款以減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述以及本集團貿易應收款項與眾多不同客戶有關的事實，故並無重大集中的信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升條件。貿易應收款項並不計息。

於報告期末基於發票日期的貿易應收款項（扣除預期信貸虧損）之賬齡分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一至三個月	14,097	9,247
三個月至一年	1,450	1,276
一至兩年	211	266
兩至三年	63	93
三年以上	108	134
	15,929	11,016

**26. 貿易應收款項及應收票據(續)**

貿易應收款項及應收票據預期信貸虧損撥備之變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	460	346
減值虧損淨值(附註6)	131	131
不可收回撇銷金額	(91)	(83)
收購附屬公司	—	120
出售附屬公司	(21)	(57)
匯兌調整	(26)	3
於12月31日	453	460

於2020年及2019年12月31日，採用撥備矩陣於各報告日期進行減值分析，以計量預期信貸虧損。預期信貸虧損率乃基於具有類似損失模式的多個客戶分部組別(即按客戶類別劃分)的逾期日數釐定。該計算反映概率加權結果及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項如逾期超過一年並毋須受限於強制執法活動則予以撇銷。

## 26. 貿易應收款項及應收票據(續)

有關本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險資料載列如下：

於2020年12月31日

	少於一年	一至兩年	兩至三年	三年以上	合計
平均損失率	2.0%	8.3%	31.5%	41.0%	2.7%
總賬面值(人民幣百萬元)	15,866	230	92	183	16,371
預期信貸虧損 (人民幣百萬元)	319	19	29	75	442

於2019年12月31日

	少於一年	一至兩年	兩至三年	三年以上	合計
平均損失率	3.9%	3.0%	5.3%	4.1%	3.9%
總賬面值(人民幣百萬元)	10,949	274	99	139	11,461
預期信貸虧損 (人民幣百萬元)	426	8	5	6	445

於2020年12月31日，本集團之貿易應收款項及應收票據包括應收海爾聯屬公司款項約人民幣1,092百萬元(2019年：人民幣859百萬元)，以及應收聯營公司款項約人民幣471百萬元(2019年：人民幣507百萬元)。該等款項全部須按與給予本集團主要客戶之信貸條款相若之信貸條款償還。有關向該等關聯方銷售的詳情載於綜合財務報表附註14。

於2020年12月31日，本集團若干應收票據約人民幣12,562百萬元(2019年：人民幣12,706百萬元)獲質押，以抵押本集團若干應付票據(附註30)。

於2020年12月31日，本集團若干貿易應收款項分別約人民幣1,834百萬元(2019年：人民幣396百萬元)獲質押。

## 27. 預付款項、按金及其他應收款項

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>即期</b>		
應收股息(附註a)	5	5
應收利息(附註a)	322	273
可收回稅項(附註a)	2,438	2,578
預付款項(附註a)	765	1,273
按金(附註a)	118	3
其他應收款項(附註a)	1,487	2,228
退貨權資產(附註a)	418	374
	<b>5,553</b>	6,734
減：預期信貸虧損撥備	<b>(341)</b>	(293)
	<b>5,212</b>	6,441
<b>非即期</b>		
長期預付款項(附註b)	1,404	1,423
	<b>6,616</b>	7,864

附註：

- (a) 於2020年12月31日，本集團之預付款項、按金及其他應收款項包括應收海爾聯屬公司款項約人民幣563百萬元(2019年：人民幣754百萬元)，以及應收聯營公司款項約人民幣110百萬元(2019年：人民幣71百萬元)。於2020年12月31日的結餘亦包括應收控股股東(及其聯屬人士)款項約人民幣零元(2019年：人民幣215百萬元)。該等款項均為無抵押、免息及按通知償還。

預付款項、按金及其他應收款項主要指供應商及其他方的預付款項及按金。本集團經參考過往虧損記錄，通過使用損失率法估計預期信貸虧損並且於適當時候作出調整以反映現時情況及預測未來經濟情況。於2020年12月31日使用的平均損失率為6.14%(2019年：4.35%)。金融資產(計入預付款項、按金及其他應收款項)的信貸質素視為正常，乃由於該等款項尚未逾期，且並無資料指出該等金融資產的信貸風險大幅增長。

- (b) 本集團於2020年12月31日之長期預付款項包括就本集團物業、廠房及設備而預付予海爾聯屬公司款項合共約人民幣81百萬元(2019年：人民幣185百萬元)。該等款項均為無抵押、免息及按通知償還。

## 27. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

預付款項及其他應收款項預期信貸虧損之變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	293	243
減值虧損(附註6)	267	233
減值撥回	(2)	—
不可收回撇銷金額	(213)	(179)
出售附屬公司	(3)	(4)
匯兌調整	(1)	—
於12月31日	341	293

## 28. 現金及現金等價物及已抵押銀行存款

截至2020年12月31日止年度，銀行結餘按市場利率計息，年利率介乎0.30%至0.40%(2019年：每年介乎0.30%至0.40%)。截至2020年12月31日止年度，已抵押存款按介乎0.39%至3.90%(2019年：每年介乎0.39%至3.20%)的年利率計息。已抵押銀行存款將在結清有關應付票據後予以發放(附註30)。

已抵押銀行存款指向銀行作出質押之存款，以抵押授予本集團之銀行融資。於2020年12月31日，有約人民幣720百萬元(2019年：人民幣1,204百萬元)之存款獲質押，以抵押應付票據(附註30)，因此分類為流動資產。

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
現金及銀行結餘	23,577	20,106
定期存款	22,884	16,073
	46,461	36,179
減：抵押的現金及銀行結餘和定期存款：		
應付票據(附註30)	(720)	(1,204)
銀行擔保	(102)	(7)
已抵押存款	(822)	(1,211)
使用用途受限的其他資金：	(4)	(5)
現金及現金等價物	45,635	34,963

## 28. 現金及現金等價物及已抵押銀行存款(續)

於2020年12月31日，本集團以人民幣計值之現金及銀行結餘以及定期存款分別為約人民幣34,508百萬元(2019年：人民幣26,505百萬元)。人民幣不能自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地之《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可通過獲認可進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行之現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。定期存款視乎本集團之即時現金需求而分為不同存款期，按相關期間之存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於並無近期欠款紀錄之信譽良好銀行或金融機構。

於2020年12月31日，本集團之現金及現金等價物包括存放於本集團一家同系附屬公司海爾財務之存款分別約人民幣24,958百萬元(2019年：人民幣16,566百萬元)，海爾財務為中國人民銀行認可之財務機構。截至2020年12月31日止年度，該等存款之年利率介乎0.39%至3.90%(2019年：每年介乎0.39%至3.20%)。有關存放於海爾財務之存款應佔之利息收入的詳情載於綜合財務報表附註14。

## 29. 持作出售之資產及出售組別以及相關負債

	2020年 人民幣百萬元 (附註(b))	2019年 人民幣百萬元 (附註(a))
資產	17	21

附註：

- (a) 截至2019年12月31日止年度，青島海爾信息塑膠研製有限公司及青島家電工藝裝備研究所，就若干土地使用權與當地政府簽訂了公允價值分別約人民幣5百萬元及人民幣16百萬元之拆遷補償協議。土地使用權已分類為持作出售之出售組別，於綜合財務狀況表內獨立呈列。
- (b) 截至2020年12月31日止年度，持作出售之資產主要包括青島海爾信息塑膠研製有限公司及青島家電工藝裝備研究所就與當地政府的若干土地使用權與地方政府簽訂的拆遷補償協議，公允價值合共為約人民幣13百萬元。土地使用權已分類為持作出售之出售組別並於綜合財務狀況表單獨呈列。

### 30. 貿易應付款項及應付票據

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貿易應付款項	<b>36,303</b>	33,751
應付票據	<b>21,236</b>	19,308
	<b>57,539</b>	53,059

於報告期末基於發票日期的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年以內	<b>57,065</b>	52,492
一至兩年	<b>96</b>	169
兩至三年	<b>96</b>	156
三年以上	<b>282</b>	242
	<b>57,539</b>	53,059

貿易應付款項及應付票據不計利息，並一般按介乎30至180日之信貸期償還。

於2019年及2020年12月31日，本集團之貿易應付款項及應付票據包括應付海爾聯屬公司款項分別約人民幣4,076百萬元及人民幣5,248百萬元，以及應收聯營公司款項分別約人民幣268百萬元及人民幣316百萬元。有關向該等關聯方採購的詳情載於綜合財務報表附註14。

於2020年12月31日，本集團之若干應付票據以本集團之銀行存款約人民幣720百萬元(2019年：約人民幣1,204百萬元)(附註28)及本集團之應收票據約人民幣12,562百萬元(2019年：約人民幣12,706百萬元)(附註26)作抵押。

## 31. 其他應付款項及應計項目

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
其他應付款項及應計項目	20,384	17,491
退款負債：		
批量回扣	1,548	1,695
銷售退回	505	459
遞延收入(附註35(a))	82	81
	<b>22,519</b>	19,726

其他應付款項不計利息並須按通知償還。

於2020年12月31日，本集團之其他應付款項及應計項目包括應付海爾聯屬公司款項約人民幣1,581百萬元(2019年：人民幣1,482百萬元)以及應付聯營公司款項約人民幣4百萬元(2019年：人民幣17百萬元)。該等款項均為無抵押、免息及按通知償還。

## 32. 合約資產／合約負債

## (a) 合約資產

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
流動：		
保留所提供勞務	263	427
合約資產減值	—	(4)
	<b>263</b>	423

合約資產主要與本集團就已竣工而未結算的工程所獲取對價的權利有關，原因是有關權利取決於本集團的未來表現。當權利成為無條件時，合約資產將轉移為貿易應收款項。

本集團通常亦同意保留5%的合約價值。因本集團獲得此最終款項的權利於保修期後方可作實，故此金額計入合約資產，直至保留期結束為止。

本集團將該等合約資產分類為流動，原因為本集團預期於其正常經營週期內實現。



### 32. 合約資產／合約負債(續)

#### (b) 合約負債

若本集團的工程服務合同達到若干特定里程碑，則包括在建築期間要求分階段付款的付款進度計劃。作為信貸風險管理政策的一部分，本集團要求若干客戶提供佔合約總額10%至20%的前期按金。本集團一般要求提供合約總額的10%進行信貸風險管理。

本集團之合約負債分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
預收款項／合約負債		
銷售商品	7,044	5,582
提供勞務	5	1
於12月31日	<b>7,049</b>	5,583

合約負債主要包括就銷售產品及提供售後、物流服務及其他增值客戶服務向客戶收取的短期預付款。

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
合約負債		
於1月1日	5,583	5,533
自客戶收取之已確認收入金額對價	7,117	5,506
減：		
年內納入合同之已確認收入	<b>(5,651)</b>	(5,456)
於12月31日	<b>7,049</b>	5,583

合約負債約人民幣4,013百萬元(2019年：人民幣5,456百萬元)自過往年度結轉，於過往年度以及截至2020年12月31日止年度確認為銷售貨物及提供服務的持續經營業務收入。

## 33. 計息借款

計息借款的賬面值分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>即期</b>		
銀行貸款 — 無擔保	12,171	5,286
銀行貸款 — 有擔保	472	8,029
	<b>12,643</b>	13,315
<b>非即期</b>		
銀行貸款 — 無擔保	11,858	8,878
銀行貸款 — 有擔保	—	4,492
	<b>11,858</b>	13,370
	<b>24,501</b>	26,685
無擔保	24,029	14,164
有擔保	472	12,521
	<b>24,501</b>	26,685
分析為：		
應償還貸款：		
一年期或即期	12,643	13,315
第二年	6,814	6,599
第三年至第五年(包含首尾兩年)	5,044	6,723
五年之後	—	48
	<b>24,501</b>	26,685
<b>實際利率</b>		
即期：		
銀行貸款 — 無擔保	0.50%至12.50%	0.45%至11.95%
銀行貸款 — 有擔保	0.13%至5.85%	0.17%至4.62%
非即期：		
銀行貸款 — 無擔保	0.85%至7.50%	0.80%至3.61%
銀行貸款 — 有擔保	不適用	0.52%至3.60%

### 33. 計息借款(續)

於2020年及2019年12月31日，本集團的計息借款以下列貨幣計值：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
美元	12,848	14,033
人民幣	363	2,055
其他貨幣	11,290	10,597
	<b>24,501</b>	26,685

納入本集團於2020年及2019年12月31日自海爾財務借入的計息借款分別約為人民幣454百萬元及人民幣1,884百萬元，海爾財務為本集團的同系附屬公司及經中國人民銀行批准成立的金融機構。該等貸款截至2020年及2019年12月31日止年度的年利率分別介乎1.6%至3.5%及2.70%至4.62%。有關歸屬於存放海爾財務之計息借款的利息開支的詳情載於附註14。

本集團的若干貸款由以下各方提供擔保：

- (i) 本公司控股股東海爾集團於2020年12月31日的價值約為人民幣零元(2019年：人民幣12,175百萬元)；及

本集團的若干貸款以下列各項作抵押：

- (i) 抵押本集團於2020年12月31日的總賬面值約為人民幣零元(2019年：約人民幣55百萬元)的土地及房屋；及
- (ii) 質押本集團於2020年12月31日約為人民幣552百萬元(2019年：約人民幣212百萬元)的貿易應收款項及應收票據。

## 34. 撥備

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
產品保修	2,911	3,058
法定索賠	32	20
其他	381	313
	<b>3,324</b>	3,391
分類為流動負債的部分	<b>(1,881)</b>	(1,992)
非流動部分	<b>1,443</b>	1,399

產品保修的變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	3,058	2,827
額外撥備(附註6)	4,724	5,078
收購附屬公司	—	172
年內已用金額	<b>(4,828)</b>	(5,035)
匯兌調整	<b>(43)</b>	16
於12月31日	<b>2,911</b>	3,058

### 34. 撥備(續)

本集團為客戶提供三至八年的洗衣設備及水家電的安裝與保修服務，對有質量問題的產品進行維修或更換。保修撥備金額乃基於零售量及提供的安裝服務等級、維修及退貨的過往經驗估算。估算基準須經持續審核及視情況進行修改。

法定索賠的變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	20	20
額外撥備	11	2
年內已用金額	—	(1)
匯兌調整	1	(1)
於12月31日	32	20

### 35. 遞延收入／認沽期權負債

#### (a) 遞延收入

遞延收入的變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	709	645
年內已收補助金	296	203
計入損益	(372)	(109)
匯兌調整	—	(30)
於12月31日	633	709
減：其他應付款項及應計項目中的流動部分(附註31)	(82)	(81)
非流動部分	551	628

政府補助主要包括本集團於中國內地經營的一家附屬公司根據當地政府部門的補貼政策收到的補貼收入。本集團一家附屬公司收到的補貼收入乃於收到時於綜合損益及其他全面收益表中確認且並不需要特定條件。確認的政府補助乃確認為其他收入，而於年內確認的政府補助為非經常性收入。概無與該等政府補助有關的未履行條件或意外事件。

### 35. 遞延收入／認沽期權負債(續)

#### (b) 認沽期權負債

認沽期權負債源於授予本集團附屬公司GoT公司及日日順供應鏈科技股份有限公司(前稱青島日日順物流有限公司)(「日日順物流」)非控股股東的認沽期權，以便該等股東按根據議定公式釐定的價格向本集團出售其各自於該等實體持有的權益。

繼2019年7月26日的資產置換完成之後，日日順物流及沛吉物流已經成為本集團的聯營公司。除歸屬於日日順物流的認沽期權負債分類為公允價值等級的第二級外，其餘認沽期權負債分類均為公允價值等級的第三級。

授予日日順物流非控股權益股東的認沽期權的關鍵輸入值為日日順物流的公司債券利率；其不可在市場上觀察到；因此，本公司確定公允價值計量為第三級公允價值計量。

截至2019年12月31日的認沽期權負債源於授予本集團附屬公司GoT公司的非控股股東的認沽期權，以便該等股東根據議定公式釐定的價格向本集團出售其各自於GoT公司持有的權益。該等權益按公允價值約人民幣55百萬元入賬，並分類為公允價值等級的第三級。

### 36. 遞延所得稅

於截至2020年及2019年12月31日止年度遞延稅項資產及負債的變動如下：

#### 遞延稅項資產

	應計項目				合計
	撥備	及應付款項	未變現利潤	其他	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2019年1月1日	300	1,396	464	689	2,849
年內於損益表計入的遞延 所得稅淨額	30	42	184	150	406
收購附屬公司(附註40)	—	261	—	—	261
出售附屬公司(附註41)	—	(59)	—	—	(59)
匯兌調整	—	—	—	9	9
於2019年12月31日 及2020年1月1日	<b>330</b>	<b>1,640</b>	<b>648</b>	<b>848</b>	<b>3,466</b>
年內於損益表 計入的遞延所得稅淨額	<b>50</b>	<b>116</b>	<b>21</b>	<b>308</b>	<b>495</b>
出售附屬公司(附註41)	<b>(6)</b>	<b>(9)</b>	—	—	<b>(15)</b>
匯兌調整	—	—	—	<b>13</b>	<b>13</b>
2020年12月31日	<b>374</b>	<b>1,747</b>	<b>669</b>	<b>1,169</b>	<b>3,959</b>

## 36. 遞延所得稅(續)

## 遞延稅項負債

	預扣稅 人民幣百萬元	折舊及 攤銷差額 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
於2019年1月1日	78	1,119	208	1,405
年內於損益表扣除的遞延所得稅淨額	—	263	730	993
年內於其他全面收益表計入的 遞延所得稅	—	—	(6)	(6)
收購附屬公司(附註40)	—	653	—	653
出售附屬公司(附註41)	—	(4)	—	(4)
於2019年12月31日及2020年1月1日	<b>78</b>	<b>2,031</b>	<b>932</b>	<b>3,041</b>
年內於損益表扣除的遞延所得稅淨額	<b>16</b>	<b>336</b>	<b>259</b>	<b>611</b>
年內於其他全面收益表扣除的 遞延所得稅	—	—	<b>15</b>	<b>15</b>
出售附屬公司(附註41)	—	<b>(1)</b>	<b>(15)</b>	<b>(16)</b>
於2020年12月31日	<b>94</b>	<b>2,366</b>	<b>1,191</b>	<b>3,651</b>

就列報而言，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。就財務報告分析的本集團遞延所得稅結餘如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	<b>2,208</b>	1,579
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	<b>(1,900)</b>	(1,154)
遞延稅項資產淨值	<b>308</b>	425

由於若干附屬公司已虧損一段時間，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產，且據認為，很可能無法獲得應課稅利潤用以抵銷稅項虧損。



### 36. 遞延所得稅(續)

#### 遞延稅項負債(續)

於2020年12月31日，有關於可預見未來擬就中國內地附屬公司匯出的盈利收取的預扣稅而言，本集團確認的遞延稅項負債約為人民幣94百萬元(2019年：人民幣78百萬元)。

### 37. 股本

於截至2020年及2019年12月31日止年度，本公司已發行股本的變動如下：

	股份數目 百 萬 股	股本 人民 幣 百 萬 元
於2019年1月1日	6,369	6,369
已轉換為股份的可轉換債券(附註a)	211	211
於2019年12月31日及2020年1月1日	<b>6,580</b>	<b>6,580</b>
發行股份(附註b)	<b>2,448</b>	<b>2,448</b>
於2020年12月31日	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>

附註：

- (a) 可轉換公司債券於2019年12月轉換後，合共211,149,927股A股完成轉換。有關轉換的詳情，請參閱綜合財務報表附註45。
- (b) 本公司已申請且聯交所已批准2,448,279,814股H股於2020年12月22日在聯交所上市及買賣。
- (c) 直至2020年11月16日，已完成海爾電器私有化及本公司以介紹方式上市。於私有化計劃生效後，海爾電器已成為本公司之全資附屬公司。
- (d) 所有已發行股份面值均為人民幣1元。

### 38. 股份付款交易

本集團推行股份獎勵計劃，旨在激勵員工並優化本集團的薪酬結構。根據受限制股份獎勵計劃，本集團可在公開市場上購買計劃股份，並為相關選定員工持有於股份獎勵計劃信託中已購買的股份，直至該等股份歸屬或發行，並將新的計劃股份分配予受託人為止。本公司董事會可酌情決定是否購買或認購獎勵股份。

#### (a) 海爾智家股份有限公司股份獎勵計劃

本公司推行分別於2016年4月28日、2017年2月27日、2018年4月24日及2019年4月29日獲董事會批准的股份獎勵計劃(「海爾智家股份獎勵計劃」)(分別稱為「第一個海爾智家股份獎勵計劃」、「第二個海爾智家股份獎勵計劃」、「第三個海爾智家股份獎勵計劃」及「第四個海爾智家股份獎勵計劃」，連同第一個海爾智家獎勵計劃、第二個海爾智家股份獎勵計劃及第三個海爾智家股份獎勵計劃統稱為「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃下授予或將授予的獎勵(「股份獎勵」)構成本公司員工薪酬方案的一部分。股份獎勵計劃的條款彼此相似，且股份獎勵計劃一直按照其條款運作。

股份獎勵計劃由本公司設立的內部激勵基金提供資金。股份獎勵計劃下的股份須自二級市場購買。股份獎勵計劃亦有權不時公平地認購本公司非公開發行或配售下將發行的股份。

各股份獎勵計劃的期限不得超過60個月(就第一個海爾智家股份獎勵計劃及第二個海爾智家股份獎勵計劃而言)及不超過36個月(就第三個海爾智家股份獎勵計劃及第四個海爾智家股份獎勵計劃而言)(「有效期」)，自本公司宣佈將相關股份登記為股份獎勵計劃之日起計。有效期屆滿後，股份獎勵計劃將終止，惟經董事會批准後可予展期。

### 38. 股份付款交易(續)

#### (a) 海爾智家股份有限公司股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃下授予的股份獎勵須全面受到評估歸屬條件(「歸屬條件」)是否獲滿足的兩年期(「歸屬期」)限制。歸屬條件由董事會就授予特定選定參與者的每期股份獎勵專門設計。所有歸屬條件都包括一個總目標標準。在各自有效期內，股份獎勵管理委員會有權延長或縮短評估期，並調整在股份獎勵計劃下向若干選定參與者歸屬的股份獎勵的份額。就每項股份獎勵計劃而言，於各禁售期屆滿後，股份獎勵須以兩期歸屬予選定參與者，而待歸屬股份的具體時間與份額將由股份獎勵管理委員會根據對各選定參與者表現的審核決定。尤其是，若股份獎勵管理委員會決定選定參與者於評估期各期間的表現完全符合其評估標準，則：(i)原本授予該選定參與者的40%的股份獎勵，須在兩年評估期第一年的年末歸屬(第一期)；及／或(ii)原本授予該選定參與者的60%的股份獎勵，須在兩年評估期第二年的年末歸屬(第二期)。

## 38. 股份付款交易(續)

## (a) 海爾智家股份有限公司股份獎勵計劃(續)

下表披露截至2020年12月31日該計劃的變動：

購股權類型	於2020年		於2020年
	1月1日	年內配發	12月31日
	尚未償還		尚未償還
第一個海爾智家股份獎勵計劃	1,783,038	—	1,783,038
第二個海爾智家股份獎勵計劃	1,854,568	—	1,854,568
第三個海爾智家股份獎勵計劃	10,194,631	(4,640,815)	5,553,816
第四個海爾智家股份獎勵計劃	16,656,778	(5,386,118)	11,270,660
	<b>30,489,015</b>	<b>(10,026,933)</b>	<b>20,462,082</b>

下表披露截至2019年12月31日該計劃的變動：

購股權類型	於2019年			於2019年
	1月1日	年內授予	年內配發	12月31日
	尚未償還			尚未償還
第一個海爾智家股份獎勵計劃	1,960,850	—	(177,812)	1,783,038
第二個海爾智家股份獎勵計劃	14,103,181	—	(12,248,613)	1,854,568
第三個海爾智家股份獎勵計劃	16,063,800	—	(5,869,169)	10,194,631
第四個海爾智家股份獎勵計劃	—	16,656,778	—	16,656,778
	32,127,831	16,656,778	(18,295,594)	30,489,015

### 38. 股份付款交易(續)

#### (a) 海爾智家股份有限公司股份獎勵計劃(續)

於2020年及2019年12月31日尚未償還獎勵股份之行使價及行使期／歸屬期如下：

獎勵股份數量	2020年		獎勵股份數量	2019年	
	每股行使價 人民幣	行使期 <sup>#</sup>		每股行使價 人民幣	行使期 <sup>#</sup>
1,783,038	—	2016年11月30日— 2017年11月29日	1,783,038	—	2016年11月30日— 2017年11月29日
1,854,568	—	2017年3月29日— 2018年3月28日	1,854,568	—	2017年3月29日— 2018年3月28日
5,553,816	—	2018年5月23日— 2019年5月22日	10,194,631	—	2018年5月23日— 2019年5月22日
11,270,660	—	2019年7月17日— 2020年7月16日	16,656,778	—	2019年7月17日— 2020年7月16日

年內就已行使的獎勵股份於行使當日的加權平均股價為每股人民幣16.23元(2019年：人民幣16.72元)。

就過往年度授予的獎勵股份而言，已確認截至2020年12月31日止年度股份獎勵計劃開支約人民幣101百萬元(2019年：約人民幣270百萬元)。

## 38. 股份交易付款(續)

## (b) 海爾電器集團有限公司(「海爾電器」)受限制股份獎勵計劃

於報告期末，就受限制股份獎勵計劃所持有的普通股數量為零股(2019年：5,353,091股)，其賬面值合共為人民幣零元(2019年：人民幣63,150,000元)。

	2020年		2019年	
	每股加權 平均行使價 港元	獎勵股份 數量	每股加權 平均行使價 港元	獎勵股份 數量
於1月1日	0.05	19,803,282	0.05	20,006,540
年內授予	—	—	—	11,509,100
年內沒收／失效	—	(4,553,733)	—	(2,583,460)
年內行使	—	(15,249,549)	—	(9,128,898)
於12月31日	0.05	—	0.05	19,803,282

年內就已行使的獎勵股份於行使當日的加權平均股價為每股32.90港元(2019年：19.02港元)。

於2020年12月31日，私有化方案完成後，海爾電器於聯交所主板除牌，相應的海爾電器股份已歸屬予承授人且並無進一步授出海爾電器獎勵股份。

### 38. 股份交易付款(續)

#### (b) 海爾電器集團有限公司(「海爾電器」)受限制股份獎勵計劃(續)

於2019年12月31日尚未償還獎勵股份之行使價及行使期／歸屬期如下：

獎勵股份數量	2019年	
	每股行使價*	行使期#
	港元	
148,400	6.42	08/07/2016—07/07/2020
138,920	—	08/07/2016—01/07/2020**
1,441,400	—	03/03/2017—01/07/2020**
—	—	29/05/2017—01/07/2019
627,078	—	05/07/2018—01/07/2020
135,800	—	12/07/2018—01/07/2020
5,802,584	—	17/09/2018—01/07/2020
10,450,000	—	09/10/2019—01/07/2021
1,059,100	—	24/12/2019—01/07/2021
19,803,282		

\* 倘進行供股或發行紅股或海爾電器股本出現其他類似變動，則獎勵股份的行使價須予以調整。

# 受限制股份於歸屬後將可予以行使。

\*\* 歸屬期已延期至2020年7月1日。

### 38. 股份交易付款(續)

#### (b) 海爾電器集團有限公司(「海爾電器」)受限制股份獎勵計劃(續)

截至2019年12月31日止年度，所授出獎勵股份之公允價值約為人民幣193百萬元及人民幣23百萬元(每股價值為人民幣18.46元及人民幣21.87元)，其中本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認受限制股份獎勵計劃開支為約人民幣35百萬元。

就過往年度授出的獎勵股份，於截至2020年12月31日止年度確認受限制股份獎勵計劃開支人民幣168百萬元(2019年：人民幣86百萬元)。

#### (c) 海爾電器購股權計劃

海爾電器採納一項購股權計劃，其目的是激勵及獎勵合資格參與者為業務之成功作出貢獻。購股權計劃之合資格參與者包括任何僱員、行政人員或管理人員(包括海爾電器之執行、非執行及獨立非執行董事)，以及海爾電器董事會認為對本集團有所貢獻之任何供應商、顧問、代理商、諮詢人、股東、客戶、夥伴或業務聯繫人。海爾電器之現有購股權計劃由2011年6月8日起生效，而除另行註銷或修訂外，將由該日起計十年內有效。於本報告日期，購股權計劃的年期尚餘約一年。

根據購股權計劃可能授出之購股權所涉及之股份數目加上海爾電器任何其他購股權計劃所涉及之股份數目，最高不得超過於購股權計劃採納當日海爾電器已發行股本的10%。於任何十二個月期間內，因根據購股權計劃及海爾電器任何其他購股權計劃授出之購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)獲行使而可以向各合資格參與者發行之最高股份數目，以授出當日海爾電器已發行股份的1%為限。如再授出超過該1%限額之購股權，則海爾電器(及(如有需要)控股公司)須刊發通函及於股東大會徵求海爾電器股東(及(如有需要)控股公司之股東)批准。



### 38. 股份交易付款(續)

#### (c) 海爾電器購股權計劃(續)

向海爾電器之董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之任何聯繫人授出購股權，事先必須獲得海爾電器之獨立非執行董事(及(如有需要)控股公司之獨立非執行董事)批准(身為購股權承授人之海爾電器及控股公司獨立非執行董事除外)。此外，如於任何十二個月期間向海爾電器之主要股東或獨立非執行董事或彼等各自任何聯繫人授出之購股權所涉及之股份，超過授出當日海爾電器已發行股份0.1%及總值(根據授出當日海爾電器股份之收市價計算)超過5,000,000港元，則海爾電器(及(如有需要)控股公司)須刊發通函及事先於股東大會徵求海爾電器股東(及(如有需要)控股公司之股東)批准。

授出購股權之建議可於建議日期起計28日內由承授人支付象徵式代價合共人民幣1元或1港元後接納。已授出購股權之行使期由董事會釐定，由指定之日期開始至授出購股權日期起計不超過十年之日或購股權計劃期滿日(以較早者為準)為止。

購股權之行使價由董事會釐定，惟不得低於下列三者之最高者：(i)海爾電器股份於授出當日(必須為交易日)在香港聯交所每日報價表所列之收市價；(ii)海爾電器股份於緊接授出當日前五個交易日在香港聯交所每日報價表所列之平均收市價；及(iii)海爾電器股份之面值。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票之權利。

## 38. 股份交易付款(續)

## (c) 海爾電器購股權計劃(續)

以下為年內購股權計劃項下尚未行使之購股權：

	2020年		2019年	
	每股加權 平均行使價 港元	獎勵股份 數量	每股加權 平均行使價 港元	獎勵股份 數量
於1月1日	12.84	1,871,400	12.84	2,454,855
年內行使	12.84	(1,548,200)	12.84	(583,455)
年內沒收/失效	12.84	(323,200)	—	—
於12月31日	12.84	—	12.84	1,871,400

於年內行使之購股權於行使當日之加權平均股價為每股19.97港元(2019年：21.99港元)。

截至2020年12月31日止年度，於報告期末概無尚未行使購股權。

於2019年12月31日尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

獎勵股份數量	2019年	
	每股行使價*	行使期
	人民幣	
1,871,400	12.84	10/5/2016—10/5/2020

\* 購股權之行使價可在供股或發行紅股或海爾電器股本出現其他類似變動時予以調整。

於截至2019年12月31日止年度內行使583,455份購股權導致發行583,455股海爾電器普通股及7,492,000港元新股本(相當於人民幣6,597,000元)(扣除發行開支前)。

於2019年12月31日底，海爾電器於購股權計劃下尚未行使購股權為1,871,400份。根據海爾電器現時之資本架構，悉數行使尚未行使購股權將導致海爾電器發行額外1,871,400股普通股以及額外股本187,000港元(相當於人民幣167,000元)及股份溢價23,842,000港元(相當於人民幣21,315,000元)(扣除發行開支前)。

## 39. 儲備及非控股權益

### (a) 儲備

本集團於截至2020年及2019年12月31日止年度之儲備金額及其變動呈列於綜合財務報表的綜合權益變動表。

- (i) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法例及法規，本公司於中國成立之附屬公司須轉撥其純利之10%(按照有關中國會計準則及法規所釐定)至儲備資金直至該儲備之結餘達致其各自之註冊資本之50%。轉撥至該儲備必須於向該等附屬公司之擁有人分派股息前作出。儲備資金可用作抵銷過往年度之虧損(如有)，並可按現有權益擁有人之權益百分比轉換為股本，惟有關發行後之結餘不得低於其註冊資本之25%。
- (ii) 可轉換及可交換債券儲備的部分儲備是指按可轉換及可交換債券會計政策確認的本公司發行的可轉換及可交換債券中未行使權益部分的價值。如可轉換及可交換債券在到期日未轉換，則可轉換及可交換債券儲備隨後將不會重新分類至損益。
- (iii) 換算財務報表儲備的匯兌差額包括因業務財務報表換算而產生的所有外匯匯兌差額。
- (iv) 現金流量對沖儲備指在現金流量對沖中被視為有效的對沖工具的累計收益及虧損金額。對沖工具的累計遞延收益或虧損僅於對沖交易影響損益時在損益中確認，或直接計入對沖非金融項目的初始成本或其他賬面值(基數調整)。
- (v) 公允價值儲備包括於報告期末持有的根據香港財務報告準則第9號按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的股本投資公允價值累積淨變動。

## 39. 儲備及非控股權益(續)

## (b) 非控股權益

## 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表載列本集團擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	非控股權益持有的所有權權益比例	分配予非控股權益的利潤 人民幣百萬元	累計非控股權益 人民幣百萬元
於2019年12月31日			
海爾電器集團有限公司	54.13%	4,079	16,109
具有非控股權益的個別非重大附屬公司		50	994
		4,129	17,103

海爾電器集團有限公司於香港聯合交易所上市。儘管於2019年12月31日本集團僅持有海爾電器集團有限公司45.87%的所有權，但董事斷定，根據本集團的絕對持股規模以及其他股東的相對持股規模及分散持股程度，本集團擁有足夠的主導表決權以指導海爾電器集團有限公司的相關活動。於2019年12月31日，海爾電器集團有限公司剩餘54.13%的所有權權益由與本集團無關的數千名股東擁有，概無個人股東持有超過1%的所有權權益。

### 39. 儲備及非控股權益(續)

#### (b) 非控股權益(續)

##### 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情(續)

有關本集團擁有重大非控股權益的各附屬公司的財務資料匯總如下。下列匯總財務資料代表集團內部抵銷前的金額。

##### 海爾電器集團有限公司(「海爾電器」)

	2019年 人民幣百萬元
流動資產	35,533
非流動資產	14,525
流動負債	(19,012)
非流動負債	(1,407)
海爾電器擁有人應佔權益	29,221
非控股權益	418
	2019年 人民幣百萬元
收入	75,880
開支	(68,362)
年內利潤	7,518
以下各方應佔利潤：	
海爾電器擁有人	7,351
非控股權益	167
年內利潤	7,518

**39. 儲備及非控股權益(續)****(b) 非控股權益(續)**

擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情(續)

海爾電器集團有限公司(「海爾電器」)(續)

	2019年 人民幣百萬元
年內其他全面收益	91
以下各方應佔全面收益總額：	
海爾電器擁有人	7,394
非控股權益	215
年內全面收益總額	7,609
已付海爾電器非控股權益股息	4,705
經營活動所得現金流入淨額	4,705
投資活動所得現金流出淨額	(3,325)
融資活動所得現金流出淨額	(1,602)
現金及現金等價物的現金流出淨額	(222)

**(c) 收購非控股權益**

截至2020年12月31日止年度，本公司於2020年12月根據計劃安排向計劃股東發行H股，及非控股權益應佔於2020年12月扣除相關開支後的資產淨值相應減少。

**(d) 根據私有化建議向計劃股東支付現金款項**

截至2020年12月31日止年度，於私有化完成及計劃成為無條件且生效後，約2,984百萬港元(按1.00港元兌人民幣0.8421元的匯率計算，相當於約人民幣2,513百萬元)的付款，乃按每股計劃股份1.95港元以現金應向計劃股東支付的計劃股份總數1,530,174,884股計算。

## 40. 企業合併

### (a) Candy

於2019年1月4日，本集團通過境外全資附屬公司HAIER Europe Appliance Holding B.V. (以下簡稱「海爾歐洲」)向Beppe Fumagalli、Aldo Fumagalli及Albe Finanziaria S.R.L合計持有的Candy注資約人民幣3,666百萬元(相當於約467百萬歐元)以收購其100%權益。自交易完成後，海爾歐洲直接持有Candy 100%權益，本公司間接持有Candy 100%權益。該收購為本集團進一步發展其家電品牌的策略的一部分。

Candy的可識別資產及負債於收購日期的公允價值如下：

	人民幣百萬元
物業、廠房及設備	1,483
其他無形資產	1,790
於聯營公司的權益	37
遞延稅項資產	261
其他非流動資產	82
存貨	1,958
貿易及其他應收款項	1,317
預付款項、按金及其他應收款項	627
現金及銀行結餘	976
貿易應付款項及應付票據	(3,036)
其他應付款項及應計項目	(445)
撥備	(258)
計息借款	(2,101)
合約負債	(14)
應納稅款	(145)
遞延稅項負債	(653)
其他非流動負債	(100)
長期應付款項	(127)
按公允價值列賬之可識別資產淨值總額	1,652
非控股權益	(26)
	1,626
收購之商譽	2,040
	3,666
以下列項目清償：	
現金對價	3,666

## 40. 企業合併(續)

### (a) Candy(續)

於收購日期的貿易應收款項及應收票據及預付款項、按金及其他應收款項之公允價值及合約總額分別約人民幣1,317百萬元及人民幣627百萬元(相當於約167百萬元及79百萬元)。

本集團就收購事項產生交易成本約人民幣8百萬元(相當於約1百萬元)。該等交易成本已支銷，並計入綜合損益表內的行政開支。

收購事項之現金流量分析如下：

	人民幣百萬元
現金對價	(3,666)
已收購現金及銀行結餘	976
包括在投資活動所得之現金流量中之現金及現金等價物流出淨額	(2,690)
包括在經營活動所用之現金流量中之收購交易成本	(8)
	(2,698)

自收購事項以來，截至2019年12月31日止年度，Candy貢獻約人民幣122百萬元(相當於約16百萬元)的綜合虧損。

### (b) 上海飛升國際物流有限公司(「飛升物流」)

於2019年4月12日，本集團向主要從事物流服務業務的飛升物流注資約人民幣22百萬元及貸款約人民幣22百萬元以收購其51%權益。收購對價為經參照飛升物流於未來三年之年度經營業績而釐定之或有對價，飛升物流於收購日期之公允價值約為人民幣53百萬元，而非控股股東應佔有關金額約為人民幣26百萬元。該收購為本集團進一步發展其物流業務的策略的一部分。

本集團選擇以非控股權益應佔飛升物流可識別資產淨值的比例計量於飛升物流的非控股權益。



#### 40. 企業合併(續)

##### (b) 上海飛升國際物流有限公司(「飛升物流」)(續)

飛升物流的可識別資產及負債於收購日期的公允價值如下：

	人民幣百萬元
物業、廠房及設備	2
其他無形資產	2
其他流動資產	3
貿易應收款項及應收票據	60
預付款項、按金及其他應收款項	14
現金及銀行結餘	5
貿易應付款項及應付票據	(15)
其他應付款項及應計項目	(38)
計息借款	(15)
撥備	(2)
租賃負債	(3)
其他流動負債	(2)
工資責任、養老金撥備及類似責任	(2)
按公允價值列賬之可識別資產淨值總額	9
非控股權益	(4)
	5
收購之商譽	21
	26
以下列項目清償：	
現金對價	20
其他非流動負債	6
	26

於收購日期的貿易應收款項及應收票據及預付款項、按金及其他應收款項之公允價值及合約總額分別約為人民幣60百萬元及人民幣14百萬元。

本集團就收購事項產生交易成本約人民幣130,000元。該等交易成本已支銷，並計入綜合損益表內的行政開支。

## 40. 企業合併(續)

### (b) 上海飛升國際物流有限公司(「飛升物流」)(續)

已確認的或有對價初始金額約人民幣6百萬元，其使用蒙特卡羅模擬模型所釐定及屬於公允價值計量第三級的範圍內。最終對價的金額取決於截至2022年3月31日的最終計量。於批准財務資料之日，預期對價並無進一步的重大變更。

或有對價公允價值計量的重大不可觀察估值輸入數據如下：

飛升物流預測稅前利潤	人民幣7百萬元至人民幣14百萬元
淨收入波動	15.87%
折現率	2.37%

收購事項之現金流量分析如下：

	人民幣百萬元
現金對價	(20)
已收購現金及銀行結餘	5
包括在投資活動所得之現金流量中之現金及現金等價物流出淨額	(15)
包括在經營活動所用之現金流量中之收購交易成本	—
	(15)

自收購事項以來，截至2019年12月31日止年度，飛升物流貢獻約人民幣2百萬元的綜合溢利，其計入本集團的已終止經營業務中。

#### 40. 企業合併(續)

##### (c) 樂家物聯

於2020年1月23日，本集團與無關聯第三方訂立收購協議，以約人民幣562百萬元的現金對價收購樂家物聯75.96%的股權。本集團選擇以非控股權益應佔樂家物聯可識別資產淨值的比例計量於樂家物聯的非控股權益。

於收購日期，樂家物聯的可識別資產及負債的公允價值如下：

	人民幣百萬元
物業、廠房及設備	51
其他無形資產	46
貿易應收款項及應收票據	15
預付款項、按金及其他應收款項	8
現金及銀行結餘	224
貿易應付款項及應付票據	(79)
其他應付款項及應計項目	(71)
合約負債	(20)
計息借款	(1)
應納稅款	(1)
遞延收入	(2)
養老金撥備及類似責任	(4)
按公允價值列賬之可識別資產淨值總額	166
非控股權益	(36)
	130
收購之商譽	448
	578
以下列項目清償：	
現金對價	562
其他非流動負債	16
	578

#### 40. 企業合併(續)

##### (c) 樂家物聯(續)

收購事項之現金流量分析如下：

	人民幣百萬元
現金對價	(562)
已收購現金及銀行結餘	224
包括在投資活動所得之現金流量中之現金及現金等價物流出淨額	(338)

自收購事項以來，截至2020年12月31日止年度，樂家物聯為本集團貢獻約人民幣236百萬元的收入及約人民幣40百萬元的溢利。

#### 41. 出售附屬公司

截至2020年12月31日止年度，本集團已出售若干附屬公司。其中一項出售乃關於本集團已於2020年9月29日出售海爾卡奧斯之54.50%股份。於出售日期，海爾卡奧斯之淨資產及餘下已出售附屬公司(「其他」)載列如下：

截至2020年12月31日止年度之出售附屬公司詳情如下：

	海爾卡奧斯 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
所出售的資產淨值：			
物業、廠房及設備	702	141	843
使用權資產	42	—	42
商譽	—	3	3
其他無形資產	20	4	24
於聯營公司的權益	204	—	204
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	9	—	9
以攤銷成本計量的金融資產	926	—	926
遞延稅項資產	12	3	15
其他非流動資產	81	—	81
存貨	1,542	40	1,582
貿易應收款項及應收票據	3,542	19	3,561
預付款項、按金及其他應收款項	2,083	5	2,088
現金及銀行結餘	2,820	—	2,820
貿易應付款項及應付票據	(4,259)	(14)	(4,273)
其他應付款項及應計項目	(460)	(17)	(477)
合約負債	(1,082)	—	(1,082)
計息借款	(1,208)	(81)	(1,289)
租賃負債	(23)	—	(23)
應納稅款	(30)	(1)	(31)
遞延收入	(227)	(3)	(230)
遞延稅項負債	(8)	(8)	(16)
養老金撥備及類似責任	(3)	—	(3)
其他	(13)	2	(11)
非控股權益	(1,225)	(52)	(1,277)
	3,445	41	3,486
出售附屬公司收益淨額	2,267	(6)	2,261
	5,712	(35)	5,747

## 41. 出售附屬公司(續)

	海爾卡奧斯 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
以下列項目清償：			
現金	4,060	35	4,095
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	1,397	—	1,397
於聯營公司的權益	255	—	255
	5,712	35	5,747

與附屬公司重大出售有關之應收現金及現金等價物淨額分析如下：

	海爾卡奧斯 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
現金對價	4,060	35	4,095
已出售現金及銀行結餘	(2,820)	—	(2,820)
與出售附屬公司有關之應收現金及 現金等價物淨額	1,240	35	1,275

## 綜合財務報表附註

2020年12月31日

### 41. 出售附屬公司(續)

截至2019年12月31日止年度之出售附屬公司詳情如下：

	2019年 人民幣百萬元
所出售的資產淨值：	
物業、廠房及設備	2,091
使用權資產	2,053
商譽	285
其他無形資產	56
長期預付款項	76
遞延稅項資產	59
貿易應收款項及應收票據	2,216
預付款項、按金及其他應收款項	473
已抵押存款	7
現金及銀行結餘	938
其他金融資產	2,074
持作出售資產及出售組別	124
貿易應付款項及應付票據	(2,096)
其他應付款項及應計項目	(775)
合約負債	(58)
計息借款	(12)
租賃負債	(1,023)
應納稅款	(82)
與分類為持作出售資產直接相關的負債	(14)
遞延收入	(88)
遞延稅項負債	(4)
認沽期權負債	(1,771)
非控股權益	(1,904)
	2,625
出售附屬公司虧損淨額	(2)
重新計量已終止經營業務公允價值確認的收益	3,191
出售已終止經營業務確認的收益	637
	6,451

**41. 出售附屬公司(續)**

	2019年 人民幣百萬元
以下列項目清償：	
現金	1
於聯營公司的權益	5,376
視為同一控制下企業合併的分派	1,074
	6,451

與附屬公司重大出售有關之應付現金及現金等價物淨額分析如下：

	2019年 人民幣百萬元
現金對價	1
已出售現金及銀行結餘	(938)
	(937)
與出售附屬公司有關之應收／(應付)現金及現金等價物淨額	(937)

**42. 綜合現金流量表附註****(a) 主要非現金交易**

截至2020年12月31日止年度，本集團有關土地及樓宇、機械及設備、車輛及傢俱、固定裝置及設備的租賃安排的使用權資產非現金添置分別約為人民幣999百萬元(2019年：人民幣1,533百萬元)，以及租賃負債約為人民幣999百萬元(2019年：人民幣1,469百萬元)。



42. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動所產生的負債變動

	與融資活動相關				
	的其他應付款項	計息借款	租賃負債	可轉換及	
	及應計項目			可交換債券	債券
人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
於2019年1月1日	272	24,949	3,153	9,192	—
融資現金流量所產生的變動	(4,202)	(550)	(894)	(9)	—
外匯變動	(33)	171	(255)	153	—
新租賃	—	—	1,469	—	—
收購附屬公司	—	2,116	—	—	—
已付及應付利息	1,364	—	125	274	—
重新分類為持作出售的金額	—	11	—	—	—
出售附屬公司	(22)	(12)	(1,023)	—	—
應付股東股息	2,235	—	—	—	—
應付非控股權益股息	579	—	—	—	—
可轉換債券的換股	—	—	—	(2,605)	—
於2019年12月31日及2020年1月1日	<b>193</b>	<b>26,685</b>	<b>2,575</b>	<b>7,005</b>	<b>—</b>
融資現金流量所產生的變動	<b>(6,805)</b>	<b>(277)</b>	<b>(728)</b>	<b>(6)</b>	<b>5,500</b>
外匯變動	<b>(64)</b>	<b>(619)</b>	<b>(119)</b>	<b>(433)</b>	<b>—</b>
新租賃	—	—	<b>999</b>	—	—
提早終止	—	—	<b>(83)</b>	—	—
收購附屬公司	<b>13</b>	<b>1</b>	—	—	—
已付及應付利息	<b>990</b>	—	<b>123</b>	<b>177</b>	<b>35</b>
可轉換債券的換股	—	—	—	<b>(29)</b>	—
出售附屬公司	—	<b>(1,289)</b>	<b>(23)</b>	—	—
應付股東股息	<b>2,467</b>	—	—	—	—
應付非控股權益股息	<b>3,333</b>	—	—	—	—
於2020年12月31日	<b>127</b>	<b>24,501</b>	<b>2,744</b>	<b>6,714</b>	<b>5,535</b>

**42. 綜合現金流量表附註(續)****(c) 租賃現金流出總額**

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
經營活動內	(342)	(448)
融資活動內	(728)	(894)
	<b>(1,070)</b>	(1,342)

**43. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債**

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
外匯遠期合同	27	43

**44. 債券**

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

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

兩類債券均將在一年內到期。超短期融資券已獲中國銀行間市場交易商協會批准，並已在上海清算所登記。

#### 45. 可轉換及可交換債券

於2017年11月21日，本公司的間接全資附屬公司Harvest International Company（「發行人」）發行了8,000,000,000港元2022年11月21日到期五年期零息有擔保可交換債券（於聯交所上市，股份代號：5024）（「海爾智家可交換債券（「可交換債券」）」）。於海爾智家可交換債券的條款及條件（「海爾智家可交換債券的條款及條件」）所述期間，海爾智家可交換債券的持有人（「債券持有人」）有權將其海爾智家可交換債券交換為海爾電器集團有限公司（「海爾電器股份」）的海爾電器股份。

就海爾電器股份的私有化而言，為向債券持有人提供除海爾智家可交換債券的條款及條件項下可提供的各種方案以外的海爾智家可交換債券另類投資管理方案，本公司擬修訂海爾智家可交換債券的條款及條件，如此，惟須滿足若干前提條件，本公司H股於2020年12月23日上市後，海爾智家可交換債券將不可交換為海爾電器股份，但將轉換為本公司H股（「可交換債券轉可轉換債券方案」）。附帶該等經修訂條款及條件（「海爾智家可轉換債券的條款及條件」）的海爾智家可交換債券在下文稱為「海爾智家可轉換債券」。於資產負債表日期，本金總額7,993,000,000港元之海爾智家可轉換債券仍尚未償還。海爾智家可轉換債券之每股初始轉換價為約19.5961港元。於資產負債表日期後，根據海爾智家可轉換債券（「可轉換債券」）的條款及條件，每股轉換價已調整為約18.8369港元。

於2018年12月18日，本公司發行約人民幣3,000百萬元之可轉換公司債券。已發行可轉換債券以人民幣計值且期限為6年。可轉換公司債券以轉換價每股人民幣14.55元轉換為本集團普通股。持有人可選擇於發行後滿六個月當日至到期日期間轉換。第一年的票息率為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%。

於初始確認時，可轉換公司債券權益部分與負債部分分離。權益部分於名為「可轉換及可交換債券（「可轉換及可交換債券」）儲備」的權益中呈列。提前贖回選擇權被視為與主要債務緊密相關。負債部分實際利率為4.68%。

於2019年12月16日，本公司以約人民幣9百萬元向債券持有人提前贖回若干部分可轉換公司債券。由於該股份在連續30個交易日中的15個交易日收盤價不低於轉換價的120%，故已滿足提前贖回條件。債券持有人已將剩餘可轉換公司債券轉換。

## 45. 可轉換及可交換債券(續)

可轉換及可交換債券於發行日期的公允價值確認如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
負債部分	6,747	6,300
權益部分(附註39(a)(ii)、附註)	2,365	431
	<b>9,112</b>	6,731

附註：

於截至2020年12月31日止年度，本集團將金額約人民幣431百萬元的可轉換及可交換債券交換為金額約人民幣2,365百萬元之可交換債券，對資本儲備產生的淨影響為人民幣1,937百萬元。交換可轉換及可交換債券為可轉換債券所產生的差額約為人民幣3百萬元及資本儲備已於保留盈利內確認。

可轉換及可交換債券的負債部分的變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	7,005	9,192
確認可轉換債券	6,741	—
利息開支	177	274
行使可轉換及可交換債券	—	(2,605)
終止確認可轉換及可交換債券	(6,770)	—
贖回可轉換及可交換債券	(6)	(9)
匯兌調整	(433)	153
於12月31日	<b>6,714</b>	7,005

#### 46. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團旗下實體能夠持續經營，同時透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。本集團整體策略與上一年度持平。

本集團的資本架構由債務淨額(包括分別於附註33、17(b)、44及45披露的計息借款、租賃負債、債券及可轉換及可交換債券)及本集團的淨資產(包括已發行股本、保留溢利及其他儲備)組成。

於報告期末資產負債比率如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
債務(i)	39,494	36,265
權益(ii)	68,111	64,990
淨債務與權益比率	58.0%	55.8%

- (i) 債務界定為長期及短期計息借款、租賃負債、債券及可轉換及可交換債券(如附註33、17(b)、44及45所詳述)。
- (ii) 權益包括本集團之所有資本及儲備。

## 47. 金融工具分類

各類金融工具之賬面值如下：

## 金融資產

於2020年12月31日

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣百萬元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的 金融資產 人民幣百萬元	指定為 對沖工具之 衍生工具 人民幣百萬元	以攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	—	2,659	—	—	2,659
貿易應收款項及應收票據	—	14,137	—	15,929	30,066
計入按金及其他應收款項的金融資產	—	—	—	3,911	3,911
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,165	—	—	—	2,165
以攤銷成本計量的金融資產	—	—	—	885	885
衍生金融工具	47	—	78	—	125
已抵押存款	—	—	—	822	822
使用用途受限的其他資金	—	—	—	4	4
現金及現金等價物	—	—	—	45,635	45,635
	2,212	16,796	78	67,186	86,272

## 綜合財務報表附註

2020年12月31日

### 47. 金融工具分類(續)

#### 金融資產(續)

於2019年12月31日

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣百萬元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的 金融資產 人民幣百萬元	指定為 對沖工具之 衍生工具 人民幣百萬元	以攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
指定為以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的股權投資	—	1,396	—	—	1,396
貿易應收款項及應收票據	—	13,951	—	11,016	24,967
計入按金及其他應收款項的 金融資產	—	—	—	4,791	4,791
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	603	—	—	—	603
以攤銷成本計量的金融資產	—	—	—	4,313	4,313
衍生金融工具	77	—	19	—	96
已抵押存款	—	—	—	1,211	1,211
使用用途受限的其他資金	—	—	—	5	5
現金及現金等價物	—	—	—	34,963	34,963
	680	15,347	19	56,299	72,345

## 47. 金融工具分類(續)

## 金融負債

於2020年12月31日

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債 人民幣百萬元	指定為 對沖工具之 衍生工具 人民幣百萬元	以攤銷 成本計量的 金融負債 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據	—	—	57,539	57,539
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	—	—	20,384	20,384
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	27	—	—	27
衍生金融工具	—	239	—	239
計息借款	—	—	24,501	24,501
可轉換債券	—	—	6,714	6,714
其他非流動負債	—	—	89	89
債券	—	—	5,535	5,535
租賃負債	—	—	2,744	2,744
	27	239	117,506	177,772

於2019年12月31日

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債 人民幣百萬元	指定為 對沖工具之 衍生工具 人民幣百萬元	以攤銷 成本計量的 金融負債 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據	—	—	53,059	53,059
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	—	—	17,491	17,491
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	43	—	—	43
衍生金融工具	—	99	—	99
計息借款	—	—	26,685	26,685
認沽期權負債	55	—	—	55
可轉換及可交換債券	—	—	7,005	7,005
其他非流動負債	—	—	61	61
租賃負債	—	—	2,575	2,575
	98	99	106,876	107,073



### 48. 金融工具之公允價值及公允價值等級

管理層估計按攤銷成本列賬之金融工具之賬面值與其公允價值相若。

管理層已評估，現金及現金等價物、已抵押存款、使用用途受限的其他資金、以攤銷成本計量的若干其他金融資產、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、貿易應付款項及應付票據及其他應付款項之公允價值與該等工具之賬面值相若，主要是因為該等工具於短期內到期。

本集團管理層負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，管理層分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要參數。估值過程及結果會與管治層每年進行兩次討論，以作出中期及年度財務申報。

金融資產及負債之公允價值乃按有關工具在交易雙方在自願而非受脅迫或清盤銷售的情況下進行交易而轉手的金額入賬。下列方法及假設乃用於估計其公允價值：

- (a) 指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之非上市權益投資之公允價值，使用市場估值技術基於並無可觀察之市價或費率支持之假定作出估計。估值要求管理層根據行業及營業地點確定可資比較上市公司(同行)，計算所識別的各可資比較公司的適當價格倍數，例如股價對盈利比率(「**市盈率**」)及價格對賬面比率(「**市賬率**」)。倍數按可資比較公司的企業價值除以盈利度量計算。出於可資比較公司之間流動性不足及規模差異等考慮，交易倍數隨後基於公司具體的實際情況予以折讓。折讓倍數用於相應非上市權益投資的盈利度量，以計算公允價值。管理層認為，採用估值技術得出，並於綜合財務狀況表列賬的估計公允價值，以及於其他全面收益列賬的公允價值的相關變動乃屬合理，且於報告期末屬最佳值。指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的餘下非上市權益投資的公允價值乃按其各自的最新可用的交易價格釐定。
- (b) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的非上市股本投資的公允價值採用基於市場的估值技術估算，該估值技術基於可觀察市場價格不支持的假設或利率。估值要求管理層根據行業及經營地點確定可比較的上市公司(同業)，並為每個可識別的可比公司計算適當的價格倍數。通過將可比公司的企業價值除以盈利計量來計算倍數。然後根據公司特定的事實和情況，考慮諸如非流動性和可比公司之間的規模差異等因素對交易倍數進行貼現。貼現倍數適用於非上市股本投資的相應盈利計量以計量公允價值。管理層認為，估值技術產生的估計公允價值(記錄於綜合財務狀況表)及相關公允價值變動(記錄於損益)屬合理，兩者均為於報告期末的最合適價值。

#### 48. 金融工具之公允價值及公允價值等級(續)

- (c) 認沽期權負債之公允價值已通過按條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的貼現率貼現預期未來現金流量，採用貼現現金流量模式，或結合貼現現金流量模式及蒙特卡羅模擬模型，基於並無可觀察之市價或費率支持之假設作出估計。

本集團投資非上市投資(即中國內地及香港銀行發行的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括的理財產品)。本集團通過使用以條款及風險類似的工具的市場利率為基準的貼現現金流量估值模式估計該等非上市投資的公允價值。

應收票據及計息借款的公允價值通過採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的貼現率貼現預期未來現金流量計算得出。本集團自身對計息借款的不履約風險被評估為極低。

下表為於2020年及2019年12月31日金融工具估值之重大不可觀察輸入數據(公允價值計量第三級輸入數據)概要及定量敏感度分析。

下列各表說明本集團金融工具的公允價值計量等級：

##### 按公允價值計量的資產

於2020年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	19	—	2,640	2,659
應收票據	—	14,137	—	14,137
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	114	1,967	84	2,165
衍生金融工具	—	125	—	125
	133	16,229	2,724	19,086

#### 48. 金融工具之公允價值及公允價值等級(續)

##### 按公允價值計量的資產(續)

2019年12月31日

	第一級 人民幣百萬元	第二級 人民幣百萬元	第三級 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	22	—	1,374	1,396
應收票據	—	13,951	—	13,951
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	578	25	603
衍生金融工具	—	96	—	96
	22	14,625	1,399	16,046

##### 按公允價值計量的負債

2020年12月31日

	第一級 人民幣百萬元	第二級 人民幣百萬元	第三級 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	27	—	27
衍生金融工具	—	239	—	239
	—	266	—	266

2019年12月31日

	第一級 人民幣百萬元	第二級 人民幣百萬元	第三級 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	43	—	43
衍生金融工具	—	99	—	99
認沽期權負債	—	—	55	55
	—	142	55	197

## 48. 金融工具之公允價值及公允價值等級(續)

## 按公允價值計量的負債(續)

授予日日順物流非控股權益股東的認沽期權的關鍵輸入值為日日順物流的公司債券利率；其不可在市場上觀察到；因此，本公司確定公允價值計量為第三級公允價值計量。

於截至2020年及2019年12月31日止年度，公允價值計量概無於第一級與第二級之間轉撥，亦無轉入或轉出第三級。

金融資產	於2020年 12月31日 之公允價值	於2019年 12月31日 之公允價值	公允價值 等級	估值技術 範圍	重大不可 觀察輸入 數據	公允價值對輸入數據的敏感度
指定按公允價值計入其 他全面收益的權益 投資－中國石化燃 料油銷售有限公司	人民幣1,118 百萬元	人民幣1,243 百萬元	第三級	市場法 2020年： 17.77-18.13 2019年： 16.92-17.27	同行的平均 市盈率倍 數	可資比較公司的平均市盈率倍數增加(減少) 1%將導致公允價值減少(增加)2020年： 人民幣11,177,000元(人民幣11,177,000 元)2019年：人民幣12,429,000元(人民 幣12,429,000元)
				2020年： 11%-13% 2019年： 9%-11%	缺乏市場流 通性折讓	缺乏市場流通性增加(減少)1%將導致公允 價值減少(增加)2020年：人民幣 12,701,000元(人民幣12,701,000元) 2019年：人民幣13,810,000元(人民幣 13,810,000元)
指定按公允價值計入其 他全面收益的權益 投資－海爾卡奧斯 物聯生態科技有限 公司	人民幣1,397 百萬元	不適用	第三級	市場法 2020年： 2.93-2.99 2020年： 36%-38%	同行的平均 市賬率倍 數	可資比較公司的平均市賬率倍數增加(減少) 1%將導致公允價值減少(增加)2020年： 人民幣13,313,000元(人民幣13,313,000 元)
					缺乏市場流 通性折讓	缺乏市場流通性增加(減少)1%將導致公允 價值減少(增加)2020年：人民幣 21,188,000元(人民幣21,188,000元)

48. 金融工具之公允價值及公允價值等級(續)

金融資產/金融負債	於2020年12月31日 之公允價值	於2019年12月31日 之公允價值	公允價值 等級	估值技術
應收票據	人民幣14,137百萬元	人民幣13,951百萬元	第二級	貼現現金流量
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 — 外匯遠期合同	資產 — 人民幣105百萬元 以及負債人民幣27 百萬元	資產 — 人民幣85百萬 元以及負債人民幣 43百萬元	第二級	貼現現金流量。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 — 理財產品	資產 — 人民幣 1,862百萬元	資產 — 人民幣198百萬元	第二級	貼現現金流量。
衍生金融工具 — 外匯遠期合同	資產 — 人民幣52百萬 元以及負債 — 人民幣189百萬元	資產 — 人民幣17百萬 元以及負債 — 人民幣85百萬元	第二級	貼現現金流量。
衍生金融工具 — 遠期商品合同	資產 — 人民幣26百萬元	資產 — 人民幣2百萬元	第二級	貼現現金流量。
衍生金融工具 — 利率掉期	負債 — 人民幣50百萬元	負債 — 人民幣14百萬元	第二級	蒙特卡羅模擬法。
指定為以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的股權投資 — 上市實體	資產 — 人民幣19百萬元	資產 — 人民幣22百萬元	第一級	於活躍市場所報買入價。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 — 投資基金	資產 — 人民幣114百萬元	不適用	第一級	於活躍市場所報買入價。

## 48. 金融工具之公允價值及公允價值等級(續)

## 第三級公允價值計量之對賬

	指定為以公允 價值計量且其 變動計入其他 全面收益的 股權投資 人民幣百萬元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年1月1日	1,380	19	1,399
收益或虧損總額：			
— 計入當期損益	—	(2)	(2)
— 計入其他全面收益	(18)	—	(18)
添置	20	8	28
清算	(8)	—	(8)
於2019年12月31日及2020年1月1日	1,374	25	1,399
收益或虧損總額：			
— 計入當期損益	—	4	4
— 計入其他全面收益	(115)	—	(115)
添置	1,403	55	1,458
清算	(22)	—	(22)
<b>於2020年12月31日</b>	<b>2,640</b>	<b>84</b>	<b>2,724</b>
	或然代價 人民幣百萬元	認沽期權 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
於2019年1月1日	5	204	209
收益或虧損總額：			
— 計入當期損益	(5)	—	(5)
添置	—	1	1
清算	—	(150)	(150)
於2019年12月31日及2020年1月1日	—	55	55
清算	—	(55)	(55)
<b>於2020年12月31日</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## 49. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括計息借款、可轉換及可交換債券、租賃負債以及現金和短期存款。該等金融工具主要目的乃為本集團經營業務募集資金。本集團擁有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據，乃直接來自其經營業務。

本集團的金融工具所產生主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及議定政策，以管理各項風險，其概述如下。

### 外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險主要來自本集團以單位功能貨幣(即人民幣或港元)以外的貨幣進行銷售或購買及借貸。

下表列示於報告期末，在所有其他變數不變的情況下，本集團稅後利潤對美元、日元及歐元匯率的合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債的公允價值變動)。匯率變動對本集團其他權益部分並無重大影響。

	2020年		2019年	
	匯率 上升/(下跌) %	稅前利潤 增加/(減少) 人民幣百萬元	匯率 上升/(下跌) %	稅前利潤 增加/(減少) 人民幣百萬元
倘人民幣兌美元升值	5	693	5	563
倘人民幣兌美元貶值	(5)	(693)	(5)	(563)
倘人民幣兌日元升值	5	11	5	17
倘人民幣兌日元貶值	(5)	(11)	(5)	(17)
倘人民幣兌歐元升值	5	293	5	381
倘人民幣兌歐元貶值	(5)	(293)	(5)	(381)

## 49. 金融風險管理目標及政策(續)

### 外幣風險(續)

本集團於報告期末以外幣計價的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	負債		資產	
	2020年	2019年	2020年	2019年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
美元	24,949	23,086	10,405	6,981
日元	808	934	587	461
港元	2,190	—	702	668
歐元	11,083	12,185	4,921	3,729
其他	5,144	4,376	6,541	4,974

### 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、使用用途受限的其他資金以及計入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本集團就金融資產承擔的最高信貸風險。本集團絕大部分現金及現金等價物以及已抵押存款由管理層認為信貸質素良好的主要金融機構持有。本集團設有政策監控存置於多家知名金融機構的存款數額，乃根據其市場聲譽、經營規模及財務背景釐定，務求限制任何單一金融機構所承受的信貸風險金額。

本集團僅與經認可及信譽良好的第三方及海爾聯屬公司進行交易。根據本集團的政策，所有有意以記賬形式進行交易的客戶均須經過信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘，而本集團面臨的壞賬風險並不重大。

本集團金融資產(包括現金及現金等價物、使用用途受限的其他資金、已抵押存款以及計入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2020年及2019年12月31日根據管理層之評估歸類於低信貸風險，主要根據過往逾期資料(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。



## 49. 金融風險管理目標及政策(續)

### 信貸風險(續)

由於本集團僅與經認可及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／交易對手進行管理。本集團並無任何重大集中信貸風險，乃因本集團的貿易應收款項客戶群廣泛分散於各類不同行業。

本集團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，且本集團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。

有關本集團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進一步量化數據，分別於綜合財務報表附註26及27披露。

### 利率風險

本集團面臨與已抵押銀行存款、固定利率銀行借款及租賃負債有關之公允價值利率風險。本集團亦面臨與浮息銀行借款有關之現金流量利率風險。本集團之現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率波動及本集團以人民幣計價的借款所產生之香港銀行同業拆息波動。本集團致力維持借款為按浮動利率計息。本集團通過評估以利率水平及前景為基礎之任何利率變動所產生之潛在影響，以管理其利率風險。管理層將審閱固定及浮動利率借貸之比例，並確保該等借貸處於合理範圍內。

### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於報告期末之利率風險釐定，包括指定作有效對沖工具之衍生工具。編製分析時乃假設於各報告期末未償還之金融工具於整個年度一直維持未償還狀態。向內部主要管理人員匯報利率風險時使用浮動利率銀行結餘增加或減少100個基點(2019年：100個基點)及使用浮動利率銀行借款及指定用於對沖現金流量利率風險的利率掉期增加或減少100個基點(2019年：100個基點)，乃反映管理層對利率合理潛在變動之評估，截至2020年12月31日止年度之除稅後溢利將減少／增加人民幣184百萬元。

## 49. 金融風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險

在管理本集團流動資金風險時，本集團監控及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，為本集團的業務營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。本集團之管理層監控銀行借款的使用狀況及確保遵守貸款契約。

本集團依賴銀行借款作為主要流動資金來源。於2020年12月31日，本集團的可用未動用透支及短期銀行貸款融資約為人民幣82,202百萬元(2019年：人民幣51,407百萬元)。其詳情載於附註49。

下表詳列本集團金融負債及衍生工具的餘下合約到期日，乃根據本集團可能被要求還款的最早日期金融負債的未折現現金流量編製。具體而言，載有按要求償還條文之銀行貸款，列入最早時限之內，不論銀行是否選擇行使其權利。其他非衍生金融負債之到期日乃根據協定的還款日期計算。

#### 2020年12月31日

	按要求或			未貼現現金	
	無固定還款期	一年內	一年以上	流量合計	賬面值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據	—	57,539	—	57,539	57,539
其他應付款項及應計項目中的金融負債	20,384	—	—	20,384	20,384
計息借款	—	12,803	12,013	24,816	24,501
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	27	—	27	27
衍生金融工具	—	239	—	239	239
可轉換債券	—	—	6,903	6,903	6,714
其他非流動負債	—	—	89	89	89
租賃負債	—	691	2,437	3,128	2,744
債券	—	5,535	—	5,535	5,535
	20,384	76,834	21,442	118,660	117,772

49. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

2019年12月31日

	按要求或			未貼現現金	賬面值
	無固定還款期	一年內	一年以上	流量合計	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據	—	53,059	—	53,059	53,059
其他應付款項	17,491	—	—	17,491	17,491
計息借款	—	13,679	13,602	27,281	26,685
以公允價值計量且其變動計入					
損益的金融負債	—	43	—	43	43
衍生金融工具	—	99	—	99	99
認沽期權負債	—	—	55	55	55
可轉換及可交換債券	—	—	7,202	7,202	7,005
其他非流動負債	—	—	61	61	61
租賃負債	—	661	2,248	2,909	2,575
	17,491	67,541	23,168	108,200	107,073

## 50. 界定福利責任

本集團為於美國及日本附屬公司的合資格僱員發起一項注資界定福利計劃。該界定福利計劃由在法例上與實體分開管理的獨立基金管理。退休金委員會由同等數目的僱主及(前)僱員代表組成。退休金委員會須按法例及其公司章程規定為基金及計劃內所有利益相關者(如活躍僱員、非活躍僱員、退休人員、僱主)的利益行事。退休金委員會須對與基金資產有關的投資政策負責。

界定福利計劃要求僱員供款。供款通過兩種方式進行，即按服務年限和按僱員工資固定的百分比向計劃供款。僱員也可向計劃酌情供款。

計劃使本集團面臨精算風險，例如投資風險、利率風險、長壽風險和薪金風險。

投資風險	界定福利計劃負債的現值按參考高質素公司債券收益確定的折現率進行計算。如果計劃資產的回報率低於折現率，則該計劃將產生赤字。目前，計劃相對均衡地投資於股本證券、債務工具及房地產。由於計劃負債的長期性質，退休金委員會認為將計劃資產的合理部分投資於股本證券及房地產以利用基金產生的回報屬恰當。
利率風險	債券利率的降低將導致計劃負債的增加；但是，這將部分被計劃的債務投資回報的增加所抵銷。
長壽風險	界定福利計劃負債的現值通過參考僱傭期間和僱傭結束後計劃參與者的死亡率的最佳估計進行計算。計劃參與者預期壽命的增加將導致計劃負債的增加。
薪金風險	界定福利計劃負債的現值通過參考計劃參與者的未來薪金進行計算。由此，計劃參與者薪金的增加將導致計劃負債的增加。

50. 界定福利責任(續)

	2020年			2019年		
	流動 人民幣百 萬元	非流動 人民幣百 萬元	合計 人民幣百 萬元	流動 人民幣百 萬元	非流動 人民幣百 萬元	合計 人民幣百 萬元
界定退休金福利(附註(a))	38	603	641	84	578	662
離職福利	—	430	430	—	324	324
工傷補償撥備	—	213	213	—	220	220
合計	38	1,246	1,284	84	1,122	1,206

附註：

(a) 界定退休金福利

本集團的主要界定福利計劃設於日本及美國。該等計劃為供款形式的最終薪酬退休金計劃，或供款形式的職業平均派付計劃或非供款形式的保證回報界定供款計劃。

界定退休金責任的(資產淨值)/負債淨額概要如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
Haier Asia Co., Ltd.退休金計劃	(46)	(34)
Roper Corporation退休金計劃	151	138
Haier U.S. Appliances Solutions, Inc.退休後計劃	293	310
Haier U.S. Appliances Solutions, Inc.退休金計劃	64	73
美國及日本界定退休金責任的負債總淨額	462	487
其他	179	175
	641	662

## 50. 界定福利責任(續)

美國及日本界定退休金責任的負債淨額概要如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
界定福利責任現值	992	1,019
計劃資產的公允價值	(530)	(552)
	<b>462</b>	467

於截至2020年及2019年12月31日止年度，於綜合財務狀況表中確認的主要金額以及界定退休金福利淨額變動如下：

## (1) Haier Asia Co., Ltd 退休金計劃

	2020年	2019年
折現率	0.50%	0.50%
薪酬增幅	2.00%	2.00%

於截至2020年及2019年12月31日止年度的界定福利責任現值變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	334	324
現時服務成本	9	9
利息成本	1	1
精算虧損	2	—
境外計劃的匯兌調整	(4)	11
已付福利	(18)	(11)
於12月31日	<b>324</b>	334

## 50. 界定福利責任(續)

### (1) Haier Asia Co., Ltd退休金計劃(續)

於截至2020年及2019年12月31日止年度的計劃資產公允價值變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	368	326
利息收入	7	6
(收益)／虧損重新計量：		
計劃資產的回報率		
(不包括計入利息開支淨額的金額)	5	16
僱主供款	6	15
境外計劃的匯兌調整	(5)	13
已付福利	(11)	(8)
於12月31日	370	368

附註：本公司之普通股或債券及本公司佔用之物業並無計入計劃資產。

界定福利責任的資產淨值如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	(34)	(2)
於損益內確認的界定福利成本部分	3	4
於其他全面收益內確認的界定福利成本部分	(3)	(16)
其他對賬項目	(12)	(20)
於12月31日	(46)	(34)

## 50. 界定福利責任(續)

## (2) Roper Corporation 退休金計劃

	於12月31日	
	2020年	2019年
折現率	2.47%	3.27%

於截至2020年及2019年12月31日止年度的界定福利責任現值變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	138	118
現時服務成本	6	5
利息成本	4	2
(收益)／虧損重新計量：		
精算損益	12	18
匯兌調整	(1)	2
已付福利	(8)	(7)
於12月31日	151	138

界定福利責任的負債淨額如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	138	118
於損益內確認的界定福利成本部分	10	7
於其他全面收益內確認的界定福利成本部分	12	18
其他對賬項目	(9)	(5)
於12月31日	151	138



50. 界定福利責任(續)

(3) Haier U.S. Appliance Solutions, Inc. 退休後計劃

	2020年	2019年
貼現率	2.09%	3.06%

於截至2020年及2019年12月31日止年度的界定福利責任現值變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	310	326
利息成本	8	9
(收益)/虧損重新計量：		
精算損益	3	(1)
匯兌調整	(4)	5
已付福利	(24)	(29)
於12月31日	293	310

界定福利責任的負債淨額如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	310	326
於損益內確認的界定福利成本部分	8	9
於其他全面收益內確認的界定福利成本部分	3	(1)
其他對賬項目	(28)	(24)
於12月31日	293	310

## 50. 界定福利責任(續)

## (4) Haier U.S. Appliance Solutions, Inc. 退休金計劃

	2020年	2019年
貼現率	2.08%	2.96%

於截至2020年及2019年12月31日止年度的界定福利責任現值變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	257	284
利息成本	6	10
(收益)／虧損重新計量：		
精算損益	10	11
匯兌調整	(4)	4
已付福利	(45)	(52)
於12月31日	224	257

於截至2020年及2019年12月31日止年度的計劃資產公允價值變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	184	201
(收益)／虧損重新計量：		
計劃資產的回報率(不包括計入利息開支淨額的金額)	10	7
僱主供款	14	26
匯兌調整	(3)	3
已付福利	(45)	(53)
於12月31日	160	184

## 50. 界定福利責任(續)

### (4) Haier U.S. Appliance Solutions, Inc. 退休金計劃(續)

界定福利責任的負債淨額如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於1月1日	73	83
於損益內確認的界定福利成本部分	6	10
於其他全面收益內確認的界定福利成本部分	—	4
其他對賬項目	(15)	(24)
於12月31日	64	73

## 51. 於附屬公司擁有權權益變動

年內，本集團出售其於若干附屬公司的權益，導致其持續權益減少。出售所得款項約人民幣1,683百萬元乃以現金收取／應收。金額約人民幣2,362百萬元(即若干附屬公司淨資產賬面值所佔比例)已轉撥至非控股權益。非控股權益增加及已收代價之間的差額已計入權益。

## 52. 或有負債

於報告期末，本集團並無任何重大或有負債。

## 53. 承擔

(a) 本集團於報告期末有下列資本承擔：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	3,009	2,053

## 54. 資產抵押或受限情況

### 資產抵押

本集團的借款及應付票據已以抵押本集團資產的方式作擔保，且各項資產的賬面值如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	—	55
貿易應收款項及應收票據	14,396	13,102
已抵押銀行存款	822	1,211

## 55. 本公司的財務狀況表

於截至年末有關本公司的財務狀況表的資料如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	205	246
使用權資產	7	5
其他無形資產	58	11
於聯營公司的權益	3,066	3,177
於附屬公司的投資	49,224	32,390
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的股權投資	804	5
以攤銷成本計量的金融資產	—	—
遞延稅項資產	154	97
其他非流動資產	31	9
<b>非流動資產總值</b>	<b>53,549</b>	35,940
<b>流動資產</b>		
存貨	74	234
貿易應收款項及應收票據	5,492	1,182
預付款項、按金及其他應收款項	4,222	6,018
以攤銷成本計量的金融資產	439	605
現金及現金等價物	8,287	5,624
<b>流動資產總值</b>	<b>18,514</b>	13,663
<b>流動負債</b>		
貿易應付款項及應付票據	248	3,412
其他應付款項及應計項目	29,754	27,007
合約負債	9	17
計息借款	20	—
債券	5,535	—
租賃負債	1	—
應納稅款	41	67
<b>流動負債總額</b>	<b>35,608</b>	30,503
<b>流動負債淨值</b>	<b>(17,094)</b>	(16,840)
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>36,455</b>	19,100

## 55. 本公司的財務狀況表(續)

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>非流動負債</b>		
計息借款	—	20
租賃負債	1	—
遞延收入	17	51
遞延稅項負債	220	44
<b>非流動負債總額</b>	<b>238</b>	115
<b>資產淨值</b>	<b>36,217</b>	18,985
<b>權益</b>		
股本	9,028	6,580
儲備(附註)	27,189	12,405
<b>權益總額</b>	<b>36,217</b>	18,985

附註：本公司的儲備概述如下：

	繳入盈餘 人民幣百萬元	資本贖回 儲備 人民幣百萬元	儲備基金 人民幣百萬元	保留利潤 人民幣百萬元	其他全面 收益 人民幣百萬元	可轉換及 可交換債券 儲備 人民幣百萬元	儲備總值 人民幣百萬元
於2019年1月1日	3,848	334	1,683	2,240	8	473	8,586
年內全面收益總額	—	—	—	3,670	3	—	3,673
發行股份	2,890	—	—	—	—	(473)	2,417
轉入儲備基金	—	—	367	(367)	—	—	—
其他	—	(36)	—	—	—	—	(36)
股息付款	—	—	—	(2,235)	—	—	(2,235)
於2019年12月31日及 2020年1月1日	<b>6,738</b>	<b>298</b>	<b>2,050</b>	<b>3,308</b>	<b>11</b>	—	<b>12,405</b>
透過發行新股私有化 附屬公司，扣除 交易成本*	<b>13,372</b>	—	—	—	—	—	<b>13,372</b>
轉入儲備基金	—	—	390	(390)	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	3,900	(21)	—	3,879
應付股息	—	—	—	(2,467)	—	—	(2,467)
於2020年12月31日	<b>20,110</b>	<b>298</b>	<b>2,440</b>	<b>4,351</b>	<b>(10)</b>	—	<b>27,189</b>

本公司繳入盈餘指所收購附屬公司的股份公允價值超過因交換有關股份而發行本公司股份面值的款項。

### 56. 報告期後事項

- (a) 根據本公司於2021年3月30日舉行的第十七屆董事會第十七次會議的決議案，本公司建議於未來實施計劃時按照記錄日期的股份總數(自回購賬戶扣除回購股份後)分派年內利潤。本公司將向全體股東宣派每10股人民幣3.66元的現金股息(含稅)。
- (b) 於2021年3月5日，本公司召開第十屆董事會第十六次會議，審議及批准《海爾智家股份有限公司關於回購部分社會公眾股份方案的議案》，其批准本公司使用自有資金以集中競價交易方式回購本公司部分股份。回購價格不超過每股人民幣46元，且擬回購金額不超過人民幣40億元且不低於人民幣20億元。回購期限為董事會審議及批准股份回購決議案之日起12個月內。資金來源來自本公司自有資金，回購的股份類別為本公司發行的A股股份。按股份回購及回購價格上限計算，擬回購股份數量的上限為86,960,000股，約佔本公司目前總股本的0.94%。回購股份的具體數量為回購期限屆滿時實際回購的股份數量。截至該等財務報表獲准刊發日期，本公司已回購2,715,800股股份，回購金額為人民幣80,630,000元。
- (c) 於資產負債表日期後，合共5,690,000,000港元H股可轉換債券已轉換為本公司H股，該等轉換之H股總數為302,066,640股。當時餘下尚未轉換H股可轉換債券為2,303,000,000港元，佔已發行H股可轉換債券總數之28.81%。
- (d) 茲提述本公司日期為2020年11月16日的上市文件，內容有關8,000,000,000港元2022年11月21日到期零息有擔保可交換債券(「債券」，現稱為8,000,000,000港元2022年到期可轉換為本公司H股普通股的零息有擔保可轉換債券)。

根據債券的條款及條件的第6(a)(iii)(B)項條件及第6(d)(ix)項條件，本公司謹此宣佈，於初始調整日期(即2021年1月12日)生效的每股股份的換股價將由約19.5961港元調整至約18.8369港元(「調整」)。轉換率(以每筆1,000,000港元債券本金為例計算)為53,087.3586。有關調整債券的換股價的進一步詳情載於本公司日期為2021年1月12日的公告。

於報告期後，本公司並無任何其他需披露的重大事件。

# 五年財務摘要

海爾智家股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至2020年12月31日止年度之綜合業績及本集團於2020年12月31日的綜合資產及負債乃該等經審核財務報表所載者。

本集團於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年之綜合業績概要及本集團於2017年、2018年及2019年12月31日之綜合資產及負債概要乃摘錄自於2020年11月16日刊發之內容有關本公司H股於2020年12月23日於香港聯合交易所有限公司主板上市之招股章程。

本集團於截至2016年12月31日止年度之綜合業績概要及本集團於2016年12月31日之綜合資產及負債概要乃摘錄自於2018年10月12日刊發之內容有關本公司D股於2018年10月24日於中歐所上市之招股章程，而招股章程所載已刊發業績及資產負債表並無按一致基準編製。

下文概要並非構成經審核財務報表之一部分。

以下載列本集團之業績、資產、負債及非控股權益概要。

	截至12月31日止年度				
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元 (經重列)	2017年 人民幣百萬元 (經重列)	2016年 人民幣百萬元
<b>業績</b>					
持續經營業務					
收入	209,703	198,006	177,594	154,165	119,117
銷售成本	(148,870)	(139,393)	(125,415)	(104,001)	(83,131)
毛利	60,833	58,613	52,179	50,164	35,986
其他收益或虧損	3,994	3,324	2,389	2,228	2,000
銷售及分銷費用	(33,641)	(33,843)	(29,076)	(29,979)	(21,254)
行政費用	(17,930)	(17,165)	(14,029)	(11,994)	(8,789)
融資成本	(1,321)	(1,732)	(1,464)	(1,396)	(729)
應佔聯營公司損益	1,620	1,409	1,325	1,189	974
持續經營業務的除稅前溢利	13,555	10,606	11,326	10,212	8,188
所得稅開支	(2,332)	(1,584)	(1,793)	(1,421)	(1,492)
持續經營業務的年內溢利	11,323	9,022	9,533	8,791	6,696
已終止經營業務					
已終止經營業務的年內溢利	—	3,313	367	353	—
年內溢利	11,323	12,335	9,900	9,144	6,696
以下各方應佔：					
本公司擁有人	8,877	8,206	7,484	6,944	5,042
非控股權益	2,446	4,129	2,416	2,200	1,654
	11,323	12,335	9,900	9,144	6,696



## 五年財務摘要

	於12月31日				
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元
資產、負債及非控股權益					
資產總值	<b>203,459</b>	187,454	168,092	158,301	131,470
負債總值	<b>(135,348)</b>	(122,464)	(112,284)	(109,906)	(93,790)
非控股權益	<b>(1,295)</b>	(17,103)	(16,066)	(14,795)	(11,242)
	<b>68,816</b>	47,887	39,742	33,600	26,438



# Haier