

以下討論和分析應與「附錄一—會計師報告」所載合併財務報表及附註一併閱讀。合併財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論和分析包含涉及風險和不確定因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢的理解、現時狀況及預期未來發展，以及我們認為在相關情況下合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果可能與前瞻性陳述中的預測存在重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述中的預測存在重大差異的因素包括(但不限於)本文件「風險因素」、「前瞻性陳述」及其他章節所述內容。

概覽

我們是一家全球領先、技術驅動的智能家居和商業及工業解決方案供應商。我們的產品和服務涵蓋針對消費者的智能家居及各類家電，並為企業客戶提供解決方案，包括新能源及工業技術、智能建築科技、機器人與自動化及其他業務。我們連續九年躋身《財富》世界500強榜單，業務遍及200多個國家及地區，在全球設有33個研發中心、43個主要生產基地，並在全球擁有超過19萬名員工。

受智能家居和商業及工業解決方案業務增長所帶動，我們於往績記錄期間實現穩健的收入及利潤增長。於2021年、2022年及2023年，我們的收入分別為人民幣3,434億元、人民幣3,457億元及人民幣3,737億元，複合年增長率為4.3%，年度利潤分別為人民幣290億元、人民幣298億元及人民幣337億元。截至2023年4月30日止四個月至2024年同期，我們的收入由人民幣1,314億元增長11.0%至人民幣1,458億元，期內溢利由人民幣121億元增長12.5%至人民幣136億元。

編製基準

我們於編製歷史財務資料時所採用的主要會計政策符合國際會計準則理事會(IASB)所頒佈的國際財務報告準則。我們在編製歷史財務資料時，以歷史成本為基礎，但以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(FVOCI)的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益(FVPL)的金融資產及金融負債以及衍生性金融工具除外，上述科目均以公允價值計量。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵的會計估計，還要求管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的領域，或對歷史財務資料有重大影響的假設及估計的領域，在本文件附錄一的會計師報告附註4中披露。

影響我們經營業績的主要因素

以下為過往及我們預期未來將繼續影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景的主要因素。

全球經濟狀況及消費開支和企業開支

我們經營的業務遍佈全球200多個國家和地區。因此，我們的業務和經營業績受全球經濟狀況的影響，包括全球整體經濟增長和人均可支配收入水平、終端市場的增長、國際貿易政策和關稅等。全球經濟狀況以及消費開支和企業開支的不利變化，均可能對我們的產品和服務的需求產生負面影響，並對我們的經營業績產生重大不利影響。

我們的智能家居業務很大程度受消費開支影響。影響消費信心、需求和消費行為的宏觀經濟因素包括通脹率和失業率、能源價格波動、房地產市場狀況及全球整體經濟狀況。近年來，我們的智能家居業務主要受到家電換新需求而非購買新房需求的影響。根據中國國家統計局的資料，2023年中國內地的家用空調、冰箱及洗衣機的總銷售額中有75.0%以上來自換新需求，反映了換新驅動的需求對中國內地家電市場的重大影響。我們多元化的產品組合涵蓋高端市場和大眾市場的品牌和產品，對於我們應對全球經濟和消費開支的變化至關重要。

我們的商業及工業解決方案受到企業開支的影響，由客戶對我們的產品和服務的需求所驅動，且受客戶經營所在的終端市場所影響。該等終端市場可能出現供需波動，市場整體疲軟亦會影響對我們產品和服務的需求。

對我們智能家居業務的需求

我們大部分收入來自智能家居業務在中國內地及海外的銷售。近年來，我們的智能家居業務收入增長主要由消費者對我們產品的需求，尤其是對高端品牌及更先進產品的日益偏好所驅動。

不同市場對我們的智能家居業務的需求受不同因素驅動。在中國內地，我們改善產品組合及成功實施高端化戰略的能力對我們的業務表現至關重要，而這則取決於能否成功推出功能及技術更先進的新產品，我們高端品牌的發展及銷售增長，以及向高端產品分配更多銷售及營銷資源。為持續做到這一點，我們直接接觸終端消費者，並及時適應快速變化的消費者偏好和行為的能力至關重要。我們銷售渠道多樣化的能力，是我們抓住消費需求和接觸到更多消費者的關鍵。在海外市場，不斷擴大和深化全球銷售網絡以擴大客戶群覆蓋，實現研發和生產的本地化，並加強在海外市場的品牌建設的能力，對我們擴大產品市場滲透率而言至關重要。我們力求通過持續的全球擴張、產品和技術開發，以及銷售網絡和物流基礎設施的數字化和優化，以實現在海外市場的進一步增長。

商業及工業解決方案的增長

往績記錄期間，我們的商業及工業解決方案業務快速增長，且已成為我們整體增長日益重要的驅動力。與智能家居業務相比，我們的商業及工業解決方案會有較長的爬坡周期，但亦有較高客戶黏性和進入壁壘。

我們商業及工業解決方案的增長最終取決於我們所提供產品和服務的廣度和質量，以及我們客戶群的規模。目前，我們在為商業及工業客戶提供新能源和工業技術、智能建築科技、機器人與自動化、其他業務等廣泛的產品和服務。在這些業務中，我們都力求不斷擴展和升級產品，為客戶提供全面而優質的解決方案。我們在研發方面的不懈努力，為我們在產品和服務類別及功能方面的持續創新奠定了堅實的基礎。客戶群方面，我們努力將業務範圍擴展到更廣泛的領域和客戶，同時深化與行業領導者和具有巨大潛力且快速增長行業的合作關係，例如，如今我們的智能建築科技業務不僅服務商業及辦公樓宇，更服務於工業園區和醫院等日益複雜的設施，這些設施往往需要更加精細和全面的解決方案。另一方面，庫卡集團的機器人與自動化業務繼續深化其在汽車行業的領先地位，加強與領先汽車整車廠的合作，同時與消費電子、醫療保健及一般行業等以往暫未深耕的新行業建立穩固的合作關係。

海外市場的拓展及滲透

我們為全球200多個國家和地區的客戶提供產品及解決方案。於2021年、2022年、2023年及截至2024年4月30日止四個月，來自中國內地以外的國家及地區的收入佔我們總收入的40%以上。我們在海外建立了17個研發中心和22個主要生產基地，實現了本土化研發和生產，以更好地服務當地市場。

我們相信全球市場仍存在巨大機遇，我們將持續通過有機增長和收購來擴大業務、擴大滲透率、拓寬銷售渠道、強化品牌建立、投資基礎設施和人才，以支持我們的全球化策略。我們認為，我們龐大的規模和數十年的製造經驗及成功收購的往績，為我們帶來巨大的競爭優勢，並將繼續助力我們推進全球化。我們將利用強大的執行能力，把數字化、高效的製造能力帶到海外戰略市場。品牌建設也是我們擴大全球化策略的重點，我們將加大力度推進自有品牌產品的銷售。在人才方面，我們將持續加強全球員工隊伍，培養本土人才。然而，我們無法保證上述努力一定會成功，如果我們未能抓住海外市場的未來機會，我們的經營業績和增長前景可能會受到重大不利影響。

競爭格局

我們在競爭激烈的全球市場中競爭，其特點是價格競爭激烈、新產品頻繁推出、新技術和升級產品的推陳出新、功能、設計和性能的持續升級、能源使用愈發高效、快速變化的客戶偏好、不斷發展的行業標準，以及廣泛的分銷渠道和銷售網絡。

我們智能家居業務的成功部分取決於我們與競爭對手有效競爭的能力。在中國內地，我們大部分產品線都面臨來自中國和國際眾多家電製造商的競爭，他們在價格、產品質量、品牌知名度和服務等方面與我們展開競爭。我們在海外市場的主要競爭對手還包括從大型跨國品牌到本土品牌和專業品牌的眾多競爭者。商業及工業解決方案市場的競爭同樣激烈，例如，在我們的智能建築科技業務中，我們面對來自全球和中國商用空調和電梯供應商的競爭，這些供應商可能比我們擁有更強大的品牌地位、更豐富的經驗或資源。庫卡集團還面臨來自機器人與自動化市場現有企業和新興企業的競爭，這些企業可能能夠以更具吸引力的價格提供機器人與自動化解決方案。

我們認為我們的競爭力在於我們所提供的價值。無論是智能家居業務或商業及工業解決方案，我們均致力於提供融合先進技術的全套優質產品和服務。此外，我們也透過及時適應不斷變化的客戶需求，不斷改善客戶體驗。

我們預計，在我們經營業務的大多數市場中，儘管競爭格局可能隨時間變化，競爭仍將十分激烈。請參閱「行業概述」及「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們產品及服務在全球市場面臨激烈競爭，並且受到技術變革快速發展的影響，我們可能無法在該等市場進行有效競爭」。

原材料成本及供應鏈管理

我們管理原材料成本和維護供應鏈穩定性的能力對我們的經營至關重要。

於2021年、2022年、2023年及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們的營業成本中大部分是我們在產品生產中使用的原材料和消耗品，例如銅、鋼、塑料及鋁。許多我們無法控制的因素會影響這些材料的價格，包括材料市場的供需波動、國際貿易政策和關稅、運輸成本以及貨幣匯率波動等。

我們通過套期策略和集中採購管理原材料成本。為緩解原材料價格波動的影響，我們實行對沖策略，並利用金融工具來減少價格波動帶來的潛在損失。我們龐大的規模及眾多業務之間的高效資源共享使我們能夠集中採購多種原材料及零部件，以此降低成本。我們亦採用大數據技術進行智能備貨及補貨，從而能夠將採購與製造規模相匹配，並盡量減少浪費。此外，我們通常尋求與戰略供應商簽訂框架協議，以保證原材料或零部件的穩定採購，並在商品價格較低時積累庫存。我們不斷優化我們的供應商基礎，力求以具有競爭力的價格獲得原材料供應，同時加強我們供應鏈的穩定性。在海外市場實現的本土化業務能力亦是我們提高供應穩定性的關鍵。

對人才和技術的投資

隨著我們的業務在全球範圍內不斷拓展、對人才和研發的投資以擴大和升級產品與服務、拓寬銷售渠道，吸引和留住人才對我們的業務、運營和發展前景至關重要。我們已經並將繼續在人才和技術方面進行重大投資，以鞏固我們的市場領導地位，並提供卓越的客戶體驗。

此外，我們已經並將繼續投入大量資源進行研發。我們的研發開支由2021年的人民幣120億元增至2022年的人民幣127億元，並進一步增至2023年的人民幣146億元，並由截至2023年4月30日止四個月的人民幣43億元增至截至2024年4月30日止四個月的人民幣50億元，大量的投資已轉化為出色的研發成果。展望未來，我們預期將繼續投資於基礎研究及產品開發，相信研發將繼續成為我們持續增長的主要驅動力。

匯率波動

由於我們的業務遍及全球，我們的經營業績受外匯匯率變動（包括換算及交易基準維度）的影響。

由於我們子公司的財務業績以各自的功能貨幣（即子公司經營所在主要經濟體的貨幣）計量，從而產生了匯率波動的換算影響。因此，我們全球子公司的經營業績以人民幣以外的貨幣計量，其後於合併財務報表中呈列財務業績時被換算為人民幣。因此，外幣折算匯率的波動可能會增加或減少我們的非人民幣資產、負債、收入及成本的人民幣價值，即使其以當地功能貨幣計值的價值並無變動。本集團內所有適用實體使用的功能貨幣與本公司的呈列貨幣不同，其業績和財務狀況折算為本公司的呈列貨幣時產生的匯兌差額在貨幣折算時予以確認。該等差額在其他綜合損益中確認為外幣報表折算差額。

當我們其中一家子公司以其功能貨幣以外的貨幣進行買賣交易時，即產生匯率波動的交易影響。我們在財務部設有一支專業團隊，負責管理匯率波動的交易影響所產生的風險，利用結算貨幣的自然對沖及遠期外匯對沖合同，同時控制外幣資產及負債的規模。有關外匯風險的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1(a)(i)。

重要會計政策和重大會計估計及判斷

收入確認

我們在商品或服務的控制權轉讓至客戶時確認收入。根據合同條款和合同適用的法律，商品和服務控制權的轉移可於一段時間內或於某一時間點完成。如我們在履約時滿足以下某項條件，則商品和服務的控制權於一段時間內轉移：

- 提供客戶可在收到的同時進行消費的所有福利；
- 我們履約時為客戶創建或優化由客戶控制的資產；或
- 並未創造可被我們用於其他替代用途的資產，且我們擁有到目前為止已完成履約部分獲得付款的可執行權利。

如資產的控制權於一段時間內轉移，則在合同期間根據履約義務進度對收入予以確認。否則，收入於客戶取得該資產的控制權的時間點確認。

為取得合同而產生的增量成本（如可收回）資本化為合同資產，其後在確認相關收入時予以攤銷。

貨品銷售

我們主要設計、生產和銷售家用空調、商用空調、供暖及通風系統、電梯、廚房電器、冰箱、洗衣機、各類小家電、高壓變頻器、低壓變頻器、醫療影像產品、機器人與自動化系統產品，並將其他產品及材料銷售予客戶。

對於內銷貨物，我們按照營銷合同規定運至約定交貨地點，在購貨方驗收且雙方簽署貨物交接單後確認收入。購貨方在確認接收後具有自行銷售產品的權利並承擔該產品可能發生價格波動或毀損的風險。

對於外銷貨物，我們按照營銷合同約定將產品報關及離港後確認收入。

我們給予客戶的信用期根據客戶的信貸風險特徵確定，與行業慣例一致，並無涉及重大融資成分。我們會根據銷售退貨往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

我們向經銷商和零售商提供銷售返利及折扣，按照合同對價扣除預計返利及折扣金額後的淨額確認收入。

產品質量保證期限和條款是按照與產品相關的法律法規的要求而提供，我們並未因此提供任何額外的服務或產品質量保證，故該產品質量保證不構成單獨的履約義務。

我們已向客戶轉讓商品而有權收取對價的權利（且該權利取決於時間流逝之外的其他因素）確認為合同資產。我們已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓產品的義務列示為合同負債。

提供服務

我們提供機器人與自動化系統建造業務、智能物流集成解決方案、倉儲服務、配送服務、安裝服務和運輸服務等勞務服務，按完工階段在一定期限內確認。於資產負債表日，我們重新估計完工進度，以使其能夠反映實際履約情況的變化。

我們按照已完成履行履約義務的進度確認收入時，對於我們已經取得無條件收款權的部分，確認為貿易應收款項，其餘部分確認為合同資產，並對貿易應收款項和合同資產以預期信貸損失為基礎確認損失撥備。請參閱本文件附錄一會計師報告附註50.10(iv)。如果我們已收或應收的合同對價超過已完成的勞務，則將超過部分確認為合同負債。我們對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

合同成本包括合同履約成本和合同取得成本。為提供上述勞務而發生的成本，確認為合同履約成本，並在確認收入時，按照已提供服務的進度結轉計入營業成本。我們將為獲取上述勞務合同而發生的增量成本，確認為合同取得成本，對於攤銷期限不超過一年的合同取得成本，在其發生時計入當期損益；對於攤銷期限在一年以上的合同取得成本，我們按照相關合同下與確認勞務收入相同的基礎攤銷計入損益。如果合

同成本的賬面價值高於因提供該勞務預期能夠取得的剩餘對價減去估計將要發生的成本，我們對超出的部分計提減值撥備，並確認為資產減值損失。截至報告期末，我們根據合同履約成本於初始確認時的攤銷期限是否超過一年，將合同履約成本減去相關資產減值撥備後的淨額，分別列示為存貨和其他非流動資產。對於初始確認時攤銷期限超過一年的合同取得成本，以減去相關資產減值撥備後的淨額，列示為其他非流動資產。

商譽減值

我們每年測試商譽是否出現減值。包含分攤商譽的資產組或資產組組合的可收回金額，按照未來現金流量現值與公允價值減去處置費用後的淨額之間的較高者確定。計算可收回金額時需要進行會計估計。減值測試是通過評估包含相關商譽的資產組或資產組組合的可收回金額，基於現金流量預測的現值進行。商譽減值測試採用的主要假設包括收入年增長率、若干盈利指標、永續年增長率、稅前折現率等，涉及關鍵會計估計及判斷。

倘我們的管理層修訂用於計算資產組或資產組組合未來現金流量的收入年增長率及永續年增長率，且修訂後的比率低於現時比率，則我們需要進一步確認商譽減值。

倘我們的管理層修訂用於計算資產組或資產組組合未來現金流量的盈利指標，且經修訂的指標低於當前的盈利指標，則我們需要進一步確認商譽減值。

倘我們的管理層修訂應用於折現現金流量的稅前折現率，且經修訂的稅前折現率高於目前適用的折現率，則我們需要進一步確認商譽減值。

倘實際收入年增長率、永續年增長率及盈利指標高於或實際稅前折現率低於管理層的估計，我們不允許轉回先前計提的商譽減值損失。

稅務狀況的不確定性及當期及遞延所得稅資產的確認

我們須繳納多個司法轄區的企業所得稅。於日常業務過程中，有許多交易及事件的最終稅項釐定並不具有確定性。在釐定各司法轄區的所得稅計提情況時，我們須作出重大判斷。倘該等事項的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，則該等差額將影響作出有關釐定期間的所得稅開支及計提的遞延稅項。

誠如本文件附錄一會計師報告附註11所述，我們部分子公司為高新技術企業。高新技術企業證書有效期為三年。到期後，須重新向有關政府部門提交高新技術企業評估申請。根據過往高新技術企業到期重新評估的經驗及子公司的實際情況，我們認為子公司能夠在將來獲得高新技術企業資格，因此在計算相應遞延所得稅時採用15%的優惠稅率。倘部分子公司於到期後無法獲得高新技術企業資格，則子公司須按25%的法定稅率計算所得稅，這將進一步影響已確認遞延稅款資產、遞延稅款負債及所得稅開支。

COVID-19對我們運營的影響

COVID-19疫情於高峰期對中國內地及世界其他地區產生了嚴重影響。為應對疫情，全球各國及地區(包括中國內地)採取各種措施遏制病毒傳播，如保持社交距離、旅行限制令、隔離及遠程工作等。疫情的反覆爆發影響了我們產品和服務的需求以及生產和銷售，且許多國家採取的疫情控制措施減少了客戶流動性，導致部分地區生產經營受限、部分零售店關閉、我們於某些地區的一些客戶暫停營業，以及物流成本增加。我們的營運，包括生產、供應鏈、銷售及營銷、產品交付及研發環節，有時會被因應疫情而實施的限制性措施中斷。所有這些因素均對我們的經營業績及財務狀況產生影響。疫情中的若干時期，家電的市場需求量有所下滑，對行業(包括我們在內)造成不利影響。例如，2022年，根據弗若斯特沙利文報告，中國內地的空調、洗衣機、冰箱以及廚電及其他家電銷量分別下降0.6%、9.9%、8.9%及7.9%。我們智能家居業務的收入也受此影響，由2021年的人民幣2,349億元減少至2022年的人民幣2,328億元，與2020年至2021年的增長趨勢相反。此外，國內外交通因疫情中斷，我們的交貨受此影響，例如在2022年3月和4月，我們在東南亞市場的部分冰箱壓縮機訂單延遲交付超過20天。為減輕這種影響，我們從採購、生產至銷售及分銷的各經營階段採取措施將COVID-19對我們業務及經營的影響降至最低。

財務資料

我們經營業績的主要組成部分說明

下表以絕對金額及佔收入的百分比列示所示年度／期間我們的合併損益表。此資料應與本文件附錄一會計師報告所載的合併財務報表及相關附註一併閱讀。任何期間的經營業績未必代表任何未來期間的預期業績。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估收入的 人民幣千元	百分比	估收入的 人民幣千元	百分比	估收入的 人民幣千元	百分比	估收入的 人民幣千元	百分比	估收入的 人民幣千元	百分比
收入	343,360,825	100.0	345,708,706	100.0	373,709,804	100.0	131,381,082	100.0	145,779,559	100.0
營業成本	(266,450,882)	(77.6)	(262,321,797)	(75.9)	(275,320,160)	(73.7)	(99,348,589)	(75.6)	(106,469,785)	(73.0)
毛利	76,909,943	22.4	83,386,909	24.1	98,389,644	26.3	32,032,493	24.4	39,309,774	27.0
銷售及營銷開支	(28,646,188)	(8.3)	(28,715,439)	(8.3)	(34,880,794)	(9.3)	(11,248,192)	(8.6)	(14,624,289)	(10.0)
一般及行政開支	(10,742,475)	(3.1)	(12,023,970)	(3.5)	(13,975,965)	(3.7)	(3,911,452)	(3.0)	(4,630,693)	(3.3)
研發開支	(12,014,891)	(3.5)	(12,667,099)	(3.7)	(14,586,346)	(3.9)	(4,327,729)	(3.3)	(4,960,679)	(3.4)
金融資產及合同資產減值										
損失淨額	(384,501)	(0.1)	(538,108)	(0.2)	(235,002)	(0.1)	(179,526)	(0.1)	(56,212)	(0.0)
其他收入	6,177,047	1.8	7,088,757	2.1	8,120,251	2.2	2,370,278	1.8	2,862,663	2.0
其他收益／(虧損)淨額	2,777,178	0.8	(1,065,436)	(0.3)	(945,664)	(0.3)	271,205	0.2	(2,012,940)	(1.4)
營業利潤	34,076,113	9.9	35,465,614	10.3	41,886,124	11.2	15,007,077	11.4	15,887,624	10.9
財務收入	401,501	0.1	793,175	0.2	1,085,256	0.3	275,801	0.2	590,833	0.4
財務費用	(1,299,556)	(0.4)	(1,902,422)	(0.6)	(3,372,815)	(0.9)	(1,151,972)	(0.9)	(485,846)	(0.3)
財務(費用)／收入淨額	(898,055)	(0.3)	(1,109,247)	(0.4)	(2,287,559)	(0.6)	(876,171)	(0.7)	104,987	0.1
應佔聯營及合營企業利潤淨額	560,679	0.2	608,278	0.2	680,759	0.2	224,055	0.2	239,455	0.2
於聯營及合營企業投資的										
減值準備	-	-	(6,179)	(0.0)	-	-	-	-	-	-
除所得稅前利潤	33,738,737	9.8	34,958,466	10.1	40,279,324	10.8	14,354,961	10.9	16,232,066	11.2
所得稅開支	(4,707,309)	(1.3)	(5,146,341)	(1.5)	(6,532,371)	(1.8)	(2,229,553)	(1.7)	(2,585,791)	(1.8)
年度／期間利潤	29,031,428	8.5	29,812,125	8.6	33,746,953	9.0	12,125,408	9.2	13,646,275	9.4
以下人士應佔：										
本公司擁有人	28,586,980	8.4	29,553,342	8.5	33,721,536	9.0	11,995,920	9.1	13,461,205	9.3
非控股權益	444,448	0.1	258,783	0.1	25,417	0.0	129,488	0.1	185,070	0.1

財務資料

收入

我們主要為消費者提供智能家居業務，為企業客戶提供商業及工業解決方案。其次，我們的部分收入源自銷售原材料和其他產品。下表以絕對金額及佔總收入的百分比列示所示年度／期間智能家居業務、商業及工業解決方案及其他的收入明細，包括於往績記錄期間智能家居業務各主要產品類別和商業及工業解決方案各業務板塊的有關收入：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
收入										
空調	104,108,047	30.3	108,638,571	31.4	112,982,505	30.2	43,060,203	32.8	48,054,657	33.0
洗衣機和冰箱	62,883,096	18.3	62,713,261	18.1	68,288,642	18.3	24,008,567	18.3	26,551,938	18.2
廚電及其他家電	67,926,859	19.8	61,473,732	17.8	65,080,257	17.4	21,941,156	16.7	24,633,108	16.9
智能家居業務	234,918,001	68.4	232,825,564	67.3	246,351,404	65.9	89,009,926	67.8	99,239,703	68.1
新能源及工業技術	20,111,476	5.9	21,618,496	6.3	27,874,277	7.5	9,512,855	7.2	11,108,348	7.6
智能建築科技	19,690,855	5.7	22,778,244	6.6	25,914,181	6.9	9,874,995	7.5	10,532,805	7.2
機器人與自動化	25,286,615	7.4	27,712,820	8.0	31,053,073	8.3	10,017,504	7.6	9,222,915	6.3
其他業務	8,290,412	2.4	11,529,651	3.3	12,939,776	3.5	3,553,030	2.7	4,199,236	2.9
商業及工業解決方案	73,379,358	21.4	83,639,210	24.2	97,781,307	26.2	32,958,384	25.0	35,063,304	24.0
其他	35,063,466	10.2	29,243,932	8.5	29,577,093	7.9	9,412,772	7.2	11,476,552	7.9
總計	343,360,825	100.0	345,708,706	100.0	373,709,804	100.0	131,381,082	100.0	145,779,559	100.0

財務資料

除上文所述之外，在我們的合併財務報表中，我們的經營業績亦按所提供產品及服務的性質呈報：(i) 供暖、通風及空調（暖通空調），(ii) 消費電器，(iii) 機器人與自動化系統，以及(iv) 其他。下表以絕對金額及佔總收入的百分比列示所示年度／期間我們的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
暖通空調.....	165,428,603	48.2	167,072,126	48.3	177,572,832	47.5	67,743,289	51.6	73,633,924	50.4
消費電器.....	140,406,787	40.9	135,631,425	39.2	145,857,207	39.0	48,921,474	37.2	55,768,450	38.3
機器人與自動化系統.....	27,545,334	8.0	30,203,793	8.7	33,408,425	8.9	10,808,814	8.2	10,606,891	7.3
其他分部及未分配分部.....	9,980,101	2.9	12,801,362	3.8	16,871,340	4.6	3,907,505	3.0	5,770,294	4.0
總收入.....	<u>343,360,825</u>	<u>100.0</u>	<u>345,708,706</u>	<u>100.0</u>	<u>373,709,804</u>	<u>100.0</u>	<u>131,381,082</u>	<u>100.0</u>	<u>145,779,559</u>	<u>100.0</u>

營業成本

下表以絕對金額及佔總收入的百分比列示所示年度／期間我們按主要組成部分劃分的營業成本明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估收入的 人民幣千元	百分比	估收入的 人民幣千元	百分比	估收入的 人民幣千元	百分比	估收入的 人民幣千元	百分比	估收入的 人民幣千元	百分比
	(未經審計)									
營業成本										
使用的原材料及消耗品.....	221,124,402	64.4	212,264,850	61.4	219,556,360	58.8	80,974,507	61.6	86,630,288	59.4
員工福利開支.....	17,092,171	5.0	18,298,853	5.3	20,754,874	5.6	6,496,237	4.9	6,735,315	4.6
安裝及運輸成本.....	16,932,307	4.9	18,161,353	5.3	20,957,914	5.6	5,980,559	4.6	7,547,662	5.2
折舊及攤銷.....	3,618,389	1.1	3,753,173	1.1	4,182,835	1.1	1,291,966	1.0	1,437,678	1.0
其他.....	7,683,613	2.2	9,843,568	2.8	9,868,177	2.6	4,605,320	3.5	4,118,842	2.8
合計.....	<u>266,450,882</u>	<u>77.6</u>	<u>262,321,797</u>	<u>75.9</u>	<u>275,320,160</u>	<u>73.7</u>	<u>99,348,589</u>	<u>75.6</u>	<u>106,469,785</u>	<u>73.0</u>

使用的原材料及消耗品佔我們營業成本的大部分，為用於製造我們產品的原材料，主要包括銅、鋼、塑料及鋁。

財務資料

毛利及毛利率

下表列示所示年度／期間智能家居業務、商業及工業解決方案及其他的毛利明細，包括智能家居業務各主要產品類別和商業及工業解決方案各業務板塊的有關毛利：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
空調	22,604,340	21.7	25,422,272	23.4	29,452,538	26.1	9,397,106	21.8	12,525,438	26.1
洗衣機和冰箱	17,049,311	27.1	18,898,848	30.1	22,189,827	32.5	7,650,792	31.9	8,958,800	33.7
廚電及其他家電	19,198,244	28.3	18,499,236	30.1	21,726,330	33.4	6,798,536	31.0	8,236,693	33.4
智能家居業務	58,851,895	25.1	62,820,356	27.0	73,368,695	29.8	23,846,434	26.8	29,720,931	29.9
新能源及工業技術	2,439,657	12.1	3,154,867	14.6	5,027,566	18.0	1,467,575	15.4	2,193,884	19.7
智能建築科技	5,365,588	27.2	6,346,521	27.9	7,744,598	29.9	2,919,927	29.6	3,330,484	31.6
機器人與自動化	5,345,136	21.1	5,686,768	20.5	7,373,993	23.7	2,241,729	22.4	2,225,661	24.1
其他業務	1,203,039	14.5	1,449,164	12.6	1,672,781	12.9	398,414	11.2	444,561	10.6
商業及工業解決方案	14,353,420	19.6	16,637,320	19.9	21,818,938	22.3	7,027,645	21.3	8,194,590	23.4
其他	3,704,628	10.6	3,929,233	13.4	3,202,011	10.8	1,158,414	12.3	1,394,253	12.1
總計	76,909,943	22.4	83,386,909	24.1	98,389,644	26.3	32,032,493	24.4	39,309,774	27.0

智能家居業務方面，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們分別錄得毛利人民幣589億元、人民幣628億元、人民幣734億元、人民幣238億元及人民幣297億元，毛利率分別為25.1%、27.0%、29.8%、26.8%及29.9%。

商業及工業解決方案方面，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們分別錄得毛利人民幣144億元、人民幣166億元、人民幣218億元、人民幣70億元及人民幣82億元，毛利率分別為19.6%、19.9%、22.3%、21.3%及23.4%。

其他業務方面，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們分別錄得毛利人民幣37億元、人民幣39億元、人民幣32億元、人民幣12億元及人民幣14億元，毛利率分別為10.6%、13.4%、10.8%、12.3%及12.1%。

財務資料

由於上述原因，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們分別錄得毛利總額人民幣769億元、人民幣834億元、人民幣984億元、人民幣320億元及人民幣393億元，毛利率分別為22.4%、24.1%、26.3%、24.4%及27.0%。

下表列示所示年度／期間按地理位置劃分的毛利明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
中國內地.....	47,557,328	23.1	50,296,156	24.8	57,682,260	25.9	18,968,005	24.3	22,821,531	26.6
其他國家或地區.....	29,352,615	21.3	33,090,753	23.2	40,707,384	27.0	13,064,488	24.5	16,488,243	27.5
總計.....	76,909,943	22.4	83,386,909	24.1	98,389,644	26.3	32,032,493	24.4	39,309,774	27.0

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括廣告及推廣開支、運輸及售後開支、員工福利開支、租賃及行政開支及其他。下表以絕對金額及佔銷售及營銷開支總額的百分比列示所示年度／期間我們的銷售及營銷開支明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
銷售及營銷開支										
廣告及推廣開支.....	12,900,425	45.0	12,031,875	41.9	15,981,191	45.8	5,777,504	51.4	8,039,356	55.0
運輸及售後開支.....	7,200,912	25.1	7,587,358	26.4	7,390,558	21.2	2,182,898	19.4	2,434,381	16.6
員工福利開支.....	4,423,053	15.4	4,839,443	16.9	6,548,019	18.8	1,832,260	16.3	2,354,573	16.1
租賃及行政開支.....	2,000,493	7.0	2,193,289	7.6	2,818,752	8.1	820,551	7.3	989,783	6.8
其他.....	2,121,305	7.5	2,063,474	7.2	2,142,274	6.1	634,979	5.6	806,196	5.5
合計.....	28,646,188	100.0	28,715,439	100.0	34,880,794	100.0	11,248,192	100.0	14,624,289	100.0

財務資料

廣告及推廣開支主要涉及我們的廣告活動，如線下推廣開支、向線上平台支付的服務費及品牌推廣費、門店和產品營銷相關的開支。運輸及售後開支主要包括產品運輸及交付的運費、備用零件開支及保修服務撥備。員工福利開支主要包括我們銷售及營銷人員的薪金、退休金計劃供款及其他社會福利款項。租賃及行政開支主要包括物業租賃費、差旅費、會務費和一般辦公費。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們的銷售及營銷開支分別佔收入的8.3%、8.3%、9.3%、8.6%及10.0%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括員工福利開支、折舊及攤銷、行政開支、核數師薪酬及其他一般行政開支。下表以絕對金額及佔一般及行政開支總額的百分比列示所示年度／期間我們的一般及行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
一般及行政開支										
員工福利開支.....	6,649,408	61.9	7,154,199	59.5	8,180,408	58.5	2,610,911	66.8	3,053,797	65.9
折舊及攤銷.....	1,933,954	18.0	1,842,227	15.3	1,956,923	14.0	632,430	16.2	692,215	14.9
行政開支.....	724,085	6.7	760,818	6.3	913,974	6.5	246,512	6.3	273,069	5.9
核數師薪酬.....	53,320	0.5	52,198	0.4	55,872	0.4	2,897	0.1	3,686	0.1
其他 ⁽¹⁾	1,381,708	12.9	2,214,528	18.5	2,868,788	20.6	418,702	10.6	607,926	13.2
總計	10,742,475	100.0	12,023,970	100.0	13,975,965	100.0	3,911,452	100.0	4,630,693	100.0

附註：

(1) 其他主要包括信息技術系統費用及租賃及物業管理費用。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們的一般及行政開支分別佔收入的3.1%、3.5%、3.7%、3.0%及3.3%。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括員工福利開支、材料消耗及外聘機構費用、折舊及攤銷及其他。下表以絕對金額及佔研發開支總額的百分比列示所示年度／期間我們的研發開支明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
研發開支										
員工福利開支.....	6,554,504	54.6	7,057,889	55.7	7,727,547	53.0	2,191,933	50.6	2,683,228	54.1
材料消耗及外聘機構費用.....	4,670,298	38.9	4,675,304	36.9	5,293,667	36.3	1,758,320	40.6	1,786,334	36.0
折舊及攤銷.....	544,227	4.5	539,674	4.3	749,604	5.1	196,757	4.5	233,909	4.7
其他 ⁽¹⁾	245,862	2.0	394,232	3.1	815,528	5.6	180,719	4.3	257,208	5.2
總計	12,014,891	100.0	12,667,099	100.0	14,586,346	100.0	4,327,729	100.0	4,960,679	100.0

附註：

(1) 其他主要包括模具費及樣機費、公共費用及信息技術系統開支。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們的研發開支分別佔收入的3.5%、3.7%、3.9%、3.3%及3.4%。

金融資產及合同資產減值損失淨額

我們的金融資產及合同資產減值損失淨額主要包括以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據的損失撥備變動及其他應收款項及其他資產的損失撥備變動導致的減值損失。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們的金融資產及合同資產減值損失淨額分別為人民幣384.5百萬元、人民幣538.1百萬元、人民幣235.0百萬元、人民幣179.5百萬元及人民幣56.2百萬元。

財務資料

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)利息收入，(ii)政府補助及(iii)增值稅附加扣除。下表載列我們於所示年度／期間的其他收入明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	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	%
其他收入										
利息收入	4,780,157	77.4	5,081,372	71.7	5,977,068	73.6	1,858,654	78.4	1,926,114	67.3
政府補助	1,396,890	22.6	2,007,385	28.3	1,892,262	23.3	511,624	21.6	371,640	13.0
增值稅附加扣除	-	-	-	-	250,921	3.1	-	-	564,909	19.7
合計	<u>6,177,047</u>	<u>100.0</u>	<u>7,088,757</u>	<u>100.0</u>	<u>8,120,251</u>	<u>100.0</u>	<u>2,370,278</u>	<u>100.0</u>	<u>2,862,663</u>	<u>100.0</u>

利息收入主要包括我們分類為按攤銷成本計量的金融資產及按實際利率計算的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的存款利息收入。

政府補助主要包括中國內地地方政府提供的獎勵，包括各種形式的政府財政獎勵，以獎勵我們對當地經濟發展的持續支持及貢獻。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，概無有關該等政府補助的未達成條件或或有事項。

增值稅附加扣除指我們的若干子公司有權享有的增值稅附加扣除。根據主管部門在2023年頒佈的相關規則，自2023年1月1日至2027年12月31日，先進製造業企業按照當期可抵扣進項稅額的5%計提當期加計抵減額，抵減應納增值稅稅額。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

我們的其他收益／(虧損)淨額主要反映(i)金融工具收益或虧損淨額，(ii)外匯收益或虧損淨額；(iii)處置物業、廠房及設備以及其他資產的收益或虧損淨額；及(iv)其他。下表載列我們於所示年度／期間的其他收益／(虧損)淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
其他收益／(虧損)淨額					
金融工具收益／					
(虧損)淨額.....	1,731,713	(519,286)	(262,395)	5,092	79,239
外匯收益／(虧損)淨額....	733,270	(435,574)	(340,027)	234,710	(2,272,829)
處置物業、廠房及					
設備以及其他資產的					
收益／(虧損)淨額.....	58,257	(59,854)	(60,868)	12,331	72,859
其他	253,938	(50,722)	(282,374)	19,072	107,791
合計	<u><u>2,777,178</u></u>	<u><u>(1,065,436)</u></u>	<u><u>(945,664)</u></u>	<u><u>271,205</u></u>	<u><u>(2,012,940)</u></u>

財務(費用)／收入淨額

我們的財務收入主要指以現金管理目的而持有的金融資產的利息收入，其中包括銀行結餘及定期存款。我們的財務費用主要包括(i)已付／應付借款的利息及財務費用；(ii)已付／應付租賃負債的利息及財務費用；及(iii)外幣借款的匯兌收益或損失淨額。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的財務收入及費用明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
財務收入：					
為現金管理目的而持有的					
金融資產的利息收入 ⁽¹⁾ ...	401,501	756,341	974,378	239,504	553,972
套期儲備成本重分類 ⁽²⁾	-	36,834	110,878	36,297	36,861
	401,501	793,175	1,085,256	275,801	590,833
財務費用：					
已付／應付借款的利息					
及財務費用.....	(1,252,661)	(1,719,142)	(2,656,770)	(788,127)	(607,600)
已付／應付租賃負債的利息					
及財務費用.....	(111,745)	(111,773)	(151,334)	(37,238)	(49,871)
外幣借款的匯兌收益／					
(損失)淨額.....	64,850	(71,507)	(564,711)	(326,607)	171,625
	(1,299,556)	(1,902,422)	(3,372,815)	(1,151,972)	(485,846)
財務(費用)／收入淨額...	(898,055)	(1,109,247)	(2,287,559)	(876,171)	104,987

附註：

- (1) 利息收入為現金及現金等價物的利息收入，包括銀行結餘和初始期限小於3個月的定期存款。
- (2) 套期儲備成本重分類主要指對外匯基差進行攤銷。外匯基差與貨幣利率交叉互換不同，且不可用於指定貨幣利率交叉互換作為對沖某段時間內相關對沖項目的對沖工具。根據《國際財務報告準則》第9號，於指定日期貨幣利率交叉互換產生的外匯基差，在對沖項目相關範圍內的其他綜合收益中確認，並在貨幣利率交叉互換價值進行對沖調整則會影響損益的期間內，進行系統合理攤銷。攤銷於往績記錄期間從其他綜合收益重新分類至損益，作為重新分類調整。

應佔聯營及合營企業利潤淨額

應佔聯營及合營企業利潤淨額主要指我們分佔聯營公司及合營企業長期投資的利潤或虧損。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們應佔聯營及合營企業利潤淨額分別為人民幣560.7百萬元、人民幣608.3百萬元、人民幣680.8百萬元、人民幣224.1百萬元及人民幣239.5百萬元。

稅項

我們的所得稅開支主要包括(i)當期所得稅及(ii)遞延所得稅。於往績記錄期間，本集團內若干實體享有稅收優惠待遇。於2021年、2022年、2023年及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們分別錄得所得稅開支人民幣47億元、人民幣51億元、人民幣65億元、人民幣22億元及人民幣26億元。我們在不同司法轄區須繳納不同稅率。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註11。

在中國內地，根據《企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年4月30日止四個月，本公司及我們位於中國內地的子公司的稅率為25%。我們若干中國境內子公司享受稅收優惠政策，主要包括高新技術企業的稅收優惠政策，稅率為15%。我們若干中國內地子公司享受其他稅收優惠，包括部分位於中國內地某些地區的子公司在滿足當地政府的某些要求後可享受15%的稅率，以及稅前加計扣除。我們的若干中國內地子公司享有研發開支稅前加計扣除。

年度／期間利潤

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們分別錄得年度／期間利潤人民幣290億元、人民幣298億元、人民幣337億元、人民幣121億元及人民幣136億元，分別佔各年度／期間收入的8.5%、8.6%、9.0%、9.2%及9.4%。

截至2023年4月30日止四個月至截至2024年4月30日止四個月期間的利潤增加主要是由於(i)智能家居業務的收入增加，主要由於消費者對我們空調、洗衣機、冰箱及廚電的需求增加，而需求增加則由於我們不斷創新和升級，產品競爭力有所提升，及(ii)商業及工業解決方案的收入增加，該部分主要受以下驅動：(x)新能源及工業技術業務收入增加，乃由於核心工業部件銷售增加及在收購科陸電子後將其併入了我們的財務報表，(y)智能建築科技收入增加，乃由於若干主要產品銷售的大幅增加，(z)其他業

務的收入增加部分被(i)營業成本增加，主要是由於我們使用的原材料及消耗品增加，這通常與我們的收入增長一致，(ii)主要受業務增長驅動導致開支增加所抵銷。

我們於2022年至2023年的利潤增加乃主要由於智能家居業務的收入增加，主要由於消費者對我們空調、洗衣機、冰箱及廚電的需求增加，而需求增加則由於我們不斷創新和升級，產品競爭力有所提升，部分被(i)營業成本增加，主要是由於我們使用的原材料及消耗品增加，這通常與我們的收入增長一致，(ii)主要受業務增長驅動導致開支增加所抵銷。

我們於2021年至2022年的利潤增加乃主要由於(i)來自商業及工業解決方案的收入增加。該增加主要由於(x)智能建築科技的收入因熱泵海外銷售的大幅上升而增加，(y)機器人與自動化的收入因汽車客戶的需求強勁(尤其是中國內地)及瑞仕格的物流系統銷量上升而增加，及(z)其他業務的收入增加，包括安得智聯運作的智能供應鏈業務，及(ii)我們的營業成本減少，部分歸因於原材料成本下降，部分被智能家居業務的收入下降所抵銷，原因是我們積極精簡部分產品類別，並且面臨宏觀經濟不利環境，導致消費者對部分家電產品的需求減少。

詳情請參閱「—經營業績的期間比較」。

經營業績的期間比較

截至2024年4月30日止四個月與截至2023年4月30日止四個月比較

收入

我們的收入由截至2023年4月30日止四個月的人民幣1,314億元增加11.0%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣1,458億元。具體而言，我們的智能家居業務收入由截至2023年4月30日止四個月的人民幣890億元增加11.5%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣992億元，主要由於(i)由於銷量由截至2023年4月30日止四個月的22,928千台增加11.8%至截至2024年4月30日止四個月的25,628千台，空調銷售收入由截至2023年4月30日止四個月的人民幣431億元增加11.6%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣481億元，(ii)洗衣機和冰箱銷售收入由截至2023年4月30日止四個月的人民幣240億元增加10.6%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣266億元，主要由於銷量由截至2023年4月30日止四個月的18,025千台增加8.2%至截至2024年4月30日止四個月的19,500千台，及平均售價由截至2023年4月30日止四個月的人民幣1,332元增加2.2%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣1,362元，及(iii)廚電及其他家電銷售收

入由截至2023年4月30日止四個月的人民幣219億元增加12.3%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣245億元，主要由於銷量由截至2023年4月30日止四個月的74,862千台增加11.9%至截至2024年4月30日止四個月的83,799千台。主要是受持續創新升級帶來產品競爭力提升使消費者對智能家居業務產品的需求增加的推動。我們的商業及工業解決方案收入由截至2023年4月30日止四個月的人民幣330億元增加6.4%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣351億元，主要由於(i)我們的新能源及工業技術業務增長，收入由截至2023年4月30日止四個月的人民幣95億元增加16.8%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣111億元，主要受核心工業部件銷量增加的推動以及在收購科陸電子後將其併入了我們的財務報表；(ii)我們的智能建築科技業務增長，收入由截至2023年4月30日止四個月的人民幣99億元增加6.7%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣105億元，乃受若干主要產品的銷售大幅增長所推動；及(iii)其他業務增長。來自其他的收入由截至2023年4月30日止四個月的人民幣94億元增至截至2024年4月30日止四個月的人民幣115億元。

營業成本

我們的營業成本由截至2023年4月30日止四個月的人民幣993億元增加7.2%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣1,065億元，主要由於我們使用的原材料和消耗品由截至2023年4月30日止四個月的人民幣810億元增加至截至2024年4月30日止四個月的人民幣866億元，整體與我們的收入增長一致。

毛利

由於上述原因，我們的毛利由截至2023年4月30日止四個月的人民幣320億元增加22.7%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣393億元。我們的整體毛利率由截至2023年4月30日止四個月的24.4%增至截至2024年4月30日止四個月的27.0%。

我們智能家居業務的毛利由截至2023年4月30日止四個月的人民幣238億元增加24.6%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣297億元，同期毛利率由26.8%增加至29.9%。毛利率增長乃主要由於空調毛利率由21.8%上升至26.1%，洗衣機和冰箱毛利率由31.9%上升至33.7%，以及廚電及其他家電的毛利率由31.0%上升至33.4%，而該等增長乃由於(i)產品組合持續改善，例如推出技術更先進的產品作為我們高端化戰略的一部分，及(ii)通過提高智能製造能力和持續的數字化努力實現對所有成本(包括原材料成本)的積極、有效管理。

財務資料

我們商業及工業解決方案的毛利由截至2023年4月30日止四個月的人民幣70億元增加16.6%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣82億元，同期毛利率由21.3%增加至23.4%。毛利率增長乃主要由於新能源及工業技術的毛利率由15.4%增加至19.7%，智能建築科技的毛利率由29.6%增加至31.6%，以及機器人與自動化的毛利率由22.4%增加至24.1%，而該等增長乃由於產品持續升級及我們積極、有效管理所有成本，包括原材料成本。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2023年4月30日止四個月的人民幣112億元增加30.0%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣146億元，主要由於(i)我們持續加強品牌建設以及隨著我們持續推廣「用戶直達」策略深入觸及消費者，廣告及推廣開支由截至2023年4月30日止四個月的人民幣58億元增加至截至2024年4月30日止四個月的人民幣80億元；及(ii)業務增長令員工福利開支由截至2023年4月30日止四個月的人民幣18億元增加至截至2024年4月30日止四個月的人民幣24億元。截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們的銷售及營銷開支佔收入的百分比分別為8.6%及10.0%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2023年4月30日止四個月的人民幣39億元增加18.4%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣46億元，主要由於員工福利開支增加，與我們的業務增長一致。截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們的一般及行政開支佔收入的百分比保持穩定，分別為3.0%及3.3%。

研發開支

我們的研發開支由截至2023年4月30日止四個月的人民幣43億元增加14.6%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣50億元，與我們的業務拓展一致。截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們的研發開支佔收入的百分比保持穩定，分別為3.3%及3.4%。

其他收入

我們的其他收入由截至2023年4月30日止四個月的人民幣24億元增加20.8%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣29億元，主要由於2023年頒佈的稅收規則導致額外扣除的增值稅增加。

其他收益／(虧損)淨額

截至2023年4月30日止四個月，我們錄得其他收益淨額人民幣271.2百萬元，而截至2024年4月30日止四個月則錄得其他虧損淨額人民幣20億元，主要由於匯率波動帶來匯兌淨虧損。

財務(費用)／收入淨額

截至2023年4月30日止四個月，我們錄得財務費用淨額人民幣876.2百萬元，而截至2024年4月30日止四個月則錄得財務收入淨額人民幣105.0百萬元，主要由於(i)財務收入增加，主要受現金及現金等價物平均餘額增加所推動；及(ii)財務費用減少，主要受外匯匯率波動導致外幣借款的匯兌虧損減少所推動。

所得稅開支

截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們分別錄得所得稅開支人民幣22億元及人民幣26億元。我們的所得稅開支佔除所得稅前利潤的百分比由截至2023年4月30日止四個月的15.5%升至截至2024年4月30日止四個月的15.9%。

期內利潤

由於上述原因，我們的期內利潤由截至2023年4月30日止四個月的人民幣121億元增加12.5%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣136億元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2022年的人民幣3,457億元增加8.1%至2023年的人民幣3,737億元。具體而言，我們的智能家居業務收入由2022年的人民幣2,328億元增加5.8%至2023年的人民幣2,464億元，主要由於(i)由於平均售價均由2022年的人民幣1,877元增加1.6%至2023年的人民幣1,908元，以及銷量由2022年的57,877千台增加2.3%至2023年的59,227千台，空調銷售收入由2022年的人民幣1,086億元增加4.0%至2023年的人民幣1,130億元，(ii)洗衣機和冰箱銷售收入由2022年的人民幣627億元增加8.9%至2023年的人民幣683億元，主要由於銷量由2022年的45,719千台增加9.7%至2023年的50,156千台，及(iii)廚電及其他家電銷售收入由2022年的人民幣615億元增加5.9%至2023年的人民幣651億元，主要由於銷量由2022年的194,548千台增加9.5%至2023年

的212,965千台。主要是受持續創新升級帶來產品競爭力提升使消費者對智能家居業務產品的需求增加的推動。商業及工業解決方案的收入由2022年的人民幣836億元增加16.9%至2023年的人民幣978億元，主要是由於(i)我們的新能源及工業技術業務增長，收入由2022年的人民幣216億元增加28.9%至2023年的人民幣279億元，乃主要由於核心工業部件銷量增加及我們收購科陸電子後將科陸電子合併入我們的財務報表；(ii)我們的機器人與自動化業務增長，收入由2022年的人民幣277億元增加12.1%至2023年的人民幣311億元，乃受若干終端市場對自動化的需求增加的推動；(iii)我們的智能建築科技業務增長，收入由2022年的人民幣228億元增加13.8%至2023年的人民幣259億元，主要受熱泵海外銷售強勁及產品升級使國內銷售增長的推動；及(iv)主要由安得智聯業務增長帶動的其他業務增長。來自其他的收入保持穩定，2022年為人民幣292億元，2023年為人民幣296億元。

營業成本

我們的營業成本由2022年的人民幣2,623億元增加5.0%至2023年的人民幣2,753億元，主要由於我們使用的原材料和消耗品由2022年的人民幣2,123億元增至2023年的人民幣2,196億元，整體與我們的收入增長一致。

毛利

由於上述原因，我們的毛利由2022年的人民幣834億元增加18.0%至2023年的人民幣984億元。我們的整體毛利率由2022年的24.1%增至2023年的26.3%。

我們智能家居業務的毛利由2022年的人民幣628億元增加16.8%至2023年的人民幣734億元，同期毛利率由27.0%增加至29.8%。毛利率增長乃主要由於空調毛利率由23.4%上升至26.1%，洗衣機和冰箱毛利率由30.1%上升至32.5%，以及廚電及其他家電的毛利率由30.1%上升至33.4%，而該等增長乃由於(i)產品組合持續改善，例如推出技術更先進的產品作為我們高端化戰略的一部分，及(ii)此期間部分原材料價格下降及通過提高智能製造能力和持續的數字化努力實現對所有成本(包括原材料成本)的積極、有效管理。

我們商業及工業解決方案的毛利由2022年的人民幣166億元增加31.1%至2023年的人民幣218億元，同期毛利率由19.9%增加至22.3%。毛利率增長乃主要由於智能建築科技的毛利率由27.9%增加至29.9%，新能源及工業技術的毛利率由14.6%增加至

18.0%，以及機器人與自動化的毛利率由20.5%增加至23.7%，而該等增長乃由於(i)功能升級帶來的商用空調及機器人的若干型號產品的價格上漲，及(ii)此期間部分原材料價格下降及我們積極、有效管理所有成本，包括原材料成本。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2022年的人民幣287億元增加21.5%至2023年的人民幣349億元，主要由於(i)我們持續加強品牌建設以及隨著我們持續推廣「用戶直達」策略深入觸及消費者，廣告及推廣開支由2022年的人民幣120億元增加至2023年的人民幣160億元；及(ii)銷售團隊擴充及業務增長令員工福利開支由2022年的人民幣48億元增加至2023年的人民幣65億元。2022年及2023年，我們的銷售及營銷開支佔收入的百分比分別為8.3%及9.3%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2022年的人民幣120億元增加16.2%至2023年的人民幣140億元，主要由於員工福利開支增加，與我們的業務增長一致。2022年及2023年，我們的一般及行政開支佔收入的百分比保持穩定，分別為3.5%及3.7%。

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣127億元增加15.2%至2023年的人民幣146億元，與我們的業務拓展一致。2022年及2023年，我們的研發開支佔收入的百分比分別穩定在3.7%及3.9%。

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣71億元增加14.6%至2023年的人民幣81億元，主要由於相關存款餘額增加令利息收入增加。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由2022年的人民幣11億元減至2023年的人民幣9億元，主要由於(i)我們持有衍生工具和持有股權的若干公司公允價值波動導致金融資產公允價值變動下降；及(ii)匯率波動帶來匯兌淨虧損。

財務費用淨額

我們的財務費用淨額由2022年的人民幣11億元增加至2023年的人民幣23億元，主要由於未償還借款金額增加以及海外借款利率上升導致財務費用增加，部分被財務收入從2022年的人民幣793.2百萬元增加至2023年的人民幣11億元所抵銷，主要由於現金及現金等價物平均餘額增加。

所得稅開支

2022年及2023年，我們分別錄得所得稅開支人民幣51億元及人民幣65億元。我們的所得稅開支佔除所得稅前利潤的百分比由2022年的14.7%升至2023年的16.2%，乃主要由於適用所得稅率較高的子公司利潤貢獻增加。

年度利潤

由於上述原因，我們的年度利潤由2022年的人民幣298億元增加13.2%至2023年的人民幣337億元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2021年的人民幣3,434億元小幅增至2022年的人民幣3,457億元。具體而言，我們的智能家居業務收入由2021年的人民幣2,349億元小幅降至2022年的人民幣2,328億元，主要由於(i)廚電及其他電器收入由2021年的人民幣679億元下降9.5%至2022年的人民幣615億元，主要由於我們積極精簡產品類別以專注於核心產品，所以銷量由2021年的235,101千台減少17.2%至194,548千台；(ii)洗衣機和冰箱收入由2021年的人民幣629億元小幅下降0.3%至2022年的人民幣627億元，乃主要由於宏觀經濟不利環境導致對家用電器的需求下降，銷量由2021年的49,578千台減少7.8%至2022年的45,719千台，部分被空調收入由2021年的人民幣1,041億元增加4.4%至2022年的人民幣1,086億元(主要是由於我們持續致力於產品創新及升級，平均售價由2021年的人民幣1,691元增加11.0%至2022年的人民幣1,877元)所抵銷。我們的商業及工業解決方案收入由2021年的人民幣734億元增加14.0%至2022年的人民幣836億元，主要由於(i)智能建築科技收入由2021年的人民幣197億元增加15.7%至2022年的人民幣228億元，乃由於熱泵海外銷售增長強勁，(ii)機器人與自動化收入由2021年的人民幣253億元增加9.6%至2022年的人民幣277億元，乃受汽車行業客戶(尤其是中國內地)強勁的需求及瑞仕格物流系統的銷售增長的推動，及(iii)其他業務收入增長，包括安得智聯運營的智能供應鏈業務。

營業成本

我們的營業成本由2021年的人民幣2,665億元減少1.5%至2022年的人民幣2,623億元，與同期收入趨勢基本一致，部分原因是原材料成本下降。原材料和消耗品成本由2021年的人民幣2,211億元下降至2022年的人民幣2,123億元，降幅為4.0%，原因是原材料價格下降。

毛利

由於上述原因，我們的毛利由2021年的人民幣769億元增加8.4%至2022年的人民幣834億元，而我們的整體毛利率由2021年的22.4%增加至2022年的24.1%。

我們智能家居業務的毛利由2021年的人民幣589億元增加6.7%至2022年的人民幣628億元，同期毛利率由25.1%增加至27.0%。毛利率增長主要由於空調毛利率由21.7%上升至23.4%，洗衣機和冰箱毛利率由27.1%上升至30.1%，以及廚電及其他家電的毛利率由28.3%上升至30.1%，而該等增長乃由於(i)產品組合持續改善，例如推出技術更先進的產品作為我們高端化戰略的一部分，及(ii)此期間部分原材料價格下降及通過提高智能製造能力和持續的數字化努力實現對所有成本（包括原材料成本）的積極、高效管理。

我們的商業及工業解決方案的毛利由2021年的人民幣144億元增加15.9%至2022年的人民幣166億元，同期毛利率由19.6%微增至19.9%。毛利率微升乃主要由於智能建築科技的毛利率由27.2%增加至27.9%以及新能源及工業技術的毛利率由12.1%增加至14.6%，而該等增長乃由於原材料價格整體下降及我們積極、高效管理所有成本，包括原材料成本，部分被機器人與自動化的毛利率從21.1%輕微下降至20.5%所抵銷，此乃由於若干關鍵零部件的價格上漲。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支保持穩定，於2021年及2022年分別為人民幣286億元及人民幣287億元，均佔我們每年收入的8.3%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支從2021年的人民幣107億元增至2022年的人民幣120億元，增幅為11.9%，主要是由於員工福利開支增加。於2021年及2022年，我們的一般及行政開支佔收入的百分比分別為3.1%及3.5%。

研發開支

我們的研發開支從2021年的人民幣120億元增至2022年的人民幣127億元，增幅為5.4%，主要是由於(i)員工福利開支增加；及(ii)技術開發開支增加。於2021年及2022年，我們的研發開支佔收入的百分比大致保持穩定，分別為3.5%及3.7%。

金融資產及合同資產減值損失淨額

我們的金融資產及合同資產減值損失淨額從2021年的人民幣384.5百萬元增至2022年的人民幣538.1百萬元，增幅為39.9%，這主要是由於就部分視為陷入財政困境的客戶的應收款項作出的計提撥備增加。

其他收入

我們的其他收入從2021年的人民幣62億元增至2022年的人民幣71億元，增幅為14.8%，主要是由於相關存款結餘增加令利息收入增加。

其他收益／(虧損)淨額

2021年，我們錄得其他收益淨額人民幣28億元，而2022年則錄得其他虧損淨額人民幣11億元，主要是由於(i)我們持有股權的公司公允價值波動導致金融資產公允價值下降；及(ii)匯率波動所影響，於2022年錄得匯兌虧損淨額而於2021年則錄得匯兌收益淨額。

財務費用淨額

我們的財務費用淨額於2021年及2022年維持相對穩定，分別為人民幣9億元及人民幣11億元。

所得稅開支

2021年及2022年，我們的所得稅開支分別為人民幣47億元和人民幣51億元。我們的所得稅開支佔除所得稅前利潤的百分比相對穩定，2021年為14.0%，而2022年為14.7%。

年度利潤

由於上述原因，我們的年度利潤從2021年的人民幣290億元增至2022年的人民幣298億元，增幅為2.7%。

財務資料

合併財務狀況表若干關鍵項目的討論

下表載列所示日期我們的流動資產及流動負債的明細：

	於12月31日			於2024年	於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)
流動資產					
存貨	45,924,439	46,044,897	47,339,255	41,117,853	39,149,838
合同資產	3,823,476	4,498,956	4,045,925	3,937,221	3,769,507
以攤銷成本計量的貿易應收款項及 應收票據	29,421,354	32,996,102	38,406,699	47,982,254	48,358,232
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的貿易應收款項及 應收票據	10,273,552	13,526,540	13,330,008	21,385,125	14,691,125
預付款項、其他應收款項和 其他資產	16,424,299	14,181,573	14,796,946	14,736,706	14,627,112
應收貸款	20,656,600	14,138,756	14,296,958	14,916,523	11,164,447
衍生金融工具	1,298,815	752,451	1,670,754	2,602,799	670,000
以攤銷成本計量的其他金融資產	23,696,825	69,873,261	59,275,572	53,671,064	51,639,452
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的其他金融資產	19,590,387	6,532,043	4,694,429	1,282,936	1,827,300
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的其他金融資產	5,879,202	3,284,593	1,790,588	1,585,485	7,056,029
定期存款和受限制現金	31,325,517	4,138,131	21,786,586	36,545,868	62,220,822
現金及現金等價物	40,550,039	51,131,968	59,887,260	64,252,371	54,433,044
流動資產總額	248,864,505	261,099,271	281,320,980	304,016,205	309,606,908

財務資料

	於12月31日			於2024年	於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	98,735,566	89,805,646	94,238,073	106,294,118	108,615,873
合同負債.....	23,916,595	27,960,038	41,765,475	35,510,113	38,847,545
借款.....	33,647,538	11,417,964	22,109,985	17,891,000	29,849,818
租賃負債.....	860,503	992,142	1,166,901	1,149,267	1,123,639
吸收存款.....	78,180	77,469	88,960	77,200	76,003
衍生金融工具.....	166,649	314,539	413,222	636,508	528,138
以公允價值計量且其變動計入當期					
損益的其他金融負債.....	-	1,580,771	1,346,674	1,174,016	1,067,216
即期所得稅負債.....	2,972,040	2,813,522	3,477,253	3,712,902	3,112,865
其他應付款項及應計費用.....	62,474,405	71,379,650	86,639,178	113,288,284	97,907,811
流動負債總額.....	222,851,476	206,341,741	251,245,721	279,733,408	281,128,908
流動資產淨值.....	26,013,029	54,757,530	30,075,259	24,282,797	28,478,000

於2021年、2022年及2023年12月31日、2024年4月30日及2024年7月31日，我們處於流動資產淨值狀況。

我們的流動資產淨值從2024年4月30日的人民幣243億元增加至2024年7月31日的人民幣285億元，主要由於利潤增加令定期存款和受限制現金增加，進而導致流動資產淨增加，部分被因借入銀行貸款產生的借款及在一年內到期的借款增加令流動負債淨額增加所抵銷。

我們的流動資產淨值從2023年12月31日的人民幣301億元減少至截至2024年4月30日的人民幣243億元，主要由於流動負債淨增加，而流動負債淨增加主要由於(i)應付現金股息增加人民幣208億元，及(ii)業務增長令貿易應付款項及應付票據增加，部分被流動資產淨增加所抵銷，流動資產淨增加主要由於(x)利潤增加令定期存款及受限制現金結餘增加（見本文件附錄一合併權益變動表），及(y)銷量上漲令貿易應收賬款及應收票據增加。

我們的流動資產淨值從2022年12月31日的人民幣548億元減至2023年12月31日的人民幣301億元，主要由於流動負債淨增加，而流動負債淨增加主要由於(i)加大促銷力度導致銷售返利增加使得其他應付款項及應計費用增加，(ii)業務增長推動預收貨款

財務資料

及勞務款增加導致合同負債增加，及(iii)因借入新銀行貸款以及若干借款在一年內到期而導致的借款增加，部分被流動資產的淨增加所抵銷，而流動資產淨增加主要由於(x)現金及現金等價物及其他存款因利潤增加（請參閱本文件附錄一所載的合併權益變動表）而增加，以及(y)以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據因銷量增加而增加。

我們的流動資產淨值從2021年12月31日的人民幣260億元增至2022年12月31日的人民幣548億元，原因是(i)流動資產出現淨增加，主要由於(a)現金及現金等價物餘額因利潤增加（請參閱本文件附錄一所載的合併權益變動表）而增加，以及(b)投資組合變動導致按攤銷成本計量的其他金融資產流動部分餘額出現淨增加；及(ii)流動負債淨減少，主要由於我們在2022年通過長期借款再融資代替了若干短期借款。

非流動資產及非流動負債

下表載列於所示日期非流動資產及非流動負債的明細：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	25,996,426	30,516,233	36,382,765	36,562,524
使用權資產	10,264,315	10,485,657	11,501,892	11,239,167
投資性房地產	859,195	809,936	1,293,629	1,263,150
無形資產	37,073,861	37,307,434	40,860,697	39,485,598
遞延所得稅資產	8,192,309	10,244,296	12,771,150	13,633,849
預付款項、其他應收款項及 其他資產	2,701,909	2,412,405	2,705,275	2,715,755
對聯營及合營企業的投資	3,796,705	5,188,817	4,976,109	5,053,245
應收貸款	851,927	693,294	975,272	518,630
衍生金融工具	-	4,276,688	2,082,347	3,105,590
以攤銷成本計量的其他金融資產 ...	35,485,395	42,032,707	79,121,387	79,926,465
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 其他金融資產	7,939,682	11,135,618	6,356,921	6,235,029
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的 其他金融資產	5,912,873	6,348,556	5,687,591	5,402,552
非流動資產總額	<u>139,074,597</u>	<u>161,451,641</u>	<u>204,715,035</u>	<u>205,141,554</u>

財務資料

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
借款	19,734,020	53,849,564	49,356,705	50,008,478
租賃負債	1,533,552	1,507,480	2,047,319	2,007,395
遞延所得稅負債	4,948,450	4,646,555	5,097,810	4,919,505
其他應付款項及應計費用	2,823,276	2,563,915	2,253,296	2,382,391
遞延收益	1,228,459	1,721,092	1,734,932	1,696,417
衍生金融工具	-	-	2,282	20,573
非流動負債總額	<u>30,267,757</u>	<u>64,288,606</u>	<u>60,492,344</u>	<u>61,034,759</u>

存貨

下表載列截至所示日期我們的存貨詳情：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨				
產成品	33,636,462	34,753,459	35,291,863	28,852,990
原材料	9,592,914	8,675,143	8,572,689	9,641,426
在產品	2,406,866	2,519,241	3,170,699	2,524,293
委託加工材料	596,531	427,838	444,995	446,144
合同履行成本 ⁽¹⁾	232,049	368,584	556,540	413,652
	46,464,822	46,744,265	48,036,786	41,878,505
減：減值損失準備	(540,383)	(699,368)	(697,531)	(760,652)
總計	<u>45,924,439</u>	<u>46,044,897</u>	<u>47,339,255</u>	<u>41,117,853</u>

附註：

- (1) 合同履行成本主要指履行產品採購合同項下的義務所產生的成本，主要來源於智能家居業務及商業及工業解決方案下的其他業務。

我們的存貨由2023年12月31日的人民幣473億元減少至2024年4月30日的人民幣411億元，主要是受季節性銷售活動的影響，我們的業務一般於年末有較高的存貨需求以應對農曆新年的銷售活動，進而導致的產成品減少所致。

財務資料

於2021年12月31日、2022年12月31日及2023年12月31日，我們的存貨分別為人民幣459億元、人民幣460億元及人民幣473億元，保持穩定。

以下為我們存貨的賬齡分析：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月以內.....	42,134,603	40,513,813	41,744,610	35,952,489
三至六個月.....	2,286,602	2,881,609	2,641,078	2,660,889
六個月至一年.....	1,195,872	2,069,949	1,940,581	1,495,637
一至兩年.....	587,074	963,561	1,249,814	1,246,907
兩年以上.....	260,671	315,333	460,703	522,583
總計	46,464,822	46,744,265	48,036,786	41,878,505

下表載列所示年度／期間我們的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
				止四個月
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	53	64	62	50

附註：

- (1) 按本年度／期內的年／期初及年／期末存貨結餘平均值除以該年度／期內的營業成本再乘以365天（一年）或121天（四個月）計算。

於2021年、2022年及2023年以及2024年4月30日止四個月，我們的存貨周轉天數分別為53天、64天、62天及50天，上述天數大幅低於行業平均水平。截至2024年4月30日止四個月存貨周轉天數減少乃主要由於上述的季節性原因。儘管2022年年末存貨金額與2021年末相當，但2022年的存貨周轉天數有所增加，主要是由於2021年各類原材料價格的大幅上漲使得產成品及原材料的賬面值升高導致的2021年期初存貨結餘增加。

於2024年7月31日，於2024年4月30日的存貨餘額中，我們已使用或出售約人民幣308億元（或餘額的73.4%）的存貨。

財務資料

以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據

下表載列於所示日期以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據的詳情：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的貿易應收				
收款項及應收票據				
— 貿易應收款項.....	25,495,619	29,570,582	34,367,460	44,618,742
— 應收票據	4,816,538	4,819,885	5,587,562	4,975,310
	<u>30,312,157</u>	<u>34,390,467</u>	<u>39,955,022</u>	<u>49,594,052</u>
減：信貸損失撥備				
— 貿易應收款項.....	(859,179)	(1,332,609)	(1,482,721)	(1,548,984)
— 應收票據	(31,624)	(61,756)	(65,602)	(62,814)
	<u>(890,803)</u>	<u>(1,394,365)</u>	<u>(1,548,323)</u>	<u>(1,611,798)</u>
總計	<u>29,421,354</u>	<u>32,996,102</u>	<u>38,406,699</u>	<u>47,982,254</u>

我們的以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據由2023年12月31日的人民幣384億元增加24.9%至2024年4月30日的人民幣480億元，由2022年12月31日的人民幣330億元增加16.4%至2023年12月31日的人民幣384億元，此乃由於海外業務的增長，與國內業務相比，海外業務信用期通常較長。於2021年及2022年12月31日，以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據保持相對穩定，分別為人民幣294億元及人民幣330億元。

於2024年7月31日，我們於2024年4月30日的以攤銷成本計量的貿易應收款項中的人民幣358億元（或80.3%）已結清。

下表載列於所示日期不同業務以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據明細：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的貿易應收				
款項及應收票據				
智能家居業務.....	17,099,644	17,774,243	21,255,123	27,908,763
商業及工業解決方案	12,122,444	14,979,441	16,840,871	19,951,803
其他	199,266	242,418	310,705	121,688
總計	<u>29,421,354</u>	<u>32,996,102</u>	<u>38,406,699</u>	<u>47,982,254</u>

財務資料

以下載列所示日期根據發票日期對我們以攤銷成本計量的貿易應收款項進行的賬齡分析：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的				
貿易應收款項				
3個月以下.....	21,985,394	24,927,697	29,183,011	39,339,270
3至6個月.....	1,638,277	1,627,320	2,047,141	2,362,524
6個月至1年.....	942,730	1,587,150	1,378,882	1,181,015
1至2年.....	617,355	1,099,842	1,114,153	1,065,931
2年以上.....	311,863	328,573	644,273	670,002
總計.....	<u>25,495,619</u>	<u>29,570,582</u>	<u>34,367,460</u>	<u>44,618,742</u>

於往績記錄期間，我們大部分以攤銷成本計量的貿易應收款項賬期少於六個月。對於我們在中國內地大多數智能家居業務的客戶而言，我們通常會要求客戶在交貨時全額付款。對於其他智能家居業務的客戶而言，我們通常會給予客戶60天的信用期。對於我們的商業及工業解決方案客戶而言，我們可能會依據客戶的信用記錄及交易價值視情況給予更長的信用期限。

下表載列所示年度／期間智能家居業務及商業及工業解決方案以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日 止四個月
以攤銷成本計量的				
貿易應收款項及				
應收票據的周轉天數.....	31	33	35	36
智能家居業務 ⁽¹⁾	27	27	29	33
商業及工業解決方案 ⁽¹⁾	55	59	59	63

附註：

- (1) 按本年度／期內的以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據的年／期初及年／期末結餘平均值除以該年度／期內的收入再乘以365天（一年）或121天（四個月）計算。

財務資料

我們的以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據周轉天數分別由2021年的31天增至2022年的33天及2023年的35天，並進一步增至截至2024年4月30日止四個月的36天，主要由於(i)海外業務拓展(其信用期限通常長於國內業務)；及(ii)商業及工業解決方案(其信用期限通常長於智能家居業務)佔總收入比例增加。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)的貿易應收款項及應收票據

我們的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據指持有以收取合同現金流量及出售的應收賬款和銀行承兌票據。於往績記錄期間，我們的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據主要為應收票據。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣103億元、人民幣135億元、人民幣133億元及人民幣214億元。

預付款項、其他應收款項和其他資產

下表載列所示日期我們預付款項、其他應收款項和其他資產的詳情：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項、其他應收款項及其他資產				
預付款項及其他資產				
預付款項及其他資產				
預付款項 ⁽¹⁾	5,241,768	5,174,583	4,767,457	5,373,898
可抵扣增值稅	6,137,776	3,875,519	5,852,464	4,931,827
待攤費用	828,675	856,455	1,047,492	1,065,640
遞延上市開支	-	-	30,876	33,989
其他	1,711,806	2,100,042	2,060,175	2,522,141
	<u>13,920,025</u>	<u>12,006,599</u>	<u>13,758,464</u>	<u>13,927,495</u>
減：非流動部分	(1,830,553)	(1,797,807)	(2,454,756)	(2,532,062)
	<u>12,089,472</u>	<u>10,208,792</u>	<u>11,303,708</u>	<u>11,395,433</u>
其他應收款項及其他資產				
其他應收款項 ⁽²⁾	3,147,595	2,249,186	2,233,595	2,011,003
長期應收款項 ⁽³⁾	1,371,022	1,176,968	1,050,627	997,145
期貨保證金	739,557	1,208,013	632,773	677,969
	<u>5,258,174</u>	<u>4,634,167</u>	<u>3,916,995</u>	<u>3,686,117</u>

財務資料

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
減：減值準備				
— 其他應收款項.....	(43,530)	(38,009)	(51,717)	(43,505)
— 長期應收款項.....	(8,461)	(8,779)	(121,521)	(117,646)
	(51,991)	(46,788)	(173,238)	(161,151)
減：非流動部分.....	(871,356)	(614,598)	(250,519)	(183,693)
	<u>4,334,827</u>	<u>3,972,781</u>	<u>3,493,238</u>	<u>3,341,273</u>
	<u>16,424,299</u>	<u>14,181,573</u>	<u>14,796,946</u>	<u>14,736,706</u>

附註：

- (1) 預付款項主要包括原材料及設備的預付款。
- (2) 大部分其他應收款項為保證金及擔保、往來賬戶、員工備用金及與股票期權相關應收款項。
- (3) 長期應收款項主要包括應收融資租賃款項。

應收貸款

我們的應收貸款指個人及企業的應收貸款。下表載列所示日期我們應收貸款的詳情：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貸款				
個人應收貸款.....	2,217,220	1,820,952	1,555,477	1,274,387
企業應收貸款.....	19,744,034	13,475,027	14,073,508	14,548,808
	21,961,254	15,295,979	15,628,985	15,823,195
減：減值準備.....	(452,727)	(463,929)	(356,755)	(388,042)
	21,508,527	14,832,050	15,272,230	15,435,153
減：非流動部分.....	(851,927)	(693,294)	(975,272)	(518,630)
	<u>20,656,600</u>	<u>14,138,756</u>	<u>14,296,958</u>	<u>14,916,523</u>

財務資料

衍生金融工具

我們的衍生金融工具主要指遠期、期權及期貨合約。下表載列所示日期我們衍生金融工具的詳情：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具				
資產：				
－ 交叉貨幣利率互換－				
用於套期.....	–	3,374,926	1,924,092	2,843,256
－ 交叉貨幣利率互換－				
持作交易.....	–	901,762	1,213,625	1,740,912
－ 外匯及期貨合約－				
用於套期.....	752,950	86,967	392,593	339,285
－ 其他－ 持作交易	545,865	665,484	222,791	784,936
	<u>1,298,815</u>	<u>5,029,139</u>	<u>3,753,101</u>	<u>5,708,389</u>
減：非流動部分	–	(4,276,688)	(2,082,347)	(3,105,590)
	<u><u>1,298,815</u></u>	<u><u>752,451</u></u>	<u><u>1,670,754</u></u>	<u><u>2,602,799</u></u>
負債：				
－ 交叉貨幣利率互換－				
持作交易.....	–	–	–	20,895
－ 外匯及期貨合約－				
用於套期.....	9,047	79,933	155,554	182,870
－ 其他－ 持作交易	157,602	234,606	259,950	453,316
	<u>166,649</u>	<u>314,539</u>	<u>415,504</u>	<u>657,081</u>
減：非流動部分	–	–	(2,282)	(20,573)
	<u>166,649</u>	<u>314,539</u>	<u>413,222</u>	<u>636,508</u>

有關對沖策略詳情，請參閱「－ 債務－ 衍生金融工具」。

財務資料

以攤銷成本計量的其他金融資產

我們的以攤銷成本計量的其他金融資產指持有以收取合同現金流量的金融產品，以及僅代表對本金和利息的支付的合同現金流量。我們的以攤銷成本計量的其他金融資產主要由固定收益金融產品組成，其主要包括初始期限超過一年的定期銀行存款、定制型存款和不可轉讓存單，該等金融資產其後按攤銷成本計量。

下表載列所示日期我們以攤銷成本計量的其他金融資產的詳情：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的 其他金融資產				
固定收益金融產品	59,182,220	111,905,968	138,396,959	133,597,529
減：非流動部分	(35,485,395)	(42,032,707)	(79,121,387)	(79,926,465)
	<u>23,696,825</u>	<u>69,873,261</u>	<u>59,275,572</u>	<u>53,671,064</u>

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」）的其他金融資產

於往績記錄期間，我們的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他金融資產主要包括可轉讓存單及股權證券，其中大部分為可轉讓存單。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他金融資產分別為人民幣275億元、人民幣177億元、人民幣111億元及人民幣75億元。

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」）的其他金融資產

我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融資產主要包括股權證券、結構性存款、上市證券及其他。

財務資料

下表載列所示日期我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融資產的詳情：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融資產				
非流動：				
－ 股權證券	5,912,873	6,348,556	5,687,591	5,402,552
流動：				
－ 結構性存款	4,285,607	1,606,608	53,750	175,000
－ 上市證券	1,319,470	1,264,595	1,726,584	1,400,190
－ 其他	274,125	413,390	10,254	10,295
	<u>5,879,202</u>	<u>3,284,593</u>	<u>1,790,588</u>	<u>1,585,485</u>
總計	<u>11,792,075</u>	<u>9,633,149</u>	<u>7,478,179</u>	<u>6,988,037</u>

我們有關金融產品的投資政策及策略主要包括：(i) 我們通過對投資組合的到期日與預期經營現金需求進行匹配，盡量降低財務風險，為股東的利益產生合理的投資回報；(ii) 不允許投資高風險產品；(iii) 擬投資事項不得干擾我們的業務營運或資本開支；及(iv) 我們投資的金融產品應保證回報，並應由信譽良好的銀行發行。我們主要投資於中國內地主要商業銀行發行的低風險及中短期金融產品。我們在全面考慮多項因素後，包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場行情、發行銀行的風險控制及信貸水平、自身營運資金需求，以及投資的預期利潤或潛在虧損，根據具體情況作出有關金融產品的投資決策。

為監控與我們金融產品組合相關的投資風險，我們已採納一套全面的內部程序對金融產品投資進行管理。經董事會授權及在我們財務總監的監督下，我們的投資小組（由財務部門若干具有財務及現金管理能力以及投資基金及金融機構工作經驗的成員組成）負責根據現金管理政策及內部審批程序分析、評估及敲定有關金融產品的投資計劃。在修改我們現有的投資組合之前，相關建議必須經財務總監或指定財務部門的高級成員批准。有關我們財務總監在此方面的專業知識的詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

上市後，我們的金融產品投資須遵守上市規則第14章的規定。

財務資料

無形資產

我們的無形資產主要包括商譽、專利和非專利技術、商標權及其他。

下表載列所示日期我們無形資產的詳情：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無形資產				
商譽	27,874,752	28,548,653	30,858,237	29,991,509
專利和非專利技術	2,169,910	1,952,359	2,814,995	2,711,475
商標權	4,608,913	4,674,769	4,827,900	4,679,778
其他	2,420,286	2,131,653	2,359,565	2,102,836
總額	<u>37,073,861</u>	<u>37,307,434</u>	<u>40,860,697</u>	<u>39,485,598</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們的無形資產保持相對穩定，分別為人民幣371億元、人民幣373億元、人民幣409億元以及人民幣395億元。

商譽及無限使用年期的商標權減值測試

商譽及無使用年期的商標權賬面值分配至現金產出單元組別，包括(i)庫卡集團；(ii)TLSC集團（主要指東芝生活及其子公司）；(iii)小天鵝；及(iv)其他。於所示日期分配至現金產出單元組別的商譽及無限使用年期的商標權賬面值詳情載列如下：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
庫卡集團.....	20,544,697	21,122,932	22,364,486	21,757,226
TLSC集團.....	2,580,274	2,437,914	2,338,037	2,131,160
小天鵝	1,361,306	1,361,306	1,361,306	1,361,306
其他	3,893,186	4,149,906	5,327,237	5,276,467
	<u>28,379,463</u>	<u>29,072,058</u>	<u>31,391,066</u>	<u>30,526,159</u>
減：減值.....	(504,711)	(523,405)	(532,829)	(534,650)
	<u>27,874,752</u>	<u>28,548,653</u>	<u>30,858,237</u>	<u>29,991,509</u>

財務資料

庫卡集團在其機器人與自動化系統業務中使用本集團無限使用年期的商標權，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，本集團無限使用年期的商標權的賬面值分別為人民幣4,019,207,000元、人民幣4,132,328,000元、人民幣4,375,217,000元及人民幣4,256,417,000元。

我們的管理層於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日對我們的商譽及無限使用年期的商標權進行減值審查。就減值審查而言，現金產出單元或現金產出單元組別的可收回金額採用現金流量折現法通過計算使用價值確定。

就於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日進行的庫卡集團減值測試而言，我們的管理層用於計算使用價值的關鍵假設包括：收入年增長率分別為4.10%~17.21%、0.18%~12.94%、4.73%~15.43%及3.57%~15.43%；毛利率分別為22.71%~24.59%、22.76%~23.60%、22.79%~23.60%及22.78%~23.60%；永續年增長率分別為2.00%、2.00%、2.00%及2.00%；及稅前折現率分別為9.32%、10.74%、10.73%及11.60%。

就於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日進行的TLSC集團減值測試而言，我們的管理層用於計算使用價值的主要假設包括：收入年增長率分別為2.89%~5.21%、2.94%~5.26%、2.89%~7.00%及2.89%~7.01%；毛利率分別為27.52%~30.80%、26.52%~30.82%、26.22%~29.00%及26.22%~29.01%；永續年增長率分別為1.00%、1.00%、1.00%及1.00%；及稅前折現率分別為15.13%、15.62%、14.92%及14.99%。

就於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日進行的小天鵝減值測試而言，我們的管理層用於計算使用價值的關鍵假設包括：收入年增長率分別為2.00%~11.80%、2.00%~10.00%、3.00%~8.70%及3.00%~8.70%；毛利率分別為28.34%~28.86%、29.47%~30.06%及31.79%~34.17%及31.80%~33.59%；永續年增長率分別為2.00%、2.00%、2.00%及2.00%；及稅前折現率分別為13.17%、12.83%、12.41%及12.31%。

財務資料

我們的管理層確定上述各項關鍵假設的使用價值如下：

假設	使用價值確定方法
收入年增長率	收入年增長率已按照五年或六年以上預測期預估；基於過往業績和我們的管理層對市場發展的預期。我們的管理層使用六年期作為現金流量預測的預測期，這與多年來相應戰略規劃和長期預算目的所用的期間長度一致。基於行業知識及對市場和商業周期的了解，管理層認為，在相關預測進入長期穩定期之前，有關六年期的預測屬合理且可予支持
毛利率	基於過往業績和我們的管理層對未來的預期
永續年增長率	用於推算超過預算期間的現金流量的加權平均增長率。該利率參考其經營所在國的長期通貨膨脹率確定。由於相關國家於往績記錄期間的長期通貨膨脹率相對穩定，因此永續年增長率保持穩定
稅前折現率	使用加權平均資本成本方法估算。加權平均資本成本參考無風險利率、市場回報、可比上市公司的beta值等公開市場數據，以及業務的具體風險計算

關鍵假設的可能變化的影響

就減值審查期間庫卡集團開展的敏感性分析而言，在其他變量保持不變，而其中一項關鍵假設發生變動情況下，倘存在預測期內每年的收入年增長率減少3.00%，或預測期內每年的毛利率減少2.00%，或稅前折現率增加0.50%，或永續年增長率減少0.50%的合理可能變動，則會導致庫卡集團可收回金額減少：於2021年12月31日，可收回金額將減少人民幣18億元、人民幣24億元、人民幣28億元及人民幣20億元。於2022年12月31日，可收回金額將減少人民幣14億元、人民幣23億元、人民幣24億元及

人民幣16億元。於2023年12月31日，可收回金額將減少人民幣20億元、人民幣28億元、人民幣25億元及人民幣16億元。於2024年4月30日，可收回金額減少人民幣20億元、人民幣24億元、人民幣22億元及人民幣14億元。

就減值審查期間TLSC集團開展的敏感性分析而言，在其他變量保持不變，而其中一項關鍵假設發生變動情況下，倘存在預測期內每年的收入年增長率減少3.00%，或預測期內每年的毛利率減少2.00%，或稅前折現率增加0.50%，或永續年增長率減少0.50%的合理可能變動，則會導致TLSC集團可收回金額減少：於2021年12月31日，可收回金額將減少人民幣206.8百萬元、人民幣842.8百萬元、人民幣265.1百萬元及人民幣158.9百萬元。於2022年12月31日，可收回金額將減少人民幣213.3百萬元、人民幣867.8百萬元、人民幣301.9百萬元及人民幣192.5百萬元。於2023年12月31日，可收回金額將減少人民幣209.7百萬元、人民幣851.7百萬元、人民幣294.9百萬元及人民幣167.6百萬元。於2024年4月30日，可收回金額減少人民幣204.6百萬元、人民幣832.0百萬元、人民幣276.2百萬元及人民幣175.2百萬元。

就減值審查期間小天鵝開展的敏感性分析而言，在其他變量保持不變，而其中一項關鍵假設發生變動情況下，倘存在預測期內每年的收入年增長率減少3.00%，或預測期內每年的毛利率減少2.00%，或稅前折現率增加0.50%，或永續年增長率減少0.50%的合理可能變動，則會導致小天鵝可收回金額減少：於2021年12月31日，可收回金額將減少人民幣938.5百萬元、人民幣21億元、人民幣11億元及人民幣720.1百萬元。於2022年12月31日，可收回金額將減少人民幣651.1百萬元、人民幣19億元、人民幣17億元及人民幣10億元。於2023年12月31日，可收回金額將減少人民幣654.8百萬元、人民幣23億元、人民幣17億元及人民幣11億元。於2024年4月30日，可收回金額減少人民幣721.5百萬元、人民幣24億元、人民幣16億元及人民幣11億元。

我們已考慮及評估關鍵假設的合理可能性變動，並無發現會導致上述現金產生單位於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日的賬面值超過其可收回金額的實例。

對聯營及合營企業的投資

我們對聯營及合營企業的投資指對我們擁有重大影響或共同控制的實體進行的投資。於往績記錄期間，我們對聯營及合營企業的投資主要包括我們對廣東順德農村商業銀行股份有限公司、合肥榮事達電機有限公司、開利美的北美公司、佛山市麥克羅美的濾芯設備製造有限公司、Concepcion Midea Inc.、TWENTYTHREEC LLC、深圳市車電網絡有限公司及東山電池工業(香港)有限公司等公司的投資。

財務資料

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們分別錄得對聯營及合營企業的投資人民幣38億元、人民幣52億元、人民幣50億元及人民幣51億元。

貿易應付款項及應付票據

下表載列於所示日期我們的貿易應付款項及應付票據的詳情：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據				
貿易應付款項.....	65,983,559	64,233,225	72,530,465	83,048,129
應付票據.....	32,752,007	25,572,421	21,707,608	23,245,989
總計	<u>98,735,566</u>	<u>89,805,646</u>	<u>94,238,073</u>	<u>106,294,118</u>

於2021年12月31日、2022年12月31日及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們的貿易應付款項及應付票據分別為人民幣987億元、人民幣898億元、人民幣942億元及人民幣1,063億元，保持相對穩定。

於2024年7月31日，我們於2024年4月30日的貿易應付款項中的人民幣600億元（或72.3%）已結清。

以下載列所示日期根據發票日期對我們的貿易應付款項進行的賬齡分析：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
3個月以下.....	60,571,240	58,401,404	67,421,139	74,548,097
3至6個月	2,269,335	2,561,447	1,838,583	4,936,835
6個月至1年	1,871,896	2,102,026	1,597,946	1,757,631
1年以上	1,271,088	1,168,348	1,672,797	1,805,566
總計	<u>65,983,559</u>	<u>64,233,225</u>	<u>72,530,465</u>	<u>83,048,129</u>

在往績記錄期間，我們超過90%的貿易應付款項賬期均少於六個月。就授予我們信用期的供應商而言，信用期通常為180天以內。

財務資料

下表載列所示年度／期間我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2024年 4月30日 止四個月
	2021年	2022年	2023年	
貿易應付款項及應付票據的 周轉天數 ⁽¹⁾	124	131	122	114

附註：

- (1) 按該年度／期內的年／期初和年／期末的平均貿易應付款項及應付票據結餘除以該年度／期內的營業成本，再乘以365天（一年）或121天（四個月）計算。

於2021年、2022年及2023年以及2024年4月30日，我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數維持相對穩定，分別為124天、131天、122天及114天。

合同負債

我們的合同負債指合同剩餘履約義務的計量超過剩餘權利的計量時確認的負債，主要包括預收貨款及勞務款以及預收工程款。

下表載列所示日期我們合同負債的詳情：

	於12月31日			於2024年 4月30日
	2021年	2022年	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債				
預收貨款及勞務款	21,319,800	25,143,337	38,549,278	32,430,882
預收工程款	2,596,795	2,816,701	3,216,197	3,079,231
總額	<u>23,916,595</u>	<u>27,960,038</u>	<u>41,765,475</u>	<u>35,510,113</u>

我們的合同負債由2023年12月31日的人民幣418億元減少至2024年4月30日的人民幣355億元，主要由於履行截至2024年4月30日止四個月的合同而導致預收貨款及勞務款減少人民幣61億元。我們的合同負債由2022年12月31日的人民幣280億元大幅增

財務資料

至2023年12月31日的人民幣418億元，主要由於產品力提升及客戶預付款增加導致預收貨款及勞務款增加人民幣134億元。我們的合同負債於2021年12月31日為人民幣239億元，於2022年12月31日為人民幣280億元，保持相對穩定。

於2024年7月31日，我們於2024年4月30日的合同負債中的人民幣235億元（或66.2%）已後續確認為收入。

其他應付款項和應計費用

我們的其他應付款項和應計費用主要包括銷售返利和其他。銷售返利主要指作為促銷策略的一部分，我們給予客戶的返利。

下表載列於所示日期的其他應付款項和應計費用的詳情：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項和應計費用				
應計銷售返利	31,307,753	40,041,953	48,311,934	56,537,490
應計市場推廣及運輸費	5,689,733	6,118,002	7,908,952	9,915,737
薪金、工資和福利	9,360,184	8,640,673	10,509,901	7,082,501
未終止確認且尚未到期的已背書應收票據 ⁽¹⁾	3,002,446	2,647,855	2,951,899	2,082,267
其他應付稅金	2,432,227	2,141,813	1,977,849	2,740,787
其他應付款項 ⁽²⁾	4,288,104	4,322,025	4,442,928	25,276,916
其他 ⁽³⁾	9,217,234	10,031,244	12,789,011	12,034,977
總計	65,297,681	73,943,565	88,892,474	115,670,675
減：非流動部分				
－薪金、工資和福利	(1,825,016)	(1,488,456)	(1,433,874)	(1,310,411)
－其他	(998,260)	(1,075,459)	(819,422)	(1,071,980)
	62,474,405	71,379,650	86,639,178	113,288,284

附註：

- (1) 未終止確認且尚未到期的已背書應收票據指已轉讓未到期的銀行承兌票據（不包括滿足終止確認條件的銀行承兌票據）。
- (2) 其他應付款項主要包括應付股息、限制性股票回購義務及押金。
- (3) 其他主要指(i)質保費及(ii)待轉銷項稅。

財務資料

我們的其他應付款項和應計費用由2023年12月31日的人民幣889億元增加30.1%至2024年4月30日的人民幣1,157億元，主要由於(i)我們於截至2024年4月30日止四個月宣派現金股息，導致應付股息增加人民幣208億元，及(ii)我們加大促銷力度及截至2024年4月30日止四個月的收入增長，銷售返利增加人民幣82億元。

我們的其他應付款項及應計費用由2022年12月31日的人民幣739億元增加20.2%至2023年12月31日的人民幣889億元，主要是由於我們加大促銷力度及2023年收入增長，銷售返利增加人民幣83億元。

我們的其他應付款項及應計費用由2021年12月31日的人民幣653億元增加13.2%至2022年12月31日的人民幣739億元，主要是由於2022年我們加大促銷力度，增加銷售返利人民幣87億元。

主要財務比率

	於12月31日／截至該日止年度			於2024年 4月30日／ 截至該日 止四個月
	2021年	2022年	2023年	
淨利潤率.....	8.5%	8.6%	9.0%	9.4%
權益回報率(ROE) ⁽¹⁾	23.6%	22.1%	22.1%	25.3%
存貨周轉天數 ⁽²⁾	53	64	62	50
貿易應收款項及應收票據				
周轉天數 ⁽³⁾	31	33	35	36
經營現金流轉換率 ⁽⁴⁾	1.2	1.2	1.7	1.3
資產負債率 ⁽⁵⁾	65.2%	64.0%	64.1%	66.9%

附註：

- (1) 權益回報率按本公司擁有人應佔年度利潤除以本公司擁有人應佔權益平均結餘計算。截至2024年4月30日止四個月，年化權益回報率按數字乘以三計算。
- (2) 存貨周轉天數按本年度／期內的年／期初及年／期末存貨結餘平均值除以該年度／期內的營業成本再乘以365天(一年)或121天(四個月)計算。
- (3) 貿易應收款項及應收票據周轉天數按本年度／期內的以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據的年／期初及年／期末結餘平均值除以該年度／期內的收入再乘以365天(一年)或121天(四個月)計算。
- (4) 經營現金流轉換率按經營活動所得現金淨額除以年度／期內利潤計算。
- (5) 資產負債率按年度／期內負債總額除以資產總額計算。

財務資料

流動資金和資本資源

概覽

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的運營資金主要來自我們的業務運營所產生的現金，少量來自外部債務。我們預計未來為我們運營提供資金可獲的融資不會發生任何重大變動。

董事認為，考慮到我們可動用的財務資源，包括現金及現金等價物、可動用的銀行融資、經營活動產生的現金流量及全球發售募集資金淨額，我們擁有自本文件日期起計至少12個月的充足運營資金。

我們的現金及現金等價物主要包括銀行存款、庫存現金、初始期限不超過三個月的短期存款。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣406億元、人民幣511億元、人民幣599億元及人民幣643億元。此外，超過三個月的其他存款亦是我們資金的重要部分。

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量摘要。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
經營活動所得現金淨額	35,448,953	34,657,828	57,902,611	11,820,270	16,916,694
投資活動所得／(所用)					
現金淨額.....	13,599,586	(13,509,510)	(31,219,855)	(27,842,393)	(8,577,869)
融資活動(所用)／所得					
現金淨額.....	(31,561,788)	(10,854,881)	(17,910,213)	10,785,347	(3,731,916)
現金及現金等價物增加淨額...	17,486,751	10,293,437	8,772,543	(5,236,776)	4,606,909
年／期初現金及現金等價物 ..	23,548,508	40,550,039	51,131,968	51,131,968	59,887,260
現金及現金等價物的匯兌					
(損失)／收益.....	(485,220)	288,492	(17,251)	(66,853)	(241,798)
年／期末現金及現金等價物 ..	40,550,039	51,131,968	59,887,260	45,828,339	64,252,371

經營活動產生的現金淨額

截至2024年4月30日止四個月，經營活動產生的現金淨額為人民幣169億元。經營活動產生的現金淨額與除所得稅前溢利之間的差額人民幣162億元乃由於(i)若干調整項，主要包括人民幣25億元的非流動資產折舊及攤銷及人民幣556.0百萬元的股份薪酬開支以及其他；及(ii)運營資金變動，主要包括貿易應付款項及應付票據增加人民幣121億元、其他應付款項及應計費用增加人民幣70億元以及存貨減少人民幣59億元，部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣186億元及合同負債減少人民幣60億元所抵銷。

於2023年，經營活動產生的現金淨額為人民幣579億元。經營活動產生的現金淨額與除所得稅前利潤人民幣403億元之間的差額是由於(i)若干調整項，主要包括人民幣73億元的非流動資產的折舊及攤銷和人民幣23億元的財務費用淨額，以及(ii)運營資金變動，主要包括其他應付款項和應計費用增加人民幣142億元、合同負債增加人民幣123億元，部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣80億元所抵銷。

2022年經營活動產生的現金淨額為人民幣347億元。經營活動產生的現金淨額與除所得稅前利潤人民幣350億元之間的差額是由於(i)若干調整項，主要包括人民幣65億元的非流動資產的折舊及攤銷、人民幣11億元的財務費用淨額和人民幣10億元的股份薪酬開支及其他，以及(ii)運營資金變動，主要包括其他應付款項和應計費用增加人民幣135億元及應收貸款減少人民幣67億元，部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣101億元以及貿易應付款項及應付票據減少人民幣91億元所抵銷。

2021年經營活動產生的現金淨額為人民幣354億元。經營活動產生的現金淨額與除所得稅前利潤人民幣337億元之間的差額是由於(i)若干調整項，主要包括人民幣65億元的非流動資產的折舊及攤銷和人民幣16億元的股份支付開支及其他，以及(ii)運營資金變動，主要包括貿易應付款項及應付票據增加人民幣131億元、合同負債增加人民幣94億元，部分被存貨增加人民幣152億元所抵銷。

投資活動所得／(所用)現金淨額

截至2024年4月30日止四個月，投資活動所用現金淨額為人民幣86億元，主要由於購買金融資產支付淨額人民幣68億元(購買金融資產的付款減去處置金融資產所得款項及已收利息)，和購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產的付款淨額(購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產的付款減去處置該等資產所得款項)人民幣20億元。

於2023年，投資活動所用現金淨額為人民幣312億元，主要由於購買金融資產支付淨額人民幣260億元(購買金融資產的付款減去處置金融資產所得款項及已收利息)，和購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產的付款淨額人民幣59億元。

2022年，投資活動所用現金淨額為人民幣135億元，主要是由於購買金融資產支付淨額人民幣61億元(購買金融資產的付款減去處置金融資產所得款項及已收利息)以及購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產支付淨額人民幣71億元。

2021年投資活動所得現金淨額為人民幣136億元，主要是由於處置金融資產所得款項淨額(處置金融資產所得款項及已收利息減去購買金融資產付款的總額)人民幣217億元，部分被購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產的付款淨額人民幣65億元所抵銷。

融資活動所用現金淨額

截至2024年4月30日止四個月，融資活動所用現金淨額為人民幣37億元，主要由於償還借款人民幣117億元，部分被借款所得款項人民幣82億元所抵銷。

於2023年，融資活動所用現金淨額為人民幣179億元，主要是由於償還借款人民幣331億元及向股東派發股息人民幣172億元，部分被借款所得款項人民幣339億元所抵銷。

2022年，融資活動所用現金淨額為人民幣109億元，主要是由於償還借款人民幣449億元和向股東派發股息人民幣117億元，部分被借款所得款項人民幣533億元所抵銷。

2021年，融資活動所用現金淨額為人民幣316億元，主要是由於償還借款人民幣242億元、回購股份及退還失效限售股的行權價付款人民幣138億元，以及向股東派發股息人民幣111億元，部分被借款所得款項人民幣190億元所抵銷。

財務資料

債務

借款

除運營現金流量外，我們還利用銀行貸款和其他借款為運營資金融資。於2024年7月31日（確定我們債務的最近日期），我們的借款總結餘為人民幣730億元。

下表載列截至所示日期我們的借款明細：

	於12月31日			於2024年	於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動借款：					
銀行貸款.....	19,734,020	50,685,948	46,138,736	46,795,636	39,862,455
債券.....	-	3,163,616	3,217,969	3,212,842	3,249,453
	<u>19,734,020</u>	<u>53,849,564</u>	<u>49,356,705</u>	<u>50,008,478</u>	<u>43,111,908</u>
流動借款：					
銀行貸款.....	33,647,538	11,417,964	22,109,985	17,891,000	29,849,818
總計	<u>53,381,558</u>	<u>65,267,528</u>	<u>71,466,690</u>	<u>67,899,478</u>	<u>72,961,726</u>

我們的非流動借款由2024年4月30日的人民幣500億元減少至2024年7月31日的人民幣431億元，主要由於我們若干借款的剩餘期限少於一年。我們的非流動借款於2023年12月31日為人民幣494億元，於2024年4月30日為人民幣500億元，保持相對穩定。我們的非流動借款從2022年12月31日的人民幣538億元減少至2023年12月31日的人民幣494億元，主要由於我們的若干借款在一年內到期。我們的非流動借款從2021年12月31日的人民幣197億元增加至2022年12月31日的人民幣538億元，主要由於我們2022年通過長期借款再融資代替了若干短期借款。

我們的流動借款由2024年4月30日的人民幣179億元增加至2024年7月31日的人民幣298億元，主要由於(i)非流動借款變動及(ii)融資活動增加。我們的流動借款由2023年12月31日的人民幣221億元減少至2024年4月30日的人民幣179億元，主要由於償還借款。我們的流動借款由2022年12月31日的人民幣114億元增至2023年12月31日的人民幣221億元，主要由於(i)非流動借款的變動，及(ii)在收購科陸電子後，將其併入了我們的財務報表。我們的流動借款由2021年12月31日的人民幣336億元減少至2022年12月31日的人民幣114億元，主要由於償還借款。

財務資料

銀行貸款

於2021年、2022年及2023年12月31日、2024年4月30日及2024年7月31日，我們的銀行貸款分別為人民幣534億元、人民幣621億元、人民幣682億元、人民幣647億元及人民幣697億元。

下表載列於所示日期我們於中國內地及海外獲授的銀行貸款明細：

	於12月31日			於2024年	於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
銀行貸款					
－ 中國內地	16,936,758	23,524,764	28,604,958	24,335,792	34,987,236
－ 海外	36,444,800	38,579,148	39,643,763	40,350,844	34,725,037
總計	53,381,558	62,103,912	68,248,721	64,686,636	69,712,273

於往績記錄期間，我們的銀行貸款來自中國內地、外國商業銀行及金融機構，實際年利率介乎0.30%至28.50%。截至2024年4月30日，我們的大部分銀行借款屬無抵押。此外，我們持續取得多家商業銀行的融資以支持我們的運營，截至2024年7月31日，我們的銀行授信約為人民幣2,291億元，其中人民幣1,289億元尚未動用。

債券

於2021年、2022年及2023年12月31日、2024年4月30日及2024年7月31日，我們的債券分別為零、人民幣32億元、人民幣32億元、人民幣32億元及人民幣32億元。

2022年2月，我們的子公司美的投資發展有限公司發行面值450.0百萬美元的五年期美元公司債券，票面年利率為2.88%，每半年付息一次。自發行日期起至2024年7月31日，美的投資發展有限公司已就公司債券支付合共25.9百萬美元的利息。

在2024年7月31日後，我們沒有發行任何重大的公司債券或債券。

財務資料

租賃負債

根據《國際財務報告準則》第16號的要求，在租賃開始時，承租人將確認支付租賃款項的負債（即租賃負債）及代表在租賃期內使用相關資產的權利的資產（即使用權資產）。於往績記錄期間，我們主要為我們的生產設施、辦公室和倉庫簽訂租賃合同。

下表載列根據剩餘合同到期日於所示日期我們的租賃負債金額：

	於12月31日			於2024年	於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動	860,503	992,142	1,166,901	1,149,267	1,123,639
非流動	1,533,552	1,507,480	2,047,319	2,007,395	1,923,276
租賃負債總額.....	2,394,055	2,499,622	3,214,220	3,156,662	3,046,915

衍生金融工具

我們的衍生金融工具主要包括遠期、期權及期貨。於往績記錄期間，我們結合使用上述衍生金融工具對沖外匯匯率、利率及原材料價格。於往績記錄期間，財務部門的專業團隊攜手我們海外銷售團隊及供應鏈團隊共同管理我們的對沖活動，包括但不限於(i)在考慮匯率變動、利率變動、境外銷售、原材料採購、融資等業務活動所產生的外匯風險敞口、原材料現貨市場價格、銀行存款及現金的估值、股權投資、按功能貨幣計值的銀行貸款及公司間結餘、當前的外匯市場行情及機構的建議後，每月評估對沖需求及(ii)獲取相關市場資料、分析對沖工具及釐定衍生工具。

於2021年、2022年及2023年12月31日、2024年4月30日及2024年7月31日，我們的衍生金融工具分別為人民幣166.6百萬元、人民幣314.5百萬元、人民幣415.5百萬元、人民幣657.1百萬元及人民幣528.1百萬元。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債

我們經營科技產業投資基金，該基金於2018年11月註冊成立，並自2022年起併入本集團的財務報表，實繳資本為人民幣20.8億元。該基金主要為投資先進製造和技術創新領域、智能製造及智能家居業務領域、新零售領域、新能源領域及其他相關領域撥資。對於有限合夥人處募集的資金，我們有義務根據資金的現行公允價值與有限合夥人清償債務，管理層將其義務指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日及2024年7月31日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債分別為零、人民幣1,580.8百萬元、人民幣1,346.7百萬元、人民幣1,174.0百萬元及人民幣1,067.2百萬元。

或有負債

於往績記錄期間，我們的或有負債主要與涉及我們巴西子公司的稅務爭議有關，該等爭議是在我們根據於2011年8月5日訂立的一份股份購買協議自其原股東收購該巴西子公司的股權之前提出的。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日及2024年7月31日，本公司擁有51%股權的巴西子公司所涉及的未決稅務糾紛案件的累計最高潛在虧損（包括應付巴西政府的爭議稅額、罰款、利息等）分別約為614.2百萬巴西雷亞爾（相當於人民幣701.7百萬元）、741.9百萬巴西雷亞爾（相當於人民幣990.3百萬元）及735.1百萬巴西雷亞爾（相當於人民幣1,075.4百萬元）、733.0百萬巴西雷亞爾（相當於人民幣1,007.2百萬元）及649.8百萬巴西雷亞爾（相當於人民幣818.8百萬元），2022年12月31日至2024年7月31日，最高潛在虧損金額減少主要是由於若干稅務糾紛已解決。我們在2011年開始與該巴西子公司的原股東就收購條款進行談判。根據慣例，該巴西子公司的原股東在我們收購前，須與我們就涉及該巴西子公司的未決稅務糾紛的彌償條款進行談判。因此，對於相關糾紛，根據我們在2011年8月訂立的股份購買協議的最終裁決，該等股東同意向我們提供不超過157.5百萬巴西雷亞爾的賠償（於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日及2024年7月31日，分別相當於人民幣179.4百萬元、人民幣209.6百萬元、人民幣230.4百萬元、人民幣216.4百萬元及人民幣198.5百萬元）。於最後實際可行日期，相關案件（除已解決的部分糾紛外）仍在審理中。經參考第三方律師作出的判決，管理層相信，相關訴訟敗訴及支付賠償的可能性極低，且已基於該概率計提充足的撥備金額。根據我們的最佳估計，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日及2024年7月31日，相關訴訟潛在賠償的撥備金額分別為人民幣13.4百萬元、人民幣26.8百萬元、人民幣35.4百萬元、人民幣33.8百萬元及人民幣15.7百萬元。

財務資料

董事確認，截至最後實際可行日期，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就任何未償還債務訂立任何重大契諾，概無違反任何契諾。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們在獲取銀行貸款及債權證方面並無遇到任何困難或拖欠銀行貸款及債權證。

除上文所披露者外，截至2024年7月31日（釐定我們債務的最後日期），我們並無任何銀行貸款及債券，或任何已發行及未償還或同意發行的貸款資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債（正常貿易票據除外）或承兌信貸、債券、按揭、押記、租購或融資租賃承擔、擔保或其他重大或有負債。我們的董事確認，自2024年7月31日（釐定我們債務的最後日期）直至本文件日期，我們的債務並無出現任何重大變動。

資本承諾

我們的資本承諾與已訂約但未撥備的物業、廠房及設備採購及支付的收購代價有關。截至所示日期我們的資本承諾詳情載列如下：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備的物業、				
廠房及設備採購	<u>5,990,809</u>	<u>5,145,982</u>	<u>4,005,911</u>	<u>2,872,559</u>

2024年4月，我們與Arbonia AG（一家於瑞士證券交易所上市的公司）訂立收購Climate業務全部股權的協議。待達成若干交割條件後，交易的收購代價為6.488億歐元。於最後實際可行日期，代價尚未支付，且交易尚未完成，仍有待達成包括監管批准在內的若干交割條件。

2024年6月，我們與HERITAGE B訂立一項收購Teka Industrial, S.A.97.38%股權的協議。交易的收購代價為1.75億歐元。於最後實際可行日期，代價尚未支付，且交易尚未完成，仍有待達成包括監管批准在內的若干交割條件。

財務資料

資本開支

我們的資本開支包括房屋及建築物、海外土地、機器設備、運輸工具、電子設備及其他、在建工程、租賃資產改良及土地使用權。下表載列我們於所列年度／期間的資本開支的詳情：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
房屋及建築物.....	706,350	468,401	1,381,338	91,794	116,847
海外土地.....	29,364	29,246	64,694	–	99,715
機器設備.....	2,219,034	3,148,615	3,429,407	721,942	817,280
運輸工具.....	29,775	66,129	168,436	8,692	25,168
電子設備及其他.....	775,815	1,112,476	1,410,092	295,030	338,348
在建工程.....	2,381,015	3,294,350	4,386,848	782,768	916,008
租賃資產改良.....	288,260	388,110	524,305	129,287	172,946
土地使用權.....	2,382,182	510,764	759,883	4,563	5,529
總計.....	8,811,795	9,018,091	12,125,003	2,034,076	2,491,841

我們主要用我們的經營現金流量為這些支出提供資金，我們預計將用我們的經營現金流量和全球發售募集資金為我們的資本開支提供資金。

關聯方交易

我們不時與關聯方進行交易。有關關聯方交易的詳情，請參閱「關連交易」及本文件附錄一所載會計師報告附註45。尤其是，對與關聯方的結餘而言，定期存款、以攤銷成本計量的其他金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他金融資產屬非交易性質，而以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、合同負債、預付款項、其他應收款項及其他資產以及其他應付款項及應計費用屬交易性質。我們擬根據存款條款結算尚未償還的結餘。截至2024年4月30日，非貿易結餘為我們存放於廣東順德農村商業銀行股份有限公司（「廣東順德農村商業銀行」）的定期存款，截至最後實際可行日期，廣東順德農村商業銀行並非我們的關連人士，且該等定期存款並不構成我們上市後的關連交易。定期存款亦於我們的日常

業務過程中按正常商業條款存放於廣東順德農村商業銀行。因此，上市規則並無規定我們於上市前結清該定期存款。董事相信，我們於往績記錄期間與關聯方的交易均於日常業務過程中按公平基準進行，並無扭曲我們的經營業績，亦無使我們的過往業績不能反映我們的未來表現。

資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們沒有任何未執行的資產負債表外安排。

財務風險的定性和定量披露

我們面臨各種財務風險，包括市場風險（包括外匯風險、其他價格風險以及利率風險）、信貸風險和流動資金風險。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

市場風險

外匯風險

我們從事國際運營，須承受多種外幣敞口所產生的外匯風險。未來商業交易或已確認資產及負債以我們的子公司各自的功能性貨幣以外的貨幣計值，則產生外匯風險。

我們的財務部門擁有一支專業的團隊來管理匯率波動帶來的風險，採用自然對沖方式進行貨幣結算，簽署遠期外匯對沖合同，並控制外幣資產和負債的規模，以最大限度地降低外匯風險和減少匯率波動對經營業績的影響。

其他價格風險

我們承擔的權益價格風險主要來自我們持有的投資。該等投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。為管理該等投資產生的價格風險，我們已多樣化投資組合。該等投資乃為策略目的，或為同步實現投資收入及平衡我們流動資金水平而作出。每項投資均由管理層逐項處理。

敏感度分析乃由管理層執行，以評估於各報告期末我們財務業績所面臨的以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益價格風險。

利率風險

我們的利率風險主要來自長期計息借款和債券。按浮動利率發行的長期借款使我們面臨現金流量利率風險。按固定利率發行的借款和債券使我們面臨公允價值利率風險。我們根據市場環境確定按浮動利率和固定利率發行的借款和債券的比例。

我們一直在監測利率水平。利率上升將增加按浮動利率發行的借款和融資租賃的利息成本，這將進一步影響我們的業績。為對沖因市場利率變化而產生的現金流量波動，我們簽訂某些利率掉期合同，將浮動利率轉換為固定利率。

信貸風險

我們面臨的信貸風險主要涉及合同資產、按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據、應收貸款、按攤銷成本計量的其他金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他金融資產(不包括非上市證券)、定期存款和受限制現金、現金及現金等價物。上述各類金融資產的賬面金額代表我們在金融資產方面面臨的最大信貸風險。

(i) 風險管理

為管理以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他金融資產(不包括非上市證券)、按攤銷成本計量的其他金融資產中的固定回報金融產品、定期存款和受限制現金、現金及現金等價物所產生的風險，我們主要與中國人民銀行、國有銀行或其他信譽良好、信用等級高的上市銀行進行交易。該等金融機構近期沒有違約記錄。

對於合同資產、按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據、應收貸款和按攤銷成本計量的其他金融資產(不包括固定回報金融產品)，我們會考慮客戶的財務狀況、是否有第三方提供擔保、客戶的信用記錄以及當前市場狀況等因素，評估客戶的信用質量並設定信用額度。我們定期監測客戶的信用記錄。對於信用記錄不佳的客戶，我們會採用書面催款、縮短或取消信用年限的方式，以確保我們的整體信貸風險在可控範圍內。

此外，對於應收貸款，我們會根據交易對手的信貸風險評估來確定所需抵押品的金額和類型。貸款的質押抵押品主要包括應收款項和存貨。我們監控抵押品的市場價值，根據相關協議要求追加抵押品，並在審查減值準備是否充足時監控抵押品市場價

值的變化。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們並無債務人持有的其他重大抵押品或其他信用增強措施。

(ii) 金融資產減值

我們有八類資產適用預期信貸損失模式：

- 合同資產；
- 按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據；
- 其他應收款項和其他資產；
- 應收貸款；
- 按攤銷成本計量的其他金融資產；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他金融資產（不包括非上市證券）；及
- 現金及現金等價物、定期存款和受限制現金。

雖然現金及現金等價物、定期存款和受限制現金也須遵守《國際財務報告準則》第9號的減值要求，但於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，已確認的減值損失並不重大。

合同資產、按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據

我們採用《國際財務報告準則》第9號簡化方法來計量預期信貸損失，即對所有合同資產、按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據採用存續期預期損失準備。

為計量預期信貸損失，已根據共同的信貸風險特徵和賬齡對合同資產、按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據進行分組。合同資產涉及未開票的在建工程，其風險特徵與同類合同的貿易應收款項基本相同。因此，我們得出結論，按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據的預期損失率是合同資產損失率的合理近似值。我們還根據歷史結算記錄對某些客戶的合同資產和按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據可否收回進行了單獨評估。

歷史損失率乃參考相關客戶的信用評級分析和外部數據或根據相關期間結束前一段時間的銷售付款情況以及該等年度內的相應歷史信貸損失確定。歷史損失率會作出調整，以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前和前瞻性信息。我們已確定消費品零售總額和銷售其商品和服務的國家的國內生產總值(GDP)是最相關的因素，因此根據該等因素的預期變化相應地調整歷史損失率。

(i) 合同資產

對於合同資產，無論是否存在重大融資成分，我們均按照存續期預期信貸損失計量損失準備。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，由於我們發現信貸風險大幅增加，我們單獨評估了部分客戶餘額的可收回性。於2021年及2023年12月31日以及2024年4月30日，集團單獨就合同資產確認減值損失人民幣3.1百萬元、人民幣51.8百萬元及人民幣52.3百萬元，賬面餘額分別為人民幣11.4百萬元、人民幣71.4百萬元及人民幣68.7百萬元。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，並無重大集中的信貸風險。

(ii) 按攤銷成本計量的貿易應收款項

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，由於我們發現信貸風險大幅增加，我們單獨評估了部分客戶餘額的可收回性。

(iii) 按攤銷成本計量的應收票據以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們根據存續期預期信貸損失計量減值準備，並預計銀行承兌票據不存在重大信貸風險，且預計銀行不履約行為不會產生任何重大損失。

其他應收款項和其他資產以及應收貸款

我們在初始確認資產時考慮違約的可能性，並於各報告期內持續考察信貸風險是否顯著增加。為評估其他應收款項和其他資產以及應收貸款的信貸風險是否顯著增加，我們將各報告期末資產發生違約的風險與初始確認日期的違約風險進行比較。我們考慮可用、合理、支持性的前瞻性信息。我們考慮了以下指標：

- 交易對手的外部信用評級（在可用範圍內）；
- 商業、金融或經濟狀況的實際或預期重大不利變化，預計將導致交易對手履行其義務的能力發生重大變化；
- 交易對手經營業績的實際或預期重大變化；及
- 交易對手的業績和行為的重大預期變化，包括交易對手付款狀況的變化和交易對手經營業績的變化。

我們通過及時就預期信貸損失作出適當估計，對信貸風險進行測算。在計算預期信貸損失率時，我們考慮各類應收款項的歷史損失率，並根據前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

按攤銷成本計量的其他金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他金融資產（不包括非上市證券）

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們認為固定收益金融產品和可轉讓存單的信貸風險自初始確認後並未顯著增加，按12個月預期信貸損失計提損失準備。我們認為固定收益金融產品和可轉讓存單不存在重大信貸風險，不會因金融機構違約而構成重大損失。

於損益中確認的金融資產及合同資產減值損失淨額

於往績記錄期間，損失準備的撥備／轉回在損益中確認為與減值金融資產和合同資產相關的「金融資產和合同資產減值損失淨額」。

倘無合理預期可收回，則對金融資產和合同資產進行撇銷。無合理預期可收回的指標包括債務人未能與我們達成還款計劃等。

流動資金風險

我們的目標是保持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性，我們通過保持充足的現金及現金等價物結餘來保持資金的靈活性。

股息政策

根據《中華人民共和國公司法》及《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅（2023年修訂）》等中國法律法規和公司章程第一百五十六條至第一百六十一條，我們於任何三個財政年度須支付的累計現金股息應不少於該三個財政年度按照中國公認會計準則計算可供分派平均淨利潤的30%。於2022年，我們已制定2022-2024年股東回報規劃。我們嚴格執行該規劃，明確了股息標準、股息比例和利潤分配政策的決策程序，確保利潤分配政策的一致性，保護中小股東的合法權益。

未來利潤分配可以採取現金股息或股票股息或現金股息與股票股息相結合的方式進行。任何建議的股息分派均須由董事會酌情決定及經股東大會批准。董事會可於考慮我們的經營業績、財務狀況、運營需求、資本需求、股東利益及董事會可能認為相關的任何其他條件後建議未來的股息分配。

財務資料

於往績記錄期間，我們向股東宣派以下現金股息：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
本年度／期間宣派或支付的上一					
年度末期股息(含稅)	11,066,392	11,677,509	17,188,858	-	20,780,278
已失效限制性股份股息	(13,663)	(25,484)	(44,594)	(7,242)	(3,926)
本年度／期間計提的股息	<u>11,052,729</u>	<u>11,652,025</u>	<u>17,144,264</u>	<u>(7,242)</u>	<u>20,776,352</u>

可分配儲備

於2024年4月30日，我們擁有約人民幣1,289億元的保留溢利可分配予我們的股東。

上市開支

假設發售量調整權及超額配股權未獲行使，發售價為每股發售股份53.40港元（即發售價範圍的中位數）及悉數支付酌情獎勵費用（如有），我們預期產生上市開支約人民幣280.8百萬元（相當於307.8百萬港元）（包括(i)承銷相關開支約人民幣193.8百萬元，包括但不限於佣金、費用、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費，及(ii)法律顧問及會計師費用及開支約人民幣67.3百萬元，以及與全球發售有關的其他費用及開支約人民幣19.7百萬元，包括但不限於上市申請費），佔全球發售募集資金總額約1.2%。預計上市開支約人民幣12.6百萬元將自我們的合併損益及其他綜合收益表扣除及預期約人民幣268.2百萬元將於上市後自權益扣除。於往績記錄期間，我們產生上市開支人民幣38.3百萬元，其中(i)人民幣4.3百萬元於合併損益表扣除；及(ii)人民幣34.0百萬元直接歸屬於發售股份的發售及上市，並將於上市後從權益中扣除。上述上市開支的估計為最後實際可行估計，僅供參考，而實際金額可能有別於該估計。

財務資料

未經審計備考經調整有形資產淨值

以下未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條編製，僅作說明用途，以說明全球發售的影響（猶如全球發售已於2024年4月30日進行），乃根據摘錄自會計師報告於2024年4月30日歸屬於本公司擁有人的本集團經審計合併有形資產淨值（其全文載於本文件附錄一）計算，並作出以下調整。

編製未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表並僅供說明用途，且因其假設性質使然，未必能真實反映全球發售於2024年4月30日或於任何未來日期完成後本集團的合併有形資產淨值。

	於2024年 4月30日 歸屬於 本公司擁有人的 本集團 經審計 合併有形 資產淨值	全球發售估計 募集資金淨額	於2024年 4月30日歸屬於 本公司擁有人的 本集團 未經審計 備考經調 整合併 有形資產淨值	未經審計備考經調整 合併每股有形資產淨值	
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
按發售價每股H股					
52.00港元計算	119,258,506	23,073,289	142,331,795	19.01	20.84
按發售價每股H股					
54.80港元計算	119,258,506	24,320,146	143,578,652	19.18	21.03

附註：

- (1) 於2024年4月30日歸屬於本公司擁有人的本集團經審計合併有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，乃根據於2024年4月30日歸屬於本公司擁有人的本集團經審計合併資產淨值約人民幣156,962,038,000元計算，並就於2024年4月30日歸屬於本公司擁有人的無形資產約人民幣37,703,532,000元作出調整。
- (2) 全球發售估計募集資金淨額按492,135,100股發售股份及指示性發售價每股H股52.00港元及每股H股54.80港元，經扣除承銷費用及其他相關上市開支（不包括於2024年4月30日之前已計入合併損益表的上市開支人民幣4,339,000元）計算，且並無計及本公司因發售量調整權及／或超額配股權獲行使而可能配發及發行的任何股份或因行使購股權或歸屬限制性股份或其他根據股份計劃已授出或可能不時授出的獎勵而可能發行的任何股份，或本公司於最後實際可行日期後可能發行或購回的任何股份。

財務資料

- (3) 未經審計備考經調整合併每股有形資產淨值乃經作出前段所述的調整後，按已發行7,485,265,951股股份的基準計算，並假設全球發售已於2024年4月30日完成，惟並無計及本公司因發售量調整權及／或超額配股權獲行使而可能配發及發行的任何股份，或因行使購股權或歸屬限制性股份或其他根據股份計劃已授出或可能不時授出的獎勵而可能發行的任何股份或本公司於最後實際可行日期後可能發行或購回的任何股份。
- (4) 就未經審計備考經調整合併每股有形資產淨值報表而言，人民幣金額乃按人民幣1.00元兌1.0962港元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、原可或可能於該日兌換為港元，反之亦然。
- (5) 未經審計備考經調整合併有形資產淨值並無作出任何調整，以反映於2024年4月30日後本集團的任何貿易結果或訂立的其他交易。

近期發展及無重大不利變動

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2024年4月30日（即本文件附錄一中會計師報告所報告年度／期間的結束日期）以來，我們的業務、財務狀況及經營業績沒有發生重大不利變動，自2024年4月30日以來也沒有發生任何會對本文件附錄一中會計師報告所載資料產生重大影響的事件。

截至2024年6月30日止六個月的未經審計財務資料概要

我們是在深圳證券交易所上市的上市公司，已根據相關中國證券的法律法規披露按中國公認會計準則編製的截至2024年6月30日及截至該日止六個月的未經審計重要財務資料。我們根據國際會計準則第34號－*中期財務報告*編製截至2024年6月30日及截至該日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料，將之納入本文件附錄一A。我們於2024年6月30日及截至該日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料已由申報會計師根據國際審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。董事會成員（包括審計委員會成員）已收到且審閱本集團載列於本文件附錄一A的截至2024年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料。我們已遵守上市規則附錄C1第二部分的守則條文，並未違反公司章程或中國的法律法規或上市規則第13.48(1)條規定的發送中期報告責任等其他的監管規定。根據上市規則第13.48(1)條的附註，我們無意根據上述規則單獨提交截至2024年6月30日止六個月的中期報告。詳情請參閱「附錄一A－未經審計中期簡明合併財務資料」。關於所列各項數據的浮動的討論如下。

財務資料

合併損益表概要

下表以絕對金額及佔收入的百分比列示所示期間我們的合併損益表內各項數據：

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年	
	人民幣千元	佔收入 百分比	人民幣千元	佔收入 百分比
	(未經審計)			
收入	197,795,614	100.0	218,121,839	100.0
營業成本.....	(148,352,436)	(75.0)	(159,630,449)	(73.2)
毛利	49,443,178	25.0	58,491,390	26.8
銷售及營銷開支	(17,133,161)	(8.7)	(21,455,813)	(9.8)
一般及行政開支	(5,904,217)	(3.0)	(6,964,685)	(3.2)
研發開支.....	(6,613,944)	(3.3)	(7,662,534)	(3.5)
金融資產及合同資產減值損失淨額	(219,212)	(0.1)	(35,208)	(0.1)
其他收入.....	3,652,611	1.8	4,426,954	2.0
其他收益／(虧損)淨額.....	160,218	0.1	(1,611,408)	(0.7)
營業利潤.....	23,385,473	11.8	25,188,696	11.5
財務收入.....	471,856	0.2	697,281	0.3
財務費用.....	(2,097,825)	(1.0)	(866,073)	(0.4)
財務費用淨額.....	(1,625,969)	(0.8)	(168,792)	(0.1)
應佔聯營及合營企業利潤淨額.....	348,545	0.2	431,939	0.3
除所得稅前利潤	22,108,049	11.2	25,451,843	11.7
所得稅開支.....	(3,578,648)	(1.8)	(4,310,369)	(2.0)
期內利潤.....	18,529,401	9.4	21,141,474	9.7
以下人士應佔：				
本公司擁有人.....	18,232,839	9.3	20,804,395	9.5
非控股權益.....	296,562	0.1	337,079	0.2

收入

收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,978億元增加10.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,181億元。具體而言，智能家居業務收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,324億元增加11.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,476億元，主要由於我們持續創新升級，提高產品競爭力，帶動消費者對我們的家

財務資料

電產品需求不斷增長，故智能家居業務下的所有主要產品品類的銷量增加。商業及工業解決方案收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣503億元增加6.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣534億元，主要由於新能源及工業技術業務的增長。其他收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣151億元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣171億元。

營業成本

營業成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,484億元增加7.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,596億元，主要由於使用的原材料和消耗品由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,208億元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,306億元，與收入增長情況基本一致。

毛利

毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣494億元增加18.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣585億元，整體毛利率由截至2023年6月30日止六個月的25.0%增至截至2024年6月30日止六個月的26.8%。具體而言，智能家居業務的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣367億元增加20.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣441億元，毛利率由截至2023年6月30日止六個月的27.7%增至截至2024年6月30日止六個月的29.9%，毛利率增加主要由於整體產品組合的持續優化、積極有效管理原材料在內的所有成本。商業及工業解決方案的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣111億元增加12.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣125億元，毛利率由截至2023年6月30日止六個月的22.1%增至截至2024年6月30日止六個月的23.4%，毛利率增加主要由於產品持續優化、積極有效管理原材料在內的所有成本。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣171億元增加25.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣215億元，主要由於(i)隨著我們持續推廣「用戶直達」戰略，加大推廣力度、提升品牌知名度、深化與客戶的關係，故廣告及推廣開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣82億元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣112億元；及(ii)銷售團隊擴大以及業務增長帶動員工福利開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣29億元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣36億元。截至2023年及2024年6月30日止六個月，銷售及營銷開支佔收入百分比分別為8.7%及9.8%。

財務資料

期內利潤

基於上述原因，期內利潤由截至2023年6月30日止六個月的人民幣185億元增加14.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣211億元。

合併財務狀況表概要

下表載列所示日期的合併財務狀況表概要：

	於2023年 12月31日	於2024年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產總額	204,715,035	204,842,425
流動資產總額	281,320,980	301,787,598
資產總額	486,036,015	506,630,023
非流動負債總額	60,492,344	53,980,507
流動負債總額	251,245,721	276,365,642
流動資產淨值	30,075,259	25,421,956
負債總額	311,738,065	330,346,149
資產淨值	174,297,950	176,283,874
股本	7,025,769	6,980,152
庫存股	(12,871,738)	(6,497,464)
儲備	32,440,770	28,162,413
保留溢利	136,282,362	136,151,033
本公司擁有人應佔權益	162,877,163	164,796,134
非控股權益	11,420,787	11,487,740
權益總額	174,297,950	176,283,874

流動資產淨值由2023年12月31日的人民幣301億元減至2024年6月30日的人民幣254億元，主要由於流動負債淨值增加，而流動負債淨值增加主要由於業務增長帶來的貿易應付款項及應付票據增加、以及加大促銷力度後銷售返利增加帶來的其他應付款項和應計費用增加，同時被由利潤增長（請參閱本文件附錄一A的合併權益變動表）帶來的定期存款和受限制現金增加、以及銷售增長帶來的以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據增加進而導致的流動資產淨值增加所抵銷。

財務資料

資產淨值由2023年12月31日的人民幣1,743億元增至2024年6月30日的人民幣1,763億元，主要由於截至2024年6月30日止六個月的利潤人民幣211億元部分被同期的股息人民幣208億元所抵銷。

合併現金流量表概要

下表載列所示期間的合併現金流量表概要：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	
經營活動產生的現金淨額.....	29,784,674	33,488,170
投資活動所用現金淨額.....	(27,046,688)	(20,635,554)
融資活動所用現金淨額.....	(6,437,928)	(20,977,156)
現金及現金等價物減少淨額.....	(3,699,942)	(8,124,540)
期初現金及現金等價物.....	51,131,968	59,887,260
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損).....	128,769	(262,006)
期末現金及現金等價物.....	47,560,795	51,500,714

截至2024年6月30日止六個月，經營活動產生現金淨額人民幣335億元。經營活動產生的現金淨額與除稅前利潤人民幣255億元的差額，主要由於(i)非流動資產的折舊及攤銷人民幣38億元；及(ii)運營資金變動，主要是應付款項及應付票據增加人民幣144億元、其他應付款項及應計費用增加人民幣132億元及存貨減少人民幣67億元，部分被應收款項及應收票據增加人民幣198億元及合同負債減少人民幣69億元所抵銷。

根據香港上市規則須作出的披露

董事已確認，於最後實際可行日期，概無任何情況會導致根據香港上市規則第13.13條至第13.19條作出披露的規定。