

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

**Haier 海尔**  
**HAIER ELECTRONICS GROUP CO., LTD.**  
**海爾電器集團有限公司\***  
 (於百慕達註冊成立之有限公司)  
 (股份代號：1169)

**截至二零一一年六月三十日止六個月之  
 中期業績公佈**

財務摘要	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (重列)	
收入	24,148,982	14,384,420	+67.9%
經營溢利	797,530	432,269	+84.5%
除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利(「EBITDA」)	817,908	449,732	+81.9%
期內溢利	599,104	338,682	+76.9%
應佔：			
本公司股東	586,162	327,421	
非控股權益	12,942	11,261	
	<b>599,104</b>	<b>338,682</b>	
每股盈利			
基本	25.93分	16.13分	+60.8%
攤薄	23.22分	13.99分	+66.0%

**中期業績**

海爾電器集團有限公司(「本公司」)董事會謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同二零一零年同期之比較數字(重列)。此等簡明綜合中期財務報表乃未經審核，惟已經由本公司之審核委員會審閱。

## 簡明綜合收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (重列)
收入	3	24,148,982	14,384,420
銷售成本		<u>(21,325,128)</u>	<u>(12,492,331)</u>
毛利		2,823,854	1,892,089
其他收入及收益	4	41,822	43,344
銷售及分銷費用		(1,575,392)	(1,123,137)
行政費用		(511,788)	(400,743)
其他費用		(470)	(316)
融資成本	5	(164)	(2,453)
應佔共同控制實體損益		<u>–</u>	<u>4,329</u>
除稅前溢利	6	777,862	413,113
所得稅開支	7	<u>(178,758)</u>	<u>(74,431)</u>
期內溢利		<u>599,104</u>	<u>338,682</u>
以下各方應佔：			
本公司股東		586,162	327,421
非控股權益		<u>12,942</u>	<u>11,261</u>
		<u>599,104</u>	<u>338,682</u>
本公司股東應佔每股盈利	8		
基本		<u>25.93分</u>	<u>16.13分</u>
攤薄		<u>23.22分</u>	<u>13.99分</u>

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(重列)
期內溢利	<u>599,104</u>	<u>338,682</u>
其他全面收益		
換算海外業務之匯兌差異	<u>(5,626)</u>	<u>1,460</u>
期內全面收益總額	<u>593,478</u>	<u>340,142</u>
以下各方應佔：		
本公司股東	580,536	328,881
非控股權益	<u>12,942</u>	<u>11,261</u>
	<u>593,478</u>	<u>340,142</u>

# 簡明綜合財務狀況表

二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	881,365	863,628
投資物業		20,084	20,800
預付土地租賃款		168,920	171,229
無形資產		74,296	962
可供出售投資		6,000	6,000
遞延稅項資產		203,965	234,974
非流動資產總值		<u>1,354,630</u>	<u>1,297,593</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,381,617	1,343,876
應收賬款及票據	10	5,947,566	3,910,613
預付款項、按金及其他應收賬款		693,521	618,532
已質押存款		63,136	3,011
現金及現金等值項目		2,892,493	2,714,666
流動資產總值		<u>10,978,333</u>	<u>8,590,698</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	11	3,993,163	1,532,028
應付稅項		326,762	626,023
其他應付賬款及應計負債		3,860,560	4,396,938
計息借貸		5,000	5,000
撥備		348,349	291,963
認沽期權負債	12	12,800	—
流動負債總值		<u>8,546,634</u>	<u>6,851,952</u>
流動資產淨值		<u>2,431,699</u>	<u>1,738,746</u>
總資產減流動負債		<u>3,786,329</u>	<u>3,036,339</u>
<b>非流動負債</b>			
撥備		170,702	151,555
遞延收入		43,259	43,609
遞延稅項負債		9,169	9,257
認沽期權負債	12	81,200	—
非流動負債總值		<u>304,330</u>	<u>204,421</u>
資產淨值		<u><u>3,481,999</u></u>	<u><u>2,831,918</u></u>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

二零一一年六月三十日

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
<b>權益</b>		
本公司股東應佔權益		
已發行權益	2,317,543	2,248,843
儲備	938,164	348,591
	<u>3,255,707</u>	<u>2,597,434</u>
非控股權益	226,292	234,484
權益總值	<u><u>3,481,999</u></u>	<u><u>2,831,918</u></u>

附註

# 簡明綜合中期財務報表附註

二零一一年六月三十日

## 1. 公司資料

海爾電器集團有限公司為於百慕達註冊成立之有限公司。本公司註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。

董事認為，本公司之直接控股公司為青島海爾股份有限公司（「青島海爾」），該公司於中華人民共和國（「中國」）成立，而由於本公司之控股股東海爾集團公司（「海爾集團公司」）及青島海爾投資發展有限公司（「海爾投資」）（統稱「海爾集團」）就本公司各自為一致行動，故為本公司之控股股東。海爾集團亦是於中國成立。青島海爾為海爾集團公司之非全資附屬公司。

於期內，本公司之全資附屬公司重慶新日日順家電銷售有限公司（「重慶新日日順」）以人民幣5,000,000元之代價，收購海爾集團之非全資附屬公司合肥日日順電器有限公司（「合肥日日順」）之51%權益。此外，重慶新日日順亦以人民幣18,800,000元之代價收購海爾集團之非全資附屬公司煙台日日順電器有限公司（「煙台日日順」）之51%權益。合肥日日順及煙台日日順均主要於中國內地從事電器銷售。

此等交易統稱為「收購交易」，而收購交易中之被收購實體統稱為「被收購實體」。

本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）的主要業務活動載於簡明綜合中期財務報表附註3。

## 2. 編製基準及會計政策

簡明綜合中期財務報表乃按照國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。除另有指明外，此等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有價值均約整至最接近千元。

簡明綜合中期財務報表並不包括年度財務報表內規定之所有資料及披露，故應與本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之財務報表一併閱讀。

### 共同控制下業務合併之合併會計處理

根據收購交易，本公司成為被收購實體之控股公司。由於收購交易完成前及以後本公司及被收購實體均由海爾集團最終控制，故收購交易乃以合併會計準則編製。

本集團於截至二零一一年及二零一零年六月三十日止期間之簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表包括當時組成本集團及被收購實體之所有公司之業績、權益變動及現金流量，猶如本集團公司架構於緊隨完成收購交易後在截至二零一一年及二零一零年六月三十日止整個期間或自此等公司各自之收購、註冊成立或註冊日期（以較短期間為準）以來一直存在。編製本集團於二零一零年十二月三十一日之簡明綜合財務狀況表，旨在呈列本集團及被收購實體之財務狀況，猶如本集團緊隨完成收購交易後之公司架構一直存在，並按照於二零一零年十二月三十一日本公司應佔各個別公司之股權及／或對此等公司行使控制權之權力而編製。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 共同控制下業務合併之合併會計處理(續)

本集團過往呈報截至二零一零年六月三十日止期間之經營業績已重列以包括以下所載被收購實體之經營業績：

	本集團 (如過往呈報) 人民幣千元 (未經審核)	被收購實體 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	本集團(合併) 人民幣千元 (未經審核)
收入	12,692,959	1,899,044	(207,583)	14,384,420
除稅前溢利	341,285	71,828	—	413,113
期內溢利	282,461	56,221	—	338,682

本集團過往呈報於二零一零年十二月三十一日之財務狀況已重列以包括以下所載被收購實體之資產及負債：

	本集團 (如過往呈報) 人民幣千元 (經審核)	被收購實體 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	本集團(合併) 人民幣千元 (未經審核)
非流動資產	1,283,783	13,810	—	1,297,593
流動資產	8,437,080	153,618	—	8,590,698
流動負債	6,772,568	79,384	—	6,851,952
非流動負債	204,421	—	—	204,421
權益	2,743,874	88,044	—	2,831,918

編製中期財務報表所採納之會計政策及編製基準與本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，惟與對本集團構成影響及於本財務報表期間首次採納的以下新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)有關者除外。

國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則 — 首次採用者毋須按照國際財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免之修訂本
國際會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露
國際會計準則第32號(修訂本)	國際財務報告準則第32號財務工具：呈列 — 供股之分類之修訂本
國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂本)	國際財務報告詮釋委員會第14號最低資金要求之預付款項之修訂本
國際財務報告詮釋委員會第19號	以權益工具清償財務負債
二零一零年國際財務報告準則之改進	於二零一零年五月頒佈的多項國際財務報告準則之修訂本

除下文對國際財務報告準則之改進(二零一零年)所載的國際會計準則第24號(經修訂)及對國際財務報告準則第3號、國際會計準則第1號及國際會計準則第27號之修訂之影響所作的進一步說明外，採納新訂及經修訂國際財務報告準則並無對此等財務報表構成重大影響。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

採納此等新訂及經修訂國際財務報告準則的主要影響如下：

國際會計準則第24號(經修訂)闡明及簡化關連人士之定義。該經修訂之準則亦就與由同一政府控制、共同控制或受同一政府重大影響之相同政府或實體之交易，部分豁免政府相關實體之關聯方披露。

於二零一零年五月頒佈對二零一零年國際財務報告準則之改進，載有對多項國際財務報告準則之修訂。各項準則均有獨立之過渡性條文。雖然採納若干修訂導致會計政策發生變動，惟此等修訂概未對本集團構成任何重大財務影響。最適用於本集團的主要修訂詳情載列如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號業務合併：闡明國際財務報告準則第7號、國際會計準則第32號及國際會計準則第39號之修訂所消除對或然代價之豁免，並不適用於收購日期為採用國際財務報告準則第3號(於二零零八年經修訂)前所進行之業務合併之或然代價。

此外，此等修訂將以公平值或被收購方可識別資產淨值之比例權益之非控股權益計量選擇，限制為屬現時擁有之非控股權益成份，並賦予擁有人權利，於清盤時按比例分佔實體之資產淨值。除非其他國際財務報告準則規定須採用其他計量基準，非控股權益之其他成份均以收購日期之公平值計量。

此等修訂亦加入明文指引，以闡明尚未取代及自願取代之以股權支付之獎勵之會計處理方式。

- (b) 國際會計準則第1號財務報表之呈列：闡明有關權益各成份之其他全面收益分析，可於權益變動報表或財務報表附註呈列。
- (c) 國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表：闡明國際會計準則第27號(於二零零八年經修訂)對國際會計準則第21號、國際會計準則第28號及國際會計準則第31號所作出之後續修訂預期將於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間或開始應用國際會計準則第27號時(兩者中以較早者為準)應用。

## 3. 經營分類資料

本集團按其產品及服務規劃業務單位，以便管理。本集團現有下列三個可報告經營分類：

- (a) 洗衣機業務分類製造及銷售洗衣機；
- (b) 熱水器業務分類製造及銷售熱水器；及
- (c) 渠道綜合服務業務分類提供物流服務以及銷售和分銷採購自海爾集團之附屬公司及／或聯營公司(「海爾聯屬人士」)及其他外間人士之家電及其他產品。

管理層獨立監控本集團各經營分類之業績，作為資源分配及評核表現之決策基礎，分類表現評估乃基於可報告分類溢利，分類溢利為經調整除稅前溢利之計量。除利息收入及融資成本，以及總辦事處及公司支出於計量中剔除外，該經調整除稅前溢利的計量與本集團除稅前溢利一致。

分類資產不包括遞延稅項資產、已質押存款、現金及現金等值項目及其他未分配總辦事處及公司資產，因為此等資產於集團層面統一管理。



### 3. 經營分類資料(續)

截至下列年份止六個月

	洗衣機業務		熱水器業務		渠道綜合服務業務		總計	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (重列)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (重列)
分類收入：								
向外間客戶銷售	1,732,399	3,727,168	435,045	932,648	21,981,538	9,724,604	24,148,982	14,384,420
分類間銷售	3,428,668	942,421	1,318,571	506,740	252,473	207,582	4,999,712	1,656,743
	5,161,067	4,669,589	1,753,616	1,439,388	22,234,011	9,932,186	29,148,694	16,041,163
調整：								
對銷分類間銷售							(4,999,712)	(1,656,743)
分類收入							24,148,982	14,384,420
分類其他收入及收益	17,460	29,268	8,994	4,692	9,687	4,559	36,141	38,519
分類收入、其他收入及 收益總額							24,185,123	14,422,939
分類業績	311,566	198,242	153,696	81,985	332,268	152,042	797,530	432,269
調整：								
利息收入							5,681	4,825
公司及其他未分配費用							(25,185)	(21,528)
融資成本							(164)	(2,453)
除稅前溢利							777,862	413,113
	洗衣機業務		熱水器業務		渠道綜合服務業務		總計	
	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
分類資產	4,336,731	3,109,747	1,824,050	953,467	5,472,744	3,300,679	11,633,525	7,363,893
調整：								
對銷分類間應收賬款							(3,237,723)	(1,123,368)
遞延稅項資產							203,965	234,974
已質押存款							63,136	3,011
現金及現金等值項目							2,892,493	2,714,666
公司及其他未分配資產							777,567	695,115
資產總值							12,332,963	9,888,291

#### 4. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (重列)
政府補助金*	16,390	25,092
已收供應商賠償	13,680	9,639
銀行利息收入	5,681	4,825
樓宇之租金收入總額	3,034	2,176
其他	3,037	1,612
	<u>41,822</u>	<u>43,344</u>

\* 期內已就於青島、武漢及合肥從事業務收取各類政府補助金，有關補助金並無條件或或然事項未有達成。

#### 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (重列)
須於五年內全數償還之借貸利息	164	2,453

#### 6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (重列)
物業、廠房及設備折舊	42,204	36,406
投資物業折舊	716	567
確認預付土地租賃款項	2,309	1,533
無形資產攤銷	334	485
出售物業、廠房及設備項目之虧損	78	329
以股本結算之購股權開支	17,724	15,418

## 7. 所得稅

期內，本集團並無任何源自香港之應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備(二零一零年：無)。

於中國其他地區就應課稅溢利之稅項，乃按照適用中國企業所得稅(「企業所得稅」)稅率計算。本集團若干附屬公司有權享有稅項優惠待遇，包括獲扣減企業所得稅，以及自首個獲利年度起兩個年度獲全數豁免企業所得稅，並於其後連續三年獲豁免50%企業所得稅。本集團若干附屬公司有權享有稅項優惠待遇，按寬減的企業所得稅率15%繳稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (重列)
即期 — 中國內地	147,749	75,370
遞延	31,009	(939)
期內稅項支出總額	<u>178,758</u>	<u>74,431</u>

## 8. 本公司股東應佔每股盈利

每股基本盈利之金額乃根據期內本公司股東應佔溢利及期內已發行普通股之加權平均股數2,260,765,535股(未經審核)(二零一零年：2,029,840,572股(未經審核))計算。

每股攤薄盈利之金額乃根據期內本公司股東應佔溢利計算。計算所用之普通股加權平均數乃用於計算每股基本盈利時所用之期內已發行普通股數目，以及假設視作行使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。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下基準計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (重列)
盈利		
用於計算每股基本盈利之本公司股東應佔溢利	<u>586,162</u>	<u>327,421</u>

## 8. 本公司股東應佔每股盈利(續)

	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核)	二零一零年 (未經審核)
股份		
用於計算每股基本盈利之期內已發行普通股加權平均股數	2,260,765,535	2,029,840,572
攤薄影響 — 普通股加權平均股數：		
認股權證	200,939,065	256,120,125
購股權	62,566,380	54,615,109
總計	<u>2,524,270,980</u>	<u>2,340,575,806</u>

## 9. 物業、廠房及設備

於期內，本集團興建生產廠房之建築成本及收購物業、廠房及設備項目之總成本分別為人民幣48,047,000元及人民幣18,548,000元(二零一零年：分別為人民幣54,572,000元(重列)及人民幣2,023,000元(重列))。於期內，本集團出售物業、廠房及設備項目之賬面淨值總額為人民幣6,610,000元(二零一零年：人民幣424,000元(重列))。

## 10. 應收賬款及票據

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，通常須新客戶預付款項。信貸期通常為一個月，主要客戶之信貸期最多可延長至三個月。

於報告期末應收賬款(已扣除撥備)之賬齡按發票日期分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
	應收賬款：	
1個月內	457,992	466,046
1至2個月	144,298	178,900
2至3個月	106,734	133,645
超過3個月	195,369	204,345
	<u>904,393</u>	<u>982,936</u>
應收票據	5,043,173	2,927,677
	<u>5,947,566</u>	<u>3,910,613</u>

本集團之應收賬款及票據包括應收海爾聯屬人士款項合共人民幣1,099,860,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣2,270,764,000元(重列))，該款項須按與授予本集團主要客戶的信貸條款類似的條款償還。

## 11. 應付賬款及票據

於報告期末應付賬款之賬齡按發票日期分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
應付賬款：		
1個月內	2,690,084	918,379
1至2個月	542,423	40,057
2至3個月	122,016	30,315
超過3個月	104,624	61,327
	<hr/>	<hr/>
	3,459,147	1,050,078
應付票據	534,016	481,950
	<hr/>	<hr/>
	3,993,163	1,532,028
	<hr/>	<hr/>

本集團之應付賬款及票據包括應付海爾聯屬人士款項合共人民幣2,783,956,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣595,800,000元(重列))，該款項須按與類似供應商給予本集團的信貸條款相若之條款償還。

## 12. 認沽期權負債

期內，本公司與若干附屬公司非控股股東訂立激勵協議，據此，附屬公司非控股股東同意達致本公司制訂之非全資附屬公司之既定財務及經營表現目標，而本公司則同意向該等附屬公司非控股股東授出認沽期權。根據激勵協議條款及有待於認沽期權期限內之相關財政年度末達成訂明之財務及經營表現目標，該等附屬公司非控股股東有權行使認沽期權以要求本公司按根據協定公式釐定的價格購買非全資附屬公司的部分或全部股權。

認沽期權負債按公平值列賬。認沽期權賬面額之其後變動將於認沽期權儲備調整。

## 13. 報告期後事項

於二零一一年七月二十九日，本公司與Carlyle Asia Partners III旗下之全資附屬公司Hawaii Asia Holdings Limited (「Hawaii Asia」)訂立不具法律約束力性質之諒解備忘錄，據此，Hawaii Asia擬與本公司建立戰略性合作關係。

於二零一一年七月三十一日，本公司與Hawaii Asia訂立投資協議，據此，Hawaii Asia有條件同意認購本公司可換股債券(「可換股債券」)及認股權證(「認股權證」)。可換股債券初步換股價每股換股股份10.67港元(可予調整)。

可換股債券初步可轉換為100,000,000股本公司普通股股份。可換股債券附帶換股權，其可於發行後18個月或之後隨時予以行使，直至可換股債券發行日期5周年之前七日當日營業時間結束為止。

認股權證賦予Hawaii Asia認購合共40,000,000股本公司普通股股份之權利。認股權證之行使價設定為較可換股債券換股價初步溢價5%(可予調整)。每份認股權證隨附於發行後18個月或之後隨時認購一股本公司普通股股份之權利，直至認股權證發行日期後5年為止。

上述交易已於二零一一年八月完成。

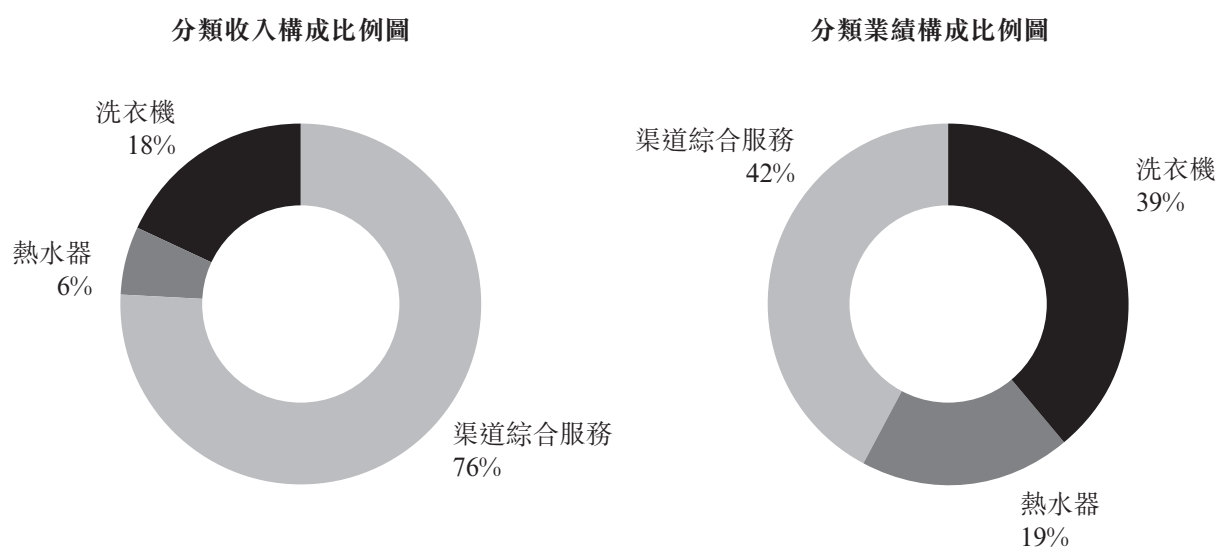
## 管理層討論及分析

### 概覽

受惠於有利的政策及良好的中國經濟環境，二零一一年上半年本集團業績取得了強勁表現，期內收入達人民幣24,148,982,000元，較二零一零年同期之人民幣14,384,420,000元(重列)增長了67.9%；創歷史最好水平。期內實現股東應佔溢利為人民幣586,162,000元，較二零一零年同期之人民幣327,421,000元(重列)增長了79.0%。期內本公司普通股股東應佔每股盈利為人民幣25.93分，較二零一零年同期之人民幣16.13分(重列)上升了60.8%。

期內，渠道綜合服務業務繼續加快網絡佈局與建設，物流網絡與分銷網絡整合效果滿意。通過引入小家電供貨商，本集團豐富了綜合渠道內的產品組合；即將完成的售後業務及海爾商城網上銷售平台的收購，亦將有助於未來集團打造虛實結合的營銷、物流及售後三網合一的核心競爭優勢。隨著渠道綜合服務業務之穩定增長及於三四級市場之網絡佈局的不斷深化，本集團為廣大三四級市場零售夥伴提供勤供快銷之服務能力。

二零一一年上半年分類收入及業績構成比例如下：



註：上述餅圖構成比例是按照分類收入及業績合計數列示，未考慮收入及利潤內部抵消數據。

### 洗衣機業務

本集團洗衣機業務包括製造及銷售波輪式洗衣機及滾筒式洗衣機。於期內，本集團洗衣機業務實現收入達到人民幣5,161,067,000元，較二零一零年上半年同期之收入人民幣4,669,589,000元增長10.5%，毛利率由去年同期之26.8%上升至期內之27.1%。

據中怡康時代市場研究報告，二零一一年上半年，本集團之洗衣機按量而計國內市場整體佔有率為25.5%，繼續維持國內市場第一。此外，期內洗衣機業務出口較去年同期有明顯增長。洗衣機出口銷售額較去年同期增長了22.5%，強勁增長的亞太地區業務及美洲地區業務為其主要驅動因素。

憑藉充份把握消費者需求，整合國際合作夥伴的研發資源，本集團推出的多種高附加值洗衣機產品在高端洗衣機市場表現出色，為洗衣機業務的可持續發展提供了良好動力。例如，本集團聯合策略合作夥伴斐雪派克共同研發的勻動力洗衣機，創新地運用了雙曲波輪特殊設計，根除了漩渦水流的產生，解決了洗衣易纏繞不均勻的傳統技術難題，洗滌均勻度高達99.3%；針對90%以上的用戶有洗滌小件衣物的需求，本集團還開發了世界最小(近期榮獲吉尼斯世界紀錄)的Mini全自動洗衣機，在尺寸和節能環保等方面均達到世界先進水平。本集團相信，在上述領域開發的高端洗衣機充分考慮到市場需求，將會引領市場消費趨勢。

### **熱水器業務**

本集團之熱水器業務包括製造及銷售電力、燃氣及太陽能熱水器。於期內，本集團之熱水器業務實現收入達到人民幣1,753,616,000元，較二零一零年上半年同期之收入人民幣1,439,388,000元增長21.8%。

據中怡康報告數據顯示，本集團電熱水器業務按量而計於中國市場佔有率達到27.1%，保持了國內市場份額第一的地位。

「十二五」期間，國家對節能減排的主導力度加大，預期消費者對熱水器產品節能關注度將進一步提高。於期內，本集團發佈了五大節能減排熱水解決方案，涉及燃氣熱水器、電熱水器、太陽能熱水器、空氣源熱泵熱水器等熱水器品類。通過對熱水器產品及服務的升級，提高產品安全性、舒適性及熱效率，本集團熱水器產品繼續保持了良好的銷售增長態勢，進一步擴大市場佔有率及鞏固市場龍頭地位。未來，本集團將保持熱水器行業節能技術之不斷革新，繼續推廣使用節能解決方案，以更好地滿足消費者的不同需求，把握全球節能減排之趨勢，促進熱水器業務可持續發展。

### **渠道綜合服務業務**

集團現有的渠道綜合服務業務主要是面向中國三四級市場的家電銷售業務加之去年併入集團的物流業務。以日日順為品牌的渠道綜合服務業務擁有龐大的銷售網絡、領先的家電經銷渠道和物流體系，主要經銷海爾以及第三方品牌的家用電器和相關產品。渠道綜合服務業務的



收入由二零一零年上半年的人民幣9,932,186,000元(重列)，大幅上升123.9%至二零一一年上半年的人民幣22,234,011,000元。

為強化海爾電器成為中國三四級市場領先家電綜合渠道服務商的戰略定位，於期內，本集團進一步拓展了營銷網、物流網、服務網，並整合發展其核心競爭力以吸引更多的家電品牌在日日順渠道上流通。在拓展渠道方面，本集團在期內繼續取得顯著的進展，於期內，海爾專賣店在縣級網絡拓展了789家，在鄉鎮級網絡拓展了2,984家，覆蓋了全國2,120個縣，覆蓋率達94%。通過與認購合資夥伴訂立一系列協議，本集團吸收了合資公司上游供貨商及下游客戶資源，迅速擴大現有分銷網絡。在拓展小家電品類方面，本集團亦與中國境內小家電製造商設立合資公司，整合國內先進小家電生產廠商的設計和製造資源，拓展日日順銷售網絡內的品類和品牌，引進多品牌的微波爐、電子稱、烤箱及蒸鍋等小家電產品。受惠於分銷網絡的不斷深化，本集團發展的渠道自有子品牌「統帥」自今年一月上市以來銷售增長迅速。

為了進一步開發高增長的網上業務，為消費者提供具吸引力的網上購物體驗，本集團在二零一一年六月與海爾集團電子商務有限公司訂立了結構合約，會於近期取得其網上銷售平台營運及管理之實際控制權，未來將致力於用戶個性化需求與低運作成本融合，實現即需即供、虛實融合，進一步完善全國性的營銷網、物流網及售後網三網合一及虛實網融合之佈局。

於報告期末後，二零一一年七月底，本集團與全球著名的另類資產管理基金凱雷投資集團(「凱雷」)簽訂了於二零一一年八月完成的戰略合作備忘錄及可換股債券及非上市認股權證認購等協議，根據上述協議，集團已融得資金10.67億港元，凱雷作為本集團之策略投資者將主要參與集團渠道綜合業務板塊的發展，協助尋找有利的投資及合作機會，物色行業優秀人材，加強集團在海外市場的拓展，並為集團不斷深化網絡佈局。

## 展望

「家電下鄉」、「家電以舊換新」等多項政策的刺激效果已然明顯，集團將迎合市場需求的變化，推出更多非家電下鄉產品，通過聚焦用戶差異化需求，不斷創新產品和革新技術，豐富產品組合，升級物流及售後服務，力求展現出色的產品組合。本集團預期中國城鎮化加速及收入水平提高將為國家三四級市場發展提供長期動力。本集團堅信在中國廣大三四級市場發展一個集



分銷、物流、服務為一體的平台大有可為，不僅為眾多缺乏三四級城市布局的品牌商提供便捷的低成本網絡，也將成為三四級小規模零售商提供好、快、多、省的服務體驗。

原材料和人力資源成本預期仍會維持在一定水平，全球宏觀經濟前景的不確定性以及商業環境和產品需求多變等一系列問題，仍為本集團未來發展帶來一定壓力。對此，本集團堅持以用戶為中心的價值主張和產品創新，致力優化產品結構，進一步擴充具環保節能優勢的高端家電產品系列，保持毛利率相對穩定，以及針對中國三四級市場，開發有質量保證、簡單易用及具備可靠服務保障的產品，並致力提高生產及營運效率，貫徹落實本集團洗衣機及熱水器業務的長期發展策略，以推動業務持續穩定發展。另外，本集團也將繼續加大力度發展渠道綜合服務業務，積極擴充海爾專賣店及日日順門店網絡，提升後台體系的管理及服務水平，以吸引更多供貨商品牌和更多產品流通，進一步推動渠道綜合服務業務的增長。

本集團與凱雷之戰略合作預期將給本集團帶來豐富的國際零售及分銷網絡發展管理理念和實踐經驗，有助於本集團加快實現中國三四級市場領先的綜合化、多品牌家電分銷網絡的戰略目標。

## 財務回顧

### 1. 收入及溢利分析

項目	截至六月三十日六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (重列)
收入		
洗衣機業務	5,161,067	4,669,589
熱水器業務	1,753,616	1,439,388
渠道綜合服務業務	22,234,011	9,932,186
內部抵銷	(4,999,712)	(1,656,743)
合併收入	<u>24,148,982</u>	<u>14,384,420</u>
除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	817,908	449,732
本公司股東應佔溢利	586,162	327,421
本公司股東應佔每股盈利		
基本	<u>25.93分</u>	<u>16.13分</u>
攤薄	<u>23.22分</u>	<u>13.99分</u>

## 收入

二零一一年上半年本集團收入繼續錄得大幅增長，期內收入達人民幣24,148,982,000元，較二零一零年同期之人民幣14,384,420,000元(重列)增加67.9%。收入的增加一方面是由於洗衣機及熱水器業務保持穩健增長，由二零一零年同期之人民幣6,108,977,000元，上升至二零一一年上半年的人民幣6,914,683,000元，增加13.2%。增加也是由於渠道綜合服務業務收入的顯著增加帶來的貢獻。渠道綜合服務業務的收入由二零一零年上半年的人民幣9,932,186,000元(重列)，上升至二零一一年上半年的人民幣22,234,011,000元，增加了123.9%。二零一零年的比較基準較低，當前該項業務逐漸發展至成熟水平。

## 本公司股東應佔溢利

二零一一年上半年本公司股東應佔溢利為人民幣586,162,000元，較二零一零年上半年之人民幣327,421,000元(重列)增加了79.0%。其中，二零一一年上半年本公司股東應佔每股盈利(基本)為人民幣25.93分，較二零一零年同期之人民幣16.13分(重列)上升了60.8%。本集團二零一一年上半年EBITDA(除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利)為人民幣817,908,000元，較二零一零年上半年之人民幣449,732,000元(重列)增長81.9%。

## 毛利率

二零一一年上半年，本集團之整體毛利率為11.7%(二零一零年上半年：13.2%(重列))。毛利率的下降主要是渠道綜合服務業務的收入在總收入中的佔比提高，而彼等的毛利率較低導致。二零一一年上半年洗衣機業務的毛利率為27.1%，相比二零一零年上半年上升0.3個百分點；熱水器業務之毛利率為40.6%，相比二零一零年上半年上升0.2個百分點。毛利率上升主要有兩大原因：其一、集團通過產品及技術的不斷創新、聚焦用戶差異化需求，提高了高附加值產品的銷售比例；其二、通過繼續推進模塊化以及海爾集團附屬公司及聯營公司自本集團收取之採購佣金下降，減少了原材料價格上升對成本的不利影響。

二零一一年上半年渠道綜合服務業務毛利率為4.4%，相比較二零一零年同期的3.2%(重列)提升了1.2個百分點。其中，分銷業務的毛利率上升至4.1%，物流業務的毛利率由7.7%(重列)上升至8.9%。毛利率的提升一方面得益於分銷業務網絡的拓展令規模效應進一步提升，另一方面得益於加入物流業務後，分銷和物流環節的整合提高了營運效率，為客戶創造更多附加值，從而使本集團有機會分享其中更多的部分。

## 銷售費用

二零一一年上半年，本集團洗衣機與熱水器業務之銷售費用佔該業務分類收入比率為19.2%，二零一零年上半年則為20.0%。該等減少主要是由於本集團加大營銷體系的改革力度，推進扁平化的銷售組織，提升了銷售費用的使用效率。於期內，渠道綜合服務業務的銷售費用佔該業務收入比率為2.3%，該等費用主要用於渠道綜合服務之品牌推廣及產品營銷。

## 管理費用

由於組織結構的優化、信息化管理的廣泛應用以及規模經濟效益，令費用比率進一步改善，本集團之組織運營效率得以提升。於期內，洗衣機業務及熱水器業務的管理費用佔該業務收入比率從二零一零年上半年的5.6%下降到二零一一年上半年之約5.3%。在渠道綜合服務業務方面，管理費用佔該業務分部總收入的0.6%。

## 2. 財務狀況

項目	二零一一年	二零一零年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(重列)
非流動資產	1,354,630	1,297,593
流動資產	10,978,333	8,590,698
流動負債	8,546,634	6,851,952
非流動負債	304,330	204,421
淨資產	<u>3,481,999</u>	<u>2,831,918</u>

### 現金及現金等值項目

二零一一年上半年本集團保持了良好的財務狀況，現金及現金等值項目結餘從二零一零年十二月三十一日之人民幣2,714,666,000元(重列)上升6.6%至二零一一年六月三十日之人民幣2,892,493,000元。本期現金及現金等值項目的增加主要得益於期內運營現金流的增長，其中渠道綜合服務業務是本集團帶來正現金流的重要貢獻因素。

### 資產淨值

本集團之資產淨值從二零一零年十二月三十一日之人民幣2,831,918,000元(重列)，增加了23.0%至二零一一年六月三十日之人民幣3,481,999,000元。

### 營運資金

#### 應收賬款及票據周轉天數

二零一一年上半年末應收票據為人民幣5,043,173,000元，應收票據金額佔應收賬款及票據總額的比例由二零一零年年末之74.9%上升至84.8%，其中絕大部分為半年期的銀行承兌匯

票。因此，本集團洗衣機及熱水器業務的應收賬款及票據周轉天數由二零一零年年末之79天上升至二零一一年上半年之134天。

本集團三、四級市場渠道綜合服務業務之分銷業務的客戶為小型客戶，收款方式主要為現款現貨，目的體現集團勤進快銷商業模式，加快客戶的資金周轉效率。故二零一一年上半年其應收賬款周轉天數只有1天。

#### 存貨周轉天數

本集團在二零一一年通過不斷提高訂單質量，進一步提升供應鏈管理的競爭力，洗衣機及熱水器業務的庫存周轉天數由二零一零年年末之11天下降至二零一一年上半年之10天，資產周轉效率繼續提升。本集團渠道綜合服務業務二零一一年上半年之庫存為12天，與二零一零年年末持平。

#### 應付賬款及票據周轉天數

本集團洗衣機及熱水器業務的應付賬款及票據周轉天數由二零一零年年末之22天微升至二零一一年上半年末之25天。渠道綜合服務業務之分銷業務的應付賬款及票據周轉天數由二零一零年年末之9天上升至24天，主要是由於結算政策改變所致。

### 3. 現金流量分析

項目	截至六月三十日六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (重列)
經營活動所得之現金流量淨額	370,832	248,880
投資活動所用之現金流量淨額	(181,685)	(169,660)
融資活動所得／(所用)之現金流量淨額	(74,233)	3,333
現金及現金等值項目之增加淨額	<u>114,914</u>	<u>82,553</u>

本集團經營活動之現金淨流入主要源自於洗衣機業務、熱水器業務及渠道綜合服務業務帶來的現金流貢獻以及營運資金效率提升所致。投資活動之現金流量主要由加設物流自建倉、廠房及設備以擴充產能、增加開具承兌匯票相應之保證金及為提高現金收益率而增加定期存款所組成。融資活動之現金支出主要用於合資公司收購對價以及支付歷史收購款項。

## **流動資金及財務資源**

本集團著重現金管理，且財政及流動資金狀況穩健，於二零一一年六月三十日之流動比率為128.5% (二零一零年十二月三十一日：125.4% (重列))。本集團於二零一一年六月三十日之現金及現金等值項目結餘為人民幣2,892,493,000元 (二零一零年十二月三十一日：人民幣2,714,666,000元 (重列))，銀行及其它借貸為人民幣5,000,000元 (二零一零年十二月三十一日：人民幣5,000,000元 (重列))，其中人民幣5,000,000元於一年內到期 (二零一零年十二月三十一日：人民幣5,000,000元 (重列))，故此於二零一一年六月三十日本集團之現金結餘淨額 (總現金結餘減總借貸) 為人民幣2,887,493,000元 (二零一零年十二月三十一日：人民幣2,709,666,000元 (重列))。

本集團將在二零一一年運營活動中繼續維持強勁、穩定之流動資金用以確保未來一年運營資金需求，用以渠道分銷網絡的拓展和物流網絡建設以及產業擴產資金需求，並且在未來重大性投資及併購機會出現時，在財務上具備靈活性。

## **資本性支出**

本公司將不時評估洗衣機業務、熱水器業務及渠道綜合服務業務的資本性支出及投資。本期資本開支為人民幣70,296,000，該等金額主要為本公司發展渠道綜合服務業務的投資，主要用於瀋陽、即墨物流自建倉項目。

## **負債資本比率**

於二零一一年六月三十日，本集團之負債資本比率 (定義為按計息借貸總額除以資產淨值計算) 為0.1% (二零一零年十二月三十一日：0.2% (重列))。

## **庫務政策**

本集團採取審慎現金管理及風險監控。本集團大部分收支以人民幣及港元結算。現金一般存作人民幣或港元短期存款。由於人民幣負債將與本集團收益 (大部分來自於中國之國內銷售、以人民幣計值，且本集團僅約2.6%之收益乃來自出口銷售及以其它貨幣計值) 大幅對銷，因此外匯風險雖未全面緩和，但已大為降低。由於本集團擁有整體現金結餘淨額，故此本集團並無任何重大利率風險。本集團並無運用任何財務工具進行對沖。

## **資本承擔**

於二零一一年六月三十日，本集團之已訂約但未撥備之資本承擔為人民幣14,168,000元 (二零一零年十二月三十一日：人民幣85,727,000元 (重列))，主要為提高本集團洗衣機業務產能而購買機器及物流業務自建倉項目所致。

另有已授權但未訂約之資本承擔為人民幣101,800,000元 (二零一零年十二月三十一日：人民幣129,326,000元 (重列))，主要用於二零一一年物流業務自建倉項目以及洗衣機擴產項目。



## **或然負債**

於報告期末，本集團並無任何重大或然負債。

## **僱員及薪酬政策**

由於推行扁平化的組織架構及組織重組，本集團於之僱員總數由二零一零年十二月三十一日之18,200精簡至16,618人，下降約8.7%。本集團確保僱員薪金待遇具有競爭力，僱員一般獲發定額月薪，另加按表現酌情發放之花紅，而薪酬通常每年作回顧。

## **購買、出售或贖回本公司上市證券**

本公司或其任何附屬公司於期內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## **股息**

董事不建議就截至二零一一年六月三十日止六個月派發任何中期股息(二零一零年：無)。

## **企業管治常規**

本公司於截至二零一一年六月三十日止六個月期間採納之企業管治常規與本公司之二零一零年年報所披露者為一致。

## **遵守上市規則之企業管治常規守則**

於截至二零一一年六月三十日止六個月期間內，除下列偏離外，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)適用守則條文(「守則條文」)及原則：

根據守則條文A.2.1，主席與行政總裁(「行政總裁」)之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司現時並無任何人士擁有行政總裁之職銜。楊綿綿女士為董事會主席，同時兼顧行政總裁之職能。董事會定期舉行會議，對影響本集團業務運作之重要事宜加以考慮。本公司認為，由同一人兼任董事長及首席執行官職務可以提高本公司的戰略決策及執行效率，有助於本集團更高效及時地抓住商機。本公司同時認為，在本公司董事會及獨立非執行董事的監管下，通過制衡機制，股東的利益能夠得以充分及公平的體現。

根據守則條文A.4.1，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。現時，本公司之非執行董事之委任均無指定任期，惟彼等須根據本公司之公司細則於本公司股東週年大會上輪流退任並膺選連任，而彼等之委任將於到期膺選連任時檢討。

### **董事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納一套董事進行證券交易之標準守則（「海爾電器標準守則」），該守則之條款與上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則同樣嚴謹。經本公司作出指定查詢後，本公司全體董事已確認彼等已於截至二零一一年六月三十日止六個月期間內一直遵守海爾電器標準守則所載之規定標準。

### **審核委員會**

本公司所成立之審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。審核委員會經已與管理層檢討本集團所採用之會計原則及慣例，並討論內部監控及財務報告事項，包括審閱本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表，並無異議。

### **於聯交所及本公司網站刊載中期業績**

二零一一年度中期報告將寄發予股東以及於聯交所披露易網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.haier-elec.com.hk>刊載。上文所載二零一一年中期財務資料並不構成本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之法定財務報表，其資料則節錄自即將載於二零一一年度中期報告內截至二零一一年六月三十日止六個月的財務報表。

### **青島海爾業績公告**

根據上海證券交易所之有關規則，青島海爾將於上海證券交易所刊發中期財務資料（「青島海爾業績公佈」）。青島海爾將予編製之青島海爾業績公佈可於上海證券交易所網站<http://www.sse.com.cn>及青島海爾公司網站<http://www.haier.cn>查閱。

## 致謝

最後，本人謹藉此機會感謝全體董事及員工於期內之竭誠服務、貢獻及支持。

承董事會命  
海爾電器集團有限公司  
主席  
楊綿綿

香港，二零一一年八月二十九日

於本公佈日期，執行董事為楊綿綿女士(主席)、周雲杰先生及李華剛先生；非執行董事為武克松先生(副主席)、梁海山先生及馮軍元女士；獨立非執行董事為吳亦農先生、俞漢度先生及劉曉峰博士；替任董事為桂昭宇先生(馮軍元女士之替任人)。

\* 僅供識別