

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)

**截至二零一二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 %
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (重列)	
收入	26,303,993	24,274,880	+8.4%
經營溢利	998,035	806,007	+23.8%
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)	1,012,917	824,312	+22.9%
期內溢利	748,748	601,333	+24.5%
應佔：			
本公司股東	712,426	588,546	
非控股權益	36,322	12,787	
	<u>748,748</u>	<u>601,333</u>	
本公司股東應佔每股盈利			
基本	30.10分	26.03分	+15.6%
攤薄	28.06分	23.32分	+20.3%

**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」)截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同二零一一年同期之比較數字(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

截至二零一二年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (重列)
收入	3	26,303,993	24,274,880
銷售成本		<u>(22,376,828)</u>	<u>(21,425,631)</u>
毛利		3,927,165	2,849,249
其他收入及收益	4	42,904	47,197
銷售及分銷費用		(2,159,655)	(1,518,612)
行政費用		(838,674)	(592,875)
其他費用		(137)	(470)
融資成本	5	<u>(31,215)</u>	<u>(164)</u>
除稅前溢利	6	940,388	784,325
所得稅開支	7	<u>(191,640)</u>	<u>(182,992)</u>
期內溢利		<u>748,748</u>	<u>601,333</u>
以下各方應佔：			
本公司股東		712,426	588,546
非控股權益		<u>36,322</u>	<u>12,787</u>
		<u>748,748</u>	<u>601,333</u>
本公司股東應佔每股盈利	8		
基本		<u>30.10分</u>	<u>26.03分</u>
攤薄		<u>28.06分</u>	<u>23.32分</u>

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(重列)
期內溢利	<u>748,748</u>	<u>601,333</u>
其他全面收益		
換算海外業務之匯兌差異	<u>5,174</u>	<u>(5,626)</u>
期內全面收益總額	<u>753,922</u>	<u>595,707</u>
以下各方應佔：		
本公司股東	717,435	582,920
非控股權益	<u>36,487</u>	<u>12,787</u>
	<u>753,922</u>	<u>595,707</u>

# 簡明綜合財務狀況表

二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 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	1,169,849	990,212
投資物業		15,318	19,128
預付土地租賃款		255,985	259,377
無形資產		79,971	79,811
可供出售投資		8,625	8,625
遞延稅項資產		378,821	382,642
非流動資產總值		<u>1,908,569</u>	<u>1,739,795</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,983,072	2,114,687
應收賬款及票據	10	6,807,185	5,581,424
預付款項、按金及其他應收賬款		760,526	870,516
已質押存款		28,033	87,402
現金及現金等值項目		4,284,231	3,961,781
流動資產總值		<u>13,863,047</u>	<u>12,615,810</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	11	3,790,798	2,550,908
應付稅項		616,140	619,362
其他應付賬款及應計負債		4,625,645	5,326,539
計息及其他借貸		25,000	25,000
撥備		453,512	466,466
認沽期權負債		32,700	900
流動負債總值		<u>9,543,795</u>	<u>8,989,175</u>
流動資產淨值		<u>4,319,252</u>	<u>3,626,635</u>
總資產減流動負債		<u>6,227,821</u>	<u>5,366,430</u>
<b>非流動負債</b>			
可換股債券		694,619	669,849
計息及其他借貸		26,614	—
撥備		243,717	224,944
遞延收入		42,560	42,910
遞延稅項負債		8,921	8,826
認沽期權負債		124,300	114,100
非流動負債總值		<u>1,140,731</u>	<u>1,060,629</u>
資產淨值		<u>5,087,090</u>	<u>4,305,801</u>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

二零一二年六月三十日

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 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	2,397,106	2,337,909
可換股債券之權益部分	149,249	149,249
儲備	2,200,275	1,538,227
	<u>4,746,630</u>	<u>4,025,385</u>
非控股權益	340,460	280,416
權益總值	<u>5,087,090</u>	<u>4,305,801</u>

# 簡明綜合中期財務報表附註

二零一二年六月三十日

## 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為海爾集團公司（「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」，均於中國成立）就本公司彼此之間為一致行動，故為本公司之控股股東。青島海爾為海爾集團公司之非全資附屬公司。

於期內，本公司擁有51%權益之附屬公司山東日日順電器有限公司（「山東日日順」）合共以人民幣8,590,000元之代價，收購諸城日日順電器有限責任公司、兗州日日順電器有限公司、日照凌雲日日順電器有限公司、濟寧日日順電器有限公司、泰安日日順電器有限公司、濟南日日順商貿有限公司、曲阜日日順電器有限公司及青島日日順雅泰電器有限公司之50.5%股權，以及萊蕪市日日順電器有限公司之51%股權。該等被收購實體為海爾集團非全資擁有附屬公司，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理事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，故應與本集團截至二零一一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。

本集團於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月之簡明綜合收益表、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二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月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。編製本集團於二零一一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，並按照於二零一一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二零一一年六月三十日止六個月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 (重列)
收入	24,148,982	195,748	(69,850)	24,274,880
除稅前溢利	777,862	6,463	—	784,325
期內溢利	599,104	2,229	—	601,333

本集團過往呈報於二零一一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 (重列)
非流動資產	1,739,647	148	—	1,739,795
流動資產	12,554,389	61,421	—	12,615,810
流動負債	8,952,554	36,621	—	8,989,175
非流動負債	1,060,629	—	—	1,060,629
權益	4,280,853	24,948	—	4,305,801

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二零一一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期間財務報表首次採納的以下經修訂國際會計準則(「國際會計準則」)有關者除外。

國際會計準則第12號(修訂本) 國際會計準則第12號*所得稅 — 遞延稅項：相關資產的收回*之修訂

國際會計準則第12號(修訂本)闡明如何釐定按公平值計量之投資物業之遞延稅項。修訂本引入可推翻假定，運用公平值模式計量的投資物業的遞延稅項應按其賬面金額將會透過銷售收回的基準釐定。此外，修訂本納入常務詮釋委員會 — 詮釋第21號*所得稅 — 已重估非折舊資產的收回*過往所載規定，即運用國際會計準則第16號的重估模式計量的非折舊資產的遞延稅項應一直按銷售基準計量。採納經修訂國際會計準則對財務報表並無重大影響。

### 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、售後及其他消費者增值服務以及銷售和分銷來自海爾集團附屬公司及／或聯營公司（「海爾聯屬人士」）及其他對外方之家電及其他產品。

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。

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	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (重列)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (重列)
分類收入：								
向外間客戶銷售	1,901,065	1,732,399	466,499	435,045	23,936,429	22,107,436	26,303,993	24,274,880
分類間銷售	3,628,362	3,428,668	1,471,659	1,318,571	383,573	324,224	5,483,594	5,071,463
	5,529,427	5,161,067	1,938,158	1,753,616	24,320,002	22,431,660	31,787,587	29,346,343
調整：								
對銷分類間銷售							(5,483,594)	(5,071,463)
分類收入							26,303,993	24,274,880
分類其他收入及收益	9,091	17,460	6,603	8,994	16,971	14,977	32,665	41,431
分類收入、其他收入及 收益總額							26,336,658	24,316,311
分類業績	387,345	313,665	220,546	153,696	390,144	338,646	998,035	806,007
調整：								
對銷分類間業績							15,546	(2,099)
利息收入							10,239	5,766
公司及其他未分配費用							(52,217)	(25,185)
融資成本							(31,215)	(164)
除稅前溢利							940,388	784,325

### 3. 經營分類資料(續)

	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		二零一一年		二零一一年		二零一一年	
	二零一二年	十二月	二零一二年	十二月	二零一二年	十二月	二零一二年	十二月
	六月三十日	三十一日	六月三十日	三十一日	六月三十日	三十一日	六月三十日	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元						
	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(重列)	(未經審核)	(重列)
分類資產	4,488,839	3,739,397	1,636,216	1,034,867	6,290,739	5,309,424	12,415,794	10,083,688
調整：								
對銷分類間應收賬款							(2,062,591)	(2,292,098)
遞延稅項資產							378,821	382,642
已質押存款							28,033	87,402
現金及現金等值項目							4,284,231	3,961,781
公司及其他未分配資產							727,328	2,132,190
資產總值							<u>15,771,616</u>	<u>14,355,605</u>

### 4. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(重列)
政府補助金*	3,383	16,390
已收供應商賠償	18,321	13,741
銀行利息收入	10,239	5,766
可供出售投資股息收入	4,905	—
樓宇之租金收入總額	1,008	3,034
其他	5,048	8,266
	<u>42,904</u>	<u>47,197</u>

\* 期內已就於青島及武漢經營業務收取各類政府補助金，有關補助金並無尚未達成之條件或或然事項。

### 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
須於五年內全數償還之借貸利息	749	164
可換股債券利息	30,466	—
	<u>31,215</u>	<u>164</u>

## 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	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (重列)
物業、廠房及設備折舊	44,667	42,230
投資物業折舊	596	716
確認預付土地租賃款項	3,392	2,309
無形資產攤銷	2,898	334
出售物業、廠房及設備項目之虧損	125	78
以股本結算之購股權開支	22,197	17,724

## 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(二零一一年：無)。

於中國其他地區就應課稅溢利徵收之稅項，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	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (重列)
即期 — 中國內地	187,819	151,983
遞延	3,821	31,009
期內稅項支出總額	191,640	182,992

## 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加權平均數2,366,753,354股(二零一一年：2,260,765,535股)計算。

每股攤薄盈利之金額乃根據期內本公司普通股股東應佔溢利計算，已調整以反映可換股債券的利息(如適用，見下文)。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，以及假設視作行使或兌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，以及或可予發行之股份。

## 8. 本公司股東應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利按以下各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (重列)
<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溢利	712,426	588,546
可換股債券利息	30,466	—
	<b>742,892</b>	<b>588,546</b>
	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
<b>股份</b>		
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	2,366,753,354	2,260,765,535
攤薄影響 — 普通股加權平均股數：		
認股權證	118,951,069	200,939,065
購股權	51,496,352	62,566,380
或可予發行之股份 <sup>#</sup>	2,000,000	—
可換股債券	100,000,000	—
總計	<b>2,639,200,775*</b>	<b>2,524,270,980</b>

\* 由於計及可換股債券後，每股攤薄盈利金額有所增加，可換股債券對本期間每股基本盈利存在反攤薄影響，故於計算本期間每股攤薄盈利時不予計算。因此，本期間每股攤薄盈利金額乃根據本期間溢利人民幣712,426,000元以及期內已發行普通股加權平均數2,539,200,775股計算。

<sup>#</sup> 或可予發行之股份指將向本集團附屬公司若干非控股股東發行之估計代價股份數目。該等本集團附屬公司非控股股東與本公司訂立獎勵協議，並於期內達到本集團附屬公司的指定財務及營運表現目標。

## 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為人民幣227,471,000元(二零一一年：人民幣71,548,000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3,437,000元(二零一一年：人民幣6,610,000元)。

## 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，通常新客戶須預付款項。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：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
應收賬款：		
1個月內	1,246,394	1,133,392
1至2個月	171,834	136,688
2至3個月	34,235	117,774
超過3個月	55,274	82,124
	<hr/>	<hr/>
	1,507,737	1,469,978
應收票據	5,299,448	4,111,446
	<hr/>	<hr/>
	<b>6,807,185</b>	<b>5,581,424</b>

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808,321,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣862,688,000元)，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：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
應付賬款：		
1個月內	3,043,569	2,015,482
1至2個月	168,073	73,523
2至3個月	36,265	32,764
超過3個月	125,760	80,250
	<u>3,373,667</u>	<u>2,202,019</u>
應付票據	417,131	348,889
	<u>3,790,798</u>	<u>2,550,908</u>

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2,469,914,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1,461,642,000元)，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. 報告期後事項

於報告期完結後，合共有37,000份行使價為每股4.82港元的購股權獲行使。此外，合共有52,000,000份行使價為每股0.66港元的認股權證獲行使。

於二零一二年八月九日，本公司董事會採納合資格參與者有權參與之限制性股份激勵計劃(「該計劃」)，據此(當中包括其他來源)獨立專業受託人將以本集團出資之現金自市場購買本公司現有股份，並為有關建議受益人以信託方式持有，直至該等股份根據該計劃規則歸屬為止。該計劃旨在通過結合現金及股份，優化本集團管理層及僱員的薪酬結構，以表彰合資格參與者各自所作貢獻，並向彼等提供激勵以促使現有人材繼續留效，並吸引有能力的人材。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 財務摘要

##### 1. 收入及溢利分析

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (重列)
收入		
洗衣機業務	5,529,427	5,161,067
熱水器業務	1,938,158	1,753,616
渠道綜合服務業務	24,320,002	22,431,660
內部抵銷	(5,483,594)	(5,071,463)
合併收入	<u>26,303,993</u>	<u>24,274,880</u>
除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	1,012,917	824,312
本公司股東應佔溢利	712,426	588,546
本公司股東應佔每股盈利		
基本	30.10分	26.03分
攤薄	28.06分	23.32分

二零一二年上半年本集團業績取得了理想表現，期內收入達人民幣26,303,993,000元，較二零一一年上半年之人民幣24,274,880,000元(重列)增長了8.4%。實現本公司股東應佔溢利為人民幣712,426,000元，較二零一一年上半年之人民幣588,546,000元(重列)增長了21.0%。

二零一二年上半年本公司股東應佔每股盈利(基本)為人民幣30.10分，(攤薄)為人民幣28.06分，較二零一一年上半年分別上升了人民幣4.07分及人民幣4.74分。

#### 收入

儘管行業環境不景，二零一二年上半年本集團收入繼續錄得增長，收入達人民幣26,303,993,000元，較二零一一年上半年之人民幣24,274,880,000元(重列)增加8.4%。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，洗衣機業務由二零一一年上半年之人民幣5,161,067,000元，上升至二零一二年上半年的人民幣5,529,427,000元，增加7.1%；而熱水器業務由二零一一年上半年之人民幣1,753,616,000元，上升至二零一二年上半年的人民幣1,938,158,000元，增加10.5%。整體增長亦是由於渠道綜合服務業務收入的增加帶來的貢獻，收入由二零一一年上半年的人民幣22,431,660,000元(重列)，上升至二零一二年上半年的人民幣24,320,002,000元，增加了8.4%。

## 毛利率

二零一二年上半年洗衣機業務的毛利率為27.8%，相比二零一一年上半年上升0.7個百分點；熱水器業務之毛利率為41.9%，相比二零一一年上半年上升1.3個百分點。毛利率上升主要有兩大原因：其一、本集團通過聚焦差異化需求的產品創新、推進模塊化策略、提升高附加值產品的生產效率；其二、本集團亦受益於大宗原材料市場部分原材料價格對毛利率的提升。

二零一二年上半年渠道綜合服務業務毛利率為8.0%，相比二零一一年上半年的4.7% (重列) 提升了3.3個百分點。渠道綜合服務業務毛利率大幅上升的主要原因在於，為深化渠道綜合服務業務的服務內容，本集團增強此分類部分三、四級市場銷售職能，承擔了更多的營銷與促銷支持工作，此安排相應導致的毛利率增加與銷售及管理費用率提高。

## 銷售費用

二零一二年上半年，本集團洗衣機與熱水器業務之銷售費用佔該業務收入比率為19.2%與去年同期持平。

於期內，渠道綜合服務業務的銷售費用佔該業務收入比率自二零一一年同期的2.3%增加至4.6%，比率有所增加乃由於本集團如上文所述承擔了更多的營銷與促銷支持工作。

## 管理費用

由於面向倒三角的組織結構優化、決策層級減少以及規模經濟性的上升，令管理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，洗衣機及熱水器業務的管理費用佔該業務收入比率從二零一一年上半年的5.3%下降到二零一二年上半年之5.0%。

在渠道綜合服務業務方面，管理費用佔該業務收入比率自二零一一年同期的1.0% (重列) 增至1.9%，比率有所增加反映本集團期內增撥資源至此分類的營銷與促銷活動。

## 2. 財務狀況

項目	二零一二年	二零一一年
	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	1,908,569	1,739,795
流動資產	13,863,047	12,615,810
流動負債	9,543,795	8,989,175
非流動負債	1,140,731	1,060,629
淨資產	<u>5,087,090</u>	<u>4,305,801</u>

### 現金及現金等值項目

二零一二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二零一一年十二月三十一日之人民幣3,961,781,000元(重列)上升8.1%至二零一二年六月三十日之人民幣4,284,231,000元。本次增長主要得益於期內主營業務帶來穩健的現金流入貢獻所致。

### 資產淨值

本集團之資產淨值從二零一一年十二月三十一日之人民幣4,305,801,000元(重列)，增加了18.1%至二零一二年六月三十日之人民幣5,087,090,000元。

### 營運資金

#### 應收賬款及票據周轉天數

本集團洗衣機及熱水器業務應收賬款及票據周轉天數由二零一一年年末之85天上升至二零一二年上半年之129天。主要原因是應收票據增長較快。其中，應收賬款周轉天數由二零一一年年末之19天下降至二零一二年上半年之17天。洗衣機及熱水器業務的應收票據金額佔應收賬款及票據總額的比例為86.7%(二零一一年十二月三十一日：77.1%)，95%以上為銀行承兌匯票，其違責風險甚微。

本集團三、四級市場渠道綜合服務業務之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。故其應收賬款及票據周轉天數由二零一一年年末之16天下降至二零一二年上半年之13天。撇除應收票據的影響，應收賬款周轉天數由二零一一年年末之6天微升至二零一二年上半年之8天。

應收票據增加乃由於向下游客戶授予額外信貸融通。

### 存貨周轉天數

本集團通過基於市場需求的按單生產，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二零一一年年末之18天下降至二零一二年上半年之14天，資產周轉效率繼續提升。本集團渠道綜合服務業務二零一二年上半年之庫存周轉天數為15天，與二零一一年年末相比下降1天。

### 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二零一一年年末之34天微升至二零一二年上半年之36天。

本集團渠道綜合服務業務的應付賬款及票據周轉天數由二零一一年年末之13天上升至二零一二年上半年之24天。其中，應付賬款周轉天數由二零一一年年末之10天上升至二零一二年上半年之20天。

## 3. 現金流量分析

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (重列)
經營活動所得之現金流量淨額	413,611	520,803
投資活動所用之現金流量淨額	(162,796)	(193,857)
融資活動所得／(所用)之現金流量淨額	56,500	(57,232)
匯率變動影響淨額	15,135	(12,143)
現金及現金等值項目之增加淨額	<u>322,450</u>	<u>257,571</u>

本集團經營活動之現金淨流入主要源自於營運資金效率提升所致。投資活動之現金流量主要由建設物流倉庫、對洗衣機及熱水器生產設施的廠房及設備擴充產能所組成。融資活動之現金收入主要來自購股權行使、合資公司的合資方投入等款項。

### 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，於二零一二年六月三十日之流動比率為145.3% (二零一一年十二月三十一日：140.3% (重列))。本集團於二零一二年六月三十日之現金及現金等值項目結餘為人民幣4,284,231,000元 (二零一一年十二月三十一日：人民幣3,961,781,000元 (重列))，銀行及其他借貸為人民幣51,614,000元 (二零一一年十二月三十一日：人民幣25,000,000元)，可換股債券負債部分為人民幣694,619,000元 (二零一一年十二月三十一日：人民幣669,849,000元)，故此於二零一二年六月三十日本集團之現金結餘淨額 (現金及現金等值項目結餘減銀行及其他借貸及可換股債券負債部分) 為人民幣3,537,998,000元 (二零一一年十二月三十一日：人民幣3,266,932,000元 (重列))。

本集團將在未來之運營活動中繼續維持充裕資金，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，並且可保證在未來戰略投資機會或可能的股利分派機會出現時，可具備更高財務靈活性。

### **資本性支出**

本公司將不時評估洗衣機、熱水器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222,776,000元，主要用於廣州、瀋陽及鄭州等物流自建倉項目以及洗衣機及熱水器擴大產能的投資等。

### **負債資本比率**

於二零一二年六月三十日，本集團之負債資本比率(定義為按借貸總額除以資產淨值計算)為14.7%(二零一一年十二月三十一日：16.1%(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。本集團僅約4.5%之收入乃來自出口銷售及以其他貨幣計值)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。

### **資產押記**

本集團於二零一二年六月三十日之短期銀行貸款以本集團總額為人民幣38,500,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣38,500,000元)的存貨作出浮動押記擔保。此外，於二零一二年六月三十日，本集團若干應付票據以本集團之銀行存款人民幣28,033,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣87,402,000元)及本集團之應收票據人民幣189,535,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣250,453,000元)作抵押。

### **資本承擔**

於二零一二年六月三十日，本集團之已訂約但未撥備之資本承擔為人民幣248,825,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣200,972,000元)，主要為提高本集團洗衣機及熱水器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158,460,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣267,677,000元)，主要用於二零一二年物流業務自建倉項目以及洗衣機擴產項目。

## 或然負債

於結算日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員及薪酬政策

本集團於之僱員總數由二零一一年十二月三十一日之18,406精簡至18,329人，下降約0.4%。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。

## 業務回顧及展望

二零一二年上半年，全球宏觀經濟不景氣及歐美消費市場急劇放緩對中國整體家電出口市場帶來嚴峻挑戰，中國家電市場同時亦面臨著家電下鄉政策逐步退出、房地產業持續低迷等不利因素衝擊，導致其整體銷售疲弱。據中怡康時代市場研究對中國家電市場6,820間門店的監測結果顯示，二零一二年上半年其監測零售額較二零一一年上半年下降19.8%。

於期內，通過堅持消費者為中心的持續產品創新和勤進快銷服務模式，本集團迎合消費升級和互聯網時代個性化行銷趨勢，建設人單合一文化下的自驅動組織模式，實現本集團整體業務高品質的收入增長和快速利潤增長。

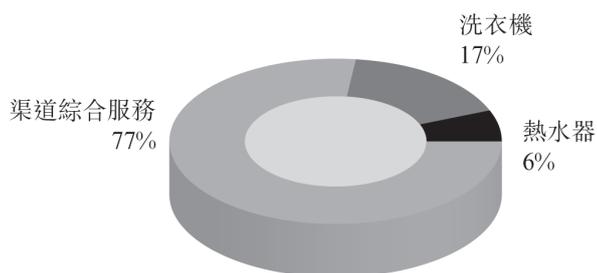
本集團於期內取得良好業績，除了戰略佈局切合市場趨勢和客戶需求，還在於堅持即需即供及優化運營模式，具體舉措包括：

- 整合全球研發資源，強化高端產品設計和生產；
- 改進生產工藝和推進模塊化，實現運營效率的大幅提高；
- 積極開拓自有海爾社區店、海爾專賣店和日日順網路，發展非海爾品牌的白家電配送業務和IT分銷業務以及小家電銷售業務；
- 大力投資物流，建立更深、更廣、更高效的物流配送能力；
- 關注終端需求，堅持現金流為基礎的高質量的增長。

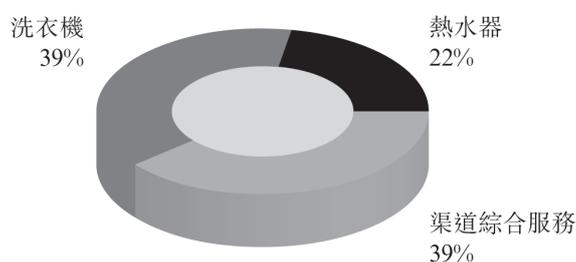
## 分部業績回顧

二零一二年上半年分類收入及業績構成比例如下：

分類收入構成比例圖



分類業績構成比例圖



註：上述圓形圖構成比例是按照分類收入及業績合計數列示，未考慮收入及業績內部抵銷資料。

### 洗衣機業務

本集團洗衣機繼續維持國內市場第一的份額，根據中怡康市場報告，期內海爾洗衣機按量統計國內市場整體佔有率為31.3%，同比提升5.9%。期內，本集團緊抓一二級市場消費升級的趨勢，通過產品結構調整，外部渠道的佔比有所上升，佔洗衣機國內銷售額的34.4%。

於期內，本集團繼續加大新產品開發力度，推行海爾、卡薩帝和統帥的多品牌運作策略，滿足細分市場消費者的需求。二零一二年上半年，本集團和高端家電製造商斐雪派克聯合研發，推出海爾「水晶」系列滾筒洗衣機，運用了「S-Dplus芯變頻」技術，充分滿足消費者對低噪音、高洗淨度、節能環保的多項要求，上市後備受矚目，一舉成為中國洗衣機市場中高價位第一暢銷型號。此外，憑藉先進的技術應用、獨創的平衡設計以及出色的防震性能，在由中國家用電器研究院主辦，國家家用電器質量監督檢驗中心承辦的「微振之星」發佈會上，本集團卡薩帝複式滾筒全系列13個型號均榮獲「微振之星」證書，成為行業唯一一個全系列通過振動檢測的品牌，也是行業首批通過振動檢測機型最多的品牌。

本集團亦致力研發高效高價比的節能家電產品，以滿足市場對節能家電產品不斷上升的需求。在二零一二年六月，由國家發展和改革委員會（「發改委」）、工業和信息化部（「工信部」）及財政部聯合公佈的「節能產品惠民工程」高效節能洗衣機推廣目錄中，海爾洗衣機產品，包括波輪式全自動洗衣機、波輪式雙桶洗衣機以及滾筒式洗衣機均全部中標，總計中標398個型號，佔

總體中標型號的28.2%，其中每台享受200元人民幣以上的一級能耗型號佔中標產品的78.0%，成為中標產品最多的企業，充分顯示出海爾領先的節能研發實力。

## 熱水器業務

熱水器業務於期內繼續保持穩定增長，據中怡康市場報告數據顯示，二零一二年上半年，本集團之熱水器按量而計於國內市場佔有率達到20.5%，穩居中國行業首位；電熱水器的市場佔有率按量而計更是從二零一一年上半年的27.1%提高到二零一二年上半年的27.4%了，繼續保持行業第一。

本集團於期內三四級市場重點開拓城鎮化帶來的首次購買需求，在一二線市場則聯合電子商務網站推出一系列性價比較高的產品，以及大力拓展建材市場渠道和精裝修工程渠道。於期內海爾熱水器投資建立了空氣源熱泵熱水器生產基地，以適應節能產品新趨勢。海爾的3D+熱水器在上海舉辦的中國家電博覽會上獲得了「艾普蘭最受大眾歡迎獎」。

在二零一二年六月，由發改委、工信部及財政部聯合公佈的「節能產品惠民工程」高效節能熱水器推廣目錄中，海爾熱水器中標30個型號，每台享受政府補貼200至500元人民幣，其中海爾的冷凝式燃氣熱水器產品均全部中標。海爾熱水器推出的燃氣冷凝解決方案，通過採用全預混燃燒技術，使燃氣熱水器熱效率最高達到107.0%，而該技術還能有效減少煙氣中碳氧化物和氮氧化物的含量，從而實現高效的節能環保。

## 渠道綜合服務業務

本集團於二零一二年上半年持續深化渠道佈局，著重提升加盟店運營效率，提升用戶體驗，繼續拓展第三方品牌加入日日順網絡和提升物流配送效率。

截至二零一二年六月三十日，本集團於縣級市場專賣店網點達到7,500多家，覆蓋了全國近100%的縣；全國專賣網點總數達到了約35,000家。在擴展第三方品牌方面，日日順在全國共發展了2,100餘家網點，本集團於期內大力推進渠道下沉，整合物流和售後等資源為鄉鎮客戶提供服務，於期內新拓展鄉鎮直配客戶699家。

二零一二年上半年本集團以海爾專賣店體系為切入點，提升了加盟管理水準。本集團推廣E-Store系統使得總部能夠精準瞭解加盟店面的進銷存狀況，並制定店面管理手冊，為加盟店大量培訓店長和店員，提升海爾專賣店售前、售中、售後全流程高標準規範服務水準，直接帶動門店

收入的增長。海爾專賣店等首批10家家電渠道七星服務店獲得了來自中國標準化協會所頒發的「家用和類似用途電器七星服務規範」證書。

二零一二年上半年，本集團日日順物流著力打造「精準、快捷、體驗」快速的配送服務體系，通過整合外部配送和倉儲資源，大幅度提升客戶、用戶配送服務能力。於期內，本集團建設了廣州、瀋陽及鄭州三個一級物流配送中心，而母公司海爾集團也正同期建設天津、合肥、重慶物流中心供本集團未來租賃使用，至此本集團自有倉庫面積31.6萬平方米，而可以利用的一級配送中心總面積已增加至45.4萬平米。在原有B to B物流基礎上，本集團著力打造最後1公里B to C物流的服務競爭力，重點開拓了兩類新客戶：一是抓住電子商務物流大發展機會，為垂直類和平台類電商客戶提供送裝一體的配送服務；二是抓住社會化家電品牌渠道下沉機會，為三四線市場的鄉鎮客戶提供直接配送服務。

從海爾集團收購售後服務業務後，本集團綜合渠道服務業務的整合效果明顯。一方面，通過繼續做好海爾品牌產品的售後服務，在中國顧客滿意度調查(耐用消費品)中，2012年海爾實現連續八年蟬聯第一<sup>註</sup>，獲得了消費者的最高評價。另一方面，通過外包其他國內品牌的售後服務體系，直接提升了外部第三方品牌的用戶認可度，促進第三方品牌在日日順渠道的銷售。

自完成從海爾集團收購海爾集團電子商務有限公司之後，本集團承接了海爾自有品牌家電產品的線上業務，並通過外部電商平台和內部電子商城(www.ehaier.com)進行銷售，於2012年上半年實現銷售額人民幣1.06億元。本集團在以下方面建立了獨特優勢以吸引消費者：1)送裝一體的用戶體驗；2)在全國約1,200個縣實現24小時限時達；3)海爾電子商城提供成套家電解決方案和個性化定制家電產品的能力。

註：由中國質量協會、中國消費者協會、清華大學中國企業研究中心聯合進行的中國耐用消費品調查。

## 展望

於二零一二年五月，國務院推出新的家電節能補貼政策，覆蓋包括本集團的洗衣機和熱水器在內的平板電視、冰箱、空調等五大類產品，計劃動用財政補貼265億元，以推動中國節能家電行業的技術升級及消費產品結構調整。本集團的洗衣機和熱水器產品，於能效和環保方面，在中國家電行業一直處於領先地位。本集團相信，基於歷年來投資建設的產品創新能力和研發能力，以及母公司海爾集團的國際研發中心前瞻性規劃，將有助於本集團在節能家電產品市場的份額繼續提升。

儘管由於今年家電下鄉刺激政策的逐步淡出，令三四級市場需求面臨壓力，但隨著未來中國城鎮化進程的不斷加快和消費者對家電產品消費觀念的日益成熟，本集團認為下半年可預見的主要增長點仍然不少：第一，洗衣機和熱水器產品相對較低的市場滲透率，高端產品和節能環保家電產品的需求不斷增長，以及空氣泵熱水器、工業用熱水解決方案的新增需求；第二，房地產市場銷售回暖、社保房逐步交付使用，加之新婚家庭逐年增加帶來的新增用戶需求；第三，電商等新興渠道的發展有利於有具品牌影響力和產品競爭力的企業。成本結構方面，大宗原材料的價格預計仍會維持在相對低位，可保證洗衣機和熱水器業務的盈利水平。

近年來我們在全國三四級市場，透過設立合資公司的方式，以日日順品牌重點發展面向第三方品牌的分銷業務。透過對山東日日順等合資公司的重點投入，本集團積累了不少有益經驗和取得業務高速成長，今年下半年本集團將繼續透過併購、合作等模式，吸引更多區域分銷商加盟日日順渠道，加快分銷網絡整合，以實現分銷網絡的規模經濟性，最終提升分銷業務的利潤水平和分銷網絡的成本競爭力。

從渠道形態來看，新的電子商務渠道正給中國家電業帶來巨大影響，數碼產品、小家電等配送和體驗要求不高的產品越來越多地在電子商務網站上銷售，大家電等配送要求稍高的品類透過電商渠道銷售的比例也在增加。作為兼有洗衣機熱水器業務單元和B to B分銷業務單元的集團，本集團一方面將繼續提升產品的品牌形象和品牌溢價，提供切合客戶需求的差異化產品，並充分利用自有的電子商務渠道和外部電商平台促進產品銷售；另一方面將透過物流配送、售後管理、加盟店管理等全流程服務，用心做好渠道下沉以綜合服務成本最優和用戶體驗取勝，以成為客戶在三四線市場購買家電的首選渠道。

中國的整體物流服務效率不高，物流成本佔銷售額比重較高，預計第三方物流在未來有很大發展潛力，本集團希望透過未來三年物流配送中心的建設，重點發展大家電產品、家居有關產品的物流服務能力，提升用戶體驗和促進第三方分銷配送業務的發展。

本集團現金充裕，未來將加快投資於分銷網絡整合、物流資產等。同時，本集團將在2012年財年業績回顧後，考慮是否將部分富餘資金用於股利分派。

### **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**

董事不建議就截至二零一二年六月三十日止六個月派發任何中期股息(二零一一年：無)。

### **遵守上市規則之企業管治常規守則**

於除下列偏離外，本公司按照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，於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間一直遵守企業管治常規守則，以及於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間一直遵守企業管治守則(統稱「守則」)的守則條文：

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，同時履行行政總裁之職能。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行政總裁職務可以提高本公司制訂及執行策略的效率，有助於本集團更高效及時地掌握商機。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，本公司全體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所載上市發行人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二零一二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二零一二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

二零一二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。上文所載二零一二年中期財務資料並不構成本集團截至二零一二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二零一二年中期報告內截至二零一二年六月三十日止六個月的財務報表。

## 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，二零一二年八月二十一日

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