

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份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)

截至二零一五年十二月三十一日止年度之全年業績公佈  
及  
暫停辦理股份過戶登記

財務摘要	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動 %
收入	<b>62,826,119</b>	67,133,962	-6.4%
毛利	<b>9,992,692</b>	9,841,933	+1.5%
除利息、稅項、折舊及攤銷前 盈利(「EBITDA」)	<b>3,410,501</b>	3,174,959	+7.4%
年內溢利	<b>2,734,497</b>	2,515,102	+8.7%
應佔：			
本公司股東	<b>2,702,996</b>	2,446,605	+10.5%
非控股權益	<b>31,501</b>	68,497	
	<b>2,734,497</b>	<b>2,515,102</b>	
每股盈利			
基本	人民幣 <b>98.12</b> 分	人民幣92.19分	+6.4%
攤薄	人民幣 <b>96.82</b> 分	人民幣89.76分	+7.9%
擬派每股末期股息	港幣 <b>12</b> 分	港幣11分	

\* 僅供識別

## 全年業績

海爾電器集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合全年業績，連同上年度之比較數字如下：

### 綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	4	<b>62,826,119</b>	67,133,962
銷售成本		<u>(52,833,427)</u>	<u>(57,292,029)</u>
毛利		<b>9,992,692</b>	9,841,933
其他收入及收益	4	<b>802,727</b>	390,762
銷售及分銷費用		<b>(5,348,277)</b>	(4,704,728)
行政費用		<b>(1,972,653)</b>	(2,245,444)
其他費用及虧損		<b>(71,692)</b>	(20,647)
融資成本	6	<b>(70,525)</b>	(95,961)
應佔以下各方損益：			
聯營公司		<u><b>11,714</b></u>	<u>—</u>
除稅前溢利	5	<b>3,343,986</b>	3,165,915
所得稅開支	7	<u><b>(609,489)</b></u>	<u>(650,813)</u>
年內溢利		<u><b>2,734,497</b></u>	<u>2,515,102</u>
以下各方應佔：			
本公司股東		<b>2,702,996</b>	2,446,605
非控股權益		<u><b>31,501</b></u>	<u>68,497</u>
		<u><b>2,734,497</b></u>	<u>2,515,102</u>
本公司普通股股東應佔每股盈利	9		
基本		<u>人民幣98.12分</u>	<u>人民幣92.19分</u>
攤薄		<u>人民幣96.82分</u>	<u>人民幣89.76分</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內溢利	<u>2,734,497</u>	<u>2,515,102</u>
其他全面收益		
於其後期間重新分類至損益之 其他全面收益		
換算海外業務之匯兌差額	<u>29,671</u>	<u>(4,061)</u>
年內其他全面收益	<u>29,671</u>	<u>(4,061)</u>
年內全面收益總額	<u>2,764,168</u>	<u>2,511,041</u>
以下各方應佔：		
本公司股東	2,732,667	2,442,195
非控股權益	<u>31,501</u>	<u>68,846</u>
	<u>2,764,168</u>	<u>2,511,041</u>

# 綜合財務狀況表

二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,107,653	2,135,286
投資物業		11,147	12,339
預付土地租賃款		834,982	519,821
商譽		392,485	74,530
其他無形資產		138,872	142,163
於聯營公司的投資		320,148	–
可供出售投資		1,290,889	2,925
物業、廠房及設備項目之預付款項		214,704	199,681
遞延稅項資產		621,480	623,548
其他非流動資產		77,345	–
非流動資產總值		<u>7,009,705</u>	<u>3,710,293</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,399,479	3,668,067
應收賬款及票據	10	4,971,124	6,848,385
預付款項、按金及其他應收賬款		3,363,463	2,011,145
應收一家同系附屬公司款項		27,000	–
已質押存款		31,989	105,096
財富管理產品存款		250,078	242,400
現金及現金等值項目		10,244,492	10,929,888
流動資產總值		<u>23,287,625</u>	<u>23,804,981</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	11	4,089,689	3,109,438
其他應付賬款及應計負債		7,655,471	8,707,645
計息借貸		86,400	–
應付一名非控股股東款項		26,083	24,916
應付稅項		561,730	542,602
撥備		520,309	517,788
以股份為基礎之付款負債		10,400	–
認沽期權負債		51,621	218,230
流動負債總值		<u>13,001,703</u>	<u>13,120,619</u>
流動資產淨值		<u>10,285,922</u>	<u>10,684,362</u>
總資產減流動負債		<u>17,295,627</u>	<u>14,394,655</u>

綜合財務狀況表(續)  
二零一五年十二月三十一日

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
總資產減流動負債	<u>17,295,627</u>	<u>14,394,655</u>
非流動負債		
可換股債券	-	776,319
可換股及可轉換債券 (「可換股及可轉換債券」)	1,107,735	1,024,382
應付融資租賃	16,917	-
遞延收入	71,695	55,773
遞延稅項負債	21,039	15,602
撥備	312,482	319,396
認沽期權負債	-	29,000
以股份為基礎之付款負債	-	41,143
其他非流動負債	<u>43,500</u>	<u>31,000</u>
非流動負債總值	<u>1,573,368</u>	<u>2,292,615</u>
資產淨值	<u>15,722,259</u>	<u>12,102,040</u>
權益		
本公司股東應佔權益		
已發行權益	2,891,084	1,863,462
限制性股份獎勵計劃所持有之股份	(165,628)	(96,461)
可換股債券之權益部分	-	149,249
可換股及可轉換債券之權益部分	54,838	54,838
儲備	<u>12,062,714</u>	<u>9,519,342</u>
	<u>14,843,008</u>	<u>11,490,430</u>
非控股權益	<u>879,251</u>	<u>611,610</u>
權益總值	<u>15,722,259</u>	<u>12,102,040</u>

## 財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料

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」，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。

本年度內，本集團從事下列主要業務：

- 製造及銷售洗衣機
- 製造及銷售熱水器
- 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之附屬公司及／或聯營公司（「海爾聯屬公司」）及其他對外各方之家電及其他產品

### 2.1 編製基準

此等財務報表乃按國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之國際財務報告準則（「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（「國際會計準則」）及詮釋編製。此等財務報表乃按歷史成本基礎編製，惟按公平值計量之衍生財務工具除外。除特別指明外，此等財務報表均以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有涉及金額均湊整至最接近的千元。

#### 綜合基準

此等綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司乃由本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即本集團獲賦予能力以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

## 2.1 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

附屬公司的財務報表是按照與本公司相同的申報期間以貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至該控制權終止之日為止。

即使會導致非控股權益出現虧損結餘，損益及其他全面收益之各成份乃分配予本集團母公司擁有人及非控股權益。集團內成員公司之間之交易所產生的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全部對銷。

倘事實及情況顯示下文之附屬公司會計政策所述之控制權之三項元素之一項或多項有所變動，則本集團重新評估其是否控制被投資公司。對附屬公司擁有權權益之變動(並無喪失控制權)乃作為權益交易入賬。

若本集團喪失對附屬公司之控制權，則本集團須終止確認(i)附屬公司之資產(包括商譽)與負債，(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益入賬之累積匯兌差額；並確認(i)已收代價之公平值，(ii)任何保留投資之公平值及(iii)任何於損益賬中產生的盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認之本集團應佔部分應適當地重分類至損益賬或保留溢利，基準猶如本集團直接出售相關資產或負債時所規定者。

## 2.2 會計政策的變動及披露

本集團已為本年度的財務報表首次採納下列經修訂準則。

國際會計準則第19號(修訂本)界定福利計劃：僱員供款

國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進

國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

各修訂本之性質及影響列述如下：

- (a) 國際會計準則第19號修訂本適用於僱員或者第三方向界定福利計劃的供款。該修訂本簡化獨立於僱員服務年期的供款的會計處理，如僱員供款根據薪金的固定比例進行計算。倘供款金額獨立於服務年期，實體可以在僱員提供有關服務期間將僱員供款確認為服務成本的抵減項。由於本集團並無任何界定福利計劃，故該等修訂並無對本集團構成任何影響。
- (b) 於二零一三年十二月頒佈的國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進載列國際財務報告準則的多項修訂。於本年度生效之修訂詳情如下：
  - 國際財務報告準則第8號經營分部：澄清實體必須披露管理層於應用國際財務報告準則第8號中的合併處理準則時作出的判斷，包括作合併處理的經營分部簡述，以及評估分部是否相似時所用的經濟特徵。該等修訂亦澄清，分部資產與總資產的對賬僅於該對賬乃向主要營運決策者匯報時方須披露。該等修訂並無對本集團構成影響。

## 2.2 會計政策的變動及披露(續)

### (b) 國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進：(續)

- 國際會計準則第16號物業、廠房及設備及國際會計準則第38號無形資產：釐清物業、廠房及設備以及無形資產重估項目的賬面總值及累計折舊或攤銷處理方法。由於本集團並無使用重估模式計量該等資產，因此該等修訂並無對本集團構成任何影響。
- 國際會計準則第24號關連方披露：釐清管理實體(即提供關鍵管理人員服務的實體)為關連方，須遵守關連方披露規定。此外，使用管理實體的實體須披露就管理服務產生的開支。由於本集團並無接受其他實體提供的任何管理服務，因此該等修訂並無對本集團構成任何影響。

### (c) 於二零一三年十二月頒佈的國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進載列國際財務報告準則的多項修訂。於本年度生效的修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第3號業務合併：釐清合營安排(而非合營企業)不屬於國際財務報告準則第3號的範圍內，而此範圍豁免僅適用於合營安排自身財務報表的會計處理。該修訂將於生效後應用。由於本公司並非合營安排，且本集團於年內並無成立任何合營安排，因此該修訂並無對本集團構成任何影響。
- 國際財務報告準則第13號公平值計量：釐清國際財務報告準則第13號所述的組合豁免不僅適用於金融資產及金融負債，亦可應用於國際財務報告準則第9號或國際會計準則第39號(如適用)範圍內的其他合約。該修訂將自國際財務報告準則第13號首次應用的年度期間開始起應用。由於本集團並無應用國際財務報告準則第13號的組合豁免，因此該修訂並無對本集團構成影響。
- 國際會計準則第40號投資物業：釐清須使用國際財務報告準則第3號(而非國際會計準則第40號對輔助服務的描述，該描述區分投資物業與自有物業)以釐定交易屬購置資產或業務合併。該修訂於生效後應用於收購投資物業。由於本集團於年內並無收購投資物業，該修訂並不適用，因此該修訂並無對本集團構成任何影響。

此外，本集團於本財政年度內採納由香港聯交所發表有關財務資料披露的上市規則修訂(參考香港公司條例(第622章))。對財務報表的主要影響在於財務報表內若干資料的呈列及披露。



## 2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中採納以下已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產 出售或注資 <sup>6</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則 第12號及國際會計準則 第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合賬目例外情況 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計方法 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	規管遞延賬目 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號 (修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接納方法 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號 (修訂本)	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號(2011)(修訂本) 二零一二年至二零一四年 週期之年度改進	獨立財務報表之權益法 <sup>1</sup> 多項國際財務報告準則(修訂本) <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>4</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 首次採納國際財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於本集團

<sup>6</sup> 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料如下：

於二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團現正評估該等準則的影響。

## 2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。該等修訂即將應用。本集團預期自二零一六年一月一日起採納該等修訂。

國際財務報告準則第11號(修訂本)規定共同經營(其中共同經營的活動構成一項業務)權益的收購方必須應用國際財務報告準則第3號內業務合併的相關原則。該等修訂亦釐清於共同經營中先前所持有的權益於收購相同共同經營中的額外權益而共同控制權獲保留時不得重新計量。此外，國際財務報告準則第11號已增加一項範圍豁免，訂明當共享共同控制權的各方(包括呈報實體)處於同一最終控制方的共同控制之下時，該等修訂不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益以及收購相同共同經營中的任何額外權益。該等修訂預期於二零一六年一月一日採納後，將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將計入自客戶合約產生的收益。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。於二零一五年九月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第15號(修訂本)，其有關將國際財務報告準則第15號之強制生效日期延遲一年至二零一八年一月一日。本集團預期於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號，並正評估於採納國際財務報告準則第15號時的影響。

國際會計準則第1號(修訂本)載有對財務報表的呈報及披露範疇內具針對性的改善。該等修訂釐清：

- (i) 國際會計準則第1號內的重重大性規定；
- (ii) 損益表及財務狀況表內之特定項目可予細分；
- (iii) 實體就彼等呈列財務報表附註的順序擁有靈活性；及
- (iv) 使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營公司的其他全面收益必須作為單獨項目匯總呈列，並且在將會或不會其後重新分類至損益的該等項目間進行歸類。

此外，該等修訂釐清於財務狀況表及損益表內呈列額外小計時適用的規定。本集團預期於二零一六年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

### 2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)澄清國際會計準則第16號及國際會計準則第38號中的原則，即收益反映自經營業務(該資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂即將應用。預期該等修訂於二零一六年一月一日採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響，原因是本集團並未使用收益法計算其非流動資產的折舊。

國際財務報告準則第10號綜合財務報表、國際財務報告準則第12號於其他實體之權益披露及國際會計準則第28號於聯營公司及合營公司之投資之修訂引入投資實體會計處理規定之若干澄清。此等修訂亦就特別情況給予寬免，其將降低應用有關準則之成本。

國際會計準則理事會於二零一六年一月十三日頒佈國際財務報告準則第16號租賃，其要求承租人就大部分租賃確認資產和負債。至於出租人，並無對國際會計準則第17號租賃的現有會計處理作出重大更改。

國際會計準則第12號提供確認及計量流動或遞延稅項負債或資產之要求。於二零一六年一月十九日頒佈之修訂澄清就未變現虧損而確認遞延稅項資產之要求，以詮釋在實際應用中的差異。

### 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聯屬公司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。除銀行利息收入、財富管理產品存款利息收入、融資成本及公司及其他未分配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、財富管理產品存款、現金及現金等值項目以及公司及其他未分配資產，因為此等資產於集團層面管理。

分類負債不包括計息借貸、應付稅項、遞延稅項負債、可換股債券、可換股及可轉換債券和公司及其他未分配負債，因為此等負債於集團層面管理。

分類間銷售及轉撥乃根據有關各方相互協定之條款及條件進行。

### 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		綜合	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
分類收入：								
向外間客戶銷售	5,121,552	5,090,092	932,837	878,968	56,771,730	61,164,902	62,826,119	67,133,962
分類間銷售	9,830,751	9,777,736	3,674,565	3,665,550	1,153,746	1,067,827	14,659,062	14,511,113
總計	14,952,303	14,867,828	4,607,402	4,544,518	57,925,476	62,232,729	77,485,181	81,645,075
調整：								
對銷分類間銷售							(14,659,062)	(14,511,113)
分類收入							62,826,119	67,133,962
分類其他收入及收益	112,559	62,238	27,832	13,395	399,064	61,101	539,455	136,734
應佔聯營公司損益	-	-	-	-	11,714	-	11,714	-
分類收入、其他收入 及收益以及應佔聯營 公司損益總額							63,377,288	67,270,696
分類業績	1,363,259	1,351,785	563,602	533,957	1,242,219	1,255,161	3,169,080	3,140,903
調整：								
對銷分類間業績							7,800	(26,237)
銀行利息收入							252,366	246,513
財富管理產品存款 利息收入							10,906	7,515
公司及其他未分配支出							(25,641)	(106,818)
融資成本							(70,525)	(95,961)
除稅前溢利							3,343,986	3,165,915

### 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		綜合	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
分類資產	4,262,011	4,724,101	1,577,323	1,385,883	13,704,620	10,086,820	19,543,954	16,196,804
調整：								
對銷分類間應收賬款							(3,400,257)	(1,804,789)
遞延稅項資產							621,480	623,548
已質押存款							31,989	105,096
財富管理產品存款							250,078	242,400
現金及現金等值項目							10,244,492	10,929,888
公司及其他未分配資產							3,005,594	1,222,327
資產總值							<u>30,297,330</u>	<u>27,515,274</u>
分類負債	2,316,148	2,302,668	1,000,830	962,315	11,105,786	9,480,155	14,422,764	12,745,138
調整：								
對銷分類間應付賬款							(3,400,257)	(1,804,789)
遞延稅項負債							21,039	15,602
應付稅項							561,730	542,602
計息借貸							86,400	-
可換股債券							-	776,319
可換股及可轉換債券							1,107,735	1,024,382
公司及其他未分配負債							1,775,660	2,113,980
負債總值							<u>14,575,071</u>	<u>15,413,234</u>

#### 4. 收入、其他收入及收益

收入指售出貨品之發票淨值，扣除增值稅、退貨備抵及貿易折扣以及於年內提供服務的價值。

收入、其他收入及收益分析如下：

##### 本集團

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨物	56,978,822	63,072,809
提供服務	5,847,297	4,061,153
	<u>62,826,119</u>	<u>67,133,962</u>
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	252,366	246,513
財富管理產品存款利息收入	10,906	7,515
政府補助金*	119,753	44,813
已收供應商賠償	91,826	64,118
樓宇之租金收入總額	2,016	2,016
可供出售投資之股息收入	25,000	–
其他	23,120	20,174
	<u>524,987</u>	<u>385,149</u>
<b>收益</b>		
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	–	1,107
出售附屬公司及分公司收益	239,553	4,506
出售可供出售投資收益	24,500	–
於聯營公司的投資按公平值重新計量之收益	14,542	–
衍生金融工具公平值變動	(855)	–
	<u>277,740</u>	<u>5,613</u>
	<u>802,727</u>	<u>390,762</u>

\* 本公司附屬公司在中國內地若干城市進行業務投資獲得多項政府補助。有關補助金並無尚未達成之條件或或然事項。

## 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(抵免)下列各項：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
售出存貨成本	47,528,503	53,401,726
提供服務成本	4,967,655	3,647,789
物業、廠房及設備折舊	234,152	146,021
投資物業折舊	1,192	1,192
確認預付土地租賃款	12,722	11,746
無形資產攤銷*	11,196	8,152
長期預付款攤銷	25,763	–
研究及開發費用**	592,861	543,684
核數師酬金	7,575	7,475
僱員福利開支 (包括董事及行政總裁酬金)：		
工資及薪金	3,039,058	2,774,644
福利	46,426	37,462
退休金計劃供款	348,876	341,719
以股份為基礎之付款開支／(抵免)淨額	(30,743)	26,714
以股本結算之購股權開支淨額	7,468	49,256
以股本結算之限制性股份獎勵計劃 開支／(抵免)淨額	(4,565)	15,304
	<b>3,406,520</b>	<b>3,245,099</b>
土地及樓宇經營租約之最低租金款項	152,460	154,256
過時及滯銷存貨撥備淨額***	60,733	33,077
產品保養及安裝撥備	776,059	705,033
管理服務安排開支	–	8,228
出售／撇銷物業、廠房及設備項目之虧損／(收益)淨額##	5,875	(1,107)
應收賬款之減值撥備淨額#	53,314	16,600
其他應收賬款及預付款項之減值撥備淨額#	12,478	4,047
可供出售投資之減值撥備	25	–
匯兌差額淨額	(22,399)	58,975

\* 年內無形資產攤銷已於綜合損益表列入「行政費用」內。

\*\* 研究及開發費用包括模具費支出人民幣276,536,000元(二零一四年：人民幣209,437,000元)已於綜合損益表列入「銷售成本」內。

\*\*\* 年內過時及滯銷存貨撥備已於綜合損益表列入「銷售成本」內。

# 應收賬款、其他應收賬款及預付款項之減值撥備淨額已於綜合損益表列入「其他費用及虧損」內。

## 出售／撇銷物業、廠房及設備項目之虧損／(收益)淨額已於綜合損益表列入「其他費用及虧損」／「其他收入及收益」內。



## 6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
借貸利息	14,395	4,125
融資租賃利息	1,078	-
可換股債券利息	20,850	66,471
可換股及可轉換債券利息	34,202	25,365
	<u>70,525</u>	<u>95,961</u>

## 7. 所得稅

香港利得稅乃根據年內於香港產生之估計應課稅溢利按16.5% (二零一四年：16.5%)之稅率計提撥備。

於中國內地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，按寬減的企業所得稅率15%繳稅。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期－香港		
年內支出	27,670	16,514
即期－中國大陸		
年內支出	624,178	652,503
過往年度撥備不足／(超額撥備)	(7,065)	13,599
年內退回所得稅	(45,908)	-
遞延	10,614	(31,803)
	<u>609,489</u>	<u>650,813</u>
年內稅項支出總額		

## 8. 股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
擬派末期股息－每股普通股港幣12分 (二零一四年：港幣11分)	280,907	237,191

年內擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准。



## 9. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利之金額乃根據年內本公司普通股股東應佔溢利及年內已發行普通股加權平均數2,754,846,230股(二零一四年：2,653,867,520股)計算(經調整以剔除年內根據限制性股份獎勵計劃發行或回購的股份)。

每股攤薄盈利之金額乃根據年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及可換股及可轉換債券的利息(倘適用，參閱下文)。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年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。

每股基本及攤薄盈利按以下各項計算：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本盈利之本公司普通股股東應佔溢利	2,702,996	2,446,605
可換股債券利息*	20,850	66,471
可換股及可轉換債券利息	34,202	25,365
	<u>2,758,048</u>	<u>2,538,441</u>
		股份數目
	二零一五年	二零一四年
<b>股份</b>		
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股加權平均股數	2,754,846,230	2,653,867,520
<b>攤薄影響—普通股加權平均數：</b>		
認股權證	-	5,220,480
購股權	308,190	5,814,818
限制性股份獎勵計劃項下的獎勵股份	768,580	846,034
或可予發行之股份#	-	6,610,700
可換股債券*	13,815,861	100,000,000
可換股及可轉換債券	71,131,564	55,735,965
	<u>86,024,195</u>	<u>174,227,997</u>
<b>總計</b>	<u>2,840,870,425</u>	<u>2,828,095,517</u>

\* 年內，由於計及可換股債券後，每股攤薄盈利金額有所增加，可換股債券對基本盈利存在反攤薄影響，並已於計算每股攤薄盈利時不予計算。因此，年內每股攤薄盈利金額乃根據溢利人民幣2,737,198,000元以及已發行加權平均普通股數目2,827,054,564股計算。

# 二零一四年或可予發行之股份指向若干附屬公司非控股股東發行之估計股份數目，該等非控股股東與本集團訂立激勵協議。

## 10. 應收賬款及票據

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收賬款及票據	5,049,699	6,866,391
減值	(78,575)	(18,006)
	<u>4,971,124</u>	<u>6,848,385</u>

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六個月。各客戶均有信貸期上限。本集團致力於嚴謹監控尚未收回應收賬款以減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑑於上述以及本集團應收賬款與眾多多元化客戶有關，故並無重大集中的信貸風險。本集團並無就該等應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸提升條件。應收賬款並不計息。

於報告期末應收賬款之賬齡按發票日期分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收賬款：		
1個月內	1,691,287	1,866,449
1至2個月	402,632	521,670
2至3個月	274,375	134,292
超過3個月	321,884	190,109
	<u>2,690,178</u>	<u>2,712,520</u>
應收票據	2,280,946	4,135,865
	<u>4,971,124</u>	<u>6,848,385</u>

應收賬款減值撥備之變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	18,006	4,436
收購附屬公司	8,218	-
已確認減值虧損	61,660	18,811
撇銷為無法收回之金額	(963)	(3,030)
撥回減值虧損	(8,346)	(2,211)
	<u>78,575</u>	<u>18,006</u>
於十二月三十一日		

## 10. 應收賬款及票據(續)

計入以上應收賬款減值撥備為個別已減值應收賬款撥備人民幣66,660,000元(二零一四年：人民幣6,571,000元)，其撥備前之賬面值為人民幣113,238,000元(二零一四年：人民幣7,316,000元)及已減值應收賬款一般撥備人民幣11,915,000元(二零一四年：人民幣11,435,000元)，其撥備前之賬面值為人民幣63,036,000元(二零一四年：人民幣20,256,000元)。

個別已減值之應收賬款乃與存在財務困難之客戶有關，預期僅有部份應收賬款可予收回。

應收賬款及票據之賬齡分析及相關減值情況如下：

二零一五年	未減值	已減值		總計
		應收賬款 撥備前之 賬面值	撥備	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期	4,809,610	12	(12)	4,809,610
逾期少於一年	27,628	95,780	(11,416)	111,992
逾期一至兩年	36,187	80,482	(67,147)	49,522
	<u>4,873,425</u>	<u>176,274</u>	<u>(78,575)</u>	<u>4,971,124</u>
二零一四年	未減值	已減值		總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期	6,782,469	-	-	6,782,469
逾期少於一年	50,002	10,265	(3,404)	56,863
逾期一至兩年	6,348	17,307	(14,602)	9,053
	<u>6,838,819</u>	<u>27,572</u>	<u>(18,006)</u>	<u>6,848,385</u>

未逾期及未減值之應收款項與近期並無欠款紀錄之客戶有關。

已逾期但未減值之應收款項與多名於本集團往績紀錄良好之客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為就該等結餘作出減值撥備實屬充足，因為信貸質素並無重大變動，而該等結餘仍被認為可全數收回。

本集團之應收賬款及票據包括應收海爾聯屬公司款項為人民幣829,216,000元(二零一四年：人民幣937,277,000元)及應收聯營公司款項人民幣31,262,000元(二零一四年：人民幣零元)，該款項須按與給予本集團主要客戶之信貸條款相若之信貸條款償還。

於二零一五年十二月三十一日，本集團若干應收票據約人民幣29,263,000元(二零一四年：人民幣77,271,000元)獲質押，以抵押本集團若干應付票據。

## 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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付賬款：		
1個月內	3,640,107	2,400,042
1至2個月	176,997	147,604
2至3個月	76,815	34,780
超過3個月	141,923	356,667
	<u>4,035,842</u>	<u>2,939,093</u>
應付票據	53,847	170,345
	<u>4,089,689</u>	<u>3,109,438</u>

應付賬款及票據不計利息，並一般按介乎30至180日之信貸期償還。

本集團之應付賬款分別包括應付海爾聯屬公司款項為人民幣2,556,062,000元(二零一四年：人民幣1,506,100,000元)及應付聯營公司款項人民幣18,442,000元(二零一四年：人民幣零元)，該款項須按與其他相若供應商給予本集團相若之信貸條款償還。

本集團若干應付票據以本集團之銀行存款人民幣30,369,000元(二零一四年：人民幣101,459,000元)及本集團之應收票據人民幣29,263,000元(二零一四年：人民幣77,271,000元)作抵押。

## 主席函件

二零一五年，受房地產市場低迷、空調去庫存及國際市場需求不振等因素的影響，中國家電市場整體增速放緩。與此同時，隨著家電網購滲透率的不斷提高，一方面傳統家電銷售渠道面臨改革壓力，另一方面C to B個性化定制、預約服務等創新消費和生產模式不斷涌現，重新定義了家電品牌商的轉型方向，加速推進家電產業的升級改革。

### 一、調結構穩增長

二零一五年，為應對市場變化，主動調整結構，營業收入實現人民幣628.26億元，下滑6.4%，歸母淨利潤同比增長10.5%至人民幣27.03億元，歸母淨利率達4.3%。

2015年特別是下半年以來，我們所處的白家電行業增長勢能放緩，以原有運營模式獲取營業收入增長的難度越來越大。本集團在洗衣機熱水器業務板塊持續引領技術創新，升級產品結構，取得營收增長和毛利維持的均衡發展，並且實現在高端產品領域的市場份額不斷提升，進一步鞏固了「海爾」品牌在國內以至全球家電市場的地位。海爾大型家用電器2015年品牌零售量佔全球市場的9.8%，第7次蟬聯全球第一(歐睿國際統計數據)。

於2015年，本集團積極擁抱互聯網時代下的業務機會，大力投資於高增長潛力業務，提升了綜合渠道業務的競爭力。我們適時地決定退出部分雖然貢獻營業收入但邊際利潤下降的電視、數碼產品分銷業務。為更有效率地服務合作夥伴，我們一方面重組綫上綫下的銷售體系，以全流程的用戶最佳體驗為中心，為經銷商和用戶帶來優化的體驗，另一方面，我們加大對物流板塊的投資，拓展布局了家電、家具、冷鏈等行業物流，在倉儲、幹綫和最後一公里的配送能力上持續投入，支持物流業務實現快速增長。

2016年中國經濟的進一步轉型對中國企業來說是特別艱難的一年，但是我認為：如果我們更貼近消費者和客戶，就能抓住中國消費升級的機會，持續擴大在中產階層中高端產品和品牌服務的份額。如果我們發揮綫上綫下資源融合的優勢，建設更透明、高效的供應鏈服務體系，有機會在第三方供應鏈管理服務方面實現突破性進展，並有利於布局場景電子商務的新平台，在後電商時代贏得先機。

## 二、經營的戰略創新點及轉型方向

2015年內，本集團為實現戰略轉型目標，從互聯工廠、智能家電、渠道線上綫下融合和智慧物流體系的升級等各方面著手深化，並達成了顯著的階段性轉型成果。

### 1. 白電推進家電智能化升級，實現互聯工廠直聯用戶

本集團的白色家電業務發展重點：從家電到智能網器，到物聯網生態的轉型，通過互聯工廠的無縫化、透明化、定制化，實現用戶的互聯互通，從大規模製造到大規模定制。

產品策略保持中高端型號的市場領先地位，並推進智能家電的普及。海爾洗衣機致力於將高端技術普及到高中端產品上，推出了雙子星、子母機、紫水晶等行業領先的中高端產品，在中高端產品的市場份額上保持引領。在智能產品方面致力推動家用電器與互聯網的無縫結合，更多的洗衣機型號具有WiFi功能並可以用手機APP操作，拓展了用戶洗衣場景。熱水器也深化產品結構，2015年成功研發了淨水洗電熱水器、天沐熱泵等高端產品。

互聯工廠無人化和智能化的實踐已經初具成效。2015年我們分別在佛山和青島建立了行業最先進的洗衣機和熱水器互聯工廠，在實現工廠的自動化、智能化、可視化的同時，使用戶與工廠「零距離」，讓用戶能夠參與產品設計、產品製造、以至產品營銷裏面。通過大量使用3D仿真、視覺識別等先進技術打造無人化工廠，上萬個傳感器和RFID，全過程採集用戶信息、製造信息、質量信息等數據，為用戶創造無縫化、透明化、可視化的最佳體驗。

通過大數據採集和智能家電的普及使得白電的物聯生態圈逐步成形。洗衣機在2015年形成了海爾獨有的智慧洗護生態圈，我們收集用戶數據庫和研發數據庫中的信息，從面料、污漬、水質和用戶洗滌習慣等方面積累洗護數據，將洗衣機、衣物和洗護用品進行研究和匹配。根據不同的面料和顏色的衣物智能匹配最佳的洗衣程序，根據水質特性和用戶洗衣習慣為用戶推薦匹配的最佳洗衣液，教用戶「怎麼把衣服洗好」。

## 2. 渠道分銷業務推進綫上綫下的無縫融合，實現渠道升級轉型

本集團的渠道分銷業務發展重點：以誠信為基礎，以社群體驗為基本單元，創建新消費趨勢下的場景電子商務平台。

通過綫上綫下融合實現用戶全流程最佳體驗。通過人才輸出、督導和信息化系統幫助客戶提升O2O的經營水平，培養更多的店面成長為可以利用電商理念和技術來增加SKU和連入更多的用戶流量；同時，通過高效的物流和倉儲方案，使他們減少庫存備貨的壓力，優化門店的現金流管理。覆蓋全國市場的門店正在有序的轉型為O2O場景體驗店，不但讓店上網，貨不進店，更為用戶帶來卓越的多元化場景體驗，將門店轉型為虛實融合的導流平台。

通過全流程的定制可視化滿足用戶的個性化需求。我們建立了順逛的微商平台，可以實現用戶與企業的互聯互通。在這個平台上，一方面吸引了無數的意見領袖、研發設計資源、供應商資源，直接與用戶交互，另一方面用戶可以直接創意、交互、分享，從消費者變成產銷者。基於這種社群體驗的模式，可以把各種不同的需求進行有效的整合，從而實現大規模的定制。如在市場上受到用戶好評「子母機免清洗」洗衣機就是來自用戶創意出來的。

## 3. 日日順物流一體化解決方案的升級

本集團的物流業務發展重點：以社群體驗下的用戶需求為驅動力，為客戶提供全流程可視化一體化SCM解決方案。

夯實基礎能力，持續保持大件物流引領地位。15年新建成並投入使用6個自建倉，累計完成21個自建倉，三四級市場持續下沉，快速拓展中心倉布局，進一步提升三四級市場到村、入戶響應速度，日日順物流在大件物流三級DC深網絡布局上保持平台行業引領地位。併購資源融合(盛豐、貝業)：提升從幹綫到區配及最後一公里配送服務無縫銜



接能力，建成覆蓋全國的班車對流網絡，從而打通幹倉配一站式直通用戶服務；智慧物流信息化系統驅動平台網路從量到質的飛躍，陸續推出智能管車、可視管貨、無憂管家、增值服務等產品，智慧物流信息化升級讓日日順物流在標準化、精細化、智能化管理、客戶及用戶服務等方面引領大件物流高差異化體驗。

充分考慮用戶需求端新的商業模式變革，日日順物流率先提出全流程一體化SCM解決方案並付諸於實踐。從為客戶規劃物流網布局到統一渠道庫存，從做最後1KM送裝入戶到用戶價值交互，將用戶需求即時連接到工廠及品牌商，實現從工廠到用戶、從用戶到工廠全價值鏈閉環。家電、家居領域的全流程一體化SCM解決方案可被快速複製到其他行業，如健康器材、小型電動工具等行業。

日日順物流開發了開放的最後一公里運力管理平台，實現訂單需求與運力資源的無縫對接。該平台一方面面對全社會開放，吸引社會化車輛加盟，將平台打造成為貨車司機的創業平台，激發司機的創業活力；另一方面通過制定標準化的服務，直接對接司機和用戶兩端，通過貨主和車主的互相評價，提高服務標準，為用戶提供「極速送裝，無處不達」的服務體驗。

#### **4. 組織和機制創新是戰略實現的關鍵**

互聯網顛覆傳統的科層制組織和傳統的企業僱傭制，集團從製造產品向孵化創客的方向進行轉型，搭建了一個共創共贏的平台。

組織上從封閉的科層制變為互聯網的節點，顛覆傳統組織方式。互聯網企業是開放、平台化的，各種資源均得以進入而形成一個共同創造、共同增值、共同盈利的生態圈。二零一五年，我們管理體系改革的要點是從科層制到去中心化，去中心化是成為轉型後的產業互聯網企業的要旨。



機制上從傳統的僱傭制向創業合夥人的轉型，激發了團隊的創業激情。我們必須承認，年輕一代往往將快速響應和開放等同於質量和創新。同時一個具備更高潛在激勵的、股東導向的薪酬機制才能讓他們興奮和更加利益一致。海爾的創客將有機會分享更多，如果他們創造了更高的用戶價值。

### 三、展望2016年將聚焦以下方面進行重點拓展

#### 1. 智能家電的升級

產品的智能化和製造工廠的互聯化在15年已初見端倪，16年會繼續投資智能硬件的數字化升級，增強大數據分析和大數據採集的能力，將互聯工廠的能力開放給更多的定制化平台，以及提高互聯工廠和自動化生產線的產能和工藝管控。

#### 2. 物流能力的拓展

日日順物流在家電物流取得重大發展的基礎上，大力拓展非家電品類的配送。利用已經搭建成的全國配送網絡特別是最後一公里服務網絡，日日順物流服務將在家具、潔具、健身器材、電動車等其他大件物品領域建立市場優勢地位，並大力發展冷鏈物流行業。

#### 3. 農村電商市場的開拓

基於最後一公里服務能力，建立誠信的電商經銷模式在縣城建立解決農產品銷售、物流及金融需求的電子商務服務平台，以把握農村電商這塊尚未開墾的巨大市場。

### 結語

二零一六年，在中國經濟持續增長、房地產市場保持穩健發展下，行業庫存將得以優化，預計白電行業整體增長有望回升，重回正軌。得益於新消費群體對於高端化、智能化家電產品的上升需求，時尚生活家電的消費升級趨勢將持續。與此同時，隨著互聯網在中國的深度發展，電子商務尤其農村電商的持續普及將為家電市場帶來新的增長點。隨著集團轉型成為一個開放的創業平台，越來越多的生態資源聚到平台上，我們有信心會實現新的突破，實現投資者的預期，實現在市場上的引領。

## 業務回顧

二零一五年，本集團在家電行業備受挑戰的環境下，收入下滑，憑藉持續的成本管控、產品的創新升級和投資孵化的成功退出，股東應佔溢利錄得新紀錄，按年增長10.5%至人民幣27.03億元，攤薄後每股收益同比上升7.9%，達每股人民幣96.82分。

### 1. 行業概況

回顧二零一五年，受國內經濟環境及國內房地產行業整體低迷等因素的影響，中國家電銷售增速減慢。據中怡康統計，二零一五年三大白電(空調、冰箱和洗衣機)中，僅洗衣機實現微增長，國內零售額較去年同期增長2.5%，佔比重較大的空調行業更面臨去庫存和價格戰的挑戰，國內零售額較去年同期下降8.1%。

在出口市場方面，特別是白電行業出口的主戰場歐盟經濟體出口下降，2015年中國家電企業的出口下滑，根據奧維雲網(AVC)數據顯示2015年家電業出口額同比下降2.7%。

年內，中國家電行業消費高端化、智能化的產品升級趨勢明顯。以三大白電品類為例，據中怡康的數據顯示，變頻空調零售量比重從二零一三年的54.0%上升到二零一五的61.8%；多門及對開冰箱零售量合計比重由二零一三年的14.0%、二零一四年的19.0%，上升到二零一五的26.5%；滾筒洗衣機零售量比重從二零一三年的29.9%、二零一四年的32.1%，上升至2015年的37.1%。

之前幾年的家電下鄉等政府政策一次性提高了家電的滲透率，該期間購置的家電也未到置換期，因此家電的總體需求不旺，且行業內競爭者數目較多，因此2015年家電行業競爭激烈，其中以品牌影響力大且產品創新領先的企業表現較好，維持住了經營利潤。

2015年下半年，中國房地產市場特別是一二綫城市回暖，去年底的中央經濟工作會議更提出要在二零一六年進一步推動房地產去庫存，市場滯後作用下，預計二零一六年上半年的家電需求將日漸向好，白電行業特別是大家電的需求有望改善。

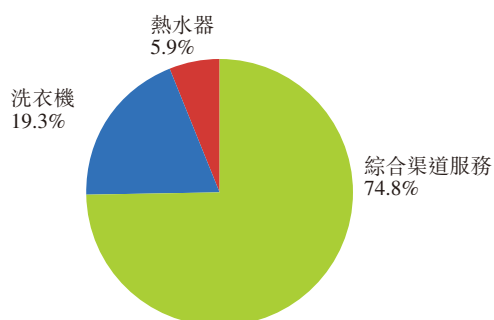
過去的一年，電子商務的發展帶動渠道扁平化變革趨勢發展加快，消費者消費習慣由綫下向綫上轉移。據中國互聯網信息中心(CNNIC)第37次調查報告(「報告」)，截至二零一五年十二月，中國網絡購物市場保持穩健增速，網絡購物用戶規模達到4.13億，較二零一四年底增長達14.3%；中國手機網絡購物用戶規模增長迅速，達到3.40億，按年增長43.9%，手機網絡購物的使用比例由42.4%提升至54.8%。移動互聯網的快速滲透、網上支付體系及網購體驗的逐步改善，使得在綫銷售在家電行業的銷售比重提升。

電子商務的高增長帶來對物流業發展的需求特別是B2C家電物流的需求的快速提升。家電物流基礎設施的改善、移動互聯網的快速滲透、網上支付體系及家電物流配送體驗的提升，使得三、四級市場正成為網購的主要增長點。據報告統計，截至二零一五年十二月，網民中農村用戶佔比28.4%規模達1.95億。發展農村電商、引導電商進社區、推動綫上綫下全流程互動等電商發展的新格局也為家電物流的發展帶來了新的機遇，有助於物流公司進一步實現規模經濟，提高供應鏈一體化管理水平，從而最終解決電商「最後一公里」的問題、優化電商「最後一百米」的消費體驗。

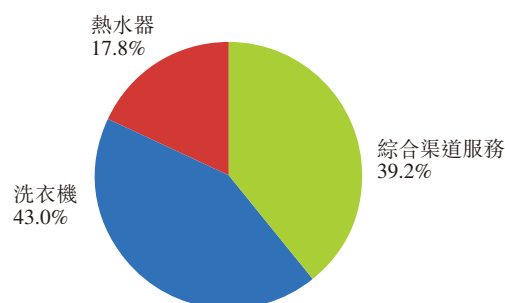
## 2. 分部業務回顧

二零一五年的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



上述餅圖構成比例是按照分類收入及業績合計數列示，未考慮收入及業績分部間內部抵銷數據。

## 洗衣機業務

二零一五年，本集團洗衣機業務在白電行業備受挑戰的市場情況下實現了增長，錄得總收入人民幣149.52億元，較去年同比增長0.6%(二零一四年：人民幣148.68億元)，本集團洗衣機業務在激烈競爭的市場環境下依然維持穩健的業績，因應消費升級趨勢，大力優化產品結構，繼續提升高毛利的智能產品，例如本年滾筒洗衣機銷售額佔整體洗衣機業務比重較2014年提升了4.4個百分點，高端子品牌卡薩帝洗衣機的銷售額佔整體洗衣機業務比重較去年同期增加了2.4個百分點。

據世界權威市場調查機構歐睿國際(Euromonitor)發布的2015年全球大型家用電器品牌零售量數據顯示，海爾洗衣機二零一五年品牌零售量連續七次蟬聯全球第一，佔全球市場的9.8%。另根據中怡康發布的市場研究報告顯示，本集團洗衣機按額/按量統計市場份額皆維持了全國第一，其中按額統計的市場佔有率為26.5%，同比增長0.3個百分點，主要得益於銷售單價較高的滾筒洗衣機銷售額市場佔有率較去年同期提升了1.6個百分點；按量統計的市場佔有率為25.8%，同比下降0.9個百分點。市場佔有率下降的原因，一方面，由於競爭對手激進的定價和市場奪取策略導致本集團波輪洗衣機市場份額下滑明顯。另一方面，我們認為，中怡康的監測樣本主要集中在全國846個市、縣的家電零售賣場，三、四級市場採數樣本在中怡康監測網絡中佔比和在本集團三、四級市場銷售佔比未必完全匹配。

二零一五年，雖然部分原材料成本下降有益於毛利率的提升，但是市場整體競爭激烈特別是波輪洗衣機板塊的激烈競爭使得其銷售單價較去年同期下降超過5%，洗衣機業務整體毛利下滑0.3個百分點至27.3%。

二零一五年，本集團繼續從精準掌握用戶需求出發，通過搭建全球開放式創新研發平台讓用戶和資源參與產品研發過程，依托智能互聯工廠，通過模塊化、數字化、智能化的生產綫，打造高品質產品。基於向個性化訂制模式轉型的戰略定位，本集團今年推出了全球首創分筒洗概念的卡薩帝雙子星雲裳洗衣機，通過應用雙子星智能平衡系統，該洗衣機可實時智慧檢測、雙驅平衡匹配，上下兩個滾筒可同時或分別運行，提供個性化洗護程序，解決了用戶分洗難題，推出市場後迅速佔據高端滾筒市場領先地位。

此外，本集團推出的免清洗洗衣機的「免清洗」技術，填補了行業空白，榮獲世界綠色環保機構(WT green)頒布的「健康清洗技術獎」，成為全球洗衣業上的首次獲獎。世貿綠色環保機構(WT green)是世界貿易中心協會(WTCA)的分支機構，是一家致力於全球綠色環保事業的非營利性機構，成立於1947年，自1990年起便開始擔任聯合國旗下的教科文組織及環境規劃署的顧問，在世界範圍內開展節能減排、綠色環保研究與推廣工作。

## 熱水器業務

二零一五年，本集團熱水器業務持續增長，實現總收入達人民幣46.07億元，較去年同比增加1.4%（二零一四年：人民幣45.45億元）。得益於產品結構的持續優化及原材料價格下滑，熱水器業務的毛利率持續提高，同比提升0.4個百分點達36.6%。二零一五年，熱水器繼續推進品類多元化發展，在強化電熱水器領先地位的基礎上大力拓展燃氣熱水器及新能源熱水器業務，而隨著用戶環保意識不斷增強，節能熱水器產品亦逐漸熱銷。燃氣熱水器銷售額同比增幅14.8%，高效節能的太陽能熱水器銷售額同比增長20.9%。

年內，集團精準定位在綫上消費熱水器人群的需求，在綫上渠道推出了中低端定價的熱水器，拓寬了熱水器銷售渠道的同時也維護了市場份額。通過本集團電子商務渠道銷售的熱水器銷售額佔整體熱水器業務比重較2014年提升了4.6個百分點達到11%。

根據中怡康發布的市場研究報告顯示，二零一五年國內熱水器市場整體持平，本集團熱水器按量統計市場佔有率仍然維持全國第一達17.64%，同比增加0.4個百分點，燃氣式和電熱水器各增長0.2個百分點，儘管面對電熱水器業務板塊不景氣的不利環境，本集團通過創新產品完善客戶體驗在該板塊強化了自身的領先優勢；又在節能趨勢下獲取了燃氣式熱水器板塊中新增的市場份額。

二零一五年，集團推出首台二氧化碳空氣能熱水器—獨有CO<sub>2</sub>冷媒高端別墅專享天沐KING熱水器，在多個方面實現了突破。該熱水器憑藉「二氧化碳冷媒」技術，實現了用1度電從空氣中獲取5度電所產生的熱能，耗電只有普通熱水器的五分之一，超過國家一級效能。其最高出水溫度也可達到80℃，比普通空氣能熱水器高約45%，達到行業最高出水溫度。另外，「二氧化碳冷媒」技術也打破了空氣能熱水器只能在華東華南地區使用的局限，能夠在-25℃至43℃的超廣範圍使用，即便在寒冷的北方也能照常運行。此產品於二零一六年一月第七屆中國高端家電趨勢「紅頂獎」的評選結果中獲得大獎，成為了唯一一台獲此殊榮的熱泵產品。



## 渠道綜合服務業務

二零一五年，家電行業需求不振，綫下分銷渠道特別是地市級分銷商受互聯網衝擊明顯，年內，渠道綜合服務業務錄得總收入人民幣579.25億元(二零一四年：人民幣622.33億元)，較二零一四年同比下降6.9%。

### 分銷及服務單元

二零一五年，本集團分銷及服務單元收入下滑14.5%，主要由於：(1)佔海爾分銷單元比重較高的冰箱、空調和黑電品類由於行業需求不足及價格戰影響，銷售同比下滑。(2)為平衡業務增長、最大化業務回報，本集團分銷單元結構重心正向更高利潤率、更高粘度的供應鏈平台增值服務轉移，主動退出低盈利的第三方家電分銷業務。

為了更好地為經銷商提供服務，本集團正進行銷售組織體系調整，推動綫上綫下渠道融合，實現加盟店向家電以外的大件家居品類開放的網店轉型，將加盟店網絡打造成營銷、配送、小區服務等多功能服務網點，強化用戶互動，加強客戶體驗。年內，日日順推出了微商平台順逛，加盟店可以在順逛上快速註冊自己的微店，並上架相應的產品，或者分銷日日順提供的貨源，既輕庫存運營又能實現豐富SKU銷售場景。目前，海爾旗下多款產品已經在順逛上綫，包括冰箱、洗衣機、彩電、空調等，快遞售後安裝服務全部由日日順提供。與純綫上銷售相比，綫上綫下結合的模式基於實體店面，使客戶親歷體會產品，又輔以銷售人員的友好互動，更能提升用戶購物熱情與營造切身品牌體驗。

### 電子商務單元

二零一五年，電子商務單元繼續錄得高速增長，收入較去年同比增長38.2%至人民幣61.68億元，主要得益於拓展多渠道運營，海爾商城、天貓旗艦店、京東以及亞馬遜等多渠道平衡發展；以及優質產品和品類的不斷豐富，大力發展了廚電產品品類，加強了熱水器的綫上銷售，豐富了各價位段特別是高端SKU佈局。

電子商務單元亦加強與集團供應鏈結合，配合集團智能工廠、繼續推進個性化定制業務，實現洗衣機、熱水器、空調、空氣淨化器、廚電、電視及冰箱全品類的定制化服務，例如消費者可以在集團自有平台海爾商城上通過簡單的兩步驟選擇喜歡的顏色和適合的功能來打造只屬於自己的UGC全明星代顏滾筒洗衣機。福建一名客戶更是通過該定制系統把女兒的塗鴉作品放在空調上，作為送給女兒最專屬的生日禮物，該客戶傳達其定制需求，並提交設計素材，經互動後最終完成了整體面板的設計，空調也在女兒生日前一天送達並安裝成功，客戶對此次消費體驗十分滿意。我們認為這種更專業化、個性化和差異化的服務為消費者和設計創造了獨特的B2C購物體驗。

二零一五年的「雙十一」，海爾官方旗艦店在海爾商城、淘寶、天貓及京東等平台的總體銷售額超過人民幣11億元，創造了單天全網單品牌家電銷售的最高記錄，連續四年蟬聯行業第一。

### 物流單元

二零一五年，受電商物流快速增長帶動，物流配送業務大幅增長，收入同比上升33.9%至人民幣65.79億元。得益於高毛利率的零擔和家居物流業務，毛利率同比提升1.9個百分點至10.2%。

年內，日日順物流基本實現全國覆蓋，在全國布局了100個區域物流中心，倉儲面積超過300萬平方米。一二級城市實現當日達/次日達，三四級城市實現次日達/隔日達，妥投率達到98%以上。二零一五年在北京、杭州等華北、華東地區開通半日達服務，更聯合菜鳥網絡，為天貓商家開通大家電送貨進藏服務。

日日順物流憑藉快速配送及安裝的能力，高效完成天貓平台大家電絕大多數訂單，送貨時效性創歷年新高，大大提升了電商用戶體驗。經過兩年的合作，日日順承擔天貓大家電的配送服務更加成熟，日日順物流於二零一五年的總訂單量較去年同比增104%。

日日順物流持續投入物流信息系統建設，在年內完善了可視化監控系統，從系統配車、在途跟踪到用戶簽收可實現全流程可視；其中，配送定單追

踪(TMS)系統可根據訂單分布及路綫進行可視化配車；智慧物流交互平台APP可實現監控車輛軌蹟，實現在途跟蹤，並通過APP實現用戶簽收。

日日順物流在家電電商物流取得重大發展的基礎上，大力推進家具、潔具及健身器材等其他大件物品領域的電商物流業務，2015年新增健身器材客戶伊吉康、藍堡等，電動車客戶小牛電動車，目標是成為中國市場份額及客戶口碑第一的大件物品電商物流提供者。

在家具及衛浴物流服務方面，集團旗下的上海貝業新兄弟供應鏈管理有限公司在年內重點提升其幹綫發貨能力，先後在家居製造商圈佛山、上海、蘇州、成都、北京、廣州六個城市建立幹綫始發倉。在行業內首推幹綫、支綫、安裝、搬運、售後全流程「五包」服務解決方案，有效地解決了家居客戶的痛點；並與主要綜合性銷售平台進行系統對接，實現所有訂單節點信息的實時交互；在今年天貓「雙十一」購物狂歡中，創造了家居首單1小時極速送達的行業記錄。

為增強日日順物流的一體化全流程價值鏈服務能力，在大件物流的基礎上開拓專業化的高增長品類。日日順物流於年內通過收購盛豐物流集團有限公司(「盛豐」)進軍零擔物流領域。盛豐為電子通信、紡織服裝、汽車配件及快消品等多行業提供服務的國內領先的倉儲、零擔物流服務提供商之一。盛豐領先的零擔物流能力和海爾最後一公里安裝服務網絡可以進一步融合協同，為客戶提供全鏈條端到端的一體化解決方案。

另外，日日順物流通過對上海廣德冷鏈物流有限公司(「上海廣德」)的戰略投資布局冷鏈物流領域。上海廣德為冷鏈物流綜合服務提供商，服務網絡覆蓋全國，為客戶提供倉、幹、配一體化全冷鏈服務，客戶遍布食品、奶業、肉類、醫藥等行業。

未來，集團將繼續抓住電商發展帶來的高增長快消品物流需求，針對消費者高質量、全流程的個性化服務訴求，拓展物流服務品類，對高增長潛力的生鮮食品、蔬果物流和醫療的冷鏈物流布局投資，實現物流板塊業務的持續高速增長。



## 本公司面對的主要風險及不明朗因素

我們面對大家電行業的激烈競爭，倘若未能在競爭中勝出，可能對業務和財務表現有負面影響。洗衣機及熱水器業務的經營環境競爭十分激烈，競爭對手愈來愈多，當中很多具備強大的消費者品牌優勢。該等競爭對手當中，Media、Siemens及AO Smith等幾間均為發展成熟的大型公司，在中國市場充份顯出爭勝決心。

我們的分銷業務十分依賴加盟店競爭力。海爾加盟店網絡繼續經歷線上銷售增加的趨勢，部分純線上企業致使我們的零售網絡較難在價格方面競爭。此外，是由於我們的加盟店網絡業務策略是基於提供使用多渠道平台的優質客戶服務，而成本架構高於部分競爭對手。

我們面對與收購及其他投資相關的風險，以及與我們在新興市場的業務擴張相關的風險。我們不時作為策略性收購及參與合營企業。例如，我們於二零一五年首季收購盛豐以及收購上海廣德的重大權益。該等交易連同其他由我們訂立的交易，可能涉及重大挑戰及風險，包括交易未能帶來滿意的投資回報。我們未必能及時充分實現我們原先訂立交易時所期望的收益。

若不能有效執行及管理我們的業務目標，可能對財務表現有不利影響。在高度競爭環境下，我們須有效執行及管理我們的業務，包括營運平台。我們能否成功亦取決於能否預期和適當地回應客戶喜好的變化，以及我們能否開發新產品及工藝以及將產品重推市場以回應該等變化。

## 財務回顧

二零一五年本集團收入達人民幣62,826,119,000元，較二零一四年之人民幣67,133,962,000元下降6.4%。實現本公司股東應佔溢利為人民幣2,702,996,000元，較二零一四年之人民幣2,446,605,000元增長了10.5%。本公司普通股股東應佔每股盈利(基本)為人民幣98.12分，較去年的人民幣92.19分上升6.4%。

### 1. 收入及溢利分析

項目	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動 %
收入			
洗衣機業務	14,952,303	14,867,828	+0.6%
熱水器業務	4,607,402	4,544,518	+1.4%
渠道綜合服務業務	57,925,476	62,232,729	-6.9%
內部抵銷	<u>(14,659,062)</u>	<u>(14,511,113)</u>	+1.0%
合併收入	62,826,119	67,133,962	-6.4%
EBITDA (息稅折舊攤銷前溢利)	3,410,501	3,174,959	+7.4%
本公司股東應佔溢利	2,702,996	2,446,605	+10.5%
本公司普通股股東應佔每股盈利			
基本	<u>人民幣98.12分</u>	<u>人民幣92.19分</u>	+6.4%
攤薄	<u>人民幣96.82分</u>	<u>人民幣89.76分</u>	+7.9%

二零一五年本集團收入為人民幣62,826,119,000元，較二零一四年之人民幣67,133,962,000元下降6.4%。本年收入的減少主要源於渠道綜合服務業務的收入減少所致。

洗衣機業務之收入為人民幣14,952,303,000元，較二零一四年之收入人民幣14,867,828,000元，增長0.6%。其中滾筒洗衣機錄得雙位數增長，滾筒佔比提升，產品結構持續優化。熱水器業務之收入為人民幣4,607,402,000元，較二零一四年之收入人民幣4,544,518,000元，增長1.4%，其中電熱水器略有下滑，燃氣熱水器和太陽能熱水器錄得雙位數增長。

渠道綜合服務業務之收入達到人民幣57,925,476,000元，較二零一四年之人民幣62,232,729,000元，下降6.9%，主要由於本年家電行業競爭加劇，分銷業務收入下降所致。分銷業務的下滑主要由於空調產品受行業需求不足及價格戰影響銷售同比下滑，以及主動退出低毛利的第三方家電分銷業務所致。

### **本公司股東應佔溢利**

二零一五年本公司股東應佔溢利為人民幣2,702,996,000元，較二零一四年之人民幣2,446,605,000元增長10.5%。二零一五年本公司普通股股東應佔每股盈利(基本)為人民幣98.12分，較二零一四年之人民幣92.19分上升6.4%。本集團二零一五年EBITDA(息稅折舊攤銷前溢利)為人民幣3,410,501,000元，較二零一四年之人民幣3,174,959,000元增長7.4%。

### **毛利率**

二零一五年，本集團整體毛利率為15.9%，相比二零一四年的14.7%上升了1.2個百分點，整體毛利率的提升主要受惠於渠道綜合服務業務的毛利率提升所致。

二零一五年，洗衣機業務的毛利率為27.3%，相比二零一四年的27.6%下降了0.3個百分點。雖然原材料成本下降有益於毛利率的提升，但受激烈的市場競爭影響，產品單價下滑導致毛利率略有下降。

熱水器業務之毛利率為36.6%，相比二零一四年的36.2%上升了0.4個百分點。熱水器業務之毛利率提升主要由於產品結構優化和原材料價格下降所致。

二零一五年，渠道綜合服務業務整體毛利率為9.2%，相比二零一四年的8.2%上升了1.0個百分點。渠道綜合服務業務之毛利率提升主要由於分銷業務中毛利率相對較低的空調業務佔比下降以及主動退出低毛利的第三方家電分銷業務所致；其次，物流業務毛利率的提升及物流業務佔比的提升亦有所貢獻。

## 銷售及分銷費用

洗衣機及熱水器業務之銷售及分銷費用佔該業務分類收入比率從二零一四年的14.8%上升至二零一五年的15.3%，上升了0.5個百分點，主要是為應對本年市場競爭加劇，加大了交互式體驗營銷、新品推廣及一二綫市場投入力度。

渠道綜合服務業務之銷售及分銷費用佔該業務分類收入比率從二零一四年的4.5%上升至二零一五年的5.9%，上升了1.4個百分點，主要由於渠道綜合服務業務中分銷業務聚焦綫上綫下及移動端的多渠道融合，提升用戶體驗，加強渠道網絡管理，市場促銷投入增加所致。

## 管理費用

二零一五年洗衣機及熱水器業務的管理費用佔該業務分類收入比率為5.0%，較二零一四年的5.4%下降0.4個百分點。二零一五年，渠道綜合服務業務的管理費用佔該業務分類收入比率為1.7%，較二零一四年的1.8%下降0.1個百分點。主要由於集團加強了費用效率管理，組織運營效率提升。

## 2. 財務狀況

項目	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產	7,009,705	3,710,293
流動資產	23,287,625	23,804,981
流動負債	13,001,703	13,120,619
非流動負債	1,573,368	2,292,615
資產淨值	<u>15,722,259</u>	<u>12,102,040</u>

## 現金及現金等值項目

二零一五年本集團之現金及現金等值項目結餘從二零一四年十二月三十一日之人民幣10,929,888,000元下跌6.3%至人民幣10,244,492,000元。本年下降主要由於年內投資活動支出大幅增加所致，主要包括併購支出、資本開支以及財務投資等。

## 資產淨值

二零一五年本集團之資產淨值從二零一四年十二月三十一日之人民幣12,102,040,000元，增加29.9%至二零一五年十二月三十一日之人民幣15,722,259,000元。資產淨值的增加主要由於年內溢利貢獻人民幣2,734,497,000元及凱雷債轉股增加權益人民幣789,446,000元所致。

## 營運資金

### 應收賬款及票據週轉天數

本集團洗衣機及熱水器業務於二零一五年年末的應收票據週轉天數為41天，較二零一四年年末下降2天，主要由於本集團優化付款結構，票據餘額下降所致。

本集團洗衣機及熱水器業務的應收賬款週轉天數為19天，較二零一四年年末上升4天，主要由於本年為提升品牌競爭力和推廣力度，加強渠道客戶粘度，對連鎖渠道大客戶信用額度提升所致。應收票據金額佔應收賬款及票據總額的比例為68.9% (二零一四年十二月三十一日：74.5%)，主要為銀行承兌匯票，其違責風險甚微。

本集團渠道綜合服務業務於三、四級市場的客戶多為小型客戶，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，加快客戶的資金週轉效率。二零一五年年末的應收賬款週轉天數為11天，與二零一四年年末持平。

### 存貨週轉天數

本集團在「庫存最優化目標下的即需即供」策略下，實施了滾動定單預測、按單生產、按單採購等一系列改革措施從而保持較低的庫存。洗衣機及熱水器業務於二零一五年年末的庫存週轉天數為18天，較二零一四年年末下降7天，主要由於本年洗衣機優化庫存管理，存貨減少所致。

渠道綜合服務業務於二零一五年年末的庫存週轉天數為28天，較二零一四年年末上升9天，主要由於空調及電視產品增加所致。

### 應付賬款周轉天數

本集團洗衣機及熱水器業務於二零一五年年末的應付帳款周轉天數為34天，較二零一四年年末增加了3天。渠道綜合服務業務的應付帳款周轉天數為19天，較二零一四年年末增加了8天，主要由於本集團加強現金管理所致。

### 3. 現金流變動分析

項目	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初之財務狀況表中所列之現金及現金等值	<b>10,929,888</b>	6,824,322
經營活動之現金流量淨額	<b>2,529,744</b>	2,902,971
投資活動之現金流量淨額 (扣除三個月以上之定期存款之變動)	<b>(2,839,126)</b>	(954,709)
融資活動之現金流量淨額	<b>(401,791)</b>	2,149,105
匯率變動影響淨額	<b>25,777</b>	8,199
年末之財務狀況表中所列之現金及現金等值	<b>10,244,492</b>	<b>10,929,888</b>

二零一五年本集團經營活動之現金流入淨額較二零一四年下降12.9%，主要由於本年渠道庫存增加和終端客戶的預收款下降之影響。

本年投資活動之現金流出淨額(扣除三個月以上之定期存款之變動)為人民幣2,839,126,000元，較去年增長197.4%。投資活動之現金流出主要包括認購中國石化銷售有限公司的新增資本出資人民幣1,218,000,000元、收購盛豐現金流出人民幣327,788,000元、投資海爾同創投資合夥企業(有限合夥)人民幣160,000,000元、投資上海廣德人民幣61,200,000元、資本開支相關項目現金支付人民幣1,306,055,000元。資本支出項目主要包括加設物流自建倉、產業購建廠房及設備以擴充產能。

本年融資活動之現金流出淨額為人民幣401,791,000元。融資活動現金流出主要包括派發股利人民幣285,373,000元、認購限制性股份獎勵計劃下的股份人民幣69,167,000元和償還借款淨額人民幣58,799,000元。融資活動現金流入主要包括少數股東投入人民幣46,501,000元。



## 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，於二零一五年十二月三十一日之流動比率為179.1%，較二零一四年的181.4%下降2.3個百分點。本集團於二零一五年十二月三十一日之現金及現金等值項目結餘為人民幣10,244,492,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣10,929,888,000元)，銀行及其他借貸為人民幣86,400,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣零元)，股東借款人民幣26,083,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣24,916,000元)，可換股債券負債部份為人民幣零元(二零一四年十二月三十一日：人民幣776,319,000元)，可換股及可轉換債券負債部份為人民幣1,107,735,000元(二零一四年十二月三十一日：1,024,382,000元)，故此於二零一五年十二月三十一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、股東借款、可換股債券負債部份及可換股及可轉換債券負債部份)為人民幣9,024,274,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣9,104,271,000元)，較二零一四年下降0.9%。

本集團將在二零一五年運營活動中繼續維持穩定之流動資金用以確保未來一年運營資金需求，及用以智慧物流網路建設以及電商平台建設，並且在未來戰略性投資機會出現時，在財務上具備靈活性。

## 資本性支出

本公司不時評估洗衣機、熱水器及渠道綜合服務業務的資本性支出及投資，年內資本開支為人民幣1,306,055,000元，該等金額主要用於公司發展渠道綜合服務之投資，包括物流自建倉項目建設，以及用於洗衣機、熱水器工廠設備升級改造。

## 負債資本比率

於二零一五年十二月三十一日，本集團之負債資本比率(定義為按借貸總額(包括可換股債券負債部份及可換股及可轉換債券負債部份)除以資產淨值計算)為7.8%(二零一四年十二月三十一日：15.1%)。

## 庫務政策

本集團採取審慎現金管理及風險監控。本集團大部份收支以人民幣結算。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(大部份來自於中國之國內銷售、以人民幣計值，且本集團僅約8.7%之收益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。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

於二零一五年十二月三十一日，本集團之已訂約但未撥備之資本承擔為人民幣217,600,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,558,935,000元)，主要為提高本集團業務產能而購買機器及物流業務自建倉項目所致。已授權但未訂約之資本承擔為人民幣706,092,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣486,906,000元)，主要用於二零一六年物流業務自建倉項目。

## 資產押記

本集團於二零一五年十二月三十一日之其他短期貸款以本集團總額為人民幣30,760,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣零元)的存貨作出浮動押記擔保。

此外，於二零一五年十二月三十一日，本集團若干應付票據以本集團之銀行存款人民幣30,369,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣101,459,000元)及本集團之應收票據人民幣29,263,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣77,271,000元)作抵押。

此外，於二零一五年十二月，本集團若干賬面淨值約人民幣26,146,000元(二零一四年十二月三十一日：無)的樓宇、賬面總值人民幣11,433,000元(二零一四年十二月三十一日：無)的租賃土地及賬面淨值約人民幣28,992,000元(二零一四年十二月三十一日：無)的汽車已質押作為本集團獲授一般銀行信貸的抵押品。

## 或然負債

於報告期末，本集團或本公司均無任何重大或然負債。

## 環境政策及表現

本集團認識到，在現代生態挑戰中，環境的持續發展至為重要。因此本集團在生產、營運、及物料運用等各方面，都會引入環境保護的概念及元素。

在設計及生產洗衣機及熱水器產品時，堅持引入環境保護的概念及元素，例如本年持續發展免清洗洗衣機的「免清洗」技術、研發高效節能的空氣能熱水器、燃氣熱水器等節能產品，減少使用者日常對水及能源的消耗量。

在生產過程中，本集團持續通過技術改進和流程控制來降低能耗、較少廢棄物排放和進行循環利用，以最大程度地降低對環境的負面影響，例如持續建設互聯工廠對接用戶個性化需求，本集團較早地開始關注和實踐工業4.0，青島電熱水器、佛山滾筒洗衣機等工廠已實現由自動化設備及機器人代替人工的黑燈車間，並正在升級成為與使用者全流程互聯對話的互聯工廠。這不僅大幅提升了生產效率，也降低了生產成本。



現代物流隨經濟的增長帶給環境的負荷越來越大，因此構建企業環保化的物流體系就顯得至關重要。運輸過程中控制油料的消耗，實施方案包括及時紀錄並嚴格監控物流事業部每月的用油情況；通過培訓提高駕駛員的操作技術水準，達到節省油料的目的；建立制度讓駕駛員和維修廠家定時、有效的進行車輛保養及維護；利用手機定位功能將車輛的位置信號發送到定位後台，減少因運行路綫問題帶來的時效長及油耗大問題。

產品及材料包裝是製造商面臨的一個重要環節，包裝材料的過度及不合理的使用會對環境造成嚴重的影響，環保化的包裝則有助於減輕環境污染。為了實現包裝材料的循環利用，避免生產過程中的不必要消耗，本集團與原材料供應商持續有嚴格協定：包括運輸用材料、塑膠等由供應廠家回收，加以循環使用；原材料的包裝材料為紙箱及泡沫等可回收物質由專業公司進行回收，統一進行資源化處理；對於產品包裝材料，堅持使用可循環、低污染、無毒無害的清潔材料。

## 與僱員之關係及薪酬政策

本集團深明僱員為寶貴資產，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，此外並建立完善的培訓及晉升機制讓僱員不斷自我提升。

本集團之僱員總數由二零一四年十二月三十一日之15,637精簡至二零一五年十二月三十一日之15,491人，下降約0.9%。

## 股息

董事會建議向於二零一六年六月二十九日(星期三)名列本公司股東名冊之股東，派發截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息，每股派發現金股息港幣12分。所有股息將在本公司應屆股東周年大會獲股東批准後派發。末期股息將於二零一六年八月九日(星期二)前後派發。

上述股息佔年內本公司股東應佔溢利約10%並將自本公司之繳入盈餘帳戶內支付。本集團須保留充裕現金以維持穩健的財務狀況以便於適當時機進行策略性投資，特別是保持在投資渠道綜合服務業務時的資金靈活性。本公司將於未來期間檢討派息率並將在適當情況下增加該比率。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席將於二零一六年六月二十一日(星期二)舉行之應屆股東周年大會之股東身份，本公司將自二零一六年六月二十日(星期一)至二零一六年六月二十一日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東周年大會及於大會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零一六年六月十七日(星期五)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

為確定有權收取建議末期股息之股東名單，本公司亦將於二零一六年六月二十七日(星期一)至二零一六年六月二十九日(星期三)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不辦理股份過戶登記。所有股份過戶文件連同相關股票須於二零一六年六月二十四日(星期五)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購回其若干普通股(「股份」)，且隨後註銷該等股份。該等交易之詳情概要如下：

月份	購回股份 數目	每股價格		已付 總價格 千港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一五年九月	652,000	12.96	12.38	8,354

本公司所購買股份於年內註銷。年內購買本公司股份乃由董事根據上屆股東週年大會所獲股東授權進行。

年內，根據本公司於二零一四年四月十五日所公佈之限制性股份獎勵計劃於公開市場以總代價85,006,000港元購買本公司之5,723,000股股份。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 遵守上市規則之企業管治常規

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」)附錄十四所載之企業管治守則(「守則」)之守則條文：

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。年內，執行董事周雲杰先生(「周先生」)擔任本公司主席，亦擔任本公司行政總裁。經評估本公司現況及考慮周先生之經驗及以往表現後，董事會認為現階段由周先生擔任本公司主席及行政總裁兩個職位是合適及符合本集團之最佳利益，這可以讓本集團維持政策之延續性及業務之穩定性。這亦有助提高本公司制訂及執行策略之效率，令本集團可更高效及時地掌握商機。董事會由絕大多數非執行董事所組成，並定期於每季度舉行會議，檢討本集團之業務以及考慮影響本集團業務之其他主要事宜。因此，董事會確信有關之安排將不會對本公司董事會與管理層之間之權力和權限之平衡帶來負面影響。此外，在董事會及獨立非執行董事之持續監管下，通過制衡機制，股東之利益繼續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。

根據守則第A.6.7條守則條文，非執行董事(包括獨立非執行董事)應出席股東大會。四位非執行董事曾因另有公務在身，未能出席本公司全部的股東大會。

本公司企業管治常規及守則應用情況之進一步資料將載於本公司二零一五年年報所載之企業管治報告內，而年報將於稍後寄發予本公司股東。

## 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十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則同樣嚴格。經本公司作出查詢後，本公司全體董事已確認彼等已於截至二零一五年十二月三十一日止年度內一直遵守海爾電器標準守則所載之規定標準。

## 審核委員會及審閱財務報表

本公司所成立之審核委員會由本公司兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。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二零一五年十二月三十一日止年度之綜合年度財務報表。

本集團外聘核數師安永會計師事務所已就本公佈所載財務資料與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務報表所列數額核對一致。安永會計師事務所就此履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱應聘服務準則或香港保證應聘服務準則所進行的保證應聘服務，因此安永會計師事務所並未就本公佈發表任何保證。

## 於本公司及聯交所網站刊載

此業績公佈將於本公司網站(<http://www.haier-elec.com.hk>)及聯交所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊載。二零一五年年報將盡快寄發予本公司股東以及於本公司及聯交所披露易網站刊載。

承董事會命  
海爾電器集團有限公司  
主席  
周雲杰

香港，二零一六年三月二十一日

於本公佈日期，執行董事為周雲杰先生(主席)；非執行董事為梁海山先生、譚麗霞女士、王漢華博士及張勇先生；獨立非執行董事為俞漢度先生、鄭李錦芬女士及鄒開蓮女士；替任董事為李華剛先生(梁海山先生之替任人)。