

Haier 海尔

Haier Electronics Group Co., Ltd.
海爾電器集團有限公司*

股份代號：01169

2019 年報



*僅供識別

目錄

2	企業簡介
3	企業業務架構簡圖
4	公司資料
6	主席函件
12	董事及高級管理層
19	業務回顧
36	財務回顧
48	企業管治報告
67	董事會報告書
85	獨立核數師報告書
90	綜合損益表
91	綜合全面收益表
92	綜合財務狀況表
94	綜合權益變動表
96	綜合現金流量表
99	財務報表附註
220	五年財務摘要



企業簡介

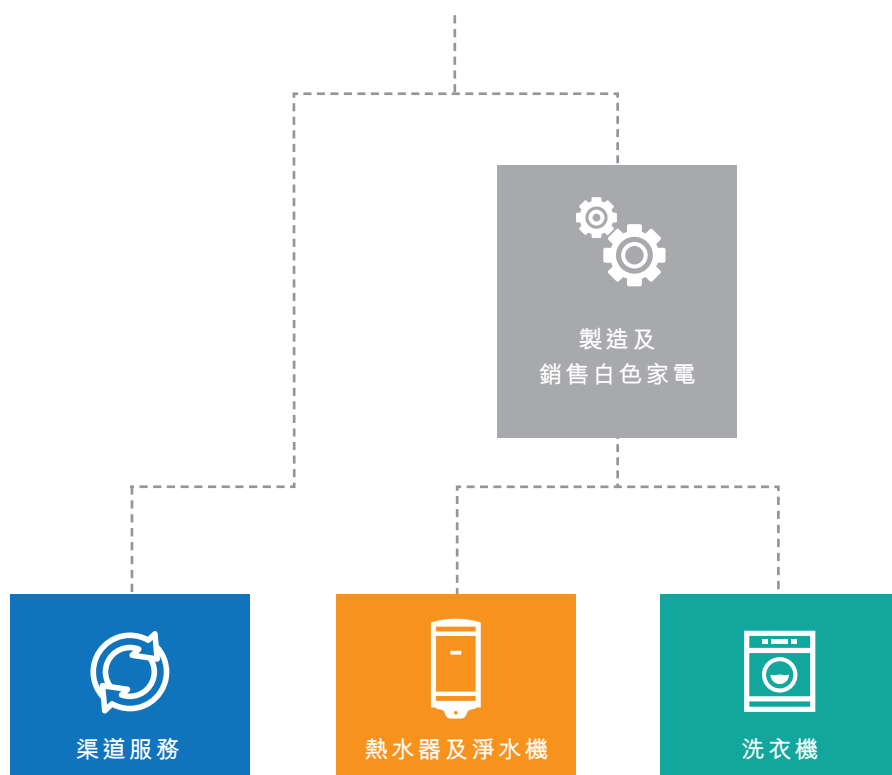


海爾電器集團有限公司(股份代號：**01169**)(「本公司」)為海爾集團公司(「海爾集團」)旗下一家在香港聯合交易所有限公司主板上市之附屬公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要業務包括：從事海爾集團下屬品牌(包括「海爾」、「卡薩帝」和「統帥」)之洗衣機和熱水器產品的研發、製造和銷售；及於中華人民共和國(「中國」)分銷海爾集團的電器產品。其亦投資於中國大陸發展以日日順為品牌的大件物流服務業務，涵蓋家電、家居、健康器材等品類。

海爾集團於一九八四年創辦，其總部位於中國山東省青島市，現時為全球領先白色家電製造商之一，於中國從事研究、開發、生產及銷售各類家用電器(包括白色家電)及電子消費品。海爾集團旗下產品目前行銷全球逾**100**個國家。據市場研究機構歐睿國際公佈的數據，海爾第十一次蟬聯大型家用電器全球零售品牌冠軍。

Haier 海尔

海爾電器集團有限公司



公司資料

董事會

執行董事

周雲杰先生(主席)

解居志先生(行政總裁)

(自二零一九年三月二十七日起獲委任)

李華剛先生(自二零一九年三月二十七日起獲委任)

孫京岩先生(自二零一九年三月二十七日起退任)

非執行董事

梁海山先生

楊光先生

譚麗霞女士(自二零一九年三月二十七日起退任)

王漢華博士(自二零一九年六月二十七日起退任)

獨立非執行董事

俞漢度先生

鄭李錦芬女士

宮少林先生

馬長征博士

(自二零一九年八月二十九日起獲委任)

主要董事會委員會

審核委員會

俞漢度先生(委員會主席)

鄭李錦芬女士

宮少林先生(自二零一九年三月二十七日起獲委任)

譚麗霞女士(自二零一九年三月二十七日起退任)

薪酬委員會

鄭李錦芬女士(委員會主席)

俞漢度先生

周雲杰先生

提名委員會

俞漢度先生(委員會主席)

鄭李錦芬女士

周雲杰先生

戰略委員會

周雲杰先生(委員會主席)

楊光先生

宮少林先生

公司秘書

伍志賢先生

法律顧問

香港法律

歐華律師事務所

麥振興律師事務所

百慕達法律

康德明律師事務所

香港主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

星展銀行(香港)有限公司

瑞穗銀行有限公司

中國主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司

核數師

安永會計師事務所

財務日誌

六個月中期終結： 六月三十日

財政年度年結： 十二月三十一日

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港總辦事處及主要營業地點

香港
皇后大道中99號
中環中心35樓
3513室

中國主要營業地點

中國青島市
海爾路1號
海爾工業園

主要股份過戶登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

電話號碼

+852 2169 0000

傳真號碼

+852 2169 0880

股份代號

香港聯合交易所有限公司：
01169

網站

www.haier.hk

投資者關係聯絡資料

縱橫財經公關顧問有限公司

香港

夏慤道18號

海富中心一期24樓

電話號碼：(852) 2111 8468

傳真號碼：(852) 2527 1196

電郵地址：haier@sprg.com.hk



主席函件



二零一九年十二月二十六日是海爾35週歲生日，35年來創新的文化滲透到海爾每位員工的骨髓裡，創新已成為海爾的基因。從一家資不抵債、瀕臨破產的集體小廠成長為全球領先的企業，海爾集團正是依靠創新文化，讓每位員工在為用戶創造價值的過程中自我蛻變，實現自身價值提升和股東價值最大化。企業即人，海爾平台上的每一位創客都是企業最寶貴的財富，他們為企業的過去鑄就了輝煌，並將在未來為企業創造無限的可能。

二零一九年，海爾連續11年蟬聯全球白色家電第一品牌，並榮登Brandz全球品牌百強榜，成為該榜單歷史上唯一一家入選物聯網生態品牌的企業，這是世界對海爾物聯網轉型的肯定。我們向物聯網企業轉型的初心不改，我們要成為物聯網時代引領企業的決心更加堅定。

二零一九年中國家電市場整體需求下滑，地產銷售增速回落，空調價格戰狼煙四起，但這並沒有打亂海爾電器的步伐，我們堅持用創新的技術、創新的組織、創新的機制為用戶創造最佳的體驗。儘管在轉型過程中，我們承受了增長的壓力，全年收入同比微跌0.6%，但歸母淨利潤增長高達91.2%，扣除日日順物流非現金處置收益後淨利潤增長仍然達到9%。

不是每個企業都能做好物聯網，也不是每個產品能聯網就是物聯網。物聯網需要依託核心技術、先進製造經驗、全球用戶基礎、全球研發資源等生態鏈的支持。與近年來成長發展的互聯網企業相比，海爾在生態鏈建設方面更加厚實，經過35年歲月洗禮的海爾風華正茂，不僅積累了發展物聯網必需的產業知識和經驗，同時創新模式和全球化步伐也走得無比堅實。我們不追求短平快，雖然吸引了用戶，卻消滅了品牌，扼殺了體驗，這與時代是相悖的。我們要踏準時代的節拍，走出自己的節奏。海爾想做的不僅是代表中國成功打造一個百年品牌，更想讓我們的用戶，讓我們的股東看到一個真正能為用戶創造全場景最佳體驗的世界級公司。從高端品牌到場景品牌到生態品牌，這是一個物聯網企業的必經之路。

高端品牌是物聯網企業的基礎。一個連高端品牌都做不出來的企業，要做成物聯網企業是令人難以置信的。海爾電器在10年前就佈局了卡薩帝品牌，歷經十年打磨，卡薩帝的匠心設計、先進工藝、專屬渠道和定製化體驗服務，使其成為中國市場高端品牌的璀璨明珠。二零一九年，卡薩帝洗衣機在中國萬元以上價位段的市場份額已經佔到70%以上，卡薩帝熱水器實現了超過30%的同比增長。我們不會自負地認為，卡



薩帝高端品牌已完全構築起防範同行業的護城河，但我們自信地認為，把一個高端品牌做到用戶的心裡，除了需要專注和經驗，更需要耐心和時間。我們歡迎來自同行的挑戰和競爭，這會加快我們創新迭代的步伐，讓卡薩帝品牌成為高端品牌的引領者。

場景品牌是物聯網企業的關鍵。在物聯網時代，產品將被場景替代，或者說產品只是場景中的一個元件而已。因此，在做好高端品牌的基礎上，海爾電器近年來創建了智慧家庭的多種場景，以滿足用戶體驗的升級。海爾集團的全套智慧家庭構建了「5+7+N+生態」的模式，包含智慧客廳、智慧廚房、智慧臥室、智慧浴室、智慧陽台在內的5大生活空間，高端用水、健康管理等7大解決方案與N個智慧生活的個性化場景，實現從提供產品轉型為提供解決方案，從產品互聯互通到用戶全場景的體驗。海爾電器在智慧浴室和智慧陽台場景的建設上實現了引領。以陽台場景為例，海爾智慧洗衣機和乾衣機可以實現洗烘聯動，衣服洗完後，乾衣機自動調節到合適的檔位將衣服烘乾，整個洗烘過程都是智能的。智慧洗衣機還可以和晾衣架產生互動，衣服洗完晾衣架會自動下降，衣服掛好後，晾衣架便會自動回升，智能操作更簡單、更便捷。從洗衣機、乾衣機、陽台櫃、晾衣架等構建的智慧洗護陽台，不斷延伸出與跑步機聯動的健身陽台場景、與自動澆水器聯動的綠植陽台場景、與自動餵食器聯動的萌寵陽台場景、與小優音箱和智能檯燈聯動的學習陽台場景等。隨著越來越多的生態攸關方融入場景，我們在洗衣機產品收入之外收穫了生態收入。隨著場景的不斷豐富，生態效應將持續迭加擴大，經濟學的鐵律將被打破，隨規模擴大而實現邊際收益遞增。

生態品牌是物聯網企業的標誌。物聯網時代，行業的邊界在坍塌，生態也必將覆蓋行業。生態的基礎是體驗雲，場景方案一定要到雲裡去，用戶體驗也應該從雲中獲得。體驗雲是交互的產物，用戶全流程參與交互之後也就變成了終身用戶，用戶在哪裡，雲就在哪裡。本集團開發的海爾智家App於二零一九年十二月二十六日全新上線，作為億萬家庭智慧生活平台，海爾智家App不再是傳統的線上交易平台，而成為一個涵蓋場景體驗、交互、迭代的價值交互平台。用戶在這裡可以觀看及體驗智慧場景、免費預約設計、定製生態服務，實現從設計一個智慧家、建設一個智慧家到服務一個智慧家。海爾智家App為用戶提供全流程、多維度定製體驗以及全生命週期的服務。以衣聯網為例，洗衣機由電器變網器，既與用戶相連，又通過衣服上的RFID與服裝廠家相連。通過對洗衣機消費數據、使用數據、面料溯源數據、成衣及洗滌劑的消費數

據進行要素匯聚、資源整合和優化配置，構建起一個集家電、服裝、洗滌劑等多個行業的廠、店、家互聯互通的生態平台。目前，衣聯網平台上已聚集了服裝企業2,320家、智慧門店5,000家、生態資源3,600多家，為用戶提供了貫穿衣物洗、護、存、搭、購全生命週期的智慧解決方案。

要成為一家物聯網企業，僅靠數字化應用是不夠的，企業必須實現數字化重生，通過數字化重構實現體驗雲和生態雲的融合。海爾電器通過建立前台、中台、後台的三台架構，不僅實現數字化的轉型，更要實現數字化的重生。在前端，我們積極做減法，以更「小」、更簡單、更靈活的方式，實現3萬+體驗店的線上線下融合，從而深度理解、靈活響應用戶的需求。在中端，我們夯實數字化能力，通過員工在線、營銷在線、產品在線、生產在線、服務在線、研發在線等數字化互聯互通，實現快速滿足需求並交付用戶的能力。在後端，我們通過雲計算、大數據、人工智能、區塊鏈等構建起強大的底層技術平台，從而將數據轉化為資產。大數據及用戶個性化的小數據、流數據都會成為創新的驅動力。

時光荏苒，我們已步入二零二零年三月份。我們不幸被新冠肺炎這場沒有硝煙的戰爭推進了苦難之中，中國人民，特別是湖北武漢人民經受了難以想像的磨難。海爾集團從一月十八日開始，依託海爾全球化佈局，在資金、醫療設備和物聯網家電等方面，先後實施了四輪捐助，累計捐贈總額達2,900多萬元，包含1,300萬元現金、以及價值超過1,600萬元人民幣的醫療設備，包括來自美國、日本、俄羅斯等12個國家約57萬美金的防疫物資，以及價值超過250萬元的物聯網家電。為了更好地服務和支持奮戰在一線的醫療團隊，海爾人隨時待命，星夜馳援，在武漢火神山、雷神山建設中組建了包含210多位成員的安裝家電突擊隊，保障第一時間把海爾捐贈的產品安裝和服務到位；海爾醫療選拔出10位具備重癥康復科、感染科經驗的專業骨幹組成醫療隊赴武漢救援；海爾日日順物流為武漢開通24小時救援物資免費運輸通道。其中，日日順物流服務兵為了滿足火神山醫院在次日清晨前即可使用海爾冰箱和淨水器設備的需求，連夜趕往醫院施工現場，在貨車不能穿越封鎖線的情況下，靠著頑強的毅力，在深夜揹著冰箱徒步走過兩公里的泥濘之路，於凌晨四點提前完成了緊急任務。海爾人心繫家國、不畏艱難的精神和舉動，受到了醫護人員和患者的讚揚。

因為疫情，中國經濟在很多領域被迫按下了「暫停鍵」，但在中國政府和中國人民的頑強意志面前，疫情已得到控制，相信中國經濟也會隨即按下「快進鍵」，但這絕不是原有模式的又一輪重複，海爾電器要主動按下的，是創新的「快進鍵」。正如丘吉爾所言，絕不浪費一場危機，也正如熊彼特從經濟學角度，認為創新

是打破經濟危機的宿命，並實現螺旋式上升的唯一答案。疫情之後，中國體制的優勢、創新政策的調整、新基建的投資，都將成為海爾電器發展的新機會。

從二月十日起，海爾集團實現全國除武漢園區外全部復工，全面打通了研發、採購、製造、市場、售後等全流程，並達成了工廠復工後的零確診、零感染目標。海爾電器充分利用海爾集團資源，藉助卡奧斯COSMO工業互聯網平台，確保復工所需物資供需匹配，實現有序復工復產。除此之外，卡奧斯COSMOPlat推出的企業復工增產服務平台，成功賦能全國各地各行業企業實現科學有序復工復產、穩產增產，成為政府首推、行業首選的企業復工增產服務平台。該平台新上線的模塊「卡奧斯全國中小企業復工復產監測大數據平台」，已對全國31個區域18個行業38,000多家中小企業樣本進行動態統計分析，通過「卡奧斯復工指數」這一指標，對監測到的中小企業樣本進行大數據分析，得出復工復產情況，並賦能各級政府對中小企業復工復產的決策支持。

二零一九年十二月，海爾電器瞭解到母公司在探討有關潛在私有化海爾電器的方案。身為董事局主席的我，從海爾集團加入海爾電器集團已超過十年，從主管業務的總經理到董事長，親身見證並參與了海爾電器集團從幾十億港幣市值起步、發展至二零一九年底超過650億港幣市值的每個重要歷程，所有的戰略里程碑事件都歷歷在目。我本人對香港上市公司懷有深厚的情感，但同時也願意看到海爾電器的員工和股東能夠擁有多樣的戰略選擇。根據收購守則的要求，如果要約人提交私有化提案，私有化交易將由上市公司董事會專門設立的獨立董事委員會負責審視，他們會從獨立股東利益出發，結合獨立財務顧問的意見在協議綜合文件中發表意見。

本集團董事會歷經多年曆練，在行業、經歷、背景上非常多元化，有能力為本公司的戰略、風控和前瞻投資提供關鍵支持。我會一如既往地支持CEO和管理團隊關注戰略、運營，實現股東利益最大化、員工價值最大化及用戶體驗最佳化。

新冠肺炎疫情無疑是本年初最大的黑天鵝事件，對各個行業都會產生巨大的影響。今年，特別是第一季度，對本集團的挑戰是巨大的，但請相信，我和我的團隊已經做好了準備，通過制定健康管理舉措、數字化營

銷、互聯工廠等創新戰略，海爾電器有能力度過此次新冠疫情帶來的挑戰。危機過後，我們會抓住時代的機遇，走上健康發展的快車道。

最後，由衷感謝股東們、各位董事對海爾電器集團過去一年的支持，感謝所有同事和我的密切合作，我們在共同奮鬥中深化了友誼和信任，這是公司不斷創新發展的基礎。通過多年的不懈努力，我們已經在香港資本市場打造出了一家備受投資者信任的優秀藍籌公司。

凡是過往，皆為序章。我們已經播下希望的種子，讓我們共同擁抱這個具有特別意義的二零二零年，開啟事業新篇章。

周雲杰
海爾電器集團有限公司
董事會主席



董事及高級管理層

於本年內，本集團之董事及高級管理層如下：

執行董事

周雲杰先生（「周先生」），53歲，自二零零九年十一月十二日起出任本公司執行董事及總經理，並於二零一三年六月二十五日起獲委任為本公司主席。彼亦為本公司薪酬委員會及提名委員會成員，及為本公司戰略委員會主席。周先生由二零一三年三月十八日至二零一七年八月二十五日為本公司行政總裁。周先生於一九八八年畢業於中華人民共和國（「中國」）華中理工大學，獲工學學士學位，並獲中國海洋大學企業管理專業管理學碩士學位及中國西安交通大學管理學博士畢業。彼於一九八八年加入海爾集團公司（「海爾集團」），在行銷管理領域、管理企業及國際業務方面擁有逾二十年經驗。目前，在海爾集團擔任總裁及董事局副主席職務，同時也是中國第十三屆人民代表大會代表。彼亦為於香港聯交所及深圳證券交易所上市之青島銀行股份有限公司之非執行董事，以及為於上海證券交易所（科創板）上市之青島海爾生物醫療股份有限公司之董事。周先生亦為本集團附屬公司青島日日順創智投資管理有限公司之董事。

解居志先生（「解先生」），53歲，於二零一九年三月二十七日起獲委任為本公司執行董事及本公司行政總裁。解先生於一九八九年七月畢業於山東財經大學，獲得學士學位，同年加入海爾集團。解先生現時亦為海爾集團之副總裁。解先生擁有全流程產品管理、全產品成套服務、全產品市場營銷的經驗。彼曾擔任海爾集團電熱事業部、海爾集團華東區市場事業部等高級職務，自二零零二年八月起出任海爾集團顧客服務公司總經理，自二零一二年七月起擔任海爾集團副總裁，承接海爾集團一、二級城市社群銷售服務一體化，開發新居家品類線上線下銷售，自二零一五年十二月至今管理海爾集團的新興業務版塊，包括淨水、物流、海爾家居、日日順服務等，自二零一九年開始亦同時主管熱水器業務。解先生先後曾榮獲「中國家電服務行業突出貢獻獎金獎」、「山東省優秀企業家」等榮譽稱號。



執行董事(續)

解先生亦為下列本集團附屬公司之董事：香港勃朗家居貿易有限公司、本業有限公司、健康水設備(香港)有限公司、青島海施水設備有限公司及其若干附屬公司、海爾電器銷售(香港)有限公司、青島經濟技術開發區海爾熱水器有限公司、重慶海爾熱水器有限公司、武漢海爾熱水器有限公司、鄭州海爾新能源科技有限公司、Haier Holdings (BVI) Limited、Qingdao Haier Investment and Development Holdings (BVI) Limited、Haier Washing Machines Holdings (BVI) Limited、Haier Water Heaters Holdings (BVI) Limited 及沃棣家居設計諮詢(上海)有限公司。

李華剛先生(「李先生」)，50歲，自二零一九年三月二十七日獲委任為本公司執行董事。李先生於一九九一年畢業於中國華中理工大學，並獲經濟學學士學位，並於二零一四年畢業於中歐國際工商學院，並獲高層管理人員工商管理(EMBA)碩士學位。彼於一九九一年加入海爾集團，並憑藉彼於營銷管理中國市場方面之專業知識擔任海爾集團市場營銷的多項要職。李先生由二零零九年至二零一四年擔任本公司之首席運營官，並隨後轉任海爾集團中國區首席市場官。李先生由二零一七年八月至二零一九年三月擔任本公司之行政總裁。作為海爾集團中國區首席市場官，李先生大力推動品牌升級及渠道優化戰略，令海爾集團線上業務及線下業務收益增長，

提升產品的品牌形象，並建立無縫且運作良好的全渠道。李先生為本集團渠道服務業務主管，目前亦為海爾集團之副總裁以及海爾智家股份有限公司(前稱青島海爾股份有限公司，一家於上海證券交易所及中歐國際交易所上市之公司)之董事及總經理。

李先生亦為下列本集團附屬公司之董事：重慶新日日順家電銷售有限公司、海爾電器銷售(合肥)有限公司、煙台日日順電器有限公司、合肥日日順電器有限公司、江蘇蘇北日日順電器有限公司、武漢日日順電器有限公司、山西日日順電器有限公司、青島海爾電器銷售服務有限公司、365 Goodaymart (CM) Limited、青島巨商匯網絡科技有限公司、海爾集團電子商務有限公司、青島日日順信息科技有限公司、貫美(上海)企業管理有限公司及凝珍(上海)企業管理有限公司。

孫京岩先生(「孫先生」)，49歲，自二零一七年四月二十八日起出任本公司執行董事。孫先生自二零一九年三月二十七日起退任本公司執行董事。孫先生於一九九三年畢業於中國山東輕工業學院，獲頒機械設計與製造工學學士學位。彼於一九九三年加入海爾集團，並自此出任海爾集團電熱器具部的多項要職。彼在熱水器業務方面累積逾二十年之豐富經驗，曾為本集團熱水器分部總經理至二零一八年底。彼亦為海爾集團廚衛產業總經理，並兼任海爾集團副總裁。

非執行董事

梁海山先生（「梁先生」），53歲，自二零零一年十二月起出任本公司執行董事，並於二零零九年十一月十二日起轉任為本公司非執行董事。梁先生過往主要負責本集團的策略採購及產品的整體品質監控。彼現時負責物色市場商機及制定本公司的白色家電業務策略。彼持有中國西安交通大學工業學士學位，累積逾二十年製造家電經驗，更深具原料採購及白色家電業務經驗。彼亦為海爾集團之執行總裁及董事局副董事長、海爾智家股份有限公司（上海證券交易所及中歐國際交易所上市公司）之董事長。

楊光先生（「楊先生」），42歲，於二零一八年五月十一日獲委任為本公司非執行董事。彼亦為本公司戰略委員會成員。楊先生畢業於中國吉林大學，主修生物製藥。彼於二零零七年九月加入阿里巴巴集團，現為阿里巴巴集團天貓消費電子事業部、天貓家裝事業部及天貓虛擬業務事業部之總經理，負責淘寶網供應鏈及物流服務之創新產品及業務。楊先生於互聯網行業及彩票行業擁有豐富經驗。在擔任現有職位前，楊先生領導淘寶網電子消費產品之營運團隊。楊先生為負責創建天貓及淘寶旅行之核心團隊成員之一。於二零一二年至二零一五年，楊先生負責淘寶網之創新業務（包括淘寶彩票）。楊先生現亦為亞博科技控股有限公司（一間於香港聯交所GEM上市的公司）的非執行董事及蘇寧易購集團股份有限公司（深圳證券交易所上市公司）之非執行董事。

非執行董事(續)

譚麗霞女士(「譚女士」)，49歲，自二零一三年十一月十八日起出任本公司非執行董事，亦為本公司審核委員會成員。譚女士自二零一九年三月二十七日起退任本公司非執行董事及審核委員會成員。譚女士於中國中央財經大學畢業，並於修畢高層管理人員工商管理碩士課程後，獲中歐國際工商學院頒授工商管理碩士學位。譚女士為皇家特許管理會計師公會之資深會員及全球特許管理會計師(CGMA)。彼於一九九二年加入海爾集團，曾擔任海爾集團海外推進本部部長、海爾集團財務管理部部長及海爾集團首席財務官。目前，彼為海爾集團之執行副總裁。譚女士亦擔任海爾智家股份有限公司(上海證券交易所及中歐國際交易所上市公司)之副董事長、青島銀行股份有限公司(香港聯交所及深圳證券交易所上市公司)之非執行董事、青島海爾生物醫療股份有限公司(上海證券交易所(科創板)上市公司)之董事長及斐雪派克電器控股有限公司之董事。譚女士曾榮獲山東省勞動模範、全國優秀企業家、中國總會計師年度人物及中國十大經濟女性年度人物等稱號。譚女士亦是中華全國婦女聯合會第十二屆執行委員會委員及中國女企業家協會副會長。

王漢華博士(「王博士」)，55歲，自二零一三年六月一日起出任本公司非執行董事，並自二零一九年六月二十七日起退任本公司非執行董事。王博士於一九九四年在美國內布拉斯加大學獲得哲學博士學位。彼自二零一四年四月至二零一八年五月擔任Sonos Inc之中國董事總經理，該公司是以美國為基地之世界領先無線音響生產商。於加入Sonos Inc之前，彼於二零一二年十二月開始擔任好耶信息技術(上海)有限公司(一家為客戶提供數據、技術及產品之全程數字營銷方案之互聯網公司)之首席執行官。在此之前，王博士於二零零五年五月至二零一二年十一月間擔任亞馬遜(中國)投資有限公司總裁，負責亞馬遜在中國之銷售、市場、合作以及B2C電子商務生態鏈之建設。在加入亞馬遜(中國)投資有限公司之前，王博士於一九九八年至二零零五年間於摩托羅拉移動技術(中國)有限公司北京分公司擔任過眾多職位，包括市場總監、戰略和企劃總監、亞太區副總裁兼中國移動電話業務總經理。

獨立非執行董事

俞漢度先生（「俞先生」），72歲，於二零零七年六月二十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、提名委員會主席及本公司薪酬委員會成員。俞先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會之資深會員及香港會計師公會之會員。俞先生曾擔任一間國際會計師事務所之合夥人，並於企業融資方面擁有豐富經驗。彼為於香港聯交所上市之多家其他公司之獨立非執行董事，包括中國再生能源投資有限公司、世界華文媒體有限公司、萬華媒體集團有限公司、彩星集團有限公司、華潤燃氣控股有限公司、激成投資(香港)有限公司、開元資產管理有限公司(開元產業投資信託基金之管理人)及萬成集團股份有限公司。

鄭李錦芬女士（「鄭女士」），67歲，於二零一三年六月一日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、提名委員會成員及本公司薪酬委員會主席。鄭女士畢業於香港大學，獲文學學士榮譽學位及工商管理碩士學位，二零一四年獲香港公開大學頒授榮譽工商管理博士學位。

鄭女士現為團結香港基金總幹事。彼亦於兩間其他上市公司擔任獨立非執行董事，包括在瑞士證券交易所上市的雀巢有限公司及香港聯交所主板上市的利邦控股有限公司。在此之前，鄭女士於美國安利機構服務凡34年，負責管理大中華及東南亞地區市場，二零一一年卸任時為美國安利公司執行副總裁及安利(中國)日用品有限公司執行主席。

鄭女士卓越的管理能力在商界廣受讚賞，曾於二零零八年及二零零九年兩度榮膺美國Forbes《福布斯》評出的「全球百位最具影響力女性」，並榮獲由CNBC評選的二零零七年度中國商業領袖獎「中國最佳人才管理獎」。於公共及社區服務領域，鄭女士是中國兒童少年基金會理事、香港演藝學校董會成員、香港公開大學諮議會成員、港區婦聯代表聯誼會會務顧問、香港各界婦女聯合協進會名譽會長及香港中華總商會永遠名譽會董事。

獨立非執行董事(續)

宮少林先生(「宮先生」)，64歲，於二零一八年六月二十六日獲委任為本公司獨立非執行董事，彼亦為本公司審核委員會及戰略委員會成員，宮先生畢業於中央財政金融學院並獲得金融學士學位，並於一九九九年六月獲得西南財經大學經濟學博士學位。宮先生擁有證券和金融行業豐富的從業經驗，於二零零一年十一月至二零一七年五月期間擔任招商證券股份有限公司董事長，於二零一七年五月榮休，並開始擔任招商證券股份有限公司高級顧問至二零一八年五月。宮先生於一九九七年至二零零一年期間擔任招商銀行副行長。在此前，於一九八二年至一九九七年期間擔任中國人民銀行內多項要職。

馬長征博士(「馬博士」)，57歲，於二零一九年八月二十九日獲委任為本公司獨立非執行董事。馬博士於一九八三年七月畢業於中國上海冶金專科學校機械系，並分別於一九九二年五月及一九九六年十二月獲得美國韋恩州立大學材料科學及工程碩士學位及哲學博士學位。彼現時為禮來亞洲基金之風險管理合夥人。馬博士擁有健康行業、水處理及其他高科技行業的豐富投資及運營管理經驗。於二零零零年五月至二零零五年五月期間，彼在GE Healthcare China擔任副總裁及總經理；於二零零五年五月至二零一零年五月期間，彼在Pentair Ltd.(紐交所上市公司)擔任亞太區總裁；於二零一零年五月至二零一三年八月期間，彼在Express Scripts Holding Company(納斯達克上市公司)擔任副總裁；於二零一三年八月至二零一四年五月期間，彼在上海復星醫藥(集團)股份有限公司(香港聯交所上市公司)擔任高級副總裁；於二零一四年五月至二零一六年八月期間，彼在上海復星健康產業控股有限公司擔任總裁；於二零一六年一月至二零一七年二月期間，彼在復星聯合健康保險股份有限公司擔任董事長；於二零一七年二月至二零一八年八月期間，彼在Intuitive Surgical, Inc.(納斯達克上市公司)擔任高級副總裁。

高級管理層

黃曉武先生（「黃先生」），42歲，二零零九年十一月獲委任為本公司副總經理。黃先生持有香港大學工商管理學碩士學位和重慶大學工學學士學位。黃先生負責協助主席及行政總裁執行本集團發展策略以及管理戰略投資及處理投資者關係。黃先生在銀行、投資和公司財務領域擁有近二十年廣泛管理工作經驗。加入本集團前，彼曾在一家商業銀行和數家投資銀行工作。

展波先生（「展先生」），39歲，自二零一三年十一月起至二零一九年三月出任本公司財務總監。展先生持有對外經濟貿易大學高級管理人員工商管理碩士學位及中國天津財經大學經濟學學士學位。彼亦為英國特許管理會計師公會之資深會員(FCMA)及全球特許管理會計師(CGMA)。展先生擁有豐富財務管理工作經驗。彼於二零零二年加入海爾集團，並自此在海爾集團財務部、海爾歐洲貿易公司、海爾集團通訊產品本部及海爾全球市場平台等出任多項財務高級職務。

張雪娟女士（「張女士」），37歲，自二零一九年三月起出任本公司財務總監。張女士畢業於東北財務大學，獲得財務管理及商務英語雙學士學位，並於二零一三年於中國西安交通大學獲得工商管理碩士學位。彼為美國管理會計師公會之註冊管理會計師。張女士於二零零五年加入海爾集團，並自此在海爾集團財務部、資產運營部及海外貿易公司等出任多項財務高級職務，亦曾出任本公司熱水器部財務總監，擁有豐富財務管理工作經驗。

舒海先生（「舒先生」），53歲，自二零零九年六月起出任本公司洗衣機產品部總經理。舒先生獲中國海洋大學國際貿易專業碩士學位。彼於一九九五年加入海爾集團，並自此出任洗衣機業務部的多項要職，現負責本集團洗衣機業務營銷、研發及生產等管理工作。

公司秘書

伍志賢先生（「伍先生」），54歲，於二零零九年三月十八日加入本公司出任公司秘書。伍先生持有香港中文大學工商管理學院工商管理學士學位。彼亦為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼於審計、財務及公司秘書方面擁有逾二十年之經驗。

業務回顧

行業分析

根據國家統計局數據，二零一九年，社會消費品零售總額為人民幣41.2萬億元，同比增長8%，消費仍是拉動國內經濟增長的主要動力。但受全球經濟增速放緩、中美貿易局勢不確定性以及房地產調控政策實施等因素的影響，家電行業期內受到一定衝擊，中怡康數據顯示，我國家電零售額市場規模（不含3C等）為人民幣8,982億元，較2018年同期下降3%。區別於二零一八年前高後低的態勢，今年的家電市場雖然個別細分品類頗具亮點，但整體放緩、承壓前行。

期內，與地產行業緊密相關的前置類家電受新房銷售增幅、交付率均低迷的影響，出現一定程度的下滑，熱水器、空調、淨水、廚電品類的銷售額分別負增長3.5%、3.6%、4.0%、3%¹。而以升級換代為主要驅動力的品類如冰箱、洗衣機的增速在本年也受到宏觀環境影響，趨於放緩，分別為1.0%、-0.6%²。面對行業疲弱態勢，一方面，家電企業抓住增值稅稅率下調優惠及材料價格低出現的利潤空間，繼續降本提效；另一方面，部分企業將一定的利潤空間反哺消費者，試圖通過降價促銷提升業績。價格戰一定程度刺激了消費需求，促進了市場份額的集中，但也帶來了行業銷售額的進一步下行壓力。本集團始終堅持以用戶需求為導向，通過提升產品科技含量，為用戶提供集功能性、健康性、智能化、套系化於一體的高溢價產品，從而降低在價格戰紅海中追逐。

雖然整體家電市場較為低迷，但智慧家居的快速發展、健康環保消費理念的普及、電商下沉以及新興營銷方式興起等因素，也為家電行業和本集團帶來了新的增長機遇。

¹ 根據中怡康相關行業年度報告

² 根據中怡康相關行業年度報告

業務回顧(續)

行業分析(續)

智慧家居全面升級

隨著消費升級和消費主力年輕化，用戶對智能化、舒適化的需求日漸顯著，驅動智慧家居板塊快速發展。伴隨大流量、低延時的5G技術和深度學習AI技術的共同賦能，傳統的產品界限被打破，居家場景實現互聯互通，單品智能得以向全屋智慧升級。當前，各頭部家電企業和科技巨頭提前佈局，通過推出套系產品和快速的技術迭代搶佔市場份額。海爾集團推進物聯網智慧家庭生態品牌戰略，提出「5+7+N」的個性化、定制化智慧成套解決方案。智慧家居的全面升級為用戶提供了更加便捷、舒適、流暢的體驗，推動了相關銷售額的提升，並帶動了客單價增長。

環保健康型家電成為新的增長點

隨著綠色低碳的消費理念深入人心，且得益於各類節能補貼政策及能效新規的實施，家電企業在提高能效方面持續升級，逐步去除較低(三級)能效的空調、淨水器不斷優化廢水比等均體現了家電企業的不懈努力。同時，消費者健康意識不斷提升，健康清潔成為家電發展的新趨勢，淨水器、消毒洗碗機、空氣淨化器、具有新風功能的空調、具備消毒除菌和自清潔功能的洗衣機、以及具備淨水抑菌功能的熱水器等產品表現亮眼。京東數據顯示，雙11期間京東健康電器³銷售額同比增長均超過60%。而二零二零年初的新冠肺炎疫情，也將進一步帶動消費者提高健康意識，促進具備消殺清潔功能的家電產品成為家電市場的持續增長動力。

³ 空氣淨化器、淨水機、按摩椅及按摩器

業務回顧(續)

行業分析(續)

電商下沉趨勢增強

近年來，一二線城市家電普及度高，購置必需品的剛性需求逐步轉為追求個性化、高品質的升級迭代需求。同時，城市居民家庭負債率隨房貸高企及年輕人租房居住的增多，也抑制了家電消費需求。另一方面，農村經濟的發展和國家政策的支持使得城鄉購買力差距進一步縮小，低線市場的小鎮青年、銀髮群體及農村人口空閒時間較多、潛在消費欲望強、可支配資金較寬裕，形成新的增量消費群體。據公開數據，截止二零一九年底，淘寶活躍用戶數達8.24億，其中新增的年度活躍消費者中超過60%來自下沉市場。巨大的市場潛力使得淘寶、拼多多、京東等電商巨頭紛紛聚焦下沉市場，將其平台自帶流量導入線下門店，通過「線上瀏覽+線下體驗消費」的模式，進一步打開市場入口刺激消費；同時，電商平台也逐步完善倉儲物流網絡佈局，進一步提高庫存周轉效率、降低線下庫存成本。家電企業與電商平台在下沉市場的合作將成為新的業績增長點。

新型促銷方式興起，直播電商潛力大

隨著4G網絡的成熟，直播電商興起並顯示出非凡的消費轉化能力。對比傳統營銷方式，電商直播通過還原真實化的場景以及專業主播和品牌人員的互動，對消費者進行情景式輸出，引導其對產品進行全方位的交互體驗，從而實現訂單的迅速轉化；同時，專業主播作為中介，將商家和消費者無縫隙地對接起來，不僅可以降低生產和運營成本，也能夠向商家提供消費者喜好的信息甚至引領消費者的喜好，從而幫助企業實現反向定制。據統計，淘寶直播在二零一八年帶動的成交額破千億，進店轉化率超過65%，在二零一九年雙十一期間，淘寶直播全天成交額達200億。伴隨5G商用網絡的普及以及未來VR技術的日趨成熟，電商直播將給企業和用戶帶來更深入直接的交互。

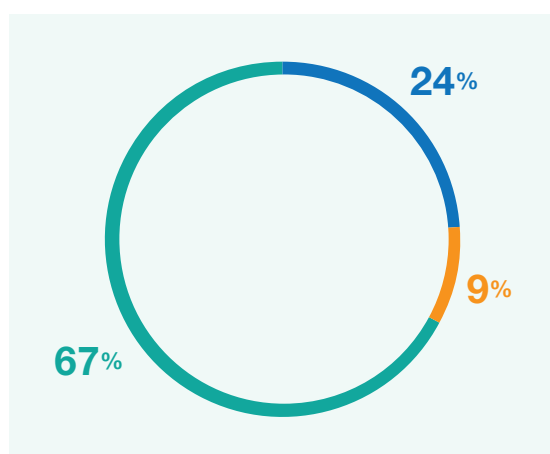
業務回顧(續)

總體業績情況

二零一九年，本集團錄得收入人民幣758.8億元，同比略下滑0.6%(二零一八年比較數據已於物流與淨水業務資產置換交易後重列)，歸母淨利潤人民幣73.5億元，同比增長91.2%，扣除物流出表產生的一次性收益後的歸母淨利潤增速為9%。受宏觀經濟影響，白電行業整體增長乏力。然而，集團通過持續提供高性能產品和服務，在逆境市場中保持了可喜的利潤增長態勢；同時，各品類產品零售份額均進一步提升，領先地位得到了有力鞏固。洗衣機和熱水器淨水板塊抓住消費多樣化需求，以豐富的品牌矩陣和創新的產品服務帶動銷售收入及利潤的攀升。渠道服務業務面對業態變革，繼續深化四網融合和智家定制戰略，提升電商及自有渠道的競爭力。集團通過搭建衣聯網、水聯網等生態圈，以物聯網的技術和思維改造用戶生活場景，為生態圈參與者和利益攸關方新增衍生收入人民幣20億元以上。

二零一九年的分類收入及業績構成比例如下：

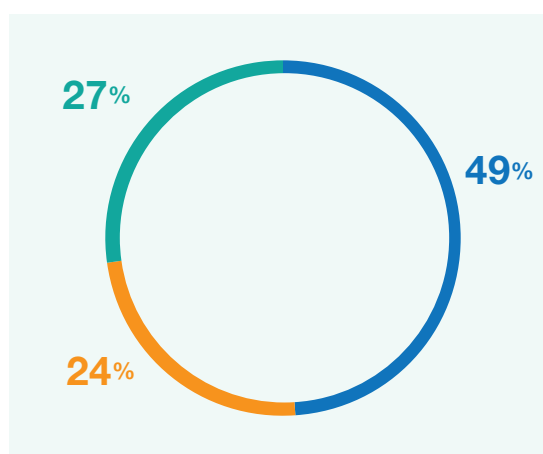
分部收入佔合併抵銷前收入比重



● 渠道服務
● 洗衣機

● 熱水器及
淨水機業務

分部利潤佔合併抵銷前利潤比重



● 渠道服務
● 洗衣機

● 熱水器及
淨水機業務

業務回顧(續)

總體業績情況(續)

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。分類間抵銷指的是洗衣機和熱水器淨水業務銷售到本集團內分銷渠道產生的收入以及渠道服務版塊對洗衣機和熱水器淨水業務提供的售後安裝和維修管理服務費收入。二零一九年，洗衣機、熱水器淨水和渠道服務業務分部的分類間抵銷金額如下：

產品或服務的提供方	產品或服務的接受方		
	分部	洗衣機	熱水器及淨水
	洗衣機	無	154.8
	熱水器及淨水	無	70.2
	渠道	2.5	無

單位：人民幣(億元)

洗衣機業務

二零一九年，洗衣機行業受到宏觀經濟增長減速和居民消費信心不足等因素影響，整體表現乏力。根據中怡康的行業推總數據，洗衣機全年零售量微增4.2%，均價下滑4.6%，零售額負增長0.6%。本集團洗衣機業務積極應對市場變化，以優異的產品性能、完善的品牌佈局和靈活的市場策略取得喜人成績，錄得總收入人民幣234.0億元，收入增速高達8.9%，大幅超越行業負增速。同時，市場份額進一步增長，根據歐睿國際的市場統計，二零一九年海爾洗衣機銷售量在全球的市場佔有率為14.9%，較去年增長0.1百分點，連續第十一年全球份額第一。而在中國國內市場，根據中怡康發佈的報告顯示，本集團洗衣機業務實現線上線下市場份額第一，線下渠道市場佔有率達到36.3%，同比增長2.77個百分點；線上渠道市場佔有率達到36.3%，同比增長1.95個百分點。其中，高端品牌卡薩帝保持全年接近15%的增速，佔集團洗衣機銷售份額進一步提升至10%以上。針對年輕消費者並主打性價比產品的統帥品牌全年實現30%以上的增速，銷售份額提升至8%以上。三大品牌覆蓋廣泛價位段，全面滿足消費者洗護需求。

業務回顧(續)

洗衣機業務(續)

期內，洗衣機行業持續升級，並表現出多樣化的發展特點。首先，用戶需求持續促進產品迭代。伴隨用戶對大容量洗、洗幹一體需求的增加，洗烘一體機、10kg級大容量產品繼續領跑整體行業；同時，隨著用戶健康洗護認知的提升，具有消毒殺菌、蒸煮功能的洗衣機產品份額得到快速提升；而面對真絲、羊絨等貴重面料衣物，用戶的護理需求增強，具有空氣洗等護理功能的洗衣機日漸受到青睞。其次，多樣化的消費人群也催生新的產品需求。隨著母嬰、獨居、小家庭比例提升，迷你洗衣機、壁掛式洗衣機、小容量乾衣機增速明顯。最後，伴隨物聯網、AI、5G等技術在居家環境的廣泛應用，洗衣機產品日漸呈現智能化、場景化特點，用戶對實現遠程控制、互通互聯的產品表現出極大的購買動力。

海爾洗衣機致力於為用戶提供卓越的洗護體驗，通過持續產品創新和技術迭代，不斷引領洗衣機行業的升級。期內，集團洗烘一體機和實現遠程控制的智能化產品佔整體洗衣機銷售額份額分別達到40%和57.7%，高於行業份額38.3%和33.2%。在最暢銷的十款洗烘一體產品中，海爾以8款獨佔鰲頭。集團高端品牌卡薩帝始終引領行業標準，於期內推出奢華系列融合纖洗護理機，通過搭載上下雙筒以及超級噴霧空氣洗、智能感應門體、紫外線殺菌等功能，

提供集洗衣、烘乾、護理於一體的智慧化衣物護理解決方案，為用戶帶來極致體驗。融合系列帶動海爾洗衣機在萬元以上的滾筒市場份額達到75.5%。

同時，集團新推海爾纖合洗衣機，以大桶徑搭載直驅電機技術和超聲物化空氣洗功能，精確呵護高端面料，帶動六千元以上的滾筒市場份額大幅提升5.3個百分點，達到41.7%。而在波輪產品方面，海爾洗衣機也有顛覆性突破。針對波輪洗衣機內外套桶容易積聚污漬、費水及佔空間等問題，洗衣機產業創新性的提出單筒洗方案。通過研究並突破解決單筒降噪等技術難題，實現了行業首創的無外桶單桶洗衣機。該項目技術獲得國際發明專利2項，實現單台節材節水節料，開啟了波輪洗衣機行業新紀元。海爾洗衣機在波輪人民幣3,500元以上市場份額也實現同比大幅提升4.8個百分點，達到62.4%。

業務回顧(續)

洗衣機業務(續)

依託集團「5+7+N」全場景智慧成套解決方案，洗衣機產業積極整合服裝、洗衣液、家紡家居、照明、健身器材等品牌商和提供方，探索搭建衣聯網生態圈。通過研究用戶洗護習慣，創新性開發了陽台、衛生間、衣帽間等智慧洗衣場景，並衍生定制個性化方案。其中，智慧陽台方案將洗衣機、乾衣機、晾衣架、陽台櫃、健身器材等整合在陽台空間，並通過智家雲實現洗衣機與乾衣機、晾衣架、窗簾等設備之間的互聯互通，創造洗烘聯動、洗晾聯動和語音洗衣等智慧體驗。用戶可以一邊音樂健身，一邊完成衣物洗、烘、晾的操作。同時，衣聯網團隊持續收集用戶反饋，在洗護之外滿足用戶在陽台上休閒、種植綠植等需求，不斷迭代開發新的陽台場景。場景化銷售極大提升用戶成套購買動力，智慧陽台銷量達到11萬套，相應客單價達到人民幣9,705元。隨著生活場景的不斷開發，衣聯網聚合生態合作方累計達到5,300餘家，未來，將深化與服裝面料、家居廠商在生產端、研發端及銷售端合作，為用戶提供衣物洗、護、存、搭、購、回收的全生命週期解決方案。

在積極探索智能場景銷售的同時，集團運用多樣化營銷手段，實現精準投放。期內，海爾專賣店開創「洗衣先生」店中店，為用戶免費護理高端皮草、真絲等面料，持續推廣卡薩帝品牌及具有「空氣洗」功能的產品。部分門店與意見領袖合作，通過直播平台實時展示超預期的洗護效果，極大激發了用戶的購買積極性。同時，面對鄉村市場大量機型陳舊、機齡超期問題，部分鄉鎮專賣店更換「換新站」招牌，吸引用戶換購。直銷員更是深入鄉鎮用戶家中，通過引導提升健康洗護意識，以及主動提供免費清洗和拆舊換新服務，贏得鄉鎮用戶換購熱情，促進下沉市場的換新消費成為重要銷售增量。

海外出口方面，滾筒大容量產品逐漸成為主流，同時，電商和社區洗渠道的發展以及新興經濟的崛起都帶動了洗衣機產業的快速增長。期內，海外出口收入同比增長超過30%，出口業務佔洗衣機整體銷額的比例約12%，美洲、歐洲、南亞市場表現搶眼。在美國市場，通過與GEA協同，美式大容量滾筒產品於年內正式量產，美國出口增速翻倍。而受到歐洲市場能耗技術標準升級及與Candy的協同影響，歐洲市場保持穩健增長。在南亞市場，海爾洗衣機佔據巴基斯坦市場份額首位，同時在印度也有快速增長。

業務回顧(續)

洗衣機業務(續)

期內，雖然原材料價格處於低位，增值稅(VAT)下調也給行業成本優化提供了一定空間，但是相應而來的新工廠投入、促銷讓利以及線上渠道產品份額的提升對毛利率水平保持帶來壓力。海爾洗衣機業務通過推動智能製造超級工廠、精簡產品型號、打造爆款機型、提升高端產品佔比等手段繼續降本提效，有力控制了毛利水平，於期內降低40%內銷型號(SKU)，有效提升了工廠生產效率並降低相關成本。

年內，洗衣機業務積極推進超級工廠和智能化大規模定製，製造效率得到極大提升。集團通過對產品從創意立項、訂單收集、設計研發到生產的全流程管控及大數據智能分析，更好地優化了決策並提高了全流程響應速度，相應交付週期由22天縮短至18天。集團現有洗衣機產線覆蓋區域廣泛，工廠產能利用率持續優化。同時，洗衣機工廠積極探索對5G、人工智能、虛擬現實、區塊鏈、工業云等技術的應用，力求不斷提升效率和競爭力，降低生產成本，為行業樹立大規模智能化定製的標桿。

熱水器及淨水機業務

本業務板塊包括熱水器全系列產品以及淨水機全系列產品，致力於為用戶提供安全、舒適、節能的全屋用水解決方案。二零一九年，雖然面對全球經濟增長放緩及房地產行業疲軟態勢等諸多不利因素，但由於消費者對健康用水的重視和產品的不斷升級，海爾熱水器及淨水機業務仍然保持了穩健增長，實現收入人民幣87.5億元，同比增長8.8%。

熱水器業務本年實現收入同比增長8.0%，電熱、燃熱、空氣能熱泵等品類均表現亮眼。同時市場佔有率也進一步提升，根據中怡康監測數據，按照銷售額和銷售量統計，海爾熱水器行業份額分別達到20.5%和21.4%，同比提升2.39和2.15個百分點。熱水器業務的增幅主要來自於技術迭代創新、前置類產品銷量提升、爆款產品的打造以及產品矩陣的豐富。二零一九年，主打高端市場的卡薩帝熱水器業務實現超過30%增長，專注年輕消費者的Leader實現超過10%增長。

海爾熱水器在本年不斷進行成本優化，通過聚焦爆款型號，優化產品型號數量以提升庫存周轉和原材料採購效率，同時降低原材料採購價格。優化產品設計方面也不斷提升，以做到更符合消費者需求的同時降低材料成本。通過多重研發與投入，本年淘汰200多個型號。

業務回顧(續)

熱水器及淨水機業務(續)

電熱水器作為本集團熱水器板塊的主要產品，佔據行業領先地位。中怡康監測數據顯示，海爾電熱水器零售額的市場佔有率為29.58%，高出行業第二名3個百分點，較同期上升2.38個百分點。本年，海爾電熱水器銳意創新，開發淨水洗、3D梯度加熱和儲即結合等技術，實現全效除垢抑菌、超薄瞬熱和8倍出水量增容效果，滿足了用戶不斷升級的用水頻次和水質健康需求。二零一九年帶水質清潔功能的產品已佔到了海爾熱水器70%以上的份額。其中卡薩帝天沐系列更是實現了十二倍超大水量增容，達到行業最薄尺寸且能實現快速預熱。此外，我們踐行智慧家庭戰略，推出了智慧浴室成套解決方案，依託U+大數據平台和海爾AI人工智能技術，實現了浴前暖風、浴後除濕的浴室場景體驗，達到智能、節能和舒適的洗浴效果。海爾優異的產品創新實力和時尚簡約的設計獲得了國際認可，其電熱產品天沐MAX系列獲得艾普蘭創新產品獎、德國IFA產品創新成果獎，天沐風裳VP系列也斬獲德國紅點設計大獎和IDEA設計獎。

期內，燃氣熱水器保持了高速增長，收入增幅超過20%，根據中怡康統計數據，燃氣熱水器的銷售額市場佔有率達到11.64%，較去年提高了2.08個百分點。為提高產品安全性、穩定性和舒適性，海爾燃熱產品開發出主動消除一氧化碳專利技術和零冷水瀑布洗技術，使一氧化碳排放量比國家最低標準低60倍，同時顯著提高洗浴舒適度，成功打造爆款產品。卡薩帝瀑布洗零冷水技術獲得中國家電院年度技術創新成果獎，被中國標準化協會認定為「行業標準」，相關零冷水產品也獲得了德國iF工業大獎。海爾燃氣熱水器抓住健康清潔類家電高速發展的新趨勢，推出了過濾、銅水管抑菌、銅水箱抑菌、銀離子殺菌、60度高溫殺菌的五重抑菌技術，並快速將銀離子殺菌功能切換到爆款產品，迅速佔據市場份額。

業務回顧(續)

熱水器及淨水機業務(續)

在新能源產品方面，本集團基於太陽能 and 熱泵技術，開創性的推出了太空能熱水器產品，為用戶提供全天候、高效、節能的制熱解決方案，期內太空能系列產品實現同比107%的高增長，並榮獲國家科技進步獎和艾普蘭設計大獎。

工程渠道是熱水器的重要增量渠道，二零一九年工程端收入規模達到8.4億人民幣。本年，我們主要取得了兩大領域的突破：在地產領域，地產TOP百強實現合作42家，其中新增23家，從地產項目體現收入增幅達44%；在商用領域，商用熱水和商用採暖實現了翻番增長，其中商用熱泵工程收入貢獻超過7,000萬人民幣。當前，地產精裝熱水器的滲透率僅為30%，未來增量空間巨大。同時，年內為加強渠道管理，提升營運效率，集團調整策略，去除中間銷售環節，從而降低經營成本，提升利潤空間。

在生產製造端，海爾熱水器推進互聯工廠智造升級，黃島、武漢、重慶工廠全面對接COSMO-MES信息化系統，實現生產數據的實時傳送與共享，人均生產效率同比提升12%。同時，青島中德互聯工廠已建成投產，電熱年產能可達100萬台，太陽能熱水器產能可達30萬台，實現太陽能產品種類全覆蓋。智能超級工廠的建立和升級將進一步優化佈局，提升效率，從而實現定制化生產。

海爾淨水目前提供包括家用末端淨水、家用全屋淨水和商用淨水解決方案。二零一九年，淨水業務實現收入同比增長13.8%。同時，線上線下市場份額穩步提升，根據中怡康檢測數據，海爾淨水業務於二零一九年實現線上市場份額13.0%，較同期提升0.5個百分點，線下市場份額達7.0%，提升2.1個百分點。

業務回顧(續)

熱水器及淨水機業務(續)

在鞏固家用末端淨水市場的同時，全屋淨水和商用淨水將是本集團在未來重要的發展方向。隨著消費者對分質用水、分人群用水、分場景用水的需求不斷增加，全屋淨水作為家用淨水的細分領域，受到越來越多的關注。本年度，海爾淨水聯合中國標準化協會發佈了《智慧全屋淨水系統通用技術要求》標準，首次基於物聯網時代消費升級和用戶的新體驗訴求，對智慧全屋淨水系統通用技術提出了規範化、系統化要求。同時推出的全屋淨水博睿套系更是搭載了FEV2.0技術，可實現「自動檔+豪華大屏+淨化效果全程可視」的智慧體驗，並創新整合了物聯網(IOT)、雲平台、大數據分析，為用戶主動提供水質監測、濾芯壽命預警、濾芯更換提醒、定期保養等一站式管家服務。在二零一九年，本集團已與歐洲著名的水處理領先集團BWT公司簽署協議，雙方在中國成立合資生產及合資銷售公司，向消費者提供高端全屋淨水產品。本集團與BWT共同推進雙品牌戰略，充分整合雙方在技術、資源、平台、服務等方面的優勢，建設全球一流的智能製造互聯工廠，不斷迭代智能產品，為高端用戶打造全天候、全場景的全屋淨水方案。家用全屋淨水工廠已於本年度下半年開

始施工建設，計劃於二零二零年正式投產。合資銷售公司已開業門店有11家，並於下半年開售自BWT進口的全屋淨水產品。

熱水器與淨水業務合併後共建水生態，積極開發全屋智能用水系統解決方案，同時集合衛浴智能硬件共同打造智慧浴室生態圈。通過兩水融合，在共用銷售網絡、共享供應商資料及聯合採購、共同研發及技術共享、共用安裝及售後服務網絡等方面發揮協同效應，實現終端900家產品專賣店共享，開設736家全網用水方案門店，推進全屋用水方案落地，實現了從單品銷售到成套銷售的轉型，極大提升了品牌的競爭力。整合後的熱水淨水業務使本集團成為圍繞全屋淨水、全屋軟水、全屋熱水、全屋採暖及節能用水等場景的智慧家庭用水解決方案提供商。

業務回顧(續)

渠道服務業務

二零一九年，渠道服務業務實現銷售收入人民幣664.7億元，比同期有2.3%的降幅。據中怡康線下數據，冰箱零售份額提升1.40個百分點，洗衣機份額提升2.77個百分點，空調份額提升0.78個百分點，熱水器份額提升2.39個百分點。我們的電商渠道保持了穩健增長，實現銷售收入人民幣200億元以上，同比增幅約20%，佔渠道服務分部收入的比重約30%。冰箱、洗衣機和熱水器的線上零售份額增長均超2個百分點，且持續領跑行業。

卡薩帝品牌繼續聚焦高端社群，以智能化、舒適性、品質化、套系化等多維度優越的產品不斷佔領市場，並在多個品類的高端價位段佔據主導地位，銷售收入增速超過25%。統帥則深入引導城市年輕時尚群體及追求性價比的用戶，通過積極的營銷策略和產品策略，如打造套系化爆款產品，實現收入增幅3%。

期內，面對白電行業整體疲弱態勢，線上線下渠道融合及電商下沉等行業趨勢，集團繼續深化改革，推進5+7+N智慧家庭轉型，以及專賣店渠道在營銷網、信息網、物流網和服務網的四網融合。同時，通過智家App促進線上線下渠道融合，利用電商渠道積極擁抱下沉市場，並以精準的內容營銷手段，不斷獲取用戶並加強用戶黏性。

首先，貫徹**5+7+N**戰略，打造智家定制個性化沉浸式體驗

本集團力求打造領先的智慧家庭美好生活服務平台，通過塑造沉浸式消費體驗，提供成套設計、成套銷售和成套服務的「一站式、全場景、定制化」解決方案。期內，首個智家定制體驗中心於上海建成並正式開業，001號體驗中心通過全息3D技術向用戶展示了圍繞智慧廚房、智慧衛生間、智慧客廳、智慧臥室和智慧陽台五個物理空間的未來家圖景，並提供了全屋空氣、全屋淨水、衣聯網等七個全屋解決方案，以及多種個性化場景搭配方案。用戶可以通過語音互聯、多屏交互及聲溫感應等技術，實時體驗智能化居家生活。001號體驗中心重塑了用戶體驗，極大激發了場景化套系化購買動力。在開業的四個月時間內，吸引大量用戶簽約，智慧家電場景方案單用戶平均價格達到25萬元，最高用戶單價超過50萬。

期內，渠道業務通過利用爆款成套方案進行實景塑造，一方面藉助AR、VR技術改造升級智家體驗店；一方面拓寬與整裝公司、家居定製廠商、暖通用水服務商和智能家居提供方的合作，開設全新智慧家庭門店。集團實現全屋零售額超過80億人民幣，同比增幅超過30%。而隨著5G賦能智慧家電，智家定製戰略將釋放更大潛力。

業務回顧(續)

渠道服務業務(續)

其次，開展統倉統配項目，提升門店競爭力

期內，多家電商及傳統家電渠道商進一步下沉，三四級市場競爭加劇。針對三四級市場服務商管理不透明，傳統網絡拓展所需資產較重等問題，集團啟動統倉統配項目。統倉統配項目將服務商的庫存商品歸集至海爾雲倉，由海爾物流進行統一的倉儲、配送管理，從而實現四個效率提升：即產品效率提升、流程效率提升、人員效率提升和物流效率提升。期內，統倉統配項目在全國範圍內覆蓋13415個鄉鎮，實現鄉鎮銷售額同比顯著增長，產品流通效率提高，SKU大幅優化，不良品率同比下降，配送及時率達到99.4%。雲倉部分貨源實現共享，專賣店佔用資金也大大降低。統倉統配項目的開展，極大提升了海爾專賣店競爭力。集團將持續發力，實現統倉統配項目在全國所有鄉鎮網絡的覆蓋，並同步推廣為終端用戶提供統一配送服務。

在統倉統配項目整合物流網絡的同時，集團持續推進專賣店渠道營銷網、信息網、物流網和服務網的四網融合。目前，集團已通過信息化系統「巨商匯」和「易理貨」平台實現對所有專賣店和服務商的覆蓋，做到售前售後全流程數據可視化管理。未來隨著統倉統配全面落地及服務網絡的繼續整合，賦能專賣店渠道的效率和業績將持續提升。

再次，啟動智家APP項目，推進線上線下一體化

隨著智家定制戰略深入用戶，集團積極打造並推廣線上「智家商城」APP平台。智家商城為全國專賣店提供網上開店入口，從而聚合所有用戶資源，實現線上線下渠道融合。在信息端，無論在線下經銷商加盟店、線上智家商城APP購物，信息均會自動傳輸到智家商城APP。而在服務端，線上商城購物也由對應專賣店提供庫存及服務。智家APP有力彙聚線上用戶資源並分享給線下專賣店，從而為每個門店搭建高效的線上線下一體化銷售平台，推動業績增長。該平台通過在2019年年末3個月的推廣，月度活躍用戶數高達275萬，同比增長350%。

業務回顧(續)

渠道服務業務(續)

最後，豐富營銷手段，強化品牌賦能

期內，集團運用豐富的營銷手段，強化品牌認知，提升用戶黏性。一方面，通過入選央視強國品牌計劃、在著名影視作品如《我和我的祖國》、《中國機長》中的品牌植入，不斷提升品牌認可。另一方面，充分運用微信、微博、抖音、小紅書等新興社交媒體，通過內容創新引爆話題並對口碑進行持續發酵。

而在電商渠道方面，集團結合直播、短視頻等內容載體，以及AR等場景化體驗手段，充分展示高端產品及智能成套產品，顯著帶動電商客單價的提升。同時，通過不斷優化視頻和直播內容品質，推進店鋪直播的日常化，用戶對優質產品的認識更為全面，到店轉化率得到有效提升。豐富的營銷手段將為品牌認知度的提升和渠道業務的發展提供源源不斷的動力。

戰略投資 — 物流板塊

二零一九年日日順物流業務保持持續增長，增長主要來自家電物流場景、居家物流場景以及跨境物流場景。

報告期內，電商銷售規模持續增長，家電、家居等居家大件類產品的電商滲透率持續提升。據全國家用電器工業信息中心數據顯示，2019年家電行業線上市場零售額規模高達3,108億元，同比增長4.2%，線上滲透率達到38.7%。日日順物流繼續深化與主要電商平台的合作，為天貓平台提供大件家電倉儲、運送、裝配、最後一公里及逆向一體化服務，線上家電業務同比增長8%。針對線上的客戶需求，日日順不斷優化物流產品結構，共推出四大類十二小類服務以滿足用戶不同的個性化需求。為了幫助電商客戶降低庫存周轉和優化現金使用效率，我們將電商的33個庫存倉降為7個庫存倉庫，使商戶以更小庫存支持全國銷售；在幫助客戶優化庫存的同時，日日順物流不斷優化路由，運輸配送時效由2.1天縮減至1.9天。線上用戶口碑(DSR)達到4.92，高於行業平均值4.89及主要競爭對手。

業務回顧(續)

戰略投資 — 物流板塊(續)

在線下家電物流板塊方面，日日順物流為海爾的營銷網絡提升供應鏈優化方案，提升海爾分銷網絡的運營效率並提供了更靈活的庫存匹配方案。通過延伸日日順物流的網絡深度，我們提供多批次小批量到鄉鎮的服務，用日日順物流的網絡，替代了原來分散於海爾專賣店網絡的倉庫和配送體系，我們稱之為「統倉統配」。在統倉統配模式下，日日順物流去掉56個中間倉，從工廠到中心倉到統倉直接到用戶，裝配網絡已覆蓋全國1.6萬個鄉鎮，打造了靈活的雲倉零售物流體系；同時也減少了逆向物流環節，進一步提升逆向物流時效，極大改善了用戶體驗。

在家電物流板塊中，日日順物流除繼續強化線上與天貓的合作及線下統倉統配之外，還大力發展社會化業務。二零一九年社會化家電業務收入同比增長35%，小米、創維、格蘭仕等知名品牌位列前十大服務客戶。在單一配送的基礎上，日日順物流深挖產業價值鏈，強化送裝一體化及維修維護服務，積極拓展社會化家電增值服務。大件家居業務板塊方面，日日順物流繼續秉持以最後一公里高標準送裝能力

為核心的原則，不斷升級倉配裝一體化服務能力、破損控制能力及全網售後服務提，二零一九年收入實現13%的增長。

日日順物流繼續加快新興業務板塊的發展。在健康出行板塊，日日順物流聚焦電動車送裝修一體服務場景，為小牛、雅迪、新日、五羊、本田等家國內知名電動車廠商提供服務。日日順物流通過供應鏈模式創新，針對健康器材行業客戶，提供倉配、攬收、配送、安裝、維修等供應鏈一體化解決方案，為客戶賦能，健康出行板塊二零一九年收入同比增長35%。同時，日日順物流積極進行跨境物流佈局，提升自身海運、空運及通關能力，以海爾自身海外工廠為依託，建立境外運輸中心，強化海外運輸服務能力。

報告期內，日日順物流不斷加強倉內精細化作業管理，培養了一批經驗豐富的倉庫管理團隊，倉庫的利用率及整體效率得到提升。日日順物流不斷進行網絡佈局優化調整，幹線、區配及最後一公里均得以優化，在優化了整體線路路由的基礎上，精簡了中間的轉運節點，使得網絡效率大幅提升。

業務回顧(續)

戰略投資 — 物流板塊(續)

截止十二月三十一日，日日順物流在全國佈局26個前置倉、7個集貨倉、33個始發倉、100個過站倉，合計管理倉儲面積達500萬平方米，6,000個送裝網點，無盲區覆蓋全國2,915個區縣。

本公司面臨的主要風險和不明朗因素

潛在風險

面對各類風險的影響，如外部風險、戰略風險、財務風險及運營風險等，本集團始終以積極主動的方式，監控並竭力最小化關鍵性風險，保證各項業務的穩定發展。

二零一九年，中美雙方一直在貿易領域進行談判拉鋸，雖在年底達成第一階段協議，但雙方將繼續就有關問題磋商及談判，這樣對各國進出口仍然造成了一定不確定性。本年，本集團對美出口收入佔總收入比重不到1%，但為最大程度地降低外部貿易環境的影響，保證業務的平穩運行，我們將繼續積極拓展海外市場佈局，避免依賴單一國家，同時提高自身創新研發能力，推動產品結構升級，以抵禦國際經濟形勢的動盪對企業產生的不利影響。

耐用類家電受房地產市場的影響較大，當前政府對房地產市場仍然實行緊縮控制政策，導致大家電的銷售增速仍較為緩慢。面對政策調控造成的壓力，本集團根據用戶需求不斷進行產品的迭代升級，增加產品附加值，同時著重推廣智能套系產品，打造「高端化、前置化、嵌入化、智慧化」的發展方向。

當前的家電市場中，中低端產品同質化嚴重，激烈的價格戰進一步壓縮了企業的利潤空間。對此，本集團認為不斷推動技術迭代、樹立差異化壁壘將是未來家電行業發展的關鍵。本集團始終堅持以用戶需求為中心，加大研發創新投入，吸引高端人才及行業專家以增強自身的技術實力和人才儲備，同時在高端產品、套系產品發力，建立差異化優勢，以保持企業的平穩健康發展。

原材料價格是影響家電產品毛利率的重要原因。二零一九年，鋼材、銅、鋁等原材料價格有所下降，為家電企業的盈利帶來了一定利好，但若未來原材料價格發生波動，毛利將承受一定壓力。對此，本集團建立了全球採購協同平台，將分散在各區域的採購資源整合為互聯互通的資源池，通過構建全球採購大數據系統，形成最優採購方案，以應對價格變動的風險。

業務回顧(續)

本公司面臨的主要風險和不明朗因素(續)

潛在風險(續)

渠道下沉進一步促進了線上線下渠道的融合，同時，也對線下門店提出了提升服務和物流競爭力的挑戰。對此，本集團自二零一八年大力推進四網融合、統倉統配模式，將服務商庫存商品歸集至海爾雲倉，由海爾物流進行統一的倉儲、配送管理，從而實現產品效率、流程效率、人員效率及物流效率的提升。同時啟動線上線下一體化，強化品牌賦能，持續提高自身渠道競爭力。

新冠肺炎疫情對家電企業的生產和銷售節奏產生了一定影響。為阻斷病毒傳播，各地均實施了延期復工、管制流動等措施，這一方面使得上游原材料供給滯後，下游物流體系受阻，產業鏈無法復工，另一方面造成短時期內線下門店的正常營銷活動中斷，安裝維修等活動受限，給家電市場造成衝擊。面對這次突發的疫情，本集團勇於承擔社會責任，最早在各地啟動援助工作，不僅在國內發起多輪捐贈活動，還利用多年來的海外品牌佈局進行物資籌集，並利用自建的物流網絡體系快速發往國內。同時，本集團採取有序的分階段復工模式，逐步恢復企業

正常生產，並抓住疫情給健康除菌類產品帶來的機遇，從產品端銳意創新，推出各類具備消殺功能的產品，滿足用戶對淨化殺菌的需求。

為優化產業佈局，本集團也會持續進行其他戰略投資、業務併購、合資合作。通過一系列運作，產品品類得以擴充，運營能力和管理水平也得到提高。然而，即使我們在投資合作前對標的公司進行了詳細的業務、財務、法務盡調並聘請了行業專家對項目進行了分析，仍無法完全規避不同公司的文化、經營整合所帶來的風險。

財務回顧

二零一九年本集團收入達人民幣75,879,970,000元，較二零一八年之人民幣76,335,602,000元（重列）下降0.6%。實現本公司股東應佔溢利為人民幣7,350,810,000元，較二零一八年之人民幣3,844,497,000元（重列）增長了91.2%。本公司普通股股東應佔每股盈利（基本）為人民幣2.63元，較二零一八年之人民幣1.38元（重列）上升90.6%，來自持續經營業務之每股盈利（基本）為人民幣1.47元，較二零一八年之人民幣1.30元（重列）上升13.1%。

1. 收入及溢利分析

項目	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)	變動 %
收入			
洗衣機業務	23,403,888	21,489,429	+8.9%
熱水器及淨水機業務	8,753,529	8,048,475	+8.8%
渠道服務業務	66,466,898	68,035,075	-2.3%
內部抵銷	(22,744,345)	(21,237,377)	+7.1%
合併收入	75,879,970	76,335,602	-0.6%
經調整經營利潤*	4,050,047	3,864,603	+4.8%
本公司股東應佔溢利	7,350,810	3,844,497	+91.2%
本公司普通股股東應佔每股盈利 基本			
— 來自年內溢利	人民幣2.63元	人民幣1.38元	+90.6%
— 來自持續經營業務的溢利	人民幣1.47元	人民幣1.30元	+13.1%
攤薄			
— 來自年內溢利	人民幣2.61元	人民幣1.37元	+90.5%
— 來自持續經營業務的溢利	人民幣1.46元	人民幣1.29元	+13.2%

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

二零一九年本集團收入為人民幣75,879,970,000元，較二零一八年之人民幣76,335,602,000元（重列）下降0.6%。在消費需求不足以及行業下滑的背景下，本集團取得了超越行業的增長水平。其中，洗衣機業務和熱水器及淨水機業務均實現高單個位數增長，本集團第四季度業績更是獲得接近雙位數的高增長。

1. 收入及溢利分析(續)

洗衣機業務之收入由二零一八年之人民幣21,489,429,000元，上升至二零一九年之人民幣23,403,888,000元，增長8.9%，主要得益於海爾堅持致力產品創新和技術迭代，積極搭建衣聯網生態，大力推進線上線下渠道融合升級。從品牌看，卡薩帝品牌洗衣機佔比持續提升。從渠道看，線上線下市場份額均獲得明顯提升，持續保持行業引領地位。

熱水器及淨水機業務之收入由二零一八年之人民幣8,048,475,000元(重列)，上升至二零一九年之人民幣8,753,529,000元，增長8.8%。本集團於本年度完成了對淨水機業務的整合，通過熱水器和淨水機的渠道協同，進一步推廣全屋智能用水系統解決方案。在產品結構方面，燃氣熱水器收入增幅超過20%，而卡薩帝品牌的熱水器增幅更是超過了30%。

渠道服務業務之收入由二零一八年之人民幣68,035,075,000元(重列)，下跌至二零一九年之人民幣66,466,898,000元，減少2.3%。面對家電市場整體消費需求疲弱及激烈的市場競爭，空調、電視收入均有一定程度下滑，但第四季度已明顯回升。面對挑戰，本集團深化改

革，一方面推進產品迭代升級，深耕更多場景解決方案，另一方面，推進專賣店渠道的智慧家庭轉型和線上線下渠道融合，始終保持行業領先的競爭力。

本公司股東應佔溢利

二零一九年本公司股東應佔溢利為人民幣7,350,810,000元，較二零一八年之人民幣3,844,497,000元(重列)增長91.2%。本公司普通股股東應佔來自持續經營及已終止經營業務之每股盈利(基本)為人民幣2.63元，較二零一八年之人民幣1.38元(重列)上升90.6%，來自持續經營業務之每股盈利(基本)為人民幣1.47元，較二零一八年之人民幣1.30元(重列)上升13.1%。

經調整經營利潤

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

1. 收入及溢利分析(續)

經調整經營利潤(續)

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

二零一九年本集團經調整經營利潤為人民幣4,050,047,000元，較二零一八年之人民幣3,864,603,000元(重列)增長4.8%，經調整經營利潤的提升主要受惠於本集團洗衣機業務及熱水器及淨水機業務利潤的增長。

下表載列本集團二零一九年及二零一八年經調整經營利潤與根據國際財務報告準則編製的來自持續經營業務的除稅前溢利之間的調節：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
除稅前溢利	5,087,318	4,531,372
調整：		
銀行利息收入	(311,548)	(286,691)
政府獎勵	(309,954)	(211,059)
其他財務資產投資回報	(114,091)	(69,037)
來自指定按公平值計入其他全面收益的權益投資 之股息收入	(38,549)	(104,823)
出售附屬公司之損益	(184,790)	2,604
融資成本	4,870	1,699
應佔聯營公司損益*	(95,992)	538
其他非流動財務資產之公平值虧損	12,783	—
經調整經營利潤	4,050,047	3,864,603

* 應佔聯營公司損益主要為自二零一九年七月二十六日資產置換交易交割完成按照持股比例核算的應佔冰載集團當期利潤。詳細情況載於財務報表附註2.1。冰載集團主要從事提供物流服務並使用權益法核算。

1. 收入及溢利分析(續)

毛利率

二零一九年，本集團整體毛利率為21.8%，相比二零一八年的20.9%(重列)上升了0.9個百分點。整體毛利率的提升主要得益於高毛利率的洗衣機業務、熱水器及淨水機業務佔比提升。

洗衣機業務之毛利率為27.9%，相比二零一八年的28.1%下降了0.2個百分點。一方面，大宗原材料價格下跌以及增值稅稅率下降拉升毛利率，另一方面，受新工廠處於產能爬坡階段以及產品結構調整影響，毛利率略有下滑。

熱水器及淨水機業務之毛利率為38.1%，相比二零一八年的37.8%(重列)上升了0.3個百分點。除大宗原材料價格下跌以及增值稅稅率下降的正貢獻外，本集團為實現各個價位段市場份額的突破，產品結構有所調整，中低端產品佔比提升，拉低了毛利率。

渠道服務業務之毛利率為10.7%，與二零一八年的10.7%持平。

銷售及分銷費用

洗衣機業務和熱水器及淨水機業務之銷售及分銷費用佔該業務分類收入比率從二零一八年的17.0%(重列)上升至二零一九年的17.9%，上升了0.9個百分點，主要由於本集團為加快智慧家庭轉型，提升用戶體驗，增加了智慧家庭體驗店建設投入以及配送、安裝和售後服務投入所致。

渠道服務業務之銷售及分銷費用佔該業務分類收入比率從二零一八年的7.8%上升至二零一九的7.9%，微升0.1個百分點。

管理費用

二零一九年，洗衣機業務和熱水器及淨水機業務之管理費用率為5.2%，相比二零一八年的4.5%(重列)增長了0.7個百分點。二零一九年度，各產業為保持產品的持續創新引領，加大研發投入。此外，為進一步提升產品質量，本集團的工廠加強了技術人員和質量控制人員投入，繼而提高了管理費用率。

二零一九年，渠道服務業務之管理費用率為0.9%，相比二零一八年的1.0%下降了0.1個百分點，主要是由於本集團縮減費用開支，加強信息化管理，提升運營效率所致。

2. 財務狀況

項目	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
非流動資產	14,525,175	10,544,124
流動資產	35,532,717	37,332,624
流動負債	19,012,509	19,214,922
非流動負債	1,407,464	2,476,129
資產淨值	29,637,919	26,185,697

現金及現金等值項目和其他財務資產中的理財產品

二零一九年本集團之現金及現金等值項目和其他財務資產中的理財產品總餘額從二零一八年十二月三十一日之人民幣19,732,617,000元(重列)下跌6.8%至二零一九年十二月三十一日之人民幣18,381,846,000元，主要由於物流板塊在二零一九年年末不再納入本集團的合併範圍。

項目	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
現金及現金等值項目	14,834,594	15,023,077
其他財務資產中的理財產品		
— 流動部分	3,252,705	4,382,181
— 非流動部分	294,547	327,359
合計	18,381,846	19,732,617

2. 財務狀況(續)

資產淨值

本集團之資產淨值從二零一八年十二月三十一日之人民幣26,185,697,000元(重列)增加13.2%至二零一九年十二月三十一日之人民幣29,637,919,000元。資產淨值的增加主要由於年內溢利增加以及物流業務不再納入合併範圍導致的淨資產減少所致。

營運資金

應收賬款及票據周轉天數

本集團洗衣機業務和熱水器及淨水機業務於二零一九年年末的應收票據周轉天數為15天，較二零一八年年末下降4天，主要由於付款環節票據結算比例提升所致。

本集團洗衣機業務和熱水器及淨水機業務於二零一九年年末的應收賬款周轉天數為19天，與二零一八年年末持平。

本集團渠道服務業務客戶多為小型客戶或終端消費者，銷售通常為收到貨款後發貨。二零一九年年末的應收賬款周轉天數為2天，與二零一八年年末持平。

存貨周轉天數

洗衣機業務和熱水器及淨水機業務於二零一九年年末的存貨周轉天數為28天，較二零一八年年末下降3天。

渠道服務業務於二零一九年年末的存貨周轉天數為59天，較二零一八年年末上升13天，主要由於農曆春節較往年提前，渠道集中備貨。

應付賬款周轉天數

本集團洗衣機業務和熱水器及淨水機業務於二零一九年年末的應付賬款周轉天數為58天，較二零一八年年末上升了22天。主要由於為滿足農曆春節備貨需求，原材料採購增加。

渠道服務業務於二零一九年年末的應付賬款周轉天數為9天，較二零一八年年末增加1天。

3. 現金流變動分析

項目	註釋	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
年初之現金流量表中列之現金及現金等值項目		15,023,394	15,273,487
經營活動之現金流量淨額		4,704,647	4,351,593
投資活動之現金流量淨額	(a)	(3,325,847)	(4,131,105)
融資活動之現金流量淨額	(b)	(1,601,937)	(529,984)
匯率變動影響淨額		34,337	59,403
年末之現金流量表中列之現金及現金等值項目		14,834,594	15,023,394
減：持作出售處置組之現金及現金等值項目		—	317
年末之財務狀況表中列之現金及現金等值項目		14,834,594	15,023,077

本年經營活動之現金流入淨額為人民幣4,704,647,000元，較去年上升8.1%，本期經營活動現金流入主要源於年內溢利貢獻。

(a) 本年投資活動之現金流出淨額為人民幣3,325,847,000元，較去年下降19.5%，詳情如下：

項目	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
資本開支	(1,857,067)	(2,338,793)
購買理財產品	(883,487)	(2,706,364)
收購附屬公司	(46,027)	(103,834)
出售附屬公司及持作出售資產流入／(流出)的現金	(959,893)	658,476
處置固定資產及租賃土地收到現金	208,615	159,179
來自中國石化銷售有限公司之股息(稅後)	34,694	94,341
收取理財產品利息	129,771	90,655
其他投資活動之現金流淨流入	47,547	15,235
投資活動之現金流量淨額	(3,325,847)	(4,131,105)

3. 現金流變動分析(續)

(b) 本年融資活動之現金流出淨額為人民幣1,601,937,000元，較去年上升202.3%，詳情如下：

項目	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
引入附屬公司少數股東投資	19,655	616,528
發行新股	6,597	10,835
向股東及少數股東派發股利	(982,575)	(883,560)
回購股份	(65,900)	(100,467)
淨償還借款	(28,378)	(136,181)
視為就共同控制下業務合併作出的分派	(34,000)	(50,000)
分配給本公司附屬公司原股東股利	(18,998)	—
本公司附屬公司原股東出資	—	30,000
收購附屬公司少數股東股權支付現金	(203,731)	(31,541)
租賃支出*	(297,089)	—
其他融資活動之現金流淨流入	2,482	14,402
融資活動之現金流量淨額	(1,601,937)	(529,984)

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

流動資金及財務資源

本集團著重現金流管理，且財政及流動資金狀況穩健，於二零一九年十二月三十一日之流動比率為186.9%，較二零一八年十二月三十一日的194.3%(重列)下跌7.4個百分點。

項目	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
現金及現金等值項目	14,834,594	15,023,077
其他財務資產中的理財產品	3,547,252	4,709,540
	18,381,846	19,732,617
減： 計息借款	80,896	92,374
現金及現金等值項目和其他財務資產中的理財產品結餘淨額	18,300,950	19,640,243

於二零一九年十二月三十一日，其他財務資產中的理財產品為人民幣3,547,252,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣4,709,540,000元)。

於二零一九年十二月三十一日本集團之現金及現金等值項目和其他財務資產中的理財產品結餘淨額為人民幣18,300,950,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣19,640,243,000元(重列))，較二零一八年下降6.8%。

二零一九年現金及現金等值項目和其他財務資產的財務回報為人民幣425,639,000元，較二零一八年之人民幣355,728,000元(重列)增長19.7%。

本集團將在二零二零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，及用以互聯工廠以及電商平台建設，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

本公司不定期評估洗衣機業務和熱水器及淨水機業務的資本性支出及投資，年內資本性支出為人民幣1,857,067,000元(二零一八年：人民幣2,353,761,000元(重列))，其中用於資產置換交易前物流自建倉項目為人民幣314,396,000元(二零一八年：人民幣627,463,000元)，用於洗衣機業務和熱水器及淨水機業務新工廠建造及設備升級改造、產業佈局發展等為人民幣1,542,671,000元(二零一八年：人民幣1,726,298,000元(重列))。

負債資本比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團之負債資本比率(定義為按借貸總額(包括計息借款除以資產淨值計算)為0.3%(二零一八年十二月三十一日：0.4%(重列))。

庫務政策

本集團採取審慎現金管理及風險監控。本集團大部份收支以人民幣結算。現金一般存作人民幣、港元、美元存款。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4%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

於二零一九年十二月三十一日，本集團之已訂約但未撥備之資本承擔為人民幣662,957,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,306,208,000元)，主要為本集團互聯工廠建設項目。

資產押記

於二零一九年十二月三十一日，本集團若干賬面淨值為人民幣45,383,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣45,853,000元)的樓宇及租賃土地，賬面淨值為人民幣9,367,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣9,464,000元)的所屬土地，賬面淨值為人民幣10,880,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣14,231,000元)的應收賬款已質押作為本集團獲授若干銀行借款的抵押品。

此外，於二零一九年十二月三十一日，本集團若干應付票據以本集團之銀行存款人民幣402,692,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣397,231,000元)及本集團之應收票據人民幣10,218,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣35,108,000元)作抵押。

或然負債

於報告期末，本集團或本公司均無任何重大或然負債。

與僱員之關係、薪酬政策及限制性股份獎勵計劃

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

本集團之僱員總數由二零一八年十二月三十一日之16,759人增長至二零一九年十二月三十一日之16,775人，增幅約0.1%。

與僱員之關係、薪酬政策及限制性股份獎勵計劃(續)

本公司設立一項限制性股份獎勵計劃，旨在為僱員提供獎勵及優化本集團之薪酬架構。根據限制性股份獎勵計劃，本公司可於公開市場購買計劃股份或向受託人發行及配發新計劃股份，並以股份獎勵計劃信託形式代相關經選定僱員持有有關股份，直至該等股份歸屬予受託人。根據限制性股份獎勵計劃，本公司於二零一九年內向董事及其他僱員合共授出11,509,100股獎勵股份(二零一八年：11,649,900股)及合共歸屬9,128,898股獎勵股份(二零一八年：13,344,804股獎勵股份)。於本報告日期，19,803,282股獎勵股份尚未歸屬。根據於二零一九年六月二十七日召開的股東大會批准的特別授權，最多3,893,790股新股份可獲發行及配發予受託人，供已授予的獎勵股份進行歸屬。

與客戶及供應商之關係

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

本集團與其洗衣機業務和熱水器及淨水機業務客戶之間的貿易條款以信貸為主，惟新客戶例外，通常新客戶須預付款項。信貸期通常為30天至90天。各客戶均有信貸期上限。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。

本集團渠道服務業務於三、四級市場的客戶多為小型客戶或終端消費者，銷售通常為收到貨款後發貨，目的體現集團勤進快銷商業模式。

本集團致力於建立與供應商合作夥伴共創共享和其之間公平競爭的機制。供應商合作夥伴可以通過智能製造雲平台等渠道直接交互，供應商通過網上模塊資源平台參與前端設計，本集團通過研發資源平台引入全球一流研發、設計、供應鏈等資源，為創造用戶最佳體驗提供資源保障。

本集團亦引入了網上邀標、網上投標、網上開標、網上評標等全流程網上競標機制，並確保了競標機制的合規性和高效性，保證公平競爭機制。

重大收購及出售

於二零一八年八月三十日，本集團與海爾集團公司之附屬公司海爾電器國際股份有限公司（「海爾國際」）簽訂資產置換協議（「資產置換協議」），據此，本公司之間接全資附屬公司貫美（上海）企業管理有限公司（「貫美」）同意置入而海爾國際同意置出青島海施水設備有限公司（「青島海施」）51%股權，代價為人民幣1,073,524,000元；貫美同意按相同代價向海爾國際轉讓冰戟（上海）企業管理有限公司（「冰戟」）（貫美全資附屬公司）55%股權以支付代價。青島海施主要從事研發及銷售家用淨水解決方案。冰戟為一家投資控股公司並間接控制日日順物流，日日順物流主要從事於中國提供物流服務業務，主要指本集團的物流分部。

海爾國際向貫美保證，青島海施於截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止三個財政年度的經審核綜合純利總額將不低於人民幣4.705億元。本公司將在相關保證於二零二零年十二月三十一日屆滿後審查其履行情況，並在適當時候進行披露。

上述交易已於二零一八年十一月舉行的本公司股東特別大會上獲本公司股東批准，並於二零一九年七月獲相關政府機關批准並完成，導致產生出售收益淨額約人民幣31.6億元。

於二零一九年六月二十九日，本集團同意以人民幣556,000,000元向本集團同系附屬公司海爾卡奧斯物聯生態科技有限公司出售其於本公司一間間接附屬公司佛山市順德海爾智能電子有限公司（「佛山智能」）全部100%的股權，交易於二零一九年十一月完成導致產生出售收益淨額人民幣1.11億元。

於二零二零年一月，本集團與獨立第三方訂立收購協議，以現金對價人民幣562,420,000元收購青島日日順樂家物聯科技有限公司75.96%的股權。此項收購已於二零二零年一月二十三日完成。

股息

董事會建議向於二零二零年七月三日（星期五）名列本公司股東名冊之股東，派發截至二零一九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49分。所有股息將在本公司應屆股東週年大會獲股東批准後派發。末期股息將於二零二零年八月三日（星期一）前後派發。

上述股息佔年內扣除資產置換協議產生的出售收益淨額約人民幣31.6億元及出售佛山智能產生的出售收益淨額約人民幣1.11億元後本公司股東應佔溢利約30%，並將自本公司之累積盈餘內支付。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。

企業管治報告

企業管治常規

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

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，除下述若干偏離外，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(「守則」)之適用守則條文(「守則條文」)及原則。董事會應不時審閱其守則以確保其持續遵守守則。本報告說明本公司之企業管治常規、闡釋其對守則之應用與偏離，連同有關偏離之經考慮原因。

董事會

組成

於二零一九年十二月三十一日，董事會由三名執行董事、二名非執行董事及四名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)組成。

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

其中至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或上市規則第3.10條規定之會計或相關財務管理專長。董事在會計與財務、業務管理及行業知識等各範疇擁有深入精闢之認識，而董事會整體更具備各方面之適當技能與經驗。董事會主席及提名委員會將不時檢討董事會的組成，以加強董事會的組成，達致本公司的戰略目標。董事之履歷詳情載於本年報第12至17頁內。

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

根據守則條文第A.4.1條，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(「公司細則」)於本公司股東週年大會(「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經提名委員會及董事會檢討。

公司細則已清楚列明委任新董事、重選及罷免董事之程序。根據公司細則，董事會可不時委任董事填補臨時空缺或新增加入董事會。任何有關新增董事將就任至本公司下屆股東大會或直至下屆股東週年大會，並符合資格於同一股東大會上重選連任。

董事會(續)

董事會成員多元化政策

本公司自二零一三年採納董事會成員多元化政策。本公司明白董事會成員多元化對提升公司的表現素質裨益良多，並且是支援本公司維持可持續發展及達到戰略目標的關鍵元素。本公司將繼續審視及提升董事會多元化水平。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並充分考慮董事會之利益及成員多元化方面保持平衡。考慮董事會多元化是要將(其中包括)董事的年齡、性別、教育和文化背景、專業技巧、行業經驗、獨立性、服務任期等方面列入考慮因素，以補足和擴展董事會整體的技能、知識和經驗。

提名委員會將考慮及(如適用)訂立可計量目標以實行董事會成員多元化政策，並檢討有關目標，以確保其仍然合適，及確定在實現該等目標方面取得的進展。提名委員會將不時檢討董事會成員多元化政策，以確保其持續有效，並討論可能需要的任何修訂，向董事會推薦建議任何該等修訂，以供審議及批准。

董事會之授權

董事須共同負責制訂本集團之策略，並為有關策略之實行提供領導與指引，亦肩負檢討及監察本集團表現之責任，同時向本公司股東負責。為盡量提高本集團之營運效益，董事會已授權執行董事、行政總裁(「行政總裁」)及管理層負責本集團日常營運之管理及行政工作，但若干重要事宜則須待其批准。就此而言，董事會已採納一套書面指引(「指引」)，列明董事會與管理層(包括執行董事及行政總裁)間之職能劃分。

根據指引，董事會與管理層之主要職能概述如下：

董事會主要負責：

1. 釐定整體策略；
2. 檢討本集團之所有重大政策；
3. 監察管理層之表現，確保本集團之業務營運妥善規劃及執行；
4. 根據本公司審核委員會作出之推薦建議，批准本集團之中期及年度業績；
5. 批准管理層須取得董事會事先批准之重大合約及交易；及
6. 根據上市規則之規定，批准本公司關連人士(定義見上市規則)被視為於其中有重大利益衝突之交易。

董事會(續)

董事會之授權(續)

管理層主要負責：

1. 除董事會及／或董事會所成立委員會可能特別保留由其作決定及執行者；或根據百慕達公司法、公司細則、上市規則及／或香港公司收購、合併及股份購回守則僅可由董事會行使者外，行使及進行董事可能行使及進行之一切其他有關權力及行動；
2. 制訂及實施有關本公司業務活動、內部監控及行政之政策；
3. 策劃及決定本公司有關其業務活動之策略；
4. 監察本公司與關連人士(定義見上市規則)的持續關連交易的執行情況，以確保其符合有關規則及規例；及
5. 就其決策保存妥善之書面紀錄，以應董事會或董事會委員會任何成員要求供其查閱。

董事會定期檢討上述安排及指引，以確保此等安排及指引仍然切合本集團之需要。

主席及行政總裁(「行政總裁」)

本公司主席及行政總裁(「行政總裁」)的角色有所區分，由不同人士擔任。截至二零一九年十二月三十一日止年度，執行董事周雲杰先生擔任本公司主席，而直至二零一九年三月，李華剛先生擔任本公司行政總裁及解居志先生其後擔任本公司行政總裁。

獨立非執行董事

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

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

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

董事會(續)

資料之提供與取閱

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

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

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

職業發展

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

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

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

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

本公司之公司秘書為本公司之全職僱員，已參加不少於15個小時之相關職業培訓。

董事會會議

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，除特別會議及透過書面決議案以取得全體董事會成員之同意外，董事會已舉行四次定期會議(約每季舉行一次)，以審閱及批准了包括二零一八年年度業績及二零一九年中期業績、本集團之整體戰略、本集團之須予披露及關連交易。根據公司細則，本公司之董事會會議(「董事會會議」)獲准以電話或以其他電子通訊方式舉行。

董事會(續)

董事會會議(續)

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

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

主席在其他董事避席之情況下，與獨立非執行董事每年至少舉行了一次會議。

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

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

下表為截至二零一九年十二月三十一日止年度內，董事於定期董事會會議之出席率：

	出席／舉行之 定期董事會會議次數
執行董事：	
周雲杰先生(主席)	4/4
解居志先生(行政總裁)(自二零一九年三月二十七日起獲委任)	4/4
李華剛先生(自二零一九年三月二十七日起獲委任)	2/4
孫京岩先生(自二零一九年三月二十七日起退任)	0/0
非執行董事：	
梁海山先生	2/4
楊光先生	4/4
譚麗霞女士(自二零一九年三月二十七日起退任)	0/0
王漢華博士(自二零一九年六月二十七日起退任)	1/1
獨立非執行董事：	
俞漢度先生	4/4
鄭李錦芬女士	4/4
宮少林先生	4/4
馬長征博士(自二零一九年八月二十九日起獲委任)	2/2

董事會(續)

董事會會議(續)

為配合全體董事緊湊而繁忙之日程而安排董事會會議實屬非常困難。若干董事在本集團業務之管理上付出不少時間及努力，故彼等僅可親身出席某些董事會會議，因而令彼等在年內之董事會會議出席率相對較低。為令全體董事得悉本集團之最新發展，並妥善履行彼等之職務，公司秘書已向董事扼要報告在彼等無法出席之董事會會議上所處理之有關事宜。此外，董事會會議紀錄之草稿及定稿亦已送交全體董事，以供彼等提出意見及保存紀錄。董事會會議紀錄及董事會委員會會議紀錄亦會充分記錄會上所考慮事項及所作決定的詳情，包括董事提出的關注事項或所表達的不同意見。

董事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二零一九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。

此外，就可能擁有本公司未經公佈股價敏感資料之僱員(「有關僱員」)進行之證券交易，董事會已採用條款不遜於海爾電器標準守則之書面指引(「僱員證券交易指引」)。經向所有有關僱員作出特定查詢後，本公司確認所有有關僱員於截至二零一九年十二月三十一日止年度均已遵守僱員證券交易指引所載的規定標準。

董事會委員會

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

(1) 審核委員會

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，審核委員會全年由三名成員組成。彼等為俞漢度先生、鄭李錦芬女士(獨立非執行董事)及譚麗霞女士(非執行董事，其自二零一九年三月二十七日起自成員退任)。宮少林先生(獨立非執行董事)自二零一九年三月二十七日起獲委任為成員。審計委員會由俞漢度先生擔任主席。俞先生為專業會計師，曾擔任一間國際會計師事務所之合夥人。審核委員會之經修訂職權範圍於本公司及香港聯交所各自之網站刊載。

董事會(續)

董事會委員會(續)

(1) 審核委員會(續)

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，審核委員會已舉行三次會議，會上與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論財務申報事宜，包括審閱本集團二零一八年年度業績及二零一九年中期業績，審閱本公司會計及財務報告職能之資源、會計員工資格及經驗、培訓計劃及預算之充足性、審閱內部監控程序及關連交易、審查外聘核數師之重新委任及檢討審核委員會之職權範圍以及其他相關事宜。

董事會與審核委員會就選舉、委任、辭任或解僱外聘核數師並無分歧。審核委員會在執行董事及管理層避席之情況下，與外聘核數師至少舉行了一次會議。

審核委員會亦已審閱了截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績。

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

下表為截至二零一九年十二月三十一日止年度內，審核委員會成員之會議出席率：

	出席／舉行之 審核委員會會議次數
非執行董事：	
譚麗霞女士(其自二零一九年三月二十七日起自成員退任)	1/1
獨立非執行董事：	
俞漢度先生	3/3
鄭李錦芬女士	3/3
宮少林先生(自二零一九年三月二十七日起獲委任為成員)	2/2

董事會(續)

董事會委員會(續)

(2) 薪酬委員會

薪酬委員會現時由三名成員組成，包括一名執行董事(周雲杰先生)及兩名獨立非執行董事(鄭李錦芬女士及俞漢度先生)。薪酬委員會由獨立非執行董事鄭李錦芬女士擔任主席。薪酬委員會之經修訂職權範圍於本公司及香港聯交所各自之網站刊載。

薪酬委員會之主要職責為就全部董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議。各董事均無參與釐定其本身之薪酬。薪酬委員會每年最少舉行一次會議。

除透過書面決議案以取得全體委員會委員之同意外，薪酬委員會已於截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行了兩次會議。薪酬委員會成員在會上檢討董事及高級管理層之薪酬建議並向董事會作出推薦建議，當中已考慮到可資比較公司所提供之薪酬組合及福利、各董事及高級管理層各自對本集團及其業務目標之貢獻等因素。薪酬委員會亦考慮執行董事及高級管理層薪酬之表現掛鈎架構，並審閱委任函或服務合約的條款。

薪酬委員會已採納由其檢討管理層有關執行董事及高級管理層的薪酬建議後，向董事會作出推薦建議的模式。董事會保留批准薪酬委員會作出之推薦建議之最終權力。

下表為截至二零一九年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會成員之會議出席率：

	出席／舉行之 薪酬委員會會議次數
執行董事：	
周雲杰先生	2/2
獨立非執行董事：	
鄭李錦芬女士	2/2
俞漢度先生	2/2

董事會(續)

董事會委員會(續)

(3) 提名委員會

提名委員會於二零零八年九月十九日成立，現時由三名成員組成，包括一名執行董事(周雲杰先生)及兩名獨立非執行董事(俞漢度先生及鄭李錦芬女士)。提名委員會由獨立非執行董事俞漢度先生擔任主席。提名委員會每年最少舉行一次會議。提名委員會之經修訂職權範圍於本公司及香港聯交所各自之網站刊載。

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

提名程序包括由提名委員會識別和確認合資格人士，並由董事會評閱及批准此項提名。董事候選人的篩選標準包括必須對本公司的相關業務、企業管理或相關的行業擁有豐富的經驗，及必須有能力有效促成本公司目標。於物色合適人選以委任加入董事會時，提名委員會將按客觀條件(如專業知識、相關經驗、個人道德標準等)考慮人選，並適度顧及董事會成員多元化的裨益。任何委員會成員均可提名合適人選，交由提名委員會討論及審批，在經董事會考慮及認為合適後，批准該項提名。根據本公司的公司細則，獲選的董事須於下一屆股東大會或下一屆股東週年大會(如適用)由股東重新選舉。提名委員會亦就考慮按公司細則於股東週年大會上輪流退任之董事是否適合膺選連任向董事會提供意見。

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

除透過書面決議案以取得全體委員會委員之同意外，提名委員會已於截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行兩次會議。提名委員會成員在會上確定並向董事會推薦就可委任之合資格人選、檢討董事會之成員架構及多元化程度、及就董事於股東週年大會上輪流退任及膺選連任的適切性向董事會提供意見。

董事會(續)

董事會委員會(續)

(3) 提名委員會(續)

提名委員會已就實現董事會多元化的可計量目標進行討論及達成一致意見，並推薦予董事會以供採納。年內，三名董事(孫京岩先生、譚麗霞女士及王漢華博士)已退任，三名董事(李華剛先生、解居志先生及馬長征博士)獲委任。提名委員會評估候選人時，考慮候選人是否能夠就本公司的戰略業務發展為董事會提供相關行業經驗及業務技能，同時保持適合本公司業務要求的觀點多樣性。委員會已檢討現有董事會之組成，並接受及採納管理層就確定所需業務技能及經驗以及其排名情況及招聘新董事會成員之行動方案提交的報告。委員會亦監察本公司招聘過程之審查，以加強其對平等機會原則之承諾。實施該等措施後，該等新董事會成員已於年內獲委任。

下表為截至二零一九年十二月三十一日止年度內，提名委員會成員之會議出席率：

	出席／舉行之 提名委員會會議次數
執行董事：	
周雲杰先生	2/2
獨立非執行董事：	
俞漢度先生	2/2
鄭李錦芬女士	2/2

(4) 戰略委員會

戰略委員會於二零一一年十月十八日成立，現時由三名成員組成，包括一名執行董事(周雲杰先生)、一名獨立非執行董事(宮少林先生)及一名非執行董事(楊光先生)。戰略委員會由周雲杰先生擔任主席。戰略委員會每年應舉行四次會議。

戰略委員會的目的乃為董事會編製推薦建議，以協助其履行有關以下各項之職責：(a)本公司長期戰略計劃之發展、傳達及執行；及(b)審閱、評估及通過特定之戰略性交易(包括但不限於收購、合併、剝離、融資、資本重組及合資)。

戰略委員會之主要職責為審閱本集團之主要長期戰略議案；審閱本公司為撥支本集團所作收購或投資或所進行之新業務而進行之股份或其他股本證券之發行、發售或銷售；審閱本公司透過成立新業務或企業或以其他方式作出之擬議初步或後續股本投資；審閱本集團之整體年度預算案，並就此提供意見；及於其後向董事會作出推薦建議，以供其考慮及批准。

董事會(續)

董事會委員會(續)

(4) 戰略委員會(續)

戰略委員會已於截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行四次會議。戰略委員會成員在會上討論有關渠道服務業務及淨水業務之戰略及發展計劃，並向董事會作出推薦建議，及審議一些例如合併、收購等的戰略交易。

下表為截至二零一九年十二月三十一日止年度內，戰略委員會成員之會議出席率：

		出席／舉行之 戰略委員會會議次數
執行董事：		
周雲杰先生		4/4
非執行董事：		
楊光先生		4/4
獨立非執行董事：		
宮少林先生		4/4

企業管治職能

為符合自二零一二年四月一日起生效之上市規則之規定，董事會向審核委員會及提名委員會授權企業管治職責。

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

年內，董事會及委員會已發展及審閱本公司之企業管治常規，包括審視監管規定的近期變動、檢討董事之提名程序、檢討審核委員會及提名委員會之職權範圍、覆核董事及高級職員責任保險政策以及審查提升內部監控和風險管理的進程。

與股東之溝通及投資者關係

本公司於二零一二年三月制定一套股東溝通政策。本公司透過刊載年報及中期報告、通函及公告等不同渠道與其股東保持溝通。有關資料亦於香港聯交所及本公司網站刊載。

本公司之慣例為根據公司細則及上市規則之規定，向股東說明於股東大會按股數投票表決之程序詳情。於股東大會上按股數投票表決之結果亦會刊登於香港聯交所及本公司網站。董事會視股東大會為與股東溝通之主要渠道之一，而董事於股東大會上會就股東之提問提供詳盡完備之答案。

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行過兩次股東大會（包括股東週年大會及一次股東特別大會），於此各項決議案獲得通過。

下表顯示董事參加截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行之股東大會之出席率：

	出席／舉行股東 大會會議次數
執行董事：	
周雲杰先生(主席)	2/2
解居志先生(行政總裁)(自二零一九年三月二十七日起獲委任)	2/2
李華剛先生(自二零一九年三月二十七日起獲委任)	0/2
孫京岩先生(自二零一九年三月二十七日起退任)	0/0
非執行董事：	
梁海山先生	0/2
楊光先生	0/2
譚麗霞女士(自二零一九年三月二十七日起退任)	0/0
王漢華博士(自二零一九年六月二十七日起退任)	0/1
獨立非執行董事：	
俞漢度先生	2/2
鄭李錦芬女士	2/2
宮少林先生	2/2
馬長征博士(自二零一九年八月二十九日起獲委任)	0/0

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司之章程文件並無其他重大變動。

股東權利

股東召開股東特別大會所遵循之程序

根據百慕達公司法第74(1)條及本公司之公司細則第62條，於遞交呈請當日持有於遞交當日附帶本公司股東大會表決權之本公司已繳足股本不少於十分之一之本公司股東（「股東」）可要求董事會召開股東特別大會。

呈請必須列明會議目的，並必須由呈請人簽署及遞交至本公司註冊辦事處（地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda）以及本公司香港總辦事處及主要營業地點（地址為香港皇后大道中99號中環中心35樓3513室），註明收件人為公司秘書，及呈請可由一位或以上呈請人簽署之同一格式之多份文件組成。

如董事未能於遞交呈請之日起二十一天內正式召開該大會，呈請人或持有超過全部呈請人總投票權半數之任何呈請人可自行召開大會，惟任何由此召開之會議不能於上述日期起三個月屆滿後召開。

向董事會轉達查詢之程序

股東可透過公司秘書向董事會提出查詢，公司秘書會將查詢交由董事會處理。有關查詢可經由以下方式提出：

郵遞： 公司秘書
海爾電器集團有限公司
香港皇后大道中99號
中環中心35樓3513室

電郵： ir@haier.hk

於股東大會上提出議案之程序

在(i)於遞交呈請日期持有不少於全體股東總投票權（賦有於呈請相關股東大會上之投票權）二十分之一之股東（不論人數）；或(ii)不少於100名股東以書面方式提出呈請下，本公司應有責任：

- (a) 向有權接收下一屆股東週年大會通告之股東發出通知，以告知於該大會上可能正式動議及擬動議之任何決議案；及
- (b) 向有權獲發送任何股東大會通告之股東傳閱不超過一千字之陳述書，以告知於該大會上提呈之決議案所述事宜或將處理之事項。

股東權利(續)

於股東大會上提出議案之程序(續)

書面請求／陳述書須由相關股東簽署，並於股東週年大會舉行前不少於六週(倘為須就決議案發出通知之呈請)及股東大會舉行前不少於一週(倘為任何其他呈請)遞交至本公司百慕達註冊辦事處(地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda)以及本公司香港總辦事處及主要營業地點(地址為香港皇后大道中99號中環中心35樓3513室)，註明收件人為公司秘書。

倘書面請求適當，公司秘書將要求董事會(i)將決議案載入股東週年大會議程；或(ii)傳閱股東大會陳述書，惟相關股東須支付董事會釐定之合理金額之費用，以便本公司根據法定要求向全體登記股東寄發決議案通知及／或向彼等傳閱相關股東提呈之陳述書。相反，倘呈請無效，或相關股東未有支付足夠費用供本公司作出上述行動，則向相關股東告知此結果，而建議決議案將不會載入股東週年大會議程；或股東大會陳述書將不會傳閱。

關於由股東提名人選參選董事的程序

如有任何股東有意於股東大會提名人選參選董事，須將其有關提名該人士參選董事的書面通知，及獲提名人士表明有意參選的書面通知送呈至本公司之香港主要營業地點。提交通知書的期限至少應為七日，並由不早於寄發為有關選舉所召開股東大會通告翌日起計，至不遲於舉行有關股東大會日期前七日為止。

為使股東能於股東大會上對選任董事作出知情決定，所有新參選或連任重選的董事候選人的名字及其按上市規則第13.51(2)條所載的簡歷(包括過去三年內其於其他上市公司的董事席位及其他主要任命)，須根據上市規則載於大會前將向股東寄發的通函或補充通函內。

保險

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

股息派發政策

本公司之政策允許其股東參與本公司的利潤分派，同時保留足夠儲備以供未來增長。本公司一般將考慮一年派發一次股息(即期末股息)。除該股息外，本公司董事會可能宣派其認為適當之中期股息及／或特別股息。

考慮因素

於釐定／建議於任何財政年度／期間派發股息之次數、金額及形式時，董事會將考慮以下因素：

1. 本公司及其附屬公司之實際及預期財務業績；
2. 經濟狀況及其他可能對本集團業務或財務表現及狀況造成影響的內部或外部因素；
3. 本集團之業務策略，包括未來現金承諾及維持本集團業務長期增長方面的投資需要；
4. 本集團之現時及未來營運、流動資金狀況及資本需求；及
5. 董事會認為適當之任何其他因素。

本公司並無任何預設的派息比率。本公司股息的宣派、建議及／或支付應由董事會酌情決定。董事會致力於審慎資本管理與滿足股東期望之間保持平衡。

問責性與審核

董事確認彼等根據相關法定規定及香港公認會計原則編製本集團財務報表之責任，並確保財務報表可真實公平地反映本集團之財務狀況。董事在編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表時，已採納並貫徹應用合適之會計政策；作出審慎合理之判斷及估計；及按持續經營基準編製財務報表。

外聘核數師就財務申報之責任載於本年報之獨立核數師報告。

董事會旨在於所有公司通訊中就本集團發展及前景呈列全面、平衡兼易於理解之評估，包括但不限於年度及中期報告、上市規則所規定之任何價格敏感公佈及財務披露、任何致監管機構之報告，以及根據其他法定規定須予披露之資料。

風險管理與內部監控

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

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

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

監控環境

- 監控框架與COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)準則提倡的框架一致；
- 將風險意識及監控責任深植於公司文化，並將其視為風險管理及內部監控系統的基礎；
- 維持有效且獨立於營運管理的內部審計職能；
- 設有本公司的舉報指引。

內部審計職能

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

內部審計基於對數據及業務程序的分析及評估，提供洞察意見及建議，加快改善本公司管治、風險管理及管理層監控。內部審計堅守忠誠及問責精神，為管治團體及高級管理層提供獨立客觀的意見。

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

風險管理與內部監控(續)

風險管理

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

由行政總裁及主要業務單位的高級經理組成的風險管理委員會已告成立，每星期檢討及分析與達至本集團及個別部門的目標、活動及業務有關的主要風險，並合理確保各內部監控措施在其職責範疇內持續有效地運作。該等評估已在整個年度內實施，以評估所有與未來的業務營運有關的主要風險。本公司已採納相關措施，以處理並緩解風險至可控制範圍。

本公司內部審計部門在風險管理執行方面擔當重要角色。本集團面對的所有層面的主要風險已獲識別及評估，風險管理委員會最終審核風險識別及評估的結果，以就各主要已識別風險設計及實行緩解策略及計劃，包括設立或加強內部監控，作出定期檢討及更新，並定期向審核委員會及董事會匯報所履行的工作程序。一個典型的例子是，識別和評估與近期爆發的傳染病有關的商業風險，並迅速實施緩解計劃。

監控程序

本公司認同內部監控系統的評估為一項持續進行的程序，其須在不斷變化的營商環境中應用不同目的範疇的相關原則。尤其是須加強管理解決營運、合規、財務及非財務申報之內部監控的不足之處。

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

內部審計部門就主要內部監控系統制定年度內部監控檢討計劃，範圍包括營運監控、財務監控及合規監控（包括持續關連交易監控的檢討）。各類內部監控的檢討工作乃根據所評估的風險水平或在發生重大變動之情況下優先進行。截至二零一九年十二月三十一日止年度，內部審計部門就本集團主要業務及營運程序（尤其是新設立分部及業務）的內部監控系統程序的有效性進行檢討。審核委員會以及董事會已獲呈報有關進一步改善的建議，並獲提供有關調查結果。此等建議已由或現正由管理層實行並作定期檢討。

風險管理與內部監控(續)

檢討監控的有效性

審核委員會透過檢討內部審計部門的工作，檢討風險管理及內部監控系統有效性。董事會已透過審核委員會審閱，並認為就截至二零一九年十二月三十一日止年度而言：(i)參考COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)準則後，本集團的風險管理及內部監控系統誠屬有效和充足；(ii)本集團已採取必要的監控機制監察和糾正任何不合規情況。

內幕消息

本公司已採取以下處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施：

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

疫情風險管控

2020年初，突發的新型冠狀病毒肺炎疫情洶湧而來，對居民生命安全造成嚴重威脅，讓全國乃至全球陷入到一場沒有硝煙的戰鬥中。本公司第一時間成立應急指揮小組，對疫情風險進行綜合評估並持續監控，並採取如下等應對措施防控風險：

- 1、 評估疫情對本集團復工復產影響，採取有效措施保障復工復產的安全。本公司按照國家及各地政府關於假期及企業恢復生產秩序的相關要求，在保障員工安全的前提下順利實現全流程復工。
- 2、 評估疫情對線下銷售渠道及售後服務的影響，積極開展線上形式的活動及線上社交軟件等以驅動在營銷形式、產品及用戶的轉型；全面升級入戶服務的規範，提供隔離式的、及安全的專業服務，同時通過遠程及在線交互方式減少上門幾率並確保服務滿意。

風險管理與內部監控(續)

疫情風險管控(續)

- 3、 評估疫情對供應鏈及客戶的潛在影響，對供應商及客戶復工復產情況進行跟蹤並提供必要支持及援助。對海外市場及客戶進行持續關注，提前與海外客戶溝通及提前協調內、外部資源應對疫情沖擊。
- 4、 評估疫情對企業財務運營及現金流影響，持續關注本公司各業務板塊現金流、存貨及其他財務風險並妥善應對。
- 5、 冠狀病毒爆發後，集團管理層高度關注疫情進展，切實履行上市公司社會責任，先後組織海爾各品牌累計向湖北疫區捐贈現金及物資；積極調配海爾海外各國分公司緊急籌措防疫物資用於抗擊疫情。

本公司持續關注疫情發展並制定了有效的疫情風險管控方案，防範新冠病毒對本集團的運營、業務可持續性及盈利能力造成重大影響，令相關風險整體可控。鑒於目前全球疫情發展尚具有不確定性，本集團將繼續密切關注全球疫情並及時採取應對措施，以盡量減少對本集團的影響。

外聘核數師之酬金

本集團之獨立外聘核數師為執業會計師安永會計師事務所(「安永會計師事務所」)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團應付／已付予安永會計師事務所之年度核數費用及非核數費用分別為人民幣6,480,000元及人民幣1,500,000元。非核數服務主要包括就本集團之季度及中期財務資料執行商定程序(人民幣1,300,000元)、審閱持續關連交易(人民幣160,000元)及其他服務(人民幣40,000元)。

二零二零年三月二十六日

本公司董事同寅現謹提呈董事會報告書及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。

年內，本集團之附屬公司繼續從事製造及銷售洗衣機及熱水器，銷售和分銷家電及其他產品，提供售後及其他消費者增值服務，及提供物流服務。除於二零一九年七月資產置換交易完成後物流服務業務不再為本集團之主要業務，且物流業務集團(冰戟集團)自此成為本集團之聯營公司外，本集團主要業務性質於年內並無重大變動。有關公司條例附表5規定之該等活動之進一步論述及分析，包括有關本集團面對之主要風險及不明朗因素之論述以及本集團業務可能之未來發展之揭示，可參閱本年報第6至11頁及第19至47頁之主席函件及業務回顧和財務回顧。該等資料為董事會報告書之一部分。

業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之溢利以及本集團於該日之財務狀況載於第90至219頁之財務報表。

本公司董事建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股49港仙(二零一八年：每股38港仙)。

財務資料摘要

本集團過去五個財政年度之已刊載的業績與資產、負債及非控股權益摘要(摘錄自經審核財務報表，並已作出適當之重列／重新分類)載於第220頁。該摘要並非經審核財務報表之一部分。

物業、廠房及設備以及投資物業

本集團物業、廠房及設備以及投資物業於截至二零一九年十二月三十一日止年度之變動詳情分別載於財務報表附註15及16。

股本及購股權

本公司股本及購股權於截至二零一九年十二月三十一日止年度之變動詳情載於財務報表附註36及38。

優先認購權

根據本公司之公司細則(「公司細則」)或百慕達法例，並無任何有關優先認購權之條文規定本公司須向現時之股東按比例發售新股。

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	
二零一九年九月	1,737,000	21.15	19.86	35,767

本公司已發行股本按有關股份之面值減少。就購買本公司股份已付之溢價35,593,000港元(二零一八年：97,243,000港元)已於本公司股份溢價賬內扣除。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。上述購買本公司股份乃旨在增加本公司的資產淨值及/或每股盈利，從而使全體股東受益。

另外，年內受託人根據本公司於二零一四年四月十五日採納及於二零一九年四月十五日更新之限制性股份獎勵計劃在公開市場以總代價36,981,000港元購買本公司1,799,000股股份，且受託人自僱員保留1,521,646股本公司股份以代替獎勵股份歸屬後的個人所得稅28,802,000港元。

除上述事項外，本公司及其任何附屬公司於截至二零一九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。

儲備

年內，本公司及本集團之儲備變動詳情分別載於財務報表附註49及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，按百慕達一九八一年公司法(經修訂)之規定計算，本公司之可供分派儲備為人民幣2,934,791,000元，其中1,374,689,000港元(相等於人民幣1,228,981,000元)已建議作為本年度末期股息。此外，本公司之股份溢價賬人民幣2,382,049,000元可以繳足紅股之形式資本化及向股東分派。

環境和社會政策及表現

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，因此本集團將經濟「綠色化」作為企業發展的新路徑，在營運的多個方面引入環境保護的概念及元素。我們持續深化綠色服務平台轉型，探索對產品全生命週期的管理，在產品設計、生產、銷售回收等過程中堅持科技含量高、資源消耗低、環境污染少的原則，實現「綠色發展」策略的落地。

本集團加大核心產品、服務的研發創新投入，並以支持創新為企業的生命線。透過技術手段，本集團和供貨商、分銷夥伴建設起以分享和協作為核心的創新型同盟關係，整合全球用戶資源和全球供應鏈資源，打造並發展環境友好、社會和諧的綠色產業鏈。

本集團將ESG理念融入公司戰略，積極踐行企業公民責任、保障員工權益，積極回饋社會。「人單合一」的創新管理模式為員工提供更多自主權利，創造更多價值分享機會。本集團持續開展公益活動，向社會傳遞溫情，形成了多個品牌公益項目。二零二零年初新冠肺炎疫情爆發，本集團結合產業優勢，倡導「以變制變，變中取勝」的抗疫策略，積極捐款捐物應對疫情，成為馳援行動最早的企業之一。

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

遵守法律及法規

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

除適用於本公司（作為上市公司）的法律及法規外，其他司法權區的法律及法規亦適用於本集團的非香港業務且對其有重大影響，例如就本集團於中國的產品製造、渠道服務及物流服務等業務的有關製造過程、產品規格及設計、勞工及環境保護的法律及法規。

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

年內，本集團已遵守對本集團運營有重大影響的相關法律及法規。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團五大客戶之銷售額佔本年度總銷售額少於30%。向本集團五大供應商之購貨額約佔本年度總購貨額94%，其中向最大供應商之購貨額則約佔56%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司主要股東海爾集團公司（「海爾集團公司」）分別在本集團五大客戶中其中一名客戶及本集團五大供應商中所有供應商擁有實益權益。

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

董事

年內本公司董事如下：

執行董事：

周雲杰先生(主席)

解居志先生(行政總裁)

(自二零一九年三月二十七日起獲委任)

李華剛先生

(自二零一九年三月二十七日起獲委任)

孫京岩先生

(自二零一九年三月二十七日起退任)

獨立非執行董事：

俞漢度先生

鄭李錦芬女士

宮少林先生

馬長征博士

(自二零一九年八月二十九日起獲委任)

非執行董事：

梁海山先生

楊光先生

譚麗霞女士

(自二零一九年三月二十七日起退任)

王漢華博士

(自二零一九年六月二十七日起退任)

自二零一九年三月二十七日起，譚麗霞女士退任本公司非執行董事，及孫京岩先生退任本公司執行董事。譚女士因需要調配更多時間處理海爾集團之其他業務而作出此項決定。孫先生因海爾集團其他崗位之調任而作出此項決定。王漢華博士自二零一九年六月二十七日起退任本公司非執行董事。王博士作出此決定以投入更多時間處理其其他業務。

董事(續)

根據公司細則，楊光先生、鄭李錦芬女士及宮少林先生須於應屆之股東週年大會上輪流退任。馬長征博士將任職至應屆之股東週年大會為止。所有該等董事均符合資格於股東週年大會上膺選連任。

獨立非執行董事並無任何特定任期，惟須根據公司細則於股東週年大會輪流退任及膺選連任。

本公司已接獲俞漢度先生、鄭李錦芬女士、宮少林先生及馬長征博士各自之年度獨立確認書，根據該等確認書，董事會認為截至本報告日期止，彼等均為獨立人士。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層之履歷詳情載於年報第12至18頁。

董事資料變更

上市規則第13.51B(1)條自本公司截至二零一九年六月三十日止期間之中期報告報告日期後需作出披露之董事資料變更：

截至本報告日期，周雲杰先生為青島海爾生物醫療股份有限公司(一間於二零一九年十月於上海證券交易所(科創板)上市的公司)董事。

解居志先生已獲委任為本集團之附屬公司Haier Holdings (BVI) Limited、Qingdao Haier Investment and Development Holdings (BVI) Limited、Haier Washing Machines Holdings (BVI) Limited、Haier Water Heaters Holdings (BVI) Limited、海爾電器銷售(香港)有限公司、青島經濟技術開發區海爾熱水器有限公司、重慶海爾熱水器有限公司、武漢海爾熱水器有限公司及鄭州海爾新能源科技有限公司的董事。

李華剛先生已辭任本集團之附屬公司Haier Washing Machines Holdings (BVI) Limited及海爾電器銷售(香港)有限公司的董事。

鄭李錦芬女士於二零一九年十一月已退任Amcor Limited(一間於澳洲證券交易所上市的公司)的獨立非執行董事。

董事服務合約

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

准許之彌償保證

根據公司細則，本公司各董事或其他就本公司任何事務行事之高級職員均有權就於或有關執行其職責或其他與此有關而蒙受或招致之所有費用、收費、開支、損失或責任獲得以本公司之資產作出之賠償。本公司已投保董事及高級職員責任保險，以就本集團董事及高級職員可能需要承擔任何因本集團業務而產生之潛在責任而向彼等提供保障。

董事薪酬

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

董事於交易、安排或合約之權益

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

董事所擁有競爭業務之權益

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

董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股本及相關股份（「股份」）中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊中之權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份之好倉：

姓名	直接（個人）	佔已發行股份之 概約百分比*
	實益擁有 股份數目	
周雲杰先生	9,277,840	0.33
解居志先生	443,867	0.02
李華剛先生	230,000	0.01
俞漢度先生	510,000	0.02
鄭李錦芬女士	240,000	0.01

除上述者外，根據本公司的限制性股份獎勵計劃，在從股票市場購入的股份組成的董事信託下，以下董事及行政總裁為本公司限制性股份之承授人。

姓名	尚未行使之 獎勵股份	佔已發行股份之 概約百分比*
周雲杰先生	1,109,360	0.04
解居志先生	375,213	0.01
李華剛先生	486,800	0.02
俞漢度先生	27,500	0.001
鄭李錦芬女士	22,000	0.001
宮少林先生	31,500	0.001
馬長征博士	16,500	0.001

* 該百分比乃根據本公司於二零一九年十二月三十一日已發行的2,805,487,778股股份計算。

董事於股份及相關股份之權益及淡倉(續)

姓名	購股權授出日期	已授出但尚未 行使之購股權數目*	佔行使購股權後 已發行股份之 概約百分比#
李華剛先生	11/09/2015	108,000	0.004

附註：

* 上述購股權的行使價為認購一股股份12.84港元。行使期自二零一六年五月十日至二零二零年五月十日。

該百分比乃根據本公司於二零一九年十二月三十一日已發行的2,805,487,778股股份計算。

於本公司股東海爾智家股份有限公司之股份及相關股份之好倉：

姓名	持股數目	佔總註冊股本之 概約百分比	身份及權益性質
梁海山先生	14,483,466	0.22	直接(個人)實益擁有
周雲杰先生	196,596	0.003	直接(個人)實益擁有
李華剛先生	653,306	0.01	直接(個人)實益擁有

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事及行政總裁於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份或相關股份中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊中之任何權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

董事購置本公司股份或債權證之權利

購股權計劃

本公司設立購股權計劃(「購股權計劃」)，目的在於向對本集團成功經營作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報。購股權計劃之其他詳情披露於財務報表附註38。

董事購置本公司股份或債權證之權利(續)

購股權計劃(續)

下表披露本公司於年內未行使購股權之變動情況：

參與者姓名或類別	購股權數目						購股權授出日期 (附註1)	購股權行使期	每股購股權行使價 (附註2) 港元
	於二零一九年 一月一日	於年內授出	於年內行使	於年內取消	於年內失效	於二零一九年 十二月 三十一日			
執行董事									
李華剛先生	108,000	—	—	—	—	108,000	11/09/2015	10/05/2016-10/05/2020	12.84
孫京岩先生 (自二零一九年 三月二十七日起退任)	84,000	—	—	—	—	84,000	11/09/2015	10/05/2016-10/05/2020	12.84
	192,000	—	—	—	—	192,000			
其他僱員									
總計	2,262,855	—	583,455	—	—	1,679,400	11/09/2015	10/05/2016-10/05/2020	12.84
	2,454,855	—	583,455	—	—	1,871,400			

附註：

- 就於二零一五年九月十一日授出的購股權而言，已授出的購股權總份數的40%及60%分別於二零一六年五月十日及二零一七年五月十日這兩個歸屬日期歸屬。購股權的歸屬期是由授出日期直至各自的歸屬日期。
- 倘進行供股或發行紅股或本公司股本出現其他類似變動，則購股權的行使價須予以調整。
- 本公司股份於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為每股股份21.72港元。
- 於二零一九年十二月三十一日，根據當時的計劃授權限額可予授出的所有購股權份數為153,890,890股股份，佔本公司於二零一九年十二月三十一日已發行股份的5.5%。

於二零一九年十二月三十一日，本公司在購股權計劃項下有1,871,400份未行使之購股權。倘悉數行使購股權，本公司將收取約24,029,000港元(未計發行開支)。根據本集團之會計政策(財務報表附註2.4)計量之該等未行使購股權之公平值為6,306,000港元。

有關購股權攤薄影響之詳情載於財務報表附註13。

限制性股份獎勵計劃

本公司設立一項限制性股份獎勵計劃，旨在為僱員提供獎勵及優化本集團之薪酬架構。根據限制性股份獎勵計劃，本公司可於公開市場購買計劃股份或向受託人發行及配發新計劃股份，並以股份獎勵計劃信託形式代相關經選定僱員持有有關股份，直至該等股份歸屬予受託人。董事會可酌情決定購買或認購獎勵股份。此計劃的進一步詳情於財務報表附註37披露。

董事購置本公司股份或債權證之權利(續)

限制性股份獎勵計劃(續)

下表披露年內本公司限制性股份獎勵計劃項下本公司獎勵股份之變動情況：

參與者姓名	獎勵股份數目					獎勵股份 授出日期	獎勵股份行使／歸屬期(附註2)	每股獎勵 股份行使價 (附註1) 港元
	於二零一九年 一月一日	於年內授出 (附註2)	於年內行使	於年內取消	於年內失效			
執行董事								
周雲杰先生	576,000	—	576,000	—	—	29/05/2017	29/05/2017-01/07/2019	—
	603,000	—	242,000	—	—	05/07/2018	05/07/2018-01/07/2020	—
	124,600	—	49,840	—	—	17/09/2018	17/09/2018-01/07/2020	—
	—	671,600	—	—	—	24/12/2019	24/12/2019-01/07/2021	—
	1,305,600	671,600	867,840	—	—			
解居志先生	164,580	—	156,351	—	—	03/03/2017	03/03/2017-01/07/2020 (附註3)	—
	238,200	—	90,516	—	—	17/09/2018	17/09/2018-01/07/2020	—
	—	219,300	—	—	—	24/12/2019	24/12/2019-01/07/2021	—
	402,780	219,300	246,867	—	—			
李華剛先生	44,000	—	—	—	—	08/07/2016	08/07/2016-07/07/2020	6.42
	172,800	—	—	—	—	05/07/2018	05/07/2018-01/07/2020	—
	135,800	—	—	—	—	12/07/2018	12/07/2018-01/07/2020	—
	63,500	—	—	—	—	17/09/2018	17/09/2018-01/07/2020	—
	—	70,700	—	—	—	24/12/2019	24/12/2019-01/07/2021	—
	416,100	70,700	—	—	—			
孫京岩先生 (自二零一九年 三月二十七日起退任)	32,220	—	—	32,220	—	08/07/2016	08/07/2016-01/07/2019	—
	178,738	—	139,893	—	—	03/03/2017	03/03/2017-01/07/2020 (附註3)	—
	138,300	—	47,022	—	—	05/07/2018	05/07/2018-01/07/2020	—
	28,500	—	9,690	—	—	17/09/2018	17/09/2018-01/07/2020	—
	377,758	—	196,605	32,220	—			
	2,502,238	961,600	1,311,312	32,220	—			
非執行董事								
王漢華博士 (自二零一九年 六月二十七日起退任)	18,000	—	18,000	—	—	29/05/2017	29/05/2017-01/07/2019	—
獨立非執行董事								
俞漢度先生	30,000	—	30,000	—	—	29/05/2017	29/05/2017-01/07/2019	—
	—	27,500	—	—	—	24/12/2019	24/12/2019-01/07/2021	—
鄭李錦芬女士	24,000	—	24,000	—	—	29/05/2017	29/05/2017-01/07/2019	—
	—	22,000	—	—	—	24/12/2019	24/12/2019-01/07/2021	—
宮少林先生	—	31,500	—	—	—	24/12/2019	24/12/2019-01/07/2021	—
馬長征博士	—	16,500	—	—	—	24/12/2019	24/12/2019-01/07/2021	—
	54,000	97,500	54,000	—	—			
其他僱員								
總計	104,400	—	—	—	—	08/07/2016	08/07/2016-07/07/2020	6.42
總計	476,940	—	125,760	212,260	—	08/07/2016	08/07/2016-01/07/2020 (附註3)	—
總計	6,707,762	—	4,779,816	533,620	—	03/03/2017	03/03/2017-01/07/2020 (附註3)	—
總計	10,143,200	—	2,840,010	1,805,360	—	17/09/2018	17/09/2018-01/07/2020	—
總計	—	10,450,000	—	—	—	09/10/2019	09/10/2019-01/07/2021	—
	17,432,302	10,450,000	7,745,586	2,551,240	—			
	20,006,540	11,509,100	9,128,898	2,583,460	—			

董事購置本公司股份或債權證之權利(續)

限制性股份獎勵計劃(續)

附註：

1. 倘進行供股或發行紅股或本公司股本出現其他類似變動，則獎勵股份的行使價須予以調整。
2. 限制性股份於歸屬後將可予以行使。
3. 餘下獎勵股份仍可予以行使，直至二零二零年七月一日為止。
4. 本公司股份於緊接獎勵股份授出日期前的收市價分別為每股20.45港元及24.50港元。

於二零一九年十二月三十一日，就限制性股份獎勵計劃持有的普通股數目為5,353,091股(二零一八年十二月三十一日：7,590,843股)，賬面總值為人民幣63,150,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣97,391,000元)。

年內，所授出獎勵股份之公平值分別約為212,175,000港元及25,741,000港元(每股20.30港元及24.30港元)，其中本集團於年內確認限制性股份開支39,846,000港元。

於此等財務報表的批准日期，本公司持有限制性股份獎勵計劃項下19,803,282股尚未行使的獎勵股份，相當於本公司於該日已發行股份約0.70%。

有關限制性股份獎勵計劃項下獎勵股份攤薄影響之詳情載於財務報表附註13。

除授予董事之購股權及限制性股份外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間概無任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授予或行使可透過購入本公司股份或債權證而獲益之權利，而本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致令董事可購入任何其他法人團體之該等權利。

重要合約

本集團與海爾集團公司及其附屬公司及／或聯營公司(統稱「海爾聯屬公司」)訂立合約以採購產品及材料。就該等合約於年內進行交易之其他詳情收錄於「關連交易」一節。

股票掛鈎協議

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度概無參與任何股票掛鈎協議。

主要股東於股份及相關股份之權益

於二零一九年十二月三十一日，以下擁有本公司已發行股本及購股權5%或以上權益之股東記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定須存置之主要股東名冊：

好倉：

股東名稱	附註	擁有權益之 股份數目	佔本公司 已發行股本之 概約百分比*
海爾集團公司	1	1,623,420,592	57.87
海爾智家股份有限公司(「海爾智家」)	2	1,623,420,592	57.87
海爾股份(香港)有限公司(「香港海爾」)	2	894,143,110	31.87
Haier (HK) Investment Co., Limited (「Haier (HK) Investment」)	3	336,600,000	12.00
HCH (HK) Investment Management Co., Limited (「HCH (HK)」)	3	336,600,000	12.00

淡倉：

股東名稱	附註	擁有權益之 股份數目	佔本公司 已發行股本之 概約百分比*
海爾集團公司	1, 4	250,852,619	8.94
海爾智家	2, 4	250,852,619	8.94
香港海爾	2, 4	250,852,619	8.94

* 該百分比乃根據本公司於二零一九年十二月三十一日已發行的2,805,487,778股股份計算。

附註：

- 由於海爾智家為海爾集團公司之非全資附屬公司，故此，根據證券及期貨條例，海爾集團公司被視為於海爾智家持有之1,286,820,592股本公司股份中擁有權益，且根據證券及期貨條例，其亦被視為於香港海爾(海爾智家之全資附屬公司)持有之250,852,619股本公司股份中擁有淡倉。

海爾集團公司也被視為於其附屬公司HCH (HK)持有之336,600,000股本公司股份中擁有權益。

本公司執行董事周雲杰先生及本公司非執行董事梁海山先生亦為海爾集團公司管理委員會之成員。

主要股東於股份及相關股份之權益(續)

附註：(續)

- 實益擁有人海爾智家持有392,677,482股本公司股份。此外，根據證券及期貨條例，海爾智家被視為於其全資附屬公司香港海爾持有之894,143,110股本公司股份中擁有權益及被視為於香港海爾持有之250,852,619股本公司股份中擁有淡倉。

此外，HCH (HK)已委任海爾智家行使其持有之336,600,000股本公司股份之投票權。

- HCH (HK)由Haier (HK) Investment全權控制，根據證券及期貨條例，Haier (HK) Investment被視為於HCH (HK)持有之336,600,000股本公司股份中擁有權益。
- 海爾智家的一間附屬公司於二零一七年十一月二十一日發行可轉換為本公司繳足普通股的可轉換債券。上述可轉換債券的相關股份為現時由香港海爾擁有的本公司250,852,619股股份。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無權益載列於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節之本公司董事以外之人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須予記錄之登記權益或淡倉。

關連交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團進行如下關連交易及持續關連交易，若干詳情已遵照上市規則第十四A章之規定予以披露。

關連交易

於二零一九年六月二十九日，本公司、其全資附屬公司合肥海爾洗衣機有限公司、海爾智家及海爾卡奧斯物聯生態科技有限公司(「目標公司」)訂立認購及出售協議，據此，本公司及合肥海爾洗衣機有限公司已同意分別向進行海爾集團的工業互聯網業務的目標公司出售佛山市順德海爾智能電子有限公司的25%及75%股權，代價為人民幣556,000,000元，目標公司將向本公司及合肥海爾洗衣機有限公司分別發行註冊資本人民幣27,550,545元及人民幣82,651,636元(分別相當於交割後目標公司經擴大註冊資本的2.37%及7.10%)，以支付代價。

同時，目標公司已同意向本公司及合肥海爾洗衣機有限公司分別發行註冊資本人民幣27,550,545元及人民幣82,651,636元(分別相當於目標公司經擴大註冊資本的2.37%及7.10%)，作為本公司及合肥海爾洗衣機有限公司於交割時分別向目標公司轉讓佛山市順德海爾智能電子有限公司25%及75%股權的代價。

海爾智家為本公司之主要股東。由於目標公司為海爾智家之附屬公司，故根據上市規則第十四A章，目標公司為本公司之關連人士。因此，根據上市規則，上述認購及出售協議項下擬進行之交易構成本公司之關連交易。

關連交易(續)

持續關連交易

- i) 於二零一八年九月二十四日，本公司(作為一方)與海爾集團及其相關成員公司(作為另一方)續新及訂立十份持續關連交易協議。該十份持續關連交易協議包括內銷協議、物流服務協議、售後服務協議、產品採購協議、物料採購協議、生產及實驗設備採購協議、貨品出口協議、宣傳協議、產品研發協議及服務協議。該等持續關連交易協議已於二零一九年一月一日生效且直至二零二一年十二月三十一日仍然有效(有效期直至二零一九年十二月三十一日的物流服務協議除外)。
- ii) 於二零一八年八月三十日，本集團與海爾集團公司之附屬公司海爾電器國際股份有限公司(「海爾國際」)簽訂資產置換協議，據此，本公司之間接全資附屬公司貫美(上海)企業管理有限公司(「貫美」)同意置入而海爾國際同意置出青島海施水設備有限公司(「青島海施」)51%股權，代價為人民幣1,074,000,000元；貫美同意按相同代價向海爾國際轉讓冰乾(上海)企業管理有限公司(貫美全資附屬公司)55%股權以支付代價。海爾國際亦為海爾集團公司之附屬公司及因此，根據上市規則，海爾國際為本公司之關連人士。有關交易已於二零一九年七月完成。

因此，青島日日順物流有限公司成為本公司之主要股東海爾集團公司之附屬公司及不再為本公司之附屬公司。於二零一九年七月三十一日，本公司與青島日日順物流有限公司訂立物流服務協議，據此，青島日日順物流有限公司及其附屬公司同意按公平合理價格及一般商業條款向本集團提供物流服務，期限為自二零一九年七月三十一日起至二零二一年十二月三十一日。

根據上市規則第14A章，青島日日順物流有限公司為本公司之關連人士。因此，根據上市規則，上述物流服務協議項下擬進行之交易將構成本公司之持續關連交易。

- iii) 為促進本集團持續增長及發展，本公司與海爾集團財務有限責任公司(「海爾財務」)及海爾集團公司於二零一九年四月十七日就提供金融服務訂立新金融服務協議。根據新金融服務協議(經獨立股東於二零一九年六月二十七日舉行的股東特別大會上批准)，於二零一八年九月二十四日訂立之原金融服務協議將終止及由新金融服務協議所取替。

根據新金融服務協議，海爾財務同意按公平合理價格及一般商業條款向本集團提供金融服務(包括提供存款服務、提供貸款服務及其他金融服務)。海爾財務為由海爾集團公司最終控制之公司，為本公司之關連人士。

關連交易(續)

持續關連交易(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與海爾聯屬公司曾進行以下重大交易：

	附註	批准上限	實際交易額	
		二零一九年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
出口銷售產品	(i)		2,822,290	2,084,713
出口銷售開支	(i)		(36,025)	(31,087)
出口銷售產品扣除開支	(i)	3,220,000	2,786,265	2,053,626
國內銷售產品	(ii)	345,000	168,097	87,020
採購製成品	(iii)	67,650,000	38,157,570	39,973,193
採購設備	(iv)	490,000	190,774	244,057
採購原料	(v)		19,527,501	18,129,214
模具費支出	(vi)		189,419	246,215
		26,925,000	19,716,920	18,375,429
公用服務費支出	(vii)		130,965	139,335
其他服務費支出	(viii)		531,248	376,721
		799,000	662,213	516,056
宣傳費支出	(ix)	104,000	—	—
研發服務費	(x)	388,000	199,327	190,152
利息收入	(xi)		44,522	7,608
利息支出	(xi)		—	368
其他金融服務費	(xii)		26,035	32,588
物流服務收入	(xiii)	2,000,000	1,568,889	2,755,797
售後服務收入	(xiv)	291,000	224,800	223,297
物流服務支出	(xv)	841,000	831,141	—

年內，本集團與非控股股東曾進行以下重大交易：

物流服務收入	(xiii)	5,400,000	981,593	1,942,852
物流服務費	(xv)	740,000	100,396	238,843
一般服務費	(xvi)	680,000	182,818	322,396

關連交易(續)

持續關連交易(續)

附註：

- (i) 出口銷售產品之價格乃按相當於產品出口售價扣減固定服務費率(不高於產品售價之1.5%)以供海爾聯屬公司應付銷售開支。
- (ii) 國內銷售產品乃按不遜於國內市場類似種類及質量以及相若時間的產品當時通行之價格以及本集團向獨立第三方提供者計價。
- (iii) 採購製成品乃按不遜於國內市場類似種類及質量的產品當時通行之價格以及海爾聯屬公司向獨立第三方提供者計價。
- (iv) 採購設備之價格計價：(i)採購海爾聯屬公司所使用或閒置之設備，代價按其資產淨值計算；(ii)採購海爾聯屬公司所特製之設備，代價將參照市場競標價，按照合理成本加合理利潤，且就相同時間可資比較產品的質量及數量而言，不遜於獨立第三方向本集團提供之條款；(iii)通過海爾聯屬公司進口採購生產及實驗設備，價格按相當於自供應商採購的價格另加固定服務費率1.3%至3%(按相關營運及行政開支而定)。
- (v) 採購原料乃按不高於原材料合併及綜合競標價格另加不高於1.25%之佣金計價。
- (vi) 模具乃按照海爾聯屬公司的實際成本，並參考市場競標價，按不遜於獨立第三方在相同時間內所提供之條款收取。
- (vii) 公用服務費乃根據國家指定價格另加實際行政成本計價。
- (viii) 其他服務費乃參考所產生實際成本計價及／或按不遜於獨立第三方提供予本集團之條款計價。
- (ix) 宣傳費根據所產生之實際成本計價，並須不多於本集團產品之內銷及外銷總值之0.6%，及按不遜於獨立第三方提供予本集團之條款計價。
- (x) 研發服務費乃參考研發活動所產生之實際成本(包括直接成本及分配間接成本)計價。就涉及知識產權且金額多於人民幣20,000,000元之單一項目，須由獨立估值專業公司釐定價格。
- (xi) 就境內人民幣存款而言，海爾財務將按所有中國已上市的全國性股份制商業銀行就相若年期的同類存款所提供的最高利率向本集團提供存款服務。就境外人民幣存款及外幣存款而言，海爾財務就相若年期的同類存款所提供的利率將優於本集團所獲取的商業銀行的最高利率。

海爾財務將按中國人民銀行不時頒佈之有關貸款政策及按不遜於中國獨立商業銀行向本集團所提供的最佳條款向本集團提供優惠貸款。

年內，就上述利息收入及支出於海爾集團財務有限責任公司存入的最高銀行存款結餘及提取的最高貸款結餘分別為人民幣3,983,071,000元(批准上限：人民幣4,000,000,000元)及人民幣0元。
- (xii) 其他金融服務費乃按經參照中國人民銀行頒佈之基準比率釐定之比率計算，並不遜於獨立商業銀行向本集團所提供之條款。
- (xiii) 物流服務收入乃按不遜於國內市場類似種類及質量以及相若時間的服務當時通行之條款以及本集團向獨立第三方收取者計價。
- (xiv) 售後服務收入乃按不遜於國內市場類似性質及規模以及相若時間的服務當時通行之條款以及本集團向獨立第三方收取者計價。

關連交易(續)

持續關連交易(續)

附註：(續)

(xv) 物流服務費應為公平合理，且不遜於獨立第三方所提供的相同或類似服務之條款。

(xvi) 一般服務費乃按不遜於獨立第三方所獲取的相同或類似服務之價格及條款計價。

獨立非執行董事已審閱及確認上述持續關連交易乃：

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

持續關連交易之金額並未超出本公司先前公佈所披露之上限。

本公司核數師安永會計師事務所已獲聘根據香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則》第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第740號「關於《香港上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易作出報告。安永會計師事務所已根據上市規則第14A.56條發出無保留意見函件，當中載有其對本集團於上文披露的持續關連交易的發現及結論。本公司將於二零二零年四月送呈核數師函件副本予香港聯交所。

管理合約

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

足夠公眾持股量

根據於本報告日期本公司所得之公開資料及就董事所知，本公司全部已發行股本最少25%由公眾人士持有。

報告期後事項

本集團於報告期後之重大事項之詳情載於財務報表附註48。

核數師

安永會計師事務所將任滿告退，惟將在本公司即將舉行之股東週年大會上提呈續聘其為本公司核數師之決議案。

代表董事會

主席
周雲杰

香港
二零二零年三月二十六日



致海爾電器集團有限公司列位股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

吾等已審核刊於第90至第219頁海爾電器集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況表、截至該日止年度之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

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

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下來進行處理的，吾等不對這些事項提供單獨的意見。吾等對下述每一事項在審核中是如何應對的描述也以此為背景。

吾等已經履行了本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任部分闡述的責任，包括與這些關鍵審核事項相關的責任。相應地，吾等的審核工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審核程序。吾等執行審核程序的結果，包括應對下述關鍵審核事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審核意見提供了基礎。

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

吾等審核時如何處理關鍵審核事項

應收賬款的可收回性

於二零一九年十二月三十一日，應收賬款對貴集團的財務報表而言屬重大。釐定應收賬款的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)時，重大管理層判斷及估計涉及考慮結餘的賬齡、存在爭議、近期歷史付款模式及有關預測經濟形勢的其他可取得資料。

相關披露載於財務報表附註3及24。

吾等的審核程序包括評估監控信貸控制及收債的主要內部控制。吾等通過檢查管理層用於形成相關判斷及估計的資料評估管理層的預期信貸虧損撥備，包括檢查過往拖賬資料的準確性、根據當前經濟狀況評估對過往虧損率的調整以及前瞻性資料。吾等亦參考貴集團其後收回應收賬款的情況評估貴集團的應收賬款減值撥備。

存貨撥備

於二零一九年十二月三十一日，貴集團的存貨面臨技術快速創新及宏觀經濟挑戰引致的存貨過時及過量風險。由於撥備金額取決於存貨的可變現淨值，故釐定撥備金額過程複雜並涉及重大判斷及估計。

相關披露載於財務報表附註3及23。

吾等的審核程序包括透過向管理層查詢及查閱相關評估文件而對存貨撥備政策作出評價。吾等已以抽樣方式檢查相關數據，例如售價、隨後銷售及估計銷售開支以評估存貨的可變現淨值。吾等已審閱存貨的賬齡報告，並對存貨的周轉天數進行分析。吾等已審閱製成品的隨後銷售及原材料的隨後領用。

產品保養撥備

產品保養撥備乃經參考銷量及保養服務的預計單位成本。評估撥備金額涉及管理層的假設、判斷及估計。假設變動可能對撥備金額造成重大影響。

相關披露載於財務報表附註3及34。

吾等的審核程序包括審閱撥備估算過程、考核撥備估算過程的相關數據以及根據管理層計算方法審閱年終撥備數目的計算。

刊載於年報內其他資料

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

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

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

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等之報告按照百慕達一九八一年公司法第90條之規定，僅向全體股東報告，而不可用作其他用途。吾等概不就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審核準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預計它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

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

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

除其他事項外，吾等與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括吾等在審核中識別出內部監控的任何重大缺陷。

吾等還向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

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

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人是吳紹祺。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環

添美道1號

中信大廈22樓

二零二零年三月二十六日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
持續經營業務			
收入	5	75,879,970	76,335,602
銷售成本		(59,348,597)	(60,403,519)
毛利		16,531,373	15,932,083
其他收入及收益	5	1,645,312	799,650
銷售及分銷費用		(10,793,062)	(10,036,256)
行政費用		(2,379,548)	(2,152,319)
其他費用及虧損		(7,879)	(9,549)
融資成本	7	(4,870)	(1,699)
應佔聯營公司損益		95,992	(538)
來自持續經營業務的除稅前溢利	6	5,087,318	4,531,372
所得稅開支	10	(882,117)	(801,069)
來自持續經營業務的年內溢利		4,205,201	3,730,303
已終止經營業務			
來自已終止經營業務的年內溢利	11	3,312,865	367,266
年內溢利		7,518,066	4,097,569
以下各方應佔：			
本公司股東		7,350,810	3,844,497
非控股權益		167,256	253,072
		7,518,066	4,097,569
本公司普通股股東應佔每股盈利	13		
基本			
— 年內溢利		人民幣 2.63 元	人民幣1.38元
— 來自持續經營業務的溢利		人民幣 1.47 元	人民幣1.30元
攤薄			
— 年內溢利		人民幣 2.61 元	人民幣1.37元
— 來自持續經營業務的溢利		人民幣 1.46 元	人民幣1.29元

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
年內溢利	7,518,066	4,097,569
其他全面收益		
於其後期間可能重新分類至損益之其他全面收益：		
換算集團公司財務報表之匯兌差額	40,046	226,385
於其後期間可能重新分類至損益之其他全面收益淨額	40,046	226,385
於其後期間不會重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
指定為按公平值計入其他全面收益之權益投資：		
公平值變動	19,216	(20,918)
所得稅影響	(3,713)	2,092
分佔一間聯營公司其他全面收益	15,503	(18,826)
	35,290	18,013
於其後期間不會重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)淨額	50,793	(813)
年內其他全面收益(扣除稅項)	90,839	225,572
年內全面收益總額	7,608,905	4,323,141
以下各方應佔：		
本公司股東	7,441,649	4,070,069
非控股權益	167,256	253,072
	7,608,905	4,323,141

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	4,863,993	5,375,593
投資物業	16	26,693	28,449
使用權資產	17(b)	446,912	—
預付土地租賃款	17(a)	—	1,142,478
商譽	18	86,473	351,166
其他無形資產	19	103,501	137,820
於聯營公司的投資	20	5,719,101	178,073
指定為按公平值計入其他全面收益之權益投資	21	1,847,506	1,261,664
其他非流動財務資產	22	371,604	422,878
長期預付款項	25	129,979	760,351
遞延稅項資產	35	929,413	885,652
非流動資產總值		14,525,175	10,544,124
流動資產			
存貨	23	10,066,080	8,681,532
應收賬款及票據	24	3,307,516	5,270,083
預付款項、其他應收賬款及其他資產	25	3,661,902	3,402,758
其他財務資產	26	3,252,705	4,382,181
已質押存款	27	409,920	428,902
現金及現金等值項目	27	14,834,594	15,023,077
持作出售資產及處置組	28	35,532,717 —	37,188,533 144,091
流動資產總值		35,532,717	37,332,624
流動負債			
應付賬款及票據	29	5,446,208	6,160,770
其他應付賬款及應計負債	30	7,874,000	7,304,158
合約負債	31	4,081,075	4,185,916
計息借貸	32	68,232	68,799
租賃負債	17(c)	32,170	—
應付稅項		800,155	781,485
撥備	34	710,669	681,432
		19,012,509	19,182,560
與分類為持作出售資產直接相關的負債	28	—	32,362
流動負債總額		19,012,509	19,214,922

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
流動資產淨值		16,520,208	18,117,702
資產總值減流動負債		31,045,383	28,661,826
非流動負債			
計息借貸	32	12,664	23,575
租賃負債	17(c)	21,002	—
遞延收益		147,966	192,596
遞延稅項負債	35	837,271	98,611
認沽期權負債	33	54,598	1,792,322
撥備	34	333,963	363,320
其他非流動負債		—	5,705
非流動負債總額		1,407,464	2,476,129
資產淨值		29,637,919	26,185,697
權益			
本公司股東應佔權益			
已發行權益	36	2,938,051	2,922,364
限制性股份獎勵計劃所持有之股份	37	(63,150)	(97,391)
儲備	39	26,345,288	21,185,431
		29,220,189	24,010,404
非控股權益		417,730	2,175,293
權益總值		29,637,919	26,185,697

周雲杰
董事

解居志
董事

截至二零一九年十二月三十一日止年度

截至二零一九年十二月三十一日止年度

[illegible]

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註	本公司股東應佔																	
	已發行權益 人民幣千元	限制性股份 獎勵計劃 持有之股份 人民幣千元	股本					儲備										
			銷減儲備 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購返儲備 人民幣千元	股份回購 儲備 人民幣千元	該等 附屬公司 儲備 人民幣千元	外匯 兌價儲備 人民幣千元	其他全面儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	權益總值 人民幣千元				
於二零一八年十二月三十一日 如過往報告 共同控制下業務合併的影響	2,922,364	(97,391)	(1,758,526)	780,485	3,177	—	—	137,044	(849,758)	1,206,125	21,708,362	291,224	(813)	(569,680)	20,947,640	23,772,613	1,975,671	25,748,284
2.1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10,807	125,482	—	—	101,502	237,791	237,791	199,622	437,413
重列	2,922,364	(97,391)	(1,758,526)	780,485	3,177	—	—	137,044	(849,758)	1,216,932	21,833,844	291,224	(813)	(468,178)	21,085,431	24,010,404	2,175,293	26,085,697
2.2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(8,747)	—	—	—	(8,747)	(8,747)	(9,228)	(17,975)
採納國際財務報告準則第16號的影響	2,922,364	(97,391)	(1,758,526)	780,485	3,177	—	—	137,044	(849,758)	1,216,932	21,833,844	291,224	(813)	(468,178)	21,176,684	24,001,657	2,166,065	26,167,722
於二零一九年一月一日(重列)	2,922,364	(97,391)	(1,758,526)	780,485	3,177	—	—	137,044	(849,758)	1,216,932	21,833,844	291,224	(813)	(468,178)	21,176,684	24,001,657	2,166,065	26,167,722
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7,350,810	—	—	—	7,350,810	7,350,810	167,256	7,518,066
年內其他全面收益：	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
換算集團公司財務報表之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	40,046	—	—	40,046	40,046	—	40,046
按公平值計入其他全面收益之權益工具公平值變動(扣除稅項)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
分佔一間聯營公司其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15,503	—	15,503	15,503	—	15,503
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7,350,810	40,046	50,793	—	7,441,649	7,441,649	167,256	7,608,905
36 發行股份	53,051	—	—	—	(1,731)	—	—	(44,723)	—	—	—	—	—	—	(46,454)	6,597	—	—
就限制性股份獎勵計劃購買之股份	—	(58,821)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(58,821)	—	(58,821)
36 自股份獎勵計劃信託向參與者轉讓股份	(4,940)	93,062	—	—	—	—	—	(88,122)	—	—	—	—	—	—	(88,122)	—	—	—
37 限制性股份獎勵計劃項下之股份股息收入	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,482	2,482	2,482	—	2,482
限制性股份獎勵計劃支	—	—	—	—	—	—	—	121,373	—	—	—	—	—	—	121,373	121,373	—	121,373
以股份為基礎之付款開支	—	—	—	—	—	—	—	1,808	—	—	—	—	—	—	1,808	1,808	1,398	3,206
36 回購股份	(32,424)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(32,424)	—	(32,424)
認沽期權負債之公平值變動	—	—	—	—	—	—	—	—	(29,983)	—	—	—	—	—	(29,983)	(29,983)	(4,818)	(34,801)
40 收購一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	30,626	30,626
41 出售附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	875,237	—	—	—	—	—	—	—	(1,904,194)	(1,904,194)
視為出售一間聯營公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,373	—	—	—	—	2,373	2,373	—	2,373
2.1 視為共同控制下業務合併的分派	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,107,524)	(1,107,524)	—	(1,107,524)	
附屬公司非控制股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,046)	(5,046)	32,245	27,199	
向附屬公司非控制股東收購	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,046)	(5,046)	32,245	27,199	
應付/已付附屬公司非控制股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(173,589)	(173,589)	(30,142)	(40,706)	
應付/已付附屬公司原股東股息(重列)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(13,799)	—	(13,799)
轉撥至儲備基金	—	—	—	—	—	—	—	—	—	154,811	(13,799)	—	—	—	(13,799)	(13,799)	—	—
二零一八年未分配股息	—	—	—	(780,485)	—	—	—	—	—	—	(158,079)	—	—	—	(936,564)	(936,564)	—	(936,564)
於二零一九年十二月三十一日	2,938,051	(63,150)	(1,758,526)	—	1,446	127,380	—	127,380	(4,444)	1,371,743	29,851,218	331,270	49,980	(2,624,779)	26,345,288	29,220,189	417,730	29,637,919

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
經營業務之現金流量			
除稅前溢利			
來自持續經營業務		5,087,318	4,531,372
來自已終止經營業務	11	4,024,721	456,077
作以下調整：			
融資成本		35,514	10,908
應佔聯營公司損益		(95,992)	346
銀行利息收入		(319,535)	(312,484)
其他財務資產之投資回報		(153,809)	(111,680)
來自指定為按公平值計入其他全面收益之權益投資 之股息收入	5	(38,549)	(104,823)
出售附屬公司之收益淨額	41	(181,275)	(79,275)
重新計量已終止經營業務公平值確認的收益	11	(3,190,703)	—
出售已終止經營業務確認的收益	11	(636,575)	—
議價收購聯營公司之收益		—	(185)
出售物業、廠房及設備收益及預付土地租賃款淨額		(489,607)	(165,380)
其他非流動財務資產之公平值虧損	6	12,783	—
物業、廠房及設備折舊	15	363,261	315,942
投資物業折舊	16	2,105	2,063
使用權資產折舊／確認預付土地租賃款	17	275,185	27,316
無形資產攤銷	19	16,452	15,330
長期預付款項攤銷		4,816	4,549
過時及滯銷存貨撥備	6	312,440	233,630
應收賬款之減值淨額	24	3,869	3,262
預付款項、其他應收賬款及其他資產之減值淨額	25	(600)	5,039
以股份為基礎之付款開支		3,206	10,653
以股本結算之限制性股份獎勵計劃開支淨額	6	121,373	125,090
		5,156,398	4,967,750
存貨增加		(1,740,239)	(507,379)
應收賬款及票據減少／(增加)		(585,247)	595,947
預付款項、其他應收賬款及其他資產減少／(增加)		(104,634)	245,405
應付賬款及票據增加／(減少)		1,456,248	(429,751)
其他應付賬款及應計負債增加／(減少)		1,145,179	(96,128)
合約負債增加／(減少)		(49,200)	41,588
撥備增加／(減少)		(120)	2,057
有關政府補助之遞延收入減少		(21,215)	(17,315)
匯率變動影響淨額		(4,567)	186,627

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
經營業務所得現金		5,252,603	4,988,801
已收利息		295,606	272,258
已付香港利得稅		—	(20,136)
已付中國內地企業所得稅(扣除退稅)		(843,562)	(889,330)
經營業務之現金流量淨額		4,704,647	4,351,593
投資活動之現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(2,054,194)	(1,862,232)
已收物業、廠房及設備的政府獎勵		66,544	62,061
出售物業、廠房及設備所得款項及預付土地租賃款		208,615	159,179
新增預付土地租賃款		(123,923)	(170,719)
新增無形資產		(36,460)	(17,858)
收購附屬公司		(46,027)	(103,834)
出售附屬公司	41	(17,593)	632,466
出售已終止經營業務	41	(928,900)	—
於一間聯營公司的投資		(23,401)	(2,450)
收購指定按公平值計入其他全面收益之權益投資		(10,508)	—
於一間聯營公司的投資的退款		3,920	—
來自一間聯營公司之股息		—	400
來自指定按公平值計入其他全面收益之權益投資之股息		38,549	104,823
就投資活動已付中國內地企業所得稅		(17,255)	(25,553)
購買其他非流動資產		—	(59,250)
購買其他財務資產淨額		(883,487)	(2,706,364)
已收其他財務資產利息		129,771	90,655
長期預付款項減少／(增加)		357,510	(287,984)
應收同系附屬公司款項減少		—	23,627
已收出售持作出售資產之按金		—	26,010
已質押存款減少		10,992	5,918
投資活動所用現金流量淨額		(3,325,847)	(4,131,105)

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
融資活動之現金流量			
發行股份所得款項	36	6,597	10,835
限制性股份獎勵計劃項下之股份股息收入		2,482	3,080
就限制性股份獎勵計劃購買之股份		(33,476)	(14,242)
回購股份	36	(32,424)	(86,225)
向附屬公司以股份為基礎之激勵安排供款		—	11,322
非控股股東出資		19,655	616,528
新借貸		62,234	133,532
償還借貸		(87,199)	(258,632)
已付股東股息		(936,869)	(706,465)
已付附屬公司非控股股東股息		(45,706)	(177,095)
已付附屬公司原股東股息		(18,998)	—
視為共同控制下業務合併的分派		(34,000)	(50,000)
附屬公司原股東出資		—	30,000
租賃款的本金部分		(266,820)	—
租賃款的利息部分		(30,269)	—
已付借款利息		(3,413)	(11,081)
收購非控股權益		(203,731)	(31,541)
融資活動所用現金流量淨額		(1,601,937)	(529,984)
現金及現金等值項目之減少淨額			
年初之現金及現金等值項目		15,023,394	15,273,487
匯率變動影響淨額		34,337	59,403
年末之現金及現金等值項目		14,834,594	15,023,394
現金及現金等值項目之結餘分析			
無抵押現金及銀行結餘		2,512,668	3,480,654
定期存款		12,321,926	11,542,423
財務狀況表中所列之現金及現金等值項目	27	14,834,594	15,023,077
分類為持作出售處置組之現金及現金等值項目		—	317
現金流量表中所列之現金及現金等值項目		14,834,594	15,023,394

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。

於二零一九年十二月三十一日，本公司之控股公司為海爾智家股份有限公司(前稱青島海爾股份有限公司)，該公司於中華人民共和國(「中國」)成立，本公司之最終控股公司為海爾集團公司(「海爾集團公司」)，該公司於中國成立。

本年度內，本集團從事下列主要業務：

- 製造及銷售洗衣機
- 製造及銷售熱水器及淨水機
- 銷售及分銷家電及其他產品以及提供售後及其他消費者增值服務
- 提供物流服務(已於年內分類為已終止經營業務)(附註11)

附屬公司資料

本公司主要附屬公司之資料如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
青島海爾洗衣機有限公司**	中國／中國大陸	人民幣238,610,000元	—	100	銷售洗衣機
佛山市順德海爾電器 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣48,800,000元	—	60	製造及銷售洗衣機
合肥海爾洗衣機有限公司*	中國／中國大陸	人民幣92,000,000元	—	100	製造及銷售洗衣機
青島膠南海爾洗衣機 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣10,000,000元	—	100	製造及銷售洗衣機
重慶海爾洗衣機有限公司*	中國／中國大陸	人民幣25,000,000元	25	75	製造及銷售洗衣機

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司資料(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
青島海爾滾筒洗衣機 有限公司***	中國／中國大陸	人民幣99,345,600元	—	100	銷售洗衣機
重慶海爾滾筒洗衣機 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣250,000,000元	—	100	製造及銷售洗衣機
佛山海爾滾筒洗衣機 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣150,000,000元	—	100	製造及銷售洗衣機
青島海爾洗滌電器 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣300,000,000元	—	100	製造及銷售洗衣機
天津日日新資產管理 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣535,800,000元	—	100	製造及銷售洗衣機
青島海爾施特勞斯水設備 有限公司*	中國／中國大陸	人民幣128,651,000元	—	51	銷售水處理設備
重慶海爾熱水器有限公司**	中國／中國大陸	人民幣120,000,000元	—	100	製造及銷售熱水器
青島經濟技術開發區 海爾熱水器有限公司***	中國／中國大陸	人民幣120,000,000元	—	100	製造及銷售熱水器
武漢海爾熱水器有限公司***	中國／中國大陸	人民幣120,000,000元	—	100	製造及銷售熱水器
青島海爾新能源電器 有限公司***	中國／中國大陸	人民幣150,000,000元	—	100	製造及銷售熱水器

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司資料(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
青島樂家電器有限公司**	中國／中國大陸	人民幣10,000,000元	—	97	銷售家電
重慶新日日順家電銷售 有限公司***	中國／中國大陸	人民幣5,000,000元	—	100	銷售家電
海爾電器銷售(合肥) 有限公司***	中國／中國大陸	人民幣5,000,000元	—	100	銷售家電
青島海爾電器銷售服務 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣5,000,000元	—	100	銷售家電
海爾集團電子商務 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣37,500,000元	—	100	網上銷售 海爾品牌家電
青島日日順電器服務 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣20,000,00元	—	100	提供售後服務
青島日日順樂信雲科技 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣20,000,000元	—	78	提供售後服務
青島日日順創智投資管理 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣1,199,199,900元	—	100	投資控股

* 根據中國法律註冊為中外股份合營企業

** 根據中國法律註冊為中國有限責任公司

*** 根據中國法律註冊為外商獨資企業

上表所列之本公司附屬公司乃主要影響本集團本年度之業績或組成本集團資產淨值主要部分之附屬公司。詳列其他附屬公司將會導致內容過於冗長。

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)、香港的公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。此等財務報表乃按歷史成本基礎編製，惟按公平值計量之應收票據、某些其他財務資產(即期及非即期)、指定按公平值計入其他全面收益之權益投資、認沽期權負債和其他非流動負債除外。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。

就共同控制下業務合併採用合併會計法

於二零一八年八月三十日，本公司之間接全資附屬公司貫美(上海)企業管理有限公司(「貫美」)與海爾集團公司之間接非全資附屬公司海爾電器國際股份有限公司(「海爾國際」)簽訂資產置換協議，據此，貫美同意收購而海爾國際同意出售青島海施水設備有限公司(「青島海施」)51%股權，代價為人民幣1,073,524,000元；貫美同意按相同代價向海爾國際轉讓冰戟(上海)企業管理有限公司(「冰戟」)(貫美直接全資附屬公司)55%股權以支付代價(「資產置換」)。青島海施主要從事研發及銷售家用淨水解決方案，而冰戟為一家投資控股公司，冰戟及其附屬公司(統稱為「冰戟集團」)主要從事提供物流服務。

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

於二零一九年九月九日，本集團透過其直接全資附屬公司青島海爾智慧家用電器有限公司收購青島日日順健康產業發展有限公司(「日日順健康」)100%股權，現金代價為人民幣34,000,000元(「收購事項」)，代價已於年內悉數支付。日日順健康為海爾集團公司的間接全資附屬公司，目前主要從事製造水處理設備。根據收購事項，本公司成為日日順健康的間接控股公司。由於本公司及日日順健康於收購事項完成前後均由海爾集團公司最終控制，故收購事項採用合併會計法入賬。

2.1 編製基準(續)

就共同控制下業務合併採用合併會計法(續)

本集團截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括當時組成本集團、青島海施及日日順健康的所有公司的業績、權益變動及現金流量，猶如本集團緊隨資產置換及收購事項完成後的企業架構於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度或自其各自的收購、註冊成立或註冊日期以來(以較短者為準)一直存在。本集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表乃旨在呈列本集團、青島海施及日日順健康的狀況(猶如本集團緊隨資產置換及收購事項完成後的企業架構一直存在)，並按照於二零一八年十二月三十一日本公司應佔各公司各自的股權及／或行使控制權的權力而編製。

重列本集團的經營業績及財務狀況

本集團過往呈報截至二零一八年十二月三十一日止年度之經營業績已因(i)採用合併會計法以包括青島海施及日日順健康之經營業績，以及(ii)將冰戟集團分類為已終止經營業務(附註11)以排除冰戟集團的收入及除稅前溢利而重列，並載列如下：

	本集團	合併會計法			已終止經營業務		本集團
	(如過往呈報)	青島海施	日日順健康	對銷	冰戟集團	對銷	(重列)
	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	人民幣千元	人民幣千元
收入	85,250,041	1,030,733	—	(906,502)	(10,144,305)	1,105,635	76,335,602
除稅前溢利	4,864,081	123,339	29	—	(456,077)	—	4,531,372
本公司股東應佔年內溢利	3,789,679	54,789	29	—	—	—	3,844,497

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

重列本集團的經營業績及財務狀況(續)

本集團過往呈報於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日之財務狀況已重列，以包括青島海施及日日順健康之資產及負債，並載列如下：

二零一八年十二月三十一日

	本集團	合併會計法			本集團
	(如過往呈報)	青島海施	日日順健康	對銷	(重列)
	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
非流動資產	10,417,406	126,718	—	—	10,544,124
流動資產	36,539,987	874,855	30,035	(112,253)	37,332,624
流動負債	18,732,980	594,181	14	(112,253)	19,214,922
非流動負債	2,476,129	—	—	—	2,476,129
權益總值	25,748,284	407,392	30,021	—	26,185,697

二零一八年一月一日

	本集團	合併會計法			本集團
	(如過往呈報)	青島海施	日日順健康	對銷	(重列)
	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
非流動資產	8,871,765	100,507	—	—	8,972,272
流動資產	34,783,158	763,165	—	(83,263)	35,463,060
流動負債	18,978,003	553,530	—	(83,263)	19,448,270
非流動負債	1,646,469	—	—	—	1,646,469
權益總值	23,030,451	310,142	—	—	23,340,593

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」)截至二零一九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(即本集團獲賦予目前主導投資對象相關活動的能力的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

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。

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公司股東及非控股權益。本集團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。

倘事實及情況顯示上述之控制權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新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 會計政策變動及披露

本集團已為本年度的財務報表首次採納下列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(修訂本)	具有負補償之提前還款特性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營企業及合營企業之長期權益
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號之修訂

2.2 會計政策變動及披露(續)

除國際財務報告準則第9號及國際會計準則第19號(修訂本)及國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進與編製本集團財務報表無關外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、常務詮釋委員會第15號經營租賃－優惠及常務詮釋委員會第27號評估牽涉租賃的法律形式的交易的內容。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並要求承租人採用單一表內模型對所有租賃進行會計處理，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。國際財務報告準則第16號項下規定的出租人會計與國際會計準則第17號項下規定的並無實質性改變。出租人繼續採用國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團已使用經修改追溯性採納法採納國際財務報告準則第16號，首次應用日期為二零一九年一月一日。根據此方法，該準則追溯適用，就初步採納的累積影響為於二零一九年一月一日對保留溢利的期初餘額所作的調整，而二零一八年的比較資料並無重列且繼續根據國際會計準則第17號及相關詮釋呈報。

租賃之新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而讓渡在一段時間內使用已識別資產之控制權，則該合約是一項租賃或包含一項租賃。倘客戶有權獲得使用已識別資產之絕大部分經濟利益及有權主導已識別資產之使用，即控制權已予讓渡。本集團選擇採用過渡性的實際權宜方法，允許該準則僅適用於先前於首次應用日期應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號已識別為租賃之合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號未識別為租賃之合約不會重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下之租賃定義僅適用於二零一九年一月一日或之後訂立或變更之合約。

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多個樓宇及廠房以及機器項目的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及租期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團確認使用權資產折舊(及減值，如有)及尚未償還租賃負債之應計利息(為融資成本)，而非於自二零一九年一月一日開始之租期內按直線法確認於經營租賃項下的租金開支。

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) (續)

租賃之新定義(續)

過渡影響

於二零一九年一月一日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用中國人民銀行於二零一九年一月一日公佈的基本借款利率貼現後予以確認。使用權資產按租賃負債的金額計量，並以任何與緊接二零一九年一月一日前在財務狀況表確認的租賃有關的預付或應計租賃付款的金額予以調整。

於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時，本集團使用以下選擇性實際權宜辦法：

- 對於租期自首次應用之日起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租期

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號產生之影響如下：

	增加／(減少)
	人民幣千元
資產	
使用權資產增加	2,156,295
預付土地租賃款減少	(1,142,478)
預付款項、其他應收賬款及其他資產減少	(27,131)
遞延稅項資產增加	5,843
資產總值增加	992,529
負債	
租賃負債增加	1,038,011
應付賬款及票據減少	(22,126)
其他應付賬款及應計負債減少	(5,381)
負債總額增加	1,010,504
保留溢利減少	(8,747)
非控股權益減少	(9,228)

2.2 會計政策變動及披露(續)

(a) (續)

於二零一九年一月一日的財務影響(續)

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔之對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	1,615,368
減：與短期租賃及該等餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束之租賃相關的承擔	(437,933)
	1,177,435
於二零一九年一月一日中國人民銀行公佈的基本借款利率	4.75%-4.90%
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔和租賃負債	1,038,011

- (b) 國際會計準則第28號(修訂本)澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營企業或合營企業之權益，且不包括實質上構成聯營企業或合營企業淨投資一部分之長期權益(其中尚未應用權益法)。因此，就此類長期權益進行會計處理時，實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號的減值要求)，而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營企業或合營企業的虧損及聯營企業或合營企業淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號才會應用於淨投資(包括長期權益)。本集團於二零一九年一月一日採納該等修訂後就其聯營企業及合營企業的長期權益評估其業務模式，並斷定聯營企業及合營企業的長期權益繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 國際財務報告詮釋委員會第23號於稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性時(一般稱為「不確定稅務狀況」)，處理該情況下的所得稅(即期及遞延)會計。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，亦不具體包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理以下事項：(i)實體是否分開考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。本集團在採納該詮釋後，考慮其是否有因集團內部銷售轉讓定價而引致的任何不確定稅務狀況。根據本集團的稅務合規及轉讓定價研究，本集團確認稅務當局可能會接受其轉讓定價政策。因此，該詮釋對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則

本集團並未於此等財務報表中應用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3號(修訂本)	業務之定義 ¹
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 ¹
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 ⁴
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ³
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大之定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 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。

國際財務報告準則第3號(修訂本)澄清並提供有關業務定義的額外指引。修訂本澄清被視作業務的一整套活動和資產須至少包括一項參數與一個重要過程共同對創造收益的能力作出重大貢獻。業務可獨立於創造收益所需的所有參數和過程而存在。修訂本取消評估市場參與者是否有能力獲得業務並繼續產出收益，轉而重點關注獲得的參數和獲得的重要過程是否共同對創造收益的能力作出了重大貢獻。修訂本亦縮小了收益的定義，重點關注向客戶提供的商品或服務、投資收入或普通活動的其他收入。此外，修訂本對評估所獲得的流程是否重要提供指引，並引入可選的公平值集中測試，以便簡化評估所獲得的一系列活動和資產是否為業務。本集團預期將自二零二零年一月一日起以未來適用法採納該等修訂本。由於該等修訂本預期適用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂本影響。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂本提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂本規訂公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂本自二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。預期該等修訂本將不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)旨在明確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不一致的問題。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。該等修訂將按未來適用法應用。國際會計準則理事會已於二零一五年十二月剔除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營及合營公司的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂可於現時採納。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)對重大作出重新定義。新定義指出，倘資料被遺漏、錯誤陳述或表述模糊而可合理地預期其將影響通用財務報表的主要用戶根據該等財務報表做出的決定，則資料屬重大。修訂本澄清重大性將取決於資料的性質或量級。倘可合理預期錯誤陳述的資料將影響主要用戶做出的決定，則錯誤陳述的資料即屬重大。本集團預期將自二零二零年一月一日起以未來適用法採納該等修訂本。預期該等修訂本將不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

2.4 主要會計政策概要

於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司指本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益，並可對其實施重大影響力的實體。重大影響力指參與被投資方財政及經營決策的權力，但非控制或聯合控制該等政策。

合營公司指擁有共同控制權的各方可分享合營公司所涉資產淨值的合營安排。共同控制指訂約協定共享安排控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權的各方一致同意的情況下存在。

本集團於聯營公司及合營公司的投資以權益會計法按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

2.4 主要會計政策概要(續)

於聯營公司及合營公司的投資(續)

本集團應佔聯營公司及合營公司收購後業績及其他全面收益分別於綜合損益表及綜合全面收益表列賬。此外，倘直接於聯營公司或合營公司的權益確認一項變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認應佔任何變動。本集團與聯營公司或合營公司交易產生的未變現收益及虧損均按本集團所佔聯營公司或合營公司的投資比例撤銷，惟如有證據顯示未變現虧損是由於所轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司或合營公司所產生的商譽計入本集團對聯營公司或合營公司的投資。

倘對聯營公司的投資成為對合營公司的投資，或對合營公司的投資成為對聯營公司的投資，則不會重新計量留存權益，而是繼續按權益法將投資列賬。在所有其他情況下，若本集團失去對聯營公司的重大影響力或合營公司的共同控制權，會按公平值計量及確認留存投資。失去對聯營公司的重大影響力或對合營公司的共同控制權時聯營公司或合營公司的賬面值與留存投資公平值加出售所得款項之間的差額於損益確認。

業務合併及商譽

如上文附註2.1所述，收購共同控制下附屬公司乃採用合併會計法入賬。收購會計法乃於入賬非共同控制下業務合併時採用。

共同控制下業務合併

根據合併會計法，自控股方角度而言，合併實體或業務的資產淨值使用現有賬面值合併入賬。於發生共同控制合併時，概不就商譽或收購方佔被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益超出投資成本的部分確認金額。綜合損益表包括自各合併實體或業務自最早呈列日期或首次受共同控制當日起(不論共同控制合併的日期，以較短期間者為準)的業績。

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

非共同控制下業務合併

根據收購會計法，代價乃以收購日期之公平值計算，該公平值為本集團轉讓之資產於收購日期之公平值、本集團向被收購方之前度擁有人承擔之負債及本集團發行以換取被收購方控制權之股權之總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或應佔被收購方可識別資產淨值之比例，計算於被收購方屬於現時擁有權權益並賦予其擁有人於清盤時按比例分佔被收購方資產淨值的非控股權益。非控股權益之所有其他組成部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，其會根據合約條款、於收購日期之經濟環境及相關條件，評估將承擔之財務資產及負債，以作出適合之分類及指定，其中包括將被收購方主合約中之附帶內在衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，先前持有之股權按收購日期之公平值重新計量，而所產生之盈虧則於損益確認。

由收購方將予轉讓之任何或然代價將於收購日期按公平值確認。歸類為資產或負債之或然代價乃以公平值計量，而公平值變動將於損益確認。歸類為權益之或然代價不予計量，其後結算在權益中入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前持有之被收購方股權之公平值三者的總和，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。如代價及其他項目的總額低於所收購資產淨值之公平值，於重新評估後其差額將於損益賬內確認為溢價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行減值測試。本集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入之商譽自購入之日起被分配至預期可從合併產生之協同效益中獲益之本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關之現金產生單位(或現金產生單位組別)之可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)之可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認之減值虧損不得於未來期間撥回。

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

非共同控制下業務合併(續)

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位之部分業務已出售，則在釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關之商譽會計入該業務之賬面值。在該等情況下出售之商譽，乃根據已出售業務之相對價值及現金產生單位之保留份額進行計量。

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其應收票據、若干其他財務資產(流動及非流動)、指定為按公平值計入其他全面收益之權益投資、認沽期權負債及其他非流動負債。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要及最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

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

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值等級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末透過重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

2.4 主要會計政策概要(續)

非財務資產減值

倘出現任何減值跡象或當須對資產(不包括存貨、遞延稅項資產、財務資產、投資物業以及持作出售資產及處置組)進行年度減值測試時，則會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額為資產或現金產生單位之使用價值與其公平值減出售成本兩者中之較高者，並就個別資產予以釐定，惟若資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別之現金流入，則在此情況下，可收回金額就資產所屬之現金產生單位釐定。

當資產之賬面值超出其可收回金額時，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險之現時市場評估之稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損乃於產生期間在損益表與已減值資產的功能相一致的該等開支類別中扣除。

於各報告期末，將評估有否跡象顯示過往已確認之減值虧損不再存在或可能減少。若出現上述跡象，則估計可收回金額。當用以釐定資產可收回金額之估計有變時，方會撥回先前已確認之資產減值虧損(商譽除外)，惟撥回之金額不得超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而原應釐定之賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。撥回之減值虧損乃於產生期間計入損益表。

2.4 主要會計政策概要(續)

關連人士

下列各方將視為與本集團有關連：

(a) 該方為該名人士家族之人士或直系親屬，而該名人士

(i) 控制或共同控制本集團；

(ii) 對本集團有重大影響力；或

(iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員之成員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

(i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；

(ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)；

(iii) 該實體及本集團均為同一第三方之合營企業；

(iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；

(v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃之受益人為本集團或與本集團有關之實體僱員；

(vi) 該實體由(a)項所確定之人士控制或共同控制；

(vii) (a)(i)項所確定之人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理人員之成員；及

(viii) 該實體或該實體屬一部分之本集團任何成員公司，向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(永久業權土地及在建工程除外)乃以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何將資產達致其運作狀況及運往現址作擬定用途之直接應佔成本。

在物業、廠房及設備項目投入運作後產生之支出，如維修保養等，一般於產生期間之損益表中扣除。在符合確認條件之情況下，大型檢驗之開支於資產之賬面值資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備之主要部分須分段重置，則本集團將該等部分確認為獨立資產，並設特定之可使用年期及相應地將有關資產折舊。

折舊乃按直線法將每項物業、廠房及設備之成本於其估計可使用年期內撇銷至其餘值計算。就此所採用之主要年率如下：

永久業權土地	無折舊
樓宇	2%至19%
租賃物業裝修	10%至50%
廠房及機器	5%至50%
工具、傢具及裝置	10%至33%
汽車	9%至35%

若物業、廠房及設備項目任何部分之可使用年期不同，則該項目成本將合理分配至各部分，而各部分將分開計算折舊。餘值、可使用年期及折舊方法將至少於各財政年度末檢討及作出適當調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何首次確認之重要部分)於出售時或預期日後使用或出售該項目不會產生經濟利益時將終止確認。於資產終止確認之年度在損益表確認之出售或廢棄資產之任何損益，乃為出售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬而不作折舊。在建工程於落成及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備之適當類別。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資物業

投資物業乃於持作賺取租金收入及／或資本增值，而非作生產或供應貨品或服務或作行政用途，亦非作一般業務過程中銷售之樓宇之權益(包括將可能另行符合投資物業的定義的持作使用權資產的租賃物業(二零一八年：經營租約下的租賃物業))。該等物業初步按成本計量，包括交易成本。首次確認後，投資物業按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。折舊乃按直線法於每項投資物業之估計可使用年期限內撇銷其成本計算。就此採用之主要年率介乎4%至5%。

廢棄或出售投資物業之任何損益於投資物業廢棄或出售之年度在損益表確認。

持作出售非流動資產及處置組

倘非流動資產及處置組之賬面值將主要透過銷售交易而非透過持續使用而收回，則分類為持作出售。資產或處置組必須可即時以現狀出售(只受出售該等資產或處置組時之一般及慣常條款規限)，且成交機會頗高，方符合此分類之規定。附屬公司所有分類為處置組之資產及負債均重新分類為持作出售，不論本集團於出售後是否仍於其前附屬公司保留非控股權益。

分類為持作出售之非流動資產及處置組(投資物業及財務資產除外)乃按其賬面值與公平值減銷售成本兩者中之較低值計量。分類為持作出售之物業、廠房及設備以及無形資產均不予折舊或攤銷。

無形資產(不包括商譽)

單獨收購之無形資產於首次確認時按成本計量。在業務合併時收購之無形資產之成本乃其於收購日之公平值。無形資產之可使用年期分為有期限或無期限。可使用年期有限之無形資產隨後於可使用經濟期限攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時評估是否減值。可使用年期有限之無形資產攤銷期及攤銷方法最少須於各財政年度末進行檢討。

具有無限可使用年期的無形資產個別或按現金產生單位等級進行年度減值測試。該等無形資產不予攤銷。具有無限可使用年期的無形資產的可使用年期按年度審閱，以釐定無限年期評估是否持續可靠。倘不可靠，則可使用年期的評估自此由按無限年期改為按有限年期進行。

2.4 主要會計政策概要(續)

無形資產(不包括商譽)(續)

專利、特許權及軟件

所購入之專利、特許權及軟件乃按成本減任何減值虧損列賬，而透過業務合併收購之軟件初步按公平值列賬。其按兩年至十年之估計可使用年期以直線法攤銷。

客戶關係

透過業務合併收購之客戶關係初步以公平值列賬，其後按其估計十年之可使用年期以直線法攤銷。

商標

商標擁有不確定使用年期，並按成本減任何減值虧損列賬。

研究及開發費用

所有研究費用於產生時在損益表扣除。

開發新產品項目所產生之支出，只有在本集團證明在技術上可以完成無形資產並使其可供使用或出售、有意完成項目及有能力使用或出售資產、資產如何產生未來經濟利益、可動用資源以完成項目及能可靠衡量開發期間之支出時，方會撥充資本及遞延處理。若產品開發支出未符合上述條件，則於產生時列作支出。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並於產品投入商業生產時按相關產品之商業年期以直線法攤銷。

租賃(自二零一九年一月一日起應用)

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(自二零一九年一月一日起應用)(續)

本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃付款及使用權資產(指使用相關資產的權利)。

(a) 使用權資產

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃獎勵。使用權資產按直線法基準於租期及如下估計可使用年期(以較短者為準)折舊：

租賃土地	50年
樓宇	1.25至10年
廠房及機器	1.25至8年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至本集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理行使的購買選擇權的行使價及倘在租期內反映本集團正行使終止選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為支出。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃付款而減少。此外，倘有任何修改、租期變更、租賃付款變更(例如指數或比率的變更導致未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(自二零一九年一月一日起應用)(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於樓宇、廠房及機器、工具、傢具及裝置以及汽車的短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下,並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的工具、傢具及裝置以及汽車租賃。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為支出。

本集團作為出租人

當本集團作為出租人,其於租賃開始時(或租賃出現修改時)將其租賃各自分類為經營租賃或融資租賃。

本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分,本集團按相關單獨出售價格基準將合約代價分配至各部分。租金收入於租期內按直線法列賬,並根據其經營性質計入損益內的收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值,並於租期內按相同基準確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收入。

租賃(於二零一九年一月一日前應用)

倘資產所有權之絕大部分回報及風險仍由出租人承擔,則租賃作為經營租賃列賬。倘本集團為出租人,本集團根據經營租賃出租之資產計入非流動資產,而根據經營租賃應收之租金按租期以直線法計入損益表。倘本集團為承租人,根據經營租賃應付之租金(扣除出租人給予的優惠)按租期以直線法自損益表扣除。

經營租賃之預付土地租賃款初始按成本列賬,其後按租期以直線法確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他財務資產

首次確認及計量

財務資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

初步確認時的財務資產分類取決於財務資產的合約現金流量特徵以及本集團管理財務資產的業務模式。除了並不包含顯著的融資組成部分或本集團已就此應用不調整顯著的融資組成部分的實務中的簡易處理方法之應收賬款外，本集團初始按公平值加上(倘財務資產並非按公平值計入損益)交易成本計量財務資產。並不包含顯著的融資組成部分或本集團已就此應用實務中的簡易處理方法之應收賬款，乃根據下文「收入確認」所載之政策按根據國際財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

為使財務資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的財務資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。

本集團管理財務資產的業務模式指其如何管理其財務資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售財務資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的財務資產按持有財務資產目的為收取合約現金流量的業務模式持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的財務資產按目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。不屬於上述業務模式持有的財務資產按公平值計入損益分類及計量。

所有按正規買賣之財務資產於交易當日(即本集團承諾購買或出售資產之日期)確認。正規買賣指須於市場一般既定規例或慣例所規定之期限內交付資產之財務資產買賣。

其後計量

財務資產之其後計量取決於以下之分類：

按攤銷成本列賬之財務資產(債務工具)

按攤銷成本列賬之財務資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他財務資產(續)

其後計量(續)

按公平值計入其他全面收益之財務資產(債務工具)

就按公平值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本列賬之財務資產相同的方式列賬。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公平值變動將重新計入損益表。

指定按公平值計入其他全面收益之財務資產(權益投資)

於初步確認時，本集團可選擇於權益投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的權益定義且並非持作買賣時，將其權益投資不可撤回地分類為指定按公平值計入其他全面收益之權益投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等財務資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。股息於收取付款的權利已確定、與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息金額能可靠計量時於損益表確認為其他收入，惟當本集團於作為收回財務資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公平值計入其他全面收益之權益投資不受減值評估影響。

按公平值計入損益之財務資產

按公平值計入損益之財務資產按公平值列入財務狀況表，而公平值之變動淨額於損益表確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及權益投資。分類為按公平值計入損益之財務資產的權益投資股息於收取付款的權利已確定、與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息金額能可靠計量時亦於損益表確認為其他收入。

當嵌入混合合約之衍生工具(包含財務負債或非財務主體)之經濟特性及風險與主體之經濟特性及風險並無密切關係；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益列賬，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，而公平值變動則於損益表內確認。重新評估只會在合約條款改動以致合約原要求之現金流量有重大修改或在財務資產按公平值重新分類至損益類別之情況下進行。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他財務資產(續)

其後計量(續)

按公平值計入損益之財務資產(續)

嵌入混合合約之衍生工具(包含財務資產主體)不得單獨列賬。財務資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益之財務資產。

終止確認財務資產

在下列情況，財務資產(或財務資產一部分或一組同類財務資產之一部分(如適用))將終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中刪除)：

- 收取資產現金流量之權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所得現金流量全數付予第三方；及本集團(a)已轉讓絕大部分資產之風險及回報，或(b)並無轉讓或保留絕大部分資產之風險及回報，惟已轉讓資產控制權。

本集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立轉付安排，其會評估其有否保留該項資產之所有權之風險及回報以及保留之程度。倘並無轉讓亦無保留該項資產之絕大部分風險及回報，及並無轉讓該項資產之控制權，該項資產將按本集團持續涉及該項資產之程度繼續確認所轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留之權利及義務之基準計量。

以對轉讓資產作擔保之形式之持續參與按資產之原賬面值與本集團可能須償還的最高代價金額之較低者計量。

財務資產減值

本集團確認對並非按公平值計入損益列賬的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升條件。

2.4 主要會計政策概要(續)

財務資產減值(續)

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自首次確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自首次確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(期限內預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自首次確認起是否已顯著增加。於進行評估時，本集團將比較報告日期金融工具發生之違約風險與首次確認日起金融工具發生之違約風險並考慮毋須付出不必要成本或努力而可獲得的合理及可支持資料，包括歷史及前瞻性資料。

就按公平值計入其他全面收益之債務投資而言，本集團應用低信貸風險簡化法。於各報告日期，本集團採用所有毋須付出不必要成本或努力而可獲得的合理及可支持資料評價債務投資是否被認為具有低信貸風險。於進行該評估時，本集團重新評估債務投資的外部信貸評級。此外，本集團認為，當合約付款逾期超過六個月時，信貸風險已顯著增加。

當合約付款逾期一年時，本集團會將財務資產視為違約。然而，於若干情況下，在計及本集團所持的任何信貸提升條件前，當內部或外部資料指出本集團不大可能悉數收回尚未償還合約金額，則本集團亦可能將財務資產視為違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷財務資產。

按公平值計入其他全面收益之債務投資及按攤銷成本列賬之財務資產須受一般方法項下減值所規限且分類入以下步驟以計量預期信貸虧損，惟下文所詳述應用簡化方法之應收賬款及合約資產除外。

- | | |
|-----|---|
| 步驟1 | — 該金融工具的信貸風險自首次確認起並未顯著增加的，則虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損之金額計量 |
| 步驟2 | — 該金融工具的信貸風險自首次確認起已顯著增加但並不屬於信貸減值財務資產的，則虧損撥備按相等於期限內預期信貸虧損之金額計量 |
| 步驟3 | — 財務資產於報告日期已出現信貸減值(但並非已購入或產生信貸減值)的，則虧損撥備按相等於期限內預期信貸虧損之金額計量 |

2.4 主要會計政策概要(續)

財務資產減值(續)

簡化方法

就不包含顯著的融資組成部分或本集團應用不調整顯著的融資組成部分的實務中的簡易處理方法之應收賬款及合約資產而言，本集團應用簡化方法計量預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的期限內預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並按經濟環境之特定前瞻性因素作出調整。

就包含顯著的融資組成部分之應收賬款及合約資產以及租賃應收款項而言，本集團選擇採納簡化方法及上述政策計量預期信貸虧損作為其會計政策。

財務負債

首次確認及計量

財務負債於首次確認時可分類為按公平值計入損益之財務負債、貸款及借貸、應付賬款，或分類為指定為於有效對沖時作對沖工具之衍生工具(視情況而定)。

所有財務負債初始按公平值確認，而貸款及借貸以及應付賬款則扣除直接應佔交易成本。

其後計量

財務負債之其後計量取決於以下之分類：

按公平值計入損益之財務負債

按公平值計入損益之財務負債包括持作買賣財務負債及於首次確認時指定為按公平值計入損益之財務負債。

財務負債如以短期購回為目的而購買，則分類為持作買賣財務負債。此分類包括本集團所訂立並非指定為國際財務報告準則第9號所定義的對沖關係的對沖工具的衍生金融工具。除非個別嵌入式衍生工具被指定為有效對沖工具，否則亦會分類為持作買賣財務負債。持作買賣負債之損益於損益表中確認。於損益表中確認之公平值損益淨額並不包括就該等財務負債收取之任何利息。

2.4 主要會計政策概要(續)

財務負債(續)

其後計量(續)

按公平值計入損益之財務負債(續)

於首次確認時指定為按公平值計入損益之財務負債於首次確認日期指定，及僅於符合國際財務報告準則第9號所規定的標準情況下方會進行。指定為按公平值計入損益之負債的收益或虧損於損益表確認，惟呈列於其他全面收益且其後並無重新分類至損益表的由本集團自身信貸風險所產生的收益或虧損則除外。於損益表中確認之公平值損益淨額並不包括就該等財務負債收取之任何利息。

按攤銷成本列賬之財務負債(貸款及借貸)

於首次確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現之影響微不足道，在此情況下則按成本列賬。損益於終止確認負債時及於實際利率攤銷過程中於損益表中確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率一部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益表中的融資成本項下。

終止確認財務負債

當負債之責任解除或註銷或到期時，財務負債將終止確認。

若現有財務負債由另一項來自相同貸方按完全不同之條款提供之財務負債取代，或現有負債之條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之差額在損益表確認。

抵銷金融工具

當現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則財務資產與財務負債方可互相抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

2.4 主要會計政策概要(續)

衍生金融工具

首次確認及其後計量

衍生金融工具最初在訂立衍生合約日期按公平值確認，隨後以公平值重新計量。衍生工具在公平值為正數時列為資產，在公平值為負數時則列為負債。

衍生工具公平值變動所產生的任何收益或虧損，直接列入損益表，惟現金流量對沖的有效部分則在其他全面收益內確認，並於其後當對沖項目影響損益時重新分類至損益。

庫存股份

本公司或本集團自行購回及持有之權益工具(庫存股份)按成本直接於權益中確認。本集團自行購買、出售、發行或註銷權益工具之收益或虧損概不於損益表中確認。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按加權平均基準釐定。如屬在製品及製成品，成本包括直接原料、直接勞工及適當比例之間接成本。可變現淨值指估計售價減任何在完成及出售時產生之估計成本。

現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，以及購入後通常於三個月內到期，可隨時轉換為已知金額現金的短期高變現能力但價值波動風險輕微的投資，扣除須按通知償還並構成本集團現金管理之整體部分之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等值項目包括手頭及銀行及其他金融機構現金(包括定期存款)，以及性質與現金相似而其用途不受限制之資產。

撥備

倘因過去事件導致目前存在法律或推斷責任，且日後很可能須付出資源以償付有關責任，則會確認撥備，惟必須可對有關責任涉及之金額作出可靠估計。

倘貼現影響重大，確認為撥備之金額乃預期日後須償付有關責任所須開支於報告期末之現值。隨著時間過去產生之經貼現現值增加數額，計入損益表之融資成本。

2.4 主要會計政策概要(續)

撥備(續)

本集團就銷售若干洗衣機及熱水器提供保修，以為保修期內所產生的瑕疵進行一般維修。本集團就若干產品授出之該等保證類型的保修撥備根據銷量及維修或退貨水平之過往經驗而確認，並貼現至其現值(如適用)。

業務合併中確認的或然負債初步按其公平值計量。其後按以下兩者中的較高者計量：(i)根據上述普遍撥備指引確認的金額；及(ii)初步確認的金額減(如適用)根據收入確認的指引確認的收入金額。

所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。與於損益賬以外確認之項目有關之所得稅不會於損益賬確認，而會於其他全面收益或直接於權益確認。

當期稅項資產及負債按預期獲退回或已付予稅務當局之數額計量，並根據於報告期末已經頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)及考慮本集團營運所在國家通行之詮釋及慣例釐定。

遞延稅項使用負債法，於報告期末就資產與負債之稅基與其作財務申報用途之賬面值之間所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 當遞延稅項負債因初步確認一項並非屬業務合併之交易之商譽或資產或負債而產生，且在進行交易時對會計溢利或應課稅損益均無影響；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資有關之應課稅暫時差額而言，當暫時差額之撥回時間可以控制，且暫時差額於可見將來可能不會撥回。

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產乃就所有可扣稅之暫時差額、承前之未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。倘可能將有可扣稅暫時差額、承前之未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可供用於抵銷應課稅溢利，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項資產乃與因初步確認一項並非屬業務合併之交易之資產或負債而產生之可扣稅暫時差額有關，且在進行交易時對會計溢利或應課稅損益均無影響；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資有關之可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時差額可能於可見將來將會撥回及可能有應課稅溢利用以抵銷暫時差額時確認。

於各報告期末均會審閱遞延稅項資產之賬面值，倘不再可能有足夠之應課稅溢利以許可動用全部或部分遞延稅項資產，則會減少遞延稅項資產。於各報告期末均會重新評估未確認之遞延稅項資產，並於可能有足夠應課稅溢利以許可收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間預計適用稅率計算，而預計之適用稅率乃按報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)釐定。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅可在即期稅項資產及即期稅項負債具合法執行權利可予抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體，或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同應課稅實體徵收之所得稅相關之情況下，方可互相抵銷。

政府獎勵

政府獎勵於合理確定將獲取獎勵及符合所有附帶條件時，按公平值確認。倘獎勵與開支項目有關，則會於該項獎勵所補貼之成本列支之期間系統地確認為收入。

倘獎勵與資產有關，則其公平值將計入遞延收入賬，並在有關資產之預計可使用年內每年以等額分期款項撥入損益表，或自資產之賬面值扣除，並以已扣減折舊費用方式撥入損益表。

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認

客戶合約之收入

當貨物或服務的控制權按反映本集團預期有權換取該等貨物或服務的代價之金額轉讓予客戶時，客戶合約之收入方可確認。

當合約代價包含可變金額時，代價金額估計為本集團有權換取以轉讓貨物或服務予客戶之金額。可變代價在合約開始時估計並受約束直至當隨後解決相關可變代價之不確定因素時，經確認累計收入金額之重大收入撥回不大可能於日後發生。

倘合約載有向客戶提供超過一年的重大融資利益以轉讓貨品或服務之融資組成部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用反映在合約開始時本集團與客戶的個別融資交易之貼現率貼現。倘合約載有向本集團提供超過一年的重大融資利益之融資組成部分，則根據該合約確認的收入包括根據實際利率法合約責任附有的利息開支。就客戶付款與轉移已承諾貨物或服務之間的期限屬一年或以下的合約而言，交易價採用國際財務報告準則第15號之簡易適用法不會就重大融資組成部分的影響作出調整。

(a) 銷售貨物

銷售貨物的收入應於該資產控制權轉移予客戶時確認，通常為交貨時間。

部分銷售貨物合約向客戶提供退貨權及批量回扣。退貨權及批量回扣產生可變代價。

(i) 退貨權

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

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

客戶合約之收入(續)

(a) 銷售貨物(續)

(ii) 批量回扣

當若干客戶於期內所購買的產品數量超過合約規定的限額時，可向該客戶提供可追溯批量回扣。回扣抵銷客戶應付金額。為估計預期日後回扣的可變代價，對單一訂單量合約採用最可能金額方法及對超過一個訂單量的合約採用預期估值法。最佳預測可變代價金額的經選定方法主要由合約所載之訂單量所推動。有關限制估計可變代價的規定獲採用及有關預期日後回扣的退貨負債獲確認。

(b) 提供服務

提供服務收益乃使用計量完全達成服務的進度產入法隨時間確認，原因為客戶同時取得並耗用本集團所提供的利益。

其他收入

租金收入於租期內按時間比例確認。並非取決於指數或利率的可變租賃款項於產生的會計期間內確認為收入。

利息收入乃以應計基準採用實際利息法，按將於金融工具預計年內或較短期間(如適用)之估計未來現金收入準確貼現至財務資產賬面淨值之貼現率確認。

股息收入於股東之收款權利獲確立時、與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息金額能可靠計量時確認。

合約負債

合約負債於本集團轉移相關貨物或服務前收取客戶付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債於本集團履行合約(即將相關貨物或服務的控制權轉移至客戶)時確認為收入。

退貨權資產

退貨權資產乃確認為收回預期客戶將予退還貨物的權利。資產乃按將予退還貨物的過往賬面值減收回貨物的任何預期成本及退還貨物的任何潛在減值計量。本集團就預期退還水平的任何修訂及退還貨物的任何額外減值更新資產的計量。

2.4 主要會計政策概要(續)

退款負債

退款負債乃確認為退還部分或全部自客戶收取(或應收客戶)的代價的責任，並按本集團最終預期將需退還予客戶的金額計量。本集團於各報告期末更新其退款負債(及交易價的相應變動)的估計。

以股份為基礎之付款

本公司設立一項限制性股份獎勵計劃(附註37)及一項購股權計劃(附註38)，旨在向為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者提供激勵及獎賞。本集團僱員(包括董事)以股份為基礎之付款之方式收取酬金，而僱員則提供服務換取權益工具(「股權結算交易」)。

股權結算交易之成本乃參照授出權益當日之公平值計量。該公平值由外聘估值師採用二項式模式或參照於授出當日之股價釐定，並按預期於歸屬期將於收取之股息的現值作出調整。

股權結算交易之成本於達成表現及／或服務條件之期間內在僱員福利開支中確認，並於權益作出相應增加。在歸屬日期前於各報告期末就股權結算交易確認之累計開支反映歸屬期已到期之權益工具，以及本集團對最終將會歸屬之權益工具數目之最佳估算。於某一期間在損益表扣除或計入之款項為於該期間期初及期末時確認之累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日之公平值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟在有可能符合條件的情況下，則評估為本集團對最終將會歸屬權益工具數目最佳估計之一部分。市場績效條件反映於獎勵獲授當日之公平值。獎勵之任何其他附帶條件(但不帶有服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公平值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終無歸屬之獎勵並不確認為支出。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲履行，則交易仍被視為一項歸屬。

倘股權結算獎賞之條款被修訂，而獎賞之原有條款已獲達致，所確認之開支最少須達到猶如條款並無修訂時所確認之水平。此外，任何會增加以股份為基礎之付款之公平值總額，或於修訂當日對僱員有利之修訂，均須就有關修訂確認開支。

2.4 主要會計政策概要(續)

以股份為基礎之付款(續)

倘股權結算獎賞被註銷，其將視作已於註銷日期歸屬般處理，而獎賞任何未確認之開支須即時確認。此包括非歸屬條件在本集團或僱員控制範圍內未能達成之任何獎賞。然而，倘有新獎賞取代被註銷之獎賞，並於授出日期被指定為替代獎賞，被註銷及新獎賞會如前段所述被視作原有獎賞被修訂般處理。

於計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄影響反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)之僱員設立定額供款強積金計劃。供款按僱員基本薪金之百分比計算，於供款根據強積金計劃規定成為應付賬款時自損益表扣除。強積金計劃之資產與本集團於獨立管理之基金中之資產分開持有。本集團之僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬於僱員。

本集團於中國內地經營業務之附屬公司僱員須參與由地方市政府營運之中央退休金計劃。此等附屬公司須向中央退休金計劃作出相當於其工資成本某一百分比之供款。供款於根據中央退休金計劃規定成為應付賬款時自損益表扣除。

借貸成本

收購、興建或生產合資格資產(即必須經過相當長時間方可作擬定用途或可供出售的資產)直接應佔的借貸成本會作為該等資產成本的一部分而予以資本化。當資產實質上可作擬定用途或可供出售，有關借貸成本不再資本化。特定借貸有待用於合資格資產開支期間臨時投資所賺取的投資收入，會從已資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於其產生期間列作開支。借貸成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。

股息

末期股息獲股東在股東大會批准時確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註披露。

中期股息乃同時建議及宣派，原因是本公司之公司細則授權董事宣派中期股息。因此，中期股息乃於建議及宣派時即時確認為負債。

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣

此等財務報表以本集團之呈列貨幣人民幣呈列。本公司之功能貨幣為港元，惟本公司之財務報表以人民幣呈列，以便與本集團之呈列貨幣一致。本集團屬下各實體自行決定本身之功能貨幣，而各實體之財務報表所包括項目按功能貨幣計量。本集團實體錄得之外幣交易首先按其各自之交易日期通行之功能貨幣匯率入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債按報告期末通行之功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目所產生之匯兌差額於損益表確認。

以外幣歷史成本計量之非貨幣項目按原訂交易日期之匯率換算，而按公平值計量之外幣非貨幣項目則按計量公平值當日之匯率換算。因換算按公平值計量之非貨幣項目而產生的損益按確認該項目公平值變動之損益一致的方法處理(即其公平值損益已於其他全面收益或損益賬確認之項目，其換算差額亦已分別於其他全面收益或損益賬確認)。

於釐定有關首次確認相關資產之匯率及有關終止確認有關預付代價的非貨幣性資產或非貨幣性負債的開支或收入時，首次交易日期為本集團首次確認預付代價所產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債之日。若有多項支付或收取預付代價，本集團釐定各項支付或收取預付代價的交易日期。

並非於中國成立之若干附屬公司之功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於報告期末，該等實體之資產及負債按報告期末通行之匯率換算為人民幣，而其損益表按年內之加權平均匯率換算為人民幣。

所產生之匯兌差額於其他全面收益確認並累計入外匯波動儲備。出售或清算海外業務時，有關特定海外業務之其他全面收益之部分將於損益表確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽及對收購所產生的資產及負債賬面值的公平值調整作為海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

就綜合現金流量表而言，並非於中國成立之附屬公司之現金流量按現金流量日期通行之匯率換算為人民幣。該等附屬公司於整個年度經常產生之現金流量，按年內之加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表時，管理層須作出可能影響收入、開支、資產及負債之呈報數額及其隨附披露事項以及或然負債之披露事項之判斷、估計及假設。此等假設及估計之不確定因素可能導致須於未來為受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團會計政策過程中，除涉及估計之判斷外，管理層已作出以下對財務報表中已確認金額構成最重大影響之判斷：

釐定估計可變代價之方法及評估銷售貨物的限制

若干銷售貨物之合約包括產生可變代價的退貨權。於估計可變代價時，本集團須採用預期估值法或最可能金額方法，根據該方法，最佳預測本集團將享有的代價金額。

鑒於有大量具有類似特徵的客戶合約，本集團釐定預期價值法為估計銷售具有退貨權的貨物的可變代價的適當方法。

於交易價包括可變代價的任何金額前，本集團考慮可變代價金額是否受限制。根據其過往經歷、業務預測及現時經濟狀況，本集團確定可變代價之估計並不受限制。此外，可變代價的不確定因素將於短期內解決。

估計不確定因素

涉及未來的主要假設及於報告期末估計不確定性的其他主要來源(均有導致下個財政年度資產及負債的賬面值須作出大幅調整的重大風險)概述如下。

應收賬款預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收賬款的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即按客戶類別)的逾期日數釐定。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

應收賬款預期信貸虧損撥備(續)

撥備矩陣最初基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，倘預計經濟狀況(如國內生產總值)將在未來年度內惡化，這可能導致違約數量增加，歷史違約率將得到調整。於各報告日，歷史觀察到的違約率都會被更新，並分析前瞻性估計發生的變化。

對歷史觀察到的違約率、預測經濟狀況和預期信貸虧損之間的相關性評估是一個重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境的變化與預測經濟狀況很敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦可能無法代表未來客戶的實際違約。有關本集團應收賬款的預期信貸虧損的資料載於財務報表附註24。

非上市權益投資之公平值

非上市權益投資已根據財務報表附註46所詳述市場基準估值技術進行估值。估值規定本集團釐定可資比較上市公司同業及挑選價格倍數。此外，本集團對流動性不足的折讓及規模差別進行估計。本集團將該等投資的公平值分類為第三級。於二零一九年十二月三十一日之非上市權益投資的公平值為人民幣1,847,506,000元(二零一八年：人民幣1,261,664,000元)。進一步詳情載於財務報表附註21。

存貨撥備

撇減存貨至可變現淨值乃按存貨賬齡及估計可變現淨值而作出。評估撇減額涉及管理層之判斷及估計。倘實際結果或未來期望與原先估計不同，則上述差額將會對在有關估計改變期間之存貨賬面值及撇減支出／撥回構成影響。於二零一九年十二月三十一日，存貨之賬面值為人民幣10,066,080,000元(二零一八年：人民幣8,681,532,000元(重列))。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

產品保養撥備

產品保養撥備乃參考銷量及保養的預期單位成本而作出。評估撥備額涉及管理層之判斷及估計。倘實際結果或未來期望與原先估計不同，則上述差額將會對在有關估計改變期間之產品保養撥備賬面值及撥備額支出／撥回構成影響。於二零一九年十二月三十一日，產品保養撥備為人民幣1,044,632,000元(二零一八年：人民幣1,044,752,000元(重列))。詳情載於財務報表附註34。

非財務資產(商譽除外)之減值

本集團於各報告期末評估所有非財務資產(包括使用權資產)是否出現任何減值跡象。可使用年期無限之無形資產每年及於出現減值跡象之其他時候測試減值。其他非財務資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時測試減值。資產或現金產生單位之賬面值超逾其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時，則存在減值。公平值減出售成本乃以可取得之類似資產公平交易中具約束力之銷售交易數據，或可觀察市場價格減出售資產所增加之成本計算。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位之預期未來現金流量，並選擇合適之貼現率以計算該等現金流量之現值。

物業、廠房及設備項目的可使用年期

管理層釐定本集團之物業、廠房及設備之估計可使用年期及有關折舊。該估計乃按照性質與功能類似之物業、廠房及設備項目的實際可使用年期之過往經驗而作出，可因技術創新及競爭對手因應行業週期而採取之行動而顯著改變。倘可使用年期比先前之估計可使用年期短，則會增加折舊支出，或管理層將會撤銷或撤減已棄置或出售之過時或非策略資產。於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備之賬面值為人民幣4,863,993,000元(二零一八年：人民幣5,375,593,000元(重列))。

遞延稅項資產

在可能有可扣稅暫時差額、承前之未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可供用於抵銷應課稅溢利之情況下，遞延稅項資產乃就可扣稅暫時差額、承前之未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認。在確定可予確認遞延稅項資產之金額時，管理層須根據未來應課稅溢利可能發生之時間及水平並結合未來稅項規劃策略作出重大管理判斷。於二零一九年十二月三十一日，遞延稅項資產之賬面值為人民幣929,413,000元(二零一八年：人民幣885,652,000元(重列))。

4. 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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團共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淨水器；及
- (c) 渠道服務業務分類銷售和分銷家電及其他產品，以及提供售後及其他消費者增值服務。

於財務報表附註2.1所詳述的資產置換完成後，冰戟集團被視為一間聯營公司，並分類為已終止經營業務。就呈列目的而言，相應的物流業務已並無包括於經營分部資料披露內。有關已終止經營業務的進一步詳情載列於財務報表附註11。

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。除庫務和投資收入、公司及其他未分配收入及收益、公司及其他未分配支出及虧損以及借貸利息於計量中剔除外，該經調整除稅前溢利計量與本集團來自持續經營業務的除稅前溢利一致。

分類資產不包括指定為按公平值計入其他全面收益的權益投資、遞延稅項資產、計入其他財務資產之理財產品、已質押存款、現金及現金等值項目、持作出售資產及處置組以及公司及其他未分配資產以及與已終止經營業務相關的資產，因為該等資產於集團層面管理。

分類負債不包括遞延稅項負債、應付稅項、計息借貸、與分類為持作出售資產直接相關的負債、公司及其他未分配負債以及與已終止經營業務相關的負債，因為該等負債於集團層面管理。

洗衣機以及熱水器及淨水器業務的分類間銷售為透過本集團的渠道服務業務銷售洗衣機、熱水器及淨水器。渠道服務業務的分類間銷售為提供予洗衣機以及熱水器及淨水器業務的客戶的售後服務。該等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。

4. 經營分類資料(續)

	洗衣機業務		熱水器及淨水機業務		渠道服務業務		綜合	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
分類收入(附註5)								
向外間客戶銷售								
銷售貨物	7,927,900	6,908,466	1,731,956	1,676,866	65,960,495	67,480,945	75,620,351	76,066,277
提供服務	—	—	—	—	259,619	269,325	259,619	269,325
分類間銷售	7,927,900 15,475,988	6,908,466 14,580,963	1,731,956 7,021,573	1,676,866 6,371,609	66,220,114 246,784	67,750,270 284,805	75,879,970 22,744,345	76,335,602 21,237,377
總計	23,403,888	21,489,429	8,753,529	8,048,475	66,466,898	68,035,075	98,624,315	97,572,979
調整：								
對銷分類間銷售							(22,744,345)	(21,237,377)
分類收入							75,879,970	76,335,602
分類其他收入及收益	783,816	180,841	170,340	124,715	39,061	32,774	993,217	338,330
分類收入以及其他收入及收益總額							76,873,187	76,673,932
分類業績	2,276,214	2,048,033	1,113,278	1,000,217	1,278,323	1,322,745	4,667,815	4,370,995
調整：								
對銷分類間業績							(155,473)	(140,745)
庫務和投資收入(附註5)							464,188	460,551
公司及其他未分配收入及收益							283,899	230
公司及其他未分配支出及虧損							(171,620)	(157,960)
借貸利息(附註7)							(1,491)	(1,699)
來自持續經營業務的除稅前溢利							5,087,318	4,531,372

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分類資料(續)

	洗衣機業務		熱水器及淨水機業務		渠道服務業務		綜合	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
分類資產	8,284,924	7,337,829	2,936,805	2,461,492	13,585,498	10,808,616	24,807,227	20,607,937
調整：								
對銷分類間應收款項							(8,114,849)	(5,719,159)
指定為按公平值計入其他全面收益之權益投資							1,847,506	1,261,664
遞延稅項資產							929,413	885,652
計入其他財務資產之理財產品(附註26)							3,547,252	4,709,540
已質押存款							409,920	428,902
現金及現金等值項目							14,834,594	15,023,077
持作出售資產及處置組							—	144,091
公司及其他未分配資產							11,796,829	4,637,238
與已終止經營業務相關之資產							—	5,897,806
資產總值							50,057,892	47,876,748
分類負債	4,932,348	3,410,380	2,810,354	2,207,088	15,731,870	13,279,290	23,474,572	18,896,758
調整：								
對銷分類間應付款項							(8,114,849)	(5,719,159)
遞延稅項負債							837,271	98,611
應付稅項							800,155	781,485
計息借貸							80,896	92,374
與分類為持作出售資產直接相關的負債							—	32,362
公司及其他未分配負債							3,341,928	3,957,694
與已終止經營業務相關之負債							—	3,550,926
負債總值							20,419,973	21,691,051

4. 經營分類資料(續)

	洗衣機業務		熱水器及淨水機業務		渠道服務業務		綜合	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
其他分類資料：								
於聯營公司的投資	—	—	—	—	—	—	—	—
公司及其他未分配金額							5,719,101	177,282
已終止經營業務							—	791
							5,719,101	178,073
應佔聯營公司損益	—	—	—	—	—	—	—	—
公司及其他未分配金額							95,992	(538)
							95,992	(538)
產品保養及安裝撥備	755,423	596,344	584,617	522,074	—	—	1,340,040	1,118,418
過時及滯銷存貨撥備	104,407	85,067	18,767	23,368	189,266	125,195	312,440	233,630
應收賬款之減值淨額	(3,606)	8,866	2,912	(3,168)	(3,610)	(3,728)	(4,304)	1,970
預付款項、其他應收賬款及 其他資產減值淨額	—	—	—	—	(600)	4,975	(600)	4,975
出售／撤銷物業、廠房及 設備項目及預付土地租賃款之 虧損／(收益)淨額	(487,283)	(2,470)	435	(1,446)	(3)	452	(486,851)	(3,464)
公司及其他未分配金額							(2,756)	4
							(489,607)	(3,460)
折舊及攤銷	176,986	129,455	98,399	83,425	93,541	14,354	368,926	227,234
公司及其他未分配金額							1,200	1,198
							370,126	228,432
資本開支	646,987	1,244,753	610,950	412,559	284,734	68,986	1,542,671	1,726,298

4. 經營分類資料(續)

地域資料

(a) 來自外間客戶之收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
中國內地	72,889,641	73,668,257
其他國家／地區	2,990,329	2,667,345
	75,879,970	76,335,602

以上持續經營業務的收入資料乃根據客戶所在地呈列。

(b) 非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
分類非流動資產		
中國內地	11,234,517	7,820,166
其他國家／地區	142,135	153,764
	11,376,652	7,973,930
指定為按公平值計入其他全面收益之權益投資	1,847,506	1,261,664
其他非流動財務資產	371,604	422,878
遞延稅項資產	929,413	885,652
總計	14,525,175	10,544,124

以上非流動資產資料乃根據資產所在地呈列，並不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶資料

持續經營業務的收入約人民幣8,727,687,000元(二零一八年：人民幣7,570,446,000元)來自渠道服務業務分部向單一客戶的銷售，包括向與該客戶受共同控制的一組實體的銷售。

5. 收入、其他收入及收益

來自客戶合約之收入分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
銷售貨物	75,620,351	76,066,277
提供服務	259,619	269,325
	75,879,970	76,335,602

有關本集團履行責任的資料概述如下：

銷售貨物

履約責任於交付貨物後達成，而付款通常自交付起計30至90日內到期(一般須預付款項的新客戶除外)。若干合約向客戶提供退貨權及批量回扣，產生受限制的可變代價。

提供服務

履約責任於提供服務時隨時間履行，而付款通常自提供服務起計30至90日內到期。服務合約的期限為一年或以下或基於產生時間而開具賬單。

5. 收入、其他收入及收益(續)

來自持續經營業務的其他收入及收益分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
庫務和投資收入：		
銀行利息收入	311,548	286,691
其他財務資產投資回報 [#]	114,091	69,037
來自指定為按公平值計入其他全面收益之 權益投資之股息收入	38,549	104,823
	464,188	460,551
政府獎勵 [*]	379,984	211,059
已收供應商賠償	112,262	114,378
來自投資物業經營租賃的租金收入總額	2,377	2,137
出售物業、廠房及設備收益及預付土地租賃款淨額 [*]	489,607	3,460
出售附屬公司收益	184,790	—
其他	12,104	8,065
	1,645,312	799,650

[#] 該金額指其他財務資產的投資收入人民幣98,116,000元(二零一八年：人民幣60,339,000元(重列))及其公平值變動人民幣15,975,000元(二零一八年：人民幣8,698,000元)。

^{*} 政府獎勵及出售物業、廠房及設備的收益的金額分別包括人民幣70,030,000元及人民幣488,018,000元，與根據中國青島市政府的發展計劃搬遷本集團位於中國青島的兩家工廠有關。本集團亦就中國內地若干地區(本公司的附屬公司的經營所在地)的投資及本集團的技術進步收取多個一般政府獎勵，金額為人民幣309,954,000元。此等獎勵並無尚未達成之條件或然事項。

6. 除稅前溢利

本集團來自持續經營業務的除稅前溢利已扣除／(抵免)下列各項：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
售出存貨成本		58,596,659	59,584,086
提供服務成本		150,806	129,487
物業、廠房及設備折舊		313,436	206,593
投資物業折舊	16	2,105	2,063
使用權資產折舊(二零一八年：土地租賃款攤銷)		37,298	5,236
無形資產攤銷*		15,146	12,798
長期預付款項攤銷		2,141	1,742
研究及開發費用**		724,526	795,267
核數師酬金		6,480	7,365
僱員福利開支：			
(包括董事及行政總裁酬金 — 附註8)：			
工資及薪金		4,244,511	4,184,749
福利		90,856	65,664
退休金計劃供款		328,789	410,331
以股本結算之限制性股份獎勵計劃開支淨額	37	121,373	125,090
		4,785,529	4,785,834
經營租約之最低租金款項		—	202,425
不計入租賃負債計量之租金款項	17(d)	208,254	—
產品保養及安裝撥備	34	1,340,040	1,118,418
過時及滯銷存貨撥備#		312,440	233,630
應收賬款減值淨額##		(4,304)	1,970
預付款項、其他應收賬款及其他資產減值淨額##		(600)	4,975
出售附屬公司之虧損##		—	2,604
其他非流動財務資產之公平值虧損##		12,783	—
匯兌差額淨額		30,710	(25,000)

* 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288,692,000元(二零一八年：人民幣456,316,000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。

該等項目已於綜合損益表列入「其他費用及虧損」內。

7. 融資成本

來自持續經營業務的融資成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
借貸利息	1,491	1,699
租賃負債利息	3,379	—
	4,870	1,699

8. 董事及行政總裁酬金

年內根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之董事及行政總裁酬金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金	1,608	1,605
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	2,198	2,113
表現花紅	2,427	2,186
以股本結算的限制性股份獎勵計劃開支	18,139	19,994
退休金計劃供款	191	165
	22,955	24,458
	24,563	26,063

8. 董事及行政總裁酬金(續)

(a) 獨立非執行董事

年內獨立非執行董事的酬金如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	以股本結算的 限制性股份 獎勵計劃開支 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零一九年				
俞漢度先生	307	23	136	466
鄭李錦芬女士	307	22	108	437
宮少林先生*	256	17	17	290
馬長征博士**	91	7	9	107
	961	69	270	1,300
二零一八年				
俞漢度先生	279	18	381	678
鄭李錦芬女士	279	18	304	601
鄒開蓮女士***	116	5	227	348
宮少林先生*	120	8	—	128
	794	49	912	1,755

* 宮少林先生自二零一八年六月二十六日起獲委任為本公司獨立非執行董事。

** 馬長征博士自二零一九年八月二十九日起獲委任為本公司獨立非執行董事。

*** 鄒開蓮女士自二零一八年七月一日起辭任本公司獨立非執行董事。

本公司年內並無其他應付予獨立非執行董事之酬金(二零一八年：無)。

8. 董事及行政總裁酬金(續)

(b) 執行董事、非執行董事及行政總裁

	袍金	薪金、津貼 及實物利益	表現花紅	以股本結算 的限制性 股份獎勵 計劃開支	退休金 計劃供款	總額
	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	人民幣千元
二零一九年						
執行董事：						
周雲杰先生	218	742	940	10,202	59	12,161
解居志先生*	119	569	600	2,885	59	4,232
李華剛先生*	151	511	767	3,885	59	5,373
孫京岩先生*	37	128	120	824	14	1,123
	525	1,950	2,427	17,796	191	22,889
非執行董事：						
梁海山先生	—	142	—	—	—	142
王漢華博士**	122	3	—	73	—	198
譚麗霞女士*	—	34	—	—	—	34
楊光先生***	—	—	—	—	—	—
	122	179	—	73	—	374
	647	2,129	2,427	17,869	191	23,263

8. 董事及行政總裁酬金(續)

(b) 執行董事、非執行董事及行政總裁(續)

	薪金、津貼		表現花紅	以股本結算 的限制性 股份獎勵 計劃開支	退休金 計劃供款	總額
	袍金	及實物利益				
	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	人民幣千元
二零一八年						
執行董事：						
周雲杰先生	218	742	940	13,603	55	15,558
孫京岩先生	150	510	480	2,900	55	4,095
	368	1,252	1,420	16,503	110	19,653
非執行董事：						
梁海山先生	—	142	—	—	—	142
王漢華博士	233	9	—	228	—	470
譚麗霞女士	—	142	—	—	—	142
印井先生****	22	2	—	—	—	24
楊光先生***	38	7	—	—	—	45
	293	302	—	228	—	823
行政總裁：						
李華剛先生	150	510	766	2,351	55	3,832
	811	2,064	2,186	19,082	165	24,308

* 解居志先生自二零一九年三月二十七日起獲委任為本公司執行董事及行政總裁；李華剛先生自二零一九年三月二十七日起獲委任為本公司執行董事及辭任行政總裁；孫京岩先生自二零一九年三月二十七日起辭任本公司執行董事；及譚麗霞女士自二零一九年三月二十七日起辭任本公司非執行董事。

** 王漢華博士自二零一九年六月二十七日起辭任本公司非執行董事。

*** 楊光先生自二零一八年五月十一日起獲委任為本公司非執行董事。

**** 印井先生自二零一八年五月十一日起辭任本公司非執行董事。

8. 董事及行政總裁酬金(續)

(b) 執行董事、非執行董事及行政總裁(續)

年內，楊光先生並無收取任何薪酬。年內，概無董事或行政總裁訂立放棄或同意放棄任何薪酬之其他安排。

於本年度及過往年度，若干董事因彼等向本集團提供服務而根據本公司之購股權計劃及／或限制性股份獎勵計劃獲授獎勵股份及／或購股權，進一步詳情載於財務報表附註37及38。該等購股權及獎勵股份之公平值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益表內確認，上文董事及行政總裁之酬金披露已包括本年度財務報表中的金額。

9. 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括三名董事，其中一名為行政總裁(二零一八年：兩名董事及行政總裁)，有關董事之酬金詳情載於上文附註8。年內餘下兩名(二零一八年：兩名)非董事最高薪酬僱員(既非本公司董事亦非行政總裁)之酬金詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,774	1,708
以股本結算的限制性股份獎勵計劃開支	5,548	4,776
退休金計劃供款	75	70
	7,397	6,554

9. 五名最高薪酬僱員(續)

非董事及非行政總裁最高薪酬僱員酬金在下列指定範圍內之人數如下：

	僱員人數	
	二零一九年	二零一八年
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1
3,500,001港元至4,000,000港元	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	1
4,500,001港元至5,000,000港元	1	—
總計	2	2

於本年度及過往年度，該等非董事及非行政總裁最高薪酬僱員因彼等向本集團提供服務而根據本公司之購股權計劃及限制性股份獎勵計劃獲授獎勵股份及／或購股權，進一步詳情載於財務報表附註37及38。該等購股權及獎勵股份之公平值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益表內確認，上文非董事及非行政總裁最高薪酬僱員之酬金披露已包括本年度財務報表中的金額。

10. 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%(二零一八年：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。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
即期		
年內支出	902,577	744,666
過往年度撥備不足	2,281	11,260
遞延	(22,741)	45,143
年內來自持續經營業務之稅項支出總額	882,117	801,069
年內來自已終止經營業務之稅項支出總額	711,856	88,811
	1,593,973	889,880

10. 所得稅(續)

適用於按本公司及其大部分附屬公司所在的司法權區之法定稅率計算除稅前溢利之稅項支出，與按實際稅率計算之稅項支出之調整如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
來自持續經營業務的除稅前溢利	5,087,318	4,531,372
來自已終止經營業務的除稅前溢利	4,024,721	456,077
	9,112,039	4,987,449
按法定稅率計算之稅項	2,166,008	1,241,776
地方當局頒佈之較低稅率	(522,942)	(386,939)
按本集團的中國附屬公司可分派溢利計算預扣稅的影響	—	65,500
稅率下降對期初遞延稅項的影響	—	6,011
因前期之即期稅項作出之調整	2,226	(7,329)
應佔聯營公司損益	(19,497)	87
非課稅收入	(12,489)	(12,005)
不可扣稅開支	31,054	33,908
未確認稅項虧損	68,240	51,550
動用前期稅項虧損	(5,415)	(37,652)
未確認之可扣稅暫時差額	(67,258)	(23,922)
研發成本之額外扣減撥備	(45,954)	(41,105)
年內稅項支出總額	1,593,973	889,880
年內來自持續經營業務的稅項支出總額	882,117	801,069
年內來自已終止經營業務的稅項支出總額	711,856	88,811

聯營公司應佔稅項人民幣32,240,000元(二零一八年：人民幣92,000元)已計入綜合損益表「應佔聯營公司損益」內。

11. 已終止經營業務

於二零一九年七月二十六日，本集團完成附註2.1及4進一步詳述的資產置換。因此，冰戟集團自此成為本集團的聯營公司，其業務分類為已終止經營業務。

於二零一九年一月一日至七月二十五日期間(即冰戟集團分類為已終止經營業務前的期間)及截至二零一八年十二月三十一日止年度，冰戟集團的業績如下：

	二零一九年一月 一日至七月 二十五日期間 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	4,907,811	10,144,305
成本費用	(4,710,368)	(9,688,228)
來自己終止經營業務的溢利	197,443	456,077
重新計量已終止經營業務公平值確認的收益	3,190,703	—
出售已終止經營業務確認的收益	636,575	—
來自己終止經營業務的除稅前溢利	4,024,721	456,077
所得稅：		
與除稅前溢利相關	(46,937)	(88,811)
與重新計量公平值相關	(664,919)	—
來自己終止經營業務的溢利	3,312,865	367,266
應佔：		
本公司股東	3,251,286	206,599
非控股權益	61,579	160,667
	3,312,865	367,266

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

11. 已終止經營業務(續)

於二零一九年一月一日至七月二十五日期間及截至二零一八年十二月三十一日止年度，冰載集團產生的現金流量淨額如下：

	二零一九年一月 一日至七月 二十五日期間 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
經營活動	(160,500)	114,019
投資活動	19,568	(1,658,652)
融資活動	(283,463)	406,868
現金流量淨額	(424,395)	(1,137,765)
每股盈利：		
來自己終止經營業務的每股基本盈利	人民幣1.16元	人民幣0.08元
來自己終止經營業務的每股攤薄盈利	人民幣1.15元	人民幣0.08元

來自己終止經營業務之每股基本及攤薄盈利之計算乃基於：

	二零一九年	二零一八年
本公司普通股股東應佔來自己終止經營業務之溢利	人民幣3,251,286,000元	人民幣206,599,000元
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股加權 平均數(附註13)	2,798,167,617	2,793,695,434
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數 (附註13)	2,812,648,910	2,812,808,569

12. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
擬派末期股息 — 每股普通股港幣49分 (二零一八年：港幣38分)	1,228,981	935,958

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。

13. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利之金額乃根據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 2,798,167,617 股 (二零一八年：2,793,695,434 股) 計算 (經調整以剔除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。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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
盈利		
用於計算每股基本盈利之本公司普通股股東應佔溢利：		
來自持續經營業務	4,099,524	3,637,898
來自已終止經營業務	3,251,286	206,599
	7,350,810	3,844,497
股份數目		
	二零一九年	二零一八年
股份		
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股加權平均數	2,798,167,617	2,793,695,434
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
購股權	854,061	1,204,791
限制性股份獎勵	13,627,232	17,908,344
	14,481,293	19,113,135
總計	2,812,648,910	2,812,808,569

14. 關連人士交易

- (a) 除此等財務報表其他部分詳述之交易外，本集團於年內與海爾集團公司及其附屬公司及／或聯營公司（統稱為「海爾聯屬公司」）及本集團聯營公司及非控股股東（及其聯屬公司）曾進行以下重大交易：

計入持續經營業務的關連人士交易

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
海爾聯屬公司：		
出口銷售產品	2,822,290	2,084,713
出口銷售開支	(36,025)	(31,087)
出口銷售產品扣除銷售開支	2,786,265	2,053,626
國內銷售產品	186,316	140,354
採購製成品	37,653,057	39,068,125
採購原料	19,527,501	18,127,735
採購設備	188,901	281,786
模具費支出	189,419	246,215
公用服務費支出	128,191	138,385
研發服務費	199,630	190,181
其他服務費支出	520,216	395,368
利息收入	48,577	5,156
利息支出	—	368
其他金融服務費	26,035	32,588
售後服務收入	211,569	213,772
聯營公司：		
物流服務費	831,141	—
非控股股東及其聯屬公司：		
物流服務費	100,396	238,843
一般服務費	182,818	322,396

14. 關連人士交易(續)

(a) (續)

計入已終止經營業務的關連人士交易

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
海爾聯屬公司：		
物流服務收入	1,568,889	2,755,797
其他服務費支出	48,011	69,944
公用服務費支出	2,829	950
售後服務收入	5,458	110
採購設備	1,646	—
利息收入	141	2,452
採購原料	—	1,479
研發服務費	—	2
非控股股東及其聯屬公司：		
物流服務收入	981,593	1,942,852

以上交易乃根據訂約方相互協定之條款及條件進行。

由於應用合併會計法，上述計入持續經營業務的關連人士交易亦包括資產置換完成前海爾聯屬公司與青島海施之間的交易。除上述影響外，根據上市規則第14A章所界定，本集團與海爾聯屬公司、聯營公司及非控股股東(及其聯屬人士)的交易亦構成持續關連交易(不包括資產置換完成前海爾聯屬公司與青島海施之間的交易)。

(b) 其他關連人士交易：

- (i) 於二零一九年六月二十九日，本集團訂立一項協議，以向本集團一間同系附屬公司海爾卡奧斯物聯生態科技有限公司出售其於本公司一間間接附屬公司佛山市順德海爾智能電子有限公司之全數股本權益，金額為人民幣556,000,000元(其乃參考股本權益之公平值釐定)。交易已於二零一九年十一月二十七日完成。此交易於二零一九年亦構成上市規則第14A章所界定之關連交易。
- (ii) 於二零一八年十二月二十一日，本集團訂立收購協議，以從海爾集團公司之附屬公司(即青島海爾新經濟諮詢有限公司、青島海爾零部件採購有限公司及青島海爾國際貿易有限公司)分別收購青島海爾洗衣機有限公司(本公司之間接非全資附屬公司)6.33%、0.08%及0.08%(合共6.49%)之股本權益，現金代價分別為人民幣81,667,000元、人民幣1,032,000元及人民幣1,032,000元(其按訂約方相互協定之價格)。收購事項於二零一九年一月三十日完成。

14. 關連人士交易(續)

(b) (續)

(iii) 本集團於年內根據經營租賃安排向海爾聯屬公司租賃其投資物業，租金收入為人民幣2,331,000元(二零一八年：人民幣1,920,000元)。

(iv) 由於於過往年度海爾集團公司向本集團作出的承諾，據此，海爾集團公司同意向本集團提供其他合適物業，以確保本公司若干附屬公司可經營業務不受中斷及／或彌償本集團因相關虧損，本集團於二零一八年與海爾聯屬公司達成一項協議，其同意補償本集團有關搬遷本集團其中兩項位於中國青島之廠房的開支及／或損失。年內補償為人民幣38,640,000元(二零一八年：人民幣99,278,000元)。

(c) 本集團主要管理人員(包括本公司董事及行政總裁)之薪酬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	9,316	9,597
離職後福利	341	360
以股本結算之限制性股份獎勵計劃開支	26,187	30,180
已付主要管理人員之薪酬總額	35,844	40,137

董事及行政總裁酬金之其他詳情載於財務報表附註8。

酬金在下列指定範圍內之主要管理人員(非董事及行政總裁)人數如下：

	二零一九年	二零一八年
500,001港元至1,000,000港元	2	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	2
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元	—	1
4,500,001港元至5,000,000港元	1	—
	5	5

15. 物業、廠房及設備

	永久 業權土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	工具、 傢具及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一九年十二月三十一日 於二零一九年一月一日(重列)：								
成本	20,009	2,793,380	59,932	1,934,786	182,302	127,719	1,912,720	7,030,848
累計折舊及減值	—	(768,190)	(30,965)	(687,637)	(82,856)	(85,607)	—	(1,655,255)
賬面淨值	20,009	2,025,190	28,967	1,247,149	99,446	42,112	1,912,720	5,375,593
於二零一九年一月一日， 已扣除累計折舊及減值	20,009	2,025,190	28,967	1,247,149	99,446	42,112	1,912,720	5,375,593
添置	—	—	211,515	2,550	1,170	160	1,850,303	2,065,698
收購附屬公司(附註40)	—	—	—	—	417	1,440	—	1,857
出售附屬公司(附註41)	—	(1,381,226)	(26,956)	(43,884)	(10,311)	(19,909)	(632,764)	(2,115,050)
出售／撇銷	—	(52,791)	—	(44,099)	(890)	(473)	(1,232)	(99,485)
年內折舊撥備	—	(90,199)	(60,195)	(176,454)	(26,319)	(10,094)	—	(363,261)
轉撥	—	586,733	8,046	1,344,219	119,873	17,320	(2,076,191)	—
匯兌調整	(178)	(1,084)	—	(62)	(37)	2	—	(1,359)
於二零一九年十二月三十一日， 已扣除累計折舊及減值	19,831	1,086,623	161,377	2,329,419	183,349	30,558	1,052,836	4,863,993
於二零一九年十二月三十一日：								
成本	19,831	1,486,641	222,035	2,971,959	267,712	37,554	1,052,836	6,058,568
累計折舊及減值	—	(400,018)	(60,658)	(642,540)	(84,363)	(6,996)	—	(1,194,575)
賬面淨值	19,831	1,086,623	161,377	2,329,419	183,349	30,558	1,052,836	4,863,993

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 物業、廠房及設備(續)

	永久 業權土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	工具、 傢具及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一八年十二月三十一日								
於二零一八年一月一日(重列)：								
成本	19,853	2,817,898	68,613	1,633,777	155,629	198,022	737,692	5,631,484
累計折舊及減值	—	(671,384)	(24,030)	(680,369)	(73,416)	(91,605)	—	(1,540,804)
賬面淨值	19,853	2,146,514	44,583	953,408	82,213	106,417	737,692	4,090,680
於二零一八年一月一日，								
已扣除累計折舊及減值	19,853	2,146,514	44,583	953,408	82,213	106,417	737,692	4,090,680
添置	—	23	3,666	8,209	2,766	16,054	1,995,932	2,026,650
收購附屬公司(附註40)	—	—	—	—	1,829	1,709	—	3,538
出售附屬公司(附註41)	—	(151,372)	(12,347)	(10,065)	(8,685)	(84,442)	(7,015)	(273,926)
出售／撤銷	—	(133,781)	—	(18,911)	(1,485)	(3,119)	—	(157,296)
分類為持作出售之資產	—	—	—	—	(29)	(27)	—	(56)
年內折舊撥備	—	(124,845)	(6,935)	(145,179)	(20,645)	(18,338)	—	(315,942)
轉撥	—	287,593	—	459,627	42,868	23,820	(813,908)	—
匯兌調整	156	1,058	—	60	614	38	19	1,945
於二零一八年十二月三十一日，								
已扣除累計折舊及減值	20,009	2,025,190	28,967	1,247,149	99,446	42,112	1,912,720	5,375,593
於二零一八年十二月三十一日：								
成本	20,009	2,793,380	59,932	1,934,786	182,302	127,719	1,912,720	7,030,848
累計折舊及減值	—	(768,190)	(30,965)	(687,637)	(82,856)	(85,607)	—	(1,655,255)
賬面淨值	20,009	2,025,190	28,967	1,247,149	99,446	42,112	1,912,720	5,375,593

15. 物業、廠房及設備(續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團總賬面淨值約為人民幣136,569,000元(二零一八年：人民幣530,906,000元)之若干樓宇並無以本公司各附屬公司之名義登記之房地產權證。

就計入尚未根據本公司各附屬公司名稱註冊證明書的使用權資產之本集團樓宇、投資物業及預付土地租賃款而言，於過往年度，海爾集團公司向本集團作出承諾，據此，海爾集團公司同意向本集團提供其他合適物業，以確保本公司若干附屬公司可經營業務不受中斷及／或彌償本集團相關虧損。由於廠房搬遷及資產換置交易，故於二零一九年十二月三十一日概無海爾集團公司彌償的本公司各附屬公司名下未具有擁有權證明的樓宇(二零一八年：人民幣113,787,000元)。

董事認為，儘管仍未取得有關房地產權證，惟本集團有權合法及有效地佔用及／或使用樓宇及投資物業以進行日常營運。

於二零一九年十二月三十一日，本集團若干總賬面值約人民幣45,383,000元(二零一八年：人民幣45,853,000元)的樓宇及本集團若干總賬面淨值約人民幣9,367,000元(二零一八年：人民幣9,464,000元)的永久業權土地獲質押，以取得授予本集團的銀行貸款(附註32)。

16. 投資物業

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日，已扣除累計折舊	28,449	29,415
年內折舊撥備	(2,105)	(2,063)
匯兌調整	349	1,097
於十二月三十一日，已扣除累計折舊	26,693	28,449
於十二月三十一日：		
成本	43,165	42,749
累計折舊	(16,472)	(14,300)
賬面淨值	26,693	28,449

本集團的投資物業由一棟位於香港的商業物業及一棟位於中國大陸的工業物業所組成。

於二零一九年十二月三十一日，本集團於香港及中國大陸之投資物業之公平值分別約為人民幣24,222,000元(二零一八年：人民幣27,365,000元)及人民幣8,888,000元(二零一八年：人民幣10,450,000元)。

16. 投資物業(續)

本集團投資物業之公平值計量乃分類為第三級。所採用的估值方法為折現現金流量法，而於公平值計量時所使用的重要輸入數據則為估算租金價值、租金增長及貼現率。

於二零一九年十二月三十一日，本集團於中國大陸之投資物業賬面值約人民幣6,467,000元(二零一八年：人民幣7,615,000元)並無以本公司各附屬公司之名義登記之房地產權證。本集團已獲得海爾集團公司有關物業業權問題之承諾，有關詳情載於財務報表附註15。

17. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有多項經營所用之土地使用權、樓宇及廠房以及機器、工具、傢俱及固定裝置以及車輛的租賃合約。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。樓宇及廠房以及機器的租期通常介乎一年及十年，而工具、傢俱及固定裝置以及車輛的租期通常為12個月或以下及／或個別的價值較低。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 預付土地租賃款(二零一九年一月一日之前)

	人民幣千元
於二零一八年一月一日的賬面值	1,188,781
添置	164,719
出售	(100,614)
出售附屬公司(附註41)	(57,008)
年內於損益確認	(27,316)
於二零一八年十二月三十一日的賬面值	1,168,562
分析為：	
流動部分	26,084
非流動部分	1,142,478

17. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 使用權資產

本集團年內使用權資產的賬面值及變動如下：

	預付 土地租賃款 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	1,168,562	987,260	473	2,156,295
添置	315,840	305,564	—	621,404
出售	(3,216)	—	—	(3,216)
出售附屬公司(附註41)	(1,069,716)	(982,670)	—	(2,052,386)
折舊開支	(18,430)	(256,606)	(149)	(275,185)
於二零一九年十二月三十一日	393,040	53,548	324	446,912

於二零一九年十二月三十一日，本集團租賃土地總賬面值約人民幣97,470,000元(二零一八年：人民幣40,941,000元)的若干地段並無擁有根據本公司相應附屬公司名義註冊的土地使用權證。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無(二零一八年：人民幣40,941,000元)由海爾集團公司提供彌償保證的無使用權證的租賃土地。於二零一八年十二月三十一日，本集團自海爾集團公司就此業權問題獲得承諾，詳情載於財務報表附註15。

(c) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值及變動如下：

	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	1,038,011
新租賃	305,564
年內已確認利息增幅	30,269
付款	(297,089)
出售附屬公司(附註41)	(1,023,583)
於十二月三十一日的賬面值	53,172
分析為：	
流動部分	32,170
非流動部分	21,002

租賃負債的到期日分析於財務報表附註47披露。

17. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(d) 於持續經營業務的損益中確認的租賃相關款項如下：

	二零一九年 人民幣千元
租賃負債利息	3,379
使用權資產折舊開支	37,298
開支與下列項目有關：	
短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿的	
其他租賃	115,547
低價值資產租賃	284
未計入租賃負債計量的可變租賃款項	92,423
於損益中確認的款項總額	248,931

(e) 有關租賃之現金流出總額詳情於財務報表附註42(c)披露。

本集團作為出租人

根據經營租賃安排，本集團出租其投資物業(附註16)，包括香港一個商用物業及中國武漢一個工業物業。年內，本集團確認的租金收入為人民幣2,377,000元(二零一八年：人民幣2,137,000元)，詳情載於財務報表附註5。

於報告期末，本集團於未來期間根據不可撤銷之經營租約應收租戶的未貼現的租賃付款如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	1,579	14,534
一年後但於兩年內	571	17,640
	2,150	32,174

18. 商譽

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
於一月一日之成本	351,166	508,037
收購一間附屬公司(附註40)	21,086	161,084
出售附屬公司(附註41)	(285,779)	(317,955)
於十二月三十一日之成本	86,473	351,166
於十二月三十一日： 成本	86,473	351,166
累計減值	—	—
賬面淨值	86,473	351,166

透過業務合併收購之商譽分配予下列現金產生單位以作減值測試：

熱水器及淨水機業務分部

- GREENoneTEC Solarindustrie GmbH(「GoT公司」)；
- 青島海爾施特勞斯水設備有限公司(「海爾施特勞斯」)。

物流業務分部(已終止經營業務)

- 青島日日順智慧物聯有限公司(「青島家居服務」)；
- 上海貝業新兄弟供應鏈管理有限公司(「上海貝業供應鏈」)；
- 貴州沛吉物流有限公司(「沛吉物流」)；
- 上海廣德物流有限公司(「廣德物流」)。

18. 商譽(續)

分配至各個現金產生單位的商譽的賬面值如下：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
海爾施特勞斯	(i)	83,174	83,174
GoT公司	(i)	3,299	3,299
青島家居服務	(ii)	—	6,123
上海貝業供應鏈	(ii)	—	68,407
沛吉物流	(ii)	—	161,084
廣德物流	(iii)	—	29,079
賬面淨值		86,473	351,166

附註：

- (i) 海爾施特勞斯及GoT公司的可收回金額乃基於根據高級管理層所批准之五年期財務預算使用現金流量預測計算之使用價值而釐定及貼現率分別為11.9%及15.7% (二零一八年：12.2%及15.7%)。計算五年以上之現金流量時所用之增長率分別為1%及3% (二零一八年：1%及3%)。

計算上述二零一九年十二月三十一日之現金產生單位之使用價值時採用了多項假設。管理層根據其現金流量預測進行商譽減值測試時所用之各項關鍵假設詳述如下：

收益增長率 — 收益增長率乃根據緊接預算年度之前年度所達成的平均增長率並視預期市場發展而增加。

預算毛利率 — 預算毛利率之價值乃根據緊接預算年度之前所達成之實際毛利率釐定。

貼現率 — 所用貼現率乃可反映相關單位之特定風險之稅前貼現率。

- (ii) 青島家居服務、上海貝業供應鏈及沛吉物流的可收回金額乃基於根據於二零一八年高級管理層所批准之五年期財務預算使用現金流量預測計算之使用價值而釐定及貼現率分別為17.2%、17.1%及16.4%。於二零一八年計算五年以上之現金流量時所用之增長率為3%。

- (iii) 廣德物流的可收回金額乃基於公平值減出售成本而釐定，並分類為第三級，乃根據於二零一八年高級管理層所批准之十年期財務預算使用現金流量預測計算及貼現率為15.6%。於二零一八年計算十年以上之現金流量時所用之增長率為3%。

19. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	專利及特許權 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一九年十二月三十一日					
於二零一九年一月一日：(重列)					
成本	133,147	10,919	22,619	45,000	211,685
累計攤銷及減值	(52,791)	(8,303)	(12,771)	—	(73,865)
賬面淨值	80,356	2,616	9,848	45,000	137,820
於二零一九年一月一日之成本，已扣除累 計攤銷及減值	80,356	2,616	9,848	45,000	137,820
添置	36,460	—	—	—	36,460
收購一間附屬公司(附註40)	2,347	—	—	—	2,347
出售附屬公司(附註 41)	(5,869)	—	(5,760)	(45,000)	(56,629)
年內攤銷撥備	(14,495)	(1,227)	(730)	—	(16,452)
匯兌調整	(4)	(41)	—	—	(45)
於二零一九年十二月三十一日之成本， 已扣除累計攤銷及減值	98,795	1,348	3,358	—	103,501
於二零一九年十二月三十一日：					
成本	156,901	10,919	9,819	—	177,639
累計攤銷及減值	(58,106)	(9,571)	(6,461)	—	(74,138)
賬面淨值	98,795	1,348	3,358	—	103,501

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 其他無形資產(續)

	軟件 人民幣千元	專利及特許權 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一八年十二月三十一日					
於二零一八年一月一日：(重列)					
成本	71,553	10,638	22,619	45,000	149,810
累計攤銷及減值	(40,770)	(7,090)	(11,369)	—	(59,229)
賬面淨值	30,783	3,548	11,250	45,000	90,581
於二零一八年一月一日之成本，已扣除累					
計攤銷及減值	30,783	3,548	11,250	45,000	90,581
添置	64,761	282	—	—	65,043
收購一間附屬公司(附註40)	16	—	—	—	16
年內攤銷撥備	(12,690)	(1,238)	(1,402)	—	(15,330)
出售附屬公司(附註 41)	(2,437)	—	—	—	(2,437)
分類為持作出售之資產	(75)	—	—	—	(75)
匯兌調整	(2)	24	—	—	22
於二零一八年十二月三十一日之成本，					
已扣除累計攤銷及減值	80,356	2,616	9,848	45,000	137,820
於二零一八年十二月三十一日：					
成本	133,147	10,919	22,619	45,000	211,685
累計攤銷及減值	(52,791)	(8,303)	(12,771)	—	(73,865)
賬面淨值	80,356	2,616	9,848	45,000	137,820

20. 於聯營公司的投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分佔資產淨值	2,690,175	178,073
收購之商譽	3,028,926	—
	5,719,101	178,073

重大聯營公司詳情如下：

名稱	已投資股本詳情	登記及營業地點	本集團應佔擁有 權權益百分比	主要活動
冰戟(上海)企業管理有限公司	已繳足股本人民幣 1,000,000元	中國／中國大陸	45	投資控股
優瑾(上海)企業管理有限公司	已繳足股本人民幣 1,000,000元	中國／中國大陸	45	投資控股
日日順(上海)投資有限公司	已繳足股本人民幣 1,029,022,000元	中國／中國大陸	45	投資控股

資產置換於二零一九年七月二十六日完成後，冰戟、優瑾(上海)企業管理有限公司(「優瑾」)及日日順(上海)投資有限公司(「日日順上海」)成為本集團的聯營公司，進一步詳情載於財務報表附註2.1。冰戟、優瑾及日日順上海主要從事投資控股，冰戟持有優瑾55%股權，優瑾持有日日順上海55%股權，而日日順上海持有日日順物流56.4%股權。基於上述架構，儘管本集團於日日順上海持有83.36%實際權益，惟本集團對日日順上海並無控制權。

20. 於聯營公司的投資(續)

下表展示日日順上海於二零一九年十二月三十一日之概述綜合財務狀況資料及自二零一九年七月二十六日至十二月三十一日期間(即冰戟集團成為本集團聯營公司後之期間)之概述綜合財務表現資料，並就會計政策的任何差異調整及與綜合財務報表的賬面值對賬。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	6,377,681
非流動資產(商譽除外)	5,887,188
流動負債	(4,583,997)
非流動負債	(2,366,426)
非控股權益	(2,381,601)
資產淨值(商譽除外)	2,932,845
與本集團於聯營公司之權益之對賬：	
本集團擁有權比例	83.36%
本集團分佔聯營公司資產淨值(商譽除外)	2,444,819
收購之商譽	3,028,926
投資之賬面值	5,473,745
	二零一九年 七月二十六日至 十二月三十一日 期間 人民幣千元
收入	5,522,458
期內溢利	117,663
期內全面收益總額	117,663
期內分佔聯營公司溢利	98,084

20. 於聯營公司的投資(續)

下表展示本集團並非個別重大之聯營公司之總財務資料：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔聯營公司年內虧損	(2,092)	(539)
應佔聯營公司其他全面虧損	35,290	18,013
本集團於聯營公司投資之賬面總值	245,356	178,073

本集團已終止確認應佔聯營公司虧損，原因為應佔聯營公司之虧損超出本公司於該聯營公司的權益，而本集團並無責任承擔更多聯營公司的虧損。本集團未確認應佔聯營公司虧損之本年度金額及累計金額分別為人民幣1,523,000元(二零一八年：人民幣133,000元)及人民幣8,359,000元(二零一八年：人民幣6,836,000元)。

本集團與聯營公司之應收賬款及應付賬款結餘分別於財務報告附註24及29披露。

21. 指定按公平值計入其他全面收益的權益投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非上市權益投資，按公平值		
中國石化銷售有限公司	1,243,030	1,261,664
海爾卡奧斯物聯生態科技有限公司	596,610	—
China-U.S. Industrial Corporation Offshore Partnership, L.P.	7,866	—
	1,847,506	1,261,664

上述權益投資不可撤回地指定為按公平值計入其他全面收益，原因是本集團認為該等投資屬策略性質。本集團就上述權益投資所用的估值方法的詳情載於財務報告附註46。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團自中國石化銷售有限公司收取股息人民幣38,549,000元(二零一八年：人民幣104,823,000元)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 其他非流動財務資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
衍生金融工具	77,057	95,519
理財產品之非流動部分(附註26)	294,547	327,359
	371,604	422,878

衍生金融工具自往年收購投資對象公司產生及其以公平值計量，且分類入公平值等級的第二級或第三級(二零一八年：第二級或第三級)。

理財產品的詳情載於財務報告附註26。

23. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
原料	98,010	72,352
在製品	73,763	56,844
製成品	9,894,307	8,552,336
	10,066,080	8,681,532

24. 應收賬款及票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
應收賬款	2,013,429	3,700,208
減值	(6,085)	(61,318)
應收賬款淨額	2,007,344	3,638,890
應收票據	1,300,172	1,631,193
	3,307,516	5,270,083

24. 應收賬款及票據(續)

本集團與其客戶之間的貿易條款以信貸為主，惟新客戶例外，通常新客戶須預付款項。信貸期通常為30天至90天。各客戶均有信貸上限。本集團致力於嚴謹監控尚未收回應收賬款以減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上述以及本集團應收賬款與眾多不同客戶有關，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。

於報告期末基於發票日期並扣除虧損撥備的應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
一個月內	1,512,946	2,888,153
一至兩個月	409,477	486,111
兩至三個月	8,512	70,867
超過三個月	76,409	193,759
	2,007,344	3,638,890

應收賬款減值虧損撥備之變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	61,318	57,759
減值虧損淨額	3,869	3,262
撤銷為無法收回之金額	(1,888)	(8,300)
收購附屬公司	—	16,381
出售附屬公司	(57,214)	(7,610)
分類為持作出售之金額	—	(174)
年末	6,085	61,318

截至二零一九年十二月三十一日止年度，虧損撥備減少乃主要由於本集團的物流業務分部分類為已終止經營業務，其應收賬款及票據的總賬面值為人民幣2,058,635,000元及相應的虧損撥備為人民幣57,214,000元。

24. 應收賬款及票據(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，虧損撥備增加乃主要由於(i)收購應收賬款及票據的總賬面值為人民幣465,235,000元及相應虧損撥備為人民幣16,381,000元的附屬公司；(ii)出售應收賬款及票據的總賬面值為人民幣392,856,000元及相應虧損撥備為人民幣7,610,000元的附屬公司；及(iii)撤銷人民幣8,300,000元的若干應收賬款。

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即客戶類別)的多個客戶分部組別的逾期日數釐定。該計算反映或然率加權結果及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，應收賬款如逾期超過一年並毋須受限於強制執法活動則予以撇銷。

有關本集團採用撥備矩陣計量的應收賬款的信貸風險資料載列如下：

於二零一九年十二月三十一日

	即期	逾期			總計
		少於一年	一至兩年	兩年以上	
預期信貸虧損率	0.23%	0.92%	10.61%	64.39%	0.30%
總賬面值(人民幣千元)	1,990,192	19,233	2,319	1,685	2,013,429
預期信貸虧損(人民幣千元)	4,577	177	246	1,085	6,085

於二零一八年十二月三十一日(重列)

	即期	逾期			總計
		少於一年	一至兩年	兩年以上	
預期信貸虧損率	0.08%	7.26%	19.86%	92.51%	1.66%
總賬面值(人民幣千元)	3,510,892	101,285	41,811	46,220	3,700,208
預期信貸虧損(人民幣千元)	2,901	7,357	8,302	42,758	61,318

24. 應收賬款及票據(續)

本集團之應收賬款及票據分別包括應收海爾聯屬公司款項人民幣1,986,321,000元(二零一八年：人民幣1,887,999,000元(重列))及應收聯營公司款項人民幣2,111,000元(二零一八年：零)。於二零一八年十二月三十一日的結餘亦計入應收非控股股東(及其聯屬公司)款項人民幣456,107,000元。該等款項全部須按與給予本集團主要客戶之信貸條款相若之信貸條款償還。有關向該等關連人士銷售之進一步詳情載於財務報告附註14。

於二零一九年十二月三十一日，本集團若干應收票據約人民幣10,218,000元(二零一八年：人民幣35,108,000元)獲質押，以抵押本集團若干應付票據(附註29)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團若干應收賬款約人民幣10,880,000元(二零一八年：人民幣14,231,000元)獲質押，以抵押授予本集團之貸款。(附註32)

25. 預付款項、其他應收賬款及其他資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
即期		
預付款項及其他資產(附註 a)	2,112,227	1,966,150
其他應收賬款(附註 a)	1,299,973	1,236,893
退回資產之權利	286,616	248,905
	3,698,816	3,451,948
減值撥備	(36,914)	(49,190)
	3,661,902	3,402,758
非即期		
長期預付款項(附註 b)	129,979	760,351
	3,791,881	4,163,109

附註：

- (a) 本集團之預付款項、其他應收賬款及其他資產分別包括應收海爾聯屬公司款項人民幣1,408,087,000元(二零一八年：人民幣1,427,618,000元(重列))及應收聯營公司款項人民幣58,542,000元(二零一八年：無)。於二零一八年十二月三十一日之結餘包括應收非控股股東(及其聯屬公司)人民幣46,097,000元。該等款項均為無抵押、免息及按通知償還。

預付款項、其他應收賬款及其他資產主要指供應商及各方之預付款項及按金。本集團經參考過往虧損記錄，透過使用損失率法估計預期信貸虧損並且於適當時候作出調整以反映現時情況及預測未來經濟情況。於報告期末使用的損失率為1.00%(二零一八年：1.42%(重列))。財務資產(計入預付款項、其他應收賬款及其他資產)的信貸質素視為正常，乃由於該等款項尚未逾期，且並無資料指出該財務資產的信貸風險大幅增長。

- (b) 本集團之長期預付款項包括就本集團物業、廠房及設備而預付海爾聯屬公司款項共人民幣76,355,000元(二零一八年：人民幣218,215,000元)。該等款項均為無抵押、免息及按通知償還。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

25. 預付款項、其他應收賬款及其他資產(續)

預付款項及其他應收賬款減值虧損撥備之變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
於一月一日	49,190	42,236
減值虧損淨值	(600)	5,039
不可收回撇銷金額	(4,209)	(2,445)
收購附屬公司	—	4,660
出售附屬公司	(7,467)	—
分類為持作出售之金額	—	(300)
於十二月三十一日	36,914	49,190

附註：

截至二零一九年十二月三十一日止年度之虧損撥備減少乃主要由於(i)本集團就物流業務分部的已終止經營業務預付款項及其他應收賬款之總賬面值人民幣478,987,000元及相關虧損撥備人民幣7,467,000元；及(ii)撇銷金額為人民幣4,209,000元之若干預付款項及其他應收賬款。

截至二零一八年十二月三十一日止年度之虧損撥備增加乃主要由於(i)收購一間預付款項及其他應收賬款之總賬面值人民幣92,492,000元及相關虧損撥備人民幣4,660,000元之附屬公司；及(ii)總賬面值人民幣159,926,000元及相關虧損撥備人民幣5,039,000元之若干預付款項及其他應收賬款減值。

26. 其他財務資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
理財產品	3,547,252	4,709,540
分類為非流動的部分(附註22)	(294,547)	(327,359)
流動部分	3,252,705	4,382,181

於報告期末，本集團理財產品包括透過損益按公平值計量的浮動收益型產品人民幣493,161,000元(二零一八年：人民幣1,895,008,000元)；及按攤銷成本列賬的固定收益產品人民幣3,054,091,000元(二零一八年：人民幣2,814,532,000元)。所有理財產品皆為保本。按攤銷成本計量的資產的預期信貸虧損對本集團而言微不足道。

27. 現金及現金等值項目及已質押存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
現金及銀行結餘	2,575,425	3,727,678
定期存款	12,669,089	11,724,301
	15,244,514	15,451,979
減：抵押的現金及銀行結餘和定期存款：		
應付票據(附註29)	(402,692)	(397,231)
銀行擔保	(7,228)	(31,671)
	(409,920)	(428,902)
現金及現金等值項目	14,834,594	15,023,077

於報告期末，本集團以人民幣計值之現金及銀行結餘以及定期存款為人民幣13,851,686,000元(二零一八年：人民幣13,485,669,000元(重列))。人民幣不能自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地之外匯管理條例及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲認可進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行之現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。定期存款視乎本集團之即時現金需求而分為不同存款期(最多三年)，按相關期間之存款利率賺取利息。銀行結餘及已質押存款存放於並無近期欠款紀錄之信譽良好銀行或金融機構。

本集團之現金及現金等值項目包括存放於本集團一家同系附屬公司海爾集團財務有限責任公司(「海爾財務」)之存款約人民幣3,546,644,000元(二零一八年：人民幣2,160,392,000元(重列))，海爾財務為中國人民銀行認可之財務機構。該等存款之年利率介乎為0.39%至3.20%(二零一八年：0.30%至3.20%)。有關存放於海爾財務之存款應佔之利息收入其他詳情載於財務報表附註14。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

28. 持作出售資產及處置組以及相關負債

	二零一九年	二零一八年		
		持作出售	持作出售	持作出售
		資產	處置組以及	處置組以及
			相關負債	相關負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註 a)	(附註 b)	總計
資產	—	106,010	38,081	144,091
負債	—	—	32,362	32,362

附註：

- (a) 於二零一八年，本集團同意以人民幣798,354,000元向其非控股股東出售其於盛豐物流集團有限公司全部58.08%的股權，其中，50.37%的股權已於二零一八年出售，餘下7.71%的股權於二零一九年出售。
- (b) 於二零一八年，本集團同意以人民幣5,059,000元向其非控股股東出售其於當時一間間接附屬公司上海廣福來實業有限公司全部67.45%的股權，而交易於二零一九年完成。

29. 應付賬款及票據

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
		(重列)
應付賬款	5,060,645	5,732,817
應付票據	385,563	427,953
	5,446,208	6,160,770

29. 應付賬款及票據(續)

於報告期末應付賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
一個月內	4,421,564	4,917,045
一至兩個月	229,848	387,610
兩至三個月	29,893	67,131
超過三個月	379,340	361,031
	5,060,645	5,732,817

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人民幣4,578,048,000元(二零一八年：人民幣2,932,987,000元(重列))，該等款項須按與本集團其他相若供應商給予之信貸條款相若之信貸條款償還。有關自此等關連人士採購的更多詳情載於財務報表附註14。

於二零一九年十二月三十一日，本集團若干應付票據以本集團之銀行存款人民幣402,692,000元(二零一八年：人民幣397,231,000元(重列))(附註27)及本集團之應收票據人民幣10,218,000元(二零一八年：人民幣35,108,000元)(附註24)作抵押。

30. 其他應付賬款及應計負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
其他應付賬款及應計負債	5,713,317	5,559,778
退款負債：		
批量回扣	1,695,387	1,357,260
銷售退回	458,580	371,724
遞延收益	6,716	15,396
	7,874,000	7,304,158

其他應付賬款不計利息並須按通知償還。

30. 其他應付賬款及應計負債(續)

本集團之其他應付賬款及應計負債分別包括應付海爾聯屬公司款項人民幣567,763,000元(二零一八年：人民幣625,768,000元(重列))及應付聯營公司款項人民幣407,950,000元(二零一八年：無)。於二零一八年十二月三十一日的結餘亦包括應付非控股股東(及其聯屬公司)款項人民幣1,811,000元。該等款項均為無抵押、免息及按通知償還。

由於首次應用國際財務報告準則第16號，先前計入「其他應付賬款及應計負債」之應計租賃付款人民幣5,381,000元調整至於二零一九年一月一日確認的使用權資產，進一步詳情載於財務報表附註2.2。

31. 合約負債

合約負債主要包括就銷售產品及提供售後及其他增值客戶服務向客戶收取的短期預付款。於二零一八年一月一日及十二月三十一日的結餘亦包括就物流服務向客戶收取的短期預付款。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (重列)
銷售貨物	4,080,340	4,116,428	4,028,887
提供服務	735	69,488	114,838
	4,081,075	4,185,916	4,143,725

合約負債人民幣4,116,428,000元(二零一八年：人民幣4,028,887,000元(重列))及人民幣7,148,000元(二零一八年：人民幣56,704,000元)自過往年度結轉，分別於年內確認為銷售貨物及提供服務的持續經營業務收益。截至二零一九年十二月三十一日止年度之合約負債之減少乃主要來自有關本集團物流業務分部的已終止經營業務，其總賬面值為人民幣61,626,000元。截至二零一八年十二月三十一日止年度之合約負債之增加乃主要由於向客戶收取的短期預付款增加。

32. 計息借貸

	二零一九年			二零一八年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
即期						
銀行貸款 — 無抵押			—	3.88-4.75	二零一九年	20,254
銀行貸款 — 有抵押	0.5-2.50	二零二零年	68,232	0.09-2.50	二零一九年	48,545
			68,232			68,799
非即期						
銀行貸款 — 有抵押	2.50-3.00	二零二一年至 二零二四年	12,664	2.50-3.00	二零二零年至 二零二四年	23,575
			80,896			92,374
分析為：						
須償還之銀行貸款：						
一年內或按通知			68,232			68,799
第二年			4,366			10,897
第三至五年			8,298			12,184
(包括首尾兩年)			—			494
五年後			80,896			92,374

本集團若干銀行貸款以下列項目作抵押：

- (i) 本集團於報告期末賬面總值約人民幣45,383,000元(二零一八年：人民幣45,853,000元)之樓宇及本集團若干總計賬面淨值約人民幣9,367,000元(二零一八年：人民幣9,464,000元)之永久業權土地之按揭；及
- (ii) 本集團合共約人民幣10,880,000元(二零一八年：人民幣14,231,000元)之應收賬款之質押。

32. 計息借貸(續)

於報告期末，本集團的計息借貸按以下貨幣計值：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
歐元	80,896	72,120
人民幣	—	20,000
美元	—	254
	80,896	92,374

33. 認沽期權負債

於二零一九年十二月三十一日，認沽期權負債來自本集團附屬公司(即GoT)非控股股東獲授予向本集團出售彼等各自於GoT的權益的認沽期權，價格按協定公式釐定。其按公平值人民幣54,598,000元列賬，並分類入公平值計量的第三級。

於二零一八年十二月三十一日，認沽期權負債來自本集團附屬公司(即GoT、日日順物流及沛吉物流)非控股股東獲授予向本集團出售彼等各自於該等實體的權益的認沽期權，價格按協定公式釐定，其分別按公平值人民幣55,959,000元、人民幣1,587,403,000元及人民幣148,960,000元列賬。資產置換於二零一九年七月二十六日完成後，日日順物流及沛吉物流成為本集團的聯營公司。除日日順物流應佔的認沽期權負債分類入公平值等級的第二級外，所有認沽期權負債分類入公平值等級的第三級。

34. 撥備

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
產品保養	719,446	696,739
安裝	325,186	348,013
	1,044,632	1,044,752
列作流動負債之部分	(710,669)	(681,432)
非流動部分	333,963	363,320

撥備之變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
於一月一日	1,044,752	1,042,695
額外撥備(附註6)	1,340,040	1,118,418
年內已動用金額	(1,340,160)	(1,116,361)
於十二月三十一日	1,044,632	1,044,752

本集團向客戶提供安裝服務及為期三至八年之洗衣機、熱水器及淨水設備保養，有問題之產品可獲維修或更換。保養撥備金額按銷量及所提供安裝服務、維修及退貨水平的過往經驗而估計。估計基準持續檢討，並於適當時作出修訂。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

35. 遞延稅項

年內，遞延稅項資產及遞延稅項負債變動如下：

遞延稅項資產

	二零一九年					
	應計負債 人民幣千元	撥備 人民幣千元	未變現溢利 人民幣千元	退款負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日 (重列)	237,294	117,405	206,524	206,360	118,069	885,652
採納國際財務報告準則第16號的 影響	—	—	—	—	5,843	5,843
於二零一九年一月一日	237,294	117,405	206,524	206,360	123,912	891,495
年內在損益表計入／(扣除)之 遞延稅項淨額	(67,661)	(7,149)	162,851	47,801	(21,267)	114,575
年內計入其他全面收益表之 遞延稅項	—	—	—	—	1,863	1,863
出售附屬公司(附註41)	—	—	—	—	(58,778)	(58,778)
匯兌差額	—	—	—	—	157	157
於二零一九年十二月三十一日 於綜合財務狀況表確認之 遞延稅項資產總值	169,633	110,256	369,375	254,161	45,887	949,312

	二零一八年					
	應計負債 人民幣千元	撥備 人民幣千元	未變現溢利 人民幣千元	退款負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日(重列)	411,009	117,003	157,431	204,482	140,035	1,029,960
年內在損益表計入／(扣除)之 遞延稅項淨額(重列)	(173,715)	402	49,093	1,878	(13,370)	(135,712)
年內計入其他全面收益表之 遞延稅項	—	—	—	—	2,092	2,092
收購附屬公司(附註40)	—	—	—	—	4,957	4,957
出售附屬公司(附註41)	—	—	—	—	(15,645)	(15,645)
於二零一八年十二月三十一日 於綜合財務狀況表確認之 遞延稅項資產總值	237,294	117,405	206,524	206,360	118,069	885,652

35. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	二零一九年				總計 人民幣千元
	收購附屬公司 產生之公平值調整 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	就重新計量 已終止經營業務 公平值確認之收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零一九年一月一日(重列)	11,566	77,190	—	9,855	98,611
年內在損益表計入/(扣除)之遞延稅項淨額	(457)	—	664,919	80,376	744,838
年內計入其他全面收益表之遞延稅項	—	—	—	17,339	17,339
出售附屬公司(附註41)	(3,618)	—	—	—	(3,618)
於二零一九年十二月三十一日於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債總值	7,491	77,190	664,919	107,570	857,170

	二零一八年				總計 人民幣千元
	收購附屬公司 產生之 公平值調整 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	其他 人民幣千元		
於二零一八年一月一日	14,809	161,690	1,886		178,385
年內在損益表計入/(扣除)之遞延稅項淨額	(760)	(84,500)	1,965		(83,295)
年內計入其他全面收益表之遞延稅項	—	—	6,004		6,004
出售附屬公司(附註41)	(2,483)	—	—		(2,483)
於二零一八年十二月三十一日於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債總值	11,566	77,190	9,855		98,611

35. 遞延稅項(續)

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下為本集團於財務呈報時的遞延稅項結餘分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (重列)
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨值	929,413	885,652
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨值	837,271	98,611
遞延稅項資產淨值	92,142	787,041

本集團於香港產生稅項虧損人民幣33,836,000元(二零一八年：人民幣34,276,000元)，可永久用於抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。本集團亦於中國內地產生稅項虧損及可扣稅暫時差額分別為人民幣541,324,000元及人民幣332,331,000元(二零一八年：分別為人民幣549,231,000元及人民幣150,223,000元)，將於一至五年內屆滿以抵銷未來應課稅溢利。並無就該等虧損確認遞延稅項資產，乃因該等虧損產生於一段時間一直虧損的本公司及附屬公司，並不被視作可能動用稅項虧損抵銷應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法，就向外商投資者宣派來自於中國內地成立的外資企業之股息徵收5%或10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後所產生之盈利。倘中國內地與外商投資者所在司法權區已簽訂稅務協議，則可採用較低的預扣稅率。適用於本集團的稅率為5%或10%。因此本集團就該等於中國內地成立的附屬公司自二零零八年一月一日起的盈利有關的股息分派負有預扣稅項的責任。

於二零一九年十二月三十一日，本集團已就中國附屬公司於未來將匯寄的盈利之預扣稅確認遞延稅項負債人民幣77,190,000元(二零一八年：人民幣77,190,000元)。與於中國內地附屬公司及聯營公司之投資有關而遞延稅項負債尚未確認之暫時差異總額於二零一九年十二月三十一日合共約為人民幣23,041,451,000元(二零一八年：人民幣18,338,320,000元(重列))。該等盈利不大可能於可見的未來分派。

本公司派付予其股東之股息毋須繳納所得稅。

36. 已發行權益

	已發行權益 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,995,491
行使購股權	13,678
行使獎勵股份	52,480
自股份獎勵計劃信託向參與者轉讓股份	(53,060)
購回股份	(86,225)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	2,922,364
行使購股權	8,328
行使獎勵股份	44,723
自股份獎勵計劃信託向參與者轉讓股份	(4,940)
購回股份	(32,424)
於二零一九年十二月三十一日	2,938,051

股份

本公司

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
法定：30,000,000,000股每股面值0.1港元之股份	3,000,000	3,000,000

	二零一九年 千港元	人民幣千元 等值	二零一八年 千港元	人民幣千元 等值
已發行已繳足：2,805,487,778股 (二零一八年：2,803,070,823股) 每股面值0.1港元之股份	280,549	276,293	280,307	276,084

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

36. 已發行權益(續)

於年內本公司已發行股本及股份溢價賬之變動如下：

	已發行 股份數目	已發行股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,802,340,407	276,034	2,439,748	2,715,782
行使購股權	1,040,345	84	13,594	13,678
行使獎勵股份	4,900,071	426	52,054	52,480
自股份獎勵計劃信託向參與者轉讓股份	—	—	(53,060)	(53,060)
購回股份	(5,210,000)	(460)	(85,765)	(86,225)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	2,803,070,823	276,084	2,366,571	2,642,655
行使購股權(附註i)	583,455	51	8,277	8,328
行使獎勵股份(附註ii)	3,570,500	314	44,409	44,723
自股份獎勵計劃信託向參與者轉讓股份(附註iii)	—	—	(4,940)	(4,940)
購回股份(附註iv)	(1,737,000)	(156)	(32,268)	(32,424)
於二零一九年十二月三十一日	2,805,487,778	276,293	2,382,049	2,658,342

36. 已發行權益(續)

附註：

- (i) 583,455份購股權所附之認購權已於年內行使，導致發行583,455股每股面值0.1港元之股份，總現金代價為7,492,000港元(相等於人民幣6,597,000元)。購股權獲行使後，人民幣1,731,000元自購股權儲備轉撥至股份溢價賬。
- (ii) 3,570,500股獎勵股份所附之認購權已於年內行使，導致發行3,570,500股每股面值0.1港元之股份，代價為零。獎勵股份獲行使後，人民幣44,723,000元自獎勵股份儲備轉撥至股份溢價賬。
- (iii) 年內，本公司根據限制性股份獎勵計劃向參與者轉讓5,558,398股由股份獎勵計劃信託持有的股份，概無現金代價。人民幣88,122,000元自股份獎勵儲備轉撥至股份溢價賬，人民幣93,062,000元則由股份溢價賬計入限制性股份獎勵計劃項下所持股份。
- (iv) 本公司以35,767,000港元(相等於人民幣32,424,000元)之代價購買其於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)之1,737,000股股份。所有已購回股份於年內註銷，而本公司的已發行股份按其面值削減。就購回本公司股份所支付的35,593,000港元(相等於人民幣32,268,000元)溢價已於本公司的股份溢價賬中扣除。

購股權

有關本公司之購股權計劃及根據計劃發行購股權之詳情載於財務報表附註38。

37. 就限制性股份獎勵計劃所持有之股份

本公司採納一項限制性股份獎勵計劃(「限制性股份獎勵計劃」)，其目的是激勵僱員及優化本集團的薪酬結構。根據限制性股份獎勵計劃，本公司可能於公開市場購買計劃股份，並可就有關已選定僱員持有股份獎勵計劃信託項下的已購買的股份，直至該等股份歸屬或發行及向受託人配發新計劃股份。本公司董事會可酌情決定購買或認購獎勵股份。

於報告期末，限制性股份獎勵計劃持有的普通股數目為5,353,091股(二零一八年：7,590,843股)，賬面總值為人民幣63,150,000元(二零一八年：人民幣97,391,000元)。

37. 就限制性股份獎勵計劃所持有之股份(續)

以下為年內限制性股份獎勵計劃項下尚未行使之獎勵股份：

	二零一九年		二零一八年	
	加權平均 行使價 每股港元	獎勵 股份數目	加權平均 行使價 每股港元	獎勵 股份數目
於一月一日	0.05	20,006,540	0.28	22,613,925
年內授出	0.00	11,509,100	0.00	11,649,900
年內沒收／失效	0.00	(2,583,460)	5.95	(912,481)
年內行使	0.00	(9,128,898)	0.00	(13,344,804)
於十二月三十一日	0.05	19,803,282	0.05	20,006,540

於年內行使之獎勵股份於行使當日之加權平均股價為每股19.02港元(二零一八年：每股24.92港元)。

於報告期末，尚未行使獎勵股份之行使價及行使期／歸屬期間如下：

二零一九年			二零一八年		
獎勵股份數目	行使價* 每股港元	行使期	獎勵股份數目	行使價* 每股港元	行使期
148,400	6.42	二零一六年 七月八日至 二零二零年 七月七日	148,400	6.42	二零一六年 七月八日至 二零二零年 七月七日

37. 就限制性股份獎勵計劃所持有之股份(續)

獎勵股份數目	二零一九年 行使價* 每股港元	歸屬期#	獎勵股份數目	二零一八年 行使價* 每股港元	歸屬期#
138,920	—	二零一六年 七月八日至 二零二零年 七月一日**	509,160	—	二零一六年 七月八日至 二零一九年 七月一日
1,441,400	—	二零一七年 三月三日至 二零二零年 七月一日**	7,051,080	—	二零一七年 三月三日至 二零一九年 七月一日
—	—	二零一七年 五月二十九日 至二零一九年 七月一日	648,000	—	二零一七年 五月二十九日 至二零一九年 七月一日
627,078	—	二零一八年 七月五日至 二零二零年 七月一日	916,100	—	二零一八年 七月五日至 二零二零年 七月一日
135,800	—	二零一八年 七月十二日至 二零二零年 七月一日	135,800	—	二零一八年 七月十二日至 二零二零年 七月一日
5,802,584	—	二零一八年 九月十七日至 二零二零年 七月一日	10,598,000	—	二零一八年 九月十七日至 二零二零年 七月一日
10,450,000	—	二零一九年 十月九日至 二零二一年 七月一日	—	—	—
1,059,100	—	二零一九年 十二月 二十四日至 二零二一年 七月一日	—	—	—
19,654,882			19,858,140		

* 獎勵股份之行使價可於供股或發行紅股或本公司股本出現其他類似變動時調整。

受限制股份將於歸屬後可予以行使。

** 歸屬期已延期至二零二零年七月一日。

年內，所授出獎勵股份之公平值約為人民幣192,915,000元及人民幣23,166,000元(每股價值為人民幣18.46元及人民幣21.87元)(二零一八年：人民幣18,712,000元及、人民幣2,757,000元及人民幣175,443,000元，每股價值為人民幣20.43元、人民幣20.30元及人民幣16.55元)，其中本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認限制性股份獎勵計劃開支為人民幣35,133,000元(二零一八年：人民幣48,047,000元)。

就過往年度授出的獎勵股份，於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認限制性股份獎勵計劃開支人民幣86,240,000元(二零一八年：人民幣77,043,000元)。

37. 就限制性股份獎勵計劃所持有之股份(續)

年內授予之股權結算之獎勵股份公平值參考授出日期之股價估計，並按歸屬期間預期收取的股息現值進行調整。

下表列出所用模式之輸入值：

	二零一九年	二零一八年
股息率 (%)	1.56–1.87	1.21–1.51
無風險利率 (%)	1.642–1.947	1.670–2.012
獎勵股份合約年期 (年)	0.52–1.73	0.79–1.97
股份於授出日之收市價 (每股港元)	20.30–24.30	19.24–24.00

並無其他授出獎勵股份之特性計入公平值之計量。

年內，本公司已將限制性股份獎勵計劃項下由股份獎勵計劃信託持有的5,558,398股(二零一八年：8,444,733股)股份轉讓予參與者，概無現金代價，而3,570,500股(二零一八年：4,900,071股)獎勵股份所附之認購權已行使，導致以零現金代價發行3,570,500股(二零一八年：4,900,071股)每股面值0.1港元之股份，進一步詳情載於財務報表附註36。

38. 購股權計劃

本公司採納一項購股權計劃，其目的是激勵及獎勵合資格參與者為本集團業務之成功作出貢獻。購股權計劃之合資格參與者包括本集團之任何僱員、行政人員或管理人員(包括本公司之執行、非執行及獨立非執行董事)，以及本公司董事會認為對本集團有所貢獻之任何供應商、顧問、代理商、諮詢人、股東、客戶、夥伴或業務聯繫人。本公司之現有購股權計劃由二零一一年六月八日起生效，而除另行註銷或修訂外，將由該日起計十年內有效。於本報告日期，購股權計劃的年期尚餘約一年。

根據購股權計劃可能授出之購股權所涉及之股份數目加上本公司任何其他購股權計劃所涉及之股份數目，最高不得超過於購股權計劃採納當日本公司已發行股本10%。於任何十二個月期間內，因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)獲行使而可以向各合資格參與者發行之最高股份數目，以授出當日本公司已發行股份1%為限。如再授出超過該1%限額之購股權，則本公司(及(如有需要)控股公司)須刊發通函及於股東大會徵求本公司股東(及(如有需要)控股公司之股東)批准。

38. 購股權計劃(續)

向本公司之董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之任何聯繫人授出購股權，事先必須獲得本公司之獨立非執行董事(及(如有需要)控股公司之獨立非執行董事)批准(身為購股權承授人之本公司及控股公司獨立非執行董事除外)。此外，如於任何十二個月期間向本公司之主要股東或獨立非執行董事或彼等各自任何聯繫人授出之購股權所涉及之股份，超過授出當日本公司已發行股份0.1%及總值(根據授出當日本公司股份之收市價計算)超過5,000,000港元，則本公司(及(如有需要)控股公司)須刊發通函及事先於股東大會徵求本公司股東(及(如有需要)控股公司之股東)批准。

授出購股權之建議可於建議日期起計28日內由承授人支付象徵式代價合共人民幣1元或1港元後接納。已授出購股權之行使期由董事會釐定，由指定之日期開始至授出購股權日期起計不超過十年之日或購股權計劃期滿日(以較早者為準)為止。

購股權之行使價由董事會釐定，惟不得低於下列三者之最高者：(i)本公司股份於授出當日(必須為交易日)在香港聯交所每日報價表所列之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出當日前五個交易日在香港聯交所每日報價表所列之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票之權利。

以下為年內購股權計劃項下尚未行使之購股權：

	二零一九年		二零一八年	
	加權 平均行使價 每股港元	購股權數目	加權 平均行使價 每股港元	購股權數目
於一月一日	12.84	2,454,855	12.84	3,495,200
年內行使	12.84	(583,455)	12.84	(1,040,345)
於十二月三十一日	12.84	1,871,400	12.84	2,454,855

38. 購股權計劃(續)

於年內行使之購股權於行使當日之加權平均股價為每股21.99港元(二零一八年：26.13港元)。

於報告期末，尚未行使購股權之行使價及行使期如下：

購股權數目	二零一九年		購股權數目	二零一八年	
	行使價*	行使期		行使價*	行使期
	每股港元			每股港元	
1,871,400	12.84	二零一六年五月十日至二零二零年五月十日	2,454,855	12.84	二零一六年五月十日至二零二零年五月十日

* 購股權之行使價可於供股或發行紅股或本公司股本出現其他類似變動時調整。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無就授出的購股權確認購股權開支。

於年內行使的583,455份購股權導致本公司發行583,455股普通股及新增股本7,492,000港元(相等於人民幣6,597,000元)(扣除發行費用前)，進一步詳情載於財務報表附註36。於購股權行使後，合共人民幣1,731,000元已由購股權儲備轉撥至發行股本。

於報告期末，本公司有購股權計劃下1,871,400份尚未行使購股權。根據本公司現有股本架構，悉數行使尚未行使之購股權將導致額外發行1,871,400股本公司普通股及增加股本187,000港元(相等於人民幣167,000元)及股份溢價23,842,000港元(相等於人民幣21,315,000元)(扣除發行費用前)。

報告期末後，行使價為每股股份12.84港元之合共1,258,700份購股權已獲行使。於此等財務報表批准日期，本公司有購股權計劃下612,700份尚未行使購股權，相當於本公司於該日已發行股份之約0.02%。

39. 儲備

本年度及過往年度本集團之儲備數額及其變動詳情，載於年報第94至第95頁之綜合權益變動表。

本集團之股本削減儲備產生自於二零零七年三月八日起透過註銷本公司每股已發行股份之已繳足股本0.09港元，將本公司每股已發行股份之面值由0.10港元削減至0.01港元。

本集團之資本儲備原為削減股本產生之進賬1,657,866,000港元（相當於人民幣1,758,526,000元）與轉撥以對銷本集團累計虧損1,196,370,000港元（相當於人民幣1,186,521,000元）之差額，有關金額已隨後按本公司宣派及／或支付之股息而減少。

購股權儲備包括已授出惟未行使之購股權之公平值，詳見財務報表附註2.4有關以股份為基礎之付款之會計政策。若相關購股權獲行使，該金額即轉撥往股份溢價賬；若相關購股權期滿，則轉撥往保留溢利。

獎勵股份儲備包括根據限制性股份獎勵計劃授出但尚未行使的獎勵股份的公平值，以及本集團若干附屬公司向其僱員授出但尚未行使的股權的公平值，進一步詳情於財務報表附註2.4內之以股份為基礎之付款之會計政策中闡述。

誠如財務報表附註33進一步詳述，認沽期權儲備產生自本集團與若干附屬公司之非控股股東訂立之激勵協議。

其他儲備主要指共同控制下之收購事項及出售附屬公司（並無失去控制權）、被視為出售及出售聯營公司、行使可換股及可轉換債券、與非控股股東之間的激勵協議有關被沒收或期滿的認沽期權儲備、非控股權益之收購、非控股權益注資以及限制性股份獎勵計劃股份的股息收入所產生的儲備。

根據相關中國法例及法規，本集團若干於中國註冊之附屬公司須將其部分溢利轉撥至儲備基金。該等基金不可以現金股息之形式分派。在釐定向該等基金之分配時，會根據適用之中國財務規則及法規釐定該等附屬公司之純利。

40. 業務合併

二零一九年

於二零一九年四月十二日，本集團向上海飛升國際物流有限公司（「飛升物流」，其主要從事物流服務業務）注資人民幣20,000,000元及貸款人民幣21,633,000元以收購其51%權益。收購代價為經參照飛升物流於未來三年之年度經營業績而釐定之或然代價，飛升物流於收購日期之公平值為人民幣52,961,000元，而非控股股東應佔有關金額為人民幣25,951,000元。該收購為本集團進一步發展其物流業務的策略的一部分。

本集團選擇以非控股權益應佔飛升物流可識別資產淨值的比例計量於飛升物流的非控股權益。

飛升物流的可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	附註	就收購確認之 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	15	1,857
其他無形資產	19	2,347
應收賬款及票據		60,403
預付款項、其他應收賬款及其他資產		16,852
現金及現金等值項目		4,629
應付賬款及票據		(15,269)
其他應付賬款及應計負債		(43,373)
合約負債		(2,811)
計息借貸		(15,027)
應付稅項		(68)
按公平值列賬之可識別資產淨值總額		9,540
非控股權益		(4,675)
收購之商譽	18	4,865 21,086
		25,951
以下列項目清償：		
非控股權益		25,951

40. 業務合併(續)

二零一九年(續)

於收購日期的應收賬款及票據及預付款項、其他應收賬款及其他資產之公平值及合約總額分別為人民幣60,403,000元及人民幣16,852,000元。

本集團於此項收購中已產生交易成本人民幣130,000元，該等交易成本已列賬為開支，並包括在綜合損益表的「行政費用」中。

已確認的或然代價初始金額為人民幣25,951,000元，其使用蒙地卡羅模擬模式所釐定及於公平值計量第三級的範圍內。最終代價的金額須遵守於二零二二年三月三十一日的最終計量。於審批財務資料的日期，預期代價並無進一步的重大影響。

或然代價公平值計量的重大不可觀察估值輸入數據如下：

飛升物流預測除稅前溢利	人民幣6,593,000元至人民幣14,082,000元
淨收入波動	15.87%
折現率	2.37%

收購事項之現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	—
已收購現金及銀行結餘	4,629
包括在投資活動所得之現金流量中之現金及現金等值項目流入淨額	4,629
包括在經營活動所用之現金流量中之收購交易成本	(130)
	4,499

自收購事項以來，截至二零一九年十二月三十一日止年度，飛升物流為本集團的綜合溢利貢獻人民幣1,577,000元，其計入本集團的已終止經營業務中。

40. 業務合併(續)

二零一八年

於二零一八年七月六日，本集團收購沛吉物流的60%權益，該公司從事貨運代理業務。該項收購現金代價為人民幣163,145,000元，其中於年內已支付人民幣114,534,000元及於二零一八年十二月三十一日，人民幣48,611,000元仍未結算。該項收購為本集團進一步發展其物流業務的策略的一部分。

本集團選擇以非控股權益應佔沛吉物流可識別資產淨值的比例計量於沛吉物流的非控股權益。

沛吉物流的可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	附註	就收購確認之 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	15	3,538
其他無形資產	19	16
遞延稅項資產	35	4,957
長期預付款項		2,460
存貨		23,062
應收賬款及票據		448,854
預付款項、其他應收賬款及其他資產		87,832
現金及現金等值項目		10,700
應付賬款及票據		(314,992)
其他應付賬款及應計負債		(80,544)
合約負債		(5,670)
計息借貸		(165,000)
應付稅項		(14,315)
按公平值列賬之可識別資產淨值總額		898
非控股權益		1,163
收購之商譽	18	2,061 161,084
		163,145
以下列項目清償：		
現金代價		114,534
其他應付款項		48,611
		163,145

40. 業務合併(續)

二零一八年(續)

於收購日期的應收賬款及票據及預付款項、其他應收賬款及其他資產之公平值分別為人民幣448,854,000元及人民幣87,832,000元。應收賬款及票據及其他應收賬款合約總額分別為人民幣465,235,000元及人民幣92,492,000元，其中應收賬款及票據以及其他應收款項為人民幣16,381,000元(附註24)及人民幣4,660,000元(附註25)預期將無法收回。

本集團於此項收購中已產生交易成本人民幣5,944,000元，該等交易成本已列賬為開支，並包括在綜合損益表的「行政費用」中。

收購事項之現金流量分析如下：

	人民幣千元
年內已付現金代價	(114,534)
已收購現金及銀行結餘	10,700
包括在投資活動所得之現金流量中之現金及現金等值項目流出淨額	(103,834)
包括在經營活動所用之現金流量中之收購交易成本	(5,944)
	(109,778)

自收購以來，截至二零一八年十二月三十一日止年度，沛吉物流為本集團貢獻人民幣27,468,000元的綜合溢利，並計入本集團的終止經營業務中。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 出售附屬公司

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已出售資產淨值：			
物業、廠房及設備	15	2,115,050	273,926
使用權資產	17(b)	2,052,386	—
預付土地租賃款	17(a)	—	57,008
商譽	18	285,779	317,955
其他無形資產	19	56,629	2,437
於聯營公司的投資		791	93,216
長期預付款項		76,123	10,302
遞延稅項資產	35	58,778	15,645
存貨		46,365	56,688
應收賬款及票據		2,619,564	400,306
預付款項、其他應收賬款及其他資產		475,130	158,190
其他財務資產		2,074,028	—
已質押存款		7,990	200
現金及現金等值項目		947,233	70,644
持作出售資產及處置組		124,812	—
應付賬款及票據		(2,167,312)	(138,730)
其他應付賬款及應計負債		(813,192)	(71,742)
合約負債		(59,442)	(58,553)
計息借貸		(12,000)	(130,000)
租賃負債	17(c)	(1,023,583)	—
應付稅項		(84,489)	(4,581)
與分類為持作出售資產直接有關的負債		(14,097)	—
遞延收益		(88,677)	(11,083)
遞延稅項負債	35	(3,618)	(2,483)
認沽期權負債		(1,771,164)	—
外匯波動儲備		—	405
非控股權益		(1,904,194)	(287,808)
		2,998,890	751,942
出售附屬公司收益淨額		181,275	79,275
重新計量已終止經營業務公平值的收益確認	11	3,190,703	—
出售已終止經營業務的收益確認	11	636,575	—
		7,007,443	831,217

41. 出售附屬公司(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以下列項目清償：		
於聯營公司投資	5,376,919	—
視為共同控制下業務合併的分派	1,073,524	—
現金	1,000	703,110
其他應收賬款	—	22,097
分類為持作出售的資產	—	106,010
指定按公平值計入其他全面收益的權益投資	556,000	—
	7,007,443	831,217

與出售附屬公司有關之現金及現金等值項目流入／(流出)淨額分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已收現金代價	1,000	703,110
已出售現金及銀行結餘	(947,493)	(70,644)
與出售附屬公司有關之現金及現金等值項目 流入／(流出)淨額	(946,493)	632,466
分析為：		
與出售附屬公司有關之現金及現金等值項目 流入／(流出)淨額	(17,593)	632,466
與已終止經營業務有關之現金及現金等值項目 流入／(流出)淨額	(928,900)	—

42. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團有關樓宇及廠房以及機器的租賃安排的非現金添置使用權資產及租賃負債分別為人民幣497,481,000元及人民幣305,564,000元(二零一八年：零)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團通過背書賬面值合共為人民幣14,968,000元的應收票據購買物業、廠房及設備。

(b) 融資活動所產生的負債變動

	與融資活動相關 的其他應付賬款 及應計負債 人民幣千元	計息借貸 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	35,257	92,374	—
共同控制項下業務合併之影響力	5,199	—	—
採納國際財務報告準則第16號之 影響	—	—	1,038,011
於二零一九年一月一日(重列)	40,456	92,374	1,038,011
融資現金流量所產生的變動	(68,117)	(24,965)	(297,089)
新租賃	—	—	305,564
利息增加確認	—	—	30,269
外匯變動	—	(646)	—
收購附屬公司	—	15,027	—
利息支出	3,200	—	—
重新分類為持作出售的金額	—	11,106	—
出售附屬公司	(22,514)	(12,000)	(1,023,583)
應付非控股股東股息	40,706	—	—
應付附屬公司當時之控股公司之 股息	13,799	—	—
於二零一九年十二月三十一日	7,530	80,896	53,172

42. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動所產生的負債變動(續)

	與融資活動相關 的其他應付款及 應計負債 人民幣千元 (重列)	計息借貸 人民幣千元
於二零一八年一月一日	44,359	192,624
融資現金流量所產生的變動	(188,176)	(125,100)
外匯變動	—	956
收購附屬公司	14,970	165,000
就限制性股份獎勵計劃購買之股份	(18,492)	—
利息支出	10,908	—
出售附屬公司	(3,095)	(130,000)
重新分類為持作出售的金額	—	(11,106)
以抵銷應收賬款清算應付非控股股東股息	(6,859)	—
應付非控股股東股息	181,642	—
應付附屬公司當時之控股公司之股息	5,199	—
於二零一八年十二月三十一日	40,456	92,374

(c) 租賃現金流出總額

	二零一九年 人民幣千元
經營活動內	208,254
融資活動內	297,089
	505,343

43. 或然負債

於報告期末，本集團並無任何重大或然負債。

44. 承擔

(a) 本集團於報告期末有以下承擔：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	662,957	1,306,208

本集團的承擔包括海爾聯屬公司應佔金額的人民幣65,117,000元(二零一八年：人民幣21,212,000元)。

(b) 於二零一八年十二月三十一日經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租賃若干物業。租賃物業的租期為十二個月或更短。

於二零一八年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃項下未來最少租賃付款的總額如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	763,749
第二至五年(包括首尾兩年)	756,703
五年後	94,916
	1,615,368

45. 金融工具分類

於報告期末，各類金融工具之賬面值如下：

財務資產

於二零一九年十二月三十一日

	透過損益賬 按公平值列賬 之財務資產 — 於初步 確認時指定 人民幣千元	按公平值計入其他全面收益 之財務資產		按攤銷 成本列賬 之財務資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
		債務投資 人民幣千元	權益投資 人民幣千元		
指定為按公平值計入其他全面收益之權益投資	—	—	1,847,506	—	1,847,506
其他非流動財務資產	371,604	—	—	—	371,604
應收賬款(附註24)	—	—	—	2,007,344	2,007,344
應收票據(附註24)	—	1,300,172	—	—	1,300,172
其他應收賬款(附註25)	—	—	—	1,299,720	1,299,720
其他財務資產	198,614	—	—	3,054,091	3,252,705
已質押存款	—	—	—	409,920	409,920
現金及現金等值項目	—	—	—	14,834,594	14,834,594
	570,218	1,300,172	1,847,506	21,605,669	25,323,565

於二零一八年十二月三十一日(重列)

	透過損益賬 按公平值列賬 之財務資產 — 於初步 確認時指定 人民幣千元	按公平值計入其他全面收益 之財務資產		按攤銷 成本列賬 之財務資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
		債務投資 人民幣千元	權益投資 人民幣千元		
指定為按公平值計入其他全面收益之權益投資	—	—	1,261,664	—	1,261,664
其他非流動財務資產	422,878	—	—	—	422,878
應收賬款(附註24)	—	—	—	3,638,890	3,638,890
應收票據(附註24)	—	1,631,193	—	—	1,631,193
其他應收賬款(附註25)	—	—	—	1,231,424	1,231,424
其他財務資產	1,567,649	—	—	2,814,532	4,382,181
已質押存款	—	—	—	428,902	428,902
現金及現金等值項目	—	—	—	15,023,077	15,023,077
	1,990,527	1,631,193	1,261,664	23,136,825	28,020,209

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

45. 金融工具分類(續)

財務負債

於二零一九年十二月三十一日

	透過損益賬		
	按公平值列賬之	按攤銷成本列賬	
	財務負債	之財務負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款及票據	—	5,446,208	5,446,208
其他應付賬款及應計負債中的財務負債	—	4,889,674	4,889,674
計息借貸	—	80,896	80,896
租賃負債	—	53,172	53,172
認沽期權負債	54,598	—	54,598
	54,598	10,469,950	10,524,548

二零一八年十二月三十一日(重列)

	透過損益賬		
	按公平值列賬之	按攤銷成本列賬	
	財務負債	之財務負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款及票據	—	6,160,770	6,160,770
其他應付賬款及應計負債中的財務負債	—	4,677,294	4,677,294
計息借貸	—	92,374	92,374
認沽期權負債	1,792,322	—	1,792,322
其他非流動負債	5,705	—	5,705
	1,798,027	10,930,438	12,728,465

46. 金融工具之公平值及公平值等級

本集團之金融工具之賬面值及公平值(其賬面值與公平值合理相若者除外)如下：

	賬面值		公平值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
財務資產				
按公平值計入其他全面收益之權益投資	1,847,506	1,261,664	1,847,506	1,261,664
其他非流動財務資產	371,604	422,878	371,604	422,878
應收票據	1,300,172	1,631,193	1,300,172	1,631,193
其他財務資產	198,614	1,567,649	198,614	1,567,649
	3,717,896	4,883,384	3,717,896	4,883,384
財務負債				
認沽期權負債	54,598	1,792,322	54,598	1,792,322
計息借貸	80,896	92,374	80,580	92,247
其他非流動負債	—	5,705	—	5,705
	135,494	1,890,401	135,178	1,890,274

管理層已評估，現金及現金等值項目、已質押存款、按攤銷成本計量之若干其他財務資產、應收賬款、其他應收賬款、應付賬款及票據及其他應付賬款之公平值與該等工具之賬面值相若，主要是因為該等工具於短期內到期。

本集團管理層負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各報告日期，管理層分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要參數。估值過程及結果會與審核委員會每年進行兩次討論，以作出中期及年度財務申報。

46. 金融工具之公平值及公平值等級(續)

財務資產及負債之公平值乃按有關工具在交易雙方在自願而非受脅迫或清盤銷售的情況下進行交易而轉手的金額入賬。下列方法及假設乃用於估計其公平值：

- (a) 指定按公平值計入其他全面收益之中國石化銷售有限公司非上市權益投資之公平值，使用市場估值法基於非由可觀察市場價格或比率支持之假定作出估計。估值要求管理層根據行業及經營地點確定可資比較上市公司(同行)，計算所識別的各可資比較公司的適當價格比率，例如股價對盈利比率(「市盈率」)。比率按可資比較公司的企業價值除以盈利度量計算。出於可資比較公司之間流動性及規模等存在差異的考慮，交易比率隨後基於公司具體的實際情況予以折讓。折讓比率用於相應非上市權益投資的盈利度量，以計算公平值。管理層認為，採用估值方法得出，並於綜合財務狀況表列賬的估計公平值，以及於其他全面收益列賬的公平值的相關變動乃屬合理，且於報告期末屬最佳值。指定按公平值計入其他全面收益之餘下非上市權益投資之公平值經參考其各自的最新可用的交易價格釐定。
- (b) 計入其他非流動財務資產之衍生金融工具之公平值乃採用布萊克－休斯模式及貼現現金流量模式作估算，當中之假設並無可觀察之市價或費率支持。估值要求管理層對預期未來現金流量(包括預期未來股息及其後出售股份的所得款項)作出估計。管理層認為，採用估值方法得出，並於綜合財務狀況表列賬的估計公平值，以及於綜合損益表列賬的公平值的相關變動乃屬合理，且於報告期末屬最佳值。餘下其他非流動財務資產的公平值經參考其各自的最新可用的交易價格釐定。
- (c) 認沽期權負債之公平值採用貼現現金流量模式作估算，並已透過按現可獲得條款、信貸風險及剩餘到期期限相若的工具提供之折現率折現預期日後現金流量計量，或綜合採用貼現現金流量模式及蒙地卡羅模擬模式計量，當中之假設並無可觀察之市價或費率支持。

本集團投資非上市投資(即中國內地及香港發行的其他財務資產包括的財富管理產品)。本集團透過使用以條款及風險類似的工具的市場利率為基準的貼現現金流量估值模式估計該等非上市投資的公平值。

46. 金融工具之公平值及公平值等級(續)

應收票據的公平值及計息借貸透過採用現時可獲得條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具的利率貼現預期未來現金流量計算得出。本集團自身對二零一九年十二月三十一日的計息借貸的不履約風險被評估為極低。

下表為於二零一九年及二零一八年十二月三十一日金融工具估值之重大不可觀察輸入數據概要及定量敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公平值對輸入數據的敏感度
非上市權益投資	估值倍數	同行的平均市盈率倍數	二零一九年：16.92至17.27 (二零一八年：15.61至15.92)	倍數增加(減少)1%將導致公平值增加(減少)人民幣12,429,000元 (人民幣12,429,000元) (二零一八年：人民幣12,615,000元 (人民幣12,615,000元))
		缺乏市場流通性折讓	二零一九年：9%至11% (二零一八年：14%至16%)	無風險利率增加(減少)1%將導致公平值減少(增加)人民幣13,810,000元 (人民幣13,810,000元) (二零一八年：人民幣14,841,000元 (人民幣14,841,000元))

46. 金融工具之公平值及公平值等級(續)

公平值等級

下列各表說明本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於二零一九年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
指定為按公平值計入其他全面				
收益之權益投資	—	596,610	1,250,896	1,847,506
其他非流動財務資產	—	357,383	14,221	371,604
應收票據	—	1,300,172	—	1,300,172
其他財務資產	—	198,614	—	198,614
	—	2,452,779	1,265,117	3,717,896

於二零一八年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
指定為按公平值計入其他全面收益之權益投資	—	—	1,261,664	1,261,664
其他非流動財務資產	—	376,859	46,019	422,878
應收票據	—	1,631,193	—	1,631,193
其他財務資產	—	1,567,649	—	1,567,649
	—	3,575,701	1,307,683	4,883,384

46. 金融工具之公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

按公平值計量的負債：

於二零一九年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元	
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元		
認沽期權負債	—	—	54,598	54,598	

於二零一八年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元	
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元		
認沽期權負債	—	1,587,403	204,919	1,792,322	
其他非流動負債	—	—	5,705	5,705	
	—	1,587,403	210,624	1,798,027	

年內，公平值計量概無於第一級與第二級之間轉撥，亦無轉入或轉出第三級(二零一八年：無)。

46. 金融工具之公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

已披露其公平值的負債：

於二零一九年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息借貸	—	80,580	—	80,580

於二零一八年十二月三十一日

	公平值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息借貸	—	92,247	—	92,247

47. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括計息借貸、租賃負債及現金和短期存款。該等金融工具之主要目的是為本集團營運集資。本集團有多種其他財務資產及負債，如直接來自業務之應收賬款及票據以及應付賬款及票據。

47. 財務風險管理目標及政策(續)

來自本集團金融工具之主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定各類風險之管理政策概述如下。

外幣風險

本集團涉及交易貨幣風險。該等風險主要來自本集團在中國內地及香港之營運單位以單位功能貨幣(即人民幣或港元)以外貨幣進行銷售或購買。本集團並無訂立任何對沖交易以降低本集團面臨之外幣風險。

下表列示於報告期末，在所有其他變數不變之情況下，本集團除稅前溢利對美元匯率之合理可能變動之敏感度(由於貨幣資產及負債之公平值改變)。匯率變動對本集團其他權益部分並無重大影響。

	匯率上升／ (下跌) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日		
倘人民幣兌美元升值	5	(27,519)
倘人民幣兌美元貶值	(5)	27,519
於二零一八年十二月三十一日		
倘人民幣兌美元升值	5	(20,273)
倘人民幣兌美元貶值	(5)	20,273

信貸風險

現金及現金等值項目、已質押存款、應收賬款及票據以及計入預付款項、其他應收賬款及其他資產之財務資產以及其他財務資產之賬面值指本集團就財務資產承擔之最高信貸風險。本集團絕大部分現金及現金等值項目以及已質押存款由位於中國內地及香港且管理層認為信貸質素良好的主要金融機構持有。本集團設有政策監控存置於多家知名金融機構的存款數額，乃根據其市場聲譽、經營規模及財務背景釐定，務求限制任何單一金融機構所承受的信貸風險金額。

47. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

本集團僅與經認可及信譽良好之第三方及海爾聯屬公司進行交易。根據本集團之政策，所有有意以記賬形式進行交易之客戶均須經過信貸核實程序。此外，本集團亦持續監察應收賬款結餘，而本集團面臨之壞賬風險並不重大。

本集團財務資產(包括現金及現金等值項目、已質押存款以及計入預付款項、其他應收賬款及其他資產之財務資產以及其他財務資產)之信貸風險乃因交易對手違約而產生，最大風險相等於該等工具之賬面值而其於二零一九年十二月三十一日歸類於第一級(二零一八年：第一級)，主要根據過往逾期資料(除非其他資料毋須花費不必要的成本或努力即可獲得)得出。

由於本集團僅與經認可及信譽良好的第三方及海爾聯屬公司進行交易，因此並無要求提供抵押品。信貸風險集中程度按客戶／交易對手進行管理。由於本集團應收賬款由大量分散於不同行業之客戶組成，本集團內並無重大集中之信貸風險。本集團應收賬款及票據的信貸風險由交易對手的違約所產生，最大風險相等於賬面值，且本集團在計算應收賬款及票據的預期信貸虧損時已應用簡易方式。

有關本集團來自應收賬款及票據以及其他應收賬款之信貸風險進一步量化數據，分別於財務報表附註24及25披露。

流動資金風險

本集團透過循環流動資金計劃工具監控資金短缺風險。有關工具考慮其金融工具及財務資產(例如應收賬款)之到期日以及經營業務之預測現金流量。

本集團之目標為透過使用計息借貸及租賃負債維持資金之持續性與彈性之間之平衡。本集團之政策為在本集團之短期及長期借貸期滿而需要資金時，續訂與本集團營運地方的主要地方銀行訂立之貸款協議。

47. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

於報告期末，按照已訂約無折扣付款計算本集團財務負債之到期日情況如下：

於二零一九年十二月三十一日

	按要求或無 固定還款期 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一年後 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付賬款及票據	—	5,446,208	—	5,446,208
其他應付賬款及應計負債中的財務負債	4,889,674	—	—	4,889,674
計息借貸	—	69,184	13,238	82,422
租賃負債	—	33,332	22,821	56,153
認沽期權負債	—	—	60,045	60,045
	4,889,674	5,548,724	96,104	10,534,502

於二零一八年十二月三十一日(重列)

	按要求或無 固定還款期 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一年後 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付賬款及票據	—	6,160,770	—	6,160,770
其他應付賬款及應計負債中的財務負債	4,677,294	—	—	4,677,294
計息借貸	—	75,328	19,093	94,421
認沽期權負債	—	—	2,020,042	2,020,042
其他非流動負債	—	—	7,297	7,297
	4,677,294	6,236,098	2,046,432	12,959,824

47. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理之主要目標在於保障本集團持續經營之能力及維持穩健資本比率，以支持其業務及最大化股東價值。

本集團根據經濟狀況變動管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構，本集團可能調整向股東派付之股息、向股東退還資本或發行新股。本集團不受任何外在施加資本要求所規限。截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，有關資本管理目標、政策或程序並無變動。

本集團採用資本負債比率(即債務總值除以權益總值)監控營運資本。本集團之政策為維持資本負債比率不超過50%。債務總值包括計息借貸。於報告期末，資本負債比率如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
計息借貸	80,896	92,374
權益總值	29,637,919	26,185,697
資本負債比率	0.3%	0.4%

48. 報告期後事項

- (a) 於二零二零年一月，本集團與第三方訂立收購協議，以現金代價人民幣562,420,000元收購青島日日順樂家物聯科技有限公司75.96%股權。此項收購已於二零二零年一月二十三日完成。
- (b) 報告期末後，合共有1,258,700份購股權獲行使，行使價為每股12.84港元。
- (c) 於二零一九年十二月，二零一九年冠狀病毒疾病(「COVID-19」)的爆發獲首次報導。疫情為本集團的經營環境帶來更多不確定因素，並可能影響本集團的經營及財務狀況。本集團一直密切監察COVID-19對本集團業務的影響，並已實施各項措施以緩和相關影響。

49. 本公司之財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司之投資	1,893,737	2,354,887
於聯營公司之投資	497,828	—
按公平值計入其他全面收益之權益投資	149,310	—
其他非流動財務資產	294,547	327,359
應收附屬公司款項	1,757,584	1,716,747
非流動資產總值	4,593,006	4,398,993
流動資產		
預付款項、其他應收賬款及其他資產	63,206	60,748
其他財務資產	311,944	339,408
現金及現金等值項目	1,027,643	1,823,965
流動資產總值	1,402,793	2,224,121
流動負債		
應付附屬公司款項	69,385	—
其他應付賬款及應計負債	41,925	68,376
流動負債總額	111,310	68,376
流動資產淨值	1,291,483	2,155,745
總資產減流動負債	5,884,489	6,554,738
非流動負債		
應付附屬公司款項	—	69,446
遞延稅項負債	1,031	—
非流動負債總值	1,031	69,446
資產淨值	5,883,458	6,485,292
權益		
已發行股本	276,293	276,084
就限制性股份獎勵計劃所持有之股份	(63,150)	(97,391)
儲備(附註)	5,670,315	6,306,599
權益總值	5,883,458	6,485,292

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

49. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概要如下：

	股份溢價賬	繳入盈餘	資本 贖回儲備	購股權儲備	獎勵 股份儲備	累計收益／ (累計虧損)	外匯 波動儲備	其他全面儲備	其他儲備	儲備總值
	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	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
於二零一八年一月一日	2,439,748	1,540,881	425	6,020	144,509	(55,757)	(229,491)	—	35,396	3,881,731
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	2,883,299	317,748	—	—	3,201,047
發行股份	65,648	—	—	(2,843)	(52,480)	—	—	—	—	10,325
自股份獎勵計劃信託向參與者轉讓股份	(53,060)	—	—	—	(90,444)	—	—	—	—	(143,504)
限制性股份獎勵計劃股份的股息收入	—	—	—	—	—	—	—	—	3,080	3,080
獎勵股份期滿後轉出獎勵股份儲備	—	—	—	—	(4,336)	4,336	—	—	—	—
限制性股份獎勵計劃安排	—	—	—	—	125,090	—	—	—	—	125,090
購回股份	(85,765)	—	(425)	—	—	425	—	—	—	(85,765)
二零一七年末期股息	—	(685,405)	—	—	—	—	—	—	—	(685,405)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	2,366,571	855,476	—	3,177	122,339	2,832,303	88,257	—	38,476	6,306,599
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	183,576	102,668	9,279	—	295,523
發行股份	52,686	—	—	(1,731)	(44,723)	—	—	—	—	6,232
自股份獎勵計劃信託向參與者轉讓股份	(4,940)	—	—	—	(88,122)	—	—	—	—	(93,062)
限制性股份獎勵計劃股份的股息收入	—	—	—	—	—	—	—	—	2,482	2,482
限制性股份獎勵計劃安排	—	—	—	—	121,373	—	—	—	—	121,373
購回股份	(32,268)	—	—	—	—	—	—	—	—	(32,268)
二零一八年末期股息	—	(780,485)	—	—	—	(156,079)	—	—	—	(936,564)
於二零一九年十二月三十一日	2,382,049	74,991	—	1,446	110,867	2,859,800	190,925	9,279	40,958	5,670,315

本公司繳入盈餘指所收購附屬公司的股份公平值超過因交換有關股份而發行本公司股份面值的款項。根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，可分派予股東的繳入盈餘須受百慕達一九八一年公司法(經修訂)及本公司組織章程細則所規限。

50. 可比較數字

如財務報表附註2.1及附註11進一步解釋，由於就共同控制下業務合併應用合併會計法以及將冰戟集團分類為已終止經營業務，故可比較數字已經重列。

如財務報表附註2.2進一步解釋，本集團於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，並使用經修訂追溯方法。根據該方法，財務報表中可比較數字並無重列及繼續根據先前準則國際會計準則第17號及相關詮釋呈報。

51. 財務報表之批准

財務報表已於二零二零年三月二十六日經董事會批准及授權刊發。

五年財務摘要

以下載列本集團之過去五個財政年度業績、資產、負債及非控股權益概要。

	二零一九年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度			
		二零一八年 人民幣千元 (重列)	二零一七年 人民幣千元 (重列)	二零一六年 人民幣千元 (重列)	二零一五年 人民幣千元 (重列)
業績					
持續經營業務					
收入	75,879,970	76,335,602	71,316,298	57,874,526	57,400,300
銷售成本	(59,348,597)	(60,403,519)	(56,965,474)	(46,332,569)	(46,948,566)
毛利	16,531,373	15,932,083	14,350,824	11,541,957	10,451,734
其他收入及收益	1,645,312	799,650	738,010	630,221	745,661
銷售及分銷費用	(10,793,062)	(10,036,256)	(9,090,586)	(7,156,172)	(6,421,220)
行政費用	(2,379,548)	(2,152,319)	(1,945,517)	(1,660,108)	(1,642,256)
其他費用及虧損	(7,879)	(9,549)	(48,623)	(69,482)	(21,064)
融資成本	(4,870)	(1,699)	(4,623)	(37,863)	(61,894)
應佔聯營公司損益	95,992	(538)	4,141	(27,323)	11,714
除稅前溢利	5,087,318	4,531,372	4,003,626	3,221,230	3,062,675
所得稅開支	(882,117)	(801,069)	(761,616)	(630,207)	(552,868)
自持續經營業務的年內溢利	4,205,201	3,730,303	3,242,010	2,591,023	2,509,807
已終止經營業務					
已終止經營業務的年內溢利	3,312,865	367,266	353,442	252,935	182,621
年內溢利	7,518,066	4,097,569	3,595,452	2,843,958	2,692,428
以下各方應佔：					
本公司擁有人	7,350,810	3,844,497	3,383,322	2,798,966	2,681,465
非控股權益	167,256	253,072	212,130	44,992	10,963
	7,518,066	4,097,569	3,595,452	2,843,958	2,692,428
	二零一九年 人民幣千元	於十二月三十一日			
		二零一八年 人民幣千元 (重列)	二零一七年 人民幣千元 (重列)	二零一六年 人民幣千元 (重列)	二零一五年 人民幣千元 (重列)
資產、負債及非控股權益					
資產總值	50,057,892	47,876,748	44,435,332	37,022,173	30,917,811
負債總值	(20,419,973)	(21,691,051)	(21,094,739)	(18,445,016)	(14,999,664)
非控股權益	(417,730)	(2,175,293)	(2,375,995)	(953,824)	(977,829)
	29,220,189	24,010,404	20,964,598	17,623,333	14,940,318

Haier 海尔

www.haier.hk