

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

Haier 海尔

HAIER ELECTRONICS GROUP CO., LTD.

海爾電器集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1169)

截至二零一四年十二月三十一日止年度之
全年業績公佈
及
暫停辦理股份過戶登記

財務摘要	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	變動 %
收入	67,133,962	62,263,162	+7.8%
毛利	9,841,933	9,137,549	+7.7%
除利息、稅項、折舊及攤銷前 盈利(「EBITDA」)	3,174,959	2,755,703	+15.2%
年內溢利	2,515,102	2,090,313	+20.3%
應佔：			
本公司股東	2,446,605	2,036,882	
非控股權益	68,497	53,431	
	<u>2,515,102</u>	<u>2,090,313</u>	
每股盈利			
基本	人民幣 92.19 分	人民幣80.15分	+15.0%
攤薄	人民幣 89.76 分	人民幣78.14分	+14.9%
擬派每股末期股息	港幣 11 分	港幣10分	

* 僅供識別

全年業績

海爾電器集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合全年業績，連同上年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	4	67,133,962	62,263,162
銷售成本		(57,292,029)	(53,125,613)
毛利		9,841,933	9,137,549
其他收入及收益	4	390,762	203,942
銷售及分銷費用		(4,704,728)	(4,403,956)
行政費用		(2,245,444)	(2,221,437)
其他費用及虧損		(20,647)	(9,924)
融資成本	6	(95,961)	(68,334)
除稅前溢利	5	3,165,915	2,637,840
所得稅開支	7	(650,813)	(547,527)
年內溢利		2,515,102	2,090,313
以下各方應佔：			
本公司股東		2,446,605	2,036,882
非控股權益		68,497	53,431
		2,515,102	2,090,313
本公司普通股股東應佔每股盈利	9		
基本		人民幣92.19分	人民幣80.15分
攤薄		人民幣89.76分	人民幣78.14分

本年度擬派股息之詳情於財務報表附註8披露。

綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內溢利	<u>2,515,102</u>	<u>2,090,313</u>
其他全面收益		
於其後期間重新分類至損益之其他全面收益		
換算海外業務之匯兌差額	<u>(4,061)</u>	<u>(7,924)</u>
年內其他全面收益	<u>(4,061)</u>	<u>(7,924)</u>
年內全面收益總額	<u>2,511,041</u>	<u>2,082,389</u>
以下各方應佔：		
本公司股東	2,442,195	2,029,773
非控股權益	<u>68,846</u>	<u>52,616</u>
	<u>2,511,041</u>	<u>2,082,389</u>

綜合財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,135,286	1,488,068
投資物業		12,339	13,531
預付土地租賃款		519,821	307,013
商譽		74,530	6,123
其他無形資產		142,163	90,455
可供出售投資		2,925	2,925
投資之預付款		–	41,400
物業、廠房及設備項目之預付款項		199,681	309,095
遞延稅項資產		623,548	592,656
		<u>3,710,293</u>	<u>2,851,266</u>
非流動資產總值			
		<u>3,710,293</u>	<u>2,851,266</u>
流動資產			
存貨		3,668,067	2,891,587
應收賬款及票據	10	6,848,385	7,558,920
預付款項、按金及其他應收賬款		2,011,145	1,534,718
已質押存款		105,096	220,350
銀行理財產品存款		242,400	–
現金及現金等值項目		10,929,888	6,824,322
		<u>23,804,981</u>	<u>19,029,897</u>
流動資產總值			
		<u>23,804,981</u>	<u>19,029,897</u>
流動負債			
應付賬款及票據	11	3,109,438	3,202,301
其他應付賬款及應計負債		8,707,645	7,776,253
計息借貸		–	159,633
應付一家同系附屬公司款項		–	15,000
應付一名非控股股東款項		24,916	24,301
應付稅項		542,602	693,964
撥備		517,788	537,244
認沽期權負債		218,230	22,400
		<u>13,120,619</u>	<u>12,431,096</u>
流動負債總值			
		<u>13,120,619</u>	<u>12,431,096</u>
流動資產淨值			
		<u>10,684,362</u>	<u>6,598,801</u>
總資產減流動負債			
		<u>14,394,655</u>	<u>9,450,067</u>

綜合財務狀況表(續)

二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
總資產減流動負債		14,394,655	9,450,067
非流動負債			
可換股債券		776,319	716,835
可換股及可轉換債券 (「可換股及可轉換債券」)		1,024,382	–
撥備		319,396	302,891
遞延收入		55,773	44,145
遞延稅項負債		15,602	8,503
認沽期權負債		29,000	305,600
以股份為基礎之付款負債		41,143	14,429
其他非流動負債		31,000	–
非流動負債總值		2,292,615	1,392,403
資產淨值		12,102,040	8,057,664
權益			
本公司股東應佔權益			
已發行權益		1,863,462	2,761,754
限制性股份獎勵計劃所持有之股份		(96,461)	(7,863)
可換股債券之權益部分		149,249	149,249
可換股及可轉換債券之權益部分		54,838	–
儲備		9,282,151	4,617,064
擬派末期股息	8	237,191	200,824
		11,490,430	7,721,028
非控股權益		611,610	336,636
權益總值		12,102,040	8,057,664

財務報表附註

1. 公司資料

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

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

本年度內，本集團從事下列主要業務：

- 製造及銷售洗衣機
- 製造及銷售熱水器
- 提供物流、售後及其他消費者增值服務以及銷售和分銷來自海爾集團之附屬公司及／或聯營公司(「海爾聯屬公司」)及其他對外各方之家電及其他產品

2.1 編製基準

此等財務報表乃按國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，包括所有國際財務報告準則，國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例之披露規定編製。該等財務報表亦符合香港公司條例有關編製財務報表之適用披露規定，而根據香港法例第622章公司條例第9部「帳目及審計」之過渡性安排及保留安排(載於該條例第76至87條附表11)，本財政年度及比較期間沿用香港法例第32章前公司條例之規定。此等財務報表乃按歷史成本基礎編製，惟按公平值計量之衍生財務工具除外。除特別指明外，此等財務報表均以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有涉及金額均湊整至最接近的千元。

綜合基準

此等綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司的財務報表是按照與本公司相同的申報期間以貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至該控制權終止之日為止。

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

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

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

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

2.2 會計政策的變動及披露

本集團已為本年度的財務報表首次採納下列經修訂準則及新詮釋。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體
國際會計準則第32號(修訂本)	對銷財務資產及財務負債
國際會計準則第36號(修訂本)	非財務資產之可收回金額披露
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具更替及對沖會計法的延續
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	徵費
二零一零年至二零一二年週期之年度改進所載之國際財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件之定義 ¹
二零一零年至二零一二年週期之年度改進所載之國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務合併或然代價之會計處理 ¹
二零一零年至二零一二年週期之年度改進所載之國際財務報告準則第13號(修訂本)	短期應收款項及應付款項
二零一一年至二零一三年週期之年度改進所載之國際財務報告準則第1號(修訂本)	生效國際財務報告準則之定義

¹ 自二零一四年七月一日起生效

國際財務報告準則第1號(修訂本)僅與實體之首份國際財務報告準則財務報表有關，除此之外，各修訂本及詮釋之性質及影響列述如下。

- (a) 國際財務報告準則第10號之修訂包括投資實體之釋義，並規定符合投資實體釋義之實體之綜合要求之例外情況。投資實體須將附屬公司以透過損益賬按公平值列賬，而非綜合入賬。國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號已進行後續修訂。國際財務報告準則第12號之修訂亦載列投資實體之披露規定。由於本公司並不符合國際財務報告準則第10號所界定之投資實體，故該等修訂將不會對本集團造成任何影響。
- (b) 國際會計準則第32號(修訂本)闡明了「目前具有合法強制執行抵銷權利」以抵銷財務資產及財務負債之意義。該等修訂亦闡明國際會計準則第32號之抵銷標準對結算系統(例如中央結算所系統)之應用，有關系統採用非同步之全額結算機制。該等修訂將不會對本集團構成任何重大影響。

2.2 會計政策的變動及披露(續)

- (c) 國際會計準則第39號(修訂本)就對沖關係中所指定的場外衍生工具因法例或法規或推行了法例或法規而直接或間接被更替為主要交易對手的情況，提供終止對沖會計豁免規定。本豁免項下的持續對沖會計必須符合以下所有標準：(i)更替必須因循法例或法規，或推行了法例或法規導致而成；(ii)對沖工具的訂約方協定一名或多名結算交易對手取代其原交易對手成為各訂約方的新交易對手；及(iii)更替不會引致原衍生工具條款發生變動，惟為進行結算而變動交易對手直接應佔的變動除外。由於本集團於當前及過往年度並無更替任何衍生工具，該等修訂對本集團並無影響。
- (d) 國際財務報告詮釋委員會—詮釋第21號釐清根據相關法例所識別，實體於引發付款的活動發生時確認徵稅負債。詮釋亦釐清，根據相關法例，徵稅負債僅在一段時間內發生引發付款的活動時逐步累積。就達到最低限額時所引致的徵稅而言，該詮釋釐清於達到指定最低限額前，概不會確認任何負債。由於本集團於過往年度應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產項下之確認原則，其就本集團產生之徵費而言符合國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號之規定，故此，該詮釋對本集團並無影響。
- (e) 國際財務報告準則第2號(修訂本)釐清多項與屬歸屬條件之績效及服務條件之定義相關事宜，包括(i)績效條件須包含服務條件；(ii)當交易對手提供服務時，必須達成績效目標；(iii)績效目標可能與實體的經營或活動有關，或與同一集團內其他實體的經營或活動有關；(iv)績效條件可為市場或非市場條件；及(v)倘交易對手於歸屬期內不論因任何原因不再提供服務，則服務條件未獲達成。該項修訂對本集團概無影響。
- (f) 國際財務報告準則第3號(修訂本)釐清，無論未分類為權益的業務合併所產生的或然代價安排是否屬國際財務報告準則第9號或國際會計準則第39號範圍內，有關安排應於其後按公平值計入損益。該修訂對本集團概無影響。
- (g) 國際財務報告準則第13號(修訂本)釐清當折現的影響不重大時，無明確利率的短期應收款項及應付款項可按發票金額計量。該項修訂對本集團概無影響。

2.3 尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則以及香港公司條例項下新披露規定

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

國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)(二零一一年)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ²
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計方法 ²
國際財務報告準則第14號	規管遞延賬目 ⁵
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ³
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接納方法 ²
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ²
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)	投資實體：應用綜合賬目例外情況 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 ²
國際會計準則第19號(修訂本)	定額福利計劃：僱員供款 ¹
國際會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表之權益法 ²
二零一零年至二零一二年週期之年度改進	多項國際財務報告準則(修訂本) ¹
二零一一年至二零一三年週期之年度改進	多項國際財務報告準則(修訂本) ¹
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	多項國際財務報告準則(修訂本) ²

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

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

此外，香港公司條例(第622章)將影響若干資料於截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務報表的呈列及披露。本集團正就該等變動的影響作出評估。

預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料如下：

於二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團預期採納國際財務報告準則第9號將對本集團金融資產的分類及計量產生影響。有關影響的進一步資料將於接近該準則的實施日期獲得。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)(二零一一年)針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。該等修訂即將應用。本集團預期自二零一六年一月一日起採納該等修訂。

2.3 尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則以及香港公司條例項下新披露規定(續)

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

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收益。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。本集團預期於二零一七年一月一日採納國際財務報告準則第15號，目前正評估採納國際財務報告準則第15號的影響。

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

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

於二零一四年一月頒佈的國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進載列多項國際財務報告準則的修訂。除附註2.2所述者外，本集團預期自二零一五年一月一日起採納該等修訂。預期該等修訂概不會對本集團構成重大財務影響。最適用於本集團的修訂詳情如下：

國際財務報告準則第8號經營分部：釐清實體於應用國際財務報告準則第8號內的綜合標準時必須披露管理層作出的判斷，包括所綜合經營分部的概況以及用於評估分部是否類似時的經濟特徵。該等修訂亦釐清分部資產與總資產的對賬僅在該對賬報告予最高營運決策者之情況下方須披露。

3. 經營分類資料

本集團按其產品及服務規劃業務單位，以便管理。本集團現有下列三個可報告分類：

- (a) 洗衣機業務分類製造及銷售洗衣機；
- (b) 熱水器業務分類製造及銷售熱水器；及
- (c) 渠道綜合服務分類提供物流、售後及其他消費者增值服務以及銷售和分銷來自海爾聯屬公司及其他對外方之家電及其他產品。

管理層獨立監控本集團各經營分類之業績，作為資源分配及評核表現之決策基礎，分類表現評估乃基於可報告分類溢利，分類溢利為經調整除稅前溢利之計量。除銀行利息收入、銀行理財產品存款利息收入、融資成本及公司及其他未分配支出於計量中剔除外，該經調整除稅前溢利計量與本集團除稅前溢利一致。

分類資產不包括遞延稅項資產、已質押存款、銀行理財產品存款、現金及現金等值項目以及公司及其他未分配資產，因為此等資產於集團層面管理。

分類負債不包括應付一家同系附屬公司款項、計息借貸、應付稅項、遞延稅項負債、可換股債券、可換股及可轉換債券和公司及其他未分配負債，因為此等負債於集團層面管理。

分類間銷售及轉撥乃根據有關各方相互協定之條款及條件進行。

3. 經營分類資料(續)

	洗衣機業務		熱水器業務		渠道綜合服務業務		綜合	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
分類收入：								
向外間客戶銷售	5,090,092	4,804,767	878,968	907,312	61,164,902	56,551,083	67,133,962	62,263,162
分類間銷售	9,777,736	9,417,158	3,665,550	3,450,345	1,067,827	1,016,704	14,511,113	13,884,207
總計	14,867,828	14,221,925	4,544,518	4,357,657	62,232,729	57,567,787	81,645,075	76,147,369
調整：								
對銷分類間銷售							(14,511,113)	(13,884,207)
分類收入							67,133,962	62,263,162
分類其他收入及收益	62,238	48,757	13,395	17,165	61,101	58,339	136,734	124,261
分類收入、其他收入 及收益總額							67,270,696	62,387,423
分類業績	1,351,785	1,240,626	533,957	479,104	1,255,161	1,050,424	3,140,903	2,770,154
調整：								
對銷分類間業績							(26,237)	(83,040)
銀行利息收入							246,513	79,681
銀行理財產品存款 利息收入							7,515	-
公司及其他未分配支出							(106,818)	(60,621)
融資成本							(95,961)	(68,334)
除稅前溢利							3,165,915	2,637,840

3. 經營分類資料(續)

	洗衣機業務		熱水器業務		渠道綜合服務業務		綜合	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
分類資產	4,724,101	5,044,107	1,385,883	1,734,231	10,086,820	9,381,339	16,196,804	16,159,677
調整：								
對銷分類間應收賬款							(1,804,789)	(3,428,353)
遞延稅項資產							623,548	592,656
已質押存款							105,096	220,350
銀行理財產品存款							242,400	-
現金及現金等值項目							10,929,888	6,824,322
公司及其他未分配資產							<u>1,222,327</u>	<u>1,512,511</u>
資產總值							<u>27,515,274</u>	<u>21,881,163</u>
分類負債	2,302,668	1,964,579	962,315	818,524	9,480,155	8,688,621	12,745,138	11,471,724
調整：								
對銷分類間應付賬款							(1,804,789)	(3,428,353)
遞延稅項負債							15,602	8,503
應付稅項							542,602	693,964
應付一家同系 附屬公司款項							-	15,000
計息借貸							-	159,633
可換股債券							776,319	716,835
可換股及可轉換債券							1,024,382	-
公司及其他未分配負債							<u>2,113,980</u>	<u>4,186,193</u>
負債總值							<u>15,413,234</u>	<u>13,823,499</u>

4. 收入、其他收入及收益

收入亦即本集團之營業額，指售出貨品之發票淨值，扣除增值稅、退貨備抵及貿易折扣以及於年內提供服務的價值。

收入、其他收入及收益分析如下：

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入		
銷售貨物	63,072,809	59,411,600
提供服務	4,061,153	2,851,562
	<u>67,133,962</u>	<u>62,263,162</u>
其他收入		
銀行利息收入	246,513	79,681
銀行理財產品存款利息收入	7,515	–
政府補助金*	44,813	35,187
已收供應商賠償	64,118	67,080
樓宇之租金收入總額	2,016	2,016
可供出售投資之股息收入	–	7,728
其他	20,174	12,234
	<u>385,149</u>	<u>203,926</u>
收益		
出售物業、廠房及設備項目收益	1,107	–
出售附屬公司及分公司收益	4,506	–
議價購買收益	–	16
	<u>5,613</u>	<u>16</u>
	<u>390,762</u>	<u>203,942</u>

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

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(抵免)下列各項：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
售出存貨成本	53,401,726	50,318,036
提供服務成本	3,647,789	2,607,277
物業、廠房及設備折舊	146,021	113,466
投資物業折舊	1,192	1,192
確認預付土地租賃款	11,746	7,575
無形資產攤銷*	8,152	6,977
研究及開發費用**	543,684	444,605
核數師酬金	7,475	7,000
僱員福利開支 (包括董事及主要行政人員酬金)：		
工資及薪金	2,774,644	2,475,538
福利	37,462	41,857
退休金計劃供款	341,719	433,185
以股份為基礎之付款開支	26,714	14,429
以股本結算之購股權開支	49,256	12,955
以股本結算之限制性股份獎勵計劃開支	15,304	—
	<u>3,245,099</u>	<u>2,977,964</u>
土地及樓宇經營租約之最低租金款項	154,256	123,861
過時及滯銷存貨撥備淨額***	33,077	37,772
產品保養及安裝撥備	705,033	688,788
管理服務安排開支	8,228	34,877
出售／撇銷物業、廠房及設備項目之虧損／(收益)淨額##	(1,107)	101
出售／撇銷預付土地租賃款項目之虧損淨額#	—	5,387
應收賬款之減值撥備淨額#	16,600	4,436
其他應收賬款及預付款項之減值撥備淨額#	4,047	—
匯兌差額淨額	<u>58,975</u>	<u>11,615</u>

* 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209,437,000元(二零一三年：人民幣163,222,000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。

出售／撇銷預付土地租賃款項目之虧損淨額及應收賬款、其他應收賬款及預付款項之減值撥備淨額已於綜合損益表列入「其他費用及虧損」內。

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

6. 融資成本

融資成本分析如下：

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
須於五年內全數償還之借貸利息	4,125	4,262
非控股股東貸款之名義利息	-	834
可換股債券利息	66,471	63,238
可換股及可轉換債券利息	25,365	-
	<u>95,961</u>	<u>68,334</u>

7. 所得稅

香港利得稅乃根據年內於香港產生之估計應課稅溢利按16.5%(二零一三年：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。

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期—香港		
年內支出	16,514	13,485
即期—中國大陸		
年內支出	651,592	677,246
過往年度撥備不足/(超額撥備)	13,599	(6,182)
遞延	(30,892)	(137,022)
	<u>650,813</u>	<u>547,527</u>

8. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
擬派末期股息—港幣11分(二零一三年：港幣10分)	<u>237,191</u>	<u>200,824</u>

年內擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

9. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利之金額乃根據年內本公司普通股股東應佔溢利及年內已發行普通股加權平均數2,653,867,520股(二零一三年：2,541,398,244股)計算。

每股攤薄盈利之金額乃根據年內本公司普通股股東應佔溢利計算，已調整以反映可換股債券及可換股及可轉換債券的利息。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，以及或可予發行之股份。

每股基本及攤薄盈利按以下各項計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
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	2,446,605	2,036,882
可換股債券利息	66,471	63,238
可換股及可轉換債券利息	25,365	—
	<u>2,538,441</u>	<u>2,100,120</u>
		股份數目
	二零一四年	二零一三年
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股數	2,653,867,520	2,541,398,244
攤薄影響—普通股加權平均股數：		
認股權證	5,220,480	12,714,138
購股權	5,814,818	32,289,830
限制性股份獎勵計劃項下的獎勵股份 或可予發行之股份 [#]	846,034	—
可換股債券	6,610,700	1,319,261
可換股及可轉換債券	100,000,000	100,000,000
	55,735,965	—
	<u>174,227,997</u>	<u>146,323,229</u>
總計	<u>2,828,095,517</u>	<u>2,687,721,473</u>

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

二零一三年或可予發行之股份包括向若干海爾加盟店擁有人發行之估計股份數目。該等海爾加盟店擁有人與本集團訂立管理服務協議，並達到指定表現目標。

10. 應收賬款及票據

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款及票據	6,866,391	7,563,356
減值	(18,006)	(4,436)
	<u>6,848,385</u>	<u>7,558,920</u>

本集團與其客戶之間的貿易條款以信貸為主，惟新客戶例外，通常新客戶須預付款項。信貸期通常為一個月，主要客戶之信貸期最多可延至三個月。各客戶均有信貸期上限。本集團致力於嚴謹監控尚未收回應收賬款以減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑑於上述以及本集團應收賬款與眾多多元化客戶有關，故並無重大集中的信貸風險。本集團並無就該等應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸提升條件。應收賬款並不計息。

於報告期末應收賬款之賬齡按發票日期分析如下：

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款：		
1個月內	1,866,449	1,615,539
1至2個月	521,670	479,679
2至3個月	134,292	255,945
超過3個月	190,109	145,430
	<u>2,712,520</u>	<u>2,496,593</u>
應收票據	4,135,865	5,062,327
	<u>6,848,385</u>	<u>7,558,920</u>

應收賬款減值撥備之變動如下：

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	4,436	-
已確認減值虧損	18,811	4,436
撇銷為無法收回之金額	(3,030)	-
撥回減值虧損	(2,211)	-
	<u>18,006</u>	<u>4,436</u>
於十二月三十一日	18,006	4,436

10. 應收賬款及票據(續)

計入以上應收賬款減值撥備為個別已減值應收賬款撥備人民幣6,571,000元(二零一三年：人民幣4,436,000元)，其撥備前之賬面值為人民幣7,316,000元(二零一三年：人民幣23,343,000元)及已減值應收賬款一般撥備人民幣11,435,000元(二零一三年：無)，其撥備前之賬面值為人民幣20,256,000元(二零一三年：無)。

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

應收賬款及票據之賬齡分析及相關減值情況如下：

本集團

	未減值 人民幣千元	已減值		總計 人民幣千元
		應收賬款 撥備前之 賬面值 人民幣千元	撥備 人民幣千元	
二零一四年				
未逾期	6,782,469	-	-	6,782,469
逾期少於一年	50,002	10,265	(3,404)	56,863
逾期一至兩年	6,348	17,307	(14,602)	9,053
	<u>6,838,819</u>	<u>27,572</u>	<u>(18,006)</u>	<u>6,848,385</u>

	未減值 人民幣千元	已減值		總計 人民幣千元
		應收賬款 撥備前之 賬面值 人民幣千元	撥備 人民幣千元	
二零一三年				
未逾期	7,436,417	-	-	7,436,417
逾期少於一年	97,811	23,343	(4,436)	116,718
逾期一至兩年	5,785	-	-	5,785
	<u>7,540,013</u>	<u>23,343</u>	<u>(4,436)</u>	<u>7,558,920</u>

未逾期及未減值之應收款項與近期並無欠款紀錄之客戶有關。

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

本集團之應收賬款及票據包括應收海爾聯屬公司款項為人民幣937,277,000元(二零一三年：人民幣898,354,000元)，該款項須按與給予本集團主要客戶之信貸條款相若之信貸條款償還。

於二零一四年十二月三十一日，本集團若干應收票據約人民幣77,271,000元(二零一三年：人民幣76,842,000元)獲質押，以抵押本集團若干應付票據。

11. 應付賬款及票據

於報告期末應付賬款之賬齡按發票日期分析如下：

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付賬款：		
1個月內	2,400,042	2,080,386
1至2個月	147,604	539,491
2至3個月	34,780	114,846
超過3個月	356,667	183,361
	<u>2,939,093</u>	<u>2,918,084</u>
應付票據	170,345	284,217
	<u>3,109,438</u>	<u>3,202,301</u>

應付賬款及票據不計利息，並一般按介乎30至180日之信貸期償還。

本集團之應付賬款包括應付海爾聯屬公司款項為人民幣1,506,100,000元(二零一三年：人民幣1,669,880,000元)，該款項須按與其他相若供應商給予本集團相若之信貸條款償還。

本集團若干應付票據以本集團之銀行存款人民幣101,459,000元(二零一三年：人民幣220,350,000元)及本集團之應收票據人民幣77,271,000元(二零一三年：人民幣76,842,000元)作抵押。

12. 報告期後事項

- (a) 於報告期末後，已向達致訂明財務及經營表現目標之附屬公司若干非控股股東發行合共6,610,700股股份。
- (b) 於二零一五年一月，本集團之非全資附屬公司青島日日順物流有限公司(「青島物流」)與福建盛豐物流集團有限公司(「盛豐物流」)及其股東訂立收購協議(「收購協議」)，據此，青島物流同意收購盛豐物流47.6%之股權，現金代價為人民幣355,000,000元，另加介乎人民幣87,000,000元至人民幣131,000,000元之或然應付代價，其乃參考盛豐物流於完成收購交易後二十四個月期間之收益及純利計算。此外，根據收購協議，青島物流同意向盛豐物流額外注資人民幣250,000,000元，相當於盛豐物流未獲注資前全部股本之25%。收購交易已於二零一五年一月二十七日完成，而青島物流合共持有盛豐物流58.08%之股權。

主席函件

二零一四財年，受宏觀經濟增速趨緩、房地產市場低迷等因素的影響，中國家電市場整體低迷。而互聯網的快速普及，正在快速改變著家電製造和渠道行業。在充滿挑戰和快速變化的環境下，海爾電器依然取得了優於行業的業績，更為重要的是，本集團面對蓬勃而來的互聯網+時代，勇於進行變革，快速構建更具發展潛力的業務，為今後持續快速發展奠定了基礎。

一、穩健的業績

二零一四財年，本集團的營業收入再創新高，達到人民幣671.34億元，同比增長7.8%；淨利潤達到人民幣24.47億元，同比增長20.1%；攤薄後每股收益達到89.76分，同比增長14.9%；營運淨現金流為人民幣29.03億元，同比增長31.4%。集團在白色家電業務和渠道綜合服務業務均取得重大進展，各業務板塊的毛利率和營業利潤均有明顯提升。

二、經營亮點與轉型方向

1. 白色家電業務：

本集團的白色家電業務定位：對外是「智慧家庭」，為用戶創造最佳生活體驗；對內是「互聯工廠」，將大規模製造轉型為批量個性化定制。

- (1) **電器變網器，創造用戶最佳生活體驗。**集團致力於將家用電器變為「網器」，推動家電產品與互聯網的融合，構成一張為消費者服務的「務聯網」，創建家電行業的「粉絲經濟」。目前可以與用戶交互的洗衣機和熱水器產品比例快速提升，這兩大產品依托U+智慧家居平台正在形成行業最開放、自優化的生態圈。(由海爾集團研發的U+系統是全球領先的、開放智慧家居系統，可以承載不同品類、不同品牌的家電設備，實現無縫連接。目前微軟、三星、華為等百餘家合作夥伴已經接入這一平台。)

- (2) **建設互聯工廠對接用戶個性化需求。**本集團較早地開始關注和實踐工業4.0，青島電熱水器、佛山滾筒洗衣機等工廠已實現由自動化設備及機器人代替人工的黑燈車間，並正在升級成為與用戶全流程互聯對話的互聯工廠。這不僅大幅提升了生產效率，降低了勞工成本，而且還可以為用戶提供全流程、「可視化」的消費體驗，實現用戶個性化定制的消費需求。
- (3) **產品向中高端發展。**集團在保持穩健發展的同時，產品結構實現了明顯優化，這得益於集團利用全球研發網絡開發出的領先產品，比如二零一四年獨創免清洗洗衣機，免清洗洗衣機上市後迅速佔據高端波輪市場榜首，歐式卡薩帝「雲裳」洗衣機進入市場後迅速達到高端滾筒市場第一位。

2. 渠道綜合服務業務：

海爾電器的渠道綜合服務業務的定位為「聚焦以家為中心的人與服務的生態系統」，主要包括物流、電商及分銷等業務板塊。

- (1) **抓住產業互聯網機會，自有渠道轉型O2O服務平台。**電子商務正在改造傳統的經銷渠道，為了增強在互聯網時代的門店競爭力，集團的加盟門店體系快速從賣貨店向用戶體驗店轉型，讓店上網，貨不進店，將門店打造成O2O服務平台，門店轉型為虛實融合的導流平台。截止二零一四年底，通過O2O的經營模式，集團的線上線下聚集活躍用戶1570萬。
- (2) **利用線下自有渠道網絡優勢，快速發力農村電商。**由於地理偏遠、消費群體不同等原因，電商平台和快遞公司對中國農村目前尚未完全滲透，面對農村電商這塊未開墾的巨大市場，集團依托自有網絡優勢，二零一五年將快速拓展農村電商新增長點，在縣城建立解決銷售、招商、物流、生活服務及金融需求的電子商務服務平台，並發展村級電商服務站，實現「網店賣進村，村店賣進城」。

- (3) **創新智慧物流模式，平台社會化業務大幅增長。**日日順物流抓住電商物流發展的機遇，創新物流服務模式，打造用戶物流服務的最佳體驗平台。從二零一四年的經營效果來看，收入較同期增長45%以上，社會化業務收入增長超過150%。其中，電商物流業務迅猛發展，日日順以覆蓋全國的「倉儲、配送一體」、「送裝同步」的服務，成為天貓網站大家電的主要物流服務提供商。

通過搭建開放的社會化平台，日日順物流平台目前已經吸引了幾萬輛「車小微」資源加入，成為國內唯一能夠實現進村入戶、送裝一體的大件物流服務網絡。在「車小微」模式中，司機可利用手機端APP獲取訂單，而用戶可現場評價司機配送服務，平台根據用戶評分自動優化車輛資源分配，用戶考核機制使得交付環節的客戶體驗不斷提升。

- (4) **從家電到家居到冷鏈，物流品類不斷拓展。**集團在二零一四年家電電商物流取得重大發展的基礎上，未來將推進家具、潔具等其他大件物品領域的電商物流業務，目標是成為中國市場份額第一及客戶口碑第一的家居電商物流提供商。基於對冷鏈物流行業的佈局，二零一五年一月本集團對上海廣德冷鏈物流進行了佔其股份34%的戰略投資，該公司為一家領先的冷鏈物流服務提供商。
- (5) **從過去的產品買進賣出轉向開放的社會化平台。**主營家電社會化的日日順合資公司二零一四年通過聚焦鄉鎮直配業務轉型，優化了收入結構，提升了盈利能力。合資公司與加盟店在二零一四年已經全部上線B2B交易平台，進行線上的交易和結算。

三、融入時代的創新

1. 機制創新

過去大組織的研發和創新管理是高度集中的，互聯網時代帶來了模式創新的趨勢。集團正由傳統的管控組織轉型為創新創業平台，讓員工變成平台上的創業者，即創客，從被動執行轉變為主動為用戶創造價值。企業外部有意向創業的人也可以成為「創客」，在海爾「創客公地」上以小微公司的形式自主創新。

海爾的互聯網轉型就是要搭建開放的創業創新生態圈，為全球創客提供開放的創業平台，實現從製造產品向製造創客的轉變。目前，海爾在「平台化企業生態圈」的模式創新上主要集中在以下三個方面，即以小微模式打造創業企業，以開放平台提供創業資源，以機制創新提供創業保障。

2. 把握創新機遇：

「互聯網+」是工業發展的新形態、新業態。「互聯網+」將推動以雲計算、物聯網、大數據為代表的新一代信息技術與現代製造業、物流服務業等的融合創新。二零一五年，本集團要通過「互聯網+」搭建開放的互聯網生態系統，推動在品牌、工廠、渠道、物流等多方面的創新，實現更快速的發展。

- (1) **互聯網+品牌：打造深入人心的互聯網品牌。**二零一四年，日日順以人民幣142.86億元的品牌價值入圍中國最有價值品牌榜榜單。二零一五年，集團將為品牌注入新的時代元素，通過互聯網思維的引入、互聯網模式的探索以及資源的聚合，全面塑造順應時代的互聯網品牌，並讓這一品牌深入人心。
- (2) **互聯網+工廠：互聯工廠讓用戶全流程參與。**工業4.0的本質就是互聯工廠，目前本集團已在多地建成了可視化的互聯工廠，其他工廠也在陸續升級改造中。海爾互聯工廠在模塊化生產、自動化、智能化的基礎之上充分保障用戶能夠無障礙參與產品設計、供應鏈管理、營銷等流程。海爾實踐「互聯工廠」夢想就是將中國智能製造模式推向全球。

- (3) **互聯網+渠道：成為農村電商市場的領導者。**農村消費者購買力在提高，網購比例也在提高，這對發展農村電商是一個很大的機遇。二零一五年本集團計劃打造一張農村移動電商服務網絡，不但把產品送進鄉村，還可以把特產賣出來。依托已有的網絡優勢，日日順虛實融合的農村電商體系完全可能成為這一市場的領導者。
- (4) **互聯網+物流：做貨運領域的車聯網平台。**二零一五年本集團將大力推進日日順物流平台下的「車小微」項目，計劃引入外部投資將車小微平台做大，日日順物流的目標是做貨運界的車聯網平台，搭建一個將貨車、訂單、用戶連接在一起的開放平台，貨主可以發單，司機可以搶單，用戶可以評價。可以預期的是，二零一五年物流平台的社會化比例會繼續快速提高。

四、結語

二零一五年，預期整體家電市場的增速會放緩，但由於中國消費者越來越追求精緻的生活品質，預期時尚生活家電的需求仍將繼續增長。隨著互聯網在中國的進一步普及，電子商務的增速將繼續高於線下零售的增速，三四級市場強化最後一公里的物流配送服務和現場體驗環節尤為關鍵。面對這樣的市場前景，我們依然充滿信心，願意接受挑戰，經過我們的不懈努力和各方的支持，將會帶來新的突破，實現對整個市場的引領，持續為股東創造價值。

管理層討論與分析

二零一四年，本集團繼續取得創紀錄的業績表現，業務收入獲得高質量增長，淨利潤快速提升，為股東創造更高價值。公司股東應佔溢利再創新高，同比增長20.1%達人民幣24.47億元，攤薄後每股收益同比上升14.9%，達到每股人民幣89.76分。期內：

- 本集團收入快速增長，營業收入從二零一三年的人民幣622.63億元同比增加7.8%至人民幣671.34億元，主要由於渠道綜合服務業務的營業收入同比提升8.1%，達到人民幣622.33億元；
- 渠道綜合服務業務經營利潤率同比上升0.2個百分點達2.0%，經營利潤較去年同期提升19.5%，達到人民幣12.55億元；

- 現金流持續優化。年內營運淨現金流為人民幣29.03億元，同比增長31.4%，為股東應佔淨利潤的118.7%。

行業概況

回顧二零一四年，中國家電銷售在面對房地產市場低迷及宏觀經濟增速減慢的挑戰下增長放緩，而持續的家電升級換代、三四級市場的普及率提升及新興品類的快速增長為行業的整體增長維持一定動力。在出口市場方面，受益於海外經濟復蘇及人民幣輕微貶值，中國家電企業出口持續增長。

過去一年，家電消費升級趨勢仍然持續，一方面表現在高端化、節能環保家電產品佔比繼續提升；另一方面，消費者的需求更多元化，推動生活家電持續熱銷，銷售增速遠高於整體行業。以洗衣機為例，國內市場滾筒洗衣機的銷售增速明顯較波輪洗衣機高，滾筒洗衣機按零售量計算的佔比從二零一三年的30%提升到32%。而在熱水器行業，單價較高的速熱電熱水器、燃氣熱水器和大容量的熱水器亦呈現較快增速。

二零一五年一月初，國家發展和改革委員會、財政部及工業和信息化部等七部委聯合發佈《能效「領跑者」制度實施方案》，要求在終端用能產品、高耗能行業和公共機構建立能效「領跑者」制度，對領跑者給予政策扶持，初步選擇將變頻空調、冰箱、滾筒洗衣機、平板電視等家電產品列入實施範圍。預計領跑者計劃將有助推動家電行業的技術升級。

回顧二零一四年，新興家電增長迅速，淨化類產品如空氣淨化器、淨水產品及解決方案，以及新興的生活家電如清潔機器人都迅猛增長，顯示用戶需求個性化、精細化的趨勢。根據中怡康的研究，空氣淨化器及淨水器的零售額增速在二零一四年分別為30%以上及59%，遠高於整體行業的增速。

二零一四年中國整體網絡購物增長48.7%，在社會消費品零售總額的佔比首次突破10%。其中，3C和家電產品的網購規模增長迅速，艾瑞預計同比增長率達70%。現時大部分的網購需求來自於一二級市場，隨著移動互聯網的快速滲透推動了網上支付體系，網購體驗的逐步改善，三四級市場正成為網購的主要增長點。根據中國互聯網絡信息中心的報告，截至二零一四年十二月，約三分之一的中國網民為農村網民，人數接近2億。

由於三四級市場的巨大潛力，過去一年不少電商平台以自建物流能力或者聯盟的方式希望搶佔農村網購市場。二零一五年的中央一號文件亦連續第三年提及促進農村電子商務發展，提出支持電商、物流、商貿、金融等企業參與涉农電子商務平台建設。

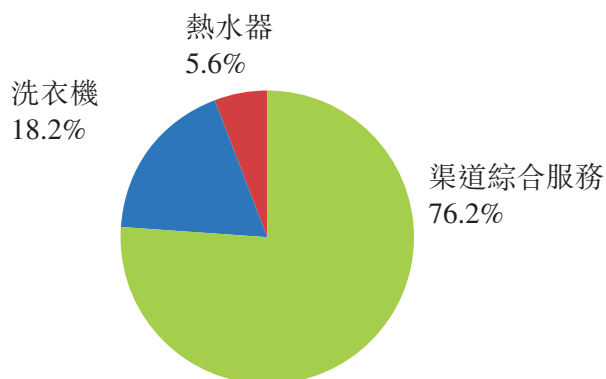
年內，電子商務的持續高增長推動對覆蓋全國物流配送服務的需求快速增長。面對電子商務以及宏觀經濟增速放緩的挑戰，更多的企業選擇重塑供應鏈以提高效率，將物流和供應鏈管理服務外包給第三方物流服務商，將精力聚焦於品牌打造和產品開發，推動第三方物流加速增長。隨著企業對第三方物流的專業性、服務的深度及廣度的更高要求，具規模和全國性服務網絡的第三方物流企業將進一步擴大市場份額，促使物流行業進行整合。

二零一四年，政府發佈的《物流業發展中長期規劃》，把物流業定位於帶動經濟發展、刺激消費的戰略性產業，確定了農產品物流、製造業物流與供應鏈管理等12項重點工程，提出到二零二零年基本建立現代物流服務體系。未來，政府將推動改善物流基礎設施，降低社會物流成本；並推動物流企業規模化及支持兼並重組。二零一五年三月，李克強總理在全國人大和政協會議兩會政府工作報告提出要支持發展移動互聯網等新興產業，發展物流快遞，促進以互聯網為載體、線上線下互動的新興消費。另外，李總理也提到政府亦將深化流通體制改革，加強大型農產品批發、倉儲和冷鏈等現代物流設施建設。

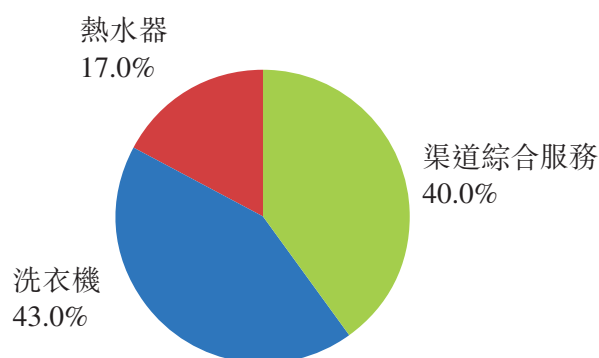
分部業務回顧

二零一四年的分類收入及業績構成比例如下：

分類收入構成比例圖



分類業績構成比例圖



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

洗衣機業務

二零一四年，本集團洗衣機業務實現總收入達人民幣148.68億元，較去年同比增加4.5%（二零一三年：人民幣142.22億元），主要得益於國內產品平均單價提升及出口快速增長。出口銷售受惠於美國市場經濟復蘇、集團在亞洲地區持續提升的品牌影響力而快速增長。在國內市場方面，洗衣機銷售仍然受到房地產市場復蘇緩慢及經濟增速放緩的一定挑戰。年內，本集團洗衣機業務的盈利能力得到進一步提升，毛利率同比提升0.3個百分點至27.6%，主要得益於集團大力優化產品結構，持續提升高毛利、高端產品，如滾筒洗衣機、卡薩帝品牌洗衣機的佔比。在波輪洗衣機方面，集團的高端產品免清洗洗衣機亦迅速佔領國內高端波輪市場。另外，大宗原材料價格下滑亦對毛利率帶來一定正面影響。

根據世界權威市場調研機構歐睿國際(Euromonitor)發佈的全球家用電器市場調查結果顯示，海爾洗衣機二零一四年品牌零售量連續六年蟬聯全球第一，佔全球市場的14.4%。另根據中怡康發佈的市場研究報告顯示，二零一四年，本集團洗衣機按量統計市場份額繼續維持全國第一，市場佔有率為26.7%，同比下降1.3百分點。分析該數據統計的市場佔有率下降的原因，我們認為一方面是由於中怡康的監測樣本主要集中在全國846個市、縣的家電零售賣場，三、四級市場採數樣本在中怡康監測網絡中佔比和在本集團三、四級市場銷售佔比未必匹配。另一方面，部分競爭對手去年在波輪洗衣機市場獲得明顯增長，奪取市場份額。期內，本集團透過渠道綜合服務分部銷售的洗衣機達到人民幣97.78億元，於洗衣機分部總銷售額的佔比為65.8%。

集團面對具挑戰的行業狀況仍能獲得持續增長，有賴於集團基於開放供應鏈的產品開發平台，支持集團從需求創造和技術兩個維度持續創新。該平台整合全球一流的供應商，結合線上線下融合用戶交互以及自動化生產模式下的智能互聯工廠，使集團能保持對市場的敏銳觸覺，滿足消費者日益多元化的需求。

二零一四年，集團推出的雲裳洗衣機是全球首創帶有水質檢測的智能投放系統，可針對不同的衣物面料提供個性化洗護程序，推出市場後迅猛發展，搶佔高端滾筒第一位。另外，針對洗衣機「二次污染」難題，本集團經過6年跨界研發推出全球領先的免清洗洗衣機，在洗滌和漂洗時均能清潔內外桶壁，上市後迅速佔據高端波輪市場的榜首。

本集團在二零一四年率先搭建成全球首個家電智能互聯工廠，將互聯網信息通訊技術與製造工藝結合，利用智能計算和靈活化生產，實現全流程的實時互聯，推動家電產業由大規模製造向批量個性化定制模式轉型升級。

憑藉對用戶體驗和對創新科技的關注，本集團的洗衣機產品屢獲殊榮。在由國家工信部指導中國家用電器研究院主辦的2013–2014年度中國家用電器行業品牌評價活動中，海爾洗衣機榮膺洗衣機行業十強品牌榜首。

熱水器業務

本集團熱水器業務在年內平穩增長，實現總收入達人民幣45.45億元，較去年同比增加4.3%（二零一三年：人民幣43.58億元）。根據中怡康的市場數據，年內熱水器行業銷售額同比下滑2.0%，主要由於熱水器受房地產市場低迷的影響較大。年內，得益於產品結構的持續優化及原材料價格下滑，熱水器分部的毛利率持續提高，同比提升0.7個百分點達36.2%。

根據中怡康發佈的市場研究報告顯示，二零一四年本集團熱水器按量統計市場佔有率仍然維持全國第一達17.2%，同比下降1.1個百分點。我們分析熱水器市場份額下降的原因，一方面由於集團聚焦發展更高毛利的電熱水器及燃氣熱水器業務，而部分競爭對手在太陽能熱水分部獲得較多市場份額；另一方面，中怡康的監測樣本主要集中在全國846市縣的家電零售賣場，三、四級市場採數樣本在中怡康監測網絡中佔比和在本集團三、四級市場銷售佔比未必匹配。年內，由於三、四級市場的增速較高，本集團透過渠道綜合服務分部銷售的熱水器於熱水器分部總銷售額的佔比從二零一三年的79.2%提高到80.7%。

期內，針對消費者對燃氣熱水器安全性及熱水恆溫的訴求，集團推出傳奇系列燃氣熱水器。該系統熱水器一方面應用航天淨化技術，由NOCO納米鉑金氧化安全系統在瞬間把一氧化碳氧化成二氧化碳，杜絕洗澡時一氧化碳中毒的隱患。另一方面，通過雙水伺服模塊，實現多點同時用水，並且即使在水壓劇烈波動情況下水溫也保持零波動。

憑藉出色的設計和產品功能，本集團在二零一四年四月召開的「中國智能熱水器高峰論壇」上獲得2013-2014年度熱水器行業中國智能熱水器領導品牌、中國智能熱水器創新品牌，其中海爾電熱享譽E9系列、燃氣熱水器聖火之心T3 (12T)分別榮獲十佳智能熱水器。

渠道綜合服務業務

年內，面對家電行業銷售輕微復蘇的挑戰，本集團渠道綜合服務業務仍然獲得迅速發展，錄得總收入人民幣622.33億元，較二零一三年增加8.1%（二零一三年：人民幣575.68億元）。渠道業務的快速發展，主要得益於以下三個板塊的良好發展：非海爾第三方品牌銷售在過去一年繼續快速增長，在渠道綜合業務收入佔比持續提升。而物流分部成功發展電商及家具家居行業客戶，增長迅猛，超出集團的整合計劃。另外，憑藉和用戶的有效交互和優越的配送安裝服務體驗，集團的線上業務增長迅猛。

物流單元

二零一四年，受電商物流、家具家居物流業務的迅猛增長帶動，物流配送業務快速增長，錄得收入達人民幣49.12億元，同比增長46.4%。得益於集團覆蓋全國的網絡和以創新服務提升用戶體驗的服務能力，第三方物流業務發展超出年初預期，從第三方客戶獲得的服務收入同比增長超過150%，佔總體物流收入比例超過40%。憑藉集團不斷的服務創新，為客戶提供的更高附加值的服務，年內物流業務的毛利率持續提升，同比提升0.2個百分點達8.3%。

自二零一四年一季度完成了阿里巴巴集團戰略投資及設立大件物流合資平台後，日日順物流以覆蓋全國的端對端、「送、裝同步」的服務，成為天貓網站大家電物流配送的主要物流服務提供商，並協助天貓商家將業務擴張到之前較難滲透的三、四級市場。在二零一五年二月，日日順聯合菜鳥網絡，正式為天貓商家開通大家電送貨進藏服務，將天貓大家電配送至珠穆朗瑪峰腳下，解決過去物流配送難以達到西藏的痛點。

二零一四年年初，本集團成功收購上海貝業新兄弟供應鏈管理有限公司(貝業)，一家中國領先的家具及衛浴物流服務提供商。自收購以來充分發揮協同效應，客戶基礎不斷擴大，並引入宜華木業、紅星美凱龍等新客戶；網絡佈局和服務能力由重點城市區域逐步提升到全國範圍，於整合第一年，貝業物流收入增長超過30%。利用貝業良好的家居物流服務能力，本集團將積極向全國擴展家具家居物流服務，打造專業化、標準化的全國領先的第三方專業家具安裝服務平台。

日日順物流已在全國佈局了90個區域物流中心，截止至二零一四年年底，倉儲面積接近200萬平方米，有效覆蓋全國三四級市場。

線上線下營銷單元

分銷及服務單元

儘管經濟放緩及電子商務的快速發展對線下渠道造成一定的衝擊，集團的分銷業務在二零一四年仍維持穩健的增長。在海爾加盟店渠道，本集團和海爾產品部門密切合作，針對三四線市場消費者需求提供有競爭力的專供產品。另外，集團的營銷網絡聚焦零售管理的本質，以用戶為中心，從創新增值服務及提升用戶體驗兩方面做好服務。門店為用戶提供的定制化、深入社區的便利服務深受歡迎，比如上門為用戶量度圖紙，根據用戶的戶型設計全套家電方案。集團亦積極在加盟店應用互聯網技術，比如使用電子觸摸屏展示、線上線下同步銷售等方式，使得店裏無需太多陳列空間亦能賣出廣而深的產品庫。過去一年，加盟店上線了集團新打造的B2B交易平台，進行線上的交易和結算，提升運營效率。

有鑒於淨水產品的快速增長，本集團增加和深化客戶互動，透過建設淨水體驗館營造淨水產品應用場景，創造更佳用戶體驗，並提供「滿意後付款」服務讓用戶先體驗產品再付款。此外，本集團調動全營銷網的上門服務資源，對不同地區水質進行取樣檢測，根據當地水質特性向用戶推薦不同的淨水解決方案，迅速發展了淨水器分銷業務。

未來，本集團將進一步優化門店管理和全國網絡佈局，為消費者提供更多元化的、更便捷的服務，並且為加盟商創造更多的收入來源。截至年末，本集團在全國共有超過30,000家銷售網點。

電子商務單元

年內，電子商務分部收入取得飛躍增長，同比增加153.9%達到人民幣44.63億元。一方面，集團平衡渠道發展，大力拓展京東等渠道，為增長添加動力。另一方面，集團契合年輕一代更加注重娛樂化、參與感的趨勢，借助微博、微信等移動端社交媒體驅動用戶在朋友圈的分享，使得網上用戶關注和喜愛海爾品牌。

二零一四年的「雙十一」購物節，日日順物流的快速配送有效提升了用戶的體驗，購物節開始的第一個小時內，日日順物流已在8個城市送出大家電第一單。「海爾」品牌以人民幣3.2億元銷售額第三度蟬聯天貓「雙十一」購物節的家電第一品牌，整體成交金額及成交宗數雙雙創下歷史新高。除了銷量的持續突破外，「海爾」品牌在移動端的表現也非常出色。在「雙十一」購物節，來自移動端的銷售額超過人民幣1億元，顯示本集團過去在與用戶交互、對移動互聯網的投入方面取得良好的效果。

展望

二零一五年，預期傳統大家電的整體市場增長會放緩。但由於中國消費者越來越追求精緻的生活品質和更能代表個人追求的生活方式，時尚生活家電的需求預計仍將迅猛增長。隨著中國整體經濟達到一定體量，個人可支配收入回升，社會的消費能力增強，消費者將更青睞節能環保、高端的家電，使家電市場消費升級的趨勢在長時間內持續。另一方面，大宗商品價格的持續走低使得家電製造企業有更多的盈利空間去投入研發創新。而政府亦透過不同政策鼓勵製造企業為提升生產技術投入資源，推動家電產業升級。

互聯網將進一步影響渠道格局。隨著互聯網在中國進一步普及，以及80後、90後消費者更傾向在網上購物，電子商務的增速將繼續高於線下零售的增速。電子商務在一二級市場由於互聯網的較早普及和較發達的物流服務已實現較高的滲透，而三四級市場由於配送的瓶頸，電子商務的滲透率較低。預見渠道商將大力於三四級市場投資以發展這些市場的電子商務。鑒於現時三四級市場的物流瓶頸及消費者信心問題，強化最後一公里物流配送服務和改善現場體驗環節將尤其關鍵。本集團逐步開放在三四級市場覆蓋廣闊的營銷平台，鼓勵加盟商將經營重心從單純的銷售轉為和用戶交互及用戶體驗的打造。

信息技術和供應鏈管理不斷發展，並在物流業得到廣泛運用，專業的第三方物流正在逐漸取代企業自營物流，推動企業優化分工。物流行業正面臨著大規模的整合，整合後的物流公司在覆蓋廣度、深度和運營效率上將顯著提升，進一步提高一體化運作和網絡化經營能力。本集團在物流業務上會加強投資、提升管理和後續整合能力，吸引更多優質的第三方物流團隊進入集團的平台。

財務回顧

二零一四年本集團取得穩健的業績，年內收入達人民幣67,133,962,000元，較二零一三年之人民幣62,263,162,000元增長了7.8%。實現本公司股東應佔溢利為人民幣2,446,605,000元，較二零一三年之人民幣2,036,882,000元增長了20.1%。本公司普通股股東應佔每股盈利(基本)為人民幣92.19分，較去年的人民幣80.15分上升15.0%。

1. 收入及溢利分析

項目	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	變動 %
收入			
洗衣機業務	14,867,828	14,221,925	+4.5%
熱水器業務	4,544,518	4,357,657	+4.3%
渠道綜合服務業務	62,232,729	57,567,787	+8.1%
內部抵銷	(14,511,113)	(13,884,207)	+4.5%
合併收入	67,133,962	62,263,162	+7.8%
EBITDA (息稅折舊攤銷前溢利)	3,174,959	2,755,703	+15.2%
本公司股東應佔溢利	2,446,605	2,036,882	+20.1%
本公司普通股股東應佔 每股盈利			
基本	<u>人民幣92.19分</u>	<u>人民幣80.15分</u>	<u>+15.0%</u>
攤薄	<u>人民幣89.76分</u>	<u>人民幣78.14分</u>	<u>+14.9%</u>

二零一四年本集團收入繼續取得穩定增長，收入達人民幣67,133,962,000元，較二零一三年之人民幣62,263,162,000元增長7.8%。本年收入的增加主要源於渠道綜合服務業務的較快增長，以及洗衣機及熱水器業務的穩定增長。

洗衣機業務之收入達到人民幣14,867,828,000元，較二零一三年之收入人民幣14,221,925,000元，增長4.5%，主要由於本期高端新品推出和線上渠道的快速增長所致。

熱水器業務之收入達到人民幣4,544,518,000元，較二零一三年之收入人民幣4,357,657,000元，增長4.3%，主要由於年內新型節能、環保和更加安全的熱水器產品的產品升級拉動。

渠道綜合服務業務之收入達到人民幣62,232,729,000元，較二零一三年之人民幣57,567,787,000元，增長8.1%。

渠道綜合服務業務的收入增長主要源於物流業務和電商渠道業務的較快增長。其中，本集團電商業務二零一四年為渠道綜合服務貢獻了收入人民幣4,463,137,000元，較二零一三年之人民幣1,757,922,000元增長153.9%。

本公司股東應佔溢利

二零一四年本公司股東應佔溢利為人民幣2,446,605,000元，較二零一三年之人民幣2,036,882,000元增長20.1%。二零一四年本公司普通股股東應佔每股盈利(基本)為人民幣92.19分，較二零一三年之人民幣80.15分上升15.0%。本集團二零一四年EBITDA(息稅折舊攤銷前溢利)為人民幣3,174,959,000元，較二零一三年之人民幣2,755,703,000元增長15.2%。

毛利率

二零一四年，洗衣機業務的毛利率為27.6%，相比二零一三年的27.3%上升了0.3個百分點。熱水器業務之毛利率為36.2%，相比二零一三年的35.5%上升了0.7個百分點。洗衣機業務及熱水器業務之毛利率均有所上升主要由於高端產品佔比提升，產品結構優化和部分原材料價格下降所致。

二零一四年，渠道綜合服務業務整體毛利率為8.2%，與二零一三年持平。

二零一四年，本集團整體毛利率為14.7%，與二零一三年持平；其中，本年洗衣機及熱水器業務之毛利率的提升為相對較低毛利率的渠道綜合服務業務佔比的提升所抵銷。

銷售及分銷費用

洗衣機及熱水器業務之銷售及分銷費用佔該業務分類收入比率從二零一三年的14.3%上升至二零一四年的14.8%，上升了0.5個百分點，主要為本年度交互營銷和新品推廣和市場投入增長所致。

渠道綜合服務業務的銷售及分銷費用佔該業務分類收入比率從二零一三年的4.7%下降至二零一四年的4.5%，下降了0.2個百分點，主要由於本年增長較快的物流業務具有較低的銷售及分銷費用率。

管理費用

二零一四年洗衣機及熱水器業務的管理費用佔該業務分類收入比率為5.4%，較二零一三年的6.2%下降0.8個百分點，主要為年內加強費用效率管理，組織運營效率提升。

二零一四年，渠道綜合服務業務的管理費用佔該業務分類收入比率為1.8%，與二零一三年持平。

2. 財務狀況

項目	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產	3,710,293	2,851,266
流動資產	23,804,981	19,029,897
流動負債	13,120,619	12,431,096
非流動負債	2,292,615	1,392,403
資產淨值	<u>12,102,040</u>	<u>8,057,664</u>

現金及現金等值項目

二零一四年本集團保持了良好的財務狀況，現金及現金等值項目結餘從二零一三年十二月三十一日之人民幣6,824,322,000元上升60.2%至人民幣10,929,888,000元。本年增長主要得益於年內融資活動和經營活動淨現金流的增長所致。

資產淨值

二零一四年本集團之資產淨值從二零一三年十二月三十一日之人民幣8,057,664,000元，增加50.2%至二零一四年十二月三十一日之人民幣12,102,040,000元。資產淨值的增加主要由於年內溢利貢獻人民幣2,515,102,000元，和本年新增股份帶來的淨資產的增加人民幣1,326,229,000元。

營運資金

應收賬款及票據週轉天數

本集團洗衣機及熱水器業務於二零一四年年末的應收票據週轉天數為43天，較二零一三年年末大幅下降17天，主要由於本年集團為了加強現金的集中管理，提升了洗衣機及熱水器業務與渠道綜合服務業務之間的現金結算比例。本集團洗衣機及熱水器業務的應收賬款週轉天數為15天，較二零一三年年末下降1天。其應收票據金額佔應收賬款及票據總額的比例為74.5%（二零一三年十二月三十一日：78.4%），主要為銀行承兌匯票，其違責風險甚微。

本集團渠道綜合服務業務於三、四級市場的客戶多為小型客戶，收款方式主要為現款現貨，目的體現集團勤進快銷商業模式，加快客戶的資金週轉效率。二零一四年應收票據週轉天數由二零一三年年末的13天下降至11天。二零一四年年末的應收賬款週轉天數為11天，與二零一三年年末持平。

存貨週轉天數

本集團在「庫存最優化目標下的即需即供」策略下，實施了滾動定單預測、按單生產、按單採購等一系列改革措施從而保持較低的庫存。洗衣機及熱水器業務於二零一四年年末的庫存週轉天數為25天，較二零一三年年末上升3天，主要由於本年滾筒洗衣機產能增加，保障春節前旺季供貨能力。

渠道綜合服務業務於二零一四年年末的庫存週轉天數為19天，較二零一三年年末上升3天，主要由於春節較同期延後三周，銷售渠道備貨增加所致。

應付賬款週轉天數

本集團洗衣機及熱水器業務於二零一四年年末的應付帳款週轉天數為31天。渠道綜合服務業務的應付帳款週轉天數為11天，保持在較低水準。

3. 現金流變動分析

項目	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初之財務狀況表中所列之現金及現金等值	6,824,322	5,368,308
經營活動之現金流量淨額	2,902,971	2,210,030
投資活動之現金流量淨額(扣除三個月以上 之定期存款之變動)	(954,709)	(807,029)
融資活動之現金流量淨額	2,149,105	73,200
匯率變動影響淨額	8,199	(20,187)
年末之財務狀況表中所列之現金及現金等值	<u>10,929,888</u>	<u>6,824,322</u>

二零一四年本集團經營活動之現金流入淨額較二零一三年上升31.4%，主要為主營業務的盈利帶來的現金流量淨額增長及本年加強資金管理，營運資本效率提升。

本年投資活動之現金流出淨額(扣除三個月以上之定期存款之變動)為人民幣954,709,000元，較去年增長18.3%。投資活動之現金流主要包括質押存款減少人民幣115,254,000元和資本開支相關項目現金支付人民幣834,032,000元。資本支出項目包括加設物流自建倉、產業購建廠房及設備以擴充產能和其他投資項目。

本年融資活動之現金流入淨額為人民幣2,149,105,000元。其中融資活動現金流入主要包括行使認股權證(人民幣361,728,000元)、購股權(人民幣76,198,000元)、阿里巴巴集團認購新股之收款(人民幣773,334,000元)、作為少數股東投入注資款(人民幣428,435,000元)及發行可換股及可轉換債券(人民幣1,055,023,000元)。

融資活動現金流出主要包括本年償還借款淨額(人民幣194,632,000元)、派發股利(人民幣232,825,000元)、支付可換股債券利息及借款利息(人民幣29,558,000元)及認購限制性股份獎勵計畫下的股份(人民幣88,598,000元)。

流動資金及財務資源

本集團著重現金流管理，且財政及流動資金狀況穩健，於二零一四年十二月三十一日之流動比率為181.4%，較二零一三年的153.1%上升28.3個百分點。本集團於二零一四年十二月三十一日之現金及現金等值項目結餘為人民幣10,929,888,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣6,824,322,000元)，銀行及其他借貸為人民幣零元(二零一三年十二月三十一日：人民幣174,633,000元)，股東借款人民幣24,916,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣24,301,000元)，可換股債券負債部份為人民幣776,319,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣716,835,000元)，可換股及可轉換債券負債部份為人民幣1,024,382,000元(二零一三年十二月三十一日：無)，故此於二零一四年十二月三十一日本集團之現金結餘淨額(現金及現金等值項目結餘減銀行及其他借貸、股東借款、可換股債券負債部份及可換股及可轉換債券負債部份)為人民幣9,104,271,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣5,908,553,000元)，較二零一三年增長54.1%。

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

資本性支出

本公司不時評估洗衣機、熱水器及渠道綜合服務業務的資本性支出及投資，年內資本開支為人民幣834,032,000元，該等金額主要用於公司發展渠道綜合服務之投資，包括物流自建倉項目建設，以及用於洗衣機、熱水器工廠設備升級改造。

負債資本比率

於二零一四年十二月三十一日，本集團之負債資本比率(定義為按借貸總額(包括可換股債券負債部份及可換股及可轉換債券負債部份)除以資產淨值計算)為15.1%(二零一三年十二月三十一日：11.4%)。

庫務政策

本集團採取審慎現金管理及風險監控。本集團大部份收支以人民幣結算。現金一般存作人民幣或港元短期存款。由於人民幣負債將與本集團收益(大部份來自於中國之國內銷售、以人民幣計值，且本集團僅約8.7%之收益乃來自出口銷售及以其他貨幣計值)大幅對銷，因此外匯風險雖未全面緩和，但已大為降低。本集團擁有整體現金結餘淨額，故此本集團並無任何重大利率風險。本集團並無運用任何財務工具進行對沖。

資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團之已訂約但未撥備之資本承擔為人民幣1,558,935,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣258,342,000元)，主要為提高本集團業務產能而購買機器及物流業務自建倉項目及認購中國石化銷售的新增資本所致。已授權但未訂約之資本承擔為人民幣486,906,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣20,766,000元)，主要用於二零一五年物流業務自建倉項目。

資產押記

本集團於二零一四年十二月三十一日之短期銀行貸款以本集團總額為人民幣零元(二零一三年十二月三十一日：人民幣61,540,000元)的存貨作出浮動押記擔保。

此外，於二零一四年十二月三十一日，本集團若干應付票據以本集團之銀行存款人民幣101,459,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣220,350,000元)及本集團之應收票據人民幣77,271,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣76,842,000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。

僱員及薪酬政策

本集團之僱員總數由二零一三年十二月三十一日之16,506精簡至二零一四年十二月三十一日之15,637人，下降約5.3%。本集團確保僱員薪金待遇具有競爭力，僱員一般獲發定額月薪，另加按表現酌情發放之花紅，而薪酬通常每年作回顧。

股息

董事會建議向於二零一五年七月九日(星期四)名列本公司股東名冊之股東，派發截至二零一四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11分。所有股息將在本公司應屆股東周年大會獲股東批准後派發。末期股息將於二零一五年八月十四日(星期五)前後派發。

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

暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席將於二零一五年六月三十日(星期二)舉行之應屆股東週年大會之股東身份，本公司將自二零一五年六月二十九日(星期一)至二零一五年六月三十日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會及於大會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零一五年六月二十六日(星期五)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

為確定有權收取建議末期股息之股東名單，本公司亦將於二零一五年七月七日(星期二)至二零一五年七月九日(星期四)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不辦理股份過戶登記。所有股份過戶文件連同相關股票須於二零一五年七月六日(星期一)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

購買、贖回或出售本公司上市證券

除根據本公司於二零一四年四月十五日所公佈之限制性股份獎勵計劃於公開市場以總代價110,362,000港元購買本公司之5,873,000股股份外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

遵守上市規則之企業管治常規

除下列偏離外，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(「守則」)之守則條文：

根據守則條文A.2.1，主席與行政總裁(「行政總裁」)之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。年內，執行董事周雲杰先生(「周先生」)擔任本公司主席，亦擔任本公司行政總裁。經評估本公司現況及考慮周先生之經驗及以往表現後，董事會認為現階段由周先生擔任本公司主席及行政總裁兩個職位是合適及符合本集團之最佳利益，這可以讓本集團維持政策之延續性及業務之穩定性。這亦有助提高本公司制訂及執行策略之效率，令本集團可更高效及時地掌握

商機。董事會由絕大多數非執行董事所組成，並定期於每季度舉行會議，檢討本集團之業務以及考慮影響本集團業務之其他主要事宜。因此，董事會確信有關之安排將不會對本公司董事會與管理層之間之權力和權限之平衡帶來負面影響。此外，在董事會及獨立非執行董事之持續監管下，通過制衡機制，股東之利益繼續能夠得以充分及公平的體現。

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

本公司企業管治常規及守則應用情況之進一步資料將載於本公司二零一四年年報所載之企業管治報告內，而年報將於稍後寄發予本公司股東。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納一套董事進行證券交易之標準守則（「海爾電器標準守則」），該守則之條款與上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則同樣嚴格。經本公司作出查詢後，本公司全體董事已確認彼等已於截至二零一四年十二月三十一日止年度內一直遵守海爾電器標準守則所載之規定標準。

審核委員會及審閱財務報表

本公司所成立之審核委員會由本公司兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審核委員會經已與管理層檢討本集團所採用之會計原則及慣例，並討論內部監控及財務報告事項，包括審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日之綜合年度財務報表。

本集團外聘核數師安永會計師事務所已就本公佈所載財務資料與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合財務報表所列數額核對一致。安永會計師事務所就此履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱應聘服務準則或香港保證應聘服務準則所進行的保證應聘服務，因此安永會計師事務所並未就本公佈發表任何保證。

於本公司及聯交所網站刊載

此業績公佈將於本公司網站(<http://www.haier-elec.com.hk>)及聯交所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊載。二零一四年年報將盡快寄發予本公司股東以及於本公司及聯交所披露易網站刊載。

承董事會命
海爾電器集團有限公司
主席
周雲杰

香港，二零一五年三月二十六日

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