

股票简称：青岛海尔

股票代码：600690

Haier | 你的生活智慧
我的智慧生活

青岛海尔股份有限公司

(住所：青岛市崂山区海尔工业园内)

公开发行 A 股可转换公司债券 募集说明书

保荐机构（牵头主承销商）



中国国际金融股份有限公司
(北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)

联席主承销商



高盛高华证券有限责任公司
(北京市西城区金融大街 7 号北京英蓝国际金融中心十八层 1807-1819 室)

2018 年 12 月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

公司特别提示投资者关注下列重大事项或风险因素，并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，根据联合信用评级有限公司出具的《青岛海尔股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》，发行人主体信用评级为 AAA，本次可转换公司债券信用评级为 AAA，评级展望为稳定。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，联合信用评级有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2017 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 467.50 亿元，归属于母公司股东的净资产为 322.16 亿元，均高于 15 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转换公司债券未提供担保。

三、发行人所处行业、经营与财务相关风险

（一）行业竞争风险

长期来看，国内白电行业市场集中度趋势向上；但短期内，因近年来行业扩张形成的高产能与行业需求下行造成的供需失衡使得行业库存量提升，而产品同质化背景下，各类产品之间均存在较为激烈的竞争。发行人尽管在家电行业具有一定的竞争优势，但

仍然面临行业竞争风险，存在市场份额下降、产品价格下降及利润率受到进一步挤压的风险。

（二）海外市场开拓风险

发行人始终坚持全球化的经营策略，全球化经营是发行人的发展目标。发行人已在全球多个国家拥有生产基地、研发中心、营销中心等，海外业务占比持续提升，2018年上半年海外整体收入 358 亿元，占公司收入之比达 40.4%。海外市场受当地政治经济局势、法律体系和监管制度影响较多，上述因素是否发生重大变化对公司当地运营形成一定风险。

（三）偿债能力风险

发行人截至 2018 年 6 月末的资产负债率（合并口径）为 67.86%，资产负债率高于同行业可比上市公司。较高的资产负债率或将影响发行人经营的安全性，带来一定的偿债能力风险。随着发行人的不断发展以及新产品、新技术的开发，资本支出需求较大，对未来资金的筹集形成一定压力。

（四）汇率风险

近年来人民币汇率呈现波动趋势，而发行人大力推进国际化经营，境外收入规模和占比逐年增加。在中国人民银行推进人民币汇率形成机制改革，增强人民币汇率弹性的背景下，汇率的大幅波动不仅可能对公司出口业务带来不利影响，同时可能造成汇兑损失，增加财务成本。

（五）募集资金投资项目风险

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金人民币 300,749 万元，扣除发行费用后募集资金净额将全部用于以下投资方向：（1）引领消费升级，冰空等产线智能制造升级项目；（2）践行大厨电战略，成套智慧厨电产能布局项目；（3）布局“一带一路”，海外新兴市场制造基地建设项目；（4）提升创新能力，超前研发实验室、COSMOPlat 工业互联网平台与 U+智慧生活平台建设项目。本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展。但公司本次发行募集资金投资项目可能会受到外部政策环境变化、行业景气度、资金和技术、人力资源、自然灾害等一些因素的制约，可能影响到项目的实施进度及项目建成后的经济效益，进而影响公司的经营业绩、财务状况和发展前景。

四、与本次可转债发行相关的主要风险

（一）本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

（二）可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司 A 股股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的公司财务费用负担和资金压力。

此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临较大的资金压力。

（三）可转债发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金投资项目需要一定的时间产生收益，另外，如果本次可转债募集资金投入所带来的收益不能覆盖利息成本，那么可转债利息支付将降低公司的利润水平。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司 A 股股票，公司净资产将大幅增加，总股本亦相应增加，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（四）可转债交易价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、本公司股票价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债因附有转股选择权，多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低。

此外，可转债的交易价格会受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能出现公司可转债的转股价格高于公司 A 股股票市场价格的情形。因此，如果公司 A 股股票的交易价格出现不利波动，同时由于可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动甚至可能低于面值。本公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以及可转债特殊的产品特性，以便作出正确的投资决策。

（五）可转债存续期内转股价格向下修正导致公司原有股东股本摊薄程度扩大的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票交易均价。

可转债存续期内，若公司 A 股股票触发上述条件则本次可转债的转股价格将向下做调整，在同等转股规模条件下，公司转股股份数量也将相应增加。这将导致原有股东股本摊薄程度扩大。因此，存续期内公司原有股东可能面临转股价格向下修正条款实施导致的股本摊薄程度扩大的风险。

（六）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，由于修正后的转股价格应不低于股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票交易均价，因此本次可转债的转股价格向下修正条款可能无法实施。此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。并且，公

司董事会审议通过的本次可转债转股价格向下修正方案可能未能通过公司股东大会审议。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

此外，在本次发行的可转债存续期间，即使发行人根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者”的规定而受到限制，修正幅度存在不确定性的风险。即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

（七）可转债提前赎回的风险

本次可转债设有有条件赎回条款，在本次可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 120%（含 120%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债；此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会（或由董事会授权的人士）有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。如果公司在获得相关监管部门批准（如需）后，行使上述有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

（八）可转债转换价值降低的风险

公司股票的交易价格可能因为多方面因素发生变化而出现波动。转股期内，如果因各方面因素导致公司 A 股股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，则本次可转债投资者的投资收益可能会受到影响。

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司 A 股股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司 A 股股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

除上述风险外，请投资者认真阅读本募集说明书“第二节 风险因素”等有关章节。

五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施

考虑到本次发行可转债对普通股股东即期回报的摊薄，为保护股东利益，填补可能导致的即期回报减少，根据公司召开的第九届董事会第八次会议审议通过的相关议案，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来的回报能力。具体措施如下：

（一）加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专业委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的公司治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，进一步优化预算管理流程，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

（二）加快募投项目进度，早日实现预期收益

公司将积极推动本次募投项目的建设，在募集资金到位前，先以自有资金开始项目前期建设，以缩短募集资金到位与项目正式投产的时间间隔；细心筹划、组织，争取使募投项目能早日投产；公司将严格控制生产流程、保证产品质量，通过积极的市场开拓措施使募投项目尽快发挥经济效益，回报投资者。

（三）加强募集资金监管，保证合理规范使用

公司董事会已对本次募集资金投资项目的可行性和必要性进行了充分论证，确信投资项目具有较好的盈利能力，能有效防范投资风险。为规范募集资金的管理和使用，确保本次募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已依据法律法规的规定和要求，并结合公司实际情况，制定和完善了《青岛海尔股份有限公司募集资金管理办法（2014年修订）》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。同时，公司将根据相关法规和《青岛海尔股份有限公司募集资金管理办法（2014年修订）》的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。

（四）完善利润分配政策，强化投资者回报机制

公司已按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求修订了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障机制。本次可转债发行完成后，公司将继续严格执行现行分红政策，强化投资者回报机制，切实维护投资者合法权益。

本次公开发行可转换公司债券完成后，公司将按照法律法规的规定和《公司章程》的规定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

公司对本次融资摊薄即期回报的分析、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项具体内容参见本募集说明书“第三节 发行人基本情况\十八、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项”的相关内容。

六、关于公司的股利分配政策

（一）公司现行利润分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按照如下顺序进行分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司实施积极的利润分配办法：

(1) 上市公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金利润分配，利润分配政策应保持连续性和稳定性；在同时符合现金及股票分红条件的情况下，应当优先采取现金分红方式。

(2) 公司的利润分配政策（包括股东回报规划、年度利润分配方案及中期现金分红方案等）由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩拟定并提请股东大会审议批准。

在满足公司正常生产经营的资金需求，且如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生的情况下，未来公司每年度现金分红比例原则上不低于公司当年实现的归属于上市公司股东的可供分配利润的百分之二十。

在满足现金分红的条件情况下，公司原则上每个会计年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。此外，董事会可以综合考虑公司业绩、股票价格、股本规模和负债结构等因素后在现金分红的基础上提出股票股利分配预案。

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出年度利润分配预案，经公司董事会审议通过后提交股东大会审议批准。公司董事会在年度利润分配预案论证过程中，需与独立董事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成年度利润分配预案，独立董事应当对利润分配预案发表独立意见。具体如下：

①董事会会议需要就公司利润分配、资本公积金转增股本等事项做出决议；董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经全体独立董事过半数表决通过。

②股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心

的问题。公司股东大会审议利润分配方案需经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（3）公司上一会计年度盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；公司在召开股东大会进行审议时，由董事会向股东大会做出情况说明。公司最近连续三个年度未进行现金利润分配的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

（4）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整《公司章程》确定的利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，并积极充分听取独立董事意见，同时通过多种渠道主动与中小股东进行沟通和交流，征集中小股东的意见和诉求，公司股东大会需以特别决议通过该利润分配政策的修订；调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，且不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

（5）存在股东违规占用上市公司资金情况的，上市公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（6）公司应当规范与关联方资金往来，最大程度地保障投资者的利益，依据国家相关法律、法规、规范性文件的规定制定相关制度。公司董事会一经发现控股股东违反相关法律、法规、规范性文件或者公司章程的规定占用公司资金的，公司董事会应立即申请司法冻结，并有权依据相关的司法裁决或者判决对控股股东持有的公司股份实施冻结，直至其规范所占用的公司资金；如果控股股东侵占资产的不能以现金清偿的，公司有权按照相关法律、法规、规范性文件的规定通过变现股权偿还侵占资产。

（二）最近三年公司利润分配情况

公司 2015 年、2016 年和 2017 年的利润分配情况如下：

分红（实施）年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）	以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况
2016 年	2015 年度	本次分配以 6,097,630,727 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红	129,269.77 万元	4,739.67 万元

分红(实施)年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额(含税)	以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况
		利 2.12 元(含税)		
2017 年	2016 年度	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 6,097,402,727 股为基数,每股派发现金红利 0.248 元(含税)	151,215.59 万元	11,264.79 万元
2018 年	2017 年度	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 6,097,402,727 股为基数,每股派发现金红利 0.342 元(含税)	208,531.17 万元	-

发行人 2015-2017 年以现金方式累计分配的利润为 505,020.99 万元,占 2015-2017 年实现的合并报表归属于母公司所有者的年均净利润 542,106.84 万元的 93.16%,占 2015-2017 年实现的合并报表归属于母公司所有者的年均净利润(重述后) 542,377.54 万元的 93.11%,具体分红实施情况如下:

单位:万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
合并报表归属于母公司所有者的净利润	692,579.23	503,665.22	430,076.05
合并报表归属于母公司所有者的净利润(重述后)	692,579.23	504,178.23	430,375.16
现金分红(含税)	208,531.17	162,480.37	134,009.44
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例	30.11%	32.26%	31.16%
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例(重述后)	30.11%	32.23%	31.14%
最近三年累计现金分红合计	505,020.99		
最近三年合并报表归属于母公司所有者的年均净利润	542,106.84		
最近三年合并报表归属于母公司所有者的年均净利润(重述后)	542,377.54		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司所有者的年均净利润的比例	93.16%		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司所有者的年均净利润的比例(重述后)	93.11%		

注:上述现金分红包含以现金方式要约回购股份计入的金额。

(三)《青岛海尔股份有限公司未来三年(2018 年度-2020 年度)股东回报规划》

根据《青岛海尔股份有限公司未来三年(2018 年度-2020 年度)股东回报规划》的规定,公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性,公司的利润分配政策及决策程序和机制为:公司主要利润分配政策为现金分红。公司可以采取现金、股票或者现金与股票

相结合的方式分配股利；在同时符合现金及股票分红条件的情况下，应当优先采取现金分红方式。公司应依照《公司章程》的规定，在满足公司正常生产经营的资金需求，且无重大投资计划或重大现金支出等事项发生的情况下，公司未来三年（2018 年度-2020 年度）现金分红规划为：每年以现金方式分配的利润不少于公司当年实现的归属于上市公司股东的可供分配利润的百分之二十。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以采取股票股利的方法进行利润分配。在满足现金分红条件的情况下，公司原则上每个会计年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

七、公司在中欧国际交易所 D 股市场首次公开发行股票并上市

2018 年 4 月 10 日，公司第九届董事会第十二次会议审议通过了《青岛海尔股份有限公司关于公司拟在中欧国际交易所 D 股市场首次公开发行股票并上市的议案》及相关议案，公司拟在中欧国际交易所股份有限公司 D 股市场（以下简称“D 股市场”）首次公开发行股票并上市，本次发行上市将通过法兰克福证券交易所的准入并挂牌交易实现。中欧国际交易所股份有限公司系上海证券交易所、德意志交易所集团及中国金融期货交易所合资设立的股份有限公司。德意志交易所集团是法兰克福证券交易所的运营主体，法兰克福证券交易所上市交易规则适用于 D 股市场。在符合公司股票上市地最低发行比例等监管规定的前提下，结合公司未来业务发展的资本需求，本次拟发行的 D 股股数不超过 4 亿股（超额配售权执行前），并可能授予簿记管理人不超过上述发行的 D 股股数 15% 的超额配售权。最终发行数量提请股东大会授权董事会及董事会授权人士根据法律规定、监管机构批准及市场情况确定。该等议案已经过公司 2018 年 4 月 27 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过。2018 年 6 月 11 日，本次 D 股发行获得中国证监会核准。2018 年 10 月 12 日，德国联邦金融监管局批准公司 D 股招股书。本次 D 股发行已完成，271,013,973 股 D 股（包括来自初步发行发售的 265,000,000 股 D 股及超额配售的 6,013,973 股 D 股）已配售予投资者，并分别于 2018 年 10 月 24 日及 2018 年 11 月 30 日起在中欧国际交易所 D 股市场上市交易。

本次 D 股发行完成后，公司总股本扩大，对公司股本结构产生影响，并可能摊薄公司每股收益。此外，D 股股价波动可能对 A 股价格产生影响，并影响本次可转债的交易价格和投资价值。

八、其他重大事项

2018 年 10 月 31 日，公司公告了《2018 年第三季度报告》，公司 2018 年 1-9 月营业收入 13,813,877.44 万元，较上年同期增长 12.77%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 552,247.34 万元，较上年同期增长 17.62%。公司 2018 年第三季度报告全文已披露于上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

目 录

声明	2
重大事项提示	3
一、公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	3
二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	3
三、发行人所处行业、经营与财务相关风险	3
四、与本次可转债发行相关的主要风险	5
五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施	8
六、关于公司的股利分配政策	9
七、公司在中欧国际交易所 D 股市场首次公开发行股票并上市	13
释 义	18
第一节 本次发行概况	23
一、发行人基本情况	23
二、本次发行概况	24
三、承销方式及承销期	36
四、发行费用	36
五、主要日程与停复牌示意性安排	37
六、本次发行证券的上市流通	38
七、本次发行的相关机构	38
第二节 风险因素	41
一、与经营相关的风险	41
二、与本次可转债发行相关的风险	44
三、不可抗力的风险	47
第三节 发行人基本情况	48
一、公司历史沿革	48
二、公司股本结构及前十大股东持股情况	64
三、公司组织结构及控股子公司、合营公司、参股公司情况	65
四、控股股东和实际控制人的基本情况	75
五、公司的经营范围	77
六、公司所处行业的基本情况	77
七、公司的主营业务	89

八、公司主营业务的具体情况	89
九、公司的行业地位及竞争优势	111
十、主要固定资产及无形资产	117
十一、公司特许经营权和生产经营资质情况	140
十二、公司境外经营情况	140
十三、公司自上市以来历次股权融资、派现及净资产额变化情况	141
十四、报告期内公司及主要股东所作出的重要承诺及履行情况	142
十五、公司利润分配政策	144
十六、公司及控股子公司最近三年及一期债券的发行、偿还及资信评级情况 ...	147
十七、公司董事、监事和高级管理人员基本情况	148
十八、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体 的承诺等事项	159
十九、最近五年被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施的情况	166
第四节 同业竞争与关联交易	167
一、同业竞争	167
二、关联交易	168
三、关于解决同业竞争及减少关联交易的承诺及履行情况	225
第五节 财务会计信息	230
一、最近三年及一期财务报表审计情况	230
二、最近三年及一期财务报表	230
三、合并财务报表范围变化情况	256
四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表	259
第六节 管理层讨论分析	263
一、财务状况分析	263
二、盈利能力分析	289
三、现金流量分析	307
四、资本性支出分析	310
五、报告期会计政策和会计估计变更情况	311
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	312
七、公司战略规划、财务状况以及盈利能力的未来趋势分析	313
第七节 募集资金运用	316
一、历次募集资金运用	316
二、本次募集资金运用的基本情况	319
第八节 董事、监事、高级管理人员和有关中介机构的声明	402

一、董事、监事、高级管理人员声明	403
二、保荐机构（主承销商）声明	416
三、联席主承销商声明	419
四、发行人律师声明	420
五、审计机构声明	421
六、资信评级机构声明	422
第九节 备查文件	423
一、备查文件	424
二、查阅地点和查阅时间	424

释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

青岛海尔/发行人/公司/ 本公司	指	青岛海尔股份有限公司
海尔电器国际	指	海尔电器国际股份有限公司
海尔集团	指	海尔集团公司
海尔创投	指	青岛海尔创业投资咨询有限公司
海尔投发	指	青岛海尔投资发展有限公司
海尔电器	指	海尔电器集团有限公司（香港上市公司，代码： 01169.HK）
空调总公司	指	青岛海尔空调器有限总公司
特种电冰箱	指	青岛海尔特种电冰箱有限公司
空调电子	指	青岛海尔空调电子有限公司
重庆家电销售	指	重庆海尔家电销售有限公司
海达源	指	青岛海达源采购服务有限公司
海达瑞	指	青岛海达瑞采购服务有限公司
郑州空调	指	郑州海尔空调器有限公司
胶州空调	指	青岛海尔（胶州）空调器有限公司
合肥空调器	指	合肥海尔空调器有限公司
合肥空调电子	指	合肥海尔空调电子有限公司
海尔智能	指	青岛海尔智能技术研发有限公司
海尔科技	指	青岛海尔科技有限公司

海尔智研院	指	青岛海尔工业智能研究院有限公司
天津智控	指	天津海尔智控电子有限公司
合肥智能	指	合肥海尔智能电子有限公司
智慧厨房	指	青岛海尔智慧厨房电器有限公司
莱阳智慧厨房	指	莱阳海尔智慧厨房电器有限公司
特种制冷	指	青岛海尔特种制冷电器有限公司
新加坡投资	指	海尔新加坡投资控股有限公司
US Solutions	指	Haier US Appliances Solutions, Inc.
海尔香港	指	海尔股份（香港）有限公司
俄罗斯洗衣机	指	海尔俄罗斯洗衣机有限公司
AQUA 越南	指	AQUA Electrical Appliances Vietnam Co., Ltd
斐雪派克/FPA/Fisher & Paykel	指	新西兰斐雪派克电器控股有限公司（Fisher & Paykel Appliances Holdings Limited）及其附属公司
PML 公司	指	斐雪派克生产设备有限公司（Fisher & Paykel Production Machinery Limited）
海尔新西兰	指	Haier New Zealand Investment Holding Company Limited
GEA	指	GE Appliances，通用电气家用电器资产与业务
MABE	指	Controladora Mabe, S.A. de C.V.
日日顺	指	青岛日日顺物流有限公司
财务公司	指	海尔集团财务有限责任公司
特种电器	指	青岛海尔特种电器有限公司
海尔光电	指	青岛海尔光电有限公司及其下属子公司
KKR	指	KKR & Co. L.P.及其附属公司，KKR & Co. L.P.为

一家依据美国特拉华州法律设立和存续的有限合伙企业。KKR & Co. L.P.在纽约证券交易所上市，股票简称及股票代码均为 KKR

KKR（卢森堡）	指	KKR Home Investment S.à r.l.，为一家专为战略投资本公司而根据国际惯例在卢森堡注册成立的项目公司，为 KKR 中国成长基金（KKR China Growth Fund L.P.）的全资子公司
中怡康	指	北京中怡康时代市场研究有限公司，成立于 1994 年，长期专注于中国消费品市场零售研究，是中国权威家电领域专业市场研究的机构
欧睿国际	指	欧睿国际信息咨询公司，成立于 1972 年，为全球领先的战略市场信息提供商，在出版市场报告，商业参考资料和网上数据库方面拥有超过 40 年的经验，提供的数据和分析辐射到全球范围且覆盖了上万个产品/服务品类
格力电器	指	珠海格力电器股份有限公司
美的集团	指	美的集团股份有限公司
惠而浦	指	Whirlpool Corporation
伊莱克斯	指	Electrolux AB
凯雷投资	指	北京凯雷投资中心（有限合伙）
维梧资本	指	维梧百达（上海）股权投资基金企业（有限合伙）、维梧睿达（上海）股权投资基金企业（有限合伙）、维梧鸿达（上海）股权投资基金企业（有限合伙）
GMV	指	Gross Merchandise Volume，成交总额
KA	指	Key Account，重点客户，主要为大型连锁零售卖场（如国美、苏宁）

可转债/A 股可转债	指	A 股可转换公司债券
本次发行	指	经本公司 2017 年 9 月 8 日召开的第九届董事会第八次会议审议通过并经 2017 年 11 月 23 日召开的 2017 年第一次临时股东大会表决通过的有关决议, 经中国证监会核准向社会公众公开发行总额人民币 300,749 万元的 A 股可转换公司债券的行为
本募集说明书/募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《青岛海尔股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》
《持有人会议规则》	指	《青岛海尔股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
《法律意见书》	指	《北京市金杜律师事务所关于青岛海尔股份有限公司公开发行可转换公司债券的法律意见书》
《公司章程》	指	发行人制定并不时修订的《青岛海尔股份有限公司公司章程》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《青岛海尔股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券发行公告》
发行文件	指	在本次发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件(包括但不限于本募集说明书、发行公告)
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
四大证券报	指	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》
国务院	指	中华人民共和国国务院

国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
保荐机构/保荐人/牵头主 承销商/中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
联席主承销商	指	高盛高华证券有限责任公司
主承销商	指	中国国际金融股份有限公司、高盛高华证券有限责 任公司
和信所/审计机构	指	山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
联合评级	指	联合信用评级有限公司
中国/我国	指	中华人民共和国，就本募集说明书而言，不包括中 国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和台湾省
上交所	指	上海证券交易所
A 股	指	获准在上海证券交易所或深圳证券交易所上市的 以人民币标明价值、以人民币认购和进行交易的股 票
报告期/最近三年及一期/ 近三年及一期	指	2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月
元	指	人民币元
美元	指	美国流通货币

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

法定名称：青岛海尔股份有限公司

英文名称：Qingdao Haier Co., Ltd.

住所：青岛市崂山区海尔工业园内

成立时间：1989 年 4 月 28 日

注册资本：6,097,402,727 元

统一社会信用代码：91370200264574251E

法定代表人：梁海山

股票上市地：上交所

股票简称：青岛海尔

股票代码：600690

办公地址：青岛市崂山区海尔工业园

邮政编码：266101

联系电话：0532-88931670

传真：0532-88931689

公司网址：www.haier.com

电子信箱：finance@haier.com

经营范围：电器、电子产品、机械产品、通讯设备及相关配件、工业自动化控制设备、计算机软硬件及辅助设备的研发与制造；家用电器及电子产品技术咨询服务；进出口业务（按外经贸部核准范围经营）；批发零售：国内商业（国家禁止商品除外）；从事数字科技、智能科技、软件科技；技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；数据处理；应用软件开发及服务；先进控制与优化技术的开发与应用研究；矿泉水制造、饮

食、旅游服务（限分支机构经营）；企业管理服务及咨询、信息技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次发行已经本公司于 2017 年 9 月 8 日召开的第九届董事会第八次会议审议通过，并经公司于 2017 年 11 月 23 日召开的 2017 年第一次临时股东大会审议通过。

2018 年 5 月 18 日，发行人召开 2017 年年度股东大会，审议通过了关于延长授权董事会及其授权人士全权办理公开发行可转换公司债券具体事宜有效期的议案，董事会及其授权人士全权办理本次发行具体事宜的授权有效期延长 12 个月。

2018 年 5 月 18 日，发行人召开第九届董事会第十五次会议，审议通过了关于调减本次发行规模的相关议案，可转债募集资金总额由不超过 56.4 亿元（含 56.4 亿元）调减为不超过 427,749 万元（含 427,749 万元）。

2018 年 8 月 24 日，发行人召开第九届董事会第十七次会议，审议通过了关于调减本次发行规模的相关议案，可转债募集资金总额由不超过 427,749 万元（含 427,749 万元）调减为不超过 300,749 万元（含 300,749 万元）。

中国证监会于 2018 年 11 月 21 日出具了《关于核准青岛海尔股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]1912 号），核准青岛海尔公开发行总规模 300,749 万元的可转换公司债券。

（二）本次可转债发行方案要点

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次可转债发行总额为人民币 300,749 万元，发行数量为 3,007,490 手（30,074,900 张）。

3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次可转债期限为发行之日起 6 年，即自 2018 年 12 月 18 日至 2024 年 12 月 17 日。

5、债券利率

第一年 0.2%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

6、付息的期限和方式

(1) 计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

(2) 付息方式

a) 本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日（2018 年 12 月 18 日，T 日）。

b) 付息日：每年的付息日为自本次可转债发行首日起每满一年的当日。即每年的 12 月 18 日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

c) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的本次可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

d) 本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2018 年 12 月 24 日，T+4 日）满六个月后的第一个交易日（2019 年 6 月 25 日）起至可转债到期日（2024 年 12 月 17 日）止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次可转债的初始转股价格为 14.55 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息等引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量；前一交易日公司 A 股股票交易均价=前一交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次可转债发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股、派送现金股利等情况使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票交易均价。

（2）修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

本次可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照上海证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额。该不足转换为一股的本次可转债余额对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容）的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 105%（含最后一期利息）的价格向本次可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 120%（含 120%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

当期应计利息的计算公式为： $IA = B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次可转债持有人持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个计息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会（或由董事会授权的人士）有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。

12、回售条款

（1）附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下，本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售，本次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

（2）有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内，如果公司 A 股股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70% 时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有 A 股股东（含因本次可转债转股形成的 A 股股东）均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后中国结算上海分公司登记在册的原 A 股股东优先配售，原 A 股股东优先配售后余额（含原 A 股股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 300,749 万元的部分由牵头主承销商和联席主承销商包销。牵头主承销商和联席主承销商根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，包销比例原则上不超过本次可转债发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 90,224.7 万元。

本次可转债的发行对象为：

（1）向发行人原 A 股股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（2018 年 12 月 17 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有 A 股股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）网下发行：持有上交所证券账户的机构投资者，包括根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者。

（4）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上及网下申购。

15、向原股东配售的安排

本次可转债可向原 A 股股东优先配售。原 A 股股东可优先配售的海尔转债数量为其在股权登记日（2018 年 12 月 17 日，T-1 日）收市后登记在册的持有青岛海尔的股份数量按每股配售 0.493 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.000493 手可转债。原 A 股股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

本次发行向原 A 股股东优先配售，原 A 股股东优先配售后余额（含原 A 股股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 300,749 万元的部分由牵头主承销商和联席主承销商包销。

16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金人民币 300,749 万元，扣除发行费用后募集资金净额将全部用于以下投资方向：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金额
(一)	引领消费升级，冰空等产线智能制造升级项目	151,122
(二)	践行大厨电战略，成套智慧厨电产能布局项目	57,730
(三)	布局“一带一路”，海外新兴市场制造基地建设项目	46,809
(四)	提升创新能力，超前研发实验室、COSMOPlat 工业互联网平台与 U+智慧生活平台建设项目	45,088
合计		300,749

如果本次实际募集资金净额相对于项目所需资金存在不足，不足部分公司将通过自筹资金解决。公司董事会将根据本次公开发行可转换公司债券募集资金投入项目的审批、核准、备案或实施情况，实际进度及实际募集资金额，按投入项目的轻重缓急、实际投资额、实际资金需求和实施进度进行调整，决定募集资金在上述投向中的具体使用安排。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

17、担保事项

本次可转债不提供担保。

18、本次发行方案的有效期限

公司本次可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券持有人会议相关事项

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转换公司债券设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

1、可转债债券持有人的权利

- （1）根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股份；
- （2）根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- （3）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- （4）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （5）按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- （6）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （7）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、可转债债券持有人的义务

- （1）遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- （2）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- （3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- （4）除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- （5）法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、持有人会议的召集

（1）债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

(2) 在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转债募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本次可转债本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

④担保人（如有）发生重大变化；

⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑥根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本次可转债债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(3) 上述事项发生之日起 15 日内，如公司董事会未能按持有人会议规则规定履行其职责，单独或合计持有未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

4、债券持有人会议的出席人员

(1) 债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。公司可以出席债券持有人会议，但无表决权。

(2) 债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

(3) 债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权代理委托书应当载明下列内容：

①代理人的姓名、身份证号码；

- ②代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；
- ③分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- ④授权代理委托书签发日期和有效期限；
- ⑤委托人签字或盖章。

授权委托书应当注明，如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券持有人会议召集人。

(4) 召集人和律师应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本次可转债的债券持有人名册共同对出席会议的债券持有人的资格和合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议的债券持有人及其代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本次可转债的张数。

上述债券持有人名册应由公司从证券登记结算机构取得，公司应积极配合召集人获取上述债券持有人名册并无偿提供给召集人。

5、持有人会议的程序

(1) 债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

(2) 债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持会议。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议。如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

(3) 会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次可转债张数总额之前，会议登记应当终止。

(4) 会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

6、债券持有人会议的表决与决议

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议相关事项时，不得对审议事项进行变更，任何对审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

(3) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

(4) 除持有人会议规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

(5) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、可转债募集说明书和持有人会议规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

任何与本次可转债有关的决议如果导致变更公司与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和可转债募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对公司有约束力外：

①如该决议是根据债券持有人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经公司书面同意后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力；

②如果该决议是根据公司的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力。

(6) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数，出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转债张数及占本次可转债总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容以及相关监管部门要求的内容。

(四) 募集资金存管

公司已经制定《青岛海尔股份有限公司募集资金管理办法（2014年修订）》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会设立的专项账户（即募集资金专户）中。

(五) 本次可转债的信用评级情况

联合评级为本次发行的可转债进行了信用评级，根据联合评级出具的《青岛海尔股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》，本公司的主体信用等级为 AAA 级，评级展望稳定，本次可转债的信用等级为 AAA 级。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商组织承销团以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2018 年 12 月 14 日至 2018 年 12 月 24 日。

四、发行费用

本次发行费用预计总额为 2,746.52 万元，具体包括：

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	2,390.95
律师费用	169.60
会计师费用	96.00

项目	金额（万元）
资信评级费用	25.00
发行手续费用	34.97
信息披露费用	30.00
合计	2,746.52

注：以上各项发行费用均为含税费用，可能会根据本次发行的实际情况有所增减

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 2018年12月14日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 2018年12月17日	网上路演 原 A 股股东优先配售股权登记日 网下机构投资者在 17:00 前提交《网下申购表》EXCEL 电子版	正常交易
T 2018年12月18日	刊登《可转债发行提示性公告》 原 A 股股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网下申购（11:30 前提交《网下申购表》盖章版扫描件等全套文件） 网下机构投资者在 11:30 前缴纳认购保证金 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率	正常交易
T+1 2018年12月19日	刊登《网上中签率及网下配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 2018年12月20日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款 网下申购投资者根据配售金额缴款（如申购保证金低于配售金额）	正常交易
T+3 2018年12月21日	主承销商根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 2018年12月24日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的相关机构

（一）发行人：青岛海尔股份有限公司

法定代表人：梁海山

联系人：明国珍、刘涛

办公地址：青岛市崂山区海尔工业园内

电话：0532-8893 1670

传真：0532-8893 1689

（二）保荐机构（牵头主承销商）：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：毕明建

保荐代表人：孙雷、李扬

项目协办人：张淑健

项目组成员：慈颜谊、雷仁光、陈敏洵、胡昱青、朱世昊

办公地址：北京建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

电话：010-6505 1166

传真：010-6505 1156

（三）联席主承销商：高盛高华证券有限责任公司

法定代表人：朱寒松

项目组成员：李岩、郝婕、袁帅、田佳、刘轶男

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号北京英蓝国际金融中心十八层 1807—1819

室

电话：010-6627 3333

传真：010-6627 3300

(四) 发行人律师：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

经办律师：张永良、宋彦妍

办公地址：北京市朝阳区东三环中路 1 号环球金融中心办公楼东楼 20 层

电话：010-5878 5588

传真：010-5878 5566

(五) 承销商律师：北京市天元律师事务所

负责人：朱小辉

经办律师：徐萍、崔小峰

办公地址：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

电话：010-5776 3888

传真：010-5776 3777

(六) 审计机构：山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：王晖

经办注册会计师：王晖、赵波、王琳、韩晓杰

办公地址：青岛市市南区东海西路 39 号世纪大厦

电话：0532-8579 6516

传真：0535-8570 0810

(七) 资信评级机构：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

经办人员：唐玉丽

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

电话：010-8517 2818

传真：010-8517 1273

(八) 收款银行：

账号名称：中国国际金融股份有限公司

账号：333757262908

开户行：中国银行北京国际贸易中心支行

(九) 申请上市的交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-6880 8888

传真：021-6880 4868

(十) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-5870 8888

传真：021-5875 4185

第二节 风险因素

投资者在评价本公司本次可转债发行时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与经营相关的风险

（一）市场风险

1、宏观经济波动风险

发行人销售的产品主要包括空调、冰箱、洗衣机等白色家电产品，属于耐用消费类电器产品，消费者收入水平以及对未来收入增长预期将对白电产品购买产生一定影响，如果宏观经济增幅放缓导致消费者购买力下降将对行业增长产生负面影响。另外，房地产市场发展不确定性也可能影响市场需求，间接影响家电产品的终端需求。

2、行业竞争风险

长期来看，国内白电行业市场集中度趋势向上；但短期内，因近年来行业扩张形成的高产能与行业需求下行造成的供需失衡使得行业库存量提升，而产品同质化背景下，各类产品之间均存在较为激烈的竞争。发行人尽管在家电行业具有一定的竞争优势，但仍然面临行业竞争风险，存在市场份额下降、产品价格下降及利润率受到进一步挤压的风险。

（二）经营风险

1、原材料等价格上涨的风险

家电生产成本中，铜、铝、钢板、与石油相关塑料颗粒、发泡料等大宗原材料占有较大比重，大宗原材料价格的上涨将增加发行人成本。此外，宏观经济环境变化和政策调整也使得劳动力、水电、土地等生产要素成本出现不同程度的上涨。原材料和其他生产要素成本的上涨将对发行人业绩形成负面影响。

2、产品结构调整的相关风险

能否准确预测市场变化并持续推出受消费者欢迎的产品、能否进一步研发并推广高端产品、调整并完善产品结构将直接影响发行人的产品销售和经营业绩。发行人需要持续改善现有产品及开发新产品以满足市场需求，并以此巩固市场地位、拓展高端客户群及增加目标细分市场占有率。发行人凭借现有的技术研发、原材料供应和生产能力等条件持续开发及生产出具备市场竞争力的产品具有不确定性。此外，发行人推出新产品需要投入大量初始成本，如果新产品未能获得市场接受，则发行人的预期投资收益可能受到影响。

3、产品质量控制的相关风险

家电产品已经进入了较为成熟的发展阶段，各种技术不断推出，产品更新速度加快，消费者对产品质量亦提出了更高的要求。发行人对产品质量有相当严格的控制标准，拥有较为严格和完善的质量控制措施，但随着产品的不断升级换代，如果发行人在产品质量控制方面出现问题，导致客户要求退货、索赔甚至失去重要客户，相应的损失将对生产经营造成不利影响。

4、技术研发相关风险

随着行业的逐步发展，家电的更新换代需求已成为市场主要增长点之一，消费者对家电产品的节能高效、健康环保、智能网络等要求日益提高。因此，尽管家电行业属于成熟行业，生产厂商已具备多年积累的成熟技术和工艺，但未来的技术发展仍将考虑到消费者对更高品质的要求以及资源、环境压力。如果发行人的技术开发无法适应市场需求，技术投入无法及时转化成生产力，将面临研发投入失败的风险。

5、海外市场开拓风险

发行人始终坚持全球化的经营策略，全球化经营是发行人的发展目标。发行人已在全球多个国家拥有生产基地、研发中心、营销中心等，海外业务占比持续提升，2018年上半年海外整体收入 358 亿元，占公司收入之比达 40.4%。海外市场受当地政治经济局势、法律体系和监管制度影响较多，上述因素是否发生重大变化对公司当地运营形成一定风险。

(三) 财务风险

1、偿债能力风险

发行人截至 2018 年 6 月末的资产负债率（合并口径）为 67.86%，资产负债率高于同行业可比上市公司。较高的资产负债率或将影响发行人经营的安全性，带来一定的偿债能力风险。随着发行人的不断发展以及新产品、新技术的开发，资本支出需求较大，对未来资金的筹集形成一定压力。

2、应收账款回收风险

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，发行人应收账款净额分别为 604,644.33 万元、1,226,519.54 万元、1,244,800.48 万元和 1,690,619.07 万元，主要为经营过程中产生的 1 年以内应收账款。发行人前五大应收账款债务人均为国内外知名的大型家电卖场，信用资质良好，应收账款质量较高，坏账风险较小，但应收账款发生坏账的风险仍难以完全避免。另外，如果坏账准备提取比例不足，实际计提的金额不足以预防发行人发生坏账所导致的损失，也将会导致发行人的经营业绩和资产质量受到不利影响。

3、商誉减值风险

截至 2018 年 6 月末，发行人因并购形成的商誉总额为 1,976,574.00 万元。根据《企业会计准则》规定，前述并购形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果被并购企业受到外部经济环境、行业政策的不利影响，或自身技术研发、市场拓展、经营管理方面出现问题，导致其经营状况恶化，根据《企业会计准则》的相关规定，需要对商誉计提减值，将对发行人的整体经营业绩产生一定影响。

4、汇率风险

近年来人民币汇率呈现波动趋势，而发行人大力推进国际化经营，境外收入规模和占比逐年增加。在中国人民银行推进人民币汇率形成机制改革，增强人民币汇率弹性的背景下，汇率的大幅波动不仅可能对公司出口业务带来不利影响，同时可能造成汇兑损失，增加财务成本。

（四）募集资金投资项目的风险

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金人民币 300,749 万元（含 300,749 万元），扣除发行费用后募集资金净额将全部用于以下投资方向：（1）引领消费升级，冰空等产线智能制造升级项目；（2）践行大厨电战略，成套智慧厨电产能布局项目；（3）布局“一带一路”，海外新兴市场制造基地建设项目；（4）提升创新能力，超前研发实验

室、COSMOPlat 工业互联网平台与 U+智慧生活平台建设项目。本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展。但公司本次发行募集资金投资项目可能会受到外部政策环境变化、行业景气度、资金和技术、人力资源、自然灾害等一些因素的制约，可能影响到项目的实施进度及项目建成后的经济效益，进而影响公司的经营业绩、财务状况和发展前景。

二、与本次可转债发行相关的风险

（一）本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

（二）可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司 A 股股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的公司财务费用负担和资金压力。

此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临较大的资金压力。

（三）可转债发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金投资项目需要一定的时间产生收益，另外，如果本次可转债募集资金投入所带来的收益不能覆盖利息成本，那么可转债利息支付将降低公司的利润水平。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司 A 股股票，公司净资产将大幅增加，总股本亦相应增加，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（四）可转债交易价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、发行人股票价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债因附有转股选择权，多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低。

此外，可转债的交易价格会受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能出现公司可转债的转股价格高于公司 A 股股票市场价格的情形。因此，如果公司 A 股股票的交易价格出现不利波动，同时由于可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动甚至可能低于面值。发行人提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以及可转债特殊的产品特性，以便作出正确的投资决策。

（五）可转债存续期内转股价格向下修正导致公司原有股东股本摊薄程度扩大的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票交易均价。

可转债存续期内，若公司 A 股股票触发上述条件则本次可转债的转股价格将向下做调整，在同等转股规模条件下，公司转股股份数量也将相应增加。这将导致原有股东股本摊薄程度扩大。因此，存续期内公司原有股东可能面临转股价格向下修正条款实施导致的股本摊薄程度扩大的风险。

（六）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，由于修正后的转股价格应不低于股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票交易均价，因此本次可转债的转股价格向下修正条款可能无法实施。此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。并且，公司董事会审议通过的本次可转债转股价格向下修正方案可能未能通过公司股东大会审议。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

此外，在本次发行的可转债存续期间，即使发行人根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者”的规定而受到限制，修正幅度存在不确定性的风险。即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

（七）可转债提前赎回的风险

本次可转债设有有条件赎回条款，在本次可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 120%（含 120%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债；此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会（或由董事会授权的人士）有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。如果公司在获得相关监管部门批准（如需）后，行使上述有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

（八）可转债转换价值降低的风险

公司股票的交易价格可能因为多方面因素发生变化而出现波动。转股期内，如果因各方面因素导致公司 A 股股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，则本次可转债投资者的投资收益可能会受到影响。

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司 A 股股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司 A 股股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

三、不可抗力的风险

在公司日常经营过程中，尽管公司制定了较为完善的危机公关预案，但包括自然灾害在内的突发性不可抗力事件会对本公司的资产、人员以及供应商或客户造成损害，并有可能影响本公司的正常生产经营，从而影响本公司的盈利水平。

第三节 发行人基本情况

公司提请投资者可在本公司日常信息披露文件中查阅本公司的基本情况，包括股本变动及股东情况、董事、监事、高级管理人员及其持股情况等。

一、公司历史沿革

（一）发行人的改制设立情况

发行人成立于 1989 年 4 月 28 日，原名青岛琴岛海尔股份有限公司，后更名为青岛海尔电冰箱股份有限公司、青岛海尔股份有限公司。发行人系经青岛市经济体制改革委员会青体改发[1989]3 号文正式批准，在对原青岛电冰箱总厂进行改组的基础上，以定向募集方式设立的股份有限公司。

（二）首次公开发行股票并上市

经青岛市股份制试点工作领导小组青股领字（1993）2 号文、青股领字（1993）6 号和中国证监会证监发字[1993]78 号文批准，发行人以每股 7.38 元的价格首次向社会公众发行人民币普通股 5,000 万股，并于 1993 年 11 月 19 日在上海证券交易所上市。

首次公开发行股票并在 A 股上市后，发行人股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、海尔集团公司	104,980,421	61.75
二、青岛市二轻集体企业联社	5,862,329	3.45
三、社会公众股（A 股）	50,000,000	29.41
四、内部职工股	9,157,250	5.39
合计	170,000,000	100.00

（三）发行人上市后历次股本变化情况

1、1994 年送股后转增股本

根据公司 1993 年年度股东大会决议和青岛市经济体制改革委员会青体改发[1994]29 号《关于同意青岛电冰箱股份有限公司一九九三年度利润分配方案及转增股本的批复》，公司于 1994 年实施了 1993 年度分配方案，每 10 股送 3 股，送股后转增股本，公司总股本增加到 22,100 万股。本次转增股本经山东青岛会计师事务所出具的(94)青会验字第 236 号《验资报告》审验。

本次送股并转增股本后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	156,000,000	70.59
1.法人股	144,095,575	65.20
海尔集团公司	136,474,547	61.75
青岛市二轻集体工业联社	7,621,028	3.45
2.其他—内部职工股 ^注	11,904,425	5.39
二、已流通股份	65,000,000	29.41
人民币普通股	65,000,000	29.41
合计	221,000,000	100.00

注：该等内部职工股已于 1994 年 6 月全部上市。

2、1996 年配股

根据公司 1995 年临时股东大会决议、青岛市证券管理委员会出具的青证管办发[1995]12 号《关于对青岛海尔电冰箱股份有限公司增资配股方案的批复》和中国证监会证监配审字[1996]7 号《关于青岛海尔电冰箱股份有限公司申请配股的审核意见》，公司于 1996 年以 1995 年末总股本 22,100 万股为基数，实施 10 股配 3 股转配 4 股的配股方案，本次配股共增加股本 5,111 万股（其中可流通股为 2,307.1328 万股，转配股为 1,577.1770 万股，法人股为 1,246.6902 万股），2,307.1328 万股可流通股已于 1996 年 6 月 7 日上市交易，公司总股本增加至 27,211 万股。经山东青岛会计师事务所出具的(96)青所验字第 5-025 号《验资报告》审验，截至 1996 年 5 月 31 日，公司股本结构为法人股 156,562,476 股，社会公众股 99,975,754 股，社会公众股受让法人股转配 15,571,770 股。

本次配股后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	172,134,246	63.26
1.法人股	156,562,476	57.54
2.其他—转配股	15,571,770	5.72
二、已流通股份	99,975,754	36.74
人民币普通股	99,975,754	36.74
合计	272,110,000	100.00

3、1996 年送股

根据 1995 年年度股东大会决议，公司于 1996 年实施 1995 年利润分配方案，每 10 股送 2 股派 1 元，送股后公司总股本增加至 32,653.2 万股。经山东青岛会计师事务所出具的（97）青所验字第 5-008 号《验资报告》审验，截至 1996 年 7 月 31 日，公司送股后总股本为 326,532,000 股。

本次送股后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	206,561,095	63.26
1.法人股	187,874,971	57.54
2.其他—转配股	18,686,124	5.72
二、已流通股份	119,970,905	36.74
人民币普通股	119,970,905	36.74
合计	326,532,000	100.00

4、1997 年配股

根据公司 1996 年年度股东大会决议和中国证监会证监上字[1997]81 号《关于青岛海尔电冰箱股份有限公司申请配股的批复》，公司于 1997 年以 1996 年末总股本 32,653.2 万股为基数，向全体股东按 10:3 比例配股。本次配股共增加股份 9,521.6031 万股（其中转配股为 560.5837 万股，流通股为 3,599.1272 万股，法人股为 5,361.8922 万股），3,599.1272 万股流通股已于 1997 年 12 月 3 日上市交易，公司股本总额增加至 421,748,031 股。经山东青岛会计师事务所出具的（97）青所验字第 5-032 号《验资报告》审验，截至 1997 年 11 月 21 日，公司变更后总股本为 421,748,031 股。

本次配股后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	265,785,854	63.02
1.法人股	241,493,893	57.26
2.其他—转配股	24,291,961	5.76
二、已流通股份	155,962,177	36.98
人民币普通股	155,962,177	36.98
合计	421,748,031	100.00

5、1997 年股份转让

1997 年 12 月，经青岛市经济体制改革委员会的青体改发（1997）251 号文件批准，海尔集团公司以股权注资方式将其在公司的 20.01% 股权注入青岛海尔洗衣机股份有限公司（后更名为“海尔电器国际股份有限公司”），该部分股权以 1997 年 11 月 30 日为评估基准日计算的净资产为 388,107,205.48 元，该部分股权注入后，可按 1.3078:1 的折股倍数（经评估青岛海尔洗衣机股份有限公司 1997 年 11 月 30 日的每股净资产为 1.3078 元）折成青岛海尔洗衣机股份有限公司的股本。

本次股份转让后，发行人的股本总额不变，股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	265,785,854	63.02
1.法人股	241,493,893	57.26
海尔集团公司	147,956,880	35.08
青岛海尔洗衣机股份有限公司	84,391,781	20.01
青岛市二轻集体企业联社	9,145,232	2.17
2.其他—转配股	24,291,961	5.76
二、已流通股份	155,962,177	36.98
人民币普通股	155,962,177	36.98
合计	421,748,031	100.00

6、1999 年配股

根据公司 1998 年年度股东大会决议和中国证监会证监公司字[1999]69 号《关于青岛海尔电冰箱股份有限公司申请配股的批复》，公司于 1999 年以 1998 年末总股本 421,748,031 股为基数，向全体股东按 10:3 的比例配股。本次配股共增加股本 48,841,503 股（其中转配股为 2,052,400 股，流通股为 46,788,653 股），46,788,653 股可流通股已于 1999 年 9 月 20 日上市交易，公司总股本增加至 470,589,084 股。经山东汇德会计师事务所有限公司出具的（99）汇所验字第 5-007 号《验资报告》审验，截至 1999 年 9 月 6 日，公司已收到配股股份的全部股款，本次配股后，公司股本总额为 470,589,084 元。

本次配股后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	267,838,254	56.92
1.法人股	241,493,893	51.32
2.其他—转配股	26,344,361	5.60
二、已流通股份	202,750,830	43.08
人民币普通股	202,750,830	43.08
合计	470,589,084	100.00

7、2000 年送股

根据公司 1999 年年度股东大会决议并经青岛市经济体制改革委员会青体改发[2000]120 号《关于青岛海尔电冰箱股份有限公司增加股本总额的批复》的批准，公司于 2000 年实施了 1999 年度利润分配方案，每 10 股送 2 股派 2 元，送股后总股本增加至 564,706,902 股。经山东汇德会计师事务所有限公司（2000）汇所验字第 5-005 号《验资报告》审验，截至 2000 年 6 月 26 日，公司已派送股份 94,117,817 股，完成送股后总股本为 564,706,902 股。

本次送股后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	321,405,906	56.92
1.法人股	289,792,673	51.32
2.其他—转配股 ^注	31,613,233	5.60
二、已流通股份	243,300,996	43.08

股份类别	持股数量 (股)	持股比例 (%)
人民币普通股	243,300,996	43.08
合计	564,706,902	100.00

注：该等转配股已于 2000 年 11 月 6 日上市流通。

8、2001 年增发股份

根据公司 2000 年度第一次临时股东大会决议和中国证监会证监公司字[2000]238 号《关于核准青岛海尔电冰箱股份有限公司增发股票的通知》，公司于 2001 年增发 A 股。本次增发增加的股本 10,000 万股（公司董事、监事及高级管理人员所持增发股数除外）已于 2001 年 2 月 9 日全部上市流通，本次增发后，公司总股本增加至 664,706,902 股。经山东汇德会计师事务所有限公司出具的（2001）汇所验字第 5-001 号《验资报告》审验，截至 2001 年 1 月 17 日，公司已收到增发股票的全部股款，本次增发股份后，公司股本总额为 664,706,902 元。

本次增发后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量 (股)	持股比例 (%)
一、未流通股份	289,792,673	43.60
法人股	289,792,673	43.60
二、已流通股份	374,914,229	56.40
人民币普通股	374,914,229	56.40
合计	664,706,902	100.00

9、2001 年送股

根据公司 2000 年年度股东大会决议并经青岛市经济体制改革办公室青体改股字[2001]73 号《关于海尔电冰箱股份有限公司增加股本和变更公司名称的批复》的批准，公司于 2001 年实施了 2000 年度利润分配方案，以增发后的总股本每 10 股送 2 股派 2 元，送股后总股本增加至 797,648,282 股。经山东汇德会计师事务所出具的（2001）汇所验字第 5-010 号《验资报告》审验，截至 2001 年 6 月 26 日，公司根据 2000 年年度股东大会决议派送红股 132,941,380 元，完成送股后，公司总股本为 797,648,282 股。

本次送股后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	347,751,208	43.60
法人股	347,751,208	43.60
二、已流通股份	449,897,074	56.40
人民币普通股	449,897,074	56.40
合计	797,648,282	100.00

10、2001 年股份转让

根据公司 2001 年股东大会决议并经青岛市经济体制改革办公室青体改股（2001）78 号文件批准，海尔集团公司以股权注资的方式将其持有的公司 14.71% 的法人股注入海尔电器国际。本次股份转让后，公司股本总额不变。2001 年 7 月 12 日，青岛天和资产评估有限责任公司出具了青天评报字[2001]第 120 号《青岛海尔电冰箱股份有限公司拟进行股权置换项目资产评估报告书》，经评估，以 2001 年 3 月 31 日为评估基准日，公司净资产值为 4,827,213,600.21 元。2001 年 7 月 18 日，青岛天和资产评估有限责任公司出具了青天评报字[2001]第 94 号《海尔集团公司拟进行股权置换项目资产评估报告书》，经评估，以 2001 年 3 月 31 日为评估基准日，海尔电器国际净资产值为 1,134,738,597.05 元。2001 年 8 月 2 日，海尔集团公司与海尔电器国际签订《股权注资合同》，双方同意以上述评估结果为依据，海尔集团公司将持有的公司 14.71% 的法人股注入海尔电器国际，折为对海尔电器国际持股 281,210,635 股。

本次股份转让后，发行人的股本总额不变，股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	347,751,208	43.60
1.法人股	347,751,208	43.60
海尔电器国际	238,858,227	29.95
海尔集团公司	95,723,845	12.00
青岛市二轻集体企业联社	13,169,136	1.65
二、已流通股份	449,897,074	56.40
人民币普通股	449,897,074	56.40
合计	797,648,282	100.00

11、2004 年送股和资本公积转增股本

根据公司 2003 年年度股东大会决议并经青岛市经济体制改革办公室青体改股字[2004]46 号《关于青岛海尔股份有限公司增资扩股的批复》的批准，公司于 2004 年实施了 2003 年度利润分配方案和资本公积转增股本的方案，利润分配方案为：以公司 2003 年末股本 797,648,282 股为基数，每股送 0.2 股派 0.05 元，共分配 199,412,070.50 元，剩余利润结转下一年度；资本公积金转增股本方案为：以公司 2003 年末股本 797,648,282 股为基数，每股转增 0.3 股，转增方案实施后，公司资本公积金余额为 2,933,718,592.47 元。经山东汇德会计师事务所有限公司出具的（2004）汇所验字第 5-005 号《验资报告》审验，截至 2004 年 7 月 13 日，公司累计注册资本实收金额为人民币 1,196,472,423 元。本次送股和资本公积转增股本后，总股本增加至 1,196,472,423 股。

本次送股和转增股本后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	521,626,812	43.60
法人股	521,626,812	43.60
二、已流通股份	674,845,611	56.40
人民币普通股	674,845,611	56.40
合计	1,196,472,423	100.00

12、2006 年股权分置改革

根据公司 2006 年 4 月 10 日召开的股权分置改革相关股东会议决议，公司进行了股权分置改革。公司全体非流通股股东向方案实施股权登记日（即 2006 年 5 月 15 日）登记在册的流通股股东每 10 股流通股派送 1 股股票，其中，海尔电器国际送出 43,616,134 股，海尔集团公司送出 17,479,424 股，青岛市二轻集体企业联社送出 6,389,003 股，非流通股股东合计送出 67,484,561 股股票；同时，海尔集团公司向方案实施股权登记日登记在册的流通股股东每 10 股流通股派送 9 张行权价 4.39 元、有效期 12 个月、股票结算的欧式认沽权证，海尔集团公司合计送出 607,361,050 张认沽权证。

股权分置改革后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	454,142,251	37.96

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
法人股	454,142,251	37.96
二、已流通股份	742,330,172	62.04
人民币普通股	742,330,172	62.04
合计	1,196,472,423	100.00

13、2007 年非公开发行股份购买资产

公司 2006 年第一次临时股东大会审议通过了《关于向特定对象发行股份购买资产的议案》等相关事项，同意公司向海尔集团公司发行股份购买其持有的空调电子 75% 的股权、合肥空调器 80% 股权、武汉海尔电器股份有限公司 60% 股份及贵州海尔电器有限公司 59% 的股权，该次发行的发行数量为 142,046,347 股。经山东汇德出具的(2007)汇所验字第 5-003 号《验资报告》审验，截至 2007 年 5 月 8 日，公司已收到海尔集团公司缴纳的新增注册资本 142,046,347 元。

该次发行已获得中国证监会证监公司字[2007]57 号《关于核准青岛海尔股份有限公司向海尔集团发行新股购买资产的批复》、证监公司字[2007]58 号《关于核准豁免海尔集团公司要约收购青岛海尔股份有限公司股票义务的批复》核准，该次发行完成后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份合计	582,823,897	43.54
1. 社会法人股	582,823,897	43.54
海尔电器国际	314,671,206	23.51
海尔集团公司	268,152,691	20.03
二、已流通股份合计	755,694,873	56.46
合计	1,338,518,770	100.00

14、2010 年首期股票期权激励计划——第一个行权期行权

公司《首期股票期权激励计划》经公司第六届董事会第十五次会议通过并报中国证监会备案，根据中国证监会上市公司监管部上市部函[2009]119 号《关于青岛海尔股份有限公司股票期权激励计划的意见》，中国证监会上市公司监管部对公司召开股东大会

审议上述股票期权激励计划无异议，公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过了上述股票期权激励计划。

公司第七届董事会第八次会议审议通过了《关于公司首期股票期权激励计划第一个行权期行权有关安排的议案》。

公司首期股票期权激励计划第一个行权期实际行权人数为 41 人，行权数量合计为 144.3 万份，行权价格为 10.58 元/股。经山东汇德会计师事务所有限公司出具的（2010）汇所验字第 5-005 号《验资报告》审验，本次激励对象行权的认购资金净额 15,266,940 元全部出资到位，其中注册资本（股本）1,443,000 元，资本公积为 13,823,940 元。本次行权股份的上市时间为 2010 年 12 月 29 日，本次行权股份上市后，公司总股本增至 1,339,961,770 股。

本次行权股份上市后，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、未流通股份	440,777,550	32.89
法人股	440,777,550	32.89
二、已流通股份	899,184,220	67.11
人民币普通股	899,184,220	67.11
合计	1,339,961,770	100.00

15、2011 年限售流通股上市

根据公司 2006 年 4 月 10 日召开的相关股东会议审议通过的《青岛海尔股份有限公司股权分置改革方案》，公司股东海尔电器国际、海尔集团公司持有的公司 440,777,550 股限售股份将全部上市流通，上市流通日为 2011 年 5 月 17 日，上述限售流通股上市流通后，公司总股本不变，剩余有限售条件流通股股份数量为零。

针对本次限售股股份上市流通，兴业证券股份有限公司出具了《关于青岛海尔股份有限公司限售股份上市流通核查意见书》，经核查，发表意见如下：（1）未发现股东发生违反股权分置改革承诺的行为；（2）股东不存在未完全履行承诺就出售股份的情形；（3）股东本次上市流通股份数量符合规定，股东所持有的限售股份自 2011 年 5 月 17 日起已经具备了上市流通的资格。中信证券股份有限公司出具了《关于青岛海尔股份有限公司有限售条件流通股上市流通申请的核查意见书》，经核查，认为公司相关

股东履行了股权分置改革中做出的承诺，公司董事会提出的本次有限售条件的流通股上市申请符合相关规定。

本次限售流通股上市后，发行人总股本仍为 1,339,961,770 股，均为流通股份。

16、2011 年转增股本

根据公司 2010 年年度股东大会决议，公司于 2011 年实施了 2010 年度利润分配方案，以公司 2010 年末股本 1,339,961,770 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增股本 10 股，不送红股。经山东汇德会计师事务所有限公司出具的（2011）汇所验字第 5-008 号《验资报告》审验，截至 2011 年 7 月 18 日，公司已将资本公积 1,339,961,770 元转增股份。本次转增股本后，公司总股本增至 2,679,923,540 股。

17、2011 年首期股票期权激励计划——第二个行权期行权

公司第七届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司首期股票期权激励计划第二个行权期行权有关安排的议案》。

公司首期股票期权激励计划第二个行权期可行权激励对象共 40 人、可行权股票期权数量为 520.4 万股，公司将通过向 40 名可行权的激励对象定向发行股票作为激励对象行权的股票来源，行权价格为 5.24 元/股。根据山东汇德会计师事务所有限公司出具的（2011）汇所验字第 5-009 号《验资报告》，截至 2011 年 11 月 18 日，本次激励对象行权的认购资金净额 27,268,960 元全部出资到位，其中股本为 5,204,000 元，资本公积为 22,064,960 元。本次行权股份的上市时间为 2011 年 12 月 2 日。本次行权股份上市后，公司总股本增至 2,685,127,540 股。

18、2013 年首期股票期权激励计划——第三个行权期及第二期股票期权激励计划——第一个行权期行权

公司《第二期股票期权激励计划》经公司第七届董事会第五次会议及第九次会议通过并报中国证监会备案，根据中国证监会上市公司监管部上市部函[2011]010 号《关于青岛海尔股份有限公司第二期股票期权激励计划的意见》，中国证监会上市公司监管部对上述股票期权激励计划提交股东大会审议无异议，公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了上述股票期权激励计划。

公司第七届董事会第二十八次会议审议通过了《关于公司首期股票期权激励计划第三个行权期行权有关安排的议案》以及《关于公司第二期股票期权激励计划第一个行权期行权有关安排的议案》。

公司首期股票期权激励计划第三个行权期可行权激励对象共 36 人、可行权股票期权数量为 718.44 万份。公司通过向 36 名可行权的激励对象定向发行股票作为激励对象行权的股票来源，行权价格为 5.07 元/股。公司第二期股票期权激励计划第一个行权期可行权激励对象共 70 人，可行权股票期权数量为 359.76 万份。公司通过向 70 名可行权的激励对象定向发行股票作为激励对象行权的股票来源，行权价格为 10.94 元/股。

根据山东汇德会计师事务所出具的（2012）汇所验字第 5-020 号《验资报告》，上述激励对象行权的认购资金 75,782,652 元全部出资到位，其中注册资本为 10,782,000 元，资本公积为 65,000,652 元。本次行权股份的上市时间为 2013 年 1 月 18 日，本次行权股份上市后，公司总股本增至 2,695,909,540 股。

19、2013 年首期股票期权激励计划——第四个行权期、第二期股票期权激励计划——第二个行权期以及第三期股票期权激励计划——第一个行权期行权

公司《第三期股票期权激励计划》经公司第七届董事会第二十一次会议通过并报中国证监会备案，根据中国证监会上市公司监管部上市部函[2012]253 号《关于青岛海尔股份有限公司股权激励计划的意见》，中国证监会上市公司监管部对公司召开股东大会审议上述股票期权激励计划无异议，公司 2012 年第一次临时股东大会通过了上述股票期权激励计划。

公司第八届董事会第五次会议审议通过了《关于公司首期股票期权激励计划第四个行权期行权有关安排的议案》、《关于公司第二期股票期权激励计划第二个行权期行权有关安排的议案》以及《关于公司第三期股票期权激励计划第一个行权期行权有关安排的议案》。

首期股票激励计划第四个行权期可行权激励对象共 36 人、可行权股票期权数量为 971.04 万份。公司将通过向 36 名可行权的激励对象定向发行股票作为激励对象行权的股票来源，行权价格为 4.70 元/股。第二期股票期权激励计划第二个行权期可行权激励对象共 68 人、可行权股票期权数量为 361.80 万份。公司将通过向 68 名可行权的激励对象定向发行股票作为激励对象行权的股票来源，行权价格为 10.57 元/股。第三期股票

期权激励计划第一个行权期可行权激励对象共 200 人、可行权股票期权数量为 1,159.80 万份。公司将通过向 200 名可行权的激励对象定向发行股票作为激励对象行权的股票来源，行权价格为 10.82 元/股。

根据山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）青岛分所出具的（2013）HXQD 验字第 3-005 号《验资报告》，经审验，截至 2013 年 12 月 3 日，公司已收到各激励对象货币增资款合计人民币 209,371,500 元，其中股本为 24,926,400 元，资本公积为 184,445,100 元，本次变更后累计注册资本为人民币 2,720,835,940 元，总股本为 2,720,835,940 股。

20、2014 年第四期股权激励计划——首次授予限制性股票

公司《第四期股票期权激励计划》经公司第八届董事会第七次会议审议通过并报中国证监会备案，根据中国证监会上市公司监管部上市部函[2014]428 号《关于青岛海尔股份有限公司股票期权激励计划的意见》，中国证监会上市公司监管部对公司召开股东大会审议上述股票期权激励计划无异议，公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了上述股票期权激励计划。

公司第八届董事会第十三次会议审议通过了《关于确定公司第四期股权激励计划股票期权授权日及限制性股票授予日的议案》，经董事会审议确定首次授予的授予日/授权日为 2014 年 6 月 20 日，首次向 454 名激励对象授予的权益共计 4,878 万份（包括股票期权 4,267.9 万份，限制性股票 610.1 万股）。

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）青岛分所于 2014 年 6 月 27 日出具了和信验字（2014）第 023002 号《验资报告》，对公司截至 2014 年 6 月 27 日新增注册资本及股本情况进行了审验。截至 2014 年 6 月 27 日止，公司已收到激励对象 27 人缴纳的认购限制性股票款 47,160,730 元，其中新增注册资本（股本）人民币 6,101,000 元，资本公积 41,059,730 元，公司注册资本增至 2,726,936,940 元，实收资本（股本）2,726,936,940 元。

21、2014 年非公开发行股票

公司 2013 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司向特定对象非公开发行 A 股股票方案的议案》等相关议案，同意公司向 KKR（卢森堡）发行占发行日公司发行在外的全部已发行股票数量 10% 的新股。

该次发行已获得中国证监会证监许可[2014]436号《关于核准青岛海尔股份有限公司非公开发行股票批复》、商务部商资批[2013]1429号《商务部关于原则同意外国投资者战略投资青岛海尔股份有限公司的批复》及商资批[2014]551号《商务部关于同意延长〈商务部关于原则同意外国投资者战略投资青岛海尔股份有限公司的批复〉有效期的批复》批准。

本次非公开发行股票最终确定的发行股份数量为302,992,994股，该等股份登记过户事宜于2014年7月17日完成，至此，公司总股本由2,726,936,940股变更为3,029,929,934股。

2014年7月11日，山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)出具了和信验字(2014)第000016号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2014年7月11日止，青岛海尔共计募集货币资金人民币3,281,414,125.02元，扣除与发行有关的承销费用和保荐费用人民币62,346,868.38元，另扣除因本次非公开发行股票需支付律师及会计师服务费及登记费用等4,339,636.83元，青岛海尔实际募集资金净额为人民币3,214,727,619.81元。本次非公开发行股票完成后，公司的总股本由2,726,936,940股变更为3,029,929,934股。

22、2014年第二期股票期权激励计划——第三个行权期以及第三期股票期权激励计划——第二个行权期行权

公司第八届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司第二期股票期权激励计划第三个行权期行权有关安排的议案》、《关于公司第三期股票期权激励计划第二个行权期行权有关安排的议案》。

第二期股票期权激励计划第三个行权期可行权激励对象共68人、可行权股票期权数量为361.80万份。公司将通过向68名可行权的激励对象定向发行股票作为激励对象行权的股票来源，行权价格为10.11元/股。第三期股票期权激励计划第二个行权期可行权激励对象共196人、可行权股票期权数量为1,122.60万份。公司将通过向196名可行权的激励对象定向发行股票作为激励对象行权的股票来源，行权价格为10.36元/股。

根据山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的和信验字(2014)第000033号《验资报告》，截至2014年11月14日，本次激励对象行权的认购资金净额164,619,072.00元全部出资到位，其中注册资本为16,005,200.00元，资本公积为

148,613,872.00 元。变更后的注册资本为人民币 3,045,935,134.00 元，累计实收股本为人民币 3,045,935,134.00 元。

23、2015 年第四期股权激励计划——预留部分限制性股票授予

公司第八届董事会第十九次会议审议通过了《关于向激励对象授予第四期股权激励计划预留部分股票期权及限制性股票的议案》，同意确定公司第四期股权激励计划预留部分的股票期权与限制性股票授予的授予日为 2015 年 2 月 26 日，授予 7 名激励对象 65 万份股票期权，3 名激励对象 19 万股限制性股票。

山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)于 2015 年 3 月 18 日出具了和信验字(2015)第 000012 号《验资报告》，对公司截至 2015 年 3 月 18 日新增注册资本及股本情况进行了审验。截至 2015 年 3 月 18 日止，公司已收到激励对象 3 人缴纳的认购限制性股票款 191.14 万元，其中新增注册资本（股本）合计人民币 19 万元，172.14 万元计入资本公积，公司注册资本增至 304,612.5134 万元，实收资本（股本）304,612.5134 万元。

24、2015 年转增股本

公司 2014 年年度股东大会审议通过了《青岛海尔股份有限公司 2014 年度利润分配及资本公积金转增股本预案报告》，公司以 3,046,125,134 股为基数，每 10 股派 4.92 元（含税），并以资本公积金每 10 股转增 10 股。本次资本公积金转增股本后，公司总股本由 3,046,125,134 股变更为 6,092,250,268 股，转增部分股份的上市流通日为 2015 年 7 月 17 日。

25、2015 年第四期股权激励计划——首次授予部分的限制性股票第一个解锁期解锁

公司第八届董事会第二十四次会议审议通过了《关于调整第四期股权激励计划权益数量、价格及激励对象的议案》和《关于第四期股权激励计划首次授予部分的权益第一个行权期/解锁期行权/解锁有关安排的议案》。

公司第四期股权激励计划首次授予部分的股票期权第一个行权期共计有 3,104 万股可以行权。根据行权结果，本次实际行权 3,090.40 万股，公司总股本由 6,092,250,268 股变更为 6,123,154,268 股，本次行权股份上市日为 2015 年 8 月 5 日。

根据山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的和信验字（2015）第 000050 号验资报告，本次激励对象行权的认购资金净额 249,395,280 元全部出资到位，其中注册资本为 30,904,000 元，资本公积为 218,491,280 元。公司原注册资本为人民币 6,092,250,268 元，实收股本为人民币 6,092,250,268 元，变更后的注册资本为人民币 6,123,154,268 元，累计实收股本为人民币 6,123,154,268 元。

26、2016 年股份回购

因 2015 年公司股票价格受宏观环境、行业环境和二级市场走势等多重因素影响波动较大，为树立投资者信心，维护投资者利益，公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《青岛海尔股份有限公司关于以集中竞价方式回购股份的预案》。按照该预案，公司拟以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份。截止六个月回购期限届满时，公司共回购 18,050,341 股股份，该股份于 2016 年 2 月 26 日完成注销。注销完成后，公司股本由 6,123,154,268 股变更为 6,105,103,927 股。

27、2016 年第四期股权激励计划——部分限制性股票回购注销

公司第八届董事会第三十一次会议审议通过了《青岛海尔股份有限公司关于第四期股权激励计划部分权益取消行权/解锁的议案》，因未达成行权/解锁条件，公司拟将第四期股权激励计划部分股票期权取消行权，以及回购注销部分限制性股票。

本次回购并注销的限制性股票数量合计为 747.32 万股，回购总价款为人民币 2,722.93 万元。其中包括首次授予部分第二个解锁期已获授尚未解锁的 732.12 万股限制性股票，回购价格为 3.62 元/股，回购价款合计 2,650.27 万元；预留部分权益的第一个解锁期已获授尚未解锁的 15.2 万股限制性股票，回购价格为 4.78 元/股，回购价款合计 72.66 万元。注销完成后，公司注册资本由 6,105,103,927 元减少至 6,097,630,727 元。公司股本由 6,105,103,927 股变更为 6,097,630,727 股。

28、2017 年第四期股权激励计划——第二个解锁期限制性股票回购注销

公司第九届董事会第五次会议审议通过了《青岛海尔股份有限公司关于第四期股权激励计划部分预留权益取消行权/解锁的议案》，因第四期股权激励预留部分权益第二个行权期/解锁期的行权/解锁条件未达成，因此公司须取消前述权益中涉及的 78 万份股票期权的行权，并回购注销前述权益中涉及的 22.80 万股限制性股票，回购总价款为人民币 104.20 万元。注销完成后，公司股本由 6,097,630,727 股变更为 6,097,402,727 股。

除上述事项外，2018 年 4 月 27 日，发行人召开 2018 年第一次股东大会审议通过《青岛海尔股份有限公司关于公司拟在中欧国际交易所 D 股市场首次公开发行股票并上市方案的议案》及各子议案、《青岛海尔股份有限公司关于公司转为境外募集股份有限公司的议案》、《青岛海尔股份有限公司关于公司拟在中欧国际交易所 D 股市场首次公开发行股票并上市决议有效期的议案》、《青岛海尔股份有限公司关于提请股东大会授权董事会及其获授权人士全权处理与本次 D 股股票发行并上市有关事项的议案》等与发行 D 股相关的议案。

2018 年 6 月 11 日，本次 D 股发行获得中国证监会核准。2018 年 10 月 12 日，德国联邦金融监管局批准公司 D 股招股书。本次 D 股发行已完成，271,013,973 股 D 股（包括来自初步发行发售的 265,000,000 股 D 股及超额配售的 6,013,973 股 D 股）已配售予投资者，并分别于 2018 年 10 月 24 日及 2018 年 11 月 30 日起在中欧国际交易所 D 股市场上市交易。

二、公司股本结构及前十大股东持股情况

（一）发行人股本结构

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人总股本为 6,097,402,727 股，股本结构如下表所示：

股份类型	数量（股）	比例（%）
无限售条件股份	6,097,402,727	100
1、人民币普通股	6,097,402,727	100
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
股份总数	6,097,402,727	100

（二）发行人前十名股东情况

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人前十大股东情况如下：

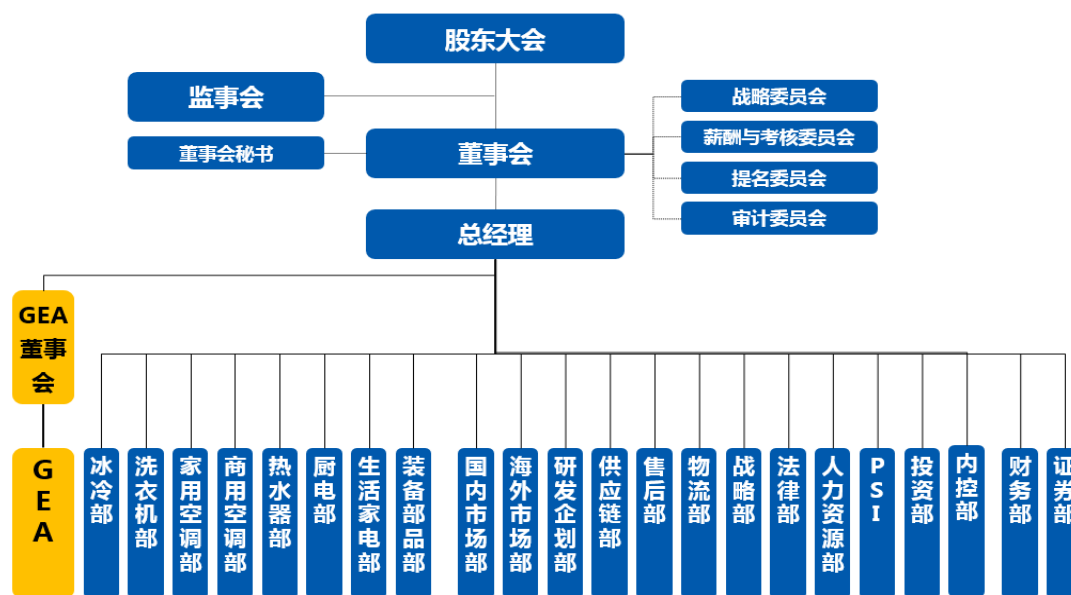
序号	股东名称	持股数量（股）	占公司总股本比例（%）	股份性质
1	海尔电器国际	1,258,684,824	20.64	A 股流通股

序号	股东名称	持股数量（股）	占公司总股本比例（%）	股份性质
2	海尔集团	1,072,610,764	17.59	A 股流通股
3	香港中央结算有限公司	482,951,912	7.92	A 股流通股
4	中国证券金融股份有限公司	298,731,988	4.90	A 股流通股
5	GIC Private Limited	273,498,349	4.49	A 股流通股
6	KKR（卢森堡）	179,168,050	2.94	A 股流通股
7	海尔创投	172,252,560	2.83	A 股流通股
8	全国社保基金一零四组合	96,188,780	1.58	A 股流通股
9	中央汇金资产管理有限责任公司	69,539,900	1.14	A 股流通股
10	UBS AG	39,626,276	0.65	A 股流通股

三、公司组织结构及控股子公司、合营公司、参股公司情况

（一）公司的组织结构

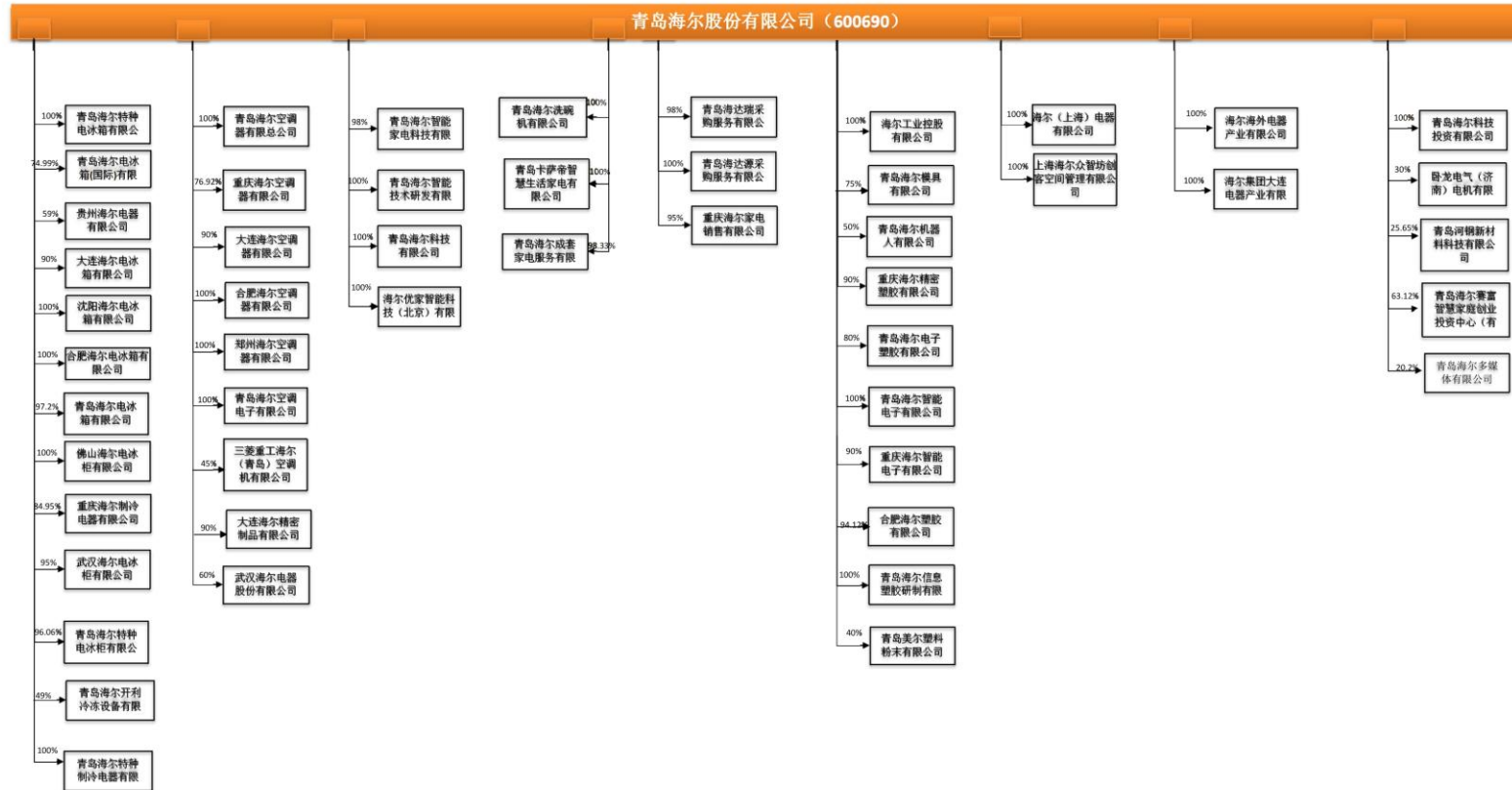
公司已根据《公司法》、《公司章程》、《上市公司治理准则》等规范性文件的规定建立了完整的组织构架。截至 2018 年 6 月 30 日，本公司组织结构如下图所示，股东大会是公司的最高权力机构，董事会是股东大会的执行机构，监事会是公司的内部监督机构，审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、战略委员会是董事会下设机构，对董事会负责，总经理负责公司的日常经营管理工作，具体如下图所示：



（二）公司的对外投资情况

1、发行人对子公司的持股结构图

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人的子公司如下：



2、主要子公司概况

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人主要子公司具体情况如下：

序号	企业名称	持股比例/拥有权益的比例 (%)	成立日期	注册资本 (万元)	主要办公场所/住所	主要经营范围
1.	海尔电器 ^{注1}	55.69	1997-9-23	港元 300,000	香港中环皇后大道中 99 号中环中心 35 楼 3513 室	制造及销售洗衣机及热水器，以及提供渠道综合服务，包括提供物流服务及家电及其他产品分销。
2.	空调总公司	100	1996-2-8	21,835.5	青岛市崂山区海尔工业园内	空调器、家用电器、制冷设备制造、销售，货物及技术进出口（法律行政法规禁止类项目除外，法律行政法规限制类项目待取得许可后经营），企业管理咨询，空调技术开发、推广、应用。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
3.	特种电冰箱	100	1999-12-29	16,555.46	青岛市经济技术开发区海尔工业园	生产特种无氟电冰箱及其售后服务；房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
4.	空调电子	100	1999-4-23	35,600	青岛经济技术开发区海尔工业园	空调器、制冷设备研发、生产、销售与售后服务；热泵研发、生产、销售与售后服务；低温空气源设备研发、生产、销售与售后服务；全热交换器、空气净化器研发、生产、销售与售后服务；空调安装、维修服务；空调、暖通设备、楼宇控制设备、智能化设备及配套设施的方案设计、施工安装、技术服务、技术咨询及销售；智能家居的软件及硬件的销售、安装维护保养服务及销售；空调器、制冷设备、智能家居的合同能源管理；室内外的装饰装潢设计及工程施工；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制经营的，取得许可证后方可经营）；经营其它无需行政审批即可经营的一般经营项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
5.	US Solutions ^{注2}	100	2016-1-8	美元 0.001	Corporation Trust Center,	经营任何合法业务

序号	企业名称	持股比例/拥有权益的比例 (%)	成立日期	注册资本 (万元)	主要办公场所/住所	主要经营范围
					1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, Delaware 19801	
6.	新加坡投资 ^{注3}	100	2011-9-30	新币 100.00 及美元 389,999,919	9 Raffles Place, #17-05, Republic Plaza, Singapore 048619	投资控股、批发贸易
7.	重庆家电销售 ^{注4}	100	2006-12-11	1,000	重庆市江北区港城南路 1 号	销售、维修：电器产品（不含中央空调维修）、电子计算机及软件，通讯产品（不含电子出版物及游戏机），电子产品（不含无线电发射设备及地面卫星接收设备）；住宅卫生洁具的组装、销售、安装、维修。家电回收**[国家法律、行政法规禁止的不得经营；国家法律、行政法规规定取得许可后方可从事经营的，未取得许可前不得经营]
8.	海达源	100	2012-10-22	2,000	青岛经济技术开发区海尔工业园内 D 座 3 楼 302 室	一般经营项目：采购、批发、零售：塑胶制品、五金交电、包装材料及制品、金属制品、化工产品（不含危险品）、家用电器、商业电器、计算机及软件、通讯产品、电子产品、钣金；普通机械产品技术开发；电器电子设备销售、安装、调试维修；经济信息咨询（不含金融、期货、证券）及信息技术服务；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。
9.	海尔香港	100	2010-3-19	142,035.52	香港皇后大道中 99 号中环中心 35 楼 3513 室	--
10.	海达瑞	100	2006-3-1	11,000	青岛市崂山区海尔	采购、开发、批发、零售：模具、塑胶制品、五金交电、包

序号	企业名称	持股比例/拥有权益的比例 (%)	成立日期	注册资本 (万元)	主要办公场所/住所	主要经营范围
					工业园内	装材料及制品、金属制品、化工产品（不含危险品）、家用电器、商用电器、计算机及软件、通讯设备（不含无线电发射及卫星地面接收设备）、电子产品、钣金，普通机械产品技术开发，电器电子设备安装、调试、维修，经济信息咨询（不含金融、期货及证券业务），模具及其制品的技术开发、设计、测绘、研制、生产，货物及技术进出口（法律行政法规禁止类项目不得经营，法律行政法规限制类项目取得许可后经营），企业管理服务及咨询，网络信息技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
11.	郑州空调	100	2012-11-6	10,000	郑州经济技术开发区第二十二大街 188 号	空调器、家用电器、制冷设备的生产、研发及销售；房屋租赁、厂房租赁。
12.	胶州空调 ^{注 5}	100	2010-9-29	11,904.76	青岛胶州市海尔大道海尔工业园.	空调器、家用电器、制冷设备、智能硬件（以上不含特种设备）的研发、制造、销售、安装、维修、保养、产品评测（不含评估）及技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；软件技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；家用电器、智能硬件、普通机电设备的租赁、废旧物资回收（不含生产性废旧金属，不含进口可用作原料的固体废物、危险废物、报废汽车及拆船业务）；设计、制作、代理、发布国内广告，展览展示服务，会务及会展服务；国内货运代理；合同能源管理；批发、零售（含网上销售）：家用电器、家居用品、厨卫用品及配件、日用百货、食品（以上均不含冷冻、冷藏、制冷）、纺织品、箱包、服装鞋帽、化妆品及卫生用品、母婴用品（不含药品）、家具、计算机及外围设备、机械设备、电子产品及配件、五金交电、文化体育用品（不含图书、报

序号	企业名称	持股比例/拥有权益的比例 (%)	成立日期	注册资本 (万元)	主要办公场所/住所	主要经营范围
						刊、音响制品)。厂房租赁；经营本企业自产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
13.	合肥空调器	100	2000-6-2	1,200	安徽省合肥市经济技术开发区海尔工业园	空调器、家用电器及制冷设备制造、销售；厂房租赁；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
14.	合肥空调电子 ^{注6}	100	2017-8-11	10,000	安徽省合肥市经济技术开发区始信路3456号挖掘机零部件加工厂区1#厂房102,101	空调器、制冷设备、热泵、低温空气源设备、全热交换器、空气净化器的研发、生产、销售与售后服务；空调销售、安装、维修服务、方案设计、技术服务、技术咨询；暖通设备、楼宇控制设备、智能化设备及配套设施的方案设计、施工安装、技术服务、技术咨询及销售；智能家居的软件及硬件的销售、安装、维护、保养服务；空调器、制冷设备、智能家居的合同能源管理；室内外的装饰装潢设计及工程施工；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
15.	海尔智能	100	2014-5-12	13,000	青岛市崂山区海尔路1号	家用及商用电器、通讯器材、电子产品的开发、研究、技术服务，中试产品生产、销售，货物及技术进出口，会务服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
16.	海尔科技	100	2000-6-16	8,000	青岛市崂山区海尔工业园内	计算机软硬件、信息产品开发、销售、服务，家用电器、通讯设备（不含无线发射、卫星接收设备）、电子产品、网

序号	企业名称	持股比例/拥有权益的比例 (%)	成立日期	注册资本 (万元)	主要办公场所/住所	主要经营范围
						络工程技术与应用, 网络家电及集成电路产品的生产、销售及售后服务, 计算机网络集成, 软件开发及服务, 智能电子产品的研发、生产和销售, 设计、制作、代理、发布国内广告, 经济信息咨询 (不含金融、保险、证券), 货物、技术进出口 (法律行政法规禁止类项目除外, 法律行政法规限制类项目待取得许可后经营)。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)
17.	海尔智研院 ^{注7}	100	2016-4-26	800	山东省青岛市黄岛区团结路2877号中德生态园管委会257房间	工业智能技术的研究与应用、技术开发、技术咨询与转让、技术服务; 企业管理咨询 (未经金融监管部门批准, 不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务); 绿色制造、智能工厂的设计、专业培训、标准制定、整体解决方案的服务; 高新技术创业服务; 计算机软硬件技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务; 机械设备及配件、机电设备及配件、仪器仪表、电子产品、五金交电、通信设备及配件、计算机、软件及辅助设备、工业自动化控制设备、净化设备及环保设备销售; 工业自动化控制设备的技术检测; 物业管理; 房屋租赁; 展览展示服务; 会议服务; 智能化设备设计、安装、调试、施工; 网络系统集成; 网络综合布线; 建筑智能化工程施工; 经营其他无需行政审批即可经营的一般经营项目 (依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)
18.	天津智控 ^{注8}	100	2017-9-26	2,000	天津市津南区八里台镇泰达 (津南) 微电子工业区科达一路9号111-7	电器控制系统、自动控制系统、电子零部件制造、研发、销售; 货物及技术的进出口业务。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

序号	企业名称	持股比例/拥有权益的比例 (%)	成立日期	注册资本 (万元)	主要办公场所/住所	主要经营范围
19.	合肥智能 ^{注8}	100	2017-9-27	6,000	安徽省合肥市经济技术开发区紫石路127号1#仓库夹101	电器控制系统、自动控制系统、电子零部件设计、开发、制造与销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
20.	智慧厨房 ^{注9}	100	2017-4-24	9,000	山东省青岛市黄岛区前湾港路236号7号厂房	厨房电器、家用电器、厨房用具、商用厨房设备、家用燃气用具（不含压力容器）、洗涤用品（不含危险化学品）、消毒用品（不含危险化学品）、投影设备、环境监测设备、消防设备的生产、销售及售后服务；货物仓储服务（不含冷库、不含危险化学品及一类易制毒化学品）；货物进出口、技术进出口；经营其它无需行政审批即可经营的一般经营项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
21.	莱阳智慧厨房 ^{注9}	100	2017-10-12	10,000	山东省烟台市莱阳市经济技术开发区富山路与珠江路交汇处	厨房设备、家用电器、厨房用具、商用厨房设备、家用燃气用具（不含压力容器）、洗涤用品、消毒用品、投影设备、环境监测设备、消防设备的生产、销售及售后服务；货物仓储服务、货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
22.	特种制冷	100	2017-9-20	10,000	山东省青岛市黄岛区团结路2877号青岛中德生态园管委会512房间	电冰箱的技术开发、生产、销售及售后服务、技术咨询服务；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
23.	俄罗斯洗衣机 ^{注10}	100	2017-11-2	卢布5,000	Russian Federation, Republic of Tatarstan, Naberezhny e Chelny, 26 Avtosboroc hniy proezd,	生产家用电器，洗衣机，销售及维修家用电器，计算机咨询等及其他服务

序号	企业名称	持股比例/拥有权益的比例 (%)	成立日期	注册资本 (万元)	主要办公场所/住所	主要经营范围
					office 218	
24.	AQUA 越南 ^{注11}	100	1995-12-29	美元 7,500	No. 8, Road 17A, Bien Hoa Industrial Zone 2, An Binh Ward, Bien Hoa City, Dong Nai Province	生产洗衣机、冰箱、空调、电器元件, 并提供售后服务。

注 1: 海尔电器系香港上市公司, 证券代码为 01169.HK。发行人直接持有海尔电器 14.01% 股权, 通过全资子公司海尔股份(香港)有限公司持有 29.67%, 合计持有 43.68%。此外, 2015 年 7 月 10 日, HCH (HK) Investment Management Co., Limited 与发行人签署了股东表决权委托协议, 委托发行人行使其在海尔电器集团有限公司中持有的 3.336 亿股所对应的股东表决权; 2016 年 6 月 30 日, 海尔电器第二控股 (BVI) 有限公司与发行人签署了股东表决权委托协议, 委托发行人行使其在海尔电器集团有限公司中持有的 1,143,000 股所对应的股东表决权;

注 2: 发行人通过其全资子公司 Haier US Appliance Holdings, Inc. 间接持有该公司 100% 的股权;

注 3: 发行人通过其全资子公司海尔香港间接持有该公司 100% 的股权;

注 4: 发行人直接持有该公司 95% 股权, 通过其全资子公司空调总公司间接持有该公司 5% 的股权;

注 5: 发行人通过其控股子公司空调总公司间接持有该公司 84% 的股权;

注 6: 发行人通过其全资子公司空调电子间接持有该公司 100% 的股权;

注 7: 发行人通过其全资孙公司青岛海尔智研院投资管理有限公司间接持有该公司 100% 的股权;

注 8: 发行人通过其全资孙公司青岛海尔智能电子有限公司间接持有该公司 100% 的股权;

注 9: 发行人通过其全资子公司青岛海尔洗碗机有限公司间接持有该公司 100% 的股权;

注 10: 发行人通过其全资子公司海尔俄罗斯电器有限公司间接持有该公司 100% 的股权;

注 11: 截至 2018 年 6 月 30 日, 该公司注册资本为美元 7,500 万元。发行人通过其全资子公司新加坡投资间接持有该公司 100% 的股权。

3、主要子公司的财务情况

发行人上述主要子公司最近一年的主要财务数据 (经审计) 如下:

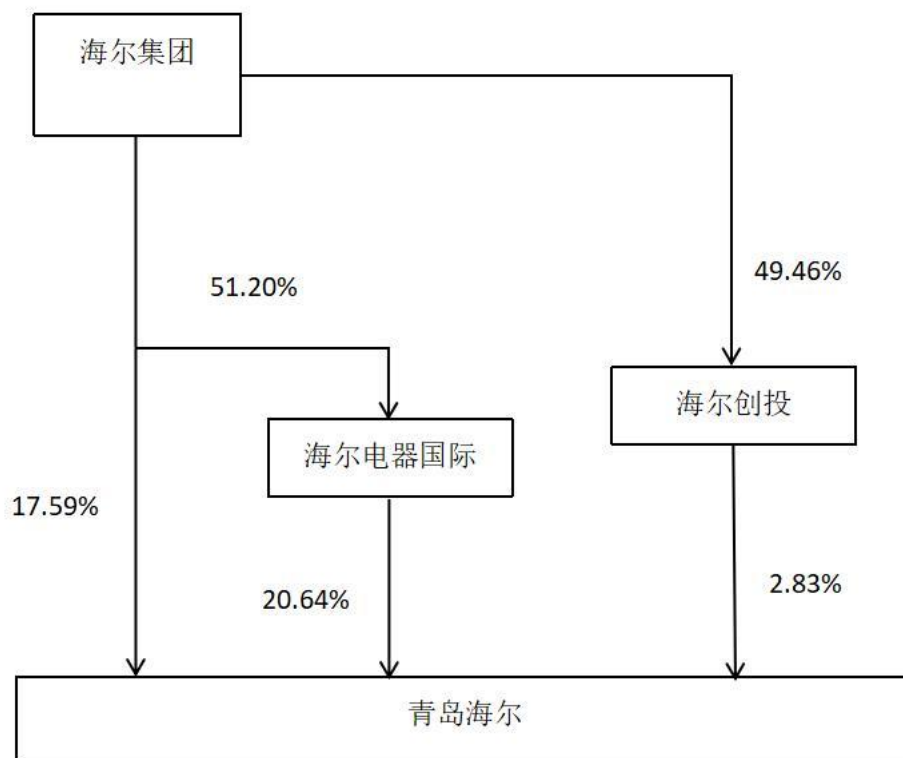
单位: 万元

序号	名称	2017 年 12 月 31 日		2017 年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1.	海尔电器	4,336,823.00	2,302,911.00	7,880,068.00	358,170.00
2.	空调总公司	455,693.85	427,313.89	6,744.39	36,147.08
3.	特种电冰箱	255,136.58	132,429.26	504,581.36	39,293.48
4.	空调电子	626,162.71	371,469.10	327,406.03	27,409.51

5.	US Solutions	4,643,124.00	1,504,903.00	4,589,402.00	189,598.00
6.	新加坡投资	841,160.32	269,235.82	656,708.92	10,995.25
7.	重庆家电销售	676,820.04	-97,691.59	4,662,018.66	-972.98
8.	海达源	1,475,754.05	39,530.27	2,838,490.36	10,359.58
9.	海尔香港	2,924,959.01	1,416,017.74	0.00	5,195.37
10.	海达瑞	1,580,457.68	30,862.72	1,758,641.07	1,446.49
11.	郑州空调	101,707.32	30,777.60	279,082.55	11,801.61
12.	胶州空调	238,188.72	26,826.63	368,513.70	4,613.61
13.	合肥空调器	114,178.92	43,813.30	398,831.51	17,707.38
14.	合肥空调电子	-	-	-	-
15.	海尔智能	41,073.46	18,507.42	21,143.40	1,227.33
16.	海尔科技	111,871.45	99,639.89	113,945.95	77,104.18
17.	海尔智研院	2,523.01	-192.11	1,071.99	-986.22
18.	天津智控	-	-	-	-
19.	合肥智能	-	-	-	-
20.	智慧厨房	11,986.00	8,316.00	981.00	-684.00
21.	莱阳智慧厨房	-	-	-	-
22.	特种制冷	10,000.00	10,000.00	-	-
23.	俄罗斯洗衣机	-	-	-	-
24.	AQUA 越南	72,602.29	44,837.06	129,684.70	-727.84

四、控股股东和实际控制人的基本情况

发行人最近三年及一期的第一大股东均为海尔电器国际，实际控制人为海尔集团，第一大股东和实际控制人未发生变更。截至 2018 年 6 月 30 日，海尔电器国际持有发行人 1,258,684,824 股股份，约占公司总股本的 20.64%。海尔集团直接持有发行人 1,072,610,764 股股份，约占本公司总股本的 17.59%；并通过控股子公司海尔电器国际和全资子公司海尔创投分别持有公司 20.64%和 2.83%的股份，合计持有公司 41.06%的股份。发行人与实际控制人之间的产权及控制关系如下图：



（一）海尔电器国际

海尔电器国际成立于 1988 年 6 月 30 日，注册资本 63,193 万元，经营范围包括：冰柜、电磁灶、家用电风扇、吹风机、降温机、煤气取暖器、空气净化器、洗碗机、电暖器、电饭锅、饮水机、吸尘器、吸排油烟机、燃气灶、烤箱灶制造；本公司生产产品的出口和本公司自用技术设备的进出口及生产用原材料的进口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2017 年 12 月 31 日，海尔电器国际经审计的合并报表口径总资产为 14,978,240.39 万元，净资产为 2,796,535.18 万元，2017 年度营业收入 4,416,998.99 万元、净利润为 421,891.57 万元。

截至 2018 年 6 月 30 日，海尔电器国际无质押公司股份的情况。

（二）海尔集团

海尔集团成立于 1980 年 3 月 24 日，注册资本 31,118 万元，经营范围包括：家用电器、电子产品、通讯器材、电子计算机及配件、普通机械、厨房用具、工业用机器人制造；国内商业（国家危禁专营专控商品除外）批发、零售；进出口业务（详见外贸企

业审定证书)；经济技术咨询；技术成果的研发及转让；自有房屋出租（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2017 年 12 月 31 日，海尔集团经审计的合并报表口径总资产为 25,198,974.69 万元，净资产为 6,546,637.95 万元，2017 年度营业收入 19,183,394.14 万元、净利润为 1,139,584.42 万元。

截至 2018 年 6 月 30 日，海尔集团无质押公司股份的情况。

五、公司的经营范围

公司的经营范围：电器、电子产品、机械产品、通讯设备及相关配件、工业自动化控制设备、计算机软硬件及辅助设备的研发与制造；家用电器及电子产品技术咨询服务；进出口业务（按外经贸部核准范围经营）；批发零售：国内商业（国家禁止商品除外）；从事数字科技、智能科技、软件科技；技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；数据处理；应用软件开发及服务；先进控制与优化技术的开发与应用研究；矿泉水制造、饮食、旅游服务（限分支机构经营）；企业管理服务及咨询、信息技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

六、公司所处行业的基本情况

（一）家电行业的主管部门、主要法律法规及政策

1、行业主管部门

我国对家电行业的管理主要是通过标准的制定、审查，并指导监督企业严格执行来规范行业的发展。行业涉及的管理部门有国家质量监督检验检疫总局、国家认证认可监督管理委员会、中国国家标准化管理委员会等。行业管理重点为强制性产品认证 CCC 管理制度、工业产品生产许可证管理制度、能效标识管理制度、质量管理体系（ISO9001）、国家劳动、安全、环保监管等。

目前的行业管理机构为中国轻工业联合会及其下辖的中国家用电器协会。

2、主要法律、法规及标准

类别	主要行业标准
中国强制性产品认证制度	3C 工业产品生产许可证
主要法规及行业标准	<p>《中华人民共和国产品质量法》</p> <p>《中华人民共和国标准化法》</p> <p>《中华人民共和国计量法》</p> <p>《强制性产品认证管理规定》</p> <p>《强制性产品认证实施细则》</p> <p>《能源效率标识管理办法》</p> <p>《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》</p> <p>《中华人民共和国无线电管理条例》</p> <p>《电器电子产品有害物质限制使用管理办法》</p> <p>《GB 4706.1-2005 家用和类似部分的安全 第一部分:通用要求》等具体家电类产品特殊标准要求</p> <p>《GB 4706.1-2005 家用和类似用途电器的安全 第 1 部分:通用要求》</p> <p>《GB 4706.13-2014 家用和类似用途电器的安全 制冷器具、冰淇淋机和制冰机的特殊要求》</p> <p>《GB 4706.24-2008 家用和类似用途电器的安全洗衣机的特殊要求》</p> <p>《GB 4706.26-2008 家用和类似用途电器的安全 离心式脱水机的特殊要求》</p> <p>《GB 4706.32-2012 家用和类似用途电器的安全 热泵、空调器和除湿机的特殊要求》</p> <p>《GB 4706.12-2006 家用和类似用途电器的安全 储水式热水器的特殊要求》</p> <p>《GB 4706.28-2008 家用和类似用途电器的安全 吸油烟机的特殊要求》</p> <p>《GB 4706.22-2008 家用和类似用途电器的安全 驻立式电灶、灶台、烤箱及类似用途器具的特殊要求》</p> <p>《GB 4706.29-2008 家用和类似用途电器的安全 便携式电磁灶的特殊要求》</p> <p>《GB 16410-2007 家用燃气灶具》</p> <p>《GB 17988-2008 消毒柜安全和卫生要求》</p> <p>《GB 12021.2-2015 家用电冰箱耗电量限定值及能源效率等级》</p> <p>《GB 12021.4-2013 电动洗衣机能效水效限定值及等级》</p> <p>《GB 12021.3-2010 房间空气调节器能效限定值及能效等级》</p> <p>《GB 21454-2008 多联式空调（热泵）机组能效限定值及能源效率等级》</p> <p>《GB 26969-2011 家用太阳能热水系统能效限定值及能效等级》</p> <p>《GB 29539-2013 吸油烟机能效限定值及能效等级》</p> <p>《GB 30720-2014 家用燃气灶具能效限定值及能效等级》</p> <p>《GB 21456-2008 家用电磁灶能效限定值及能源效率等级》</p> <p>《GB 21551.1-2008 家用和类似用途电器的抗菌、除菌、净化功能通则》</p> <p>《GB 25131-2010 蒸气压缩循环冷水（热泵）机组安全要求》</p> <p>《GB 19517-2009 国家电气设备安全技术规范》</p> <p>《GB/T 22759-2008 家用和类似用途的制冷器具可靠性试验方法》</p> <p>《GB 4343.1-2009 家用电器、电动工具和类似器具的电磁兼容要求 第 1 部分:发射》</p> <p>《GB 4343.2-2009 家用电器、电动工具和类似器具的电磁兼容要求 第 2 部分:抗扰度》</p> <p>《GB 17625.1-2012 电磁兼容 限值 谐波电流发射限值(设备每相输入电流≤16A)》</p> <p>《GB 17625.2-2007 电磁兼容 限值 对每相额定电流≤16A 且无条件接入的设备在公用低压供电系统中产生的电压变化、电压波动和闪烁的限制》</p>

3、行业主要产业政策

(1) 《国民经济和社会发展第十三个五年规划》

2016 年，中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议通过了《国民经济和社会发展第十三个五年规划》，提出实施制造强国战略，以提高制造业创新能力和基础能力为重点，推进信息技术与制造技术深度融合，促进制造业朝高端、智能、绿色、服务方向发展，培育制造业竞争新优势。

(2) 《轻工业发展规划（2016-2020 年）》

2016 年，工业和信息化部出台的《轻工业发展规划（2016-2020 年）》指出：推动家用电器工业向智能、绿色、健康方向发展。加强质量品牌建设，进一步提高家电产品性能、可靠性和工业设计水平，提高中国家电产品美誉度。进一步深化渠道变革，促进线下与线上高度融合。实施新型国际化战略，全面参与全球家电市场竞争，提升全球价值链中的地位。

(3) 《智能制造发展规划（2016—2020 年）》

2016 年，为贯彻落实《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，工业和信息化部、财政部联合编制完成了《智能制造发展规划（2016—2020 年）》，提出 2025 年前，推进智能制造实施“两步走”战略：第一步，到 2020 年，智能制造发展基础和支撑能力明显增强，传统制造业重点领域基本实现数字化制造，有条件、有基础的重点产业智能转型取得明显进展；第二步，到 2025 年，智能制造支撑体系基本建立，重点产业初步实现智能转型。

(4) 《中国家用电器工业“十三五”发展指导意见》

2016 年，中国家用电器协会出台的《中国家用电器工业“十三五”发展规划的建议》指出：贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享发展理念，坚持走中国特色新型工业化道路，以促进家电工业创新发展为主题，以提质增效为中心，以加快信息技术与家电业深度融合为主线，加速家电工业从要素驱动向创新驱动转型升级。“十三五”中国家电工业的总体发展目标是，争取到 2020 年跨入全球家电强国的行列。

(5) 《中国家电产业技术路线图（2015 版）》

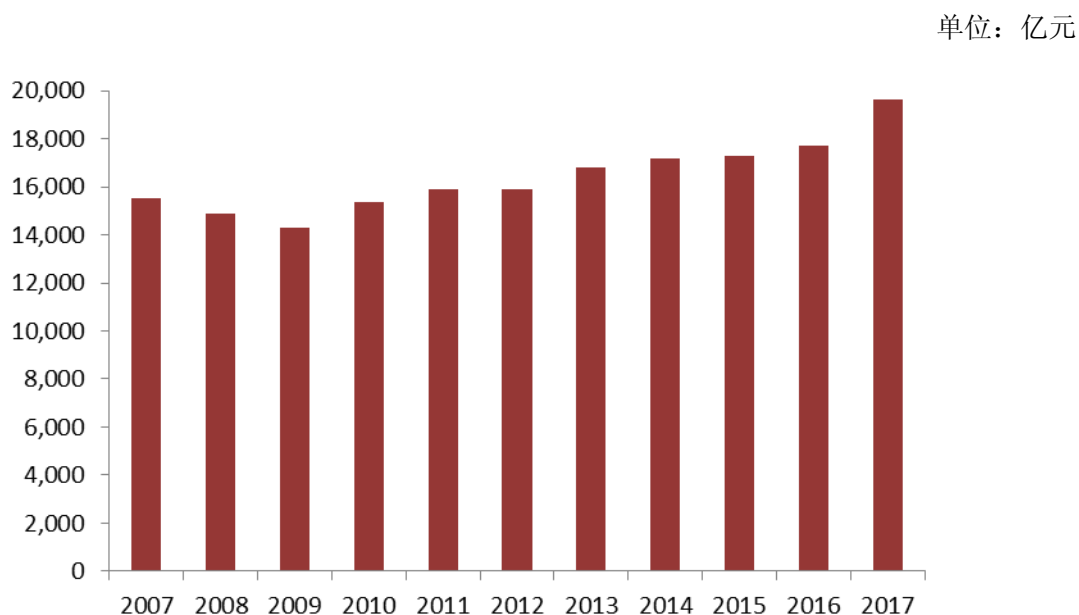
2015-2016 年，中国家用电器协会陆续发布了《中国家用电冰箱产业技术路线图》、《中国房间空气调节器产业技术路线图》、《中国家用电动洗衣机产业技术路线图》、《中国厨房电器产业技术路线图》和《中国家用热水器产业技术路线图》，分析了各产业社会 and 市场需求、产业目标、产业技术瓶颈，并提出了未来的技术路线图。

（二）家电行业概况

1、全球家用电器行业基本情况

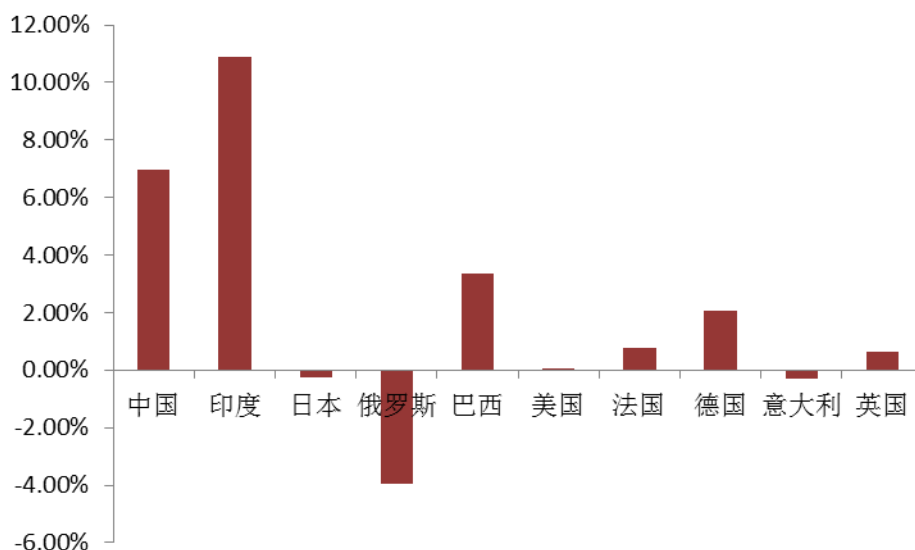
近年来，全球家电行业进入结构升级调整期，行业整体增速放缓。根据欧睿国际数据统计，2017 年全球家电市场收入规模为 19,648 亿元，2007 年至 2017 年的年均复合增长率为 2.40%。

2007 年至 2017 年，全球家电市场规模如下：



资料来源：欧睿国际，家电指白色大家电和空调品类合计

2007 年至 2017 年，全球主要国家家电市场销售量年均复合增长率情况如下：



资料来源：欧睿国际，家电指白色大家电和空调品类合计

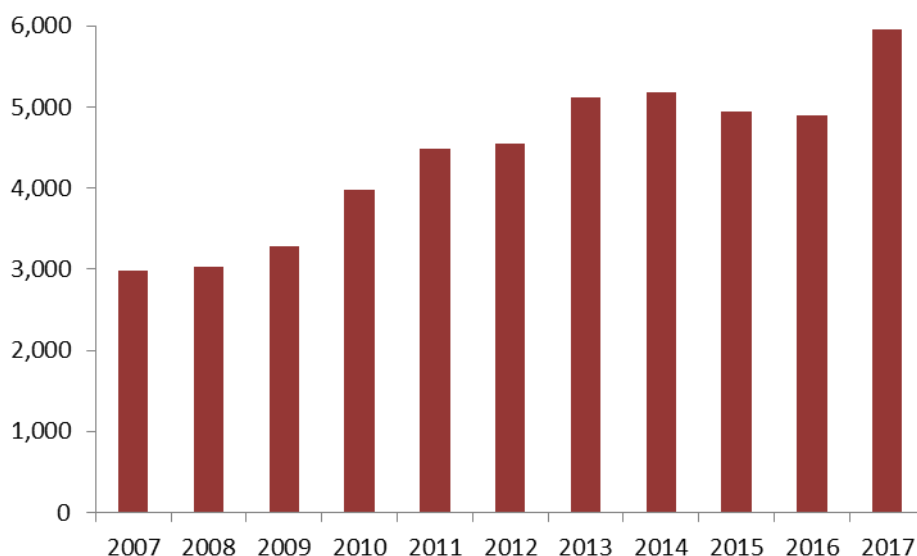
从全球家电市场需求来看，发达市场总体需求较低，2007年至2017年销售量的年均复合增长率在2%以下，且多为负，需求主要来自于更新换代；印度、中国、巴西等新兴市场仍有一定的增长。总体来看，全球家电行业已经进入成熟期，市场相对稳定。

2、中国家用电器行业基本情况

在宏观经济发展进入“新常态”的背景下，近年来，中国家用电器行业增速放缓，根据欧睿国际数据统计，2017年中国家电市场收入规模为5,962亿元，2007年至2017年的年均复合增长率为7.16%。

2007年至2017年，中国家电市场规模如下：

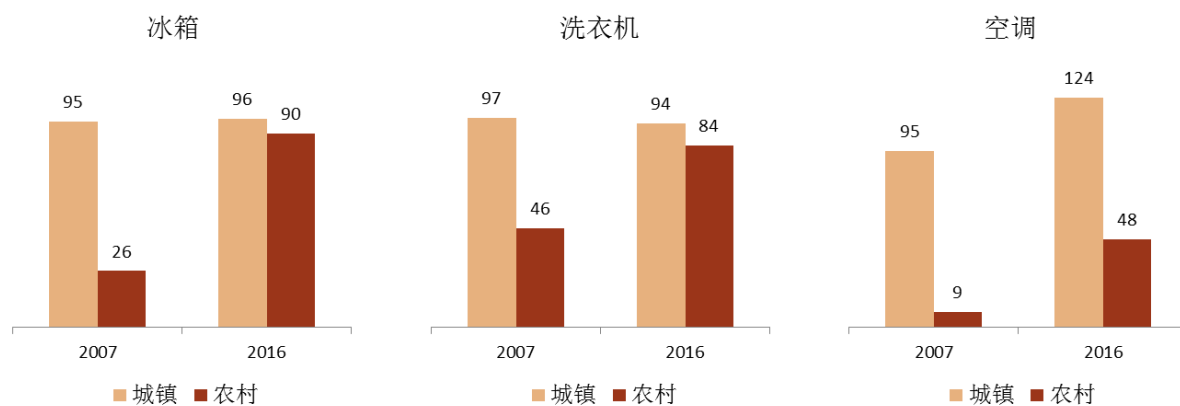
单位：亿元



资料来源：欧睿国际，家电指白色大家电和空调品类合计

2016 年，中国大家电每百户保有量的情况如下（对比 2007 年）：

单位：台/百户



资料来源：国家统计局

长远来看，整个家电行业的增长仍然可期。一方面，宏观经济持续发展，农村家电保有量对比城镇仍存在一定差距，尤其是空调的保有量仍处于较低水平，随着农村居民收入的改善及未来城镇化进程的加快，未来仍有一定的新增需求空间；另一方面，城镇居民大家电保有量已基本达到每户一台的水平，按照家电的使用寿命，家电性能与品质的提升及在变频技术、新冷媒应用、新材料替代、智能化、网络化及工业设计等方面的突破，迎合居民收入持续增长，生活品味的提升消费观念的转变，将推动家电更新需求

的有效释放。家电行业龙头企业依靠品牌认知、技术积累、资金实力、渠道覆盖及强大的营销能力，将逐渐从以量取胜的模式转向以价补量的模式，产品将逐渐高端化以带动消费升级，有望获得更高的市场份额并提升盈利能力。

3、行业发展趋势

(1) 消费升级拉动家电行业需求

在中国经济发展“新常态”的背景下，消费升级成为拉动家电行业需求发展的主要因素。随着城镇化进程的加快与居民购买力的提升，产品的质量、性能等逐渐取代价格成为影响消费者购买决定的重要因素。家电市场体现出强烈的高端化倾向，滚筒洗衣机、变频空调、变频冰箱等高端产品逐渐成为市场主流。

(2) 我国已成为全球主要的家电制造国

近年来，我国家电产业发展迅猛，已经成为名副其实的家电制造大国。根据海关总署数据，2017 年我国空调、冰箱、洗衣机出口金额分别为 102.14 亿美元、65.29 亿美元和 30.35 亿美元。基础设施完善、配套产业发展成熟、劳动力成本低等特点使我国家电制造的区位优势日益突出，家电行业外向型发展特征尤为明显。

从短期来看，我国家电企业还可以利用劳动力成本低廉和规模化生产的优势，向国际市场提供具有高性价比的家电产品，但是这种优势正逐渐被全球的家电制造商、品牌商、经销商所共享和稀释；从长远来看，我国家电企业必须站在全球市场的高度，构建自身的核心优势，通过技术研发和创新、运营管理水平提升、自主品牌的塑造、渠道建设和良好的售后服务水平等发展策略，更好的应对国际市场的竞争。

(3) 物联网智能家电成为行业发展方向

随着电脑及智能手机的普及，人们对家电的要求亦日益提高，智能化、云端融合、人机交互已成行业发展趋势，特别是伴随 80、90 后一代逐渐成为消费主力，家电智能化将成为必然趋势。物联网技术的不断成熟和进步将助推家电物联化。2011 年 12 月，国家质量监督检验检疫总局及国家标准管理委员会发布了《智能家用电器的智能化技术通则》，明确定义了智能家电、智能特性及智能化技术等概念，并对智能化程度分级。未来，融合了网络技术、IT 技术，涵盖智能控制、红外线感应、全球定位系统、射频自动识别、自动扫描等一系列高科技、新技术手段的智能家电将会越来越多地出现在人们的日常生活之中。

（4）节能、高效、环保是家电产品的发展趋势

家用电器是城市家庭的耗电大户，随着全世界大力倡导节能、环保的生活方式，节能环保已经成为未来家电发展的重要趋势之一。2016 年，工业和信息化部出台的《轻工业发展规划（2016-2020 年）》指出：推动家用电器工业向智能、绿色、健康方向发展。空调、电冰箱等制冷产品的环保技术主要集中在使用新的制造材料、不使用有毒有害的材料、不使用氟利昂等对环境有害的制冷剂等方面。目前，世界上许多国家和地区都已制定了有关家电环保的法律、法规，出台了相关规定和制度，不符合环保要求的产品将无法进入当地市场，这为家用电器企业提出了更高的技术进步要求。

（5）厨电行业增长空间广阔

中国居民厨电户均保有量低，行业具备高增长空间。以厨电典型代表吸油烟机为例，2016 年国家统计局数据显示，我国城镇居民家庭吸油烟机百户保有量为 71.5 台，农村居民家庭吸油烟机百户保有量为 18.4 台，保有量远低于一户一台的冰箱及洗衣机。根据中怡康数据，2014 年、2015 年和 2016 年，厨电市场规模分别达到 666 亿元、743 亿元和 847 亿元，复合增长率为 12.77%。2017 年厨房市场规模预计达到 960 亿元，同比增长 13.40%。2017 年，在产品细分领域，吸油烟机、燃气灶、消毒柜、烤箱分别同比增长 12.4%、11.3%、8.3%和 18.3%。

（三）家电行业的竞争格局

在我国大家电市场中，青岛海尔、格力电器和美的集团三家龙头企业的优势地位十分明显。在行业集中度不断提高的背景下，行业生态不断优化，行业龙头企业具有较强的成本转嫁能力和抗风险能力。

1、电冰箱

报告期内，国内电冰箱零售量市场份额排名情况如下：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
海尔	30.38%	27.64%	25.11%	24.08%
美的	11.93%	12.47%	13.47%	12.19%
容声	12.05%	11.70%	12.08%	11.70%

资料来源：中怡康

2、洗衣机

报告期内，国内洗衣机零售量市场份额排名情况如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
海尔	30.40%	27.60%	26.77%	25.84%
小天鹅	17.73%	18.55%	18.49%	17.66%
美的	8.72%	8.89%	8.50%	7.73%

资料来源：中怡康

3、空调

报告期内，国内家用空调零售量市场份额排名情况据如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
格力	34.02%	32.88%	30.28%	28.14%
美的	24.63%	24.42%	23.56%	24.58%
海尔	10.12%	10.46%	10.09%	11.46%

资料来源：中怡康

4、热水器

报告期内，国内热水器零售量市场份额数据如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
海尔	19.24%	18.77%	18.41%	17.64%
美的	17.63%	18.06%	17.64%	16.72%
AO.史密斯	14.88%	14.70%	15.49%	15.36%

资料来源：中怡康

（四）进入家电行业的主要壁垒

1、规模壁垒

家电制造业属于资金及劳动力密集型行业，具有较强的规模经济效应，在行业技术已经较为成熟，短期内难以出现革命性变革的前提下，行业龙头企业在品牌、资金、渠道、产品质量、技术研发和客户认可度上比小规模和新进入企业有明显优势，从而使行业进入具备一定的壁垒和门槛。

2、品牌壁垒

随着家电行业的竞争日益激烈，家电行业企业的品牌效应日益明显。行业内的企业尤其是龙头企业，通过研发并生产销售优质的产品以及为客户提供完善的售后服务满足客户多样化的需求，获得客户的充分认可，巩固并逐步提升其市场占有率，形成难以复制的核心竞争力，从而建立起了行业品牌壁垒。

3、技术壁垒

家电行业是技术密集型的高科技行业，全球各国对家电产品的技术水平和产品材料等方面设定了一定的技术标准。尤其是智能制造的发展，对家电行业的技术水平提出更高的要求。同时，消费者对家电产品的用户体验需求也越来越高。因此，对于后进入行业的企业来说，能否生产出符合国家标准且满足用户差异化需求的家电产品，是其进入行业的重要因素之一。家电行业龙头企业往往掌握成熟的制造技术和消费者体验数据，从而使行业进入具备一定的壁垒和门槛。

（五）影响我国家电行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）政策的支持为家电行业提供更多发展机遇

根据《国民经济和社会发展第十三个五年规划》，未来我国将贯彻落实制造强国战略，以创新为核心，构建以智能制造为重点的新型制造体系；工业和信息化部出台的《轻工业发展规划（2016-2020年）》指出：推动家用电器工业向智能、绿色、健康方向发展。伴随产业政策对制造业尤其是智能制造的支持，家电行业迎来良好的发展机遇。而龙头企业由于具备较强的自主研发实力，在技术的创新和应用上有着较强的优势，将是政策的最大受益者。

（2）经济发展与城镇化持续推动需求的增长

目前我国整体家电普及率与欧美发达国家相比仍有一定的上升空间，尤其在农村地区。随着我国经济的持续快速发展与人均收入水平的提高，尤其是伴随城镇化步伐的日益加快，三四线城市及农村地区的基础设施进一步完善，相关市场营销及售后服务网络建设逐渐完成，其家电市场仍有一定增长空间。

另一方面，随着居民本身更新换代需求释放，生活品位与家电消费观念日益转变，家电产业结构的升级，产品性能与品质提升，变频技术、新能源技术、新材料替代、智能化、网络化等高新技术的突破，及更加时尚舒适的工业与外观设计，都将推动家电需求的有效释放。

（3）中国家电行业仍将保持全球竞争力

我国家电的长期竞争力不仅表现为成本优势，更重要的是我国具备的大规模内需支撑的规模优势、完善的产品集群与产业化配套优势，中国家电所具有的长期竞争力不会轻易丧失，中国承接全球家电转移的趋势短期内不会改变。中国家电企业，特别是国内龙头企业，通过有效的全球化市场布局和新兴市场拓展，重塑全球化品牌形象和品牌价值，正在具备全球范围内的长期竞争优势。

2、不利因素

（1）劳动力及原材料价格上涨，加剧家电行业成本压力

目前家电行业对劳动力仍有较高的需求。而随着人口红利的逐渐消退与居民人均收入水平的提高，劳动力供给逐渐下降，而劳动力成本逐渐提升，同时企业还需要为员工提供更优厚的教育、培训、福利等保障体系，提高企业的经营成本；此外，钢铁、铜、与石油相关的塑料等大宗原材料占家电成本比重较高，如钢铁、铜、铝、化工等行业产品的价格出现上升势头将带来一定的成本压力。家电企业需要进一步推动产业结构调整、提高生产效率，这对企业的自动化水平以及经营管理能力提出了更高的要求。

（2）行业竞争日趋激烈，压缩家电行业的利润空间

随着家电行业整体增速的放缓，近年来行业内企业的竞争日趋激烈，价格战频频打响；同时传统的家电销售渠道网络正面临着线上销售渠道的冲击，而线上渠道对低价的要求以及电商企业之间的竞争，影响着家电企业的利润空间。

（六）家电行业主要特点

1、周期性

家电行业经过多年发展，核心技术已经相对成熟，后续的技术革新主要在能耗、外观和舒适等细节层面，因此行业的发展已经进入了相对成熟期，行业波动主要受宏观经济的影响，行业周期性波动逐渐减弱。

2、季节性

一般而言，空调、电冰箱和洗衣机均存在一定的季节性波动。夏季，人们对防暑降温、食品保鲜的需求较高，而综合提前备货和节假日等因素，空调和电冰箱的销售旺季一般在春节后到国庆节，即每年 3 月份到 10 月初；而对洗衣机而言，由于人们对机洗的需求呈现夏天低、冬天高的趋势，综合提前备货和节假日等因素，洗衣机的销售旺季一般在每年 8 月份到次年 1 月份。

（七）发行人所处行业与上、下游之间的关联性

家电行业的上游产业主要是钢铁、铜、铝、塑料等原材料及零部件的供应商。近年来随着世界经济的波动，国际、国内大宗原材料价格均呈现上下波动的趋势，对家电行业产生紧密、直接的影响。

家电行业的下游应用领域主要包括家庭住宅、办公楼、写字楼、商店、工厂等，并直接影响着家电行业的市场容量和发展前景。下游应用领域对家电产品的需求主要来源于社会经济和居民生活的发展需求，随着我国经济的持续增长与居民收入、消费理念的不断提升，下游应用领域的发展将拉动家电行业的需求。

（八）主要进口国的进口政策、贸易摩擦对产品进口的影响

随着我国家电行业的高速发展，家电企业积极布局国际市场，产品远销海外。而进入其他国家或地区分别需要有一定的标准和安全认证等，构成了其进口政策的重要组成部分。其中国际标准化发展以 ISO/IEC 体系为主导，其他主要产品认证包括美国 UL 认证、美国 ETL 认证、加拿大的 CUL 认证、德国的 VDE 认证、欧盟 CE 认证、欧盟 RoHS 指令、日本 PSE 认证、CB 认证、GS 认证、EMC 认证和 TÜV 认证等。

由于全球家用电器的生产大部分已转移至发展中国家，中国已成为全球主要制造基地之一，对进口国同类产品的冲击有限，再加上 WTO 条款的约束，家用电器行业未受到进口国贸易摩擦的重大影响。

七、公司的主营业务

公司主要从事冰箱/冷柜、洗衣机、空调、热水器、厨电、小家电、U-home 智能家居产品等的研发、生产和销售，为消费者提供智慧家庭成套解决方案；公司渠道综合服务业务主要为客户提供物流服务、家电及其他产品分销、售后及其他增值服务。

公司成立至今始终秉承“以用户为是，以自己为非”的理念，坚持创业、创新精神，不断适应时代发展。公司通过自身持续耕耘与并购重组日本三洋白电业务、GE 家电业务、新西兰 Fisher & Paykel 业务及持股墨西哥 MABE，已在海内外构建研发、制造、营销三位一体的竞争力，实现世界级品牌的布局与全球化运营，2018 年上半年海外收入占比 40.4%，近 100%为自有品牌收入。

根据世界权威市场调查机构欧睿国际（Euromonitor）全球大型家用电器品牌零售量数据：海尔大型家用电器 2017 年品牌零售量占全球市场的 10.6%，连续九年蝉联全球第一；同时，冰箱、洗衣机、酒柜、冷柜继续蝉联全球第一。公司智能空调全球份额 30.5%，连续 2 年位居全球互联空调（包括智能空调）销量第一。

面对物联网时代的机遇和挑战，公司紧跟时代脚步，推进物联网的企业转型，通过打造 U+智慧生活云平台、COSMOPlat 工业互联网云平台、顺逛社群交互平台等三大平台，为消费者提供智慧家庭解决方案，创造全场景智能生活体验，满足用户定制美好生活的需要。

八、公司主营业务的具体情况

（一）主营业务收入构成

1、主营业务收入分行业情况

单位：亿元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电冰箱	254.43	28.80%	471.14	29.68%	362.55	30.58%	275.89	30.92%
空调	191.94	21.73%	287.45	18.11%	186.76	15.75%	162.51	18.21%
厨卫	143.45	16.24%	285.60	17.99%	190.14	16.04%	66.21	7.42%
洗衣机	162.82	18.43%	308.95	19.46%	234.80	19.80%	174.70	19.58%

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
装备部品	12.48	1.41%	30.25	1.91%	26.52	2.24%	18.18	2.04%
渠道综合服务及其他	118.20	13.38%	203.88	12.84%	185.00	15.60%	194.70	21.82%
合计	883.32	100.00%	1,587.26	100.00%	1,185.76	100.00%	892.18	100.00%

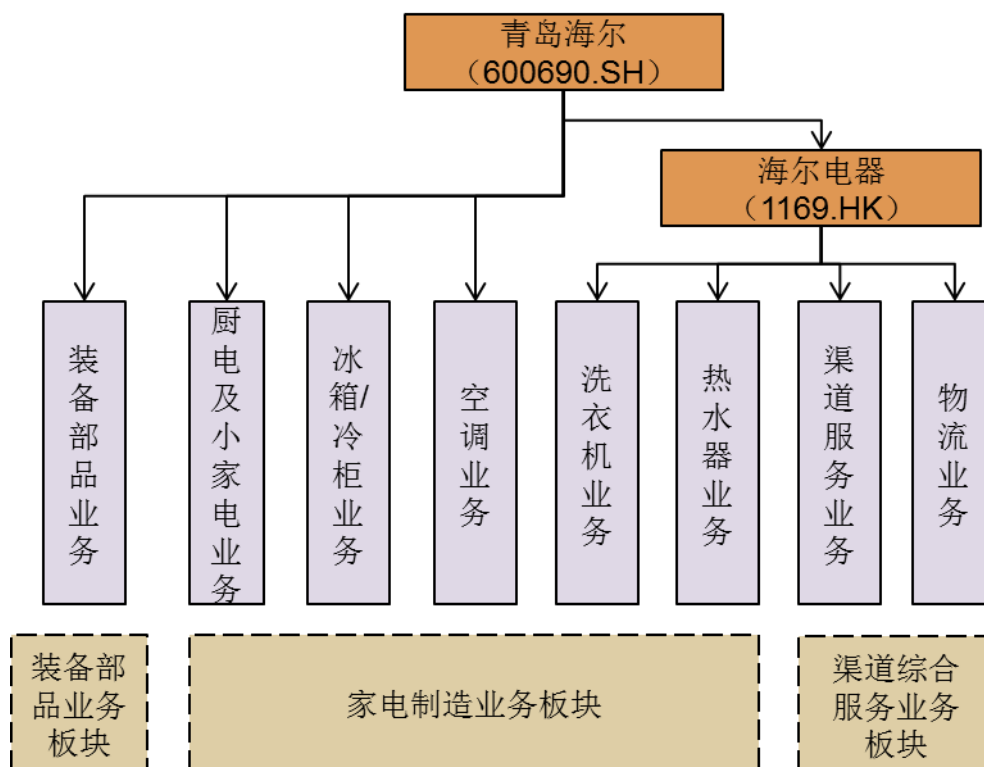
2、主营业务收入分区域情况

单位：亿元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中国大陆	527.21	59.69%	919.63	57.75%	715.48	60.06%	705.18	79.04%
非中国大陆	356.10	40.31%	672.92	42.25%	475.84	39.94%	186.99	20.96%
合计	883.32	100.00%	1,592.54	100.00%	1,191.32	100.00%	892.17	100.00%

(二) 主要产品及业务

公司的主营业务主要分为三大板块，家电制造业务板块、装备部品业务板块和渠道综合服务业务板块，其中家电制造业务板块中的洗衣机、热水器产品的制造业务以及渠道综合服务业务板块由控股子公司海尔电器运营。公司的业务布局如下图：



1、家电制造业务板块

公司家电制造业务板块的产品主要包括电冰箱、洗衣机、空调、热水器及小家电等。根据中怡康数据，公司的主要家电产品市场地位稳居前列，具体情况如下：

主要产品	主要类型	2018年1-6月排名
冰箱/冷柜	大冰箱、小冰箱、冷柜、酒柜	全国第一
洗衣机	双桶、波轮、滚筒、干衣机	全国第一
空调	挂机、柜机、窗机、中央空调	全国第三
热水器	太阳能热水器、电热水器、燃气热水器	全国第一
厨电及小家电	厨电、洗碗机、豆浆机、电饭煲、吸尘器、电熨斗、剃须刀	全国第六

数据来源：中怡康

特别地，公司于2016年收购GEA，GEA主要生产厨电、冰箱、洗衣机、洗碗机、空调、热水器产品，2017年市场份额居美国第二。

2、装备部品业务

公司的装备部品业务主要为各类家电、电子等产品的生产提供原材料或配套部品的上游业务单元，主要包括模具、注塑、钣金冲压、电脑板、粉末涂料、自动化机械设备等。

3、渠道综合服务

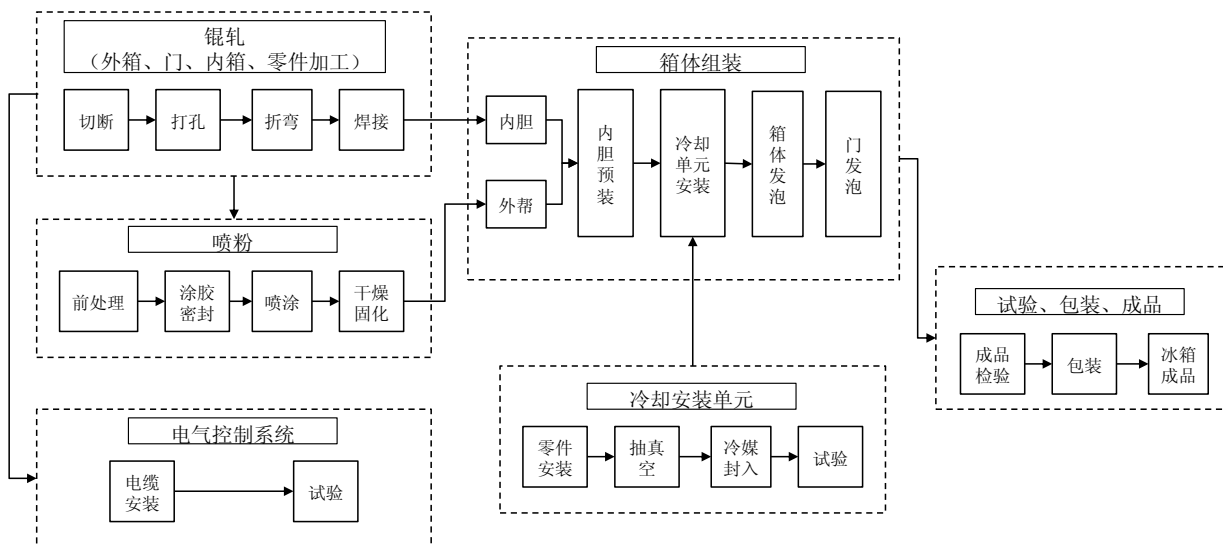
公司的渠道综合服务业务主要为物流业务，及利用海尔自有渠道网络销售集团产品及第三方产品。

公司的物流业务主要为家电、家具、卫浴企业及相关电商提供全国性的大件商品物流服务，致力于满足客户即需即供的物流需求。公司物流业务的主要经营主体为青岛日日顺物流有限公司，是中国境内为数不多的具备大件物流全国范围送装一体能力的物流服务商。报告期内，日日顺的订单处理能力增长迅速，目前对 B 端用户，可服务 2,000 家品牌商，年处理订单量可达 1 亿件；对 C 端用户，年处理订单量可达 6,000 万件，其中日处理订单峰值能力为 90 万件，常备能力 28 万件。其干线集配平台包括约 100 万平方米的揽货仓资源，1,000 余量整车加零担的干线班车及 10,000 余量干线车辆资源。智能仓储平台包括 10 个前置仓、5 个总仓（CDC），31 个区域仓（RDC）和 100 个快速分拨中心（TC），6,000 个大件送装中转站（HUB）；目前仓库总面积达 357 万平方米，其中自建仓共 122 万平米，自建仓比例达到 30%。

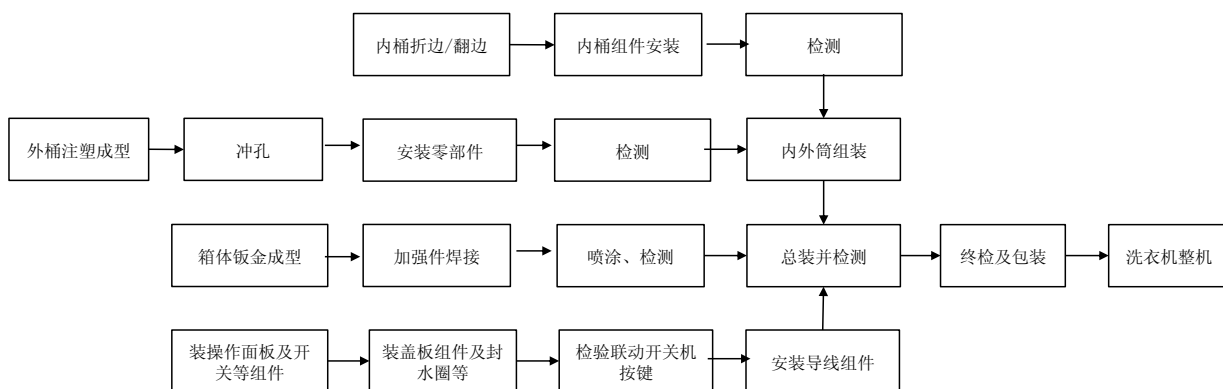
渠道服务业务主要利用海尔线上销售体系、线下门店分销体系为集团产品及第三方产品提供销售服务。

（三）主要产品的工艺流程

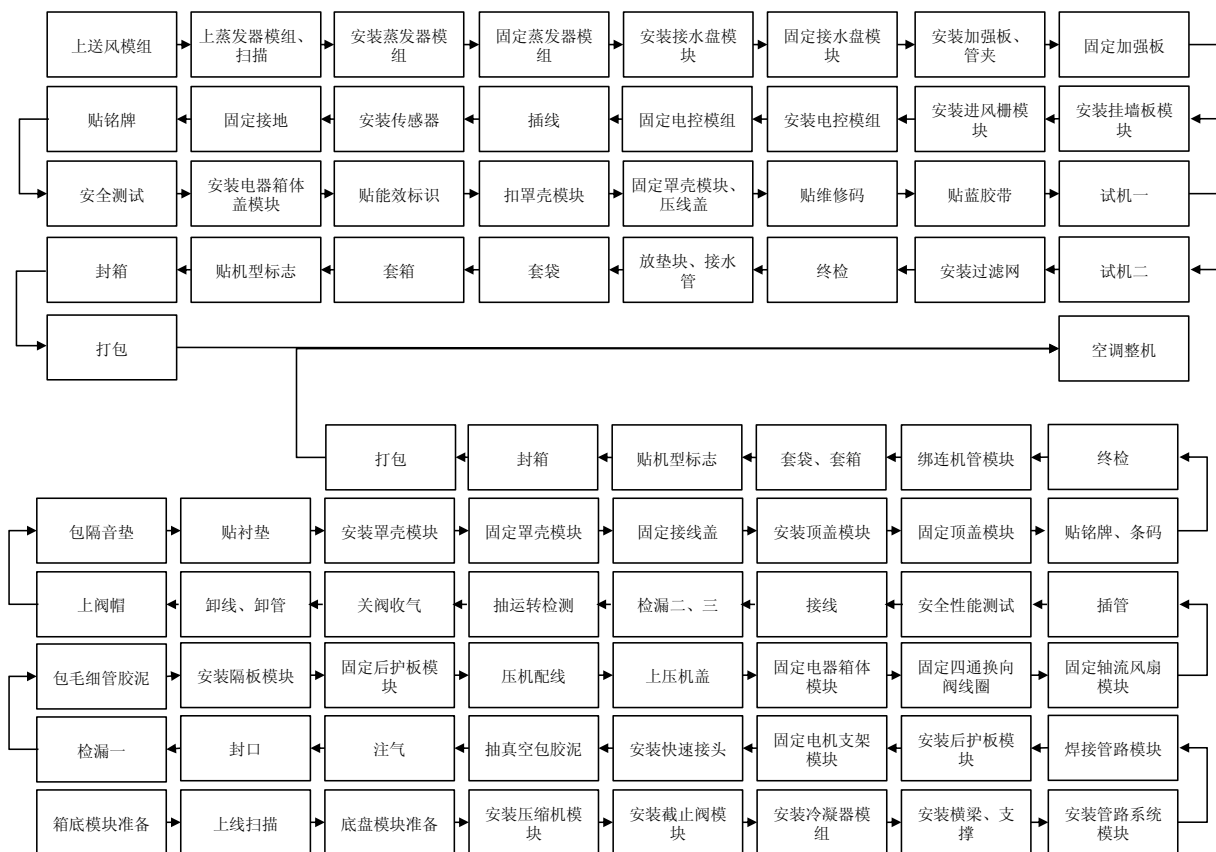
1、冰箱/冷柜



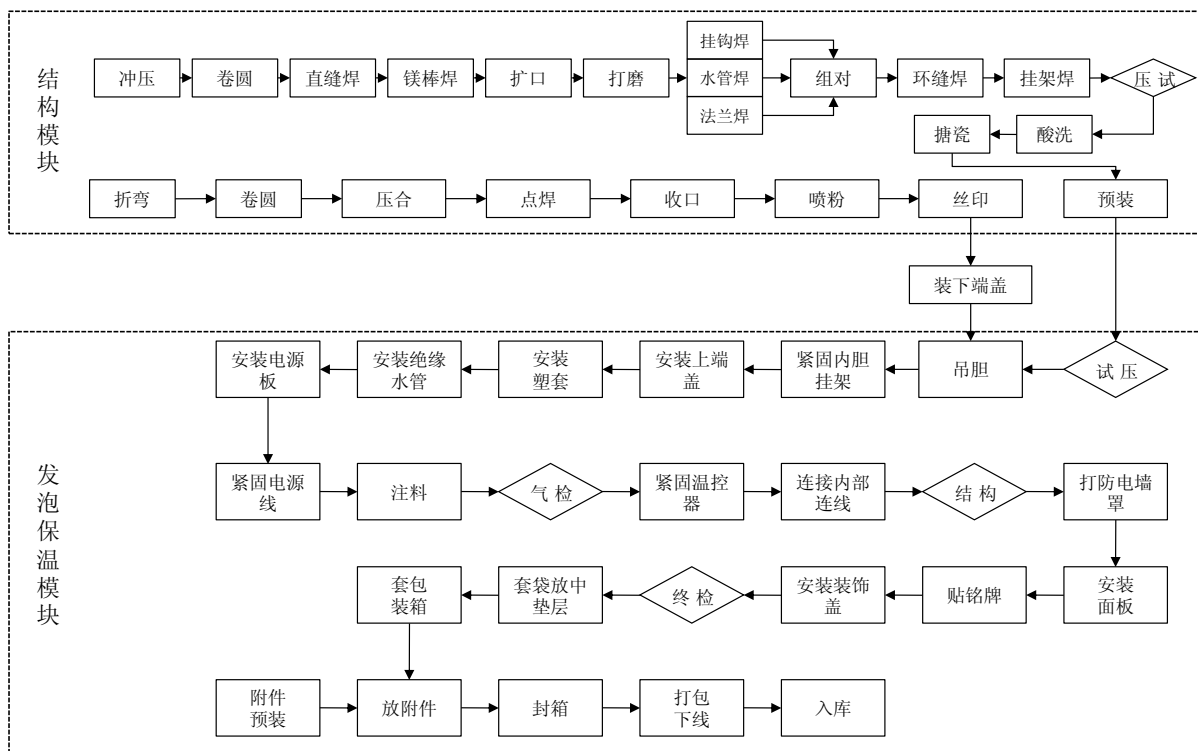
2、洗衣机



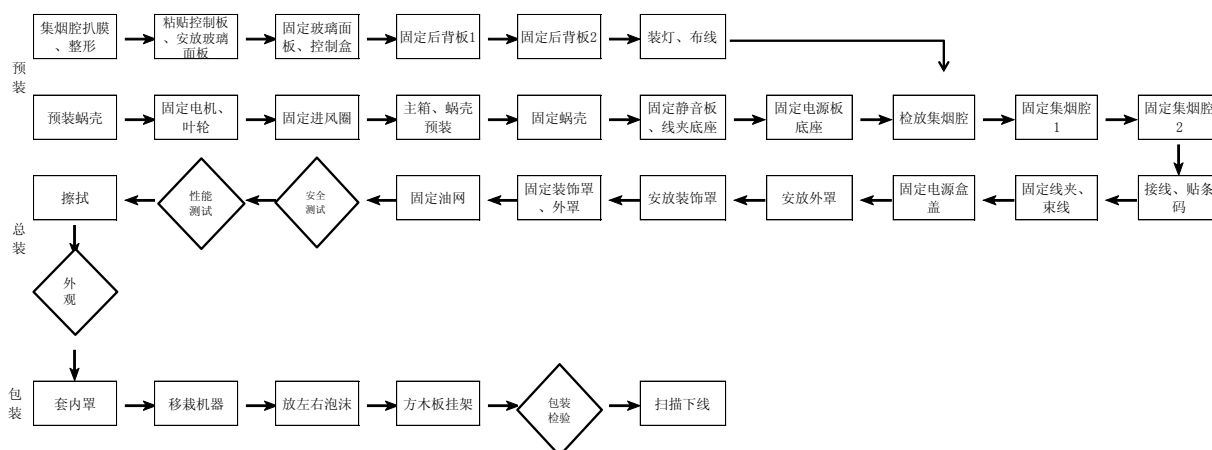
3、空调



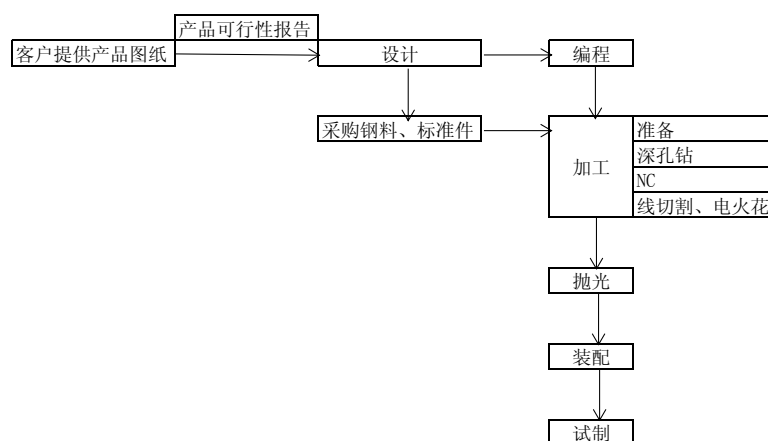
4、热水器



5、厨电及小家电



6、装备部品业务（以模具生产为例）



(四) 主要经营模式

1、采购模式

公司实行“自主集中采购为主，集团代理采购为辅”的采购模式。自主集中采购模式，主要通过公司旗下自主采购平台海达瑞、海达源为主体，向业务部门提供主要原材料的供应服务。公司的自主采购模式采用了公开招投标等市场化操作方式，提高了管理效率，较好的控制了成本和费用，同时也培育了全面的供应商体系；公司除通过自主采购平台进行采购外，部分大宗原材料等通过委托海尔集团代理采购。具体而言，压缩机、冷凝器、蒸发器、铜管等家电专用原材料通过公司的自主采购平台集中采购，包括塑料、

五金、热镀锌卷板等大宗原材料则通过集团代理采购方式采购。随着公司自主采购能力的不断增强，公司将进一步提升自主集中采购模式的比重。

在采购策略上，公司以“大资源换大资源”为理念，与优势供应商形成利益共同体，形成良性互动的合作关系。公司已经与恩布拉科、日电产、德国 AKO 等优质供应商签署了战略合作协议，锁定了相关的优惠条款，形成了长期稳定的供货关系。同时，公司引入模块化采购理念，通过吸引全球一流的供应商参与到前端设计和研发，实现模块化供货，从而使得公司能更快的对消费者的需求产生响应。

2、生产模式

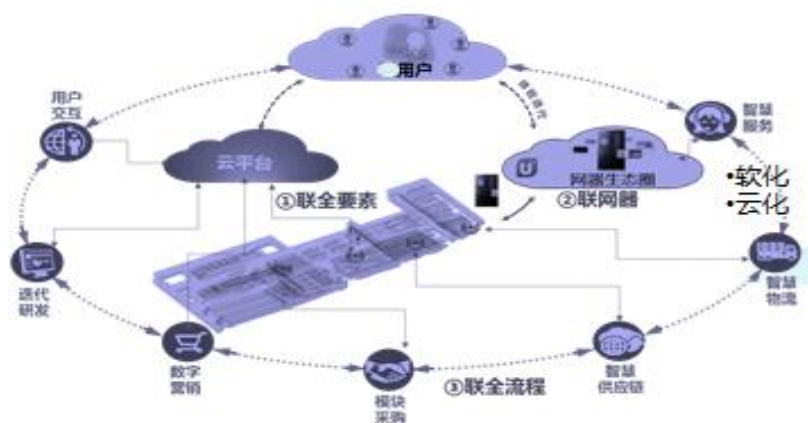
截至 2018 年 6 月 30 日，公司在全球各地拥有 108 家工厂，2018 年上半年总产能超过 5,000 万台，其中电冰箱设计产能达到 1,438 万台（套），洗衣机设计产能达到 1,929 万台（套），空调设计产能达到 991 万台（套），厨卫设计产能达到 930 万台（套）。公司生产部门主要按照以销定产的原则制订各期生产计划。公司制订了生产管理办法等一系列完整的生产管理标准加强对生产活动的组织和管理，保证生产的顺利、连续进行。

公司主要工厂的地理位置分布和生产内容如下所示。

地理位置	生产内容
青岛（除黄岛）	洗衣机
黄岛	冰箱、冷柜、热水器、洗衣机、空调
胶州	空调
胶南	洗衣机、热水器
沈阳	冰箱
武汉	空调、冷柜、热水器
合肥	空调、冰箱、洗衣机
重庆	冰箱、空调、热水器、洗衣机
大连	冰箱、空调
佛山	冷柜、洗衣机
贵州	冰箱
郑州	空调
美洲	冰箱、洗衣机、厨电
欧洲	冰箱、洗衣机、太阳能热水器
亚洲（除中国、南亚）	冰箱、洗衣机
南亚	冰箱、洗衣机、空调、热水器

为顺应“互联网+物联网”趋势，抓住工业 4.0 时代的战略机遇，海尔尝试从大规模制造向大规模定制转型。目前海尔已建成 10 家互联工厂，除青岛 FPA 电机互联工厂外，剩余 9 家为公司建设（青岛 FPA 电机互联工厂由公司进行管理）。9 家互联工厂分别为 2013 年建成的沈阳冰箱互联工厂、青岛模具互联工厂，2014 年建成的佛山滚筒洗衣机互联工厂、郑州空调智能互联工厂、青岛热水器互联工厂，2015 年建成的胶州空调互联工厂，2016 年建成的黄岛中央空调互联工厂，2017 年建成黄岛智慧厨电烟机互联工厂，2018 年建成黄岛智慧厨电灶烤互联工厂。

互联工厂将传统工厂的大规模制造转为了面向客户的大规模定制，核心是与用户零距离，从以企业为中心的传统经济模式转为以用户为中心的互联网经济模式，高效率、高精度地满足用户最佳体验。通过数字化、智能化升级，将以往大规模制造时代的串联供应商模式，转化为大规模定制时代的并联资源生态圈模式。在互联网电器与用户互联、工厂全生产要素互联、价值链全流程互联的三大互联下，互联工厂实现了用户、产品、资源、生产线及营销、研发、采购、供应链、物流、服务等各个价值链环节之间的实时互联，使得产品及各价值链环节均保持持续迭代，实现整个产业链的升级。



互联工厂模式

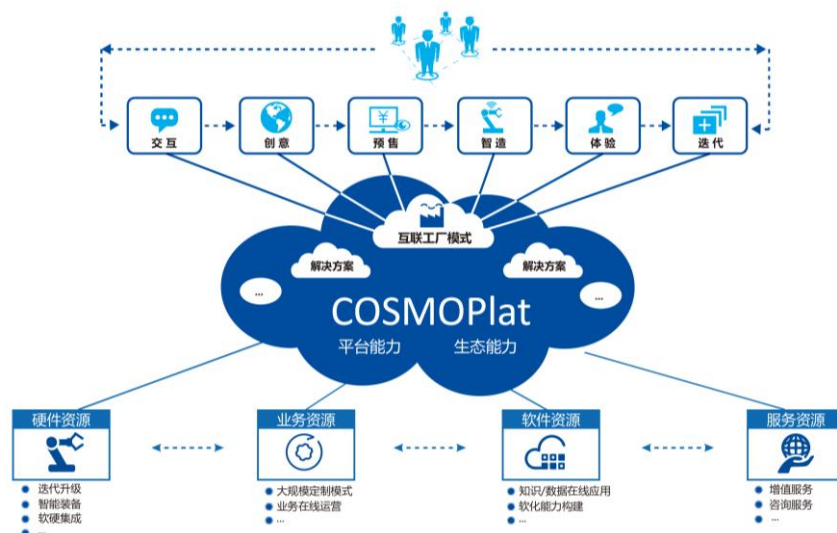
COSMOPlat 是海尔基于互联工厂模式实践的软化、云化形成的全球唯一有用户全流程参与体验并实现用户终身价值的大规模定制解决方案平台和共创共赢的多边交易平台，是海尔自主研发、具有中国自主知识产权的工业互联网平台。COSMOPlat 定位于为企业提供智能制造转型升级大规模定制整体解决方案，包括交互定制、创新研发、精准营销、模块采购、智能生产、物流服务、智能网器、智能产品等八大模块，同时面向海

尔内部及社会化用户。COSMOPlat 具有三个特点：1) 全周期：产品由电器变成了网器，从提供工业产品到提供美好生活服务方案，持续创造用户终身价值；2) 全流程：将低效的串联流程转变为以用户为中心的并联流程，COSMOPlat 解决了大规模和个性化定制的矛盾，实现了从大规模制造到大规模定制的转型；3) 全生态：作为开放平台，平台上的每个企业、资源方和用户都可共创共赢共享。

具体而言，COSMOPlat 是物联网时代下，为企业解决定制化生产各个环节需求的平台，海尔内部、外部的企业均可在平台上与用户实现交互、实现精准营销、利用海尔批量采购能力降低采购成本、复制互联工厂模式进行智能生产、使用智慧物流等。

2018 年 2 月 24 日，工信部决定在国家制造强国建设领导小组下设立工业互联网专项工作组，加强对有关工作的统筹规划和政策协调。2018 年 2 月 27 日，海尔 COSMOPlat 获批为国家发改委“基于工业互联网的智能制造集成应用示范平台”，为全国首家国家级工业互联网示范平台。

目前，COSMOPlat 平台实现了跨行业、跨领域的扩展与服务。如互联工厂作为 COSMOPlat 在家电制造业探索实践的样板，已由海尔的九大互联工厂样板，复制到了 12 个行业、11 个区域。



COSMOPlat 模式

为了支持海尔互联工厂模式持续深入探索，固化互联工厂模式，在技术、模式和创 新方面实现全方位的突破，青岛海尔在 2016 年 2 月成立了中国家电行业第一家工业智 能研究院——海尔智研院。海尔智研院将海尔互联工厂模式经验数字化、产品化、标准

化，打造了自主研发、自主创新的工业互联网平台 COSMOPlat，为企业提供智能制造转型升级整体解决方案。此外，海尔智研院也进行 COSMOPlat 的系统开发及人工智能、物联网、大数据、云计算、机器人等技术的研发，并主导参与制订大规模定制、智能制造工业互联网相关领域的国际、国家和行业标准等，如牵头定制了由国际电气电子工程师学会（IEEE）通过的由海尔联合中国电子技术标准化研究院牵头起草制定的大规模定制国际通用标准。本次募投工业智能研究院建设项目拟建设海尔智研院研发中心，提升海尔智研院研发能力。

公司建设的 9 家互联工厂的运行情况如下：

互联工厂名称	运行情况
沈阳冰箱互联工厂	<ul style="list-style-type: none"> •定位：全球引领的冰冷行业智能互联工厂 •投产时间：2013 年 11 月 •位置：沈阳市沈北新区海尔工业园 •占地面积：7.8 万平方米，规划产能 150 万/年 •生产特点：沈阳冰箱可以承接最小批量为 1 的定制订单，并实现定制模式下的高效生产、快速交付 •提升效益：与传统工厂相比，单线产能提升 70%，用人减少 60%，交付周期缩短 50%
青岛模具互联工厂	<ul style="list-style-type: none"> •工厂定位：全球首家行业引领的高效精密模具互联工厂 •投产时间：2013 年 12 月 •地理位置：青岛市崂山区海尔信息产业园 •占地面积：15 万平方米 •生产特点：模具互联工厂通过 MDC 设备智能监控系统、NCBase 程序管理传输系统、AGV 配送实现生产智能互联，颠覆传统加工作业模式，由串行改为并行作业，作业过程实现透明可视化管理；引入国际先进的三坐标检测仪、数控机台等智能互联设备，实现模具全流程高精度、高效率的精密加工制造 •提升效益：与传统模具工厂相比，产能提升 80%，单台生产效率提升 30%，用人减少 55%，交付周期缩短 30%以上
郑州空调智能互联工厂	<ul style="list-style-type: none"> •定位：空调行业首家实现大规模定制的互联工厂 •投产时间：2014 年 6 月 •位置：郑州市经济技术开发区 •占地面积：16 万平方米 •生产特点：通过人员、机器、物料、方法、环境等实时互联，实现大规模定制；创新 8 项全球第一，10 项国内第一 •提升效益：相比传统工厂，郑州空调互联工厂单线产能提升 30%，用人减少 40%，交付周期缩短 50%
佛山滚筒洗衣机互联工厂	<ul style="list-style-type: none"> •定位：全球衣物洗护行业首家用户全流程参与体验的大规模定制互联工厂 •投产时间：2014 年 8 月 •位置：佛山市三水工业园 •占地面积：11 万多平方米 •生产特点：引进国际一流的无人化内筒生产线、无人化箱体生产线、无人化智能检测、AGV 配送、智能立体库等先进设备；实现 PCM 替代喷粉、制造信息节点感测、节能照明等多项技术突破，打造由大规模制造颠覆为以用户最佳体验为中心的大规模定制

互联工厂名称	运行情况
	<ul style="list-style-type: none"> •提升效益：与传统工厂相比，单线产能提升 60%，交付周期缩短 50%，用人减少 60%
青岛热水器互联工厂	<ul style="list-style-type: none"> •定位：打造全球引领的热水器行业智能互联工厂，解决用户用水安全，做全球安全用水专家 •投产时间：2014 年底 •位置：青岛西海岸新区 •占地面积：2 万平方米 •生产特点：实现十项技术引领，其中 4 条线体全球首创，6 项技术行业引领 •提升效益：与传统工厂相比，单线产能提升 120%；用人减少 40%；交付周期缩短 60%
胶州空调互联工厂	<ul style="list-style-type: none"> •定位：打造全球空调行业引领的大规模定制模式及制造竞争力标杆，满足用户最佳体验 •投产时间：2015 年 10 月 •位置：海尔（胶州）创新产业园 •占地面积：10 万平方米 •生产特点：行业首创的智能成品配送中心、自动冲片穿管机、空中配送中心、国产核心技术机器人应用等 •提升效益：与传统工厂相比，单线产能提升 30%，交付周期缩短 50%
黄岛中央空调互联工厂	<ul style="list-style-type: none"> •定位：全球首个中央空调智慧节能互联工厂 •投产时间：2016 年 10 月 •占地面积：8.7 万平方米 •生产特点：拥有 8 条智能线体、4 个模块化区域，高达 4500RT 的测试能力创世界纪录 •提升效益：与传统工厂相比，单线产能提升 40%，用人减少 40%
黄岛智慧厨电烟机互联工厂	<ul style="list-style-type: none"> •定位：全球首个智慧厨房互联工厂 •投产时间：2017 年 11 月 •占地面积：3.2 万平方米 •生产特点：拥有高柔性集烟腔智能成型线、全自动智能焊接打磨线等行业引领的智能自动化生产线，实现风量、音品质、视觉外观的在线智能检测，满足用户对高端、高品质厨房家电的体验 •提升效益：与传统工厂相比，单线产能提升 100%，用人减少 30%
黄岛智慧灶烤互联工厂	<ul style="list-style-type: none"> •定位：全球引领的智慧厨电互联工厂 •投产时间：2018 年 06 月 •占地面积：2 万平方米 •生产特点：前工序生产线采用全自动化机器人生产，CCD 视觉检测，不合格品 100%检出。总装生产线一个流、柔性生产，包装全部自动化组装，灶具生产全流程 5 道密闭性检验工序，关键部件入厂 100%全检，在线质量测试采用行业首创的三次气密测试、两次试火，对防止灶具燃气泄漏提供了 100%全方位保障。生产、质量、设备等数据实时可视 •提升效益：研发周期 60 天降低到 30 天，订单响应速度 25 天缩短至 16 天，生产效率提升 20%，为用户节省成本 10%以上

互联工厂的核心优势在于定制化和柔性、精益化生产。对于企业，通过柔性、精益生产，提升了产品质量、生产效率、产能利用率，降低了半成品库存、人工成本、制造

成本、现金循环周期；对于用户，通过定制化生产，提升了产品定制比例，缩短了订单交付周期，并通过全流程可视，提升了用户体验。

互联工厂的建设在价值体现上效果明显，互联工厂总体效益提升平均情况如下：从高效率角度来讲，定单交付周期缩短 50%，现金循环周期达到-10 天（现金循环周期=存货转换期间+应收账款转换期间-应付账款递延期间）。从高精度角度来讲，客户定制达到 51%，消费者定制达到 18%，产品不入库率达到 69%。

以公司第一家互联工厂——沈阳冰箱互联工厂为例，其于 2011 年开始筹建，2013 年 11 月份投产，拥有 1 条冰箱生产线，设计年产能 150 万台，员工 600 名，通过颠覆性的模块化工厂布局、零部件模块化组装、生产工序自动化互联、物联网技术应用下设备、质量的数字化管理、500 多个型号同时混流生产、流水线上零部件智能配送、全程可视、智能检测等制造技术革新，实现了从大规模制造向大规模定制的转型。相比改造为互联工厂前的传统工厂，沈阳冰箱互联工厂的单线产能提升 70%，用人减少 60%，半成品库存降低 80%，制造成本优化 30%，交付周期缩短 50%，已基本具备个性定制能力。

3、销售模式

（1）国内市场

线下渠道方面，公司与 KA（如国美、苏宁）、地方区域家电连锁与卖场、专卖店等销售渠道商保持良好的合作关系。KA 渠道方面，在与国美、苏宁等合作过程中，公司提供必要的广告投放、推广策略等，其他销售安排均由 KA 负责，如分销渠道选择、终端制作费、促销费、物流和仓储费等。公司给予国美、苏宁等优质大型 KA 一定的销售帐期；公司与其他销售渠道商一般采用先款后货，买断销售的合作方式。销售渠道商根据自身经营节奏和公司的销售政策指引，申报订货计划，并预先支付货款。专卖店渠道方面，公司通过控股子公司海尔电器的渠道综合服务业务板块进行分销。

线上渠道方面，公司的主要线上渠道为京东、天猫等电商平台及海尔商城。面对互联网时代机会和挑战，公司通过线上全渠道的拓展，进行服务转型、大数据、产品定制等先进商业模式探索，将公司前端的产品研发、生产资源和后端的物流配送资源、服务资源结合到一起，为用户提供差异化的产品和服务。线上渠道的竞争力主要表现在：第一，送装竞争力：打造“24 小时预约送达，送装一体”最佳体验。虚实融合的物流网、

服务网的网络能力覆盖全国 2,558 个区县,同时在保持 1,500 个区县实现 24 小时限时达能力基础上,持续升级,目前已实现全国 1,900 区县并支持货到付款服务。第二,产品竞争力:聚焦 C2B 差异化定制模式。打破传统商业模式,利用海尔研发企划资源、生产资源,通过与用户深度交互获取用户需求,与研发企划团队一起为用户开发定制产品。第三,营销竞争力:专注个性化营销。改变营销策略,从聚焦外部广告获取流量转变为聚焦用户自身的体验,升级自身会员体系,借助移动社交媒体等新工具的创新利用,实现营销上的突破创新。

在发展实体销售和电子商务的同时,公司独创的顺逛模式推动门店 OTO 转型。实时在线的顺逛微店模式实现产品与展台、营业时间与销售人员的指数级延展,极大增加线下渠道用户流量,加速门店库存与资金周转,成功将品牌加盟店打造成为客户价值交互的中心。

(2) 国外市场

目前公司在国外市场的销售主要由海外下属公司承担。公司于 2015 年收购新加坡投资 100%的股份,此次收购包含海尔集团的海外白色家电业务,收购完成后海尔集团在海外家电业务的生产、制造、销售均归属上市公司(除 FPA 外)。因此,公司海外销售模式由海尔集团电器产业有限公司代理公司出口产品的海外销售模式,改为公司合并后的下属贸易公司全面负责公司面向境外的产品销售模式。公司在海外现有 24 个营销中心,超过 4 万个销售网络,分布在全球 160 多个国家和地区,产品覆盖 1 亿家庭用户。特别地,在美国市场,在保持 GEA 独立运营的同时,公司中国基地生产的中高端冰箱产品也可通过 GEA 进入美国市场的 Home Depot 等主流渠道。

(五) 主要产品的产能、产量、销量情况

报告期内,公司主要产品的产能、产量、销量、达产率和产销率情况如下:

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
电冰箱				
产能(万台/套)	1,438	2,620	2,431	2,325
产量(万台/套)	1,226	2,179	1,928	1,825
销量(万台/套)	1,272	1,976	1,744	1,566
达产率	85.27%	83.17%	79.31%	78.49%
产销率	103.71%	90.68%	90.43%	85.83%

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
洗衣机				
产能（万台/套）	1,929	2,211	1,992	1,774
产量（万台/套）	1,696	1,917	1,811	1,470
销量（万台/套）	1,745	1,974	1,647	1,409
达产率	87.90%	86.70%	90.91%	82.86%
产销率	102.89%	102.98%	90.96%	95.82%
空调				
产能（万台/套）	991	1,867	1,681	1,516
产量（万台/套）	943	1,509	979	843
销量（万台/套）	836	1,373	936	772
达产率	95.13%	80.82%	58.24%	55.61%
产销率	88.74%	91.02%	95.64%	91.62%
厨卫				
产能（万台/套）	930	1,388	1,010	860
产量（万台/套）	775	1,265	926	736
销量（万台/套）	649	1,929	1,365	830
达产率	83.31%	91.14%	91.68%	85.58%
产销率	83.84%	152.52%	147.39%	112.75%

其中，由于电冰箱、洗衣机和厨卫产品存在 OEM 代工，因此电冰箱、洗衣机和厨卫产品的产销率在报告期内存在超过 100%的情况。由于洗衣机产品 2017 年和 2018 年上半年销量较以往年度有较大提升，在 OEM 代工及去库存的双重影响下，洗衣机产品 2017 年和 2018 年上半年产销率略高于 100%。

（六）向前五名客户销售情况

报告期内，公司合并口径向前五大客户的销售收入金额及其占当期营业总收入的比例分别为 24.53%、18.98%、19.99%及 20.57%，向单一最大客户的销售金额占公司营业总收入的比例分别为 7.17%、5.48%、4.74%及 5.21%。不存在向单个客户的销售比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情形。

客户	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	销售金额 (万元)	营业总收入占比	销售金额 (万元)	营业总收入占比	销售金额 (万元)	营业总收入占比	销售金额 (万元)	营业总收入占比

客户	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	销售金额 (万元)	营业总收入占比	销售金额 (万元)	营业总收入占比	销售金额 (万元)	营业总收入占比	销售金额 (万元)	营业总收入占比
第一名客户	461,594.52	5.21%	754,753.45	4.74%	652,105.96	5.47%	643,579.57	7.17%
第二名客户	376,188.17	4.25%	713,086.34	4.48%	471,082.28	3.95%	632,887.47	7.05%
第三名客户	353,436.74	3.99%	675,416.94	4.24%	455,608.34	3.82%	549,697.20	6.12%
第四名客户	331,536.68	3.74%	529,070.37	3.32%	411,776.66	3.46%	274,470.32	3.06%
第五名客户	299,974.39	3.39%	510,812.41	3.21%	269,002.83	2.26%	101,751.19	1.13%
合计	1,822,730.50	20.57%	3,183,139.52	19.99%	2,259,576.06	18.97%	2,202,385.75	24.53%

报告期内，发行人不存在过分依赖某一客户的情况。公司董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在除海尔集团及其附属公司以外的公司前五大客户中未占有权益。发行人与海尔集团及其附属公司的关联交易情况参见本募集说明书“第四节 同业竞争与关联交易”的相关内容。

（七）主要原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料和能源

公司拥有严格供应商甄选程序，打造了优质稳定的供应商网络，能够确保供应商的供货质量和供货速度。公司生产所用的主要原材料和零配件按大类分包括：

- （1）大宗原材料，如钢铁、铜材、铝材、塑料、发泡料等；
- （2）已模块化的零部件或总成，如压缩机、电机、控制板、面板等；
- （3）零部件，如连接用的部件、电子电器和塑料零件等；
- （4）包装材料，如包装箱等；
- （5）辅料，如焊丝、胶带等；

公司的主要能源为水、电、蒸汽等。

2、主要产品的原材料供应情况

原材料、零部件供应渠道主要分为自主采购、集团代理采购和自制。公司在物资采购方面制定了严格的管理办法和业务操作流程，审慎选择材料供应商，保证原材料和零部件供应的及时、经济、高质和高效。随着公司的采购竞争优势继续提升，对供应商的管理和约束不断加强，公司与主要的供应商保持了长期的战略合作关系，在长期的战略

合作框架下，合作双方将实现互惠双赢，供应商将确保公司各类原材料的稳定供应、质量，同时公司也在采购价格上获得更大的优惠。

近年来随着世界经济的波动，国际、国内大宗原材料价格均呈现上下波动的趋势，公司凭借独特的竞争优势和规模优势，具有较强的议价能力，与供应商签订长期供货合同，以锁定供货价格的方式避免后期材料市价涨高的风险，为公司的正常生产提供可靠的保证。

3、主要产品的原材料占主营业务成本的比重

公司主要原材料采购包括大宗原材料、已模块化的零部件或总成、零部件、包装材料、辅料等；由于公司所属主要家电生产企业能源消耗较少，报告期内水、电、蒸汽、燃气等主要能源采购额占家用电器行业主营业务成本的比例较低。公司报告期内采购成本占营业成本的比重情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
主要原材料、零部件及能源的采购金额	4,380,458	7,665,333	5,500,284	4,079,746
占家用电器行业主营业务成本比	86.16%	86.42%	86.70%	89.71%

（八）向前五名供应商的采购情况

报告期内，公司合并口径向前五大供应商的采购金额及其占当期营业成本的比例分别为 46.67%、33.07%、33.44%及 26.46%，向单一最大供应商的采购金额占公司营业成本总额的比例分别为 42.71%、25.60%、23.82%及 16.51%。公司不存在向单个客户的销售比例超过 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

供应商	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	采购金额 (万元)	营业成本 占比	采购金额 (万元)	营业成本 占比	采购金额 (万元)	营业成本 占比	采购金额 (万元)	营业成本 占比
第一名供应商	1,038,590.78	16.51%	2,617,704.83	23.82%	2,102,338.17	25.64%	2,761,613.00	42.71%
第二名供应商	360,668.69	5.73%	740,243.77	6.74%	403,632.00	4.92%	64,132.26	0.99%
第三名供应商	129,762.19	2.06%	126,924.84	1.16%	79,360.94	0.97%	60,508.89	0.94%
第四名供应商	76,675.90	1.22%	95,134.53	0.87%	66,176.68	0.81%	70,428.00	1.09%
第五名供应商	59,538.46	0.95%	94,539.45	0.86%	64,364.99	0.78%	61,009.20	0.94%
合计	1,665,236.02	26.46%	3,674,547.41	33.44%	2,715,872.77	33.12%	3,017,691.36	46.67%

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在除海尔集团及其附属公司以外的公司前五大供应商中未占有权益。发行人与海尔集团及其附属公司的关联交易情况参见本募集说明书“第四节 同业竞争与关联交易”的相关内容。

（九）环境保护及安全生产情况

1、安全生产情况

公司一贯重视安全生产工作，公司按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国安全生产法》等有关劳动、安全及生产事故的法律法规在公司建立了安保体系，负责管理及监管安全生产工作。在国家有关安全生产的法律法规的基础上，公司制定了《安保及园区行政管理制度》，该办法包括公司安保体系组织架构及各级职责、职工安全培训管理平台、安全生产委员会管理制度、现场安全检查操作制度、自主经营体日清日报管理制度、安全警示标志管理制度、安全用电管理制度、特殊及危险工种管理制度、危险设备安全防护装置管理制度、高空作业管理制度、劳动安全卫生管理制度、安全用电管理制度、施工安全管理制度、物资出入安全管理制度、消防管理操作制度等内容，并制定了包括防震减灾、伤亡事故、环境污染、防汛防风等十一大工作应急预案，有效地提高了全体员工的安全生产意识，保证了公司施工生产安全。公司还通过了通过职业健康安全管理体系 GB/T28001-2001 认证，保证了员工的工作环境及工作安全。

根据青岛、合肥、郑州等安全生产主管部门出具的相关证明，发行人及其境内主要生产型子公司自 2015 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日，未有违反国家有关安全生产法律法规而受到该等主管部门处罚的记录。

此外，报告期内发行人下属子公司佛山市顺德海尔智能电子有限公司存在被安全生产主管部门处罚的事项，不构成情节严重的违法行为，具体情况参见本募集说明书“第六节 管理层讨论分析\六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况\（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等”的相关内容。

2、环境保护情况

公司在生产经营中，严格遵守环境保护法律法规及规章。该等法律法规及规章主要包括：《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人

民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》、《中华人民共和国环境影响评价法》和《建设项目环境保护管理条例》。

公司一直以全球化品牌的实力和责任来践行绿色、低碳承诺，从产品设计、制造、销售，到废旧电器的回收、循环利用等，每个运营环节都坚持绿色低碳理念，实现企业绿色价值，不断推动社会持续、低碳、和谐发展。

公司依法持续开展清洁生产工作，实现了公司的经济效益、环境效益和社会效益的协调发展。公司定期参加各级政府部门举办的各种环保培训，掌握最新环保政策和动态，并聘请专家对企业内部环保体系工作人员进行培训。公司实行环境友好及能源节约型发展战略，切实推进与环境的可持续、和谐发展，在经营活动中，坚定推行环保设计，坚持清洁生产，为社会提供绿色产品与绿色服务。公司配置了污水处理站、废气处理设备、废气脱硫设备等处理设施，针对生产过程中的废水，公司配套建设了中水回用设施，实现环保生产。公司持续对生产设施的废气、废水、噪音进行日常监测，确保公司各项环保设施正常运转。公司启动了计算机节能项目、空压站气电控制节能改造项目、光伏发电项目、废料资源循环利用项目等一系列环境保护项目，持续改善和提升环境和资源的利用效率。

在保障绿色生产的同时，公司还积极倡导绿色采购政策，要求供应商产品的包装应循环利用，废品处理需要由专业资质公司处置等，从而降低了供应商的环境影响和资源能耗消耗，减少了公司产品生命周期内对环境的影响。

（十）技术和研究开发情况

1、研发体系

公司致力于成为智慧家庭生活解决方案的领导企业。开放式创新平台是公司技术研发的主要平台，“世界就是我的研发部”是海尔开放创新的基本理念，其本质是全球用户、创客和创新资源的零距离交互，持续创新。公司建立线上线下融合的开放式创新平台，吸引全球资源和用户参与，形成自驱动的创新生态系统，持续产出颠覆性创新成果。

公司总体研发架构分为产业研发及开放式创新平台研发两大部分，分别按照不同分工布局，保障产业整体竞争力。公司的研发体系情况如下：



2、公司主要技术创新情况

凭借完善的创新机制和对科研资源的持续投入，公司科技水平持续保持领先地位，公司自主研发了低温匀冷技术、四温区多循环制冷技术、双动力洗涤技术等一批关键技术，并率先推出了一系列颠覆性和个性化的创新产品。

报告期内，公司自主研发的关键技术主要情况如下：

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	主要应用产品
1	干湿分储技术	自主研发	行业引领	冰箱
2	精控微风道技术	自主研发	行业引领	冰箱
3	无油压机降噪技术	自主研发	行业引领	冰箱
4	MSA 气调保鲜技术	自主研发	行业引领	冰箱
5	固态制冷技术	自主研发	行业引领	冷柜
6	磁制冷技术	自主研发	行业引领	冷柜
7	卧式风冷技术	自主研发	行业引领	冷柜
8	NOCO 技术	自主研发	行业引领	热水器
9	净水洗技术	自主研发	行业引领	热水器、洗衣机
10	防干烧技术	自主研发	行业引领	厨电
11	免清洗技术	自主研发	行业引领	厨电、洗衣机
12	双子洗衣机	自主研发	行业引领	洗衣机
13	分区洗技术	自主研发	行业引领	洗衣机
14	自清洁技术	自主研发	行业引领	空调

序号	技术名称	技术来源	技术先进程度	主要应用产品
15	自然风技术	自主研发	行业引领	空调
16	温冷感智能技术	自主研发	行业引领	空调

3、公司最近三年及一期研发费用占营业收入的比例

报告期内，公司研发费用及其占营业收入的比例如下表所示：

单位：亿元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年度	2015年度
研发费用	21.71	45.89	32.81	24.61
占营业收入的比例	2.45%	2.88%	2.75%	2.74%

4、技术创新机制

公司高度重视对产品研发的投入和自身综合实力的提高，通过整合科研资源，在研发投入、激励机制、人才资源配置方面制定了切实有效的制度和实施程序：

(1) 全流程并联交互创新生态体系

在并联交互创新体系下，公司充分借助互联网平台实现与用户深度交互，获取并丰富产品设计创意，引导供应商等合作方参与用户交互和前端设计，实现模块化解决方案，并以技术中心为基点与世界一流研发资源深度交互，实现全球创意、资源同步，做到并联快速产品开发。

对用户：用户参与全流程创新，在产品研发过程中融入用户的建议，最终创造出最佳体验的产品，产品上市后可以获得来自海尔的利益分享。

对企业：通过社群交互出最佳用户体验的产品，实现产品引领，并持续迭代，得到用户的不断认可，最终将用户交互成海尔的终身用户。

对资源：通过社群交互获得真实的用户需求，驱动资源进行技术迭代，满足用户需求，最后从海尔共享平台上获得价值分享。

(2) 构建完善的研发投入机制

公司根据业务发展和市场需求进行规划，定期安排一批技术开发项目，并在年度资金预算中安排本年度的研发经费，专款专用。通过不断提升生产工艺和开发满足市场需求的新产品，公司的盈利能力得到增强，核心竞争力也得到提升。

（3）建立有效的学习和培训机制

公司研发部门已编制完善的技术手册，部门新员工可以通过学习技术手册，较快地掌握基础技能，并通过定期组织学习会议，形成老、中、青技术人员互相学习、良好互动的氛围。此外，公司已建立一套有效的培训机制，定期对技术人员进行培训，提高其研发技术水平，也为公司的后续发展储备力量。

（十一）产品质量控制标准情况

1、质量控制体系

公司始终坚持“零缺陷、差异化、强黏度、双赢”的质量发展战略。零缺陷是指产品的可靠性，是用户对产品的基本需求，逐步实现产品质量由保修期转为保证期；差异化是指针对用户的不同需求提供不同的解决方案，从而促进用户产生衍生需求；强黏度是指通过为用户提供超越期望的产品和服务，吸引越来越多的客户，不断提高用户忠诚度；双赢是指通过员工与用户全方位深度交互，提供最佳体验，实现企业、员工与用户共同受益。公司为承接质量发展战略，在模式上持续实践“从保修到保证、从事前满意到全流程用户最佳体验”。

公司质量管理体系的核心是全流程用户体验的管理。全流程用户体验是指产品企划、设计、制造、送达、营销、服务等全流程通过公司搭建起来的交互平台，深入了解用户真正的抱怨、需求及期望，整合全球资源为用户提供个性化需求的解决方案。公司主要通过以下三个方面的得到体现：一是整合资源全流程事前参与的研发质量体系。公司实施全流程同步参与前端设计，打破了内部各部门间的“墙”。各流程通过与用户的充分交互后，形成各自的需求作为设计输入，并在产品开发的各阶段（概念定义、方案调研与计划、开发与设计、验证与测试、交付、成熟运营）进行评审及用户的体验测试等，确认需求得以实现。公司产品实现的过程不仅依靠企业自身的力量，而且通过开放的平台吸引全球设计商、供应商、检测认证机构、研究院等资源共同参与，形成最佳产品解决方案。二是共创共赢的部件质保体系。公司通过利益共享的机制吸引全球最好的供应商，与公司组成利益共同体，把供应商由企业的博弈关系转变为利益攸关，共同为

用户提供最佳体验服务。通过动态的技术、质量、响应、交付、成本评价体系，实现供应商资源的不断优化；供应商漏斗驱动及利益共享的机制保证公司能够吸引全球最好的供应商资源，并聚焦用户需求提供解决方案，使产品在质量、成本、服务等方面更具竞争力。三是智能化的制造质量保障模式。公司实施模块化策略满足用户个性化需求，推动设计、采购、制造全流程保障产品质量。全球先进的技术工艺和高度集成的自动化设备，解决了传统制造业的用工难、追求成本质量无法保证的问题。

2、产品质量情况

根据青岛、合肥、郑州等质量技术监督主管部门出具的相关证明，发行人及其境内主要生产型子公司自 2015 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日，未有违反国家有关质量技术监督法律法规而受到该等主管部门处罚的记录。

九、公司的行业地位及竞争优势

（一）发行人在行业中的地位及主要竞争对手

1、发行人在行业中的地位

公司自成立以来始终坚持创业、创新精神，不断适应时代发展，通过自身持续耕耘与并购重组日本三洋白电业务、GE 家电业务、新西兰 Fisher & Paykel 业务，已在全球构建研发-制造-营销“三位一体”的竞争力，成长为全球白色家电龙头企业，实现世界级品牌、全球化运营。根据欧睿国际 2017 年全球大型家用电器品牌零售量数据，海尔大型家用电器 2017 年品牌零售量占全球市场的 10.6%，第 9 次蝉联全球第一；同时，冰箱、洗衣机、酒柜、冷柜分别以 17.7%、14.6%、13.4%和 20.6%的市场份额继续蝉联全球第一。

公司通过海尔、卡萨帝、统帅、GEA、Fisher & Paykel、AQUA 六大品牌为全球不同区域、不同阶层的人群提供多元化的家电解决方案。

公司已在全球布局十大研发中心，聚焦原创性技术与模块的研发创新，通过遍布全球的资源网吸引一流资源参与，持续推出颠覆性创新成果与经典原创产品，引领行业潮流，为消费者提供品质生活的解决方案。

公司冰箱业务基于在品牌、技术、渠道等方面的积淀，通过产品迭代引领与结构升级不断扩大领先优势；长期来看，冰箱业务通过国内市场中高端产品市场份额提升、海外市场拓展与把握“一带一路”沿线新兴市场机会实现稳健发展。

厨电业务依托 Fisher & Paykel、GEA 全球领先的厨电研发平台，聚焦高端智慧成套产品和多品牌布局，为中国消费者量身打造本土化的烹饪解决方案，逐步实现产品引领。空调业务近年来通过聚焦全流程竞争力，强化研发创新，实现行业引领。基于对厨电、空调行业空间与业务规划，公司将强化上述产业的制造基地布局与渠道网络开拓，快速提升产业规模与行业地位。

面对物联网时代的机遇和挑战，公司向物联网平台转型，通过 U+智慧生活平台与 COSMOPlat 工业互联网平台的建设，实现物联网时代服务于消费者的智慧家庭引领，服务于工业企业的智能制造引领。

公司在我国家电市场的竞争地位、各产品市场份额排名情况见“第三节 发行人基本情况/六、公司所处行业的基本情况/（三）家电行业的竞争格局”。

2、主要竞争对手

（1）格力电器（000651.SZ）

珠海格力电器股份有限公司地处广东珠海，前身为珠海市海利冷气工程股份有限公司，成立于 1989 年 12 月，为空调生产企业的龙头之一。拥有格力、TOSOT 两大品牌，主营家用空调、中央空调、空气能热水器、生活电器、工业制品、手机等产品。2017 年度，格力电器营业总收入达到 1,500.20 亿元，归属于母公司股东净利润达 224.02 亿元。

（2）美的集团（000333.SZ）

美的集团股份有限公司，前身为美的集团有限公司，成立于 2000 年 4 月。美的是一家横跨家用电器、暖通空调、机器人及自动化系统的全球化科技集团，提供多元化的产品种类，包括以厨房家电、冰箱、洗衣机及各类小家电为核心的家用电器业务；以家用空调、中央空调、供暖及通风系统为核心的暖通空调业务；以库卡集团、安川机器人合资公司等为核心的机器人及自动化系统业务。2017 年度，美的集团营业总收入达到 2,419.19 亿元，归属于母公司股东净利润达 172.84 亿元。

（3）惠而浦（WHR.N）

惠而浦公司（Whirlpool Corporation），成立于 1955 年，是世界上大型家用电器制造商之一，总部位于美国密歇根州的奔腾港，旗下拥有惠而浦、美泰克、阿曼纳等 8 大知名国际品牌，业务遍及全球，主营洗衣机、冰箱、厨电、洗碗机、搅拌器等家电产品。2017 年度，惠而浦公司营业收入达到 212.53 亿美元，归属于母公司股东净利润达 3.50 亿美元。

（4）伊莱克斯（ELUXA.ST, ELUXB.ST）

伊莱克斯（Electrolux AB），成立于 1919 年，是全球家电与商用电器著名企业之一，总部位于瑞典，销售遍及 150 个国家市场，主营厨电、冰箱、洗碗机、洗衣机、吸尘器、小家电、空调、热水器等多种家电产品，2017 年度，伊莱克斯营业收入达到 143.07 亿美元，归属于母公司股东净利润达 6.15 亿美元。

（二）发行人的竞争优势

1、适应时代的“人单合一双赢”商业模式

在互联网及物联网时代，消费者需求个性化、快变化与营销的碎片化对企业提出全新挑战。公司持续推进以自主经营体为基本创新单元的“人单合一双赢”商业模式，倡导每个海尔人都以用户为中心成为自主创新的主体，以适应时代的特点，即需即供，快速响应与满足用户需求，促进了企业高效运转，公司的营业周期、存货周转效率位居行业前茅。

2、享誉世界的品牌影响力

根据欧睿国际的数据，青岛海尔已连续九年蝉联全球大型家电第一品牌，冰箱、洗衣机、酒柜、冷柜继续蝉联全球第一。面对用户个性化、多样化的需求，通过内生发展和外延收购，已形成海尔、美国 GE Appliances、新西兰 Fisher & Paykel、日本 AQUA、卡萨帝、统帅 6 大家电品牌的全球化战略协同，每个品牌都有自己的市场定位，满足不同用户的市场需求，品牌之间相互独立但又相互协同，形成以用户为中心的多品牌协同体系，其中自创品牌卡萨帝凭借高端产品定位在国内消费升级的大环境下脱颖而出，未来将继续引领行业高端化转型。高端品牌份额遥遥领先：2018 年上半年卡萨帝空调 16000 元以上价位段份额 45%，卡萨帝滚筒洗衣机在 10000 元以上价位段份额 73.8%，卡萨帝冰箱 10000 元以上价位段份额占比 36%，2017 年 GEA 高端家电品牌

MONOGRAM 在美国高端市场份额达到 20%，全球顶级家电品牌 Fisher&Paykel 在新西兰高端份额达到 36%。青岛海尔已经构建起世界最大的家电产业集群，完成了从“全球第一白电品牌”到“世界第一家电品牌集群”的布局。

3、卓越的全球化运营能力

通过并购重组 GEA、日本三洋白电业务、新西兰 FPA 及持股墨西哥 MABE、尼日利亚 HPZ、巴基斯坦 HNR，公司已实现：由单一品牌的全球化到多品牌跨产业跨区域全球化；从出口创牌、海外局部作战到全球资源整合协同，从“走出去、走进去”到“走上去”的跨越。目前，公司已在海外主要市场形成研发、制造、营销三位一体的本土化布局，实现对当地消费需求的快速洞察和满足。报告期内，公司海外收入占比持续提升，2017 年，公司海外产能（美洲、欧洲、南亚等区域）已超 2000 万台，2018 年上半年公司海外收入占比已经达到 40.4%，且近 100%来源于自有品牌。

2016 年，完成对 GEA 的收购标志着公司全球化战略迈入全新阶段，在保持 GEA 独立运营的同时，双方在技术研发、市场渠道、产品品类、采购等方面展开深度协同，随着协同项目的落地推动各方协同价值的实现。

4、行业领先的研发与技术能力

青岛海尔已形成全球研发资源布局，在全球拥有 10 大开放式研发中心，搭建了“10+N”开放式创新体系，形成遍布全球的资源网络 and 用户网络。公司以共创·共赢·共享的机制开放吸引全球一流资源参与研发，引领行业产品及技术发展方向，为用户提供极致体验。如推出的卡萨帝固态制冷酒柜使用全球首创无压缩机技术；全空间保鲜冰箱使用全域智能温控技术，实现冷藏干湿分储，冷冻原汁原味；紫水晶滚筒洗衣机领跑直驱变频科技，帝樽舒适风空调是全球首款感应匀风空调。

青岛海尔长期保持行业标准和发明专利引领地位。青岛海尔在国际标准组织 IEC、ISO 中共拥有 66 个专家席位，在 UL 标准开发组织中拥有 28 个专家席位。青岛海尔共提报了 90 项国际标准制修订提案，其中已发布实施 43 项，是中国提案最多的家电企业；主导首个 IEC 冰箱保鲜国际标准，防电墙技术提案被写入 IEC 国际标准；累计主导、参与国家/行业标准制订、修订 445 项，是国内主导国家行业标准最多的家电企业。截至 2018 年 6 月 30 日，海尔累计申请专利 3.8 万余项，其中发明专利万余项，覆盖 28 个国家和地区，是中国在海外布局发明专利最多的家电企业。

此外，青岛海尔打造线上开放式创新平台 HOPE，实现创新的来源和创新转化过程中的资源匹配，持续产出跨界及颠覆性创新成果，已成为国内领先的开放式创新平台，目前平台可触及全球一流资源 380 万，注册用户 40 多万，平均每年生成创意超过 6,000 个，支撑产品/技术持续引领。

5、引领变革的智能制造能力

青岛海尔智能制造的核心竞争力是以用户为中心，由大规模制造向大规模定制转型，实现用户的终身价值，实现物联网时代服务于生产者及产销者的智能制造引领。具体实践上，公司已建成 10 家全球引领的互联工厂样板，且形成全流程互联互通的能力和生态体系。业务涵盖冰箱、洗衣机、空调、热水器、电机、模具等领域，满足了用户高端化、个性化的最佳体验。用户全流程参与的大规模定制占比达 16%，客户参与的大规模定制占比达 52%，实现了产品不进仓库或少进仓库的突破，同时驱动全流程的运营效率提升。

此外，通过互联工厂模式的软化与云化，公司已构建中国独创、全球引领的工业互联网平台-COSMOPlat，该平台可提供知识智慧化、共享集约、大数据分析等服务，帮助转型企业快速复制互联工厂成果、减少转型升级试错成本。通过将海尔互联工厂模式和知识数字化、产品化结合的具有自主知识产权的工业互联网平台-COSMOPlat，与海尔已有的智能装备、智能控制、模具、智研院整合，可为企业从大规模制造到大规模定制转型升级提供软硬一体、虚实融合的整体解决方案和增值服务，目前已经与七大行业的相关企业进行合作。

6、以用户为核心的智慧家庭生态圈

青岛海尔在行业内率先将人工智能应用到智能家电与智慧家庭场景，提高 U+智慧生活平台能力体系与智能家电体验，实现物联网时代服务于消费者的智慧家庭引领。

在智慧家电方面，公司围绕网器产品价值和服务增值，基于全场景的互联互通和服务闭环持续开发新一代全系列成套智能家电。

在 U+智慧生活平台方面，U+智慧生活平台聚焦智能化和用户体验升级，加快产品智能化步伐，持续迭代 UHomeOS 系统，在 U+ home OS 操作系统上支持家用电器变成智能家电，电器变网器，并通过不同设备的互联互通，以及通过大数据、云计算与第三

方服务资源的打通，实现物物相联、人物相联、服务相联，衍生为完整的生态，最终实现消费者全场景智能生活体验。

7、高效深入的渠道与物流网络

公司多元化的渠道体系可为消费者提供随时随地购物便捷体验。KA 渠道、电商渠道方面，与国美、苏宁等家电专业连锁、天猫、京东等电商平台保持良好战略合作关系；自有渠道方面，公司已在全国建设 28,000 余家县级专卖店、30,000 余家乡镇网络；综合店渠道方面成立 V58、V140 俱乐部等，与区域家电分销龙头企业保持密切合作；此外，公司还利用顺逛微店模式推动门店 OTO 转型，实时在线的顺逛微店模式实现产品与展台、营业时间与销售人员的指数级延展，极大增加线下渠道用户流量，加速门店库存与资金周转。整体上形成了“线下店、线上店、顺逛微店”三店合一的渠道网络体系建设。

公司社会化物流由电商物流、家居物流以及其他第三方合同物流组成，运营主体为日日顺物流。日日顺物流仓库遍布中国 100 多个城市 and 地区，仓储面积 360 万平方米，可调配车辆 9 万辆。提供 24 小时全天候送装一体服务，为用途提供及时上门、一次就好的成套服务。通过全流程可视化系统和用户及时评价体系不断提升客户体验，引领最后一公里。

8、创新、先进的经营理念和企业价值观

以质量和服务为基石的诚信文化是青岛海尔生存发展的内在基因，也是青岛海尔不断取得成功的根本原因。借助着“用户至上”、“真诚到永远”的诚信文化，青岛海尔从一个濒临倒闭的小集体企业成长为全球白色家电第一品牌，并在互联网时代勇立全球创新潮头。“永远以用户为是，以自己为非”是公司的是非观，这种观念激发出海尔创新变革和永不自满的创业精神，激励公司踏准时代节拍，不断自我完善、自我挑战，始终先行一步抢占发展先机。“人单合一双赢”的利益观是青岛海尔永续经营的保障，在“人单合一 2.0——共创共赢生态圈模式”的探索过程中，青岛海尔致力于打造后电商时代基于用户价值交互的共创共赢生态圈，让每一个员工成为“自己的 CEO”，在为用户创造价值的同时实现自身价值，达成生态圈中攸关各方的共赢增值。

十、主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产情况

青岛海尔固定资产主要包括房屋建筑物、生产设备、运输设备、办公设备等。最近三年及一期，公司固定资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
一、账面原值				
房屋及建筑物	868,287.03	870,345.99	765,233.86	595,679.12
生产设备	1,572,549.96	1,548,110.41	1,448,440.80	740,708.73
运输设备	23,193.35	28,806.29	27,195.49	28,470.48
办公设备	36,206.16	35,936.88	34,321.36	25,073.95
其他	70,984.80	68,799.21	65,105.48	64,319.52
合计	2,571,221.29	2,551,998.79	2,340,296.99	1,454,251.80
二、累计折旧				
房屋及建筑物	269,415.37	250,418.58	210,883.82	177,188.98
生产设备	683,762.76	629,226.13	509,862.03	381,104.37
运输设备	15,719.74	14,432.80	13,915.74	10,774.50
办公设备	20,471.79	19,148.04	16,807.13	14,351.52
其他	34,650.80	32,788.41	30,412.81	24,456.67
合计	1,024,020.45	946,013.96	781,881.54	607,876.03
三、账面净值				
房屋及建筑物	598,871.66	619,927.41	554,350.04	418,490.14
生产设备	888,787.20	918,884.29	938,578.77	359,604.37
运输设备	7,473.61	14,373.49	13,279.74	17,695.97
办公设备	15,734.37	16,788.84	17,514.23	10,722.43
其他	36,334.01	36,010.81	34,692.67	39,862.86
合计	1,547,200.85	1,605,984.83	1,558,415.45	846,375.76
四、减值准备				
房屋及建筑物	3,156.69	3,070.32	3,126.91	2,815.20
生产设备	1,142.69	1,149.00	865.82	916.59
运输设备	0.20	0.20	0.20	8.72
办公设备	-	-	-	202.57

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
其他	12.97	12.97	12.59	15.55
合计	4,312.56	4,232.49	4,005.52	3,958.62
五、账面价值				
房屋及建筑物	595,714.97	616,857.10	551,223.12	415,674.94
生产设备	887,644.51	917,735.28	937,712.95	358,687.78
运输设备	7,473.41	14,373.29	13,279.55	17,687.26
办公设备	15,734.37	16,788.84	17,514.23	10,519.87
其他	36,321.04	35,997.84	34,680.09	39,847.31
合计	1,542,888.29	1,601,752.34	1,554,409.93	842,417.15

1、房屋及建筑物

(1) 自有房屋

① 境内自有房屋

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人及其境内主要子公司拥有的重要房屋共计 5 项，具体情况如下：

序号	所有权人	所有权证号/ 不动产权证号	面积（平方米）	用途	位置
1.	青岛海尔	青房地权市字第 2014148635 号	63,164.20	工业	青岛市开发区前湾港路 236 号海尔工业园 P 座
2.	青岛海尔	青房地权市字第 2015428 号	41,189.35	工业	青岛市开发区前湾港路 236 号海尔工业园 0 座全 幢
3.	空调电子	青房地权市字第 2014148401 号	66,332.22	工业	青岛市开发区前湾港路 236 号海尔工业园 B 座
4.	特种电冰箱	青房地权市字第 2014148755 号	56,138.94	工业	青岛市开发区前湾港路 236 号海尔工业园 I 座
5.	胶州空调	房权证胶自字第 52124 号	98,913.79	车间	胶州市兰州东路南、海尔 工业园 4 号路东

② 境外自有房屋

根据美国美迈斯律师事务所出具的《法律尽职调查备忘录》，截至 2018 年 6 月 30 日，青岛海尔境外主要子公司 US Solutions 拥有以下重要房屋：

序号	所有权人	所有权证号	面积（平方英尺）	用途	位置
1	US Solutions	-	4,500	实验室、仓库、工厂及办公室	4000 Buechel Bank Road, Louisville, KY 40225

除上述外，青岛海尔及其主要子公司不拥有其他重要房屋。

（2）租赁房产

① 境内租赁房产

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人及其境内主要子公司在中国境内租赁房产共计 11 项，具体情况如下：

序号	出租方/提供方	承租方/使用方	租赁/使用期限	租赁面积(m ²)	位置	权属证书
1.	天津日日新资产管理有限公司 ^{注1}	天津智控	2018.3.1-2028.2.29	5,763.00	天津市津南区八里台镇天津经济开发区海尔创新产业园区	无
2.	合肥海永创企业管理有限公司 ^{注1}	合肥空调电子	2017.9.30-2037.9.29	73,134.00	海尔（合肥）创新产业园一期 1#、2#、3#厂房、餐厅、实验楼	皖（2017）合不动产权第 0261809 号、皖（2017）合不动产权第 0261852 号、皖（2017）合不动产权第 0261845 号
3.	合肥海尔信息产品有限公司 ^{注1}	合肥空调器	-	33,000.00	合肥市蜀山区繁华大道 200 号	无
4.	海尔集团 ^{注1}	海尔智能	2017.10.1-2022.9.30	612.00	青岛市海尔工业园 A10 大楼 4 楼	无
5.	合肥济钢日力重工有限公司	合肥空调电子	2017.8.1-2019.7.31	13,142.40	合肥经济开发区始信路 3456 号	房地权证合产字第 8110048455 号
6.	合肥海永创企业管理有限公司 ^{注1、2}	合肥智能	2019.1.1-2028.12.31	22,000.00	合肥经济技术开发区紫石路以北，宿松路以西海尔（合肥）创新产业园区	无
7.	青岛中德生态园管理委员会	海尔智研院	自交付之日起三年	16,974.98	青岛中德生态园三号路南侧，十一号路东侧 A1 组团内	无 ^{注3}
8.	合肥海尔信息产品有限公司 ^{注1}	合肥空调器	2015.7.1-2018.6.30	30,000.00	海尔合肥园区原电子事业部厂房	无

9.	青岛海尔电子有限公司 ^{注1}	海尔科技	双方租赁意向为长期，本合同期租赁期限为2016.05.01-2019.04.30	一楼 2,122.86； 三楼 2,729.95	青岛市海尔路 1 号信息产业园平板大楼 一楼和三楼两部分	无
10.	青岛科技大学 ^{注4}	海尔智能	三年	200.00	青岛市青岛科技大学 D3 实验楼	无
11.	青岛海尔零部件采购有限公司 ^{注1}	智慧厨房	2017.11.07-2027.11.06	7#厂房 28,449.00；10#厂房 15,259.40	青岛市开发区前湾港路青岛开发区新兴产业园	青房地权市字第 20157041 号、青房地权市字第 201534991 号

注 1：上述第 1-4、6、8、9、11 项为向关联方租赁。第 11 项租赁的出租方的实际控制人为海尔集团；第 1 项租赁的出租方的实际控制人为海尔电器；第 2、3、6、8、9 项租赁的出租方的实际控制人为海尔电器国际，均为对应承租人之关联方。

注 2：租赁合同于 2017 年 9 月生效，但约定于 2019 年 1 月 1 日交付房屋，目前房屋尚未实际交付。

注 3：该等房屋的权属证书正在办理中。

注 4：青岛科技大学依据《青岛海尔智能技术研发有限公司与青岛科技大学战略合作协议》及《承诺函》无偿向海尔智能提供该房屋使用。

经核查，（1）除上述第 3 项房屋租赁事项未签署租赁协议外，其余租赁房屋各方均已签署租赁协议；（2）合肥空调电子租赁合肥海永创企业管理有限公司的 73,134 平方米房屋中，共计拥有 44,175.38 平方米房屋的房屋权属证书；剩余房屋（3#扩建厂房和用户体验楼）目前正在新建施工。

海尔集团、海尔电器国际就上述尚未签署房屋租赁协议及未取得房屋权属证明的租赁房屋事项出具了相应的承诺函，承诺不论发行人及/或其下属子公司是否与海尔电器国际或海尔集团就其租用/无偿使用前述房产签署租赁协议或取得书面无偿使用说明，海尔电器国际或海尔集团均将确保发行人及/或其下属子公司持续、稳定、不受干扰地使用其截至该承诺函出具之日正在使用的海尔电器国际或海尔集团自有房产，以保证发行人及/或其下属子公司得以持续、稳定、不受干扰地使用该等房产；如因海尔电器国际或海尔集团出租给发行人及/或其下属子公司的房产不具有相应不动产所有权证书的事实导致发行人及/或其下属子公司无法继续使用该等房产并致其遭受任何经济损失，则海尔电器国际或海尔集团将向相关基于就近原则为受损方及时提供替代用房，并采取一切合理可行的措施减小前述房产问题对受损方生产经营活动造成的负面影响并予以充分补偿。

青岛科技大学就上述未取得房屋权属证明的无偿使用房屋出具了相应的承诺函，承诺该房屋设计、规划和施工手续均符合法律法规的要求。如因该房屋产权方面的瑕疵导致海尔智能无法继续使用该房产，其将另行提供产权明确的其他场地供海尔智能使用，并承担相关设备搬迁的费用和赔偿因搬迁而海尔智能造成的损失。

② 境外租赁房产

根据境外律师出具的法律意见，截至 2018 年 6 月 30 日，发行人境外主要子公司共租赁 41 项房屋，均已签署租赁协议，主要用作办公、仓储、生产等用途。

(3) 房产瑕疵问题解决情况

截至本募集说明书签署之日，公司及其主要子公司存在瑕疵的房产及其解决进展情况如下

序号	公司名称	瑕疵房产建筑面积 (m ²)	主要瑕疵	产权证书办理进展
1	青岛海尔	41,189.35	未办理房产证	已取得“青房地权市字第 2015428 号”不动产权证书
2	青岛海尔	63,164.20	未办理房产证	已取得“青房地权字第 2014148635 号”不动产权证书
3	空调总公司	70,000	自有土地之上的自建房屋未办理房屋所有权证书	①约 62,863.7 平方米土地已入储。 ②空调总公司生产业务已转移由胶州空调承担，胶州空调已就相关房产取得“房权证胶自字第 52124 号”房屋所有权证； 7136.3 平方米房产：已取得“鲁 2016 青岛市崂山区不动产权第 0007758 号”房产权属证明
4	特种电冰箱	70,000	自有土地之上的自建房屋未办理房屋所有权证书	已取得“青房地权市字第 2014148755 号”房地产权证
5	空调电子	66,332.22	自有土地之上的自建房屋未办理房屋所有权证书	已取得“青房地权市字第 2014148401 号”房产证
6	合肥空调器	35,280	于海尔集团自有土地之上建设的房屋，房屋无所有权证书	目前正在办理土地使用权分割，预计三年内取得本房屋产权证明
7	郑州空调	320,135.46	于自有土地之上自建房屋，未取得房屋所有权证书	郑州空调于 2014 年开工建设的生产用房屋，前期已取得房屋所使用土地的国有土地使用权证书，目前正在办理房屋产权证书，预计可于 2019 年上半年之内取得房屋产权证书

2、主要生产设备情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司及其主要子公司的主要专用机器设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量	账面原值	账面价值	成新率	产权所有人
1.	环戊烷发泡设备	4	6,714.72	2285.68	34.04%	特种电冰箱
2.	吸附机	5	5,818.56	2,030.29	34.89%	特种电冰箱
3.	FPA 门壳自动线	1	4,094.83	2,897.09	70.75%	特种电冰箱
4.	钣金线	2	2,530.26	437.18	12.93%	特种电冰箱
5.	I 期 II 期型式试验室	1	1,581.20	656.20	41.50%	特种电冰箱
6.	冲片机	1	4,183.56	2,709.31	64.76%	郑州空调
7.	自动化总装线	2	2,367.52	1,692.44	71.49%	郑州空调
8.	积放式悬挂输送链	1	1,000.00	762.5	76.25%	郑州空调
9.	商用空调 R32 防爆线	1	1,260.68	1071.06	84.96%	空调电子
10.	商用空调 7MM 进口宽片冲床	1	1,117.86	1,020.52	91.29%	空调电子
11.	进口冲片机（三期）	1	1,083.59	54.18	5.00%	合肥空调器
12.	3#线自动化升级	1	1,132.94	934.73	82.51%	胶州空调
13.	R290 外机柔性线体设备	2	2,623.08	249.85	95.25%	胶州空调
14.	门体发泡线	1	1,000.33	634.71	63.45%	特种电冰箱

（二）主要无形资产

1、自有土地使用权

截至 2018 年 6 月 30 日，青岛海尔及其主要子公司拥有重要的已取得土地使用权证书的土地合计共 11 宗，具体情况如下：

序号	使用权人	国有土地使用权证号/ 不动产权证号	使用权面积 (平方米)	使用权 类型	用途	终止日期
1.	青岛海尔	青房地权市字第 2014148635 号	107,192.21	出让	工业用地	2056.8.5
2.	青岛海尔	青房地权市字第 2015428 号	57,123.33	出让	工业用地	2056.8.5
3.	郑州空调	牟国用（2014）第 221 号	111,562.00	出让	工业用地	2064.7.1
4.	郑州空调	牟国用（2014）第 222 号	38,765.50	出让	工业用地	2064.7.1
5.	郑州空调	郑国用（2014）第 XQ1120 号	9,740.23	出让	工业用地	2064.5.27
6.	胶州空调	胶国用（2013）第 4-940 号	91,575.10	出让	工业用地	2063.6.8
7.	空调电子	青房地权市字第 2014148401 号	43,235.25	出让	工业用地	2048.12.20
8.	特种电冰箱	青房地权市字第 2014148755 号	40,565.00	出让	工业用地	2048.12.20

序号	使用权人	国有土地使用权证号/ 不动产权证号	使用权面积 (平方米)	使用权 类型	用途	终止日期
9.	空调总公司	鲁(2016)青岛市崂山区不动产权第 0007758 号	7,136.30	出让	工业用地	2044.10.28
10.	莱阳智慧厨房	鲁(2018)莱阳市不动产权第 001579 号	119,570	出让	工业用地	2068.02.23
11.	特种制冷	鲁(2018)青岛市黄岛区不动产权第 0133342 号	99,296	出让	工业用地	2068.01.29

2、租赁土地使用权

截至 2018 年 6 月 30 日，青岛海尔及其境内子公司承租 1 项土地使用权，具体情况如下：

序号	出租方/ 提供方	承租方/ 使用方	租赁/使用期限	租赁面积(m ²)	位置	权属证书
1	海尔集团	合肥空调器	自 2007 年 1 月 1 日起 12 个月。合同终止前一个月，若一方未向另一方提出异议，则本合同自动延续 12 个月，以后每年相同	362,233.33	合肥市蜀山区繁华大道与习友路交叉口西北角	合经开国用(2008)090 号

根据 KPMG Legal Limited 出具的《法律尽职调查报告》，AQUA 越南承租 Sonadezi Long Binh Shareholding Company 位于 Land lot No. 15, Bien Hoa Industrial Zone II, Bien Hoa City, Dong Nai Province 的土地，租期为 2014 年 12 月 29 日至 2025 年 12 月 29 日。

根据 Morgan Lewis Moscow 出具的法律意见，鞑靼斯坦共和国卡马河畔切尔尼市与公司境外全资子公司海尔电器俄罗斯有限公司签署土地租赁协议，2018 年 3 月 1 日，在获得城市管理局（“City Administration”）许可之后，海尔电器俄罗斯有限公司与俄罗斯洗衣机签署了土地转租协议并依照俄罗斯法律进行了登记。

经核查，在现有生产经营过程中，（1）公司及主要子公司的自有土地使用权均已取得相关产权证书；（2）土地使用权出租方均已取得相关产权证书。此外，该等土地使用权均在有效期内，且公司使用该等土地用于开展生产经营活动均符合相关土地用途。




此外，通过核查公司及控股子公司所在地土地、房屋主管单位网站、国家企业信用信息公示系统等，公司及控股子公司在近 36 个月内不存在违反有关土地、房产管理的法律、行政法规、受到行政处罚的情况。

3、注册商标

(1) 发行人及其主要子公司拥有的重要商标

①截至 2018 年 6 月 30 日, 青岛海尔及境内主要子公司拥有的已取得《商标注册证》的重要商标具体如下:

序号	注册号	商标	权利人	类别	专用权期限
1.	12784988	帝樽	空调总公司	11	2016 年 10 月 14 日至 2026 年 10 月 13 日
2.	7574022	感人	空调总公司	11	2011 年 02 月 21 日至 2021 年 02 月 20 日
3.	5397976	气度	空调总公司	11	2009 年 05 月 07 日至 2019 年 05 月 06 日
4.	5397975	鲜风宝	空调总公司	11	2010 年 01 月 28 日至 2020 年 01 月 27 日
5.	5245846	三超双新风	空调总公司	11	2009 年 05 月 28 日至 2019 年 05 月 27 日
6.	6430386	奥蕴	空调电子	11	2010 年 03 月 28 日至 2020 年 03 月 27 日
7.	17946364	海达源	海达源	42	2016 年 11 月 07 日至 2026 年 11 月 06 日
8.	17946274	海达源	海达源	38	2016 年 11 月 07 日至 2026 年 11 月 06 日
9.	10918798	MICFROST	青岛海尔	11	2013 年 09 月 07 日至 2023 年 09 月 06 日
10.	10918788	FEWFROST	青岛海尔	11	2013 年 09 月 07 日至 2023 年 09 月 06 日
11.	9098862	COOL PAD	青岛海尔	16	2012 年 07 月 14 日至 2022 年 07 月 13 日
12.	9098851	HUBCOOLING	青岛海尔	16	2012 年 02 月 07 日至 2022 年 02 月 06 日
13.	9098842	MBA	青岛海尔	16	2012 年 07 月 14 日至 2022 年 07 月 13 日

序号	注册号	商标	权利人	类别	专用权期限
14.	9098809		青岛海尔	11	2012 年 02 月 21 日至 2022 年 02 月 20 日
15.	9098805		青岛海尔	11	2012 年 02 月 21 日至 2022 年 02 月 20 日
16.	9098795		青岛海尔	11	2012 年 04 月 14 日至 2022 年 04 月 13 日
17.	18005439	逸厨	青岛海尔	11	2016 年 11 月 14 日至 2026 年 11 月 13 日
18.	18005390	谊厨	青岛海尔	11	2016 年 11 月 14 日至 2026 年 11 月 13 日
19.	17600542	菜多多	青岛海尔	38	2016 年 09 月 28 日至 2026 年 09 月 27 日
20.	17600483	菜多多	青岛海尔	21	2016 年 09 月 28 日至 2026 年 09 月 27 日
21.	17600443	菜多多	青岛海尔	9	2016 年 09 月 28 日至 2026 年 09 月 27 日
22.	17416944	experform	青岛海尔	42	2016 年 09 月 14 日至 2026 年 09 月 13 日
23.	17416891	explatform	青岛海尔	42	2016 年 09 月 14 日至 2026 年 09 月 13 日
24.	17416768	explatform	青岛海尔	35	2016 年 09 月 14 日至 2026 年 09 月 13 日
25.	17416755	experform	青岛海尔	35	2016 年 09 月 14 日至 2026 年 09 月 13 日

序号	注册号	商标	权利人	类别	专用权期限
26.	14190135	智能云	青岛海尔	11	2015年08月14日至 2025年08月13日
27.	14064003	智慧窗	青岛海尔	11	2015年04月21日至 2025年04月20日
28.	19080367	COSMOPlat	青岛海尔滚筒洗衣机有限公司	42	2017年03月14日至 2027年03月13日
29.	19080399	COSMOPlat	青岛海尔滚筒洗衣机有限公司	42	2017年03月14日至 2027年03月13日
30.	14889408		北京海尔广科数字技术有限公司	7	2016年09月07日至 2026年09月06日
31.	14889624	优家	北京海尔广科数字技术有限公司	7	2015年09月28日至 2025年09月27日
32.	14889871		北京海尔广科数字技术有限公司	9	2016年09月07日至 2026年09月06日
33.	14890586	优家	北京海尔广科数字技术有限公司	9	2015年09月28日至 2025年09月27日
34.	14890744		北京海尔广科数字技术有限公司	11	2016年02月21日至 2026年02月20日
35.	8752909	统帅	青岛乐家电器有限公司	7	2011年12月21日至 2021年12月20日
36.	8752970	统帅	青岛乐家电器有限公司	9	2012年05月14日至 2022年05月13日
37.	8753013	统帅	青岛乐家电器有限公司	11	2012年04月14日至 2022年04月13日
38.	8753046	统帅	青岛乐家电器有限公司	16	2012年02月14日至 2022年02月13日
39.	8753074	统帅	青岛乐家电器有限公司	20	2011年10月28日至 2021年10月27日
40.	8753090	统帅	青岛乐家电器有限公司	35	2011年11月21日至 2021年11月20日
41.	10847261	LEOOCY	青岛乐家电器有限公司	7	2014年08月28日至 2024年08月27日

序号	注册号	商标	权利人	类别	专用权期限
42.	10847426		青岛乐家电器有限公司	9	2014年07月21日至 2024年07月20日
43.	10847548		青岛乐家电器有限公司	11	2014年08月28日至 2024年08月27日
44.	10848177		青岛乐家电器有限公司	16	2014年08月28日至 2024年08月27日
45.	10856695		青岛乐家电器有限公司	35	2014年08月28日至 2024年08月27日
46.	10856769		青岛乐家电器有限公司	37	2014年08月28日至 2024年08月27日
47.	10861623		青岛乐家电器有限公司	39	2014年08月28日至 2024年08月27日
48.	10903850		青岛乐家电器有限公司	11	2014年08月14日至 2024年08月13日
49.	10903851		青岛乐家电器有限公司	9	2015年07月21日至 2025年07月20日

②发行人境外主要子公司拥有的商标

根据美国美迈斯律师事务所出具的《法律尽职调查备忘录》，截至2018年6月30日，US Solutions 持有 10 项驰名商标，1 项未注册普通法商标（“PROFILE”）。驰名商标具体情况如下：

序号	商标	申请号	权利人	注册号	注册日期	类别
1	HOTPOINT	73733941	1988-06-13	1517891	12/27/1988	11
2	HOTPOINT	72131537	1961-11-06	751640	6/25/1963	7
3	HOTPOINT	72131535	1961-11-06	751571	6/25/1963	7
4	HOTPOINT	72131538	1961-11-06	751704	6/25/1963	11
5	ADVANTIUM	78079849	2001-08-17	2637479	10/15/2002	11
6	ADORA	78336139	2003-12-04	3086196	4/25/2006	7,11
7	MONOGRAM	74111573	1990-11-01	1662205	10/29/1991	7,11

序号	商标	申请号	权利人	注册号	注册日期	类别
8	ARTISTRY	85879145	2013-03-18	4813275	9/15/2015	7,11
9	CAFÉ	77976183	2006-11-06	3697066	10/13/2009	7,11
10	GOOD Things, For Life	87460633	2017-5-23	1397027	9/19/2017	7, 9, 11, 35, 36, 37, 38, 41, 42

另根据 KPMG Legal Limited 出具的《法律尽职调查报告》，AQUA 越南在越南拥有一项注册商标：AQUA，注册号为 231880，有效期至 2023 年 6 月 12 日。

(2) 被许可的境内重要商标

根据海尔集团、海尔投发与发行人于 2013 年签署的《商标许可协议》，海尔集团公司、海尔投资已许可发行人及其下属子公司在其各自的生产经营过程中无偿使用海尔集团、海尔投发拥有的重要注册商标，包括但不限于“海尔”、“Haier”、“海尔兄弟”、“卡萨帝”等商标。该协议自各方签署之日起生效，协议有效期与该协议项下各个被许可商标的有效期限相同；该协议将取代签约各方之前做出与商标许可有关的全部协议及安排。

根据海尔集团、海尔投发与海尔电器于 2016 年签署的《商标许可协议》，海尔集团公司、海尔投资以人民币一元的价格许可海尔电器及其子公司和联系人在其各自的生产经营过程中使用海尔集团、海尔投发拥有的重要注册商标和字号，包括但不限于“海尔”、“日日顺”等商标，许可期限为 2017 年 1 月 1 日至该协议项下各个被许可商标的有效期限届满之日。

海尔集团、海尔投发根据以上协议许可发行人使用的重要商标具体情况如下：

序号	注册号	商标	权利人	类别	专用权期限
1.	1060249		海尔投发	11	2017 年 07 月 21 日至 2027 年 07 月 20 日
2.	727239		海尔投发	7	2015 年 01 月 28 日至 2025 年 01 月 27 日
3.	752875		海尔投发	11	2015 年 06 月 28 日至 2025 年 06 月 27 日
4.	727240		海尔投发	7	2015 年 01 月 28 日至 2025 年 01 月 27 日

序号	注册号	商标	权利人	类别	专用权期限
5.	852665		海尔投发	7	2016年07月07日至 2026年07月06日
6.	1227229		海尔投发	7	2008年11月28日至 2018年11月27日
7.	856251		海尔投发	11	2016年07月21日至 2026年07月20日
8.	1054315		海尔投发	11	2017年07月14日至 2027年07月13日
9.	1054494		海尔投发	11	2017年07月14日至 2027年07月13日
10.	1391499		海尔投发	11	2010年04月28日至 2020年04月27日
11.	1376955		海尔投发	7	2010年03月21日至 2020年03月20日
12.	1041505		海尔投发	7	2017年06月28日至 2027年06月27日
13.	6129342		海尔集团	7	2009年12月21日至 2019年12月20日
14.	6129343		海尔集团	9	2010年02月21日至 2020年02月20日
15.	6129390		海尔集团	11	2010年02月21日至 2020年02月20日
16.	6252259		海尔集团	9	2010年03月21日至 2020年03月20日
17.	6252260		海尔集团	11	2010年03月21日至 2020年03月20日
18.	6256810		海尔集团	7	2010年02月07日至 2020年02月06日
19.	15652530		海尔投发	11	2016年02月07日至 2026年02月06日
20.	15650480		海尔投发	7	2015年12月28日至 2025年12月27日

序号	注册号	商标	权利人	类别	专用权期限
21.	15651392	Haier	海尔投发	9	2015 年 12 月 28 日至 2025 年 12 月 27 日
22.	15650475		海尔投发	7	2015 年 12 月 28 日至 2025 年 12 月 27 日
23.	15650774		海尔投发	8	2015 年 12 月 28 日至 2025 年 12 月 27 日
24.	15651365		海尔投发	9	2015 年 12 月 28 日至 2025 年 12 月 27 日
25.	15651619		海尔投发	10	2015 年 12 月 28 日至 2025 年 12 月 27 日
26.	15652508		海尔投发	11	2015 年 12 月 28 日至 2025 年 12 月 27 日
27.	15652685		海尔投发	12	2015 年 12 月 28 日至 2025 年 12 月 27 日
28.	4534802	海尔	海尔投发	7	2017 年 12 月 14 日至 2027 年 12 月 13 日
29.	4534804	海尔	海尔投发	9	2017 年 12 月 14 日至 2027 年 12 月 13 日
30.	4534786	海尔	海尔投发	11	2017 年 12 月 14 日至 2027 年 12 月 13 日
31.	4534751	Haier	海尔投发	11	2017 年 12 月 14 日至 2027 年 12 月 13 日
32.	4534747	Haier	海尔投发	7	2017 年 12 月 14 日至 2027 年 12 月 13 日

(3) 被许可的境外重要商标

根据美国美迈斯律师事务所出具的《法律尽职调查备忘录》，发行人及 US Solutions 曾于 2016 年分别与美国通用电气公司的下属子公司 Monogram Licensing, Inc. 和

Monogram Licensing International, Inc 签署了《商标许可协议》，并基于该等协议在较长授权期限（初始期限为 20 年）内享有 GE Monogram 和“GE”文字在内的有关商标。

4、专利权

截至 2018 年 6 月 30 日，青岛海尔及其境内主要子公司拥有的重要发明专利权具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	申请日	授权公告日	权利人	类型
1.	自动开门装置及具有该装置的冰箱	2014104055427	2014-08-18	2016-10-19	青岛海尔	发明
2.	自动开门装置及具有该装置的冰箱	2014104055874	2014-08-18	2017-01-11	青岛海尔	发明
3.	自动开门装置及具有该装置的冰箱	2014104055889	2014-08-18	2016-07-06	青岛海尔	发明
4.	滑轨机构	2014103725012	2014-07-31	2017-01-25	青岛海尔	发明
5.	滑轨机构	2014103725239	2014-07-31	2016-11-30	青岛海尔	发明
6.	半导体制冷冰箱及其制造方法	2014104371439	2014-08-29	2017-02-15	青岛海尔	发明
7.	半导体制冷冰箱及其热端换热装置	2014104371547	2014-08-29	2017-01-18	青岛海尔	发明
8.	半导体制冷冰箱及其制造方法	2014104378029	2014-08-29	2017-01-04	青岛海尔	发明
9.	半导体制冷冰箱及其制造方法	2014104380194	2014-08-29	2017-01-11	青岛海尔	发明
10.	半导体制冷冰箱及其冷端换热装置	2014104413639	2014-08-29	2017-01-18	青岛海尔	发明
11.	冰箱及其控制方法	2014104966209	2014-09-25	2017-01-11	青岛海尔	发明
12.	一种 APP 智能调节冰箱工作状态的方法	2014105995853	2014-10-31	2016-08-31	青岛海尔	发明
13.	食物营养成分及热量检测方法	2014106002871	2014-10-31	2017-03-01	青岛海尔	发明
14.	风冷冰箱及其控制方法	2014106927798	2014-11-26	2016-07-06	青岛海尔	发明
15.	风冷冰箱及其控制方法	2014106928108	2014-11-26	2016-07-06	青岛海尔	发明
16.	自动开门机构及具有该机构的冰箱	2014107034403	2014-11-26	2017-02-22	青岛海尔	发明
17.	变频冰箱及其耗电量计算方法和耗电量计算显示系统	2014107119505	2014-11-27	2017-07-25	青岛海尔	发明
18.	物品存储期限的设置方法和物品存储期限的设置系统	2014107170304	2014-11-28	2017-03-01	青岛海尔	发明
19.	冰箱用储藏盒及具有其的冰箱	2014107019653	2014-11-28	2016-08-17	青岛海尔	发明
20.	保湿储物盒及具有该保湿储物盒的冰箱	2014107019691	2014-11-28	2016-08-17	青岛海尔	发明
21.	一种保鲜功能单元、储藏盒及冰箱	2014107021530	2014-11-28	2017-06-06	青岛海尔	发明
22.	放置于冰箱间室中的用电设备与冰箱	2014107155003	2014-11-28	2017-06-30	青岛海尔	发明

序号	专利名称	专利号	申请日	授权公告日	权利人	类型
23.	热端换热装置及半导体制冷冰箱	2014107784486	2014-12-15	2016-10-26	青岛海尔	发明
24.	半导体制冷冰箱	2014107784490	2014-12-15	2016-11-23	青岛海尔	发明
25.	制冰给水装置及设置有该装置的冰箱	2014108128427	2014-12-24	2016-10-19	青岛海尔	发明
26.	烧结热管及具有其的半导体制冷冰箱	2015100562361	2015-02-03	2016-11-23	青岛海尔	发明
27.	半导体制冷冰箱	2015100558385	2015-02-03	2016-11-23	青岛海尔	发明
28.	换热装置及具有其的半导体制冷冰箱	2015100562817	2015-02-03	2016-11-02	青岛海尔	发明
29.	换热装置及具有其的半导体制冷冰箱	2015100562357	2015-02-03	2016-10-19	青岛海尔	发明
30.	换热装置及具有其的半导体制冷冰箱	2015100558309	2015-02-03	2017-04-26	青岛海尔	发明
31.	烧结热管及具有其的半导体制冷冰箱	201510056261X	2015-02-03	2016-11-23	青岛海尔	发明
32.	冷端换热装置及半导体制冷冰箱	2014107777088	2014-12-15	2016-11-23	青岛海尔	发明
33.	冰箱	2014108329017	2014-12-29	2016-11-02	青岛海尔	发明
34.	出冰装置及具有该出冰装置的制冰机和冰箱	2014102153393	2014-05-21	2017-01-11	青岛海尔	发明
35.	一种半导体冰箱	2015100047873	2015-01-06	2017-06-06	青岛海尔	发明
36.	一种半导体冰箱	2015100047888	2015-01-06	2017-04-12	青岛海尔	发明
37.	一种半导体冰箱	2015100052299	2015-01-06	2017-04-12	青岛海尔	发明
38.	除菌除异味的的方法和装置	2014102429083	2014-05-30	2017-06-06	青岛海尔	发明
39.	除菌装置及具有该除菌装置的冰箱	2014102404137	2014-05-30	2017-04-26	青岛海尔	发明
40.	无水保活装置及具有该无水保活装置的冰箱	2015100064811	2015-01-07	2017-02-22	青岛海尔	发明
41.	抽屉或门体开启装置及具有该开启装置的冰箱	201410265828X	2014-06-16	2017-02-15	青岛海尔	发明
42.	用户终端与除菌除异味装置绑定的方法及系统	2014103003660	2014-06-27	2017-07-25	青岛海尔	发明
43.	冷凝制水装置	2015101006207	2015-03-06	2016-07-06	青岛海尔	发明
44.	用于风冷冰箱的间室风道构件及风冷冰箱	2015101445825	2015-03-30	2017-03-08	青岛海尔	发明
45.	冰箱间室温度控制方法	2014103534439	2014-07-24	2017-01-11	青岛海尔	发明
46.	滑轨机构	2014103726299	2014-07-31	2017-01-18	青岛海尔	发明
47.	滑轨机构	2014103725864	2014-07-31	2017-01-11	青岛海尔	发明
48.	滑轨机构	2014103725737	2014-07-31	2017-03-29	青岛海尔	发明
49.	滑轨机构	2014103725243	2014-07-31	2017-04-05	青岛海尔	发明
50.	自动开门装置及具有该装置的	2014104054123	2014-08-18	2017-02-15	青岛海尔	发明

序号	专利名称	专利号	申请日	授权公告日	权利人	类型
	冰箱					
51.	空气处理系统	2014103143399	2014-07-03	2017-07-28	空调总公司	发明
52.	连接器、空气处理系统	2014103151395	2014-07-03	2017-06-30	空调总公司	发明
53.	桌面空调	2014104621190	2014-09-11	2017-02-15	空调总公司	发明
54.	桌面空调	2014104611150	2014-09-11	2017-02-15	空调总公司	发明
55.	桌面空调及其安装方法	2014104611697	2014-09-11	2017-04-19	空调总公司	发明
56.	一种加湿装置和空气处理系统	2014104785241	2014-09-18	2017-06-13	空调总公司	发明
57.	一种空气处理系统的顶盖及空气处理系统	2014104822289	2014-09-18	2017-06-30	空调总公司	发明
58.	一种空调器睡眠运行控制方法	2015100817515	2015-02-15	2017-08-01	空调总公司	发明
59.	一种壁挂式空调器及其引流装置	2015102190202	2015-04-30	2017-08-01	空调总公司	发明
60.	一种抑制压缩机低频振动的方法和系统	2011104318876	2011-12-21	2017-03-22	海尔集团、空调总公司	发明
61.	一种用于永磁同步电机的功率因数校正方法	2012103845176	2012-10-11	2016-04-27	海尔集团、空调总公司	发明
62.	一种感光变色空调	201210013740X	2012-01-17	2017-02-08	海尔集团、空调总公司	发明
63.	除霜方法、采用该除霜方法的一拖二双压缩机空调系统	2012100243377	2012-02-03	2016-06-29	海尔集团、空调总公司	发明
64.	一种采用混合制冷剂的空调换热器及空调器	2012100362361	2012-02-17	2016-01-06	海尔集团、空调总公司	发明
65.	采用空气净化装置的空调器	2012100580879	2012-03-07	2016-12-14	海尔集团、空调总公司	发明
66.	空调器室内机	2012100668907	2012-03-14	2017-03-22	海尔集团、空调总公司	发明
67.	用于家电控制的用户操作终端	2014101095583	2014-03-21	2017-01-11	海尔集团、空调总公司	发明
68.	智能家电设备接入无线路由器的方法及设备	2014101080446	2014-03-21	2017-08-01	海尔集团、空调总公司	发明
69.	桌面空调	2014100705642	2014-02-28	2017-02-15	海尔集团、空调总公司	发明
70.	一种空调变频压缩机全频域恒力矩控制系统及方法	201310697340X	2013-12-18	2016-08-31	海尔集团、空调总公司	发明
71.	空调及空调显示屏的显示方法	201310144673X	2013-04-24	2016-08-31	海尔集团、空调总公司	发明
72.	一种立式空调	2013100876707	2013-03-19	2015-07-08	海尔集团、空调总公司	发明
73.	立式空调	201310087611X	2013-03-19	2015-09-02	海尔集团、空调总公司	发明
74.	设有导流片的空调送风装置	2013100875780	2013-03-19	2016-06-29	海尔集团、空调总公司	发明
75.	冷凝器的配管结构以及冷凝器	2012103910226	2012-10-15	2016-01-27	海尔集团、空调总公司	发明

序号	专利名称	专利号	申请日	授权公告日	权利人	类型
76.	蒸发器总成、具有该蒸发器总成的空调	2012101851223	2012-06-06	2016-04-27	海尔集团、空调总公司	发明
77.	空调器中电子膨胀阀的控制方法	2012101417605	2012-05-09	2016-06-01	海尔集团、空调总公司	发明
78.	室外机冷凝器及空调器	2012101258187	2012-04-26	2016-04-06	海尔集团、空调总公司	发明
79.	采用混合制冷剂的空调换热器及空调器	2012101035367	2012-04-11	2017-03-22	海尔集团、空调总公司	发明
80.	空调室内机及空调	2012100723181	2012-03-19	2016-12-14	海尔集团、空调总公司	发明
81.	水冷多压缩机机组压缩机启停控制方法	201210001031X	2012-01-04	2014-12-03	空调电子、海尔集团	发明
82.	风冷热泵机组、板式换热器的防冻方法	2012100329306	2012-02-14	2014-10-01	空调电子、海尔集团	发明
83.	针对阶梯电价自动调整空调机组特殊运转时间的方法	2012102417814	2012-07-12	2017-08-22	空调电子、海尔集团	发明
84.	一种多联机空调系统运行环境监控方法和装置	2012102343524	2012-07-06	2017-08-22	空调电子、海尔集团	发明
85.	具有除霜装置的空调系统及一种中央空调热水系统	2012103619033	2012-09-21	2015-06-03	空调电子、海尔集团	发明
86.	一种多联机空调通信系统及通信方法	2012104787943	2012-11-22	2015-11-04	空调电子、海尔集团	发明
87.	实现同时冷暖多联机空调机组控制器的通信方法及装置	2013100996554	2013-03-26	2015-07-29	空调电子、海尔集团	发明
88.	一种带有除湿模块的低静压风管机及其控制方法	2013100627009	2013-02-27	2015-09-02	空调电子、海尔集团	发明
89.	锥形结构孔的形成方法	2010101471475	2010-04-15	2012-05-09	海尔智能	发明
90.	定子叠片的固定结构和方法、电机及线性压缩机	2012104828106	2012-11-23	2016-12-21	海尔智能	发明
91.	用于直线压缩机电机的内定子及相应的电机和直线压缩机	2012104423383	2012-11-07	2014-05-21	海尔智能	发明
92.	直线压缩机的供油机构	2012104075101	2012-10-23	2016-08-10	海尔智能	发明
93.	无线电能发射装置及无线电能供电系统	2012100951756	2012-03-31	2014-11-05	海尔智能	发明
94.	线性压缩机	2013101406658	2013-04-22	2016-06-29	海尔智能	发明
95.	线性压缩机及其供油润滑方法	2013100688816	2013-03-04	2016-09-28	海尔智能	发明
96.	线性压缩机	201310055862X	2013-02-21	2016-04-27	海尔智能	发明
97.	线性压缩机	2013100562926	2013-02-21	2016-09-28	海尔智能	发明
98.	线性压缩机	2013100445782	2013-02-04	2016-07-06	海尔智能	发明
99.	线性压缩机	2012104888060	2012-11-26	2016-12-21	海尔智能	发明
100.	直线压缩机的供油方法以及供油机构	2013102279575	2013-06-08	2017-03-22	海尔智能	发明
101.	供油装置及包含有该供油装置的直线压缩机	2013101768964	2013-05-14	2016-09-28	海尔智能	发明

序号	专利名称	专利号	申请日	授权公告日	权利人	类型
102.	供油装置及包含有该供油装置的直线压缩机	2013101770146	2013-05-14	2016-05-25	海尔智能	发明
103.	供油装置及包含有该供油装置的直线压缩机	2013101770292	2013-05-14	2016-06-29	海尔智能	发明
104.	一种直线压缩机及其润滑方法	2013101400346	2013-04-22	2016-09-28	海尔智能	发明
105.	通过气缸固定内定子的线性压缩机	2013105989966	2013-11-25	2017-05-03	海尔智能	发明
106.	线性压缩机的活塞定位装置	2013105435363	2013-11-06	2017-06-20	海尔智能	发明
107.	一种风压检测装置和检测方法	2010101279428	2010-03-19	2015-04-15	海尔集团、海尔科技	发明
108.	一种燃气热水器燃气的控制方法	2010105192692	2010-10-18	2014-03-26	海尔集团、海尔科技	发明
109.	一种双加热管的控制器	2010105772185	2010-12-01	2015-09-16	海尔集团、海尔科技	发明
110.	零功耗待机电路	2012100490444	2012-02-28	2016-01-20	海尔集团、海尔科技	发明
111.	电器设备故障分析方法及系统	2012100411048	2012-02-22	2015-06-10	海尔集团、海尔科技	发明
112.	漏电保护装置	201210056761X	2012-03-06	2015-11-25	海尔集团、海尔科技	发明
113.	防误断电的漏电保护装置	2012100567751	2012-03-06	2016-03-30	海尔集团、海尔科技	发明
114.	燃气热水器燃气控制方法	201210108810X	2012-04-13	2015-11-25	海尔集团、海尔科技	发明
115.	门开关控制电路及使用其的干衣机	2012101209388	2012-04-23	2015-08-26	海尔集团、海尔科技	发明
116.	单片机全双开通讯装置及通讯方法	2012101788022	2012-06-01	2016-06-15	海尔集团、海尔科技	发明
117.	WIFI 网络模块配置方法	2012101525544	2012-05-16	2016-04-13	海尔集团、海尔科技	发明
118.	家电监控系统	2012102491367	2012-07-18	2016-12-21	海尔集团、海尔科技	发明
119.	一种基于隔离电源的数据采集系统及洗衣机	2012102512170	2012-07-19	2016-02-10	海尔集团、海尔科技	发明
120.	油烟机及其控制方法	2012102459747	2012-07-16	2016-12-21	海尔集团、海尔科技	发明
121.	基于 PLC 的物联网家电互联系统	2012102882303	2012-08-14	2016-12-21	海尔集团、海尔科技	发明
122.	一种 PLC 家电通信终端系统	2012103034871	2012-08-23	2015-08-26	海尔集团、海尔科技	发明
123.	智能空气开关系统	2012103426702	2012-09-14	2016-08-03	海尔集团、海尔科技	发明
124.	冰箱的变频控制方法及系统	2012105564957	2012-12-20	2016-02-24	海尔集团、海尔科技	发明
125.	空调控制系统及控制方法	2013101524762	2013-4-27	2017-05-10	海尔集团、海尔科技	发明
126.	一种静压风速控制方法	2013102904415	2013-1-11	2017-04-19	海尔集团、海	发明

序号	专利名称	专利号	申请日	授权公告日	权利人	类型
					尔科技	
127.	搁架及具有该搁架的冰箱	2013104621675	2013-09-30	2017-03-22	海尔智能、海尔集团技术研发中心、青岛海日高科模型有限公司	发明
128.	搁架及具有该搁架的冰箱	2013105330874	2013-10-31	2016-10-05	海尔智能、海尔集团技术研发中心、青岛海日高科模型有限公司	发明
129.	多联式变频空调能力预测控制系统和方法	2008101470672	2008-08-14	2013-08-14	海尔集团、空调电子	发明
130.	空调温湿度智能调节方法及空调	2013107195947	2013-12-23	2017-08-22	海尔集团、空调电子	发明
131.	一种嵌入式空调室内机	2013106739826	2013-12-11	2017-07-21	海尔集团、空调电子	发明
132.	蓄能空调和控制方法	2013104436941	2013-09-26	2017-03-01	海尔集团、空调电子	发明
133.	一种空调器用恒温除湿装置	2012104523771	2012-11-09	2014-12-03	海尔集团、空调电子	发明
134.	一种多联式空调机组的均油系统及多联式空调机组	2012104056149	2012-10-22	2015-03-11	海尔集团、空调电子	发明
135.	暗藏式空调室内机	2012101895946	2012-06-08	2017-05-31	海尔集团、空调电子	发明
136.	中央空调器及控制该中央空调器中冷媒流量的方法	2010105786493	2010-12-08	2013-08-14	海尔集团、空调电子	发明
137.	一种空调机组能量控制装置及方法	2009102104682	2009-11-03	2014-10-01	海尔集团、空调电子	发明
138.	蓄能多联空调机组及其控制方法	2013104692187	2013-10-10	2017-06-20	海尔集团、空调电子	发明

鉴于发行人及其子公司与海尔集团公司存在大量共有专利且该等共有专利的实际发明人和使用人均均为发行人或其子公司，而非海尔集团公司的情况，发行人已于 2013 年 12 月与海尔集团签署《关于共有专利的协议》，就海尔集团与发行人及其子公司共同拥有的专利权，海尔集团已放弃与之相关的许可权、收益权；就与该等专利有关的争议或诉讼，海尔集团已授权发行人全权行使诉讼权利并参与相关的司法、仲裁程序；此外，发行人有权单方面决定向第三方做出专利实施许可，目前，发行人与海尔集团共有专利实际均由发行人使用。

此外,根据美国美迈斯律师事务所出具的《法律尽职调查备忘录》,基于 US Solutions 提供资料及其管理人员出具的说明,该主要子公司在美国拥有并使用超过 1,800 项专利及专利申请,该等专利及专利申请集中分布与白色家电业务领域,但均不对 US Solutions 的主营业务产生重大影响。

5、著作权

(1) 软件著作权

截至 2018 年 6 月 30 日,青岛海尔及其主要子公司拥有的软件著作权具体情况如下:

序号	软件全称	登记号	版本号	著作权人	首次发表日期	登记日期
1.	馨小厨 IOS 版软件	2017SR127369	V1.0	青岛海尔	2017-02-20	2017-04-20
2.	菜多多教育版软件	2017SR127471	V1.0	青岛海尔	2017-01-26	2017-04-20
3.	馨小厨安卓版软件	2017SR128198	V1.0	青岛海尔	2017-02-20	2017-04-20
4.	我是星厨 iOS 版软件	2017SR463701	V1.0	青岛海尔	2017-06-23	2017-08-22
5.	我是星厨安卓版软件	2017SR463724	V1.0	青岛海尔	2017-07-03	2017-08-22
6.	青岛海尔空调电子有限公司多联机控制软件	2015SR000580	V5.3	空调电子	2013-12-18	2015-01-04
7.	Haier 生活家 APP 软件	2014SR185275	V2.0	重庆家电销售	2014-11-11	2014-12-01
8.	海尔模块商资源平台	2017SR045826	V1.0	海达源; 海尔智研院	-	2017-02-16
9.	海尔商用风管式空调室内控制器软件	2015SR258987	V4.0	海尔科技	2014-05-25	2015-12-14
10.	海尔智能家电访问控制 Android 版软件	2015SR258994	V3.0.01	海尔科技	2015-11-30	2015-12-14
11.	海尔变频壁挂式空调室内控制器软件	2015SR258999	V1.0	海尔科技	2014-05-16	2015-12-14
12.	海尔超低温柜控制显示软件	2015SR259003	V1.0	海尔科技	2015-03-20	2015-12-14
13.	智能家电访问控制 IOS 版软件	2015SR259011	V3.0.01	海尔科技	2015-11-30	2015-12-14
14.	海尔家用空调通讯模块软件	2015SR259019	V1.0	海尔科技	2015-11-11	2015-12-14
15.	海尔电热水器 APP 软件	2015SR259026	V1.2	海尔科技	2015-11-03	2015-12-14
16.	海尔油烟机网器控制板软件	2015SR259032	V1.0	海尔科技	2015-11-26	2015-12-14
17.	海尔定频壁挂式空调室内控制器软件	2015SR259040	V2.0	海尔科技	2015-09-24	2015-12-14
18.	海尔通用通讯模块软件	2015SR259439	V1.2	海尔科技	2015-10-30	2015-12-14
19.	海尔窗式空调控制器	2015SR259442	V1.0	海尔科技	2014-12-30	2015-12-14

序号	软件全称	登记号	版本号	著作权人	首次发表日期	登记日期
	软件					
20.	海尔定频柜式空调室内控制器软件	2015SR259445	V1.0	海尔科技	2015-01-21	2015-12-14
21.	海尔洗衣机 APP 软件	2015SR259446	V3.3	海尔科技	2015-10-15	2015-12-14
22.	智能家电接入与控制网关版软件	2015SR259453	V1.0	海尔科技	2015-04-03	2015-12-14
23.	海尔双桶波轮洗衣机控制软件	2015SR259454	V3.5	海尔科技	2015-10-05	2015-12-14
24.	海尔 TQG100 系列滚筒洗衣机控制软件	2015SR259457	V3.0	海尔科技	2015-07-24	2015-12-14
25.	海尔健康厨房 APP 软件	2015SR259575	V2.0	海尔科技	2015-10-16	2015-12-14
26.	海尔商用嵌入式空调室内控制器软件	2015SR259577	V1.0	海尔科技	2014-05-27	2015-12-14
27.	海尔变频柜式空调室内控制器软件	2015SR261296	V1.0	海尔科技	2014-06-10	2015-12-15
28.	海尔干衣机主控软件	2015SR261768	V3.0	海尔科技	2015-09-30	2015-12-15
29.	海尔洗碗机主控软件	2015SR261771	V1.0	海尔科技	2015-08-26	2015-12-15
30.	海尔电热水器主控制软件	2015SR261788	V2.0	海尔科技	2015-05-18	2015-12-15
31.	海尔数据行为统计 Android 版软件	2015SR261839	V2.0.05	海尔科技	2015-11-16	2015-12-15
32.	海尔酒柜控制显示软件	2015SR261842	V1.0	海尔科技	2015-09-10	2015-12-15
33.	海尔风冷冰箱主控软件	2015SR263569	V1.0	海尔科技	2015-09-20	2015-12-16
34.	海尔六门冰箱主控软件	2015SR278752	V4.0	海尔科技	2015-09-03	2015-12-24
35.	海尔变频空调室外控制器软件	2015SR279914	V1.0	海尔科技	2014-05-30	2015-12-25
36.	海尔衣净即停系列洗衣机控制软件	2015SR281061	V3.0	海尔科技	2015-06-26	2015-12-25
37.	海尔采暖炉软件	2015SR282379	V1.0	海尔科技	2015-08-26	2015-12-26
38.	海尔冰箱 wifi 模块软件	2017SR058025	V1.0	海尔科技	2016-09-29	2017-02-27
39.	海尔法式多门冰箱控制软件	2017SR058464	V1.0	海尔科技	2016-11-07	2017-02-27
40.	海尔一体太阳能软件	2017SR058467	V1.0	海尔科技	2015-06-26	2017-02-27
41.	海尔 VDN 组件软件	2017SR058474	V1.0	海尔科技	2016-05-30	2017-02-27
42.	海尔 HTML5 容器软件	2017SR058702	V1.0	海尔科技	2016-08-30	2017-02-27
43.	海尔底板自动化测试软件	2017SR085888	V1.03	海尔科技	2016-10-10	2017-03-21
44.	海尔网络家电控制软件	2017SR164701	V2.0	海尔科技	2005-01-05	2017-05-08

序号	软件全称	登记号	版本号	著作权人	首次发表日期	登记日期
45.	海尔风冷冰箱主控软件	2017SR267588	V2.1	海尔科技	2016-08-15	2017-06-15
46.	海尔冷柜主控软件	2017SR267602	V1.2	海尔科技	2016-05-24	2017-06-15
47.	海尔家用空调通讯模块软件	2017SR267612	V2.1	海尔科技	2016-09-20	2017-06-15
48.	海尔风冷冰箱主控软件	2017SR267758	V2.2	海尔科技	2016-11-15	2017-06-15
49.	海尔油烟机网器控制板软件	2017SR268678	V1.1	海尔科技	2016-10-08	2017-06-15
50.	海尔冷柜主控软件	2017SR268686	V1.4	海尔科技	2016-10-29	2017-06-15
51.	海尔油烟机网器控制板软件	2017SR269066	V1.2	海尔科技	2016-10-13	2017-06-15
52.	海尔冷柜主控软件	2017SR269074	V1.1	海尔科技	2016-04-06	2017-06-15
53.	海尔冷柜主控软件	2017SR269389	V1.3	海尔科技	2016-08-01	2017-06-15
54.	海尔油烟机网器控制板软件	2017SR269399	V1.3	海尔科技	2016-12-28	2017-06-15
55.	海尔商用空调室内控制器软件	2017SR269404	V1.2	海尔科技	2016-06-11	2017-06-15
56.	海尔商用空调室内控制器软件	2017SR269412	V1.1	海尔科技	2016-03-11	2017-06-15
57.	海尔商用空调室内控制器软件	2017SR269427	V1.3	海尔科技	2016-11-17	2017-06-15

(2) 美术作品著作权

截至 2018 年 6 月 30 日, 青岛海尔及其主要子公司拥有的美术作品著作权具体情况如下:

序号	登记号	登记日期	作品名称	作品类别	著作权人	创作完成日期
1	国作登字-2016-A-00323281	2016.10.10	互联工厂创新实践	文字	海尔智研院	2016.04.30
2	国作登字-2016-L-00323280	2016.10.10	互联工厂虚实互联可视系统	其他	海尔智研院	2016.04.28
3	国作登字-2016-L-00323296	2016.10.10	SKD 剥离、SKD 组装模型	其他	海尔智研院	2016.04.30
4	国作登字-2016-L-00323295	2016.10.10	智能防呆体系图形	其他	海尔智研院	2016.04.30
5	国作登字-2016-L-00323297	2016.10.10	智能制造云平台-COSMOPlat	其他	海尔智研院	2016.04.28
6	国作登字-2016-L-00323298	2016.10.10	自动化策略、标准及实施体系模型	其他	海尔智研院	2016.04.30

十一、公司特许经营权和生产经营资质情况

截至 2018 年 6 月 30 日, 发行人及其主要境内子公司已取得的生产经营资质情况如下:

序号	资质名称	主要内容	发证单位	持证主体	编号	发证时间	有效期至
1	全国工业产品生产许可证	许可生产制冷设备	国家质量监督检验检疫总局	青岛海尔	XK06-015-00317	2014.09.29	2018.10.29
2	全国工业产品生产许可证	许可生产制冷设备	国家质量监督检验检疫总局	空调电子	XK06-015-00369	2017.04.06	2019.02.20

除上述外, 其他境外主要子公司均已取得生产经营所需必要资质。

十二、公司境外经营情况

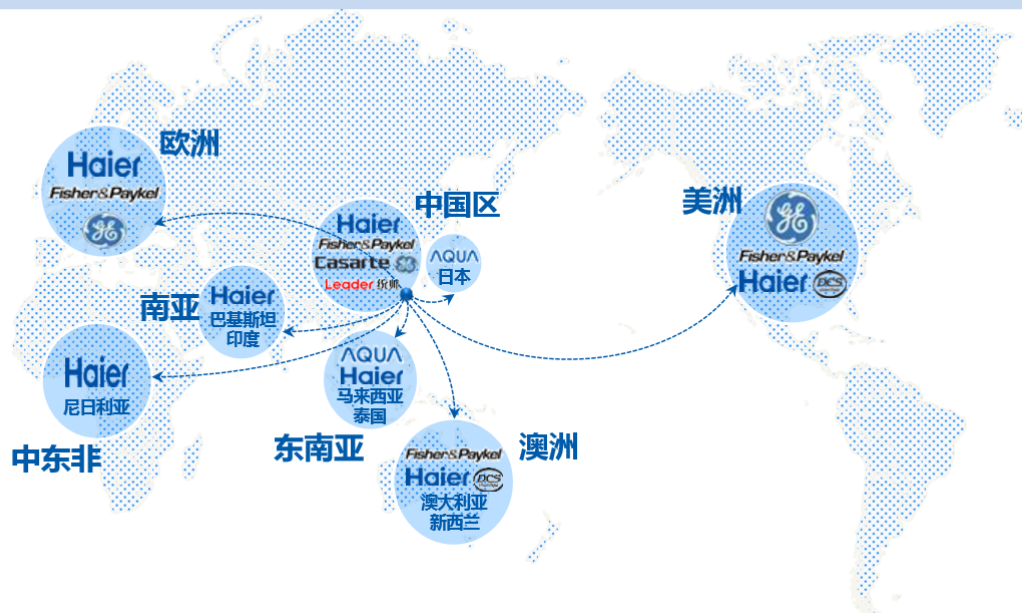
经过三十多年的发展, 公司始终坚持自主创牌的战略, 通过内生能力建设和外延并购拓展的方式持续增强全球竞争实力和行业地位。公司已在海外主要市场形成研发-制造-营销“三位一体”的布局, 有效提升海外市场份额与盈利能力, 持续推进全球范围内的资源整合和市场拓展, 基本实现了世界级品牌的布局与全球化运营。目前公司主要于北美、澳洲、南亚、日本、欧洲开展经营活动。

作为海尔集团家电业务发展平台, 青岛海尔近年来通过持续收购集团家电资产提升业务规模与企业竞争力; 2015 年公司收购海尔集团在亚洲、欧洲、中东、非洲以及美国等国家地区的海外白电业务并受托管理 FPA 相关资产, 实现公司在海外市场的全产业链布局, 极大增强了公司在海外市场的业务能力。2016 年, 公司收购完成 GEA, 双方在技术研发、市场渠道、产品品类、采购等方面存在极强的互补性, 随着协同项目的落地将推动各方协同价值的实现。对 GEA 收购的完成标志着公司全球化战略迈入全新阶段: 由单一品牌的全球化到多品牌跨产业跨区域全球化; 从出口创牌、海外局部作战到全球资源整合协同, 从“走出去、走进去”到“走上去”的跨越。报告期内公司在积极发展原有海外业务的同时, 着力推进与 GEA 在采购、研发、市场的全方位协同, 打好协同效应释放的基础。

作为国内最早推进国际化战略的公司, 青岛海尔已发展成为全球最大的家用电器制造商之一, 旗下产品远销海外 100 多个国家和地区。根据世界权威市场调查机构欧睿国

际 2017 年全球大型家用电器品牌零售量数据：海尔大型家用电器 2017 年品牌零售量占全球市场的 10.6%，第九次蝉联全球第一；同时，冰箱、洗衣机、酒柜、冷柜继续蝉联全球第一。

以用户为中心的全球多品牌协同布局



发行人境外子公司具体情况参见“本节\三、公司组织结构及控股子公司、合营公司、参股公司情况\（二）公司的对外投资情况”的相关内容。

十三、公司自上市以来历次股权融资、派现及净资产额变化情况

单位：万元

A 股首发前最近一期末归属于母公司股东的净资产额	15,136.90		
历次筹资情况	发行时间	发行类型	筹资净额
	1993 年 11 月	首次公开发行	36,180.00
	1996 年	配股	19,589.15
	1997 年	配股	64,227.56
	1999 年	配股	55,623.49
	2001 年 2 月	增发 A 股	174,819.74
	2007 年	非公开发行股票（发行股份购买资产）	70,597.03
	2010-2017	股权激励计划	18,831.58
	2014 年	非公开发行股票	321,472.76

	合计	-	761,341.31
首发后累计派现金额（含税）			1,194,521.68
本次发行前最近一期末净资产额 ¹			5,060,716.96
本次发行前最近一期末归属于母公司股东的净资产额 ²			3,526,725.15

十四、报告期内公司及主要股东所作出的重要承诺及履行情况

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
与重大资产重组相关的承诺	解决土地等产权瑕疵	海尔集团	2006年9月至2007年5月间，公司向海尔集团发行股份购买海尔集团下属四家子公司的控股股权；该四家公司分别为青岛海尔空调电子有限公司、合肥海尔空调器有限公司、武汉海尔电器股份有限公司、贵州海尔电器有限公司。就青岛海尔空调电子有限公司、合肥海尔空调器有限公司、武汉海尔电器股份有限公司三家公司（简称“承诺对象”）生产经营所需土地和房产，海尔集团做出了相关承诺（简称“2006年承诺”）。根据2006年承诺的内容以及各承诺对象的现状，海尔集团将持续确保各承诺对象无偿租用海尔集团拥有的土地、房产；如各承诺对象因无法使用该等土地、房产而遭受损失，海尔集团将予以赔偿。	2006年9月27日至长期	是	是
与再融资相关的承诺	解决土地等产权瑕疵	海尔集团	海尔集团承诺，将确保青岛海尔及其子公司持续、稳定、不受干扰地使用租赁房产；如因租赁房产不具有相应房屋所有权证书的事实导致青岛海尔或其子公司遭受任何经济损失，则海尔集团将向相关受损方进行及时、充分的赔偿，并采取一切合理可行的措施协助受损方尽快恢复损害发生之前的正常生产经营状态；在相关租赁期满之后，海尔集团将授予或采取现实可行的措施确保青岛海尔及其子公司以不高于届时可比市场租金水平的价格续租租赁房产的优先权。海尔集团将确保青岛海尔及其子公司持续、稳定、无偿且不受干扰地使用自建房产及集团土地；如因自建房产不具有相应房屋所有权证书的事实导致青岛海尔或其子公司无法继续根据其自身意愿或以原有方式使用自建房产，则海尔集团将采取一切合理可行的措施排除妨碍、消除影响，或者，在海尔集团预计其合理努力无法克服或消除外部的妨碍或影响时，海尔集团将协助青岛海尔或其受影响子公司尽快获得替代性的房产。详见公司于2014年3月29日刊登在四大证券报及上	2013年12月24日至长期	是	是

¹ 数据截至2018年6月30日

² 数据截至2018年6月30日

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			交所网站上的《青岛海尔股份有限公司关于瑕疵房产的形成原因、现状、产权的不确定性对发行人生产经营的影响、对不动产瑕疵问题的处理计划及保障措施的公告》（临 2014-005）。			
	解决土地等产权瑕疵	青岛海尔	公司承诺自 2013 年 12 月 24 日起，公司将尽合理的商业努力于五年内解决公司及主要子公司的不动产瑕疵，以期实现公司及主要子公司在土地和房产方面的合法合规性。详见公司于 2014 年 3 月 29 日刊登在四大证券报及上交所网站上的《青岛海尔股份有限公司关于瑕疵房产的形成原因、现状、产权的不确定性对发行人生产经营的影响、对不动产瑕疵问题的处理计划及保障措施的公告》（临 2014-005）。	2013 年 12 月 24 日起五年	是	是
与股权激励相关的承诺	其他	青岛海尔	就公司已推出的股权激励计划，公司承诺不为激励对象依股权激励计划行使股票期权或购买限制性股票提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2014 年 4 月 11 日至长期	是	是
其他承诺	资产注入	海尔集团	于 2020 年 6 月之前向公司注入或通过其他符合境内监管要求的方式处置斐雪派克（FPA）相关资产。详见公司于 2015 年 5 月 26 日刊登在四大证券报及上交所网站上的《青岛海尔股份有限公司关于海尔集团公司变更注资承诺的公告》（临 2015-015）。	2015 年 5 月至 2020 年 6 月	是	是
	资产注入	海尔集团	于 2020 年 6 月之前向公司注入或通过其他符合境内监管要求的方式处置海尔光电相关资产。详见公司于 2015 年 12 月 23 日刊登在四大证券报及上交所网站上的《青岛海尔股份有限公司关于海尔集团公司变更注资承诺的公告》（临 2015-063）。	2015 年 12 月至 2020 年 6 月	是	是
	盈利预测及补偿	海尔集团	2015 年 12 月及 2016 年 1 月，公司董事会、股东大会审议通过了收购海尔集团持有的三菱重工海尔、开利冷冻设备少数股权事宜，公司与海尔集团签署了《盈利补偿协议》，对前述两公司在 2015-2018 年度实现的利润数进行了预测，若在承诺期内盈利未达成，则差额部分由海尔集团以现金方式向公司补足。内容详见公司于 2015 年 12 月 23 日刊登在四大证券报及上海证券交易所网站上的《青岛海尔股份有限公司关于收购海尔集团公司持有的中外合资经营企业股权暨关联交易的公告》（临 2015-062）。	2015 年 12 月至 2018 年 12 月	是	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
	资产注入、解决同业竞争及关联交易	海尔集团	2011年1月，公司接到控股股东海尔集团《关于进一步支持青岛海尔发展解决同业竞争减少关联交易的函》，海尔集团在函件中承诺为进一步促进青岛海尔持续健康发展成为全球家电龙头企业，将青岛海尔作为旗下家电业务整合平台，自2011年起，在五年内拟通过资产注入、股权重组等多种方式支持青岛海尔解决同业竞争、减少关联交易，做大做强。截止2016年1月，该承诺已履行完毕，未履行完毕部分已经股东大会等审议后延期。海尔集团承诺于2020年6月之前向公司注入或通过其他符合境内监管要求的方式处置斐雪派克相关资产。	2011年1月7日起五年	是	是

十五、公司利润分配政策

（一）公司现行利润分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司实施积极的利润分配办法：

(1) 上市公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金利润分配，利润分配政策应保持连续性和稳定性；在同时符合现金及股票分红条件的情况下，应当优先采取现金分红方式。

(2) 公司的利润分配政策（包括股东回报规划、年度利润分配方案及中期现金分红方案等）由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩拟定并提请股东大会审议批准。

在满足公司正常生产经营的资金需求，且如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生的情况下，未来公司每年度现金分红比例原则上不低于公司当年实现的归属于上市公司股东的可供分配利润的百分之二十。

在满足现金分红的条件情况下，公司原则上每个会计年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。此外，董事会可以综合考虑公司业绩、股票价格、股本规模和负债结构等因素后在现金分红的基础上提出股票股利分配预案。

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出年度利润分配预案，经公司董事会审议通过后提交股东大会审议批准。公司董事会在年度利润分配预案论证过程中，需与独立董事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成年度利润分配预案，独立董事应当对利润分配预案发表独立意见。具体如下：

①董事会会议需要就公司利润分配、资本公积金转增股本等事项做出决议；董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经全体独立董事过半数表决通过。

②股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案需经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(3) 公司上一会计年度盈利但董事会未做出现金利润分配预案的, 应当在定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途, 独立董事应当对此发表独立意见; 公司在召开股东大会进行审议时, 由董事会向股东大会做出情况说明。公司最近连续三个年度未进行现金利润分配的, 不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

(4) 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整《公司章程》确定的利润分配政策的, 应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案, 并积极充分听取独立董事意见, 同时通过多种渠道主动与中小股东进行沟通和交流, 征集中小股东的意见和诉求, 公司股东大会需以特别决议通过该利润分配政策的修订; 调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点, 且不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

(5) 存在股东违规占用上市公司资金情况的, 上市公司应当扣减该股东所分配的现金红利, 以偿还其占用的资金。

(6) 公司应当规范与关联方资金往来, 最大程度地保障投资者的利益, 依据国家相关法律、法规、规范性文件的规定制定相关制度。公司董事会一经发现控股股东违反相关法律、法规、规范性文件或者公司章程的规定占用公司资金的, 公司董事会应立即申请司法冻结, 并有权依据相关的司法裁决或者判决对控股股东持有的公司股份实施冻结, 直至其规范所占用的公司资金; 如果控股股东侵占资产的不能以现金清偿的, 公司有权按照相关法律、法规、规范性文件的规定通过变现股权偿还侵占资产。

(二) 最近三年公司利润分配情况

公司 2015 年、2016 年和 2017 年的利润分配情况如下:

分红(实施)年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额(含税)	以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况
2016 年	2015 年度	本次分配以 6,097,630,727 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 2.12 元(含税)	129,269.77 万元	4,739.67 万元
2017 年	2016 年度	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 6,097,402,727 股为基数, 每股派发现金红利 0.248 元(含税)	151,215.59 万元	11,264.79 万元
2018 年	2017 年度	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 6,097,402,727 股为基数, 每股派发现金红利 0.342 元(含税)	208,531.17 万元	-

发行人 2015-2017 年以现金方式累计分配的利润为 505,020.99 万元，占 2015-2017 年实现的合并报表归属于母公司所有者的年均净利润 542,106.84 万元的 93.16%，占 2015-2017 年实现的合并报表归属于母公司所有者的年均净利润（重述后）542,377.54 万元的 93.11%，具体分红实施情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
合并报表归属于母公司所有者的净利润	692,579.23	503,665.22	430,076.05
合并报表归属于母公司所有者的净利润（重述后）	692,579.23	504,178.23	430,375.16
现金分红（含税）	208,531.17	162,480.37	134,009.44
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例	30.11%	32.26%	31.16%
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例（重述后）	30.11%	32.23%	31.14%
最近三年累计现金分红合计	505,020.99		
最近三年合并报表归属于母公司所有者的年均净利润	542,106.84		
最近三年合并报表归属于母公司所有者的年均净利润（重述后）	542,377.54		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司所有者的年均净利润的比例	93.16%		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司所有者的年均净利润的比例（重述后）	93.11%		

注：上述现金分红包含以现金方式要约回购股份计入的金额。

十六、公司及控股子公司最近三年及一期债券的发行、偿还及资信评级情况

（一）公司及控股子公司最近三年及一期债券发行情况

公司及控股子公司最近三年及一期债券发行及存续具体情况如下：

项目	发行日期	面值（万元）	票面利率	截至 2018 年 6 月 30 日 应付债券账面余额	备注
2011 年发行 可转债	2011 年 8 月 24 日	87,437.56	1.5%	0.00	截至 2015 年 12 月 31 日 债券持有者已全部实施 转股
2014 年发行 可转债	2014 年 3 月 20 日	105,502.33	3.0%	0.00	债券已于 2017 年 3 月 20 日到期并完成兑付

项目	发行日期	面值（万元）	票面利率	截至 2018 年 6 月 30 日 应付债券账面余额	备注
2017 年境外 可交换债券	2017 年 11 月 21 日	674,480.00 ³	0.0%	634,806.91	-

（二）最近三年及一期偿债财务指标

期间	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息保障倍数	12.59	9.68	11.38	59.54
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿还率	100%	100%	100%	100%

注：利息保障倍数=（利润总额+费用化利息）/（资本化利息+费用化利息）

（三）本次可转债的资信评级情况

联合评级对本次发行的可转债进行了信用评级，并出具了《青岛海尔股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》（联合[2017]1809 号），确定本公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次可转债的信用等级为 AAA。

十七、公司董事、监事和高级管理人员基本情况

（一）董事、监事及高级管理人员组成情况

截至 2018 年 6 月 30 日，青岛海尔董事、监事及高级管理人员的情况如下表所示：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
梁海山	董事长、总经理	男	51	2016 年 5 月 31 日	2019 年 5 月 30 日
谭丽霞	副董事长	女	47	2016 年 5 月 31 日	2019 年 5 月 30 日
彭剑锋	董事	男	56	2016 年 5 月 31 日	2019 年 5 月 30 日
武常岐	董事	男	62	2016 年 5 月 31 日	2019 年 5 月 30 日
周洪波	董事	男	55	2016 年 5 月 31 日	2019 年 5 月 30 日
刘海峰	董事	男	47	2016 年 5 月 31 日	2019 年 5 月 30 日
吴澄	独立董事	男	77	2016 年 5 月 31 日	2019 年 5 月 30 日
戴德明	独立董事	男	55	2016 年 5 月 31 日	2019 年 5 月 30 日

³ 发行规模为 80 亿港元，按照 2018 年 6 月 30 日人民币汇率中间价计算约为 674,480.00 万元

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
施天涛	独立董事	男	55	2016年5月31日	2019年5月30日
王培华	监事会主席	男	60	2016年5月31日	2019年5月30日
明国庆	监事	男	57	2016年5月31日	2019年5月30日
王玉清	监事	女	42	2016年5月31日	2019年5月30日
宫伟	财务总监、副总经理	男	44	2016年5月31日	2019年5月30日
明国珍	董事会秘书、副总经理	女	53	2016年5月31日	2019年5月30日

（二）董事、监事及高级管理人员简历

梁海山：男，生于1966年，高级工程师。现任青岛海尔股份有限公司第九届董事会董事长、总经理，海尔电器国际董事，Fisher & Paykel Appliances Holdings Limited 董事等职务。历任青岛海尔电冰箱总厂企管办主任、青岛海尔电冰箱股份有限公司质量部部长、海尔集团公司认证中心干部处处长、青岛海尔空调器有限总公司总经理、党委书记、海尔物流推进本部本部长、党委书记，海尔集团高级副总裁、海尔集团执行副总裁。近年荣获全国五一劳动奖章、全国轻工业企业信息化优秀领导奖、十大中国战略性新兴产业领军人物奖等称号，荣获中国家电科技进步奖、中国轻工业联合会科学技术进步一等奖等。

谭丽霞：女，生于1970年。现任海尔集团执行副总裁、集团首席财务官、青岛海尔股份有限公司第九届董事会副董事长，海尔电器国际董事，海尔创投监事，海尔集团财务有限责任公司监事，青岛海尔投资发展有限公司监事，Fisher & Paykel Appliances Holdings Limited 董事、海尔集团（青岛）金融控股有限公司董事长等职务。历任海尔空调电子进出口公司处长助理、总经理助理；近年先后荣获山东省劳模、全国优秀企业家、全国“三八”红旗手标兵、中国 CFO 年度人物、中国十大经济女性年度人物、中国十大品牌女性等称号。

彭剑锋：男，生于1961年。现任青岛海尔股份有限公司第九届董事会董事。中国人民大学劳动人事学院教授、博士生导师，北京华夏基石企业管理咨询有限公司执行董事，北京华夏基石人力资源顾问有限公司执行董事兼经理等，中国人力资源开发研究会副会长，中国企业联合会管理咨询业委员会副主任。曾任中国人民大学劳动人事学院副院长。

武常岐：男，生于 1955 年。现任青岛海尔股份有限公司第九届董事会董事。北京大学光华管理学院战略管理学教授、博士生导师，华夏银行股份有限公司监事，北京电子城投资开发集团股份有限公司独立董事等。1982 年毕业于山东大学，获经济学学士学位，1990 年毕业于比利时鲁汶大学，先后获工商管理硕士学位及应用经济学博士学位。曾任香港科技大学商学院经济学系助理教授、副教授，北京大学光华管理学院战略管理系教授及系主任，北京大学光华管理学院副院长、EMBA 学位项目中心主任等职务。现任北京大学国家高新技术产业开发区发展战略研究院院长，北京大学光华思科领导力研究院院长。

周洪波：男，生于 1962 年。现任青岛海尔股份有限公司第九届董事会董事，北京汉邦高科数字技术股份有限公司独立董事，兼职北京东土科技股份有限公司首席科学家。曾任北汽福田车联网公司总经理、同方股份首席软件专家、美国 IBM/BEA 等公司高级工程师 / 研发经理、美国橡树岭国家实验室博士后研究员等；北京、贵阳等市政府特聘专家；北京交大、电子科大等高校兼职教授；2003 回国在同方股份最早开展物联网系统研发，在国内外出版相关专著三本，是国际著名《Economist》杂志采访的全球 9 位物联网专家之一。

刘海峰：男，生于 1970 年。现任青岛海尔股份有限公司第九届董事会董事。曾任 KKR 全球合伙人、KKR 亚洲私募股权投资联席主管兼大中华区总裁，以及 KKR 亚洲私募股权投资委员会、亚洲投资管理委员会及中国成长基金投资委员会委员。曾任摩根士丹利董事总经理兼亚洲直接投资部联席主管。

吴澄：男，生于 1940 年。现任青岛海尔股份有限公司第九届董事会独立董事。信息化、自动化专家、中国工程院院士。1962 年毕业于清华大学，1966 年清华大学研究生毕业。现为清华大学自动化系教授，博士生导师，国家 CIMS 工程技术研究中心主任。

戴德明：男，生于 1962 年。现任青岛海尔第九届董事会独立董事，北京首都开发股份有限公司独立董事，浙商银行股份有限公司独立非执行董事，中信建投证券股份有限公司独立非执行董事等。中国人民大学商学院会计系教授、博士生导师，兼任中国会计学会副会长、北京审计学会副会长等职。曾担任中国南车股份有限公司等公司的独立董事。

施天涛：男，生于 1962 年。现任青岛海尔第九届董事会独立董事，并担任清华大学法学院教授、博士生导师，清华大学法学院金融与法律研究中心主任，兼任家家悦集团股份有限公司董事，昆仑信托有限责任公司董事，融通基金管理有限公司独立董事，中国证券法学研究会副会长、中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员、最高人民法院特约监督员、案例指导委员会委员等。曾任清华大学法学院副院长。

王培华：男，生于 1957 年。高级政工师，现任海尔集团组织部长、青岛海尔股份有限公司第九届监事会主席。曾任海尔集团空调本部、洗衣机本部、海尔集团冷柜电热本部党委副书记、海尔集团技术装备本部工会主席、集团纪委副书记等职。

明国庆：男，生于 1960 年。高级政工师，现任海尔集团工会主席、青岛海尔股份有限公司第九届监事会监事。曾任青岛电冰箱总厂纪委副书记、青岛海尔运输公司党支部书记兼副经理、青岛海尔股份有限公司综合部部长、海尔冰箱产品本部党委副书记、纪委书记、工会主席。

王玉清：女，生于 1975 年。现任青岛海尔股份有限公司第九届监事会监事、总经理办公室主任。曾任青岛海尔股份有限公司监事会职工监事、办公室秘书。

宫伟：男，生于 1973 年，现任青岛海尔股份有限公司副总经理、财务总监。曾任青岛海尔股份有限公司财务经理、海尔集团高级财务经理、高级财务分析师、海尔洗衣机本部财务总监、海尔空调本部财务总监，海尔白电集团财务总监。获青岛市青年岗位能手、山东省优秀会计工作者、全国优秀会计工作者等荣誉称号，荣获《新理财杂志》评选的 2011 年中国 CFO 十大年度人物。

明国珍：女，生于 1964 年。现任青岛海尔股份有限公司副总经理、董事会秘书。经济学硕士、高级经济师。曾任中国金融学院投资系讲师、投资经济教研室副主任；中国光大国际信托投资公司资金部业务员、总经理办公室副主任、主任、经营管理部总经理兼人事部总经理、公司总经理助理，光大国际投资咨询公司常务副总；中国证券业协会分析师专业委员会办公室主任、协会资格管理部副主任、协会执业标准委员会副主任。

（三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

1、董事、监事、高级管理人员在股东单位的任职情况

姓名	在青岛海尔任职	兼职单位名称	兼任职务
梁海山	董事长、总经理	海尔电器国际	董事
谭丽霞	副董事长	海尔电器国际	董事
		海尔创投	监事
		海尔集团	执行副总裁、首席财务官
王培华	监事会主席	海尔集团	组织部长
明国庆	监事	海尔集团	工会主席

2、董事、监事、高级管理人员在其他单位的任职情况

姓名	在青岛海尔任职	兼职单位名称	兼任职务
梁海山	董事长、总经理	Fisher & Paykel Appliances Holdings Limited	董事
		海尔集团控股有限公司	董事
		青岛海融易网络科技有限公司	董事
		浙江海尔网络科技有限公司	董事
		快捷通支付服务有限公司	董事
		青岛海尔多媒体有限公司	董事长
		海尔集团（青岛）金融控股有限公司	董事
		海尔集团财务有限责任公司	董事
谭丽霞	副董事长	快捷通支付服务有限公司	董事
		海尔集团（青岛）金融控股有限公司	董事长
		海尔集团财务有限责任公司	监事
		青岛海尔海外电器有限公司	董事、总经理
		Fisher & Paykel Appliances Holdings Limited	董事
		青岛海尔投资发展有限公司	监事
		青岛海融易网络科技有限公司	董事长兼总经理
彭剑锋	董事	北京华夏基石企业管理咨询有限公司	控股股东、执行董事
		北京华夏基石人力资源顾问有限公司	控股股东、执行董事兼经理
		北京菜鸟无忧网络科技有限公司	控股股东、监事
		华夏基石（北京）企业文化顾问有限公司	控股股东、执行董事兼总经理
		北京零度智慧科技有限公司	董事
		江西斯沃德商业发展有限公司	董事
		幸福时代网络科技（北京）股份有限公司	董事

姓名	在青岛海尔任职	兼职单位名称	兼任职务
		北京英标人才网络科技有限公司	董事
		北京中人基石文化发展有限公司	董事长
		招商局蛇口工业区控股股份有限公司	独立董事
		周大生珠宝股份有限公司	独立董事
		晶科电力科技股份有限公司	独立董事
		杭州华夏基石企业管理咨询有限公司	董事
武常岐	董事	华夏银行股份有限公司	监事
		北京电子城投资开发集团股份有限公司	独立董事
		北京淘美动漫文化发展股份有限公司	监事会主席
		亿嘉和科技股份有限公司	董事
		北京云智谷投资管理有限公司	董事
周洪波	董事	北京汉邦高科数字技术股份有限公司	独立董事
		北京泛维智联信息技术有限公司	执行董事、经理、法定代表人
		北京东土泛联信息技术有限公司	董事、经理
刘海峰	董事	远东宏信有限公司	非执行董事
		中国国际金融股份有限公司	非执行董事
		中圣集团	董事
戴德明	独立董事	北京首都开发股份有限公司	独立董事
		浙商银行股份有限公司	独立非执行董事
		中信建投证券股份有限公司	独立非执行董事
		中银航空租赁有限公司	独立非执行董事
施天涛	独立董事	云南融城股权投资基金管理有限公司	董事
		家家悦集团股份有限公司	董事
		昆仑信托有限责任公司	董事
		融通基金管理有限公司	独立董事
明国珍	董事会秘书、副总经理	青岛海尔科技投资有限公司	董事
		青岛华侨实业股份有限公司	董事
宫伟	财务总监、副总经理	青岛鹏海软件有限公司	董事
		青岛海尔通信有限公司	董事
		大连保税区海尔装备贸易有限公司	董事
		青岛海尔质量检测有限公司	董事
		飞马通讯（青岛）有限公司	董事

姓名	在青岛海尔任职	兼职单位名称	兼任职务
		飞马电子（青岛）有限公司	董事

（四）董事、监事及高级管理薪酬情况

姓名	2018 年 1-6 月从公司领取税前薪酬（万元）	2018 年 1-6 月是否在公司关联方获取报酬
一、董事		
梁海山	80	否
谭丽霞	未在公司领取薪酬	是
彭剑锋	15	否
武常岐	15	否
周洪波	15	否
刘海峰	0	否
吴澄	15	否
戴德明	15	否
施天涛	15	否
二、监事		
王培华	未在公司领取薪酬	是
明国庆	未在公司领取薪酬	是
王玉清	7	否
三、其他高级管理人员		
宫伟	30	否
明国珍	24	否

（五）董事、监事、高级管理人员持有青岛海尔股票的情况

截至 2018 年 6 月 30 日，青岛海尔董事、监事、高级管理人员持有青岛海尔股票的情况如下：

姓名	职务	持股数（股）
梁海山	董事长、总经理	11,684,483
谭丽霞	副董事长	5,897,074
宫伟	财务总监、副总经理	1,277,668
明国珍	董事会秘书、副总经理	1,006,193
王培华	监事会主席	52,732

姓名	职务	持股数（股）
明国庆	监事	34,421
王玉清	监事	4,186

青岛海尔副总经理、财务总监宫伟于 2017 年 11 月 9 日通过集中竞价方式减持其所持公司无限售条件流通股 35 万股，减持股份数量与前期披露的减持计划（即计划减持不超过 30 万股）不相符。中国证券监督管理委员会青岛证监局 2018 年 8 月出具《关于对宫伟采取监管谈话措施的决定》（【2018】14 号），对宫伟采取监管谈话措施。

（六）发行人对管理层的激励情况

报告期内，发行人存在如下对管理层股权激励的情况：

1、股权激励计划

经公司第八届董事会第七次会议、2014 年第一次临时股东大会审议通过《青岛海尔股份有限公司第四期股权激励计划（草案）》（以下简称“《第四期股权激励计划》”）并经中国证监会的备案，《第四期股权激励计划》激励方式包括限制性股票和股权激励，激励对象包括梁海山、谭丽霞、王筱楠、宫伟及明国珍在内的董事（不含独立董事）、高级管理人员、公司及子公司核心技术（业务）人员等。

2015 年 7 月 17 日，公司第八届董事会第二十四次会议审议通过了《关于调整第四期股权激励计划权益数量、价格及激励对象的议案》和《关于第四期股权激励计划首次授予部分的权益第一个行权期/解锁期行权/解锁有关安排的议案》，因部分激励对象符合行权/解锁的条件，决定对部分限制性股票和股权激励进行解锁/行权，其中，涉及管理层的具体情况如下：

编号	姓名	职务	获授期权数量（万份）	占授予期权总量比例	本期可行权数量（万份）	获授的限制性股票数量（万股）	占限制性股票总量的比例	本期可解锁数量（万股）
1.	梁海山	董事长、总经理	450.00	5.59%	180.00	450.00	36.88%	180.00
2.	谭丽霞	副董事长	265.00	3.29%	106.00	265.00	21.72%	106.00
3.	王筱楠	董事	44.40	0.55%	17.76	29.60	2.43%	11.84
4.	宫伟	财务总监、副总经理	42.00	0.52%	16.80	28.00	2.29%	11.20
5.	明国珍	董事会书、副总经理	34.00	0.42%	13.60	22.00	1.80%	8.80

2016年4月28日，公司第八届董事会第三十一次会议审议通过了《青岛海尔股份有限公司关于第四期股权激励计划部分权益取消行权/解锁的议案》，因未达成行权/解锁条件，公司拟将第四期股权激励计划部分股票期权取消行权，以及回购注销部分限制性股票。其中，涉及管理层的具体情况如下：

编号	姓名	职务	获授期权数量 (万份)	取消行权后获授 期权数量(万份)	获授的限制性股 票数量(万股)	回购注销后获授 的限制性股票数 量(万股)
1.	梁海山	董事长、总经理	270.00	0.00	270.00	0.00
2.	谭丽霞	副董事长	159.00	0.00	159.00	0.00
3.	宫伟	财务总监、副总 经理	25.20	0.00	16.80	0.00
4.	明国珍	董事会书、副总 经理	34.00	0.00	13.20	0.00

截至本募集说明书签署之日，青岛海尔不存在针对管理层的股权激励。

2、员工持股计划

(1) 员工持股计划的审批情况

2016年4月28日，公司第八届董事会第七次会议审议通过了《青岛海尔股份有限公司核心员工持股计划（草案）及摘要》，独立董事发表同意公司实施本次员工持股计划的意见。同日，公司第八届监事会第二十一次会议审议通过了《青岛海尔股份有限公司核心员工持股计划（草案）及摘要》。首期参与员工不超过530人。董事、监事及其他高级管理人员8名，分别为梁海山、谭丽霞、王筱楠、宫伟、明国珍、王培华、明国庆、王玉清，共持有份额不超过4,650万元，占首期持股计划18.60%。

2016年5月3日，公司召开了职工代表大会，通过本次员工持股计划。2016年5月31日，公司2015年年度股东大会审议通过了《〈青岛海尔股份有限公司核心员工持股计划（草案）〉及摘要的议案》、《青岛海尔股份有限公司关于提请股东大会授权董事会办理公司核心员工持股计划相关事宜的议案》，同意并授权董事会实施并管理核心员工持股计划。

2017年2月27日，公司第九届董事会第四次会议决议审议通过了《青岛海尔股份有限公司核心员工持股计划之第二期持股计划（草案）及摘要》，公司独立董事发表同

意公司实施本期持股计划的意见，同日，公司第九届监事会第四次会议审议通过了《青岛海尔股份有限公司核心员工持股计划之第二期持股计划（草案）及摘要》。第二期持股计划的人员共计不超过 600 人。董事、监事及其他高级管理人员 7 名，分别为梁海山、谭丽霞、宫伟、明国珍、王培华、明国庆、王玉清，共持有份额不超过 4,760 万元，占本期持股计划 17.6%。

2018 年 4 月 24 日，公司第九届董事会第十三次会议审议通过了《青岛海尔股份有限公司核心员工持股计划之第三期持股计划（草案）及摘要》，公司独立董事发表同意公司实施本期持股计划的意见。同日，公司第九届监事会第十二次会议审议通过了《青岛海尔股份有限公司核心员工持股计划之第三期持股计划（草案）及摘要》。本期持股计划的人员共计不超过 635 人。董事、监事及其他高级管理人员 7 名，分别为梁海山、谭丽霞、宫伟、明国珍、王培华、明国庆、王玉清，共持有份额不超过 4,760 万元，约占本期持股计划 17.5%。截至本募集说明书签署之日，该员工持股计划尚未实施。

（2）员工持股计划进展

2016 年 11 月 29 日，首期核心员工持股计划完成股票购买。截至 2016 年 11 月 29 日，首期核心员工持股计划已通过二级市场购买方式累计买入公司股票 24,255,140 股，成交均价约为人民币 10.02 元/股，成交金额为人民币 242,939,165.22 元，买入股票数量占公司总股本 0.40%。上述购买的股票将按照规定予以锁定，锁定期为 2016 年 11 月 30 日至 2017 年 11 月 29 日。

2017 年 3 月 28 日，第二期核心员工持股计划完成股票购买。截至 2017 年 3 月 28 日，首期核心员工持股计划已通过二级市场购买方式累计买入公司股票 22,820,787.00 股，成交均价约为人民币 11.43 元/股，成交金额约为人民币 260,768,338.35 元，买入股票数量占公司总股本 0.37%。上述购买的股票将按照规定予以锁定，锁定期为 2017 年 3 月 29 日至 2018 年 3 月 28 日。

2018 年 5 月 22 日，第三期核心员工持股计划完成股票购买。截至 2018 年 5 月 22 日，第三期核心员工持股计划已通过二级市场大宗交易的购买方式累计买入公司股票 16,063,800 股，成交均价为人民币 16.72 元/股，成交金额为人民币 268,586,736.00 元，买入股票数量约占公司总股本 0.26%。上述购买的股票将按照规定予以锁定，锁定期为 2018 年 5 月 23 日至 2019 年 5 月 22 日。

截至本募集说明书签署之日，首期核心员工持股计划与第二期核心员工持股计划购买股票均锁定期已满。

2017 年 11 月 30 日，经员工持股计划管理委员会审议，确定了首期核心员工持股计划 490 名持有人根据 2016 年度业绩确定的本次应归属股票 913.80 万股（对应份额 9,156.23 万元），根据个人考核结果，25 名持有人因考核不达标、离职等原因，相应的份额暂不进行归属或者对其归属份额进行调整。公司董事、监事及高级管理人员 7 名共计可归属 172.22 万股（经财务总监、副总经理宫伟先生本人申请，暂不归属其本次应归属至其名下的股票 121,325 股），本次实际归属 160.09 万股（具体见下表）。

序号	姓名	职位	本次归属股票数量（股）
1	梁海山	董事长、总经理	824,225
2	谭丽霞	副董事长	659,380
3	王培华	监事会主席	27,004
4	明国庆	监事	17,612
5	王玉清	监事	2,231
6	明国珍	董事会秘书、副总经理	70,446
合计			1,600,898

2017 年 12 月 5 日，上述员工持股计划在中国证券登记结算公司上海分公司办理了相关股票的过户事宜，合计数量 901.66 万股，股票过户已办理完毕。

2018 年 5 月 2 日，经员工持股计划管理委员会审议，确定了第二期核心员工持股计划 556 名持有人根据 2017 年度业绩确定的本次应归属股票 871.76 万股（对应份额 9,964.22 万元），根据个人考核结果，19 名持有人因考核不达标或离职等原因，相应的份额暂不进行归属或者对其归属份额进行调整。公司董事、监事及高级管理人员 7 名，第二期持股计划本次共计可归属 161.73 万股，同时经财务总监、副总经理宫伟先生本人申请，2017 年 12 月归属首期员工持股计划的股份时，其申请暂不归属的股票 121,325 股也于本次一并归属。综上，本次实际归属的董事、监事及高级管理人员持股数量为 173.87 万股（具体见下表）。

序号	姓名	职位	本次应归属股票数量（股）
1	梁海山	董事长、总经理	780,418
2	谭丽霞	副董事长	624,334
3	王培华	监事会主席	25,728

序号	姓名	职位	本次应归属股票数量（股）
4	明国庆	监事	16,809
5	王玉清	监事	1,955
6	宫伟	财务总监、副总经理	227,668
7	明国珍	董事会秘书、副总经理	61,747
合计			1,738,659

2018年5月10日，上述员工持股计划在中国证券登记结算公司上海分公司办理了相关股票的过户事宜，合计数量883.89万股，股票过户已办理完毕。

十八、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）的要求，公司就本次可转债发行对普通股股东权益和即期回报可能造成的影响进行了分析，并结合实际情况提出了填补回报的相关措施。具体情况如下：

（一）本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

1、财务测算主要假设和说明

公司基于以下假设条件就本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响进行分析，提请投资者特别关注，以下假设条件不构成任何预测及承诺事项，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，本次公开发行可转换公司债券方案和实际发行完成时间最终以经中国证监会核准的情况为准，具体假设如下：

（1）假设宏观经济环境及公司所处行业未发生重大不利变化；

（2）假设本次可转债于2018年9月底完成发行（该完成时间仅用于计算本次发行对即期回报的影响，最终以中国证监会核准本次发行后的实际完成时间为准）；

(3) 假设本次募集资金总额为 300,749 万元（不考虑相关发行费用）。本次公开发行可转换公司债券实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定；

(4) 假设本次可转债的转股价格为 16.04 元/股（该价格为公司 A 股股票于 2018 年 8 月 23 日前二十个交易日交易均价与 2018 年 8 月 23 日前一个交易日交易均价较高者，该转股价格仅为模拟测算价格，并不构成对实际转股价格的数值预测）。本次公开发行可转换公司债券实际初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定；

(5) 假设 2018 年、2019 年归属母公司所有者的净利润及归属母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润较 2017 年同期持平。该假设分析并不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任；

(6) 本测算未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

(7) 假设除本次发行外，公司不会实施其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为；

(8) 上述假设仅为测算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2018 年、2019 年盈利情况的承诺，也不代表公司对 2018 年、2019 年经营情况及趋势的判断。

2、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，公司测算了本次发行摊薄即期回报对每股收益的影响，具体情况如下：

项目	2018 年度 /2018.12.31	2019 年度/2019.12.31	
		全部未转股	2019.3.31 全部转股
总股本（万股）	609,740.27	609,740.27	628,495.54
归属于母公司所有者的净利润（万元）	692,579.23	692,579.23	692,579.23
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	562,406.17	562,406.17	562,406.17
基本每股收益（元/股）	1.14	1.14	1.11

项目	2018 年度 /2018.12.31	2019 年度/2019.12.31	
		全部未转股	2019.3.31 全部转股
稀释每股收益（元/股）	1.05	1.05	1.06
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.92	0.92	0.90
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.85	0.85	0.85

注：基本每股收益、稀释每股收益系按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）规定计算。

（二）本次发行的必要性和合理性

1、本次发行的必要性

本次可转债发行募集资金将用于发展公司主营业务，有效提升公司生产能力，进一步优化公司产品结构、提高公司智能制造水平，从而提升公司核心竞争力。本次募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势及公司发展战略目标。募集资金投资项目的顺利实施将有效地提升公司的技术水平，扩大公司产能，实现产品结构升级，为公司实现发展战略目标奠定良好的基础，增强公司的核心竞争力及盈利能力，为股东创造经济价值。

2、本次发行的合理性

（1）募投项目回报前景良好

公司将本次募集资金全部用于以下项目：

- ①引领消费升级，冰空等产线智能制造升级项目；
- ②践行大厨电战略，成套智慧厨电产能布局项目；
- ③布局“一带一路”，海外新兴市场生产基地建设项目；

④提升创新能力，超前研发实验室、COSMOPlat 工业互联网平台与 U+智慧生活平台建设项目。

上述项目实施后将产生较好的经济效益和社会效益。尽管根据测算，本次发行在未来转股时，可能将对公司的即期回报造成一定摊薄影响，但通过将募集资金投资于前述项目及募集资金投资项目效益的逐步释放，在中长期将有助于公司每股收益水平的提升，从而提升股东回报。

（二）本次发行对即期回报的摊薄具有渐进性

本次可转债发行时不直接增加股本，发行后的转股期限为发行结束之日满六个月后起至可转债到期日止，转股期限较长，在此期间各投资者按各自意愿分批进行转股和交易，本次可转债发行对即期回报的摊薄具有渐进性。

（三）关于本次发行可转换债券摊薄即期回报的风险提示

本次发行完成后，可转换公司债券未来转股将使得本公司的股本规模及净资产规模相应增加。由于本次发行募集资金使用效益可能需要一定时间才能得以体现，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次发行可转换债券可能摊薄即期回报的风险。

（四）公司从事募集资金投资项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备

公司的核心管理团队和技术研发团队均长期从事家电制造相关行业，在对公司业务发展至关重要的生产管理、技术研发、财务管理领域拥有丰富的经验，对行业的发展现状和动态有着准确的把握，专业优势明显。对于募集资金投资项目运行所需的人员，公司将在上述管理团队中挑选有经验的管理人员，并根据募集资金投资项目的产品特点、运营模式，对相关人员进行储备和针对性的培训，保证相关人员能够胜任相关工作。

2、技术储备

青岛海尔在全球拥有 10 大开放式研发中心，形成遍布全球的资源网络 and 用户网络，以共创·共赢·共享的机制开放吸引全球一流资源参与研发，引领行业产品及技术发展方向，为用户提供极致体验。如推出的卡萨帝固态制冷酒柜使用全球首创无压缩机技术；全空间保鲜冰箱使用全域智能温控技术，实现冷藏干湿分储，冷冻原汁原味；紫水晶滚筒洗衣机领跑直驱变频科技；帝樽舒适风空调是全球首款感应匀风空调。

除了全球的研发资源布局之外，持续迭代的创新实力，也让青岛海尔成为中国乃至全球家电行业的引领者。截至目前，海尔在国际标准组织 IEC、ISO 中共拥有 66 个专家席位，在 UL 标准开发组织中拥有 28 个专家席位。海尔共提报了 90 项国际标准制订/修订提案，其中已发布实施 43 项，是中国提案最多的家电企业；主导首个 IEC 冰箱保

鲜国际标准，防电墙技术提案被写入 IEC 国际标准；累计主导、参与国家/行业标准制订、修订 410 项，是国内主导国家行业标准最多的家电企业。

在发明专利方面，青岛海尔全球专利布局覆盖 28 个国家和地区，是中国在海外布局发明专利最多的家电企业。青岛海尔累计获得国际设计大奖百余项，且连续两次获得中国工业设计唯一金奖，工业设计引领行业趋势；累计获得 14 项国家科技进步奖。

公司未来在募投项目实施后，将依托上述技术优势，为业务开拓与开展提供有力的支持。

3、市场储备

公司成立至今始终秉承“以用户为是，以自己为非”的理念，坚持创业、创新精神，坚持适应时代的战略。公司通过自身持续耕耘与并购重组日本三洋白电业务、GE 家电业务、新西兰 Fisher & Paykel 业务，已在海内外构建了研发-制造-营销“三位一体”的竞争力，实现世界级品牌布局与全球化运营。根据世界权威市场调查机构欧睿国际 2017 年全球大型家用电器品牌零售量数据：海尔大型家用电器 2017 年品牌零售量占全球市场的 10.6%，第 9 次蝉联全球第一；同时，冰箱、洗衣机、酒柜、冷柜继续蝉联全球第一。

在国内市场方面，根据中怡康数据，2017 年海尔冰箱、洗衣机、空调、热水器、烟机、灶具市场零售份额分别提升 3.4、2.3、0.5、1.3、1.12、1.06 个百分点；冰箱、洗衣机业务继续保持行业第一并持续扩大领先优势，零售额份额分为达到 31.83%、29.89%，分别是第二名品牌的 2.5 倍、1.7 倍。

综上所述，公司本次募投项目在人员、技术、市场等方面具有较好的基础。随着募投项目的推进以及业务规模的扩大，公司将进一步完善人员、技术、市场等方面的储备。

（五）填补被摊薄即期回报的措施

公司对保证此次募集资金有效使用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施如下：

1、加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专业委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的公司治理结构，夯实了公司经

营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，进一步优化预算管理流程，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

2、加快募投项目进度，早日实现预期收益

公司将积极推动本次募投项目的建设，在募集资金到位前，先以自有资金开始项目前期建设，以缩短募集资金到位与项目正式投产的时间间隔；细心筹划、组织，争取使募投项目能早日投产；公司将严格控制生产流程、保证产品质量，通过积极的市场开拓措施使募投项目尽快发挥经济效益，回报投资者。

3、加强募集资金监管，保证合理规范使用

公司董事会已对本次募集资金投资项目的可行性和必要性进行了充分论证，确信投资项目具有较好的盈利能力，能有效防范投资风险。为规范募集资金的管理和使用，确保本次募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已依据法律法规的规定和要求，并结合公司实际情况，制定和完善了《青岛海尔股份有限公司募集资金管理办法（2014年修订）》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。同时，公司将根据相关法规和《青岛海尔股份有限公司募集资金管理办法（2014年修订）》的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。

4、完善利润分配政策，强化投资者回报机制

公司已按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求修订了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障机制。本次可转债发行完成后，公司将继续严格执行现行分红政策，强化投资者回报机制，切实维护投资者合法权益。

本次公开发行可转换公司债券完成后，公司将按照法律法规的规定和《公司章程》的规定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

公司制定的上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，特此提示。

（六）公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行做出的承诺

为保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员做出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对个人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、若公司后续推出股权激励计划，本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、自本承诺出具日至上市公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

（七）公司控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行的相关承诺

为确保公司本次发行摊薄即期回报的填补措施得到切实执行，维护中小投资者利益，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：

“1、本公司不越权干预公司经营管理活动，不侵占上市公司利益，切实履行对上市公司填补摊薄即期回报的相关措施。

2、自本承诺出具日至上市公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

十九、最近五年被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施的情况

青岛海尔最近五年内，不存在受到证券监管部门和交易所的处罚或采取监管措施的情况。

第四节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

发行人目前主营业务为冰箱/冷柜、洗衣机、空调、热水器、厨电、小家电、U-home 智能家居产品等的研发、生产和销售，为消费者提供智能家电成套解决方案；渠道综合服务业务提供物流、家电及其他产品分销业务。

（一）发行人与控股股东、实际控制人的同业竞争情况

发行人第一大股东海尔电器国际、实际控制人海尔集团现均作为持股平台公司存在，其自身未开展实体业务，故与发行人不存在现实或潜在的同业竞争。

（二）发行人与控股股东、实际控制人控制的企业同业竞争情况

2009 年 5 月至 2011 年 12 月期间，海尔集团通过其全资子公司合计收购了 FPA 的 100% 股权。收购完成后，FPA 在中国及海外市场经销相关家电产品，包括高端冰箱、洗衣机、洗碗机、干衣机、灶具等，存在与发行人销售相似产品的情形。但发行人与 FPA 进行合作，在国内销售 FPA 高端家电产品，有助于青岛海尔借助 FPA 的供应链资源、品牌资源，发展高端家电产品，有利于青岛海尔为用户提供完整家电产品解决方案。

2011 年 1 月，发行人实际控制人海尔集团已出具承诺函，承诺为进一步促进青岛海尔持续健康发展成为全球家电龙头企业，将青岛海尔作为旗下家电业务整合平台，自 2011 年起，在五年内拟通过资产注入、股权重组等多种方式支持青岛海尔解决同业竞争，做大做强。

2015 年 6 月 10 日，为履行海尔集团关于减少与发行人同业竞争的承诺，发行人召开 2014 年年度股东大会并审议通过《青岛海尔股份有限公司关于向海尔（香港）投资有限公司收购新加坡投资控股有限公司全部股份暨关联交易的议案》，据此，发行人向海尔集团收购新加坡投资全部股份，从而取得海尔集团除 FPA 外的海外白电资产的所有权。本次交易完成后，新加坡投资成为发行人全资子公司，发行人获得了海尔集团在亚洲、欧洲、非洲及美洲等世界主要国家和地区的海外白电资产，进一步降低了发行人与海尔集团在全球白色家电研发、制造、销售业务范围内的同业竞争。

2015 年 5 月 26 日，发行人发布《青岛海尔股份有限公司关于海尔集团公司变更注资承诺的公告》，发行人同意海尔集团延缓向公司注入 FPA 相关资产。鉴于 FPA 相关资产尚处于整合期且其财务表现尚未达到公司预期，为维护发行人及全体股东的利益，2015 年，发行人与海尔集团签署《海尔集团公司与青岛海尔股份有限公司关于 Fisher & Paykel Appliances Holdings Limited 之托管协议》，约定海尔集团将其持有的 FPA 相关资产委托发行人进行经营及管理。自协议签署后，发行人严格按照约定受托管理前述资产，该等同业竞争情况得到了实质性的规范。

2018 年 4 月 26 日，发行人发布《关于受让 Haier New Zealand Investment Holding Company Limited 之 100% 股权暨关联交易的公告》，拟通过境外子公司新加坡投资以支付现金的形式受海尔集团下属境外子公司 Haier (Singapore) Management Holding Co. Pte. Limited（以下简称“海尔新加坡管理”）所持海尔新西兰之 100% 股权，并按照 100% 的比例承接海尔新西兰应偿还海尔新加坡管理的股东借款本金及利息。本次收购已于 2018 年 7 月完成交割。海尔新西兰持有全部 FPA 相关资产，本次收购完成后，海尔集团已将全部白色家电资产和业务注入公司，相关解决同业竞争承诺得以履行。

综上，发行人与其控股股东、实际控制人控制的企业之间不存在实质性的同业竞争。

（三）独立董事对同业竞争的意见

本公司独立董事对公司同业竞争情况发表的意见如下：

“报告期内，公司第一大股东海尔电器国际股份有限公司没有直接或间接地从事任何与公司及其控股子公司相同或相近的业务，不存在实质性同业竞争。公司实际控制人海尔集团公司就解决同业竞争事宜出具了相关承诺，该等承诺真实合法，该等承诺的实施将有效避免公司与实际控制人面临的同业竞争，有利于公司的规范运作和持续发展，进一步增强公司的独立性。”

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

按照《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等相关规定，公司的关联方主要包括：

1、控股股东及实际控制人

海尔电器国际与海尔集团分别为发行人的第一大股东及实际控制人。

2、主要子公司

发行人主要子公司的具体情况参见本募集说明书“第三节 发行人基本情况\三、公司组织结构及控股子公司、合营公司、参股公司情况\（二）公司的对外投资情况”的相关内容。

3、持有发行人 5%以上股份的股东

截至 2018 年 6 月 30 日，持有发行人 5%以上的股东包括：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	海尔电器国际	1,258,684,824	20.64
2	海尔集团	1,072,610,764	17.59
3	香港中央结算有限公司	482,951,912	7.92

其中，海尔电器国际是海尔集团的控股子公司，海尔集团持有其 51.20%的股权。

4、发行人现任董事、监事及高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司目前共有董事 9 名，其中独立董事 3 名，监事 3 名，总经理 1 名（董事长兼任），副总经理 2 名（其中 1 人兼任财务总监，1 人兼任董事会秘书）。该等人员的情况参见本募集说明书“第三节 发行人基本情况\十七、公司董事、监事和高级管理人员基本情况”的相关内容。

上述人员的关系密切的家庭成员也属于本公司关联方。

5、公司董事、监事和高级管理人员及关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的法人或其他组织（除本公司及控股子公司外）。

6、重要的合营企业或联营企业

报告期内，发行人的重要合营企业或者联营企业如下：

序号	被投资单位名称
1	卧龙电气章丘海尔电机有限公司
2	青岛海尔特种电器有限公司

序号	被投资单位名称
3	青岛河钢复合新材料科技有限公司
4	合肥河钢新材料科技有限公司
5	青岛海尔赛富智慧家庭创业投资中心（有限合伙）
6	三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司
7	青岛海尔开利冷冻设备有限公司
8	海尔集团财务有限责任公司
9	青岛海尔软件投资有限公司
10	北京海狸先生网络科技有限公司
11	青岛银行股份有限公司
12	北京小焙科技有限公司
13	青岛海施水设备有限公司
14	青岛日日顺乐家水设备有限公司
15	福州市晋安区鑫万旺小额贷款股份有限公司
16	福建八方盛丰物流有限公司
17	青岛家哇云网络科技有限公司
18	青岛巨商汇网络科技有限公司
19	湖南电机株式会社
20	HPZ 有限公司
21	HNR 私营有限公司
22	MABE
23	Middle East Air Conditioning Company, Limited
24	青岛海尔多媒体有限公司

7、控股股东、实际控制人控制的企业

（1）控股股东直接控股的企业

截至 2018 年 6 月 30 日，海尔电器国际直接控股的主要企业的情况如下：

序号	公司名称	持股比例（%）
1.	青岛日日顺投资有限公司	100
2.	海尔集团（青岛）金融控股有限公司	100
3.	青岛海尔产业发展有限公司	100
4.	青岛海尔光电有限公司	100

序号	公司名称	持股比例 (%)
5.	重庆海尔投资发展有限公司	100
6.	北京海尔信息科技有限公司	80
7.	青岛胶南海尔电子有限公司	60
8.	合肥海尔信息产品有限公司	100
9.	青岛日日顺乐信信息科技有限公司	100
10.	青岛海尔零部件采购有限公司	90
11.	青岛海尔特种塑料研制开发有限公司	65.58
12.	青岛海尔国际旅行社有限公司	96.77
13.	海尔集团电器产业有限公司	100
14.	青岛海尔国际贸易有限公司	95

(2) 实际控制人直接控股的企业

截至 2018 年 6 月 30 日，海尔集团直接控股的主要企业的情况如下：

序号	公司名称	持股比例 (%)
1.	海尔电器国际	51.20
2.	青岛海尔质量检测有限公司	100
3.	青岛海尔软件发展有限公司	100
4.	海尔集团控股有限公司	100
5.	苏州海新信息科技有限公司	100
6.	合肥海尔电器有限公司	86.44
7.	青岛海尔软件投资有限公司	75
8.	大连保税区海尔装备贸易有限公司	90
9.	青岛胶南海尔微波制品有限公司	60
10.	青岛华侨实业股份有限公司	52.45
11.	青岛鹏海软件有限公司	60.01
12.	青岛海尔通信有限公司	60
13.	重庆海尔电器销售有限公司	80
14.	合肥海尔能源动力有限公司	94.44
15.	大连海尔能源动力有限公司	80
16.	青岛海尔能源动力有限公司	95
17.	青岛经济技术开发区海尔能源动力有限公司	97.19
18.	莱阳海尔电器有限公司	55

序号	公司名称	持股比例 (%)
19.	青岛海尔文化产业发展有限公司	100
20.	青岛海尔投资发展有限公司	49.46

(3) 其他重要关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	重庆海尔物流有限公司	海尔集团其他下属企业
2	青岛海尔兄弟动漫产业有限公司	海尔集团其他下属企业
3	合肥海尔物流有限公司	海尔集团其他下属企业
4	青岛海尔工装研制有限公司	海尔集团其他下属企业
5	青岛海尔家居集成股份有限公司	海尔集团其他下属企业
6	青岛海尔物流咨询有限公司	海尔集团其他下属企业
7	青岛海永达物业管理有限公司	海尔集团其他下属企业
8	青岛日日顺电器有限公司	海尔集团其他下属企业
9	星洋国际有限公司	海尔集团其他下属企业
10	勇狮（香港）有限公司	海尔集团其他下属企业
11	Fisher & Paykel Appliances Limited	海尔集团其他下属企业
12	Fisher & Paykel Australia Pty	海尔集团其他下属企业
13	HAH (HK) Company Limited	海尔集团其他下属企业
14	Haier Information Appliances S.R.L.	海尔集团其他下属企业
15	Haier International Co., Ltd	海尔集团其他下属企业
16	青岛海尔全屋家居有限公司	海尔集团其他下属企业
17	Haier International (HK) Ltd.	海尔集团其他下属企业
18	青岛海尔施特劳斯水设备有限公司	海尔集团其他下属企业
19	HCH (HK) Investment Management Co., Limited	海尔集团其他下属企业
20	青岛海尔创业投资咨询有限公司	海尔集团其他下属企业
21	青岛海尔保险代理有限公司	海尔集团其他下属企业
22	Fisher & Paykel Appliances Holdings Limited	海尔集团其他下属企业
23	青岛日日顺乐家物联科技有限公司	海尔集团其他下属企业
24	青岛海尔新材料研发有限公司	海尔集团附属公司联营企业
25	海尔融资租赁（中国）有限公司	海尔集团其他下属企业

（二）报告期内主要关联交易及定价原则

1、关联销售

公司于 2015 年收购新加坡投资 100%的股份,此次收购包含海尔集团的海外白色家电业务及家电营销渠道,收购完成后海外销售公司合并成为公司子公司,收购完成后海尔集团在海外家电业务的生产、制造、销售均归属上市公司(除 FPA 外)。同时考虑到公司在最终取得海尔集团海外资产之前的过渡期需求以及公司后续整合海尔集团其他产品及资源的需要,公司与海尔集团于 2015 年签订了《销售框架协议》,公司与海尔集团互向对方销售产品及提供与销售有关的服务,包括但不限于销售代理服务、售后服务、技术支持,有效期三年。根据《销售框架协议》4.1,“双方应根据相关市场环境、以合理和公允为原则,协商确定交易定价机制或具体交易价格”。

公司控股子公司海尔电器与海尔投发、海尔集团之间发生的关联销售根据双方签署的《货品出口协议》、《售后服务协议》、《物流服务协议》相关条款执行。

《货品出口协议》于 2015 年签订,协议有效期为 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日的三年,根据协议 2.3,“海尔电器集团将促使海尔电器成员公司按相当于互相协议之产品售价扣减固定服务费率(产品售价之 1.5%),以应付海尔海外电产的销售开支,向海尔海外电产出售产品。海尔海外电产销售开支厘定,并计及管理层对日后销售开支之估计及假设”。

《售后服务协议》于 2015 年签订,协议有效期为 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日的三年,根据协议 2.1,“海尔电器集团将根据售后服务协议提供售后服务及消费者增值服务收取费用,其条款须不逊于中国市场内类似性质及规模服务之普遍条款。实际所收取服务费及付款时间将于订约方根据售后服务协议订立个别合约时公平磋商”。

《物流服务协议》于 2015 年签订,协议有效期为 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日的三年,根据协议 2.2,“海尔电器集团就提供物流服务收取费用,其条款须不逊于中国市场内类似种类及质量服务之普遍条款及海尔电器集团向独立第三方收取之费用。实际所收取服务费及付款时间将于订约方根据物流服务协议订立个别合约时公平磋商”。

以上协议均经公司董事会审议通过，关联董事回避表决；并均经公司股东大会审议通过，关联股东回避表决。

2、关联采购

公司除通过自主采购平台进行采购外，部分原材料等通过委托海尔集团及其附属公司采购物资及对物料进行配送，该业务根据公司与海尔集团等于 2015 年签订了《采购配送合同》执行，协议有效期为三年。根据协议约定，公司与海尔集团及其附属公司采用代理供货方式，根据公司提出的具体的物资采购目标，为公司采购及配送生产用物资和非生产用物资。采购及配送后的供货价格构成为：实际采购价+代理费，其中代理费按照实际采购价格的 1.25% 计算，同时，该供货价格以不高于公司在市场上的自行采购价格为原则。

海尔电器与海尔投发、海尔集团之间发生的关联采购事项根据双方签署的《物料采购协议》、《生产及实验设备采购协议》相关条款执行。

《物料采购协议》于 2015 年签订，协议有效期为 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日的三年，根据协议约定，“（a）模具：费用将按照合理成本加合理利润，并且参考市场竞标价，不逊于独立第三方在相同时间内可资比较提供之条款；（b）印刷及包装物料：费用将按公平原则磋商，并不逊于独立第三方就相同质量服务所提供之条款；（c）所有其他物料：费用将按订约方协议之有关价格收取，并不得高于物料之合并及综合竞标价，另加 1.25% 之佣金”。

《生产及实验设备采购协议》于 2015 年签订，协议有效期为 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日的三年，根据协议约定，“（1）采购海尔集团成员公司所使用或闲置之生产及实验设备，代价按其资产净值计算；（2）采购海尔集团成员公司所特制之生产及实验设备，将参照市场竞价，按照合理成本加合理利润，且无论如何，是项采购之代价将不逊于独立第三方向甲方在相同时间内可资比较提供之条款；（3）通过海尔集团进口采购生产及实验设备，价格按相当于经双方协议的该等进口生产及实验设备采购价，另加采购价之固定服务费率以应付海尔集团成员公司的出售开支，人民币 100 万元以下收取采购价 3%，人民币 100 万元~1,000 万元收取采购价 2%，人民币 1,000 万元~2,000 万元收取采购价 1.5%，人民币 2,000 万元或以上收取采购价 1.3%”。

以上协议均经公司董事会审议通过，关联董事回避表决；并均经公司股东大会审议通过，关联股东回避表决。

3、金融和后勤服务关联交易

公司所需的部分存贷款、贴现、外汇衍生品业务等金融类业务由海尔集团公司及其下属公司等提供相应的服务，公司与海尔集团等签订了《金融服务协议》，协议有效期为自 2016 年 6 月 1 日起的三年。根据协议约定，金融业务以不逊于市场公允商业原则确定价格，公司有权在了解市场价格的前提下，结合自身利益决定是否与其保持合作关系，也可根据实际情况在履行该协议的同时由其他金融服务机构提供相关的金融服务。基于规避外汇波动风险等的诉求，公司所需的部分外汇衍生品等业务，可能在经多方寻源比较后选择财务公司等进行操作，公司将秉承安全稳健、适度合理的原则，确保所有外汇资金业务均需有正常合理的业务背景，杜绝投机行为；同时公司外汇资金交易明确了各级审批权限、管理定位和职责，杜绝人为操作风险，并在有效地控制风险的前提下提高对风险的应对速度。

《金融服务协议》签订的甲方为青岛海尔，乙方为海尔集团等。根据《金融服务协议》定价原则 4.1，“甲乙双方之间的人民币存款参照中国人民银行公布的同期存款基准利率以不逊于中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行及中国银行及已上市的全国性股份制银行的同类存款产品的最高利率价格标准执行”；4.2“甲乙双方的贷款业务，乙方给予甲方成员不逊于市场公允商业原则确定的价格；甲方可以委托乙方作为金融服务机构为甲方提供委托贷款服务，并免受服务费；甲方可免费使用乙方网上银行系统进行结算业务”。

海尔电器与财务公司及海尔投发、海尔集团之间发生的金融服务关联交易事项根据双方签署的《金融服务协议》相关条款执行。

为进一步规范海尔集团相关公司为公司提供的后勤服务，公司于 2015 年与海尔投发、海尔集团签订了《后勤及服务协议》，协议有效期为三年。公司委托海尔集团下属公司向公司提供能源电力、基础研究检测、设备租赁、房屋租赁及维修、绿化保洁、礼品采购、设计、咨询和各类订票以及其他服务等。根据协议约定，费用将首先参照国家价格或可适用的市场标准价格；若无以上标准，首先参照所在地第三方提供的类似服务

或供应的正常的、公平的价格予以确定；经双方同意，海尔集团相关公司可以在参照价格的基础上，收取必要的服务费，但该加收的有关费用最高不超过 10%。

根据海尔电器于 2015 年与海尔投发、海尔集团共同签署的《综合服务协议》、《宣传协议》、《产品研发协议》，协议有效期为三年。海尔电器委托海尔集团下属公司向海尔电器提供水电能源供应及配套支援；会务、住宿、票务代理；产品认证、软件、餐饮代理、物业装饰、房屋租赁、金融等综合服务以及宣传、产品研发服务等。根据协议约定，海尔集团等公司向海尔电器的条款与条件应当不逊于独立第三方提供的条款与条件。

以上协议均经公司董事会审议通过，关联董事回避表决；并均经公司股东大会审议通过，关联股东回避表决。

4、其他

海尔电器为拓展三、四级市场销售业务，于 2015 年与海尔投发、海尔集团续签了《产品采购协议》和《内销协议》，协议有效期为三年。根据协议：海尔电器向合同方采购产品时，采购价格按海尔电器向市场独立第三方在类似交易中购买同类型产品的前提下，不逊于独立第三方向海尔电器提供的条款和条件来确定；海尔电器向合同方销售产品供其自用或销售网络分销时，销售价格按其向市场独立第三方在类似交易中出售同类型产品的前提下，不逊于海尔电器向独立第三方提供的条款及条件来确定。

公司及子公司与卧龙电气章丘海尔电机有限公司等签订了《模块化产品采购框架协议》等，约定其向公司的供货价格，系最优惠价格，不得高于供给其他客户的价格。

公司及子公司与青岛海尔特种钢板研制开发有限公司、合肥海尔特种钢板研制开发有限公司签订了《关于特种钢板产品采购的订单安排》等，约定其向公司的供货条件应当不低于其他供应商的供货条件。

以上协议均经公司董事会审议通过，关联董事回避表决；并均经公司股东大会审议通过，关联股东回避表决。

（三）报告期内主要关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）采购商品、接受劳务等

报告期内，发行人采购商品、接受劳务等关联交易具体情况如下：

① 2015 年度

单位：万元

关联方	金额	交易内容	占营业成本的比例
青岛海尔零部件采购有限公司	667,515.30	采购原材料等	10.31%
重庆海尔电器销售有限公司	550,321.87	采购产品等	8.50%
合肥海尔物流有限公司	116,664.06	采购原材料等	1.80%
重庆海尔物流有限公司	162,853.75	采购原材料等	2.52%
HNR 私营有限公司	100,407.95	采购产品等	1.55%
青岛海尔国际贸易有限公司	96,075.54	采购进口原材料、 设备等	1.48%
卧龙电气章丘海尔电机有限公司	57,341.64	采购产品等	0.89%
青岛海尔特种塑料研制开发有限公司	60,792.16	采购塑料、钣金件 等	0.94%
合肥海尔特种钢板研制开发有限公司	3,164.45	采购彩板等	0.05%
青岛海尔特种钢板研制开发有限公司	1,453.02	采购彩板等	0.02%
海尔能源动力有限公司	45,203.46	采购能源等	0.70%
海尔集团电器产业有限公司	419,954.51	采购进口原材料、 设备等	6.49%
青岛海尔家居集成股份有限公司	15,611.11	采购家居服务等	0.24%
Haier International Co., Ltd	38,935.47	采购产品等	0.60%
青岛海永达物业管理有限公司	16,900.90	采购租赁服务等	0.26%
合肥华东包装有限公司	13,933.34	采购包装服务等	0.22%
莱阳海尔电器有限公司	4,983.17	采购产品等	0.08%
Haier International (HK) Ltd.	21,638.13	采购产品等	0.33%
湖南电机株式会社	21,690.22	采购产品等	0.34%
Haier Information Appliances S.R.L.	22,703.55	采购产品等	0.35%
海尔集团技术研发中心	3,654.26	采购技术服务	0.06%
其他关联方	192,681.66	采购产品、原材料、 服务等	2.98%
合计	2,634,479.52	-	40.71%

②2016 年度

单位：万元

关联方	金额	交易内容	占营业成本的比例
青岛海尔零部件采购有限公司	655,931.73	采购原材料等	7.98%
重庆海尔电器销售有限公司	530,830.86	采购产品等	6.46%
MABE	403,632.00	采购原材料等	4.91%
合肥海尔物流有限公司	189,262.96	采购原材料等	2.30%
重庆海尔物流有限公司	158,900.26	采购原材料等	1.93%
HNR 私营有限公司	113,237.65	采购产品等	1.38%
青岛海尔国际贸易有限公司	103,204.06	采购进口原材料、 设备等	1.26%
卧龙电气章丘海尔电机有限公司	65,721.01	采购产品等	0.80%
青岛海尔特种塑料研制开发有限公司	63,683.71	采购原材料等	0.78%
合肥河钢新材料科技有限公司	62,880.95	采购彩板等	0.77%
青岛河钢复合新材料科技有限公司	46,099.10	采购彩板等	0.56%
海尔能源动力有限公司	41,709.41	采购能源等	0.51%
青岛海尔工装研制有限公司	32,103.06	采购产品等	0.39%
青岛海尔家居集成股份有限公司	15,407.87	采购家居服务等	0.39%
Haier International Co., Ltd	14,719.51	采购产品等	0.18%
青岛海永达物业管理有限公司	14,231.57	采购租赁等服务	0.17%
Haier International (HK) Ltd.	4,183.82	采购产品等	0.05%
青岛海尔全屋家具有限公司	23,701.38	采购产品等	0.29%
三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司	3,911.93	采购产品等	0.05%
FISHER & PAYKEL APPLIANCES LIMITED	4,957.50	采购产品等	0.06%
青岛海尔施特劳斯水设备有限公司	15,808.34	采购产品等	0.19%
其他关联方	120,154.00	采购产品、原材料、 服务等	1.46%
合计	2,684,272.71	-	32.67%

③ 2017 年度

单位：万元

关联方	金额	交易内容	占营业成本的比例
青岛海尔零部件采购有限公司	878,881.95	采购原材料等	8.00%
重庆海尔电器销售有限公司	580,269.64	采购产品等	5.28%
合肥海尔物流有限公司	263,531.11	采购原材料等	2.40%

关联方	金额	交易内容	占营业成本的比例
重庆海尔物流有限公司	224,303.62	采购原材料等	2.04%
HNR 私营有限公司	138,229.54	采购产品等	1.26%
卧龙电气章丘海尔电机有限公司	75,951.20	采购产品等	0.69%
合肥河钢新材料科技有限公司	74,106.16	采购彩板等	0.67%
青岛海尔特种塑料研制开发有限公司	72,240.95	采购原材料等	0.67%
青岛河钢复合新材料科技有限公司	62,108.09	采购彩板等	0.57%
青岛海尔国际贸易有限公司	113,181.81	采购进口原材料、 设备等	1.03%
海尔能源动力有限公司	44,884.35	采购能源等	0.41%
青岛海尔家居集成股份有限公司	1,681.12	采购家居服务等	0.02%
青岛海永达物业管理有限公司	19,652.50	采购租赁等服务	0.18%
Haier International Co., Ltd	22,793.07	采购原材料等	0.21%
Haier International (HK) Ltd.	28,292.48	采购产品等	0.26%
青岛海尔工装研制有限公司	38,153.83	采购产品等	0.35%
三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司	7,843.37	采购产品等	0.07%
青岛海尔施特劳斯水设备有限公司	49,172.60	采购产品等	0.07%
MABE	740,243.77	采购原材料等	6.74%
青岛海尔全屋家具有限公司	23,703.21	采购产品等	0.22%
FISHER & PAYKEL APPLIANCES LIMITED	2,874.44	采购产品等	0.03%
其他关联方	117,873.89	采购产品、原材料、 服务等	1.07%
合计	3,579,972.70	-	32.58%

④ 2018 年 1-6 月

单位：万元

关联方	金额	交易内容	占营业成本的比例
MABE	379,731.40	采购原材料等	6.03%
青岛海尔零部件采购有限公司	273,766.87	采购原材料等	4.35%
重庆海尔电器销售有限公司	211,742.82	采购产品等	3.37%
HNR 私营有限公司	125,892.37	采购产品等	2.00%
重庆海尔物流有限公司	102,832.85	采购原材料等	1.63%
合肥海尔物流有限公司	74,747.89	采购原材料等	1.19%
青岛海尔国际贸易有限公司	68,358.01	采购进口原材料、	1.09%

关联方	金额	交易内容	占营业成本的比例
		设备等	
青岛海尔施特劳斯水设备有限公司	40,578.96	采购产品等	0.64%
合肥河钢新材料科技有限公司	37,262.47	采购彩板等	0.59%
卧龙电气章丘海尔电机有限公司	36,490.49	采购产品等	0.58%
青岛海尔特种塑料研制开发有限公司	35,796.75	采购原材料等	0.57%
青岛河钢复合新材料科技有限公司	31,367.06	采购彩板等	0.50%
海尔能源动力有限公司	21,122.19	采购能源等	0.34%
青岛海尔工装研制有限公司	16,570.45	采购产品等	0.26%
青岛海永达物业管理有限公司	11,760.61	采购租赁等服务	0.19%
青岛海尔全屋家居有限公司	5,698.70	采购产品等	0.09%
青岛海尔通信有限公司	5,090.83	采购产品等	0.08%
HAIER INTERNATIONAL CO., LTD	3,408.19	采购原材料等	0.05%
三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司	3,178.56	采购产品等	0.05%
青岛海尔家居集成股份有限公司	2,753.86	采购家居服务等	0.04%
FISHER & PAYKEL AUSTRALIA PTY	494.94	采购产品等	0.01%
其他关联方	103,377.29	采购产品、原材料、服务等	1.64%
合计	1,592,023.56	-	25.30%

⑤ 公司与 MABE 的关联交易情况

通用电气公司于 1987 年入股 MABE，双方为战略伙伴。2016 年公司向通用电气公司收购 GEA 后，承接了原通用电气公司持有的 MABE 股权，MABE 成为公司的联营企业，根据企业会计准则，收购之后公司与 MABE 之间的交易构成公司的关联交易。

报告期内，公司与 MABE 之间的关联交易主要系 MABE 为 GEA 代工生产，此外亦包括 MABE 销售 GEA 产品及公司为 MABE 代工生产两类交易，关联交易金额如下示意：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
MABE 为 GEA 代工生产	379,731	740,244	403,632
GEA 向 MABE 销售产品	15,171	33,905	16,434
公司为 MABE 代工生产	25,989	8,802	4,823

注：换算汇率为当期人民币汇率中间价均值

1) MABE 为 GEA 代工生产

自通用电气公司入股 MABE 以来，MABE 为 GEA 进行 OEM 代工生产白色家电产品，以 GE 品牌在美国市场销售。通过双方几十年来的稳定合作关系，GEA 通过 MABE 有效分担了生产成本和投资成本，确保了可靠且财务状况稳健的产品供应商；而 MABE 则获得了美国市场上的稳定客户，确保了长期稳定的需求以最大化保障其工厂产能利用率，并且能够学习 GEA 先进的生产技术。

根据双方签订的代工协议，MABE 为 GEA 提供包括冰箱、燃气炉灶、干衣机等产品的 OEM 代工，产品定价采用成本加成的方式，以保障 MABE 的盈利空间。公司收购 GEA 前后，双方合作协议的主要条款、业务模式和定价原则未发生变化。

MABE 向 GEA 提供的产品代工服务为双方业务规模的重要组成部分，对双方的业务发展均有重要影响，对 GEA 的销售收入约占 MABE 收入的近四成左右，对 MABE 的采购亦占 GEA 成本的两成左右。因此，维持 GEA 与 MABE 双方长期、稳定的合作关系，保障代工生产安排的可靠性对双方业务都十分重要。双方代工合作的业务模式系双方商业谈判的结果，定价具有商业用理性，且具有延续性，未受公司收购 GEA 的影响。

2) MABE 销售 GEA 产品

基于加拿大家电市场与美国市场相近的产品市场结构，且拉丁美洲细分市场上对美国家电产品的需求，GEA 的家电产品通过 MABE 的渠道在加拿大及拉丁美洲市场销售。作为 GEA 产品的经销商，于拉丁美洲市场，MABE 采购 GEA 产品的价格按照 GEA 谈判确定的年度经销商价格确定；于加拿大市场，GEA 对 MABE 销售的定价方式包含成本加成和约定定价公式。GEA 偶尔会给予 MABE 一定的促销价格以促进销量。上述业务模式在公司收购 GEA 前后未发生实质性变化。

3) 公司为 MABE 代工生产

鉴于中国供应商较强的成本竞争优势，且可提供部分 MABE 自有工厂未生产的产品类别，MABE 长期向中国供应商进行部分家电产品整机的代工采购。除公司外，MABE 在中国地区的代工产品供应商亦包括国内其他主要白电生产商。MABE 根据自身采购

需求向中国供应商发送询价函，参考供应商报价及企业的综合能力选择供应商，为市场化的采购流程。

公司自 2008 年起与 MABE 合作，目前为 MABE 提供的代工服务包括冰箱、洗衣机、低端小容量厨具产品、分体空调等的生产代工。包括公司在内，MABE 与主要中国供应商均采用询价、报价而后签订交易备忘录的方式，相关协议安排在公司收购 GEA 前后无实质性变化。

(2) 销售产品、提供劳务等

报告期内，发行人销售产品、提供劳务等关联交易具体情况如下：

① 2015 年度

单位：万元

关联方	金额	交易内容	占营业收入的比例
Fisher & Paykel Appliances Limited	31,630.52	销售产品、原材料等	0.35%
青岛海尔国际贸易有限公司	48,730.88	销售产品、原材料等	0.54%
卧龙电气章丘海尔电机有限公司	58,399.06	销售产品、原材料等	0.65%
青岛海尔新材料研发有限公司	47,633.97	销售产品、原材料等	0.53%
青岛海尔特种塑料研制开发有限公司	17,536.95	销售产品、原材料等	0.20%
海尔集团电器产业有限公司	295,840.01	产品出口等	3.29%
青岛海尔工装研制有限公司	10,945.90	销售产品、原材料等	0.12%
青岛海尔国际旅行社有限公司	11,065.16	销售产品、原材料等	0.12%
青岛海尔零部件采购有限公司	7,608.79	销售产品、原材料等	0.08%
重庆海尔物流有限公司	2,323.59	销售产品、原材料等	0.03%
Haier International Co., Ltd	3,752.56	销售产品、原材料等	0.04%
其他关联方	108,112.16	销售产品、原材料、服务等	1.20%
合计	643,579.57	-	7.17%

② 2016 年度

单位：万元

关联方	金额	交易内容	占营业收入的比例
Fisher & Paykel Appliances Limited	89,202.65	销售产品、原材料等	0.75%
合肥河钢新材料科技有限公司	78,248.24	采购彩板等	0.66%

关联方	金额	交易内容	占营业收入的比例
青岛海尔国际贸易有限公司	54,545.53	销售产品、原材料等	0.46%
卧龙电气章丘海尔电机有限公司	48,610.89	销售产品、原材料等	0.41%
青岛海尔新材料研发有限公司	35,645.06	销售产品、原材料等	0.30%
MABE	21,257.40	销售产品、原材料等	0.18%
青岛河钢复合新材料科技有限公司	41,457.39	采购彩板等	0.35%
青岛海尔特种塑料研制开发有限公司	15,944.39	销售产品、原材料等	0.13%
重庆海尔电器销售有限公司	21,924.71	销售产品、原材料等	0.18%
海尔集团电器产业有限公司	12,822.65	产品出口等	0.11%
青岛海尔工装研制有限公司	9,682.29	销售产品、原材料等	0.08%
苏州海新信息科技有限公司	1,800.46	销售产品、原材料等	0.02%
青岛海尔国际旅行社有限公司	3,451.20	销售产品、原材料等	0.03%
海尔融资租赁（中国）有限公司	4,687.15	销售产品、原材料等	0.04%
青岛海尔全屋家具有限公司	2,164.77	销售产品、原材料等	0.02%
青岛日日顺乐家物联科技有限公司	1,841.85	销售产品、原材料等	0.02%
其他关联方	21,075.11	销售产品、原材料、服务等	0.18%
合计	464,361.76	-	3.90%

③ 2017 年度

单位：万元

关联方	金额	交易内容	占营业收入的比例
Fisher & Paykel Appliances Limited	91,889.36	销售产品、原材料等	0.58%
合肥河钢新材料科技有限公司	72,003.91	销售产品、原材料等	0.45%
青岛海尔国际贸易有限公司	63,855.42	销售产品、原材料等	0.40%
卧龙电气章丘海尔电机有限公司	56,799.68	销售产品、原材料等	0.36%
青岛河钢复合新材料科技有限公司	33,611.47	销售产品、原材料等	0.21%
青岛海尔新材料研发有限公司	51,984.52	销售产品、原材料等	0.33%
MABE	42,707.49	销售产品、原材料等	0.27%
重庆海尔电器销售有限公司	22,092.39	销售产品、原材料等	0.14%
青岛海尔特种塑料研制开发有限公司	26,796.22	销售产品、原材料等	0.17%
海尔集团电器产业有限公司	7,281.58	产品出口等	0.05%
青岛海尔工装研制有限公司	13,816.86	销售产品、原材料等	0.09%

关联方	金额	交易内容	占营业收入的比例
苏州海新信息科技有限公司	5,971.35	销售产品、原材料等	0.04%
青岛海尔国际旅行社有限公司	3,867.83	销售产品、原材料等	0.02%
海尔融资租赁（中国）有限公司	3,278.67	销售产品、原材料等	0.02%
青岛海尔全屋家具有限公司	2,558.87	销售产品、原材料等	0.02%
青岛日日顺乐家物联科技有限公司	1,262.33	销售产品、原材料等	0.01%
其他关联方	25,133.51	销售产品、原材料、服务等	0.16%
合计	524,911.45	-	3.30%

④ 2018 年 1-6 月

单位：万元

关联方	金额	交易内容	占营业收入的比例
FISHER & PAYKEL AUSTRALIA PTY	52,094.45	销售产品、原材料等	0.59%
MABE	41,159.57	销售产品、原材料等	0.46%
青岛海尔国际贸易有限公司	36,525.89	销售产品、原材料等	0.41%
青岛海尔特种塑料研制开发有限公司	33,852.59	销售产品、原材料等	0.38%
合肥河钢新材料科技有限公司	20,081.99	销售产品、原材料等	0.23%
青岛海尔新材料研发有限公司	18,526.57	销售产品、原材料等	0.21%
卧龙电气章丘海尔电机有限公司	17,463.70	销售产品、原材料等	0.20%
青岛河钢复合新材料科技有限公司	11,967.02	销售产品、原材料等	0.14%
青岛海尔工装研制有限公司	9,319.64	销售产品、原材料等	0.11%
青岛海尔国际旅行社有限公司	3,938.08	销售产品、原材料等	0.04%
重庆海尔电器销售有限公司	190.72	销售产品、原材料等	0.00%
苏州海新信息科技有限公司	117.58	销售产品、原材料等	0.00%
其他关联方	28,221.71	销售产品、原材料、服务等	0.32%
合计	273,459.51	-	3.09%

(3) 金融服务

2015 年 6 月，公司与海尔集团公司、青岛海尔投资发展有限公司（代表其自身及其全部子公司）续签了《金融服务协议》，协议有效期为自 2015 年 6 月起的三年。根

据《金融服务协议》协议约定，财务公司主要为公司提供存款和贷款方面的金融服务。报告期内，发行人与财务公司之间存贷款业务的具体情况如下：

单位：亿元

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
期末在财务公司存款余额	139.39	130.24	96.51	111.41
期末向财务公司贷款余额	31.01	42.52	94.26	10.48
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
在财务公司存款取得利息收入	0.36	0.60	1.23	2.58
向财务公司贷款支付利息费用	0.77	2.77	2.99	0.34

① 金融服务合同的主要条款

根据上述协议约定，金融业务以不逊于市场公允商业原则确定价格，公司有权在了解市场价格的前提下，结合自身利益决定是否与其保持合作关系，也可根据实际情况在履行该协议的同时由其他金融服务机构提供相关的金融服务。

《金融服务协议》签订的甲方为青岛海尔，乙方为海尔集团等。

1) 定价原则

《金融服务协议》“定价原则”条款主要内容如下：

4.1，“甲乙双方之间的人民币存款参照中国人民银行公布的同期存款基准利率以不逊于中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行及中国银行及已上市的全国性股份制银行的同类存款产品的最高利率价格标准执行”；

4.2，“甲乙双方的贷款业务，乙方给予甲方成员不逊于市场公允商业原则确定的价格；甲方可以委托乙方作为金融服务机构为甲方提供委托贷款服务，并免受服务费；甲方可免费使用乙方网上银行系统进行结算业务”；

4.3，“甲方需乙方提供除了存款和贷款服务外其他各项金融服务的，按照相应的市场价格并参照执行中国人民银行公布的相关收费标准。若中国人民银行未就相关金融服务公布收费标准，乙方的收费标准应参照其他主要金融机构/商业银行按同等业务的收费标准及其他条件，并不得逊于独立金融机构/商业银行向甲方提供的条款和条件”。

2) 中间费用减免

根据《金融服务协议》，财务公司同意就以下服务提供优惠：

4.3.1，“乙方集合集团资源优势，获取外部金融机构最低的服务费用和最优质的服务，并同意除外部银行收取的费用外，乙方不再单独收取任何中间费用”；

4.3.2，“乙方同意免除应由乙方收取的甲方 POS 手续费、账户管理费、网银开通费、查询函证费、存款证明、资信证明、内部结算等服务项目的全部费用”。

3) 自主选择权

《金融服务协议》“选择权”条款主要内容如下：

3.1，“如甲方发现乙方所提供的价格、质量等与市场出现偏差，明显不具有竞争力，甲方可根据实际情况选择由其他金融服务机构提供相关的金融服务”。

4) 关联交易原则

《金融服务协议》“关联交易原则”条款主要内容如下：

7.1，“甲乙双方同意，双方目前已存在的关联交易和今后将可能发生的任何关联交易行为，都将切实遵循公平、公正、合法、合理的市场定价和合作原则，以维护甲方及甲方非关联股东的利益”。

5) 对《金融服务协议》的修订

为进一步保障公司投资者利益，2018年9月30日，经公司第九届董事会第二十二次会议审议通过，同意对原协议中的相关条款进行修订并重新签署《金融服务协议》。新《金融服务协议》对原协议中选择权相关条款进行了调整和完善，充分保障上市公司的自主选择权。

A、增加第 2.2.4 条，具体如下：

“2.2.4甲方对其在乙方存放的资金拥有全部的自主管理权，乙方保证不予干涉，并保证甲方能够根据其指令及时调拨、划转或收回资金，保证甲方的资金安全。”

B、修订“3、选择权”条款为：

“3.1甲方可根据自身需要，自主决定在乙方存贷款等业务涉及的金额和期限；此外，甲方可根据自身需要及实际情况自主选择或随时变更由其他金融服务机构提供相关的金融服务。”

3.2如乙方违反本协议项下的约定，则甲方有权单方解除本协议。”

除上述内容修订外，原协议其他条款均保持不变。

新《金融服务协议》将在青岛海尔股东大会批准之日起生效。

综上所述，根据《金融服务协议》，公司有选择金融机构的自主权，以保障财务公司提供的价格、质量具有市场竞争力；公司在财务公司的存款不低于同期主要商业银行的最高存款利率，贷款利率不逊于同期市场公允商业原则确定的价格，且财务公司免除公司多项服务、结算、中间费用；公司与财务公司确立了公平、公正、合法、合理的关联交易定价和合作原则。金融服务合同条款具有商业合理性和公正性，未损害上市公司股东利益。

② 财务公司的业务发展和合规情况

1) 财务公司业务发展良好、行业排名居前

财务公司作为海尔集团内部筹资、结算、融资和管理中心，立足于海尔集团产业链，提供特色化、差异化、多元化的金融服务，在有效驱动海尔集团产业发展的同时，充分发挥各种金融职能，创新金融服务手段，提高资金使用效率，铸就了多项海尔品牌金融模式，其中包括海尔小微信贷、海尔电票、海尔外汇衍生品等，为客户提供全流程金融服务解决方案，不断构建股东、员工、客户的价值生态。

财务公司是第一家开展集团经常项目外汇资金集中管理试点的企业集团财务公司、第一家开展集团全球外汇资金集中管理并实施境外放款的企业集团财务公司、第一家地方非央企财务公司发行 3A 级金融债的企业集团财务公司、第一家获批外汇衍生品最全品种的企业集团财务公司、首批实施电子银行承兑汇票试点的四家企业集团财务公司之一、首批获取电子票据线上清算试点资格的企业集团财务公司之一、中国银监会非银监管部首次对外披露的 A 级财务公司，多年来取得的成绩得到业内外充分肯定，并斩获多项荣誉。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对财务公司 2015 年度、2016 年度及 2017 年度财务报告进行了审计，并分别出具了文号为 XYZH/2016QDA10099、XYZH/2017QDA10368 和 XYZH/2018QDA10185 的标准无保留意见审计报告。报告期内财务公司的核心财务指标如下：

单位：亿元

项目	2018年1-6月/2018年6月末	2017年度/2017年末	2016年度/2016年末	2015年度/2015年末
营业收入	12.98	26.53	23.33	27.21
净利润	7.83	14.27	12.74	15.23
利润总额	10.40	18.96	16.96	20.26
总资产	691.83	762.83	720.17	610.94
净资产	119.88	111.50	97.82	85.83
发放贷款及垫款	523.38	497.73	485.55	422.31
吸收存款	453.16	537.69	525.52	460.76
资本充足率	18.26%	17.80%	15.99%	19.53%
资产负债率	82.67%	85.40%	86.42%	85.95%
净资产收益率	13.54%	13.64%	13.88%	19.57%

财务公司业务规模发展状况良好，行业排名始终居前。报告期内，根据中国财务公司协会公布排名，财务公司核心财务指标在 240 多家企业集团财务公司中排名情况如下：

期间	排名		
	总资产	利润总额	净资产
2015 年	13	5	9
2016 年	11	6	9
2017 年	15	6	7
2018 年 1-6 月	15	11	6

2) 财务公司报告期内符合监管规定

财务公司受中国人民银行和中国银行保险监督管理委员会双重监管，各项业务经营和监管指标均在监管允许范围内，资本充足，资产质量较好。

根据《企业集团财务公司管理办法》相关规定，报告期内财务公司的各项监管指标均符合规定要求，经营及资金使用合规，不存在潜在风险。

监管指标及要求	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
资本充足率（不低于 10%）	18.26%	17.80%	15.99%	19.53%
不良资产率（不高于 4%）	0.03%	0.03%	0.04%	0.02%

监管指标及要求	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
不良贷款率（不高于5%）	0.05%	0.06%	0.08%	0.05%
流动性比率（不低于25%）	32.33%	28.62%	41.72%	58.53%
拆入资金对资本总额（不高于100%）	67.5%	60.45%	40.79%	17.14%
担保余额对资本总额（不高于100%）	91.40%	78.70%	67.11%	0.00%
投资金额对资本总额（不高于70%）	66.93%	61.45%	66.88%	40.95%
自有固定资产对股本比例（不高于20%）	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
资产损失拨备充足率（不低于100%）	100%以上	100%以上	100%以上	100%以上
贷款损失拨备充足率（不低于100%）	100%以上	100%以上	100%以上	100%以上

报告期内，财务公司始终按照《企业集团财务公司管理办法》规定的财务公司业务范围内经营，增加注册资本金均取得了中国银行业监督管理委员会批准，报告期内定期向银保监会报送财务报表及资料，风险控制符合《企业集团财务公司管理办法》第四章之监管要求，具体合规情况如下：

序号	法规内容	是否符合相关规定
第三十四条	<p>财务公司经营业务，应当遵守下列资产负债比例的要求：</p> <p>（一）资本充足率不得低于10%；</p> <p>（二）拆入资金余额不得高于资本总额；</p> <p>（三）担保余额不得高于资本总额；</p> <p>（四）短期证券投资与资本总额的比例不得高于40%；</p> <p>（五）长期投资与资本总额的比例不得高于30%；</p> <p>（六）自有固定资产与资本总额的比例不得高于20%。</p> <p>中国银行业监督管理委员会根据财务公司业务发展或者审慎监管的需要，可以对上述比例进行调整。</p>	符合
第三十五条	财务公司应当按照审慎经营的原则，制定本公司的各项业务规则和程序，建立、健全本公司的内部控制制度。	符合
第三十六条	财务公司应当分别设立对董事会负责的风险管理、业务稽核部门，制订对各项业务的风险控制和业务稽核制度，每年定期向董事会报告工作，并向中国银行业监督管理委员会报告。	符合
第三十七条	财务公司董事会应当每年委托具有资格的中介机构对公司上一年度的经营活动进行审计，并于每年的4月15日前将经董事长签名确认的年度审计报告报送中国银行业监督管理委员会。	符合
第三十八条	财务公司应当依照国家有关规定，建立、健全本公司的财务、会计制度。财务公司应当遵循审慎的会计原则，真实记录并全面反映其业务活动和财务状况。	符合
第三十九条	财务公司应当按规定向中国银行业监督管理委员会报送资产负债表、损益表、现金流量表、非现场监管指标考核表及中国银行业监督管理委员会要求	符合

序号	法规内容	是否符合相关规定
	报送的其他报表，并于每一会计年度终了后的 1 个月内报送上一年度财务报表和资料。 财务公司的法定代表人应当对经其签署报送的上述报表的真实性承担责任。	
第四十条	财务公司应当每年的 4 月底前向中国银行业监督管理委员会报送其所属企业集团的成员单位名录，并提供其所属企业集团上年度的业务经营状况及有关数据。 财务公司对新成员单位开展业务前，应当向中国银行业监督管理委员会及时备案，并提供该成员单位的有关资料；与财务公司有业务往来的成员单位由于产权变化脱离企业集团的，财务公司应当及时向中国银行业监督管理委员会备案，存有遗留业务的，应当同时提交遗留业务的处理方案。	符合
第四十一条	中国银行业监督管理委员会有权随时要求财务公司报送有关业务和财务状况的报告和资料。	符合
第四十二条	财务公司发生挤提存款、到期债务不能支付、大额贷款逾期或担保垫款、电脑系统严重故障、被抢劫或诈骗、董事或高级管理人员涉及严重违纪、刑事案件等重大事项时，应当立即采取应急措施并及时向中国银行业监督管理委员会报告。 企业集团及其成员单位发生可能影响财务公司正常经营的重大机构变动、股权交易或者经营风险等事项时，财务公司应当及时向中国银行业监督管理委员会报告。	符合
第四十三条	财务公司应当按中国人民银行的规定缴存存款准备金，并按有关规定提取损失准备，核销损失。	符合
第四十四条	财务公司应当遵守中国人民银行有关利率管理的规定；经营外汇业务的，应当遵守国家外汇管理的有关规定。	符合
第四十五条	中国银行业监督管理委员会根据审慎监管的要求，有权依照有关程序和规定采取下列措施对财务公司进行现场检查： （一）进入财务公司进行检查； （二）询问财务公司的工作人员，要求其有关检查事项作出说明； （三）查阅、复制财务公司与检查事项有关的文件、资料，对可能被转移、藏匿或者毁损的文件、资料予以封存； （四）检查财务公司电子计算机业务管理数据系统。	符合
第四十六条	财务公司对单一股东发放贷款余额超过财务公司注册资本金 50%或者该股东对财务公司出资额的，应当及时向中国银行业监督管理委员会报告。	符合
第四十七条	财务公司的股东对财务公司的负债逾期 1 年以上未偿还的，中国银行业监督管理委员会可以责成财务公司股东会转让该股东出资及其他权益，用于偿还其对财务公司的负债。	报告期末未发生
第四十八条	中国银行业监督管理委员会根据履行职责的需要和日常监管中发现的问题，可以与财务公司的董事、高级管理人员进行监督管理谈话，要求其就财务公司的业务活动和风险管理等重大事项作出说明。	符合
第四十九条	财务公司的董事、高级管理人员应当具有财务公司资金集中管理经验。 董事、高级管理人员在任职前应当按规定报中国银行业监督管理委员会进行任职资格审查，未经任职资格审查或者经审查不具备任职资格的，不得担任财务公司的董事、高级管理人员。具体任职资格管理办法另行规定。 财务公司的董事、高级管理人员离任，应当由母公司依照有关规定进行离任审计，并将离任审计报告报中国银行业监督管理委员会。	符合
第五十条	财务公司违反审慎经营原则的，中国银行业监督管理委员会应当依照程序责令其限期改正；逾期未改正的，或者其行为严重危及该财务公司的稳健运行、损害存款人和其他客户合法权益的，中国银行业监督管理委员会可以依照有关程序，采取下列措施：	报告期末未发生

序号	法规内容	是否符合相关规定
	(一) 责令暂停部分业务，停止批准开办新业务； (二) 限制分配红利和其他收入； (三) 限制资产转让； (四) 责令控股股东转让股权或者限制有关股东的权利； (五) 责令调整董事、高级管理人员或者限制其权利； (六) 停止批准增设分公司。	
第五十一条	财务公司可成立行业性自律组织。中国银行业监督管理委员会对财务公司行业性自律组织进行业务指导。	财务公司为中国财务公司协会会员单位

③ 公司与财务公司发生关联交易具有合理性和必要性

1) 由于家电行业的高资金流动性要求，公司有较多账面资金需要存款，故流动资金存款总量较高

由于家电行业的业务模式，行业龙头企业经营现金流通常较好，货币资金余额普遍较高，银行贷款需求相对较低，因此通常情况下银行存款余额远高于贷款余额。如美的集团 2017 年经营活动产生的现金流净额达 244 亿元，当年末银行存款余额 220 亿元；格力电器 2017 年经营活动产生的现金流净额达 164 亿元，当年末存款余额 592 亿元。同时，公司日常运营具有较高的流动资金需求，其货币资金分散于上百家实体子公司内，当前基本均为为活期存款和通知存款，以满足各实体子公司资金流动性需求。报告期内各期末公司在财务公司存款余额情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
活期存款	1,374,445.50	1,150,021.43	907,186.85	662,076.26
通知存款	-	90,000.00	30,000.00	49,000.00
定期存款	19,500.00	62,353.16	27,950.97	403,030.00
合计	1,393,945.50	1,302,374.59	965,137.82	1,114,106.26

A、公司产业链较复杂、下属公司众多，累计产生较高的流动资金需求

目前青岛海尔下属公司近 300 家，且公司业务产业链条较长，从销售、生产制造、采购、供应商，每一个环节都要根据预算进行及时清算，由于下属公司数量多、清算规

模较大且结构复杂，因此尽管各经营主体的流动资金规模随清算周期可能存在较大幅度的波动，但众多实体业务公司总体对日常运营流动资金累计产生了较高的需求。综上，公司货币资金分散于各下属实体业务公司内，基本均为活期存款或 7 天通知存款，以满足资金流动性需求。

B、公司活期存款规模与经营活动现金支付规模相匹配

2018 年 1-6 月，公司经营活动现金流出金额为 846.42 亿元，平均每月经营活动现金流出为 141.07 亿元，再加上中间环节的内部结算，公司每月现金结算规模较大。2018 年 1-6 月公司于财务公司的活期存款平均余额约为 119.38 亿元，与经营活动现金支付规模相匹配。

C、报告期内公司通过增加贷款而非减少活期存款来满足资本开支需求

报告期内，公司持续推进全球化战略，其中 2016 年以 56.12 亿美元对价收购 GEA 对公司资金状况构成了较大影响，2016 年以来，公司定期存款规模显著减少，并大幅增加了境内贷款，而报告期内在财务公司活期存款余额稳中有升，并未因收购 GEA 事项而有所降低，亦说明发行人的公司活期存款须用于日常业务经营，难以通过降低活期存款规模的方式来满足其他资金需求。

单位：亿元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
活期存款	103.06	84.27	75.73	78.85
通知存款	0.00	9.00	3.00	4.90
定期存款	1.60	5.51	2.45	40.23
境内贷款	30.00	38.40	82.73	-

D、公司已采取有效措施控制流动资金占用规模

针对流动资金占用较大的情况，公司已建立了内部管理流程，通过对产业链各环节的结算周期进行梳理、统一协调，以提高内部结算效率、避免资金在中间环节过渡沉淀。未来，公司仍将进一步提升资金管理水平，控制活期存款规模，以提升资金使用效率。

E、公司活期存款周转天数较短，故须以活期存款形式以保障各环节支付能力

报告期内公司活期存款周转率较高，平均周转天数在 6-9 天左右，因此，若选择更长期限的存款类别，将可能影响各经营主体的清算支付能力，难以轻易变更存款类别。

单位：亿元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
当期活期存款发生额 ^注	2,859.12	5,493.08	4,403.77	2,858.60
活期存款平均余额	119.38	102.07	74.71	75.94
活期存款平均周转天数 (天)	7.52	6.69	6.11	9.56

注：2018 年 1-6 月的活期存款平均周转天数已年化

综上所述，公司活期存款为日常经营活动结算所必须，难以通过变更存款类别的方式来提升存款资金总体收益率。

2) 财务公司为公司提供优惠便利的定制化服务，具有较强的产融协同效应

A、财务公司给予公司行业内优惠的存贷款利率，且对公司免除多项服务费用

根据公司与海尔集团等签订的《金融服务协议》，公司在财务公司的人民币存款参照中国人民银行公布的同期存款基准利率以不逊于中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行及中国银行及已上市的全国性股份制银行的同类存款产品的最高利率价格标准执行；贷款业务则给予公司不逊于市场公允商业原则确定的价格；且财务公司免收公司委托贷款服务费、POS 手续费、账户管理费、网银开通费、查询函证费、存款证明、资信证明、内部结算等服务项目的全部费用，公司可免费使用财务公司网上银行系统进行结算业务，财务公司集合海尔集团资源优势获取外部金融机构最低的服务费用和最优质的服务时不向公司单独收取任何中间费用。

报告期内，财务公司向公司提供的实际存款利率水平均大于等于其他金融机构利率水平，具体比较情况如下表所示：

(i) 2015 年度

期限	财务公司执行利率 (%)	较基准利率调整幅度	较五大银行利率调整幅度
活期存款	0.30-0.42	-14.28%-20.00% ^{注2}	0.00%-20.00%
7 天通知	1.35-1.62	0.00%-20.00%	20.00%-22.73%
三个月	1.43-2.82	20.00%-29.63%	2.00%-9.38%
半年	1.69-3.06	20.00%-30.00%	2.22%-11.11%

期限	财务公司执行利率 (%)	较基准利率调整幅度	较五大银行利率调整幅度
一年	1.95-3.30	20.00%-30.00%	3.45%-12.50%
二年	2.73-4.02	19.23%-30.00%	12.73%-21.33%
三年	3.20-4.80	10.00%-20.00%	10.00%-20.00%

注 1: 五大银行利率为工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行公开报价利率

注 2: 2015 年 8 月 26 日, 央行实施年度第四次降息, 其中人民币活期存款基准利率由 0.385% 降至 0.35%, 具体实施过程中, 包括国有银行、股份制商业银行在内的存款类金融机构人民币活期存款利率均按 0.30% 执行, 根据与行业平均利率水平偏离度的相关监管考核要求与《金融服务协议》约定, 自 2015 年 10 月 26 日起至今, 财务公司亦照此利率执行, 与市场主要金融机构活期存款利率相同。2015 年 10 月 26 日起至当年末, 公司在财务公司的人民币活期存款平均余额为 49.49 亿元, 2016 年度平均余额为 71.26 亿元, 2017 年度平均余额为 78.89 亿元。

(ii) 2016 年度

期限	财务公司执行利率 (%)	较基准利率调整幅度	较五大银行利率调整幅度
活期存款	0.30	-14.28%	0.00%
7 天通知	1.35	0.00%	22.73%
三个月	1.40-1.43	25.00%-27.27%	3.70%-5.93%
半年	1.65-1.69	25.00%-26.92%	6.45%-9.03%
一年	1.95	25.00%-30.00%	11.43%
二年	2.70-2.73	20.00%-28.75%	20.00%-21.33%
三年	3.20	16.36%	16.36%

(iii) 2017 年度

期限	财务公司执行利率 (%)	较基准利率调整幅度	较五大银行利率调整幅度
活期存款	0.30	-14.28%	0.00%
7 天通知	1.35	0.00%	22.73%
三个月	1.40	27.27%	3.70%
半年	1.65	26.92%	6.45%
一年	1.95	30.00%	11.43%
二年	2.70	28.57%	20.00%
三年	3.20	16.36%	16.36%

(iv) 2018 年 1-6 月

期限	财务公司执行利率 (%)	较基准利率调整幅度	较五大银行利率调整幅度
活期存款	0.30	-14.28%	0.00%
7 天通知	1.35	0.00%	22.73%
三个月	1.40	27.27%	3.70%
半年	1.65	26.92%	6.45%
一年	1.95	30.00%	11.43%
二年	2.70	28.57%	20.00%
三年	3.20	16.36%	16.36%

根据《金融服务协议》，公司在财务公司的人民币存款参照中国人民银行公布的同期存款基准利率，以不逊于中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行及中国银行及已上市的全国性股份制银行的同类存款产品的最高利率价格标准执行，报告期内公司在财务公司的存款利率均未低于五大银行利率，符合《金融服务协议》约定。

报告期内，财务公司向公司提供的实际贷款利率水平具体比较情况如下表所示：

(i) 2015 年度

期限	财务公司执行利率 (%)	较基准利率调整幅度
一年以内 (含一年)	4.35-5.60	0.00%
一至五年 (含五年)	4.75-6.00	0.00%
五年以上	4.90-6.15	0.00%

(ii) 2016 年度

期限	财务公司执行利率 (%)	较基准利率调整幅度
一年以内 (含一年)	4.35	0.00%
一至五年	4.75	0.00%
五年以上	4.90	0.00%

(iii) 2017 年度

期限	财务公司执行利率 (%)	较基准利率调整幅度
一年以内 (含一年)	4.35	0.00%
一至五年 (含五年)	4.75	0.00%

期限	财务公司执行利率（%）	较基准利率调整幅度
五年以上	4.90	0.00%

(iv) 2018 年 1-6 月

期限	财务公司执行利率（%）	较基准利率调整幅度
一年以内（含一年）	4.35-4.79	0.00%-10.00%
一至五年（含五年）	不适用	不适用
五年以上	不适用	不适用

注：2018 年 1-6 月未发生一年期以上贷款

根据《金融服务协议》，公司在财务公司的贷款利率不逊于市场公允商业原则确定的价格。由于商业银行除基准利率外不会公布其他贷款利率，且通常各贷款人适用利率根据贷款人的资质信用、贷款规模以及贷款用途等情况而有所不同，不存在统一适用的贷款利率。报告期内，发行人取得的财务公司贷款利率参考央行基准利率确定，公平、合理。

综上所述，公司与财务公司开展的存贷款业务切实遵循公平、公正、合法、合理的市场定价和合作原则，关联方拆借利率公允。

B、财务公司为上市公司提供贴身定制化服务，具有较强的协同效应

财务公司根据其业务定位，专门面向海尔集团内部及产业链上下游服务，能够充分统筹海尔集团内部资金，为公司提供定制化的金融服务，实现产融共创，具体体现在以下方面：

(i) 存款方面

财务公司协助公司做好授权企业的资金集中管理，提升资金运营效率。通过财务公司搭建的财企直连平台，公司可通过企业内部管理系统直接连接财务公司系统，从预算端发起的支付指令等可线上直接传输完成交易，缩短资金转账和周转时间，较通过外部银行交收更具效率；财务公司可根据公司需求提供电子化回单及在线对账等服务，降低操作风险并提高工作效率；且根据《金融服务协议》，财务公司免收各项结算服务费用，节省公司成本。

(ii) 贷款方面

财务公司在信贷规模资源有限的情况下优先保证公司的资金需求量，满足其生产经营所需；在公司重大支出项目上，如公司并购 GEA 项目，财务公司调动各项资源支持公司流动性。财务公司全部免收委托贷款和保函业务手续费。

(iii) 票据管理方面

财务公司建立了以预算为起点的产融协同的全流程在线出票业务模式，实现企业付款预算及资金管理与金融服务运营的无缝对接，提高了产融协同的共享交易效率，提高管理效率，降低了运作成本。目前，海尔集团各单位开具承兑汇票已实现 100% 电子化，2017 年市场流入端票据电子化率达到 94%，规避了纸票流转风险，降低纸票托管成本，提升票款兑付效率，实现资金增值收益。

(iv) 经销商金融方面

财务公司为海尔经销商企业提供优质、高效的金融服务，促进销售，为产业发展起到了积极的推动作用。

(v) 供应商金融方面

财务公司服务于上游供应商客户，主要集中于以家电为核心的产业链条上，包括有色金属、化工、玻璃、模具、钣金、塑胶、制冷、电子、屏幕、压机、包装、电机、板材、设备、运输等实体产业，通过产业链金融手段帮助上游企业获取资金，保持其财务稳定，弥补其融资短板；同时也通过对供应商的金融扶持，进一步提升公司财务运营效率，助推业务的快速发展。

(vi) 国际业务方面

财务公司通过实施全球外汇资金集中管理项目，利用香港和新加坡国际金融中心的优势，实现资源境内外共享，提升产业海外销售竞争力；通过加强境外资金集中管理并进行内部借贷，满足海外贸易公司及工厂的资金需求，降低海外融资成本，提升产业销售竞争力。此外，财务公司通过开展衍生品金融业务，协助公司有效管理汇率风险，在公司并购 GEA 的过程中发挥了重要作用。

3) 上市公司通过在财务公司存款能够带来较大规模的投资收益

青岛海尔持有海尔财务公司 42%的股权，股权比例在市场上市公司联营财务公司当中处于较高水平，对财务公司利润分享程度较高。财务公司盈利能力较强，每年能够为上市公司带来可观的投资收益，符合上市公司全体股东利益。

单位：亿元

项目	2018年1-6月 /2018年6月末	2017年度 /2017年末	2016年度 /2016年末	2015年度 /2015年末
收益法确认的投资收益	3.29	5.99	5.35	6.40
长期股权投资平均余额(成本)	23.73	23.73	23.73	22.26
投资收益率 ^{注1}	27.73%	25.24%	22.55%	28.75%
收益法确认的投资收益/利润总额	4.76%	5.68%	6.54%	9.18%

注 1：投资收益率=收益法确认的投资收益/长期股权投资平均余额（成本），2018 年 1-6 月已简单年化

公司将资金存入财务公司，除享受优惠利率外，还有利于财务公司增加生息资产规模，扩大财务公司盈利规模，进而增加公司投资收益水平。公司对财务公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-6 月的投资收益率分别为 28.75%、22.55%、25.24% 及 27.73%，具有良好的投资回报率；收益法确认的对财务公司投资收益占公司利润总额的比例分别为 9.18%，6.54%、5.68%及 4.76%，是公司盈利的重要组成部分。

4) 上市公司存取款符合自愿原则，在财务公司存款不占用上市公司资金需求，不存在财务公司将上市公司闲置资金强行划入的情况

公司在经营活动中收取大量资金，有存款等金融服务的需求，公司在财务公司存款系满足自身存放资金的需求，不改变公司资金使用目的；若公司有其他资金使用需要时，可自主取出使用，不存在实际控制人占用公司资金、影响公司资金使用的情形。报告期内，当前公司在财务公司的存款以活期存款及 7 天和通知存款、30 天定期存款为主，具有较高的流动性。

根据《金融服务协议》，青岛海尔有选择金融机构的自主权，报告期内不存在财务公司强制要求上市公司将闲置资金划入的情况。公司如发现财务公司提供的价格、质量与市场出现偏差，明显不具有竞争力，可根据实际情况自主选择由其他金融服务机构提供相关的金融服务。公司在财务公司存款不影响公司的财务独立性。

④ 上市公司的资金管理与资金安全

1) 财务公司在上市公司体系内的职能划分

如前所述，公司根据《金融服务协议》约定的自愿原则，根据自身资金需要将日常运营资金存入财务公司，并借入境内贷款及少量境外贷款，以实现产融协同、享受优惠利率、增加投资收益，保障公司和投资者利益。

2) 上市公司的资金管理流程

公司的资金管理流程包含于所涉及各类业务流程中，并嵌入于各相关业务系统中的操作节点上，以确保管理流程的落实。

公司实施全面预算管理，涉及资金存贷与调配的业务流程均以预算为基础，发起业务部门首先制定相关业务预算并填报相应业务系统，系统根据业务性质、涉及主体、预算金额等因素按照相应业务的既定流程由相关业务及财务部门在对投入产出进行论证的基础上对预算进行审批，并完成合规性审核。相关业务部门在预算审核通过的基础上开展各项业务，在资金实际调配时，再基于预算履行相应的系统审批与决策程序，之后完成资金操作。

在公司资金存贷、资金调配、业务流程以及决策机制上，上述流程完全由公司内部相关主体和部门独立决策完成。

综上所述，公司在财务公司存款符合自愿原则，存款规模和结构根据自身业务需要和利益最大化原则自主确定，不受财务公司和海尔集团影响。公司在财务公司存款系满足自身存放资金的需求，不改变公司资金使用目的；若公司有其他资金使用需要时，可自主取出使用，不存在实际控制人占用公司资金、影响公司资金使用的情形。

3) 上市公司保障存放于集团财务公司资金安全性的特别安排

A、上市公司已建立系统的资金风险防范制度并有效执行

上市公司已建立系统的资金风险防范制度，于 2014 年 4 月制定了与财务公司关联交易的《青岛海尔股份有限公司与海尔集团财务有限责任公司关联交易的风险控制制度》和《青岛海尔股份有限公司关于在海尔集团财务有限责任公司存款风险的应急处置预案》，包括了对经营资质、业务和风险状况的定期评估机制和具体风险控制措施，建立了系统的资金风险防范内部控制体系。

根据监管机构对于规范上市公司与关联方资金往来的相关规定，报告期内，上市公司定期检查公司本部及下属子公司与控股股东及其关联方非经营性资金往来情况，杜绝控股股东及其关联方的非经营性资金占用情况的发生。

上市公司每年对财务公司进行风险评估，出具《关于海尔集团财务有限责任公司的风险评估报告》，并且每年由会计师就非经营性资金占用、其他关联资金往来出具专项说明，同时公布年度关联交易执行情况及年度日常性关联交易公告、独立董事意见等。

B、上市公司对财务公司账户进行实时监控、定期对账并定期进行风险评估

上市公司通过系统实时对在财务公司各资金账户的状态、余额及资金调拨情况进行监控，并每月将财务公司提供的对账单与自身系统数据进行对账，保障上市公司及时发现异常情况并应对风险事件。

上市公司每月取得并审阅财务公司的财务报告，对财务公司的财务状况、各项监管指标情况及上市公司对存放于财务公司的资金风险状况进行评估，并视情况不定期与财务公司进行访谈进一步了解财务公司运行情况。

根据《青岛海尔股份有限公司与海尔集团财务有限责任公司关联交易的风险控制制度》的要求，上市公司每年对财务公司进行全面风险评估，通过查验财务公司是否具有有效的《金融许可证》、《企业法人营业执照》；取得并审阅包括资产负债表、利润表、现金流量表等在内的定期财务报告；评价财务公司的风险管理情况，评估财务公司的经营资质、业务与财务风险，并出具风险评估报告。

C、新《金融服务协议》中的资金安全保障条款

如前所述，为进一步保障公司投资者利益，2018年9月30日，经公司第九届董事会第二十二次会议审议通过，各方对原协议中的相关条款进行修订并重新签署《金融服务协议》。本次修订包括增加第2.2.4条，约定：“甲方对其在乙方存放的资金拥有全部的自主管理权，乙方保证不予干涉，并保证甲方能够根据其指令及时调拨、划转或收回资金，保证甲方的资金安全。”

新《金融服务协议》将在青岛海尔股东大会批准之日起生效。

4) 实际控制人对上市公司资金安全性做出的承诺事项

为进一步保障上市公司的资金安全，2018 年 3 月 30 日，公司实际控制人海尔集团出具了《海尔集团公司关于青岛海尔股份有限公司资金安全的承诺》，具体承诺如下：

“1、本公司及本公司控股、实际控制的其他企业保证不会通过海尔集团财务有限责任公司（以下简称‘财务公司’）变相占用青岛海尔资金，保障青岛海尔在财务公司的资金安全。

2、财务公司不存在违规从事金融业务的情况，亦不存在被主管部门暂停/终止业务、处罚或其他任何影响财务公司业务持续性、安全性的情形和风险；财务公司将合法合规地向青岛海尔提供储蓄、贷款等服务并配合青岛海尔履行相关决策程序和信息披露义务，确保青岛海尔在财务公司的存款和贷款均符合法律法规的相关规定；若青岛海尔因财务公司违法违规行为或本公司及本公司控股、实际控制的其他企业利用财务公司违规占用青岛海尔资金而遭受损失，本公司及本公司控股、实际控制的其他企业将以现金予以足额补偿。本公司将对本公司控股、实际控制的其他企业进行监督，并行使必要的权利，促使其遵守本承诺。

3、本公司及本公司控股、实际控制的其他企业保证不会通过其他任何方式直接或者间接占用青岛海尔资金，保障青岛海尔的资金安全，若因本公司或本公司控股、实际控制的其他企业违规占用青岛海尔资金导致其遭受损失的，本公司及本公司控股、实际控制的其他企业将以现金予以足额补偿。

4、本公司保证严格遵守中国证券监督管理委员会、上海证券交易所有关规章及青岛海尔公司章程等公司管理制度的规定，与其他股东平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用实际控制人的地位谋取不当利益，不损害青岛海尔及其他股东的合法权益。

上述承诺在本公司对青岛海尔拥有控制权或能够产生较大影响的期间内持续有效且不可变更或撤销。”

⑤ 报告期内公司在财务公司的存贷款余额与相应的利息收入、利息费用的匹配性

公司报告期内于财务公司的存贷款余额情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
存款平均余额				
活期存款	1,193,795.69	1,020,738.69	747,099.62	759,400.36

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
通知存款	81,770.72	115,500.00	106,384.50	64,064.90
定期存款 ^注	73,355.91	93,850.47	438,976.12	857,588.35
贷款平均余额				
境内短期贷款	287,333.33	528,098.88	577,804.36	-
境内两年贷款	40,000.00	44,310.36	39,550.00	-
其他境内贷款	-	-	-	-
境外贷款	35,191.58	73,874.11	109,104.83	135,977.81

注:定期存款包括三个月、半年、一年及一年以上定期存款,在同一账户中统一存放

报告期内各期财务公司存贷款利率范围情况如下所示:

项目	2018年1-6月 ^注	2017年度	2016年度	2015年度
存款利率范围				
活期存款	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%-0.42%
7天通知存款	1.35%	1.35%	1.35%	1.35%-1.62%
三个月定期存款	1.40%	1.40%	1.40%-1.43%	1.43%-2.82%
半年定期存款	1.65%	1.65%	1.69%	1.69%-3.06%
一年定期存款	1.95%	1.95%	1.95%	1.95%-3.30%
其他存款	2.70%-3.20%	2.70%-3.20%	2.70%-3.20%	2.73%-5.23%
贷款利率范围				
境内短期贷款	4.35%-4.79%	4.35%	4.35%	4.35%-5.6%
境内两年贷款	4.75%	4.75%	4.75%	4.75%-6%
其他境内贷款	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%-6.15%
境外贷款	3.00%-4.31%	1.90%-3.60%	2.24%-2.82%	2.21%--2.80%

注:2018年1-6月的存贷款利率范围均为简单年化值

报告期内以财务公司同期存贷款平均利率进行计算,利息收入及支出测算值情况如下所示:

单位:亿元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息收入测算				
活期存款	0.18	0.31	0.22	0.27
通知存款	0.06	0.16	0.14	0.10

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
定期存款 ^注	0.06	0.13-0.18	0.62-0.86	1.82-2.25
利息收入测算值合计	0.30	0.59-0.65	0.99-1.22	2.19-2.62
实际利息收入	0.36	0.60	1.23	2.58
利息支出测算				
境内短期贷款	0.62-0.69	2.30	2.51	-
境内两年贷款	0.10	0.21	0.19	-
境外贷款	0.05-0.08	0.14-0.27	0.24-0.31	0.30-0.38
利息支出测算值合计	0.77-0.86	2.65-2.77	2.94-3.01	0.30-0.38
实际利息费用	0.77	2.77	2.99	0.34

注：定期存款中一年以上定期存款金额余额较低，故利息收入测算区间时不单独考虑

由于公司业务开展的季节性因素，存贷款的平均余额与期末余额存在一定差异；且由于存款结构以低利率的活期存款和通知存款为主，利率较低，因此报告期内总体利息收入较小。

结合财务公司存贷款利率与公司在财务公司存贷款平均余额，经测算，公司报告期内在财务公司的存贷款余额与相应的利息收入、利息费用相匹配。

⑥ 公司下属子公司之间通过财务公司发放委托贷款，上市公司未通过财务公司对外发放委托贷款

1) 上市公司内部委托贷款的规模

报告期内，上市公司未通过财务公司对外发放委托贷款，仅存在公司下属子公司之间根据各自资金供需情况通过财务公司发放内部委托贷款的情况，具体规模如下示意：

单位：亿元

类别	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
子公司之间的委托贷款	2.67	0.51	4.17	4.15

2) 委托贷款的具体流程

由需求公司论证贷款需求、提出申请，由上市公司财务部根据下属公司资金情况做匹配，选择作为资金借出方的子公司。经委托贷款双方各自内部的职能部门及相关权限

领导审批并同意后，向财务公司提出申请，财务公司查阅并确认贷款需求方及资金借出方是否均属于海尔集团的成员单位、相关主体资质是否均完备、是否均履行了必要的内部审议程序及申请或发放贷款所需填写的单据资料是否完备后执行发放委托贷款。

3) 委托贷款的财务处理

报告期内公司自身未通过财务公司发放委托贷款，仅在公司子公司之间发生了委托贷款业务。该等委托贷款业务的贷款人和借款人均均为上市公司的子公司。

A、委托贷款人个别财务报表的会计处理

委托贷款人委托财务公司向上市公司其他子公司贷出的本金在“委托贷款”科目核算。在资产负债表上，对于委托贷款的本金，委托贷款人根据其贷款期限分别在“其他流动资产”、“一年内到期的非流动资产”和“其他非流动资产”项目中列报；资产负债表日委托贷款人计算确定的应收未收利息，在资产负债表上的“应收利息”项目列报。在利润表上，委托贷款的利息收入符合《企业会计准则第 14 号——收入》中对于“让渡资产使用权收入”的定义和确认条件，在“财务费用-利息收入”科目核算。

B、借款人的个别财务报表的会计处理

借款人通过财务公司收到的上市公司其他子公司的借款本金，在“短期借款”和“长期借款”科目核算。在资产负债表上，借款人根据借款期限分别在“短期借款”、“一年内到期的非流动负债”和“长期借款”项目中列报；资产负债表日借款人计算确定的应付未付利息，在资产负债表上的“应付利息”项目列报。借款人发生的利息支出，根据《企业会计准则第 17 号——借款费用》的规定，符合资本化条件的予以资本化，不符合资本化条件的直接计入当期损益。

C、上市公司合并财务报表的会计处理

上市公司的委托贷款业务均发生在合并范围内的子公司之间，因此上市公司在合并财务报表时，对于委托贷款人和借款人之间由于委托贷款业务产生的委托贷款与短期借款或长期借款，利息收入与利息支出或资产中包含的资本化金额进行了抵销。

综上所述，财务公司为上市公司提高内部资金使用效率提供了便利，履行了相应的决策流程，财务处理符合企业会计准则的规定。

⑦ 财务公司存贷款构成和资金去向情况

报告期内，财务公司存贷款构成和比例情况如下所示：

单位：亿元

类别	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
在财务公司的存款情况								
青岛海尔	139.39	30.76%	130.24	24.22%	96.51	18.36%	111.41	24.18%
海尔集团	32.27	7.12%	8.18	1.52%	23.48	4.47%	14.76	3.20%
海尔集团除青岛 海尔以外子公司	281.50	62.12%	399.27	74.26%	405.53	77.17%	334.59	72.62%
小计	453.16	100.00%	537.69	100.00%	525.52	100.00%	460.76	100.00%
在财务公司的贷款情况								
青岛海尔	31.01	7.31%	42.52	10.42%	94.26	23.89%	10.48	3.19%
海尔集团	232.75	54.83%	224.80	55.07%	69.51	17.61%	33.99	10.34%
海尔集团除青岛 海尔以外子公司	160.74	37.87%	140.92	34.52%	230.86	58.50%	284.19	86.47%
小计	424.50	100.00%	408.24	100.00%	394.63	100.00%	328.66	100.00%

财务公司的资金具体去向情况如下示意：

单位：亿元

类别	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
向青岛海尔提供贷款	31.01	42.52	94.26	10.48
向海尔集团及除了青 岛海尔以外子公司提 供贷款	393.49	365.72	300.37	318.18
向海尔产业链经销商 及供应商提供贷款	98.88	89.49	90.92	93.65
存放同业	84.72	172.05	133.84	123.34
合计	608.10	669.79	619.39	545.65

(4) 其他

① 房屋租赁

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
租赁支出	5,742.66	9,024.05	5,281.89	9,577.41

承租方	出租方	租赁资产用途
本公司的子公司	青岛海尔投资发展有限公司及其子公司	生产经营
本公司的子公司	海尔集团其他公司	生产经营

② 物流运输服务

公司的子公司青岛日日顺物流有限公司等向海尔集团内其他关联公司提供物流运输服务：

单位：亿元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
物流收入	1.08	2.08	1.90	1.29

③ 公司期末保证借款的保证人为关联方的相关信息

单位：万元

2018 年 1-6 月		
借款方	借款金额	保证人
合肥海尔电冰箱有限公司	30,000.00	海尔集团
青岛海尔特种电冰柜有限公司	83,000.00	海尔集团
郑州海尔空调器有限公司	30,000.00	海尔集团
青岛海达源采购服务有限公司	55,000.00	海尔集团
青岛海尔（胶州）空调器有限公司	40,000.00	海尔集团
HAIER US APPLIANCE SOLUTIONS,INC	1,534,203.97	海尔集团
合计	1,732,203.97	

单位：万元

2017 年度		
借款方	借款金额	保证人
青岛海尔特种电冰箱有限公司	30,000.00	海尔集团
青岛海尔特种电冰柜有限公司	50,000.00	海尔集团
郑州海尔空调器有限公司	17,000.00	海尔集团
青岛海尔（胶州）空调器有限公司	40,000.00	海尔集团
青岛海尔空调电子有限公司	30,000.00	海尔集团

2017 年度		
重庆海尔家电销售有限公司	50,000.00	海尔集团
青岛海达源采购服务有限公司	30,000.00	海尔集团
HAIER US APPLIANCE SOLUTIONS, INC	1,816,753.41	海尔集团
合计	2,063,753.41	

单位：万元

2016 年度		
借款方	借款金额	保证人
青岛海尔特种电冰箱有限公司	70,000.00	海尔集团
合肥海尔电冰箱有限公司	70,000.00	海尔集团
青岛海尔特种电冰柜有限公司	50,000.00	海尔集团
郑州海尔空调器有限公司	25,000.00	海尔集团
青岛海尔（胶州）空调器有限公司	60,000.00	海尔集团
青岛海尔空调电子有限公司	30,000.00	海尔集团
重庆海尔家电销售有限公司	245,000.00	海尔集团
青岛海达源采购服务有限公司	100,000.00	海尔集团
海尔海外电器产业有限公司	40,000.00	海尔集团
Haier US Appliance Solutions, Inc	1,645,050.35	海尔集团
合计	2,335,050.35	

单位：万元

2015 年度		
借款方	借款金额	保证人
海尔股份（香港）有限公司	100,072.82	海尔集团
合计	100,072.82	

④商标无偿使用

参见本募集说明书“第三节 发行人基本情况\十 主要固定资产及无形资产\（二）主要无形资产\3、注册商标\（2）被许可的境内重要商标；（3）被许可的境外重要商标”的相关内容。

2、偶发性关联交易情况

报告期内，发行人发生的主要偶发性关联交易具体如下：

（1）认购财务公司增资

公司报告期内对财务公司进行了两次增资。公司增资财务公司主要是为了提高财务公司的资本充足率，优化其资本结构，提升其抵御外部风险的能力，增强财务公司可持续发展的能力，支持其业务发展；同时有利于提高公司的投资效益，对公司的持续经营能力、损益及资产状况无不良影响，符合公司的发展战略。

① 增资情况概述

1) 2016 年增资财务公司

2016 年 8 月，经公司董事会审议同意财务公司实施未分配利润转增资本，增资总金额为 7 亿元。公司控股子公司与公司关联方进行同比例增资，公司控股子公司以财务公司未分配利润认购增资金额为 2.94 亿元，公司关联方以财务公司未分配利润认购增资金额为 4.06 亿元。同比例增资完成后，公司控股子公司共计仍持有财务公司 42% 的股权，公司的关联方共计持有财务公司 58% 的股权。

2) 2017 年增资财务公司

2017 年 10 月，经公司董事会审议同意财务公司实施未分配利润转增资，增资总金额为 5 亿元。公司控股子公司与公司关联方进行同比例增资，公司控股子公司以财务公司未分配利润认购增资金额为 2.10 亿元，公司关联方以财务公司未分配利润认购增资金额为 2.90 亿元。同比例增资完成后，公司控股子公司共计仍持有财务公司 42% 的股权，公司的关联方共计持有财务公司 58% 的股权。

② 对财务公司增资的原因及必要性

1) 财务公司需要股东增资支持其业务发展

A、满足监管要求，提升资本充足率

资本充足率是监管部门对金融机构最重要的风险监管指标之一，保障金融机构可自主吸收、化解一定量的风险。目前中国银行保险监督管理委员会对财务公司类金融机构的资本充足率要求为不得低于 10%，财务公司通过增加资本金可有效应对未来资本充足率监管标准提高而带来的监管风险。

B、优化资本结构，提高抗风险能力

财务公司增加资本金有利于提升其自有资本承担损失的程度，优化资本结构，加强抵御外部风险的能力，同时加强保护包括公司在内的存款人和其他债权人的利益。

C、提高业务规模，增强可持续发展能力

财务公司增加资本金可显著提升其生息资产的市场空间，财务公司开展的同业拆借、担保、信贷资产转让与证券化等业务额度都与资本金规模等额或倍数相关，因此增加资本金有利于财务公司增强可持续发展能力。

D、提升盈利能力

财务公司增加资本金有利于其扩大发放贷款及垫款的规模，增加利息收入，进而提升财务公司的盈利能力。

2) 上市公司分享财务公司收益，避免权益摊薄

A、避免上市公司持有的财务公司权益被摊薄

报告期内上市公司以现金和未分配利润转增股本方式对财务公司进行等比例增资，避免上市公司持有的财务公司权益被摊薄。上市公司对财务公司的长期股权投资以权益法进行核算，按持有的股权比例确认投资收益。上市公司保持对财务公司的持股比例不变可以避免对公司业绩造成不利影响。

B、财务公司盈利能力较强，增资有利于上市公司提高投资收益

报告期内财务公司经营业绩良好，盈利能力较强，最近三年及一期，财务公司的年净利润在 15 亿元左右，公司每年按权益法确认的投资收益在 5-6 亿元左右，占公司净利润的重要部分。因此，财务公司能够为公司每年带来可观的投资收益。公司对财务公司增资有利于进一步扩大财务公司的盈利规模，进而增加公司的投资收益水平。

C、支持上市公司供应链，提升公司竞争力

公司对财务公司增资有利于助力财务公司通过供应商金融和经销商金融等金融产品对上市公司供应链上下游的支持力度，增强供应商和经销商实力，进而提升公司市场竞争力。

③ 公司是否有进一步增持的意图

报告期内公司对财务公司等比例增资有利于提高公司投资收益水平，避免权益被摊薄。截至目前，公司没有进一步增持的意图。同时，财务公司受中国银行保险监督管理委员会监管，根据《企业集团财务公司管理办法》，财务公司变更股东或者调整股权结构需报经中国银行保险监督管理委员会批准。

(2) 自 2015 年 5 月到 2018 年 7 月受托管理 FPA

2015 年 6 月 10 日，公司召开 2014 年年度股东大会审议通过了《青岛海尔股份有限公司关于受托管理 Fisher & Paykel Appliances Holdings Limited 的议案》。据此，公司与其关联方海尔集团签署《海尔集团公司与青岛海尔股份有限公司关于 Fisher & Paykel Appliances Holdings Limited 之托管协议》并基于此协议约定受托经营、管理 FPA 旗下家电业务并向海尔集团收取管理费用。

公司独立董事认为公司受托经营、管理 FPA 旗下家电业务，有利于公司提升整体运作效率，进一步增强公司核心竞争力；本次关联交易定价公允、合理，有利于公司长远发展，符合公司及全体股东的利益。关联董事及关联股东在公司董事会、股东大会审议前述议案时均已回避表决。

(3) 2015 年收购海尔集团海外白电资产

2015 年 5 月、6 月，公司董事会/股东大会分别审议通过拟以 48.74 亿元现金收购海尔集团下属公司持有的新加坡投资 100% 股份事宜。本次收购主要是为了为在全球范围内整合资源、拓展海外业务，促进公司做大做强，同时避免同业竞争、减少关联交易并协助海尔集团履行其《关于进一步支持青岛海尔发展解决同业竞争减少关联交易的函》项下的海外白电资产注入承诺。本次交易转让价格参考中瑞国际出具的《资产评估报告》（中瑞评报字[2015]050001112 号）。独立董事发表意见认为公司以现金形式收购海尔（香港）投资有限公司持有的标的股权，有利于公司在全球范围内整合资源、拓展海外业务；提升整体运作效率，提高资金使用效率，提升盈利能力，进一步增强公司核心竞争力；本次关联交易定价公允、合理，有利于公司长远发展，符合公司及全体股东的利益。本次关联交易的评估机构具有独立性，评估假设前提具有合理性，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况。该事项涉及关联交易，关联董事回避了表决，关联股东回避了表决。

(4) 2015 年收购三菱、开利少数股权

2015 年 12 月、2016 年 1 月，公司董事会/股东大会审议通过拟以 8.41 亿元收购海尔集团持有的青岛海尔开利冷冻设备有限公司 49%股权及三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司的 45%股权事宜。交易完成后，公司持有青岛海尔开利冷冻设备有限公司 49%股权及三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司的 45%股权。本次收购主要是为了促进公司的发展，并兑现海尔集团 2011 年关于进一步支持青岛海尔发展、解决同业竞争减少关联交易的承诺，满足资本市场的预期。本次交易转让价格参考了《青岛海尔股份有限公司拟收购海尔集团持有的青岛海尔开利冷冻设备有限公司 49%股权所涉及的青岛海尔开利冷冻设备有限公司股东部分权益价值评估项目》（[青天评报字[2015]第 QDV1085 号]）及《青岛海尔股份有限公司拟收购海尔集团持有的三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司 45%股权所涉及的三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司股东部分权益价值评估项目》（[青天评报字[2015]第 QDV1084 号]）。独立董事发表意见认为本次关联交易有利于公司提升整体运作效率，提高资金使用效率，提升盈利能力，进一步增强公司核心竞争力；本次关联交易定价公允、合理，有利于公司长远发展，符合公司及全体股东的利益。该事项涉及关联交易，关联董事回避了表决，关联股东回避了表决。

（5）自 2015 年 12 月起受托管理海尔光电

2016 年 1 月 7 日，公司召开 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《青岛海尔股份有限公司关于受托管理青岛海尔光电有限公司的议案》。据此，公司与其关联方海尔集团签署《海尔集团公司与青岛海尔股份有限公司关于青岛海尔光电有限公司之托管协议》并基于此协议约定受托对海尔光电及其下属彩电业务开展经营管理并向海尔集团收取管理费用。

公司独立董事认为公司受托对海尔光电及其下属彩电业务开展经营管理，有利于公司提升整体运作效率，进一步增强公司核心竞争力；本次关联交易定价公允、合理，有利于公司长远发展，符合公司及全体股东的利益。关联董事及关联股东在公司董事会、股东大会审议前述议案时均已回避表决。

（6）2017 年收购青岛海尔多媒体有限公司股权

2017 年 2 月，公司董事会审议通过收购青岛海尔多媒体有限公司股权，公司受让了青岛海尔多媒体有限公司的部分股权，并认缴了其部分新增注册资本，合计金额 5.25 亿元人民币。本次交易完成后，公司持有青岛海尔多媒体有限公司 20.20%股权。本次

关联交易是为进一步促进海尔 U+智慧生活战略的落地，布局建设海尔智慧家庭生态圈，以电视为载体进一步把握客厅经济入口等。独立董事发表意见认为公司受让青岛海尔多媒体有限公司股权并认缴其新增注册资本有利于促进海尔 U+智慧生活战略的落地，布局建设海尔智慧家庭生态圈，以电视为载体进一步把握客厅经济入口，并积极履行承诺，同时公司通过本次关联交易实现与外部第三方在彩电等领域形成战略合作，有利于公司长远发展，符合公司及全体股东的利益；本次交易中的评估机构具有证券期货从业资格，具有进行评估的专业能力和独立性。本次交易采用的评估方法、重要评估假设、计算模型所采用的折现率等重要评估参数及评估结论合理，本次关联交易定价以评估值为基础，与无关联的外部投资者阿里巴巴交易定价一致，故本次关联交易定价公允，不存在损害上市公司及股东权益的情况。该事项涉及关联交易，关联董事回避了表决。

（7）2017 年收购 PML 公司股权

2017 年 6 月，公司董事会审议通过收购 PML 公司股权，通过境外子公司以支付现金的形式购买海尔集团下属境外子公司 Fisher & Paykel Appliances Limited 所持 PML 公司 100%股权，公司境外子公司向 Fisher & Paykel Appliances Limited 支付 4,861.5481 万美元（对应 33,068.25 万元人民币）现金对价用于受让 PML 公司。本次关联交易是为了进一步巩固及扩大公司在智能制造领域的优势，促进公司 COSMOPlat—智能制造的数字化平台的建设与实施。独立董事发表意见认为本次关联交易有利于进一步巩固及扩大公司在智能制造领域的竞争优势，推动工业互联网平台 COSMOPlat 的建设和完善，打造自主研发能力强、行业领先的智能装备平台，促进公司成为全球智能装备整体解决方案的引领者，并积极履行承诺，符合公司及全体股东的利益；本次交易中的评估机构具有证券期货从业资格，具有进行评估的专业能力和独立性。本次交易采用的评估方法、重要评估假设、计算模型所采用的折现率等重要评估参数及评估结论合理，本次交易价格基于评估值确定，该等关联交易价格定价公允，不存在损害公司及股东权益的情况。该事项涉及关联交易，关联董事回避了表决。

（8）2017 年受让青岛银行股份

2017 年 9 月 30 日，公司与青岛海尔保险代理有限公司签订《股份转让协议》，受让青岛海尔保险代理有限公司持有的 5,633,715 股青岛银行股份，受让对价为 25,915,089 元人民币。本次转让有关的股权已于 2018 年 5 月 17 日完成过户。本次股权受让完成后，

公司对青岛银行的持股比例变更为 3.58%，公司及控股子公司合计对青岛银行的持股比例变更为 9.61%。

除上述事项外，截至目前，公司及控股子公司并无对青岛银行进一步增资的意图。

① 上市公司参股青岛银行的背景及业务往来情况

1) 上市公司持有青岛银行股份的历史由来

A、海尔集团下属公司对青岛银行的持股源自对其前身的投资

1993 年 12 月，海尔集团下属单位青岛海尔经济咨询公司投资 100 万元入股青岛市信通城市信用合作社（以下简称“信通信用社”），占其注册资本的比例为 6.45%。

1994 年 7 月，海尔集团五家下属单位共同发起设立了青岛海永亨城市信用合作社（以下简称“海永亨信用社”），注册资本 500 万元，其中上市公司（当时名为“青岛海尔电冰箱股份有限公司”）投资 100 万元，占注册资本的比例为 20%，青岛海尔经济咨询公司等海尔集团下属其他四家单位出资比例为 80%。

1996 年 11 月，根据国务院关于组建城市合作银行的相关文件精神，经中国人民银行批准，包括信通信用社和海永亨信用社在内的青岛市 21 家城市信用社全体股东与青岛市财政局等四家法人单位共同发起设立了青岛城市合作银行股份有限公司，即现青岛银行。原青岛市 21 家城市信用社股东以净资产扣除公益金等扣减项后出资，其中公司持有 105 万股，持股比例为 0.42%，海尔集团其他下属单位合计持股 547 万股，比例为 2.21%。故青岛银行设立时，海尔集团合计持股比例为 2.64%。

B、2001 年青岛银行向海尔集团增资扩股，上市公司未参与

2001 年，经内外部批准，青岛银行向海尔投发等海尔集团下属 6 家单位发行股份，公司未参与此次增资扩股。此次增资扩股完成后，公司持股比例为 0.15%，海尔集团合计持股比例为 67.38%。

此后，青岛银行又陆续进行了数次增资扩股，海尔集团合计持股比例逐步下降；与此同时，为增加上市公司业务经营范围，打造白色家电上市平台，海尔集团将空调总公司、空调电子等下属企业控股权陆续注入上市公司，上述单位所持有的青岛银行股份也相应带入上市公司。

C、2011 年海尔集团下属单位等比例参与青岛银行增资扩股

2011 年，经内外部批准，青岛银行向青岛鹏利实业有限公司、青岛碧湾海产有限公司 2 家新股东及 16 家原有股东发行股份。为维持持股比例不变，海尔集团下属各单位均等比例参与此次增资，此次增资扩股前后，上市公司及其下属公司合计持股比例维持 8.71% 不变，海尔集团合计持股比例维持 26.10% 不变。

此后，为切实履行解决同业竞争、减少关联交易的承诺，海尔集团将青岛海尔模具有限公司、青岛海尔机器人有限公司等公司股权注入上市公司，上述单位所持有的青岛银行股份也相应带入上市公司。

D、2014 年上市公司参与青岛银行增资扩股

2014 年，为提高青岛银行资本充足率、增强青岛银行可持续发展能力、提高上市公司资金使用效率与回报率，公司及控股子公司、公司关联方分别以现金认购青岛银行股份。本次认购前后，上市公司及其下属公司合计持股比例由 9.45% 提升至 12.35%，海尔集团合计持股比例仍维持 26.10% 不变。

2015 年，青岛银行首次公开发行 H 股并上市，海尔集团合计持股比例由此有所下降。

E、2017 年受让青岛海尔保险代理有限公司所持股权

2017 年，因青岛海尔保险代理有限公司业务重组，公司与其签订《股份转让协议》受让其持有的青岛银行 0.14% 股权。本次股权受让完成后，公司及控股子公司合计对青岛银行的持股比例变更为 9.61%，海尔集团合计持股比例为 20.01% 不变。

综上所述，海尔集团自 1993 年起投资于青岛银行前身，长期作为青岛银行重要股东。上市公司持有青岛银行的股权大部分系随着海尔集团将下属公司股权注入上市公司而带入，并曾为提高资金使用效率与回报率参与青岛银行增资扩股。截至本回复出具之日，公司及控股子公司并无对青岛银行进一步增资的意图。

2) 上市公司与青岛银行的业务往来情况

如前所述，长期以来，青岛银行一直系上市公司实际控制人海尔集团重要参股公司，且公司董事长期兼任青岛银行董事，青岛银行与公司互为关联方。公司持有青岛银行股权有其历史原因，长年以来，公司与青岛银行未发生关联交易。

② 与财务公司发生交易较与青岛银行更有利于上市公司利益

1) 作为企业集团财务公司，财务公司的金融服务已与上市公司全业务流程深度整合

作为海尔集团内部筹资、结算、融资和管理中心，财务公司搭建的系统平台直接对接公司预算和资金等内部管理系统，定制个性化的产品并配置深度了解公司产业的专业人员提供相应的资金管理服务，能够协助公司实现下属公司的资金集中管理和资金预算的统筹分配执行，实现千亿级的资金清算服务，较通过包括青岛银行在内的外部银行缩短资金转账和周转时间，并且避免了下属公司间独立相互结算而产生的结算流程繁琐、资金配置不合理、预算执行不到位等问题，显著提升资金运营效率和资金管理的便利性，实现了资金的优化配置、降低营运资金规模并为公司下属公司间的业务发展解除后顾之忧。

如前所述，财务公司为上市公司提供贴身定制化的金融服务，在存贷款、票据管理、供应商与经销商金融及国际业务等方面，从人员服务、效率、成本和额度上都具有从外部银行难以获得的产融协同效应，实现公司从采购到销售的全业务流程与金融服务的深度一体化的结算与对接，在提升公司财务运营效率等同时，更助推了公司业务的持续发展。脱离当中的任何一环都将对公司业务经营带来重要影响。因此，公司与财务公司开展业务能够更好地满足自身经营活动对金融服务的需求，符合公司利益。

2) 与财务公司开展业务更有利于上市公司获取投资收益

截至 2018 年 3 月 31 日，青岛海尔持有青岛银行 9.47%的股权，持有财务公司 42%的股权，均以权益法进行核算。公司与财务公司开展金融业务，财务公司产生相应利润，公司按持股比例相应确认投资收益。公司对财务公司利润分享程度显著高于对青岛银行，故与财务公司开展业务更有利于公司获取投资收益，符合上市公司全体股东利益。

3) 财务公司能够提供不逊于青岛银行的交易条件

根据《金融服务协议》，公司在财务公司的存贷款业务均以不逊于同行的价格标准执行，且财务公司免收公司多项服务费用和中间费用。因此，公司与财务公司的交易条件不逊于青岛银行。

综上所述，在同等及更优的交易条件下，公司与财务公司开展业务更有利于上市公司利益，因此，参股青岛银行的背景下继续持有并与财务公司发生关联交易具有合理性和必要性。”

（9）2018 年收购海尔新西兰股权

2018 年 4 月 26 日，公司发布《关于受让 Haier New Zealand Investment Holding Company Limited 之 100%股权暨关联交易的公告》，拟通过境外子公司新加坡投资以支付现金的形式受海尔集团下属境外子公司海尔新加坡管理所持海尔新西兰之 100%股权，并按照 100%的比例承接海尔新西兰应偿还海尔新加坡管理的股东借款本金及利息。本次收购已于 2018 年 7 月完成交割。海尔新西兰持有全部 FPA 相关资产，本次收购完成后，海尔集团已将全部白色家电资产和业务注入公司，相关解决同业竞争的承诺得以履行。

（10）2018 年转让特种电器股权

2018 年 6 月 21 日，公司召开第九届董事会第十六次会议审议通过转让特种电器股权。公司作为青岛海尔特种电器有限公司（简称“特种电器”）的股东，向青岛海尔生物医疗控股有限公司转让其所持有特种电器 22%的股权，交易对价 505,129,570 元。本次股权转让完成后，公司不再持有特种电器的任何股权。本次关联交易对本公司的持续经营能力、损益及资产状况无不良影响，符合公司发展战略。

（四）关联方应收应付款项

报告期内关联方应收应付款项情况如下：

单位：万元

项目及关联方名称	2018年 6月30日	占当年该款项 余额比例	2017年末	占当年该款项 余额比例	2016年末	占当年该款项 余额比例	2015年末	占当年该款项 余额比例
应收票据								
海尔集团电器产业有限公司	-	-	-	-	-	-	58,050.00	4.58%
其他关联方	-	-	82.75	0.01%	-	-	179.20	0.01%
合计	-	-	82.75	0.01%	-	-	58,229.20	4.59%
应收股利								
卧龙电气章丘海尔电机有限公司	-	-	-	-	5,000.00	49.19%	5,000.00	58.26%
青岛海尔开利冷冻设备有限公司	-	-	-	-	3,930.67	38.67%	-	-
青岛海尔软件投资有限公司	452.45	97.07%	452.45	100.00%	452.45	4.45%	452.45	5.27%
Middle East Airconditioning Company, Limited	-	-	-	-	781.77	7.69%	-	-
青岛海尔特种钢板研制开发有限公司	-	-	-	-	-	-	630.14	7.34%
其他关联方	13.64	2.93%						
合计	466.08	100.00%	452.45	100.00%	10,164.89	100.00%	6,082.58	70.87%
应收账款								
Fisher & Paykel Appliances Limited	34,558.26	2.04%	24,052.57	1.93%	22,565.73	1.84%	15,086.99	2.50%
MABE	17,460.48	1.03%						
海尔集团电器产业有限公司	11,913.69	0.70%	17,288.95	1.39%	21,032.72	1.71%	19,317.23	3.19%

项目及关联方名称	2018年 6月30日	占当年该款项 余额比例	2017年末	占当年该款项 余额比例	2016年末	占当年该款项 余额比例	2015年末	占当年该款项 余额比例
HNR 私人有限公司	-	-	156.29	0.01%	12,277.57	1.00%	3,047.00	0.50%
合肥河钢新材料科技有限公司	1,842.34	0.11%	3,755.38	0.30%	9,461.18	0.77%	7,247.17	1.20%
青岛海尔新材料研发有限公司	-	-	6,038.19	0.49%	4,454.37	0.36%	4,516.47	0.75%
青岛海尔国际旅行社有限公司	4,163.81	0.25%	3,353.53	0.27%	3,469.95	0.28%	11,769.55	1.95%
Haier International Co., Ltd	-	-	1,557.94	0.13%	3,112.99	0.25%	-	-
青岛河钢复合新材料科技有限公司	344.93	0.02%	527.12	0.04%	2,492.39	0.20%	2,123.38	0.35%
三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司	525.21	0.03%	260.97	0.02%	1,844.12	0.15%	2,846.80	0.47%
青岛海尔特种电器有限公司	890.88	0.05%	529.36	0.04%	696.34	0.06%	799.81	0.13%
卧龙电气章丘海尔电机有限公司	-	-	428.08	0.03%	570.62	0.05%	10,498.50	1.74%
海尔国际贸易有限公司	-	-	-	-	-	-	8,101.96	1.34%
海尔融资租赁（中国）有限公司	10,738.95	0.64%	3,397.95	0.27%	1,945.77	0.16%	-	-
青岛海尔特种塑料研制开发有限公司	4,060.61	0.24%	3,006.19	0.24%	2,121.41	0.17%		
苏州海新信息科技有限公司	1,666.42	0.10%	1,858.09	0.15%	825.95	0.07%		
其他关联方	26,629.65	1.58%	24,319.94	1.95%	22,471.67	1.83%	26,805.30	4.43%
合计	114,795.22	6.79%	90,530.54	7.27%	109,342.78	8.91%	112,160.15	18.55%
预付帐款								
海尔集团电器产业有限公	5,279.19	7.96%						

项目及关联方名称	2018年 6月30日	占当年该款项 余额比例	2017年末	占当年该款项 余额比例	2016年末	占当年该款项 余额比例	2015年末	占当年该款项 余额比例
司								
青岛海尔零部件采购有限公司	4,687.64	7.07%	2,685.54	4.55%	5,426.13	9.16%	1,687.95	3.20%
青岛海尔国际贸易有限公司	27,833.17	41.99%	2,569.41	4.35%	2,614.52	4.41%	2,687.37	5.10%
日日顺电器有限公司	-	-	-	-	-	-	1,253.80	2.38%
其他关联方	2,265.70	3.42%	7,657.60	12.96%	3,635.53	6.14%	955.66	1.81%
合计	40,065.70	60.44%	12,912.55	21.86%	11,676.18	19.71%	6,584.78	12.50%
应收利息								
海尔集团财务公司	715.24	2.96%	1,659.76	8.15%	1,035.33	7.65%	9,103.69	49.55%
合计	715.24	2.96%	1,659.76	8.15%	1,035.33	7.65%	9,103.69	49.55%
其他应收款								
海尔集团电器产业有限公司	64.76	0.07%	505.43	0.53%	5,980.61	5.07%	4,276.30	7.85%
重庆海尔电器销售有限公司	-	-	-	-	3,344.17	2.83%	-	-
青岛海尔物流咨询有限公司	-	-	0.77	<0.01%	1,359.30	1.15%	1,291.34	2.37%
其他关联方	8,257.00	9.54%	4,349.82	4.53%	8,493.89	7.20%	3,982.82	7.31%
合计	8,321.76	9.61%	4,856.02	5.05%	19,177.97	16.25%	9,550.46	17.53%
应付票据								
卧龙电气章丘海尔电机有限公司	-	0.00%	6,141.28	0.37%	7,613.14	0.61%	-	-
莱阳海尔电器有限公司	1,041.19	0.09%	5,655.79	0.35%	5,800.84	0.47%	2,964.98	0.26%

项目及关联方名称	2018 年 6 月 30 日	占当年该款项 余额比例	2017 年末	占当年该款项 余额比例	2016 年末	占当年该款项 余额比例	2015 年末	占当年该款项 余额比例
青岛海尔丰彩精美快印有限公司	-	-	-	-	-	-	591.04	0.05%
其他关联方	455.40	0.04%	654.47	0.04%	2,016.92	0.16%	1,257.44	0.11%
合计	1,496.59	0.12%	12,451.53	0.76%	15,430.90	1.24%	4,813.46	0.42%
应付账款								
MABE	37,563.57	1.33%	35,946.84	1.40%	123,192.16	5.98%	-	-
重庆海尔电器销售有限公司	5,695.74	0.20%	9,009.21	0.35%	27,513.06	1.34%	75,959.69	5.18%
青岛海尔通信有限公司	5,106.19	0.18%	480.17	0.02%	21,909.22	1.06%	-	-
青岛海尔国际贸易有限公司	16,110.67	0.57%	26,848.11	1.05%	20,955.49	1.02%	24,590.49	1.68%
青岛海尔零部件采购有限公司	145,114.96	5.15%	97,550.84	3.80%	17,646.71	0.86%	66,334.98	4.52%
飞马电子(青岛)有限公司	-	-	160.99	0.01%	14,445.04	0.70%	20,325.34	1.39%
青岛海尔特种塑料研制开发有限公司	4,468.64	0.16%	5,278.41	0.21%	8,651.10	0.42%	7,484.59	0.51%
HNR Company (Pvt) Limited	26,847.81	0.95%	4,938.98	0.19%	7,587.15	0.37%	8,318.89	0.57%
Haier International Co., Ltd	2,662.67	0.09%	5,610.23	0.22%	6,119.99	0.30%	2,206.01	0.15%
重庆海尔物流有限公司	9,926.32	0.35%	30,482.59	1.19%	5,411.69	0.26%	13,917.82	0.95%
合肥海尔物流有限公司	3,138.70	0.11%	25,735.42	1.00%	5,025.60	0.24%	20,120.55	1.37%
青岛海尔施特劳斯水设备有限公司	6,539.66	0.23%	6,115.23	0.24%	4,664.28	0.23%	-	-
Haier International (HK) Ltd.	507.55	0.02%	16,290.94	0.64%	4,166.98	0.20%	2,054.15	0.14%
青岛海尔全屋家具有限公司	592.06	0.02%	3,308.44	0.13%	3,904.27	0.19%	3,906.38	0.27%

项目及关联方名称	2018 年 6 月 30 日	占当年该款项 余额比例	2017 年末	占当年该款项 余额比例	2016 年末	占当年该款项 余额比例	2015 年末	占当年该款项 余额比例
司								
Haier Information Appliances S.R.L.	-	-	610.57	0.02%	3,386.16	0.16%	10,272.56	0.70%
海尔集团电器产业有限公司	-	-	16.39	<0.01%	1,148.53	0.06%	18,799.57	1.28%
青岛海尔新材料研发有限公司	-	-	765.70	0.03%	177.55	0.01%	81.75	0.01%
日日顺电器有限公司	1,066.58	0.04%	-	-	-	-	1,061.48	0.07%
其他关联方	39,006.94	1.38%	40,576.25	1.58%	25,659.72	1.25%	41,276.78	2.82%
合计	304,348.07	10.79%	309,725.31	12.07%	301,564.71	14.64%	316,711.06	21.60%
预收账款								
合肥海智房地产有限公司	15,535.83	4.46%	15,500.00	2.66%	15,500.00	2.70%		
海尔集团电器产业有限公司	672.01	0.19%	598.46	0.10%	1,057.70	0.18%	1,870.15	0.59%
Haier International Co., Ltd	-	-	35.70	0.01%	115.95	0.02%	1.82	<0.01%
其他关联方	1,612.46	0.46%	1,201.24	0.01%	2,487.80	0.43%	1,859.69	0.59%
合计	17,820.30	5.11%	17,335.40	2.97%	19,161.44	0.64%	3,731.65	1.19%
其他应付款								
海尔兄弟动漫产业有限公司	35,738.75	3.23%	38,474.14	3.56%	38,474.14	4.07%	39,325.39	6.46%
海尔集团	-	-	-	-	16,304.96	1.72%	-	-
重庆海尔物流有限公司	5,183.07	0.47%	5,183.07	0.48%	5,183.07	0.55%	5,183.07	0.85%
海尔能源动力有限公司	1,541.28	0.14%	4,248.51	0.39%	3,707.19	0.39%	-	-

项目及关联方名称	2018 年 6 月 30 日	占当年该款项 余额比例	2017 年末	占当年该款项 余额比例	2016 年末	占当年该款项 余额比例	2015 年末	占当年该款项 余额比例
合肥海尔物流有限公司	866.35	0.08%	866.35	0.08%	866.35	0.09%	-	-
海尔集团电器产业有限公司	1,830.88	0.17%	241.31	0.02%	671.68	0.07%	2,796.26	0.46%
日日顺电器有限公司	-	-	-	-	-	-	1,899.10	0.31%
星洋国际有限公司	-	-	-	-	-	-	1,388.51	0.23%
青岛海尔产业发展有限公司	-	-	-	-	9,121.74			
其他关联方	17,583.77	1.59%	15,906.69	1.47%	15,092.68	1.60%	16,024.18	2.63%
合计	62,744.09	5.66%	64,920.08	6.01%	89,421.81	9.45%	66,616.51	10.94%
应付利息								
海尔集团财务公司	544.26	7.88%	595.37	10.33%	1,484.57	48.56%	569.75	37.78%
合计	544.26	7.88%	595.37	10.33%	1,484.57	48.56%	569.75	37.78%
应付股利								
勇狮（香港）有限责任公司	12,275.69	23.17%	12,275.69	79.84%	12,275.69	82.56%	11,523.09	86.39%
其他关联方	40,706.58	76.83%	3,099.94	20.16%	1,678.10	11.29%	1,705.13	12.78%
合计	52,982.27	100.00%	15,375.63	100.00%	13,953.79	93.84%	13,228.23	99.18%

报告期内，公司日常关联交易的存在导致期末与关联方之间存在较多往来款项，上述款项主要为与发行人日常经营活动密切相关的产品销售款和原材料采购款等。

（五）规范关联交易的措施

为保护中小投资者的利益，《公司章程》中对关联交易的决策权限和程序作出了相应规定，同时，发行人还制定了《关联交易公允决策制度》，对关联交易的决策原则、权限、程序等作出了明确具体的规定。此外，发行人制定了《关于规范与关联方资金往来的管理制度》，对控股股东及关联方占用资金进行约束。

1、《公司章程》的相关规定

发行人《公司章程》对关联交易作出了如下相关规定：

第五十八条规定：股东大会是公司的权力机构，股东大会行使的职权包括审议批准对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，以及审议依法需由股东大会审议的关联交易。

第九十七条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百一十五条规定：董事会审议有关关联交易时，有利害关系的董事或关联董事不应当参与投票表决，并不计入表决通过所需的法定人数，但在计算出席董事会法定人数时，该董事应被计入。

第一百三十五条规定：公司重大关联交易，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。

第一百三十六条规定：独立董事应当对公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款发表独立意见。

第一百三十九条规定：董事会行使的职权包括在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。

第一百四十一条规定：董事会对于公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项建立严格的审查和决策程序，决定金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以下（不含 5%）的关联交易事项。

第一百五十八条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

2、《关于规范与关联方资金往来的管理制度》的相关规定

为规范青岛海尔与关联方资金往来，最大程度地保障投资者的利益，依据国家相关法律、法规、规范性文件，结合公司实际情况，发行人制定了青岛海尔《关于规范与关联方资金往来的管理制度》，对防范关联方资金占用的原则、责任和措施、责任追究和处罚进行了规定。

3、《关联交易公允决策制度》的相关规定

为规范关联交易行为，保证公司与关联人所发生关联交易的合法性、公允性及合理性，充分保障股东、特别是中小股东和公司的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》及其他有关法律、法规的规定，发行人制定了《关联交易公允决策制度》，详细规定了关联交易的范围、原则、决策的权限、关联董事回避和表决程序、信息披露。

（六）独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对公司关联交易情况发表的意见如下：

“公司在报告期内与关联方之间发生的关联交易为公司生产经营所必需，不影响公司经营的独立性，其价格、内容、定价方式和依据客观公允，体现了公平、公正的原则；公司对规范关联交易所采取的措施可行、有效；该等关联交易的决策程序，符合有关法律法规和《公司章程》的规定，不存在通过关联交易操纵利润和损害公司及股东利益的情况。”

三、关于解决同业竞争及减少关联交易的承诺及履行情况

(一) 实际控制人解决同业竞争、减少关联交易的承诺

为进一步避免和消除发行人与海尔集团之间的同业竞争，2011 年，海尔集团出具了《关于进一步支持青岛海尔发展解决同业竞争减少关联交易的函》，具体内容如下：

“为进一步促进青岛海尔持续健康发展成为全球家电龙头企业，海尔集团承诺，将青岛海尔作为旗下家电业务整合平台，自 2011 年起，在五年内拟通过资产注入、股权重组等多种方式支持青岛海尔解决同业竞争、减少关联交易，做大做强：

1、注入海尔集团白色家电资产、业务和相关股权，全面解决同业竞争问题。对于海尔集团在海外主要从事研发、生产及销售冰箱、空调和洗衣机等白电产品的 4 个控股制造工厂，自 2011 年起，海尔集团计划用五年时间将海外白色家电业务整合进入青岛海尔，以解决与青岛海尔在海外市场的同业竞争问题，加快完成青岛海尔的业务全球化布局进程。在海外相关资产和业务整合进入青岛海尔之前，海尔集团承诺不会利用控股地位达成不利于青岛海尔利益或非关联股东利益的交易和安排。对于海尔集团参股的三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司和青岛海尔开利冷冻设备有限公司以及其他白电企业，海尔集团将积极与相关方沟通，力争五年内将海尔集团持有的相应股权转让给青岛海尔，以全面解决同业竞争问题。

2、注入家电上游资产和业务，减少关联交易，促进青岛海尔上下游产业一体化发展。自 2011 年起，海尔集团计划用五年时间，完成与青岛海尔业务密切相关的家电上游资产和业务——比如模具、特钢、新材料等注入青岛海尔的工作；对于目前存在的出口关联销售，海尔集团支持将海外贸易业务注入青岛海尔或青岛海尔的控股子公司海尔电器；对于大宗原材料采购关联交易，在青岛海尔业务规模不断扩大的情况下，海尔集团将支持青岛海尔自行采购，或将青岛海尔零部件集采业务等注入青岛海尔的方式减少关联交易；届时，青岛海尔关联交易预计会降低到 30% 以下，进一步实现上下游产业一体化发展。

3、注入其它家电相关资产，促进青岛海尔做大做强。海尔集团考虑自 2011 年起，用五年时间将白色家电业务外的其它家电相关资产和业务——比如彩电、家居业务等注入青岛海尔，促进青岛海尔成为最具全球竞争力和持续创新力的家电龙头企业。

4、在上述资产整合过程中，海尔集团在收购兼并、投资新的家电业务项目时，青岛海尔具有优先选择权。

5、上述拟注入的具体资产和业务、注入方式及时间等，将视资产和业务的成熟程度、市场监管的要求及资本市场全体股东的认可程度等确定。”

鉴于 FPA 相关资产尚处于整合期且其财务表现尚未达到公司预期，为维护公司及全体股东的利益，2015 年 5 月 26 日，发行人发布《青岛海尔股份有限公司关于海尔集团公司变更注资承诺的公告》并经发行人相关股东大会审议通过。具体如下：发行人同意：（1）海尔集团延缓向公司注入 FPA 相关资产；（2）海尔集团承诺于 2020 年 6 月之前向公司注入或通过其他符合境内监管要求的方式处置 FPA 相关资产。

基于海尔集团承接彩电业务的主体——海尔光电尚处于转型整合期且其财务表现尚未达到公司预期，2015 年 12 月 23 日，发行人发布《青岛海尔股份有限公司关于海尔集团公司变更注资承诺的公告》并经发行人相关股东大会审议通过。具体如下：（1）海尔集团延缓向公司注入海尔光电相关资产；（2）海尔集团承诺于 2020 年 6 月之前向公司注入或通过其他符合境内监管要求的方式处置海尔光电相关资产。

（二）承诺履行情况及效果

1、实际控制人履行承诺的措施

自上述承诺出具之后，海尔集团及发行人采取了多项措施切实履行上述解决同业竞争、减少关联交易的承诺，具体情况如下：

（1）收购青岛海尔模具有限公司等 10 家公司股权

2011 年 6 月 29 日，发行人召开 2010 年年度股东大会并审议通过《青岛海尔股份有限公司关于受让海尔集团及其子公司持有的青岛海尔模具有限公司等 10 家公司股权暨关联交易的议案》，据此，发行人受让海尔集团直接持有或通过其全资子公司海尔电器第一控股（BVI）有限公司间接持有的青岛海尔模具有限公司等 10 家公司股权。通过该次交易，海尔集团家电模具、自动化生产设备、材料与零部件研发生产等主要资产全部进入发行人，有利于发行人减少与海尔集团之间的关联交易和消除潜在同业竞争。

此外，海尔集团分别于 2011 年和 2012 年收购了日本三洋电机株式会社的家用电器业务以及新西兰 FPA。公司综合考虑海外经济的不稳定性及相关不可抗力因素，收购项

目涉及的资产和业务尚需整合且整合期间的业绩存在不确定性，以及公司整合海尔集团海外资产的战略规划等相关因素，决定放弃优先选择权。

(2) 设立海达瑞、海达源自主采购，持续降低关联交易

公司于 2012 年 10 月设立海达源，并通过海达瑞、海达源进行自主采购，避免与青岛海尔零部件采购有限公司、重庆海尔物流有限公司、合肥海尔物流有限公司等的二次购销问题。2016 年度海达瑞和海达源的营业成本分别为 118.44 亿元和 237.82 亿元，海达瑞和海达源营业成本占当年公司营业成本的比例分别为 14.42%和 28.96%。

(3) 收购新加坡投资 100%股份

2015 年 6 月 10 日，为履行海尔集团关于减少与发行人同业竞争的承诺，发行人召开 2014 年年度股东大会并审议通过《青岛海尔股份有限公司关于向海尔（香港）投资有限公司收购新加坡投资控股有限公司全部股份暨关联交易的议案》，据此，发行人以 487,370 万元向海尔集团收购新加坡投资全部股份，从而取得海尔集团除 FPA 外的海外白电资产的所有权。本次交易完成后，新加坡投资成为公司全资子公司，公司获得了海尔集团在亚洲、欧洲、非洲及美洲等世界主要国家和地区的海外白电资产，进一步降低了公司与海尔集团在全球白色家电研发、制造、销售业务范围内的同业竞争和关联交易的规模，有助于公司进一步整合全球的研发、制造和营销资源。

(4) 受托管理 FPA 及海尔光电

2015 年，公司分别召开董事会及股东大会，审议通过与海尔集团签署《海尔集团公司与青岛海尔股份有限公司关于 Fisher & Paykel Appliances Holdings Limited 之托管协议》及《海尔集团公司与青岛海尔股份有限公司关于青岛海尔光电有限公司之托管协议》，约定海尔集团将其持有的 FPA 相关资产及海尔光电相关资产委托公司进行经营及管理，管理费各为 100 万元/年。

(5) 收购青岛海尔开利冷冻设备有限公司 49%股权、三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司 45%股权

2016 年 1 月 7 日，为履行海尔集团关于减少与发行人同业竞争的承诺，发行人召开 2016 年第一次临时股东大会并审议通过《青岛海尔股份有限公司关于收购海尔集团公司持有的中外合资经营企业股权暨关联交易的议案》，同意使用现金 84,149.20 万元收购海尔集团持有的青岛海尔开利冷冻设备有限公司 49%股权，三菱重工海尔（青岛）

空调机有限公司 45% 股权。本次交易进一步降低了发行人与海尔集团在商用冷冻设备、中央空调业务范围内的同业竞争和关联交易的规模，有利于进一步丰富公司产品线，加强公司技术研发体系协同，并为公司与世界领先的家电制造企业继续开展深入合作提供有利平台。

（6）收购青岛海尔多媒体有限公司并增资

2017 年 2 月 27 日，为履行海尔集团关于减少与发行人同业竞争的承诺，发行人召开第九届董事会第四次会议并审议通过《青岛海尔股份有限公司关于受让青岛海尔多媒体有限公司部分股权及增资暨关联交易的议案》，据此，发行人通过受让股权及认缴新增注册资本的方式合计取得青岛海尔多媒体有限公司并支付 525,252,525 元人民币出资及股权转让对价，本次交易完成后，青岛海尔持有青岛海尔多媒体有限公司 20.20% 的股权，海尔光电持股比例降低至 50.51%。此举系海尔集团履行其解决同业竞争承诺的重要举措，海尔集团、发行人及相关各方将根据青岛海尔多媒体有限公司实际经营情况进一步通过符合监管要求的方式将彩电资产注入上市公司或进行处置，从而如期并逐步实现对资本市场做出的承诺。

（7）收购 PML 公司 100% 股权

2017 年 6 月 21 日，为履行海尔集团关于减少与发行人同业竞争的承诺，发行人召开第九届董事会第六次会议审议通过《青岛海尔股份有限公司关于受让 Fisher & Paykel Production Machinery Limited 100% 股权暨关联交易的议案》，据此，发行人以 4,861.5481 万美元现金对价受让 PML 公司 100% 股权。此举系海尔集团履行其解决同业竞争承诺的重要举措，海尔集团及公司仍将依照 2015 年 5 月调整后的承诺内容逐步实现将 FPA 相关资产注入发行人的承诺。

（8）收购海尔新西兰 100% 股权

2018 年 4 月 26 日，发行人发布《关于受让 Haier New Zealand Investment Holding Company Limited 之 100% 股权暨关联交易的公告》，拟通过境外子公司新加坡投资以支付现金的形式受海尔集团下属境外子公司海尔新加坡管理所持海尔新西兰之 100% 股权，并按照 100% 的比例承接海尔新西兰应偿还海尔新加坡管理的股东借款本金及利息。本次收购已于 2018 年 7 月完成交割。海尔新西兰持有全部 FPA 相关资产，本次收购完

成后，海尔集团已将全部白色家电资产和业务注入公司，相关解决同业竞争的承诺得以履行。

2、履行承诺的效果

(1) 解决同业竞争的承诺的履行效果

自 2011 年以来，海尔集团通过上述一系列资产注入与委托管理的履行解决同业竞争承诺的具体措施，目前发行人与其控股股东、实际控制人控制的企业之间不存在实质性的同业竞争。

(2) 减少关联交易的承诺的履行效果

自 2011 年以来，海尔集团与公司采购了多项切实举措减少关联交易，公司与海尔集团及其关联方（不考虑公司的合营企业或联营企业）之间的关联交易金额整体上呈下降趋势，履行了减少关联交易的承诺。2017 年度关联交易金额有所上升，主要由于 GEA 自 2016 年度 6 月起纳入青岛海尔的合并报表，故 2016 年度未合并全年的关联交易金额所致。

单位：亿元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度	2012 年度	2011 年度
关联采购	159.20	358.00	210.23	276.16	295.52	328.27	382.37	460.72
采购成本 ^{注 1}	819.83	1,492.99	1,117.64	843.20	819.18	803.36	745.22	694.16
关联采购比例	19.42%	23.98%	18.81%	32.75%	36.08%	40.86%	51.31%	66.37%
关联销售	27.35	52.49	43.73	64.36	116.38	122.99	134.73	140.03
营业收入	885.92	1,592.54	1,190.66	897.48	887.75	864.88	798.57	736.63
关联销售比例	3.09%	3.30%	3.67%	7.17%	13.11%	14.22%	16.87%	19.01%

注 1：采购成本=营业成本+管理费用+销售费用

注 2：以上均为重述调整前口径

第五节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表审计情况

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师审计准则对发行人截至 2015 年 12 月 31 日止、截至 2016 年 12 月 31 日止和截至 2017 年 12 月 31 日止 3 个会计年度的财务报表进行了审计，分别出具了文号为和信审字（2016）第 000366 号、和信审字（2017）第 000096 号和和信审字（2018）第 000267 号的标准无保留意见的审计报告。发行人 2018 年半年度财务报告未经审计。

公司 2016 年发生同一控制下企业合并，将海尔集团（大连）电器产业有限公司等纳入合并报表范围，根据会计准则要求，公司于 2016 年年报中相应调整了期初数（上期数）。

公司 2017 年发生同一控制下企业合并，将 PML 公司等纳入合并报表范围，根据会计准则要求，公司于 2017 年年报中相应调整了期初数（上期数）。

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了文号为和信专字（2018）第 000165 号审阅报告，就公司 2015 年重述后财务报表进行了审阅。如无特别说明，本节中的 2015 年度未重述的财务数据均引自和信审字（2017）第 000096 号审计报告期初数（上期数），2015 年度重述后的财务数据均引自和信专字（2018）第 000165 号审阅报告。

二、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日（未重述）	2015年12月31日（重述）
流动资产：					
货币资金	3,346,793.68	3,517,727.69	2,358,223.90	2,475,657.41	2,475,764.04
以公允价值计量且其变动计入当期损	-	2,068.17	8,043.24	2,206.99	2,206.99

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日(未重述)	2015年12月31日(重述)
益的金融资产					
衍生金融资产	4,094.77	-	-	-	-
应收票据	1,220,813.86	1,303,308.35	1,379,656.12	1,267,365.16	1,267,365.16
应收账款	1,690,619.07	1,244,800.48	1,226,519.54	604,644.33	606,879.12
预付款项	66,290.03	59,069.37	59,251.01	52,672.24	54,123.85
应收利息	24,191.14	20,363.75	13,531.98	18,373.12	18,373.12
应收股利	466.08	452.45	10,164.89	8,582.62	8,582.62
其他应收款	86,558.28	96,126.40	118,041.81	54,478.41	56,788.33
存货	2,250,629.57	2,150,352.48	1,528,490.43	856,353.35	857,473.52
持有待售资产	123,386.66	-	-	-	-
其他流动资产	468,931.95	438,976.00	265,746.22	145,106.52	145,222.07
流动资产合计	9,282,775.10	8,833,245.14	6,967,669.15	5,485,440.15	5,492,778.81
非流动资产:					
可供出售金融资产	155,845.57	141,535.43	155,587.87	283,731.82	283,731.82
长期股权投资	1,342,466.91	1,299,276.74	1,105,781.96	495,890.83	495,890.83
投资性房地产	3,095.75	3,121.40	3,460.04	1,226.38	1,226.38
固定资产	1,542,888.29	1,601,752.34	1,554,409.93	842,417.15	842,938.11
在建工程	258,274.53	153,039.01	178,616.73	139,147.18	139,291.83
固定资产清理	5,586.47	5,580.88	5,580.88	7,409.64	7,409.64
无形资产	788,010.65	700,518.63	727,444.04	145,429.55	148,696.31
开发支出	43,190.59	96,605.13	91,328.38	7,806.42	7,806.42
商誉	1,976,574.00	1,984,331.74	2,100,412.31	39,248.49	39,248.49
长期待摊费用	13,832.32	12,376.87	11,577.36	11,305.31	11,305.31
递延所得税资产	183,532.20	189,521.34	159,200.94	97,110.50	97,110.50
其他非流动资产	150,462.91	125,406.42	85,846.14	39,908.41	39,908.41
非流动资产合计	6,463,760.19	6,313,065.93	6,179,246.59	2,110,631.69	2,114,564.06
资产总计	15,746,535.29	15,146,311.07	13,146,915.73	7,596,071.83	7,607,342.87
流动负债:					
短期借款	1,180,455.35	1,087,858.03	1,816,553.19	187,310.82	187,310.82
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	252.46	234.02	770.74	770.74
衍生金融负债	444.02	-	-	-	-

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日(未重述)	2015年12月31日(重述)
应付票据	1,937,274.14	1,637,869.97	1,240,488.98	1,159,688.53	1,159,688.53
应付账款	2,820,451.92	2,565,401.36	2,060,168.11	1,466,261.58	1,467,303.22
预收账款	348,557.87	583,355.28	573,734.87	314,341.64	314,809.89
应付职工薪酬	193,453.87	234,918.91	240,852.57	123,366.10	123,625.60
应交税费	177,043.15	190,926.05	162,058.84	91,362.25	91,362.25
应付利息	6,903.32	5,765.65	3,057.03	1,508.14	1,508.14
应付股利	52,982.27	15,375.63	14,869.05	13,338.20	13,338.20
其他应付款	1,107,748.80	1,080,516.29	945,963.67	609,162.32	609,436.37
持有待售负债	29,650.57	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	310,830.61	285,032.50	296,680.85	7,289.80	7,289.80
其他流动负债	2,347.49	2,172.92	1,722.86	-	-
流动负债合计	8,168,143.37	7,689,445.05	7,356,384.05	3,974,400.14	3,976,443.58
非流动负债:					-
长期借款	1,295,839.23	1,603,649.28	1,553,080.13	29,724.13	29,724.13
应付债券	634,806.91	621,108.84	-	110,773.45	110,773.45
长期应付款	10,033.74	10,602.00	11,578.34	5,991.69	5,991.69
长期应付职工薪酬	95,508.19	89,816.07	120,921.86	3,320.94	3,577.53
预计负债	287,962.96	261,969.96	231,011.94	189,954.36	189,954.36
递延收益	54,415.14	49,714.11	34,282.56	26,412.06	26,412.06
递延所得税负债	16,260.27	27,911.46	13,324.31	11,333.01	11,333.01
其他非流动负债	122,848.53	117,093.68	58,278.51	-	-
非流动负债合计	2,517,674.96	2,781,865.40	2,022,477.65	377,509.64	377,766.23
负债合计	10,685,818.33	10,471,310.46	9,378,861.70	4,351,909.78	4,354,209.81
所有者权益					
股本	609,740.27	609,740.27	609,763.07	612,315.43	612,315.43
其他权益工具	43,142.45	43,142.45	-	-	-
资本公积	87,388.34	82,688.31	8,338.32	8,338.32	8,338.32
减: 库存股	-	-	104.20	7,760.45	7,760.45
其他综合收益	27,030.62	-3,636.38	56,698.74	63,318.35	62,811.39
盈余公积	210,305.78	210,305.78	207,646.01	202,658.53	202,892.68
未分配利润	2,549,117.68	2,279,311.09	1,761,476.88	1,394,463.30	1,400,987.57
归属于母公司所有者权益合计	3,526,725.15	3,221,551.52	2,643,818.82	2,273,333.47	2,279,584.94

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日(未重述)	2015年12月31日(重述)
少数股东权益	1,533,991.82	1,453,449.09	1,124,235.22	970,828.59	973,548.12
所有者权益合计	5,060,716.96	4,675,000.61	3,768,054.04	3,244,162.06	3,253,133.06
负债和所有者权益总计	15,746,535.29	15,146,311.07	13,146,915.73	7,596,071.83	7,607,342.87

2、合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度(未重述)	2015年度(重述)
一、营业总收入	8,859,162.66	15,925,446.69	11,913,226.17	8,979,716.60	8,985,076.05
其中：营业收入	8,859,162.66	15,925,446.69	11,913,226.17	8,979,716.60	8,985,076.05
二、营业总成本	8,299,051.60	15,215,654.21	11,372,364.78	8,456,901.84	8,463,904.87
其中：营业成本	6,292,474.38	10,988,962.16	8,216,653.03	6,471,712.46	6,478,447.11
税金及附加	40,441.56	80,889.10	68,790.77	39,732.21	39,732.21
销售费用	1,310,659.91	2,827,601.50	2,125,410.32	1,310,835.02	1,310,835.02
管理费用	595,153.13	1,113,322.53	840,415.00	655,379.69	655,897.60
财务费用	42,498.33	139,287.23	72,040.82	-51,389.34	-51,638.87
资产减值损失	17,824.30	65,591.69	49,054.84	30,631.80	30,631.80
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,666.19	61,407.13	9,464.81	-9,022.31	-9,022.31
投资收益（损失以“-”号填列）	86,745.90	148,180.01	161,971.74	132,030.22	132,030.22
资产处置收益（损失以“-”号填列）	566.81	1,076.42	23,124.69	-	-
其他收益	22,429.24	90,856.20	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	673,519.20	1,011,312.24	735,422.63	645,822.68	644,179.10
加：营业外收入	21,825.79	69,296.32	117,056.44	61,846.27	61,846.27
减：营业外支出	4,839.25	26,162.97	33,617.37	9,591.62	9,591.62
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	690,505.74	1,054,445.59	818,861.69	698,077.33	696,433.75
减：所得税费用	96,663.97	149,280.67	149,263.68	105,569.28	105,434.76
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	593,841.77	905,164.92	669,598.02	592,508.05	590,998.99
归属于母公司所有者的净利润	485,879.55	692,579.23	504,178.23	430,375.16	428,912.09
少数股东损益	107,962.21	212,585.69	165,419.79	162,132.89	162,086.90

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度 (未重述)	2015 年度 (重述)
六、其他综合收益的税后净额	39,053.19	-60,405.57	-3,669.15	7,329.71	7,364.20
七、综合收益总额	632,894.96	844,759.35	665,928.86	599,837.76	598,363.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	512,523.74	632,244.11	498,065.58	435,946.72	434,518.15
归属于少数股东的综合收益总额	120,371.22	212,515.24	167,863.28	163,891.04	163,845.04
八、每股收益：					
(一) 基本每股收益(元/股)	0.797	1.136	0.827	0.706	0.704
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.786	1.088	0.824	0.706	0.704

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度 (未重述)	2015 年度 (重述)
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金	8,899,074.72	16,324,396.63	13,662,039.01	11,081,519.83	11,091,255.24
收到的税费返还	51,297.64	113,815.68	80,514.05	61,221.79	61,221.79
收到其他与经营活动有关的现金	50,697.29	109,786.97	134,918.50	98,961.55	99,039.15
经营活动现金流入小计	9,001,069.65	16,547,999.28	13,877,471.55	11,241,703.16	11,251,516.18
购买商品、接受劳务支付的现金	6,385,863.65	11,134,250.99	10,137,985.23	8,104,758.79	8,112,760.29
支付给职工以及为职工支付的现金	923,791.74	1,632,864.22	1,217,190.98	786,506.50	786,506.50
支付的各项税费	459,095.47	783,517.89	634,829.33	730,457.14	730,471.73
支付其他与经营活动有关的现金	695,480.19	1,388,707.38	1,073,878.17	1,059,564.03	1,059,564.40
经营活动现金流出小计	8,464,231.06	14,939,340.48	13,063,883.72	10,681,286.47	10,689,302.92
经营活动产生的现金流量净额	536,838.60	1,608,658.80	813,587.84	560,416.70	562,213.26
二、投资活动产生的现金流量：					-
收回投资收到的现金	208,976.10	27,540.59	68,220.06	105,300.87	105,300.87
取得投资收益收到的现金	24,377.43	28,204.58	13,052.93	10,813.48	10,813.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,647.22	19,127.04	26,093.23	1,120.85	1,120.85

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度 (未重述)	2015 年度 (重述)
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,362.07	4,113.36	49,809.99	49,809.99
收到其他与投资活动有关的现金	10,244.81	19,173.04	1,004.25	1,097.25	1,097.25
投资活动现金流入小计	250,245.56	96,407.33	112,483.83	168,142.44	168,142.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	273,742.96	396,716.09	262,736.34	249,174.10	249,497.84
投资支付的现金	254,175.55	256,639.86	144,879.09	370,921.91	370,921.91
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,233.44	3,664,735.08	567,226.63	567,226.63
支付其他与投资活动有关的现金	7,228.25	-	2,713.61	8,160.17	9,904.58
投资活动现金流出小计	535,146.76	658,589.39	4,075,064.13	1,195,482.81	1,197,550.96
投资活动产生的现金流量净额	-284,901.20	-562,182.06	-3,962,580.30	-1,027,340.37	-1,029,408.52
三、筹资活动产生的现金流量：					-
吸收投资收到的现金	8,042.26	137,998.98	9,418.29	34,247.91	34,247.91
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-	-
取得借款收到的现金	450,998.83	1,869,464.01	4,344,624.79	660,348.92	660,348.92
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	2,471.66	1,706.32	1,706.32
发行债券收到的现金	-	679,600.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	459,041.09	2,687,062.99	4,356,514.74	696,303.16	696,303.16
偿还债务支付的现金	652,803.07	2,292,211.35	1,168,505.46	693,999.03	693,999.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	223,331.95	289,896.96	180,704.48	176,420.92	176,420.92
支付其他与筹资活动有关的现金	51,352.81	12,666.00	22,328.23	15,444.28	15,444.28
筹资活动现金流出小计	927,487.83	2,594,774.31	1,371,538.17	885,864.23	885,864.23
筹资活动产生的现金流量净额	-468,446.74	92,288.68	2,984,976.57	-189,561.07	-189,561.07
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,010.94	-34,288.01	20,974.65	15,389.97	15,364.68
五、现金及现金等价物净增加额	-215,498.40	1,104,477.41	-143,041.25	-641,094.78	-641,391.65
加：期初现金及现金等价物余额	3,434,001.36	2,329,523.94	2,472,565.19	3,113,553.35	3,113,956.84
六、期末现金及现金等价物余额	3,218,502.95	3,434,001.36	2,329,523.94	2,472,458.57	2,472,565.19

4、合并所有者权益变动表

项目	2018年1-6月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	609,740.27	-	-	43,142.45	82,688.31	-	-3,636.38	-	210,305.78	-	2,279,311.09	1,453,449.09	4,675,000.61
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	609,740.27	-	-	43,142.45	82,688.31	-	-3,636.38	-	210,305.78	-	2,279,311.09	1,453,449.09	4,675,000.61
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	4,700.03	-	30,667.00	-	-	-	269,806.59	80,542.72	385,716.35
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	26,644.19	-	-	-	485,879.55	120,371.22	632,894.96
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	4,700.03	-	-0.44	-	-	-	-	328.15	5,027.74
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	328.15	328.15
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	4,700.03	-	-0.44	-	-	-	-	-	4,699.60
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-208,531.17	-40,129.24	-248,660.42
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018年1-6月												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-208,531.17	-40,129.24	-248,660.42
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	4,023.25	-	-	-	-7,541.79	-27.40	-3,545.93
四、本期期末余额	609,740.27	-	-	43,142.45	87,388.34	-	27,030.62	-	210,305.78	-	2,549,117.68	1,533,991.82	5,060,716.96

单位：万元

项目	2017年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	609,763.07	-	-	-	8,338.32	104.20	56,623.89	-	207,411.86	-	1,754,439.60	1,121,564.10	3,758,036.64
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	74.85	-	234.15	-	7,037.28	2,671.12	10,017.40
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	609,763.07	-	-	-	8,338.32	104.20	56,698.74	-	207,646.01	-	1,761,476.88	1,124,235.22	3,768,054.04
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-22.80	-	-	43,142.45	74,349.99	-104.20	-60,335.12	-	2,659.77	-	517,834.21	329,213.88	906,946.57
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-60,335.12	-	-	-	692,579.23	212,515.24	844,759.35
(二) 所有者投入和减少资本	-22.80	-	-	43,142.45	74,349.99	-104.20	-	-	-2,086.97	-	-18,782.69	145,233.36	241,937.53
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145,233.36	145,233.36
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	43,142.45	-	-	-	-	-	-	-	-	43,142.45
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-22.80	-	-	-	74,349.99	-104.20	-	-	-2,086.97	-	-18,782.69	-	53,561.73
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	4,746.74	-	-155,962.32	-28,534.72	-179,750.31
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	4,746.74	-	-4,746.74	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-151,215.59	-28,534.72	-179,750.31
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	609,740.27	-	-	43,142.45	82,688.31	-	-3,636.38	-	210,305.78	-	2,279,311.09	1,453,449.09	4,675,000.61

单位：万元

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	612,315.43	-	-	-	8,338.32	7,760.45	63,318.35	-	202,658.53	-	1,394,463.30	970,828.59	3,244,162.06
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-506.96	-	234.15	-	6,524.27	2,719.53	8,971.00
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	612,315.43	-	-	-	8,338.32	7,760.45	62,811.39	-	202,892.68	-	1,400,987.57	973,548.12	3,253,133.06
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-2,552.35	-	-	-	-	-7,656.26	-6,112.65	-	4,753.33	-	360,489.30	150,687.09	514,920.98
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-6,112.65	-	-	-	504,178.23	167,863.28	665,928.86
(二) 所有者投入和减少资本	-2,552.35	-	-	-	-	-7,656.26	-	-	-966.58	-	-8,699.24	5,623.74	1,061.81
1. 股东投入的普通股	-2,552.35	-	-	-	-	-7,656.26	-	-	-	-	-	5,623.74	10,727.64
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-966.58	-	-8,699.24	-	-9,665.83
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	5,719.91	-	-134,989.68	-22,799.93	-152,069.70
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	5,719.91	-	-5,719.91	-	-

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-129,269.77	-22,799.93	-152,069.70
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	609,763.07	-	-	-	8,338.32	104.20	56,698.74	-	207,646.01	-	1,761,476.88	1,124,235.22	3,768,054.04

单位：万元

项目	2015年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	304,593.51	-	-	-	597,878.74	4,716.07	57,761.34	-	202,410.55	-	1,302,918.73	731,452.80	3,192,299.62
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	50.00	-	3,586.75	-	3,636.75
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	304,593.51	-	-	-	597,878.74	4,716.07	57,761.34	-	202,460.55	-	1,306,505.48	731,452.80	3,195,936.36
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	307,721.91	-	-	-	-589,540.42	3,044.38	5,557.00	-	197.98	-	87,957.82	239,375.79	48,225.69
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	5,571.57	-	-	-	430,375.16	163,891.04	599,837.76
(二) 所有者投入和减少资本	3,109.40	-	-	-	-284,942.48	3,044.38	-	-	-19,253.89	-	-173,284.99	97,976.31	-379,440.02
1. 股东投入的普通股	3,109.40	-	-	-	22,021.27	3,044.38	-	-	-	-	-	99,597.46	121,683.74
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	249.00	-	-	-	-	-	-	-	249.00
4. 其他	-	-	-	-	-307,212.74	-	-	-	-19,253.89	-	-173,284.99	-1,621.15	-501,372.77
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	19,451.86	-	-169,132.35	-22,491.56	-172,172.05

项目	2015年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	19,451.86	-	-19,451.86	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-149,680.49	-22,491.56	-172,172.05	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（四）所有者权益内部结转	304,612.51	-	-	-	-304,612.51	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本（或股本）	304,612.51	-	-	-	-304,612.51	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（六）其他	-	-	-	-	14.57	-	-14.57	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	612,315.43	-	-	-	8,338.32	7,760.45	63,318.35	-	202,658.53	-	1,394,463.30	970,828.59	3,244,162.06

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	178,579.36	207,052.78	388,862.34	56,282.70
应收票据	-	-	-	19,999.84
应收账款	30,947.08	28,849.97	26,543.82	20,860.33
预付款项	2,311.98	2,000.00	1,000.00	1,254.04
应收利息	28,346.40	22,015.73	8,545.26	-
其他应收款	182,293.27	1,589.50	32,295.33	6,134.44
应收股利	9,947.76	97,085.10	32,971.39	23,008.11
存货	7,718.49	8,965.05	6,979.91	5,740.34
其他流动资产	27,154.10	8,716.56	9,493.52	-
流动资产合计	467,298.45	376,274.70	506,691.56	133,279.79
非流动资产：				
可供出售金融资产	528.88	581.86	547.82	52,294.26
长期应收款	860,000.00	860,000.00	860,000.00	-
长期股权投资	2,369,823.16	2,358,125.49	2,234,207.89	1,414,173.31
固定资产	11,504.53	11,855.38	11,684.02	12,722.21
在建工程	2,804.88	1,359.50	2,261.20	1,755.18
无形资产	735.65	1,460.16	857.89	767.90
长期待摊费用	545.32	-	-	-
递延所得税资产	12,182.95	10,634.78	6,234.63	995.28
其他非流动资产	232.13	-	-	-
非流动资产合计	3,258,357.50	3,244,017.17	3,115,793.45	1,482,708.14
资产总计	3,725,655.95	3,620,291.87	3,622,485.01	1,615,987.93
流动负债：				
短期借款	150,000.00	-	-	-
应付账款	22,119.87	31,038.73	114,200.87	79,243.31
预收款项	267,325.20	246,590.87	184,408.28	159.93
应付职工薪酬	3,130.11	5,153.34	3,991.97	3,509.43
应交税费	2,619.27	6,225.58	5,721.89	2,996.79

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付利息	12,611.30	15,644.72	11,770.53	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	2,252,934.68	2,111,214.34	2,117,055.01	259,720.09
其他流动负债	1,604.51	1,249.83	484.19	-
流动负债合计	2,712,344.94	2,417,117.40	2,437,632.74	345,629.56
非流动负债：				
长期应付款	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
递延所得税负债	3,778.34	3,615.28	1,556.93	332.51
递延收益	3,770.00	3,770.00	1,770.00	1,770.00
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	9,548.34	9,385.28	5,326.93	4,102.51
负债合计	2,721,893.27	2,426,502.68	2,442,959.67	349,732.07
所有者权益：				
股本	609,740.27	609,740.27	609,763.07	612,315.43
资本公积	231,816.18	231,790.79	206,159.77	222,951.16
减：库存股	-	-	104.20	7,760.45
其他综合收益	-1,347.89	-4,323.47	-1,088.16	1,884.20
盈余公积	143,731.36	143,731.36	138,984.63	133,264.72
未分配利润	19,822.74	212,850.23	225,810.22	303,600.80
所有者权益合计	1,003,762.67	1,193,789.19	1,179,525.34	1,266,255.86
负债和所有者权益总计	3,725,655.95	3,620,291.87	3,622,485.01	1,615,987.93

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	162,415.40	345,200.23	325,104.54	257,318.24
减：营业成本	112,006.26	238,386.88	228,551.37	192,677.16
税金及附加	997.42	2,596.25	1,925.85	1,297.72
销售费用	12,504.09	22,384.91	24,814.18	14,544.75
管理费用	28,770.06	71,598.25	70,671.85	36,377.53
财务费用	6,181.63	10,774.82	3,490.30	-8,472.27
资产减值损失	9,621.10	932.18	2,065.22	-499.67

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
加：投资收益（损失以“-”号填列）	21,952.01	129,075.11	49,329.15	169,562.96
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	9.14	-
其他收益	951.02	10,480.60	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	15,237.88	138,082.64	42,924.06	190,955.97
加：营业外收入	2,774.74	7,429.80	14,623.66	6,687.96
减：营业外支出	25.31	104.19	130.62	354.99
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	17,987.31	145,408.25	57,417.10	197,288.95
减：所得税费用	-348.17	2,405.91	218.00	2,770.30
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,335.49	143,002.34	57,199.10	194,518.64
五、其他综合收益的税后净额	1,466.68	-3,235.31	-2,972.36	1,161.02
六、综合收益总额	19,802.17	139,767.03	54,226.73	195,679.66

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	102,649.06	306,269.35	480,730.57	221,757.54
收到的税费返还	1,175.96	2,775.10	4,009.36	4,214.69
收到其他与经营活动有关的现金	15,066.37	10,467.98	8,327.91	7,400.38
经营活动现金流入小计	118,891.40	319,512.42	493,067.83	233,372.62
购买商品、接受劳务支付的现金	33,497.73	209,413.67	143,515.17	90,913.74
支付给职工以及为职工支付的现金	51,946.69	67,949.60	58,472.07	27,244.25
支付的各项税费	11,451.10	18,189.50	14,036.30	16,129.16
支付其他与经营活动有关的现金	21,381.89	19,472.37	39,145.37	21,572.74
经营活动现金流出小计	118,277.41	315,025.14	255,168.90	155,859.90
经营活动产生的现金流量净额	613.99	4,487.29	237,898.93	77,512.72
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	7.83	-	-	31,500.00
取得投资收益收到的现金	105,318.18	42,121.16	25,013.52	199,689.38

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	2,000.00	-	288,997.07
投资活动现金流入小计	105,326.02	44,121.16	25,013.52	520,186.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,434.19	3,278.97	1,246.81	3,057.65
投资支付的现金	6,572.22	100,681.36	1,589,333.75	668,576.53
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	33,816.25	-
投资活动现金流出小计	8,006.41	103,960.32	1,624,396.80	671,634.17
投资活动产生的现金流量净额	97,319.60	-59,839.16	-1,599,383.29	-151,447.73
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	25,130.67
取得借款收到的现金	150,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	46,236.88	1,837,321.89	-
筹资活动现金流入小计	150,000.00	46,236.88	1,837,321.89	25,130.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	208,930.83	172,590.09	129,269.77	148,378.63
支付其他与筹资活动有关的现金	67,476.25	104.20	13,988.48	4,739.76
筹资活动现金流出小计	276,407.08	172,694.29	143,258.26	153,118.39
筹资活动产生的现金流量净额	-126,407.08	-126,457.40	1,694,063.64	-127,987.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.06	-0.28	0.36	706.61
五、现金及现金等价物净增加额	-28,473.42	-181,809.56	332,579.64	-201,216.12
加：期初现金及现金等价物余额	207,052.78	388,862.34	56,282.70	257,498.82
六、期末现金及现金等价物余额	178,579.36	207,052.78	388,862.34	56,282.70

4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2018年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	609,740.27	-	-	-	231,790.79	-	-4,323.47	-	143,731.36	212,850.23	1,193,789.19
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	609,740.27	-	-	-	231,790.79	-	-4,323.47	-	143,731.36	212,850.23	1,193,789.19
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	25.39	-	2,975.58	-	-	-193,027.49	-190,026.52
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	1,466.68	-	-	18,335.49	19,802.17
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	25.39	-	-	-	-	-	25.39
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	25.39	-	-	-	-	-	25.39
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-208,531.17	-208,531.17
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-208,531.17	-208,531.17

项目	2018 年 1-6 月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	1,508.90	-	-	-2,831.80	-1,322.90
四、本期期末余额	609,740.27	-	-	-	231,816.18	-	-1,347.89	-	143,731.36	19,822.74	1,003,762.67

单位：万元

项目	2017 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	609,763.07	-	-	-	206,159.77	104.20	-1,088.16	-	138,984.63	225,810.22	1,179,525.34
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	609,763.07	-	-	-	206,159.77	104.20	-1,088.16	-	138,984.63	225,810.22	1,179,525.34
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-22.80	-	-	-	25,631.02	-104.20	-3,235.31	-	4,746.74	-12,959.98	14,263.86
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-3,235.31	-	-	143,002.34	139,767.03
（二）所有者投入和减少资本	-22.80	-	-	-	25,631.02	-104.20	-	-	-	-	25,712.42
1. 股东投入的普通股	-22.80	-	-	-	-1,524.88	-104.20	-	-	-	-	-1,443.49
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	27,155.91	-	-	-	-	-	27,155.91
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	4,746.74	-155,962.32	-151,215.59
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	4,746.74	-4,746.74	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-151,215.59	-151,215.59
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	609,740.27	-	-	-	231,790.79	-	-4,323.47	-	143,731.36	212,850.23	1,193,789.19

单位：万元

项目	2016 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	612,315.43	-	-	-	222,951.16	7,760.45	1,884.20	-	133,264.72	303,600.80	1,266,255.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	612,315.43	-	-	-	222,951.16	7,760.45	1,884.20	-	133,264.72	303,600.80	1,266,255.86
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-2,552.35	-	-	-	-16,791.39	-7,656.26	-2,972.36	-	5,719.91	-77,790.58	-86,730.52
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-2,972.36	-	-	57,199.10	54,226.73
(二) 所有者投入和减少资本	-2,552.35	-	-	-	-16,791.39	-7,656.26	-	-	-	-	-11,687.49
1. 股东投入的普通股	-2,552.35	-	-	-	-16,364.67	-18,917.02	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-426.72	11,260.77	-	-	-	-	-11,687.49
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	5,719.91	-134,989.68	-129,269.77
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	5,719.91	-5,719.91	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-129,269.77	-129,269.77
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2016 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	609,763.07	-	-	-	206,159.77	104.20	-1,088.16	-	138,984.63	225,810.22	1,179,525.34

单位：万元

项目	2015 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	304,593.51	-	-	-	504,561.19	4,716.07	723.18	-	113,145.84	272,211.35	1,190,519.00
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	0.51	-	-	-	667.02	6,003.16	6,670.68
二、本年期初余额	304,593.51	-	-	-	504,561.69	4,716.07	723.18	-	113,812.85	278,214.51	1,197,189.68
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	307,721.91	-	-	-	-281,610.53	3,044.38	1,161.02	-	19,451.86	25,386.29	69,066.18
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	1,161.02	-	-	194,518.64	195,679.66
（二）所有者投入和减少资本	3,109.40	-	-	-	23,001.98	3,044.38	-	-	-	-	23,067.00
1. 股东投入的普通股	3,109.40	-	-	-	22,021.27	-1,695.29	-	-	-	-	26,825.96
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	249.00	-	-	-	-	-	249.00
4. 其他	-	-	-	-	731.72	4,739.67	-	-	-	-	-4,007.95
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	19,451.86	-169,132.35	-149,680.49
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	19,451.86	-19,451.86	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-149,680.49	-149,680.49
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2015 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(四) 所有者权益内部结转	304,612.51	-	-	-	-304,612.51	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	304,612.51	-	-	-	-304,612.51	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	612,315.43	-	-	-	222,951.16	7,760.45	1,884.20	-	133,264.72	303,600.80	1,266,255.86

三、合并财务报表范围变化情况

最近三年及一期合并财务报表范围主要变化情况如下：

1、2018 年 1-6 月合并范围的主要变化

序号	名称	变动情况	变更原因
1	江苏日日顺向日葵供应链管理 有限公司	处置子公司	2018 年 5 月 30 日，公司处置江苏日日顺向日葵 供应链管理有限公司 51%的股权
2	青岛海昇达制冷电器有限公司	处置子公司	注销
3	青岛海智捷制冷有限公司	处置子公司	注销
4	合肥海蓝家电制造有限公司	处置子公司	注销
5	合肥海策家电制造有限公司	处置子公司	注销
6	北京一数科技有限公司	处置子公司	2018 年 1 月 1 日，公司处置北京一数科技有限公 司 16.65%的股权
7	海尔（上海）家电研发中心有 限公司	设立子公司	-
8	海尔数字科技（青岛）有限公 司	设立子公司	-
9	广州海尔空调器有限公司	设立子公司	-

2、2017 年度合并范围的主要变化

序号	名称	变动情况	变更原因
1	上海广德物流有限公司	非同一控制 下企业合并	2017 年 8 月 31 日，公司以收购方式取得上海广 德物流有限公司 57%的股权，取得成本为 2,804.94 万元
2	GREEN one TEC Solar industrie GmbH	非同一控制 下企业合并	2017 年 5 月 17 日，公司以收购方式取得 GREENone51%的股权，取得成本为 6,030.76 万 元
3	PML 公司	同一控制下 企业合并	2017 年 9 月 30 日，公司取得 PML 公司 100%股 权
4	天津日日新资产管理有限公司	同一控制下 企业合并	2017 年 9 月 30 日，公司取得天津日日新资产管 理有限公司 100%股权
5	济南日日顺商贸有限公司	处置子公司	2017 年 6 月 30 日，公司处置济南日日顺商贸有 限公司 49%的股权
6	阳光企业国际有限公司	处置子公司	2017 年 6 月 30 日，公司处置阳光企业国际有限 公司 81%的股权
7	苏州日日顺电器有限公司	处置子公司	2017 年 1 月 1 日，公司以 882 万元处置苏州日日 顺电器有限公司 81%的股权
8	辽宁日日顺有限公司	处置子公司	2017 年 12 月 31 日，公司以 208 万元出售辽宁日 日顺有限公司 51%的股权
9	华东物流有限公司	处置子公司	2017 年 10 月 31 日，公司以 210 万元出售华东物 流有限公司 60%的股权

序号	名称	变动情况	变更原因
10	盛丰义乌有限公司	处置子公司	2017年10月31日,公司以2,277.36万元出售盛丰义乌有限公司100%的股权
11	上海乐雅信息科技有限公司	处置子公司	2017年1月1日,公司以2,304.45万元清算上海乐雅信息科技有限公司100%的股权
12	HH Retail Limited	处置子公司	2017年11月30日,公司以1.33万元清算HH Retail Limited的51%股权
13	海易科(北京)科技有限公司	处置子公司	2017年10月25日,公司清算海易科(北京)科技有限公司100%的股权
14	上海海尔众智坊创客空间管理有限公司	设立子公司	-
15	海尔工业控股有限公司	设立子公司	-
16	青岛曼尼科智能装备有限公司	设立子公司	-
17	海尔数字科技(上海)有限公司	设立子公司	-
18	青岛海尔智慧厨房电器有限公司	设立子公司	-
19	际壹电器(上海)有限公司	设立子公司	-
20	青岛好品海瑞信息技术有限公司	设立子公司	-
21	Maniiq(HK) Intelligent Equipment Co.Ltd	设立子公司	-
22	Maniiq(Singapore) Intelligent Equipment Co.Ltd	设立子公司	-
23	青岛海尔特种制冷电器有限公司	设立子公司	-
24	北京零微科技有限公司	设立子公司	-
25	莱阳海尔智慧厨房电器有限公司	设立子公司	-
26	爱图瓴(上海)信息科技有限公司	设立子公司	-
27	青岛蓝鲸科技有限公司	设立子公司	-
28	青岛海联融创科技有限公司	设立子公司	-
29	合肥海尔空调电子有限公司	设立子公司	-
30	青岛酒知道智能科技有限公司	设立子公司	-
31	泰州海尔医疗科技有限公司	设立子公司	-
32	Harvest International Company	设立子公司	-

3、2016年度合并范围的主要变化

序号	名称	变动情况	变更原因
1	GEA	非同一控制下企业合并	2016年6月6日,公司以外购方式取得GEA100%股权

序号	名称	变动情况	变更原因
2	海尔集团（大连）电器产业有限公司	同一控制下企业合并	2016年1月1日，公司取得海尔集团（大连）电器产业有限公司100%股权
3	长乐盛丰物流有限公司	处置子公司	2016年12月31日，公司以1,581万元处置子公司长乐盛丰物流有限公司55.17%的股权
4	温州日日顺电器有限公司	处置子公司	2016年7月1日，公司以231万元处置子公司温州日日顺电器有限公司51%的股权
5	唐山日日顺电器有限公司	处置子公司	2016年11月30日，公司以19.66万元处置子公司唐山日日顺电器有限公司51%的股权
6	析远信息科技（上海）有限公司	处置子公司	2016年12月31日，公司清算子公司析远信息科技（上海）有限公司100%的股权
7	济宁日日顺电器有限公司	处置子公司	2016年5月31日，公司以101万元处置子公司济宁日日顺电器有限公司51%的股权
8	许昌日日顺电器有限公司	处置子公司	2016年12月31日，公司以255.09万元处置子公司许昌日日顺电器有限公司51%的股权
9	瀚昂商贸（上海）有限公司	处置子公司	2016年1月1日，公司清算子公司瀚昂商贸（上海）有限公司51%的股权
10	盛丰莆田物流有限公司	处置子公司	2016年12月31日，公司清算子公司盛丰莆田物流有限公司51%的股权
11	成都海新日日顺有限公司	处置子公司	2016年5月27日，公司清算子公司成都海新日日顺有限公司51%的股权
12	WonderGlobal(BVI)Investment Limited	设立子公司	-
13	北京创世魔镜科技有限公司	设立子公司	-
14	北京海尔中幼网络传媒有限公司	设立子公司	-
15	青岛卫玺智能科技有限公司	设立子公司	-
16	海尔优家智能科技（北京）有限公司	设立子公司	-
17	青岛海尔工业智能研究院有限公司	设立子公司	-
18	海尔（上海）电器有限公司	设立子公司	-

4、2015 年度合并范围的主要变化

序号	名称	变动情况	变更原因
1	盛丰物流集团有限公司	非同一控制下企业合并	2015年1月1日，公司采用外购方式以67,514.46万元取得盛丰物流集团有限公司58.08%的股权
2	青岛海尔科技有限公司	同一控制下企业合并	2015年12月31日，公司取得青岛海尔科技有限公司100%的股权
3	海尔新加坡投资控股有限公司	同一控制下企业合并	2015年12月31日，公司取得海尔新加坡投资控股有限公司100%的股权
4	青岛海尔特种钢板研制开发有限公司	处置子公司	2015年11月30日，公司以22,400万元转让青岛海尔特种钢板研制开发有限公司70%的股权
5	合肥海尔特种钢板研制开发有限公司	处置子公司	2015年11月30日，公司以26,600万元转让合肥海尔特种钢板研制开发有限公司70%的股权

序号	名称	变动情况	变更原因
6	深圳统帅创智家科技有限公司	处置子公司	2015年10月31日,公司以26,050万元转让深圳统帅创智家科技有限公司62.89%的股权
7	苏州市海朋电子商务有限公司	处置子公司	2015年5月31日,公司以378万元转让苏州市海朋电子商务有限公司70%的股权
8	森海国际(香港)有限公司	处置子公司	2015年1月1日,公司转让森海国际(香港)有限公司63%的股权
9	海鸿企业有限公司	处置子公司	2015年1月1日,公司以35.01万港币的价格转让海鸿企业有限公司51%的股权
10	诸城日日顺电器有限公司	处置子公司	2015年1月1日,公司以759万元价格转让诸城日日顺电器有限公司等9家日日顺合资公司51%的股权
11	泰安日日顺电器有限公司	处置子公司	
12	曲阜日日顺电器有限公司	处置子公司	
13	青岛日日顺雅泰电器有限公司	处置子公司	
14	兖州日日顺电器有限公司	处置子公司	
15	莱芜日日顺电器有限公司	处置子公司	
16	日照凌云日日顺电器有限公司	处置子公司	
17	淄博新星日日顺电器有限公司	处置子公司	
18	郓城三联电器有限公司	处置子公司	

四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标表

项目	2018年6月30日 /2018年1-6月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度
流动比率(倍)	1.14	1.15	0.95	1.38
速动比率(倍)	0.86	0.87	0.74	1.16
资产负债率(合并)	67.86%	69.13%	71.34%	57.29%
资产负债率(母公司)	73.06%	67.03%	67.44%	21.64%
应收账款周转率 (次/年)	5.87	12.46	12.43	13.16
存货周转率(次/年)	2.77	5.77	6.65	7.16
归属于母公司所有者的 每股净资产(元)	5.78	5.28	4.34	3.71
每股经营活动现金流量 (元)	0.88	2.64	1.33	0.92
每股净现金流量(元)	-0.35	1.81	-0.23	-1.05
归属于母公司所有者的 净利润(万元)	485,879.55	692,579.23	504,178.23	430,375.16

项目	2018年6月30日 /2018年1-6月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度
息税折旧摊销前利润 (万元)	888,968.31	1,453,472.66	1,140,139.30	815,358.82
利息保障倍数(倍)	12.59	9.68	11.38	59.54
研发支出占营业收入的 比重	2.63%	2.88%	2.75%	2.74%

注：上述指标除资产负债率（母公司）外均依据合并报表口径计算。2015 年度财务数据引自 2016 年度经审计的财务报告期初数（上期数）。2018 年 1-6 月财务指标未经年化。

各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末普通股股份总数

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

息税折旧摊销前利润=利润总额+费用化利息+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=（利润总额+费用化利息费用）/（费用化利息费用+资本化利息）

费用占营业收入的比重=支出/营业收入

（二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
扣除非经常损益 前	基本每股收益(元 /股)	0.797	1.136	0.827	0.706
	稀释每股收益(元 /股)	0.786	1.088	0.824	0.706
扣除非经常损益前加权平均净资产 收益率		14.10%	23.59%	20.38%	16.22%
扣除非经常损益 后	基本每股收益(元 /股)	0.734	0.922	0.710	0.603

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
稀释每股收益(元/股)	0.723	0.874	0.708	0.603
扣除非经常损益后加权平均净资产收益率	12.99%	19.15%	17.56%	13.86%

各指标的具体计算公式如下:

1、基本每股收益=归属于普通股股东的净利润÷(期初股份总数+本期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+本期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期因回购等减少股份数×减少股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期缩股数)

2、稀释每股收益=归属于普通股股东的净利润÷(期初股份总数+本期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+本期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期因回购等减少股份数×减少股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期缩股数+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

3、加权平均净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/(归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润÷2+本期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产×新增净资产次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产×减少净资产次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数±因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动×发生其他净资产增减变动次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数)

(三) 公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(中国证券监督管理委员会公告[2008]43号)的规定,发行人最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示:

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
(一)非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分;	2,393.49	6,463.47	61,477.40	40,625.11
(二)越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免;	-	-	-	-
(三)计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外;	13,714.75	52,761.30	51,595.79	9,507.86
(四)计入当期损益的对非金融企业收取的资	-	-	-	-

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
金占用费；				
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；	-	966.05	16,684.07	4,920.11
（六）非货币性资产交换损益；	-	-	-	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益；	-	-	-	-
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；	-	-	-	-
（九）债务重组损益；	-	-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；	-	-12,035.81	-70,277.13	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；	-	-	-	-
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；	-	50.00	513.00	22,605.46
（十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；	-	-	-	-
（十四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；	19,326.06	66,340.71	7,404.95	-
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；	-	-	-	-
（十六）对外委托贷款取得的损益；	-	-	-	-
（十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；	-	-	-	-
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；	-	-	-	-
（十九）受托经营取得的托管费收入；	94.34	283.02	149.37	-
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	16,986.54	52,334.62	20,354.21	20,593.63
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目；	-	-	-	-
（二十二）所得税的影响数；	-9,186.20	-11,894.55	3,746.99	-9,598.43
（二十三）少数股东损益的影响数；	-5,048.58	-25,095.76	-20,715.73	-25,773.84
合计	38,280.40	130,173.06	70,932.92	62,879.91

第六节 管理层讨论分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本募集说明书披露的其它信息一并阅读。

公司 2016 年发生同一控制下企业合并，将海尔集团（大连）电器产业有限公司纳入合并报表范围，根据会计准则要求，公司于 2016 年年报中相应调整了期初数（上期数）。

公司 2017 年发生同一控制下企业合并，将 PML 公司等纳入合并报表范围，根据会计准则要求，公司于 2017 年年报中相应调整了期初数（上期数）。

如无特别说明，本节中的 2015 年度和 2016 年度财务数据分别引自 2016 年度和 2017 年度经审计的财务报告期初数（上期数），2017 年度财务数据引自 2017 年度经审计的财务报告期末数（本期数）。2018 半年度财务数据引自 2018 半年度未经审计的财务报告期末数（本期数）。

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	9,282,775.10	58.95%	8,833,245.14	58.32%	6,967,669.15	53.00%	5,485,440.15	72.21%
非流动资产	6,463,760.19	41.05%	6,313,065.93	41.68%	6,179,246.59	47.00%	2,110,631.69	27.79%
总资产	15,746,535.29	100.00%	15,146,311.07	100.00%	13,146,915.73	100.00%	7,596,071.83	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司资产总计分别为 7,596,071.83 万元、13,146,915.73 万元、15,146,311.07 万元和 15,746,535.29 万元，公司资产规模总体呈增加趋势。

2016 年末较 2015 年末资产总额增加 5,550,843.90 万元，增长 73.08%，主要是由于 2016 年 6 月公司完成了对 GEA 的收购，并将 GEA 纳入合并报表范围，导致公司的总资产显著增加。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，公司流动资产占总资产比重分别为 72.21%、53.00%、58.32%和 58.95%。与同行业可比公司相比，公司截至 2015 年末流动资产占总资产的比重基本维持在行业平均水平，2016 年末公司流动资产占总资产比重较 2015 年大幅下降，主要原因系公司并购 GEA 产生商誉，且 GEA 流动资产占其总资产比重较低，纳入合并范围后使得合并报表中流动资产占总资产比重降低。

同行业可比公司截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末流动资产占总资产比重的情况如下：

单位：%

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
青岛海尔	58.95	58.32	53.00	72.21
美的集团	68.61	68.44	70.70	72.47
格力电器	78.30	79.80	78.36	74.80
TCL 集团	45.32	49.97	51.60	48.10
小天鹅 A	90.74	91.69	91.75	89.01
苏泊尔	82.14	84.14	82.80	81.83
海信电器	88.82	90.73	89.60	88.09
老板电器	85.08	84.46	84.12	79.79
平均值	77.00	78.46	78.42	76.30

注：同行业可比公司数据来源于 wind；平均值计算不包括发行人。

公司资产的具体项目情况如下：

1、流动资产结构分析

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	3,346,793.68	36.05%	3,517,727.69	39.82%	2,358,223.90	33.85%	2,475,657.41	45.13%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	2,068.17	0.02%	8,043.24	0.12%	2,206.99	0.04%
衍生金融资产	4,094.77	0.04%	-	-	-	-	-	-
应收票据	1,220,813.86	13.15%	1,303,308.35	14.75%	1,379,656.12	19.80%	1,267,365.16	23.10%
应收账款	1,690,619.07	18.21%	1,244,800.48	14.09%	1,226,519.54	17.60%	604,644.33	11.02%
预付款项	66,290.03	0.71%	59,069.37	0.67%	59,251.01	0.85%	52,672.24	0.96%
应收利息	24,191.14	0.26%	20,363.75	0.23%	13,531.98	0.19%	18,373.12	0.33%
应收股利	466.08	0.01%	452.45	0.01%	10,164.89	0.15%	8,582.62	0.16%
其他应收款	86,558.28	0.93%	96,126.40	1.09%	118,041.81	1.69%	54,478.41	0.99%
存货	2,250,629.57	24.25%	2,150,352.48	24.34%	1,528,490.43	21.94%	856,353.35	15.61%
持有待售资产	123,386.66	1.33%	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	468,931.95	5.05%	438,976.00	4.97%	265,746.22	3.81%	145,106.52	2.65%
流动资产合计	9,282,775.10	100.00%	8,833,245.14	100.00%	6,967,669.15	100.00%	5,485,440.15	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司流动资产分别为 5,485,440.15 万元、6,967,669.15 万元、8,833,245.14 万元和 9,282,775.10 万元，占总资产的比重分别为 72.21%、53.00%、58.32%和 58.95%。公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成。公司主要流动资产的情况如下：

(1) 货币资金

公司流动资产构成中货币资金占比最高。截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	69.86	0.00%	51.38	0.00%	56.51	0.00%	44.89	0.00%
银行存款	3,085,901.71	92.20%	3,299,488.45	93.80%	2,326,868.15	98.67%	2,466,417.56	99.63%
其他货币资金	260,822.11	7.79%	218,187.86	6.20%	31,299.25	1.33%	9,194.97	0.37%

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	3,346,793.68	100.00%	3,517,727.69	100.00%	2,358,223.90	100.00%	2,475,657.41	100.00%
其中：存放在境外的款项总额	340,402.63	10.17%	773,275.27	21.98%	207,647.25	8.81%	100,073.54	4.04%

公司货币资金构成中银行存款占比最高。截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司的货币资金分别为 2,475,657.41 万元、2,358,223.90 万元、3,517,727.69 万元和 3,346,793.68 万元，占流动资产比例分别为 45.13%、33.85%、39.82%和 36.05%，其中，银行存款占货币资金比例分别为 99.63%、98.67%、93.80%和 92.20%。公司的货币资金规模较大，体现了公司较强的盈利能力和现金产生能力。

公司 2017 年末货币资金较 2016 年末增加 1,159,503.79 万元，增长 49.17%，主要系 2017 年公司经营活动产生的现金流量净额增加。公司 2017 年末其他货币资金较 2016 年末增加 186,888.62 万元，增长 597.10%，主要系存出投资款 2017 年末较 2016 年末增加 119,590.05 万元、为应付票据提供质押的金额 2017 年末较 2016 年末增加 55,026.38 万元所致。

（2）应收票据

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司应收票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	68,863.00	5.64%	194,651.87	14.94%	341,007.21	24.72%	203,072.66	16.02%
商业承兑汇票	1,151,950.86	94.36%	1,108,656.48	85.06%	1,038,648.91	75.28%	1,064,292.51	83.98%
合计	1,220,813.86	100.00%	1,303,308.35	100.00%	1,379,656.12	100.00%	1,267,365.16	100.00%

公司应收票据主要为商业承兑汇票。截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司应收票据分别为 1,267,365.16 万元、1,379,656.12 万元、1,303,308.35 万元和 1,220,813.86 万元。

(3) 应收账款

公司应收账款主要为正常业务开展中产生的应收产品销售款。截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司应收账款净额分别为 604,644.33 万元、1,226,519.54 万元、1,244,800.48 万元和 1,690,619.07 万元，占流动资产的比例分别为 11.02%、17.60%、14.09%和 18.21%。

公司 2016 年末应收账款较 2015 年末增加 621,875.21 万元，增长 102.85%，主要是由于 2016 年公司完成对 GEA 的收购，并将 GEA 纳入合并报表范围内所致。除去 GEA 影响，公司 2016 年末应收账款金额为 642,081.02 万元，同比增长 6.19%，基本保持稳定。公司 2018 年 6 月末应收账款较 2017 年末增加 445,818.59 万元，增长 35.81%，主要是由于业务增长所致。

公司应收账款构成及坏账准备具体情况如下：

单位：万元

类别	2018 年 6 月末		
	应收账款余额	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	1,717,474.43	26,855.36	1.56%
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	11,329.13	11,329.13	100.00%
合计	1,728,803.55	38,184.49	2.21%
类别	2017 年末		
	应收账款余额	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	1,280,348.43	35,547.94	2.78%
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	8,840.09	8,840.09	100.00%
合计	1,289,188.51	44,388.03	3.44%
类别	2016 年末		
	应收账款余额	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	1,260,313.28	33,793.74	2.68%

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	7,124.39	7,124.39	100.00%
合计	1,267,437.67	40,918.13	3.23%
类别	2015 年末		
	应收账款余额	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	636,467.71	31,823.39	5.00%
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	12,461.33	12,461.33	100.00%
合计	648,929.04	44,284.71	6.82%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款账龄分布情况如下：

单位：万元

账龄	2018 年 6 月末		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	1,685,376.96	25,695.71	1.52%
1 至 2 年	14,051.97	556.18	3.96%
2 至 3 年	13,068.02	459.95	3.52%
3 年以上	4,977.48	143.52	2.88%
合计	1,717,474.43	26,855.36	1.56%
账龄	2017 年末		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	1,247,789.62	33,925.16	2.72%
1 至 2 年	17,843.91	887.04	4.97%
2 至 3 年	12,189.82	609.49	5.00%
3 年以上	2,525.07	126.25	5.00%
合计	1,280,348.43	35,547.94	2.78%
账龄	2016 年末		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	1,229,849.81	32,274.86	2.62%
1 至 2 年	20,161.18	1,003.76	4.98%
2 至 3 年	7,939.88	396.99	5.00%

账龄	2018 年 6 月末		
	应收账款	坏账准备	计提比例
3 年以上	2,362.41	118.12	5.00%
合计	1,260,313.28	33,793.74	2.68%
账龄	2015 年末		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	614,028.89	30,701.44	5.00%
1 至 2 年	17,715.47	885.77	5.00%
2 至 3 年	1,073.33	53.67	5.00%
3 年以上	3,650.02	182.50	5.00%
合计	636,467.71	31,823.39	5.00%

报告期内，公司对单项测试未减值的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再根据公司的会计政策按风险组合确认减值损失，计提坏账准备。公司每年会对应收账款按照对手方信用情况进行评估，如果坏账准备风险较高，则转入单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款项目核算。

为了更加准确地反映公司海外子公司应收账款的坏账风险，自 2018 年上半年起公司管理层基于对部分海外子公司（除 GEA 外）应收账款可收回性和可能发生坏账损失的预期进行评估，调整为按照个别认定法计提了相应的坏账准备。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，发行人应收账款前五名情况如下：

单位：万元

截至 2018 年 6 月末应收账款前五名单位			
序号	单位名称	金额	账龄
1	第一名	314,460.30	1 年以内
2	第二名	157,945.42	1 年以内
3	第三名	88,717.01	1 年以内
4	第四名	47,174.10	1 年以内
5	第五名	36,328.52	1 年以内
合计		644,625.35	

截至 2017 年 12 月末应收账款前五名单位			
序号	单位名称	金额	账龄
1	第一名	208,139.97	1 年以内
2	第二名	117,422.52	1 年以内
3	第三名	47,674.23	1 年以内
4	第四名	40,545.64	1 年以内
5	第五名	24,052.57	1 年以内
合计		437,834.93	
截至 2016 年 12 月末应收账款前五名单位			
序号	单位名称	金额	账龄
1	第一名	210,203.97	1 年以内
2	第二名	113,763.72	1 年以内
3	第三名	64,307.29	1 年以内
4	第四名	38,300.57	1 年以内
5	第五名	35,546.91	1 年以内
合计		462,122.46	
截至 2015 年 12 月末应收账款前五名单位			
序号	单位名称	金额	账龄
1	第一名	52,430.96	1 年以内
2	第二名	40,662.71	1 年以内
3	第三名	17,463.03	1 年以内
4	第四名	15,881.04	1 年以内
5	第五名	13,161.38	1 年以内
合计		139,599.12	

2016 年末及 2017 年末，发行人应收账款中对第一名和第二名单位的应收款项余额较 2015 年末大幅上升，主要系 2016 年纳入合并报表范围的 GEA 对前两大客户应收账款余额较大。报告期内，发行人应收账款的前五大应收单位均为国内外知名的大型家电卖场，应收账款回收风险较小。

公司报告期内实际坏账金额分别为 607.51 万元、2,119.46 万元、2,136.75 万元和 1,080.41 万元。报告期内，公司实际坏账情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末/ 2018 年 1-6 月	2017 年末/ 2017 年度	2016 年末 /2016 年度	2015 年末 /2015 年度
应收账款账面余额	1,728,803.55	1,289,188.51	1,267,437.67	648,929.04
坏账准备余额	38,184.49	44,388.03	40,918.13	44,284.71
本期实际坏账	1,080.41	2,136.75	2,119.46	607.51
本期实际坏账占坏账准备 期末余额比例	2.83%	4.81%	5.18%	1.37%

公司报告期内计提的坏账准备可以较好的覆盖实际坏账，坏账风险可控。

与同行业其他可比公司对比来看，报告期内，公司单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款坏账准备占比显著高于其他同行业可比公司，公司坏账准备计提比例及实际坏账发生率与同行业可比公司相比无明显差异。

综上，公司报告期内应收账款坏账准备计提符合《企业会计准则》的相关规定，坏账准备计提充分。

(4) 存货

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司存货净额分别为 856,353.35 万元、1,528,490.43 万元、2,150,352.48 万元和 2,250,629.57 万元，分别占公司流动资产的 15.61%、21.94%、24.34%和 24.25%，公司存货在流动资产中所占的比重较大。2016 年末存货比 2015 年末增加了 672,137.08 万元，增幅达 78.49%，主要是由于公司 2016 年将 GEA 纳入合并报表范围，以及年末为了应对客户订货的增加而加大了采购和生产。2017 年末存货比 2016 年末增加了 621,862.05 万元，增长 40.68%，主要是由于公司于年末基于订单和对未来的预期集中备货所致。

报告期内，公司存货分类明细表如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	276,847.83	4,120.22	272,727.62	12.12%
在产品	11,558.43	-	11,558.43	0.51%
已完工未结算款项	21,448.13	-	21,448.13	0.95%
库存商品	2,017,706.14	72,810.74	1,944,895.40	86.42%

合计	2,327,560.53	76,930.96	2,250,629.57	100.00%
项目	2017 年末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	345,987.82	3,388.82	342,599.00	15.93%
在产品	21,221.25	-	21,221.25	0.99%
已完工未结算款项	18,793.53	-	18,793.53	0.87%
库存商品	1,837,418.79	69,680.10	1,767,738.69	82.21%
合计	2,223,421.40	73,068.92	2,150,352.48	100.00%
项目	2016 年末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	208,665.86	5,684.49	202,981.37	13.28%
在产品	21,638.43	-	21,638.43	1.42%
已完工未结算款项	20,560.85	-	20,560.85	1.35%
库存商品	1,331,752.83	48,443.06	1,283,309.77	83.96%
合计	1,582,617.98	54,127.55	1,528,490.43	100.00%
项目	2015 年末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	131,916.78	2,774.06	129,142.72	15.08%
在产品	10,086.30	-	10,086.30	1.18%
已完工未结算款项	18,382.64	-	18,382.64	2.15%
库存商品	726,974.30	28,232.60	698,741.70	81.60%
合计	887,360.01	31,006.66	856,353.35	100.00%

公司存货主要为原材料以及库存商品。报告期内，发行人原材料账面余额分别为 131,916.78 万元、208,665.86 万元、345,987.82 万元和 276,847.83 万元。公司原材料主要包括大宗物料、压缩机和包辅料等。报告期内，发行人库存商品账面余额分别为 726,974.30 万元、1,331,752.83 万元、1,837,418.79 万元和 2,017,706.14 万元。公司库存商品主要由各期末时点空调、电冰箱、洗衣机和厨卫等产成品构成。

2、非流动资产结构分析

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	155,845.57	2.41%	141,535.43	2.24%	155,587.87	2.52%	283,731.82	13.44%
长期股权投资	1,342,466.91	20.77%	1,299,276.74	20.58%	1,105,781.96	17.90%	495,890.83	23.49%
投资性房地产	3,095.75	0.05%	3,121.40	0.05%	3,460.04	0.06%	1,226.38	0.06%
固定资产	1,542,888.29	23.87%	1,601,752.34	25.37%	1,554,409.93	25.16%	842,417.15	39.91%
在建工程	258,274.53	4.00%	153,039.01	2.42%	178,616.73	2.89%	139,147.18	6.59%
固定资产清理	5,586.47	0.09%	5,580.88	0.09%	5,580.88	0.09%	7,409.64	0.35%
无形资产	788,010.65	12.19%	700,518.63	11.10%	727,444.04	11.77%	145,429.55	6.89%
开发支出	43,190.59	0.67%	96,605.13	1.53%	91,328.38	1.48%	7,806.42	0.37%
商誉	1,976,574.00	30.58%	1,984,331.74	31.43%	2,100,412.31	33.99%	39,248.49	1.86%
长期待摊费用	13,832.32	0.21%	12,376.87	0.20%	11,577.36	0.19%	11,305.31	0.54%
递延所得税资产	183,532.20	2.84%	189,521.34	3.00%	159,200.94	2.58%	97,110.50	4.60%
其他非流动资产	150,462.91	2.33%	125,406.42	1.99%	85,846.14	1.39%	39,908.41	1.89%
非流动资产合计	6,463,760.19	100.00%	6,313,065.93	100.00%	6,179,246.59	100.00%	2,110,631.69	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司非流动资产分别为 2,110,631.69 万元、6,179,246.59 万元、6,313,065.93 万元和 6,463,760.19 万元，占总资产的比重分别为 27.79%、47.00%、41.68%和 41.05%。公司 2016 年末非流动资产较 2015 年末增加 4,068,614.90 万元，增长 192.77%，主要系公司 2016 年完成 GEA 收购，并将其纳入合并报表范围，资产总规模大幅增加，以及收购 GEA 过程中产生较多商誉所致。公司非流动资产主要由商誉、固定资产、长期股权投资和无形资产构成。

(1) 商誉

商誉是公司非流动资产的最主要组成部分，截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司的商誉金额分别为 39,248.49 万元、2,100,412.31 万元、1,984,331.74 万元和 1,976,574.00 万元，占非流动资产的比例分别为 1.86%、33.99%、31.43%和 30.58%。2016 年末公司商誉较 2015 年末大幅增加主要是由于公司以支付现金对价方式收购 GEA，将合并成本大于可辨认净资产公允价值的差额部分确认为商誉。GEA 于购买日的可辨认净资产的公允价值均直接归集到对应的具体资产项目和负债项目。

截至 2018 年 6 月末，公司商誉明细如下所示：

单位：万元

项目	截至 2018 年 6 月 30 日金额
GEA	1,965,883.15
家具售后服务业务	612.30
上海广德物流有限公司	2,907.95
GREEN one TEC Solar industrie GmbH	329.88
上海贝业新兄弟供应链管理有限公司	6,840.72
盛丰物流集团有限公司	-
合计	1,976,574.00

公司采用预计未来现金流现值的方法计算资产组的可收回金额。根据公司管理层批准的财务预算预计未来 5-10 年内现金流量，其后年度采用的永续现金流量增长率预计为 2%-3%，不会超过资产组经营业务的长期平均增长率。折现率的范围为 9.00%-18.50%。管理层根据过往表现及其对市场发展的预期编制上述财务预算。此外，公司每年末聘请相关机构对 GEA 资产组组合相关的商誉出具减值测试分析报告，协助公司管理层进行减值测试。

因此，公司商誉确认及商誉减值测试符合《企业会计准则》相关要求，所采用的减值测试方法以及所选取的权益回报率、永续增长率等参数假设具有合理性，减值测试有效。

(2) 固定资产

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
一、账面金额				
房屋及建筑物	868,287.03	870,345.99	765,233.86	595,679.12
生产设备	1,572,549.96	1,548,110.42	1,448,440.80	740,708.73
运输设备	23,193.35	28,806.29	27,195.49	28,470.48
办公设备	36,206.16	35,936.88	34,321.36	25,073.95
其他	70,984.80	68,799.21	65,105.48	64,319.52
合计	2,571,221.29	2,551,998.79	2,340,296.99	1,454,251.80

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
二、累计折旧				
房屋及建筑物	269,415.37	250,418.58	210,883.82	177,188.98
生产设备	683,762.76	629,226.13	509,862.03	381,104.37
运输设备	15,719.74	14,432.80	13,915.74	10,774.50
办公设备	20,471.79	19,148.04	16,807.13	14,351.52
其他	34,650.80	32,788.41	30,412.81	24,456.67
合计	1,024,020.45	946,013.96	781,881.54	607,876.03
三、固定资产账面净值				
房屋及建筑物	598,871.66	619,927.41	554,350.04	418,490.14
生产设备	888,787.20	918,884.29	938,578.77	359,604.37
运输设备	7,473.61	14,373.49	13,279.74	17,695.97
办公设备	15,734.37	16,788.84	17,514.23	10,722.43
其他	36,334.00	36,010.81	34,692.67	39,862.86
合计	1,547,200.85	1,605,984.83	1,558,415.45	846,375.76
四、固定资产减值				
房屋及建筑物	3,156.69	3,070.32	3,126.91	2,815.20
生产设备	1,142.69	1,149.00	865.82	916.59
运输设备	0.20	0.20	0.20	8.72
办公设备	-	-	-	202.57
其他	12.97	12.97	12.59	15.55
合计	4,312.56	4,232.49	4,005.52	3,958.62
五、账面价值				
房屋及建筑物	595,714.97	616,857.10	551,223.12	415,674.94
生产设备	887,644.51	917,735.28	937,712.95	358,687.78
运输设备	7,473.41	14,373.29	13,279.55	17,687.26
办公设备	15,734.37	16,788.84	17,514.23	10,519.87
其他	36,321.04	35,997.84	34,680.09	39,847.31
合计	1,542,888.29	1,601,752.34	1,554,409.93	842,417.15

公司的固定资产主要由房屋及建筑物、生产设备构成，截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司固定资产账面价值分别为 842,417.15 万元、1,554,409.93 万元、1,601,752.34 万元和 1,542,888.29 万元，占非流动资产总额的比例分别为 39.91%、

25.16%、25.37%和 23.87%。2016 年末固定资产账面价值较 2015 年末大幅增长 711,992.78 万元，增幅达 84.52%，主要由于公司 2016 年完成了对 GEA 的收购，并将 GEA 固定资产纳入合并报表范围。

（3）长期股权投资

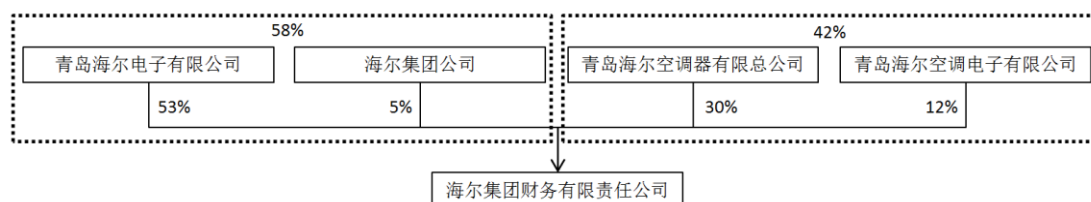
截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司长期股权投资账面价值分别为 495,890.83 万元、1,105,781.96 万元、1,299,276.74 万元和 1,342,466.91 万元。2016 年末公司长期股权投资较 2015 年末增加 609,891.13 万元，增长 122.99%，主要是由于公司新增对 MABE、三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司和青岛海尔开利冷冻设备有限公司的股权投资，以及将持有的青岛银行股权投资的会计核算科目由可供出售金融资产重分类至长期股权投资所致。截至 2018 年 6 月末，公司长期股权投资明细如下所示：

单位：万元

项目	期末余额	持股比例
财务公司	503,506.64	42.00%
MABE	305,252.71	48.42%
青岛银行股份有限公司	251,666.60	9.61%
其他	284,140.96	-
合计	1,344,566.91	-

①财务公司

截至 2018 年 6 月末，海尔集团财务有限责任公司的股权结构图如下所示：



财务公司是青岛海尔投资参股的金融机构，青岛海尔通过全资子公司空调电子和控股子公司空调总公司合计间接持有财务公司 42% 的股权。

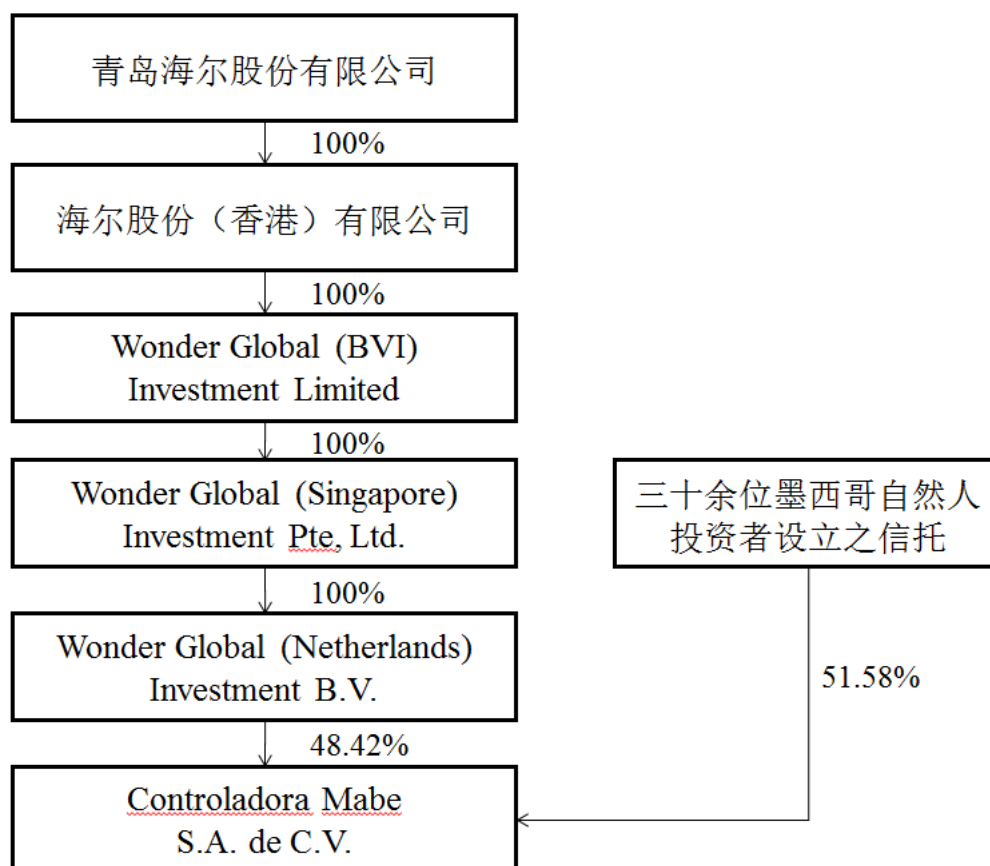
海尔集团控股子公司青岛海尔电子有限公司持有海尔财务公司 53% 的股权，为海尔财务公司控股股东，海尔集团直接和间接合计持有海尔财务公司 58% 的股权，为海尔财务公司实际控制人。

截至 2018 年 6 月 30 日，根据《海尔集团财务有限责任公司章程》，财务公司董事会由 6 名董事构成，董事会设董事长一名，副董事长一名，由公司董事会选举产生。董事长、副董事长、董事任期为三年，可连选连任。财务公司董事中，一名董事在财务公司任职，一名董事在青岛海尔任职，四名董事在海尔集团任职。

②MABE

截至 2018 年 6 月末，公司长期股权投资中对 MABE 的投资金额为 305,252.71 万元，该股权投资系受让原通用电气公司对 MABE 的股权投资。公司收购 GEA 时根据相关的公允价值分摊报告，以评估价值将对 MABE 的股权投资纳入合并报表长期股权投资科目中。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司对 MABE 的持股结构如下图所示：



截至 2018 年 6 月 30 日，公司间接持有 MABE 48.42% 股权，其余墨西哥个人投资者通过信托持有 MABE 51.58% 股权。MABE 董事会由 9 人组成，GEA 委任 4 名董事，墨西哥个人投资者委任 5 名董事，公司对 MABE 不构成控制。公司对 MABE 的投资确认为长期股权投资。

(4) 无形资产

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
一、账面原值				
专有技术	75,296.42	74,260.79	77,320.70	320.00
特许使用权	374,499.56	369,835.72	393,327.90	-
土地使用权	205,504.56	176,584.36	159,867.36	135,006.28
商标权	62,857.70	62,074.90	65,901.50	-
软件及其他	171,967.15	99,753.12	80,729.08	35,467.83
合计	890,125.39	782,508.89	777,146.54	170,794.12
二、累计摊销				
专有技术	16,232.07	12,365.69	4,811.71	296.00
特许使用权	19,408.69	14,896.45	5,736.03	-
土地使用权	19,877.75	18,281.82	14,047.09	11,599.72
商标权	-	-	-	-
软件及其他	45,599.73	35,357.24	25,107.66	13,468.85
合计	101,118.23	80,901.20	49,702.49	25,364.57
三、账面净值				
专有技术	59,064.35	61,895.10	72,508.99	24.00
特许使用权	355,090.87	354,939.27	387,591.87	-
土地使用权	185,626.82	158,302.54	145,820.27	123,406.57
商标权	62,857.70	62,074.90	65,901.50	-
软件及其他	126,367.42	64,395.88	55,621.41	21,998.98
合计	789,007.16	701,607.69	727,444.04	145,429.55
四、减值准备				
专有技术	-	-	-	-
特许使用权	-	-	-	-

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
土地使用权	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-
软件及其他	996.51	1,089.06	-	-
合计	996.51	1,089.06	-	-
五、账面价值				
专有技术	59,064.35	61,895.10	72,508.99	24.00
特许使用权	355,090.87	354,939.27	387,591.87	-
土地使用权	185,626.82	158,302.54	145,820.27	123,406.57
商标权	62,857.70	62,074.90	65,901.50	-
软件及其他	125,370.91	63,306.82	55,621.41	21,998.98
合计	788,010.65	700,518.63	727,444.04	145,429.55

公司的无形资产主要由特许使用权及土地使用权构成，2015年末、2016年末、2017年末和2018年6月末，公司无形资产账面价值分别为145,429.55万元、727,444.04万元、700,518.63万元和788,010.65万元，占非流动资产总额的比例分别为6.89%、11.77%、11.10%和12.19%。报告期各期末，公司无形资产总体呈现增长趋势。2016年末无形资产账面价值较2015年末大幅增长582,014.49万元，增幅达400.20%，主要由于公司2016年收购GEA时，与GE集团签署了《商标许可协议》，海尔将获得的GE商标40年使用权计入无形资产，导致特许使用权金额较上年大幅增加；以及公司2016年收购GEA时接收了MonogramHotpoint等GE家电子品牌的商标权，导致无形资产中商标权金额大幅增加。

（二）负债结构分析

截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年6月末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	8,168,143.37	76.44%	7,689,445.05	73.43%	7,356,384.05	78.44%	3,974,400.14	91.33%
非流动负债	2,517,674.96	23.56%	2,781,865.40	26.57%	2,022,477.65	21.56%	377,509.64	8.67%
总负债	10,685,818.33	100.00%	10,471,310.46	100.00%	9,378,861.70	100.00%	4,351,909.78	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司负债总额分别为 4,351,909.78 万元、9,378,861.70 万元、10,471,310.46 万元和 10,685,818.33 万元。

2016 年末较 2015 年末负债总额增加 5,026,951.92 万元，增长 115.51%，一方面是由于公司为收购 GEA 产生了较多借款，另一方面是由于 2016 年将 GEA 纳入合并报表范围导致 GEA 负债科目纳入。

1、流动负债结构分析

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,180,455.35	14.45%	1,087,858.03	14.15%	1,816,553.19	24.69%	187,310.82	4.71%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	252.46	0.00%	234.02	0.00%	770.74	0.02%
衍生金融负债	444.02	0.01%	-	-	-	-	-	-
应付票据	1,937,274.14	23.72%	1,637,869.97	21.30%	1,240,488.98	16.86%	1,159,688.53	29.18%
应付账款	2,820,451.92	34.53%	2,565,401.36	33.36%	2,060,168.11	28.01%	1,466,261.58	36.89%
预收账款	348,557.87	4.27%	583,355.28	7.59%	573,734.87	7.80%	314,341.64	7.91%
应付职工薪酬	193,453.87	2.37%	234,918.91	3.06%	240,852.57	3.27%	123,366.10	3.10%
应交税费	177,043.15	2.17%	190,926.05	2.48%	162,058.84	2.20%	91,362.25	2.30%
应付利息	6,903.32	0.08%	5,765.65	0.07%	3,057.03	0.04%	1,508.14	0.04%
应付股利	52,982.27	0.65%	15,375.63	0.20%	14,869.05	0.20%	13,338.20	0.34%
其他应付款	1,107,748.80	13.56%	1,080,516.29	14.05%	945,963.67	12.86%	609,162.32	15.33%
持有待售负债	29,650.57	0.36%	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	310,830.61	3.81%	285,032.50	3.71%	296,680.85	4.03%	7,289.80	0.18%

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动负债	2,347.49	0.03%	2,172.92	0.03%	1,722.86	0.02%	-	-
流动负债合计	8,168,143.37	100.00%	7,689,445.05	100.00%	7,356,384.05	100.00%	3,974,400.14	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，发行人流动负债分别为 3,974,400.14 万元、7,356,384.05 万元、7,689,445.05 万元和 8,168,143.37 万元，主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收账款和其他应付款等构成。

(1) 短期借款

公司短期借款主要为子公司为生产经营需要，进行的流动资金贷款。公司报告期短期借款构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
质押借款	406,997.91	391,404.27	399,485.02	2,000.00
抵押借款	6,132.58	13,039.49	2,300.00	6,150.91
保证借款	198,307.08	250,140.00	695,000.00	100,072.82
信用借款	569,017.78	433,274.27	719,768.17	79,087.09
合计	1,180,455.35	1,087,858.03	1,816,553.19	187,310.82

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司短期借款分别为 187,310.82 万元、1,816,553.19 万元、1,087,858.03 万元和 1,180,455.35 万元。2016 年短期借款较 2015 年增加 1,629,242.37 万元，增长 869.81%，主要系收购 GEA 进行债务融资以及部分子公司新增流动资金借款。2017 年末，公司短期借款较 2016 年末下降 728,695.16 万元，降低 40.11%，主要系公司本年偿还了部分借款。

(2) 应付票据

公司应付票据主要为应付供应商货款等。公司报告期应付票据构成情况具体如下所示：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
商业承兑汇票	284,491.07	216,598.27	172,541.65	142,584.79
银行承兑汇票	1,652,783.08	1,421,271.70	1,067,947.33	1,017,103.75
合计	1,937,274.14	1,637,869.97	1,240,488.98	1,159,688.53

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司应付票据分别为 1,159,688.53 万元、1,240,488.98 万元、1,637,869.97 万元和 1,937,274.14 万元，占流动负债比例分别为 29.18%、16.86%、21.30%和 23.72%。2017 年末，公司应付票据较 2016 年末增加 397,380.99 万元，增长 32.03%，主要系公司年末时根据订单和对未来的预期进行了大额的采购。

（3）应付账款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司应付账款分别为 1,466,261.58 万元、2,060,168.11 万元、2,565,401.36 万元和 2,820,451.92 万元，占流动负债比例分别为 36.89%、28.01%、33.36%和 34.53%。公司应付账款主要为未支付的材料款、设备款和劳务款等。2016 年，公司应付账款较 2015 年增加 593,906.53 万元，增长 40.50%，主要由于公司 2016 年完成了对 GEA 的收购，并将 GEA 的应付账款纳入合并报表范围。2017 年末，公司应付账款较 2016 年末增加 505,233.25 万元，增长 24.52%，主要系公司 2017 年收入增长导致采购规模增加。

（4）预收账款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司预收账款分别为 314,341.64 万元、573,734.87 万元、583,355.28 万元和 348,557.87 万元，占流动负债比例分别为 7.91%、7.80%、7.59%和 4.27%。公司预收账款主要为预收货款等。2016 年公司预收账款较 2015 年增加 259,393.23 万元，增长 82.52%，主要系 2016 年家电行业回暖，下游经销商提前打款增加。截至 2018 年 6 月末，公司预收账款较 2017 年末减少 234,797.41 万元，降低 40.25%，主要系年中客户集中提货导致。

（5）其他应付款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司其他应付款分别为 609,162.32 万元、945,963.67 万元、1,080,516.29 万元和 1,107,748.80 万元，占流动负债

比例分别为 15.33%、12.86%、14.05%和 13.56%。公司其他应付款主要为预提的售后、广告、物流等各种费用以及押金、保证金等其他款项。2016 年，公司其他应付款较 2015 年增加 336,801.35 万元，增长 55.29%，主要系公司 2016 年完成了对 GEA 的收购，并将 GEA 的其他应付款纳入合并报表范围；除去 GEA 影响，2016 年末其他应付款较上年上涨 21%，主要是由于报告期末业务规模扩大导致已计提未支付的售后、广告、等费用增加。

2、非流动负债结构分析

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	1,295,839.23	51.47%	1,603,649.28	57.65%	1,553,080.13	76.79%	29,724.13	7.87%
应付债券	634,806.91	25.21%	621,108.84	22.33%	-	-	110,773.45	29.34%
长期应付款	10,033.74	0.40%	10,602.00	0.38%	11,578.34	0.57%	5,991.69	1.59%
长期应付职工薪酬	95,508.19	3.79%	89,816.07	3.23%	120,921.86	5.98%	3,320.94	0.88%
预计负债	287,962.96	11.44%	261,969.96	9.42%	231,011.94	11.42%	189,954.36	50.32%
递延收益	54,415.14	2.16%	49,714.11	1.79%	34,282.56	1.70%	26,412.06	7.00%
递延所得税负债	16,260.27	0.65%	27,911.46	1.00%	13,324.31	0.66%	11,333.01	3.00%
其他非流动负债	122,848.53	4.88%	117,093.68	4.21%	58,278.51	2.88%	-	-
非流动负债合计	2,517,674.96	100.00%	2,781,865.40	100.00%	2,022,477.65	100.00%	377,509.64	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司非流动负债分别为 377,509.64 万元、2,022,477.65 万元、2,781,865.40 万元和 2,517,674.96 万元，主要为长期借款、应付债券和预计负债。

(1) 长期借款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司长期借款分别为 29,724.13 万元、1,553,080.13 万元、1,603,649.28 万元和 1,295,839.23 万元，分别占公司非流动负债总额的 7.87%、76.79%、57.65%和 51.47%。2016 年末公司长期借款较 2015 年末增加 1,523,356.00 万元，增幅达 5,124.98%，主要是公司为收购 GEA 进行债务融资。发行人最近三年及一期末长期借款主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	29,898.27	2.31%	28,874.14	1.80%	81,454.79	5.24%	29,724.13	100.00%
保证加抵押借款	734,045.36	56.65%	1,048,984.91	65.41%	1,471,625.35	94.76%	-	-
保证借款	529,328.00	40.85%	522,736.00	32.60%	-	-	-	-
抵押借款	2,567.61	0.20%	3,054.23	0.19%	-	-	-	-
合计	1,295,839.23	100.00%	1,603,649.28	100.00%	1,553,080.13	100.00%	29,724.13	100.00%

(2) 应付债券

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司应付债券分别为 110,773.45 万元、0 万元、621,108.84 万元和 634,806.91 万元，分别占公司非流动负债的 29.34%、0%、22.33%和 25.21%。2016 年末公司应付债券较 2015 年末减少 110,773.45 万元，下降 100.00%，主要系公司子公司应付债券重分类至一年内到期的非流动负债。2017 年末公司应付债券较 2016 年末增加 621,108.84 万元，主要系公司当年发行可交换债，该可交换债中归属于负债的部分计入应付债券。

(3) 预计负债

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司预计负债分别为 189,954.36 万元、231,011.94 万元、261,969.96 万元和 287,962.96 万元，分别占公司非流动负债的 50.32%、11.42%、9.42%和 11.44%。发行人最近三年及一期末预计负债主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
未决诉讼	1,863.62	1,900.35	1,850.15	1,419.04
预计三包安装费	286,099.34	260,069.61	227,591.79	184,185.32
其他	-	-	1,570.00	4,350.00
合计	287,962.96	261,969.96	231,011.94	189,954.36

2016 年末公司预计负债较 2015 年末增加 41,057.58 万元，增长 21.61%，主要是因为公司 2016 年预计三包安装费上升。

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率（倍）	1.14	1.15	0.95	1.38
速动比率（倍）	0.86	0.87	0.74	1.16
资产负债率（合并）	67.86%	69.13%	71.34%	57.29%
资产负债率（母公司）	73.06%	67.03%	67.44%	21.64%
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息保障倍数	12.59	9.68	11.38	59.54
息税折旧摊销前利润（万元）	888,968.31	1,453,472.66	1,140,139.30	815,358.82
经营活动产生的现金流量净额（万元）	536,838.60	1,608,658.80	813,587.84	560,416.70

注：2018年6月30日/2018年1-6月财务指标未经年化。

各指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、利息保障倍数=（利润总额+费用化利息）/（资本化利息+费用化利息）
- 5、息税折旧摊销前利润=利润总额+费用化利息+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

最近三年及一期末，公司流动比率、速动比率和资产负债率（合并报表）和同行业可比公司对比情况如下：

公司简称	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率（倍）				
青岛海尔	1.14	1.15	0.95	1.38
美的集团	1.39	1.43	1.35	1.30
格力电器	1.24	1.16	1.13	1.07
TCL集团	1.08	1.11	1.13	1.00
小天鹅A	1.63	1.49	1.46	1.54

公司简称	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
苏泊尔	2.16	1.95	1.99	2.55
海信电器	2.79	2.17	2.27	2.14
老板电器	2.21	2.58	2.42	2.17
平均值	1.78	1.70	1.68	1.68
速动比率（倍）				
青岛海尔	0.86	0.87	0.74	1.16
美的集团	1.20	1.18	1.18	1.15
格力电器	1.14	1.05	1.06	0.99
TCL 集团	0.92	0.93	0.94	0.83
小天鹅 A	1.57	1.34	1.31	1.45
苏泊尔	1.58	1.40	1.47	1.95
海信电器	2.45	1.85	1.85	1.81
老板电器	1.84	2.15	2.01	1.78
平均值	1.53	1.41	1.40	1.42
资产负债率（合并报表）（%）				
青岛海尔	67.86	69.13	71.34	57.29
美的集团	64.96	66.58	59.57	56.51
格力电器	63.64	68.91	69.88	69.96
TCL 集团	66.05	66.22	68.91	66.33
小天鹅 A	55.89	61.49	63.15	58.21
苏泊尔	38.31	43.32	41.96	32.27
海信电器	37.73	42.32	40.02	41.56
老板电器	39.25	33.67	35.70	37.01
平均值	52.26	54.64	54.17	51.69

注：同行业可比公司数据来源于 wind；平均值计算不包括发行人。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司流动比率分别为 1.38、0.95、1.15 和 1.14，速动比率分别为 1.16、0.74、0.87 和 0.86，总体而言，报告期内公司流动比率和速动比率低于同行业可比上市公司平均水平，但是从公司流动资产构成情况来看，公司报告期内流动资产占比最高的科目为货币资金，占比分别达到 45.13%、33.85%、39.82%和 36.05%，公司流动资产整体流动性较好，短期偿债能力较强。2016 年以来，公司流动比率和速动比率出现下滑，主要是因为公司 2016 年新增短期借款较

多，导致流动比率及速动比率出现大幅下降。未来随着公司流动债务逐步偿还，公司流动比率和速动比率将会呈现逐步上升趋势。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司合并报表口径资产负债率分别为 57.29%、71.34%、69.13%和 67.86%。2016 年以来，公司资产负债率水平有所提高，主要是因为公司 2016 年收购 GEA 过程中产生了较多借款，导致公司负债总额增加。未来随着公司流动债务以及非流动债务逐步偿还，公司资产负债率会呈现逐步下降趋势。

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司利息保障倍数为 59.54、11.38、9.68 和 12.59。2016 年度利息保障倍数较上年大幅下降 80.89%，主要系 2016 年度公司并购 GEA 过程中贷款增加较多，当年财务费用大幅增长。总体而言，公司利息保障倍数处于相对较高水平，体现了公司较为充足的偿债保障能力。

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 560,416.70 万元、813,587.84 万元、1,608,658.80 万元和 536,838.60 万元。2016 年，公司经营活动产生的现金流量净额较 2015 年增加 253,171.14 万元，增长 45.18%，一方面是由于公司 2016 年公司在回款和信用期管理方面加强管控，导致经营性应收款项减少，经营性应付款项增加；另一方面是由于收购 GEA 后收入出现较大增加。2017 年，公司经营活动产生的现金流量净额较 2016 年增加 795,070.97 万元，增长 97.72%，主要由于公司收入增加及加强供应链管理所致。2018 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 306,601.67 万元，下降 36.35%，主要系 2018 年 1-6 月计入支付其他与经营活动有关的现金科目的销售费用有关的现金较上年同期增加较多所致。

2、银行资信及授信情况

公司资信状况优良，在各贷款银行中信誉度较高。截至 2018 年 6 月 30 日，公司拥有各商业银行综合授信额度 400 亿元，未使用授信 125 亿元。公司银行授信情况良好，具有充足的偿债能力。

（四）资产周转能力分析

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司的主要资产周转能力指标如下表所示：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	5.87	12.46	12.43	13.16
存货周转率（次）	2.77	5.77	6.65	7.16

注：1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

2、存货周转率=营业成本/存货平均余额

3、2018年1-6月数据未经年化

2015年度、2016年度和2017年度，公司的应收账款周转率和存货周转率基本保持稳定。报告期内，公司严格控制信用销售，在客户准入方面，实行年度规划，即信用额度根据年度目标实际达成情况滚动调整。公司与苏宁、国美、京东等国内主要家电销售商保持着长期合作关系，应收账款回款情况较好。公司互联工厂存货管理采用电子化信息系统，在采购接口人、配送接口人、叫料员、投入产出员、发货员到成品接口人等环节均实行严格管控，力图做到成品库存“零超期”，使公司的存货周转率保持在合理水平。

最近三年及一期，公司应收账款周转率、存货周转率和同行业可比公司对比情况如下：

公司简称	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）				
青岛海尔	5.87	12.46	12.43	13.16
美的集团	7.13	14.76	12.63	13.17
格力电器	11.05	30.43	31.32	29.87
TCL集团	3.41	7.61	7.66	7.69
小天鹅A	6.17	12.69	13.14	14.14
苏泊尔	5.60	10.47	10.21	10.06
海信电器	6.32	13.35	13.61	14.88
老板电器	8.29	18.79	16.75	13.75
平均值	6.85	15.44	15.05	14.79
存货周转率（次）				
青岛海尔	2.77	5.77	6.65	7.16
美的集团	3.88	7.94	8.76	7.98
格力电器	4.22	7.66	7.74	7.20
TCL集团	3.26	6.55	7.62	8.82

公司简称	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
小天鹅 A	6.65	8.31	9.36	13.44
苏泊尔	2.94	5.01	5.11	4.98
海信电器	4.01	8.07	7.98	7.83
老板电器	1.39	3.21	3.02	2.98
平均值	3.76	6.68	7.08	7.60

数据来源：可比公司报告期财务报告及附注；平均值计算不包括发行人。

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 13.16、12.43、12.46 和 5.87，存货周转率分别为 7.16、6.65、5.77 和 2.77。公司拥有较为完善的应收账款管理制度和存货管理制度，近三年公司应收账款周转率和存货周转率基本保持稳定。

（五）公司最近一期末持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项和委托理财情况

截至 2018 年 6 月末，公司交易性金融资产、衍生金融资产和可供出售金融资产金额分别为 0 万元、4,094.77 万元和 155,845.57 万元。公司衍生金融资产为对冲汇率风险进行的远期外汇买卖合同，2018 年半年报中，公司根据业务实质，将远期外汇买卖合同计入衍生金融资产。可供出售金融资产主要为公司 2015 年度参与中国石化销售有限公司增资形成的股权投资，根据公司子公司与中国石化销售有限公司签订的业务合作框架协议，双方将建立长期、全面的战略合作伙伴关系。

2018 年 6 月末，公司理财产品主要系公司子公司为进行短期现金管理，购买的建设银行、中国银行等银行的低风险理财产品。公司 2018 年 1-6 月不存在借予他人款项较大的情形。

二、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、利润情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例
营业收入	8,859,162.66	100.00%	15,925,446.69	100.00%	11,913,226.17	100.00%	8,979,716.60	100.00%
营业利润	673,519.20	7.60%	1,011,312.24	6.35%	735,422.63	6.17%	645,822.68	7.19%
利润总额	690,505.74	7.79%	1,054,445.59	6.62%	818,861.69	6.87%	698,077.33	7.77%
净利润	593,841.77	6.70%	905,164.92	5.68%	669,598.02	5.62%	592,508.05	6.60%
归属于母公司股东的净利润	485,879.55	5.48%	692,579.23	4.35%	504,178.23	4.23%	430,375.16	4.79%

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，发行人营业收入分别为 8,979,716.60 万元、11,913,226.17 万元、15,925,446.69 万元和 8,859,162.66 万元，呈现上涨趋势。2016 年度发行人营业收入较 2015 年度增加 2,933,509.57 万元，增长 32.67%，主要是由于公司 2016 年 6 月收购 GEA 后，将 GEA 收入纳入合并报表范围以及原有产业内生性增长所致。2017 年度发行人营业收入较同期增加 4,012,220.52 万元，增长 33.68%，主要是由于本公司原有业务内生性增长及收购之 GEA 贡献所致。

报告期内，发行人营业收入分类情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	8,833,166.14	99.71%	15,872,633.85	99.67%	11,857,563.46	99.53%	8,921,774.81	99.35%
其他业务收入	25,996.52	0.29%	52,812.84	0.33%	55,662.70	0.47%	57,941.79	0.65%
合计	8,859,162.66	100.00%	15,925,446.69	100.00%	11,913,226.17	100.00%	8,979,716.60	100.00%

报告期内，发行人主营业务收入分别为 8,921,774.81 万元、11,857,563.46 万元、15,872,633.85 万元和 8,833,166.14 万元，占比分别为 99.35%、99.53%、99.67%和 99.71%。公司深耕家电制造行业，主营业务突出，经营状况良好。2016 年发行人主营业务收入较 2015 年增加 2,935,788.65 万元，增长 32.91%，主要系 2016 年 6 月发行人将 GEA 纳入合并报表范围，以及发行人自身主营业务收入实现内生增长。

报告期内，发行人主营业务收入分产品结构情况如下所示：

单位：万元

主营业务板块	项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
家电制造板块	空调	1,919,372.56	21.73%	2,874,455.50	18.11%	1,867,642.32	15.75%	1,625,088.92	18.21%
	电冰箱	2,544,276.92	28.80%	4,711,359.49	29.68%	3,625,474.11	30.58%	2,758,853.21	30.92%
	厨卫	1,434,457.30	16.24%	2,856,036.26	17.99%	1,901,391.83	16.04%	662,060.37	7.42%
	洗衣机	1,628,231.52	18.43%	3,089,540.91	19.46%	2,347,994.68	19.80%	1,746,984.79	19.58%
装备部品板块	装备部品	124,808.42	1.41%	302,483.38	1.91%	265,119.43	2.24%	181,803.53	2.04%
渠道综合业务及其他板块	渠道综合服务及其他	1,182,019.42	13.38%	2,038,758.31	12.84%	1,849,941.09	15.60%	1,946,983.99	21.82%
合计		8,833,166.14	100.00%	15,872,633.85	100.00%	11,857,563.46	100.00%	8,921,774.81	100.00%

发行人主营业务主要包括家电制造业务板块、装备部品业务板块和渠道综合服务业务板块。

（1）家电制造板块

总体而言，报告期内，发行人核心主业突出，核心产品收入占比稳中有升，主营业务围绕空调、电冰箱、厨卫和洗衣机等家电制造板块逐年加强。报告期内，家电制造板块占发行人主营业务收入比重分别为 76.14%、82.16%、85.25%和 85.21%。最近三年，家电制造板块收入占比的逐年提升主要表现为厨卫产品收入占比逐年提升，最近三年厨卫产品占主营业务收入比重分别达到 7.42%、16.04%和 17.99%，体现出公司在厨电领域布局的拓展以及延伸，也反映出公司抓住历史机遇，践行大厨电战略的决心。

①空调业务

报告期内，公司空调业务规模呈现一定波动。2016 年空调收入较 2015 年增加 242,553.41 万元，增长 14.93%，主要系白色家电行业回暖，公司家用空调及中央空调销量均出现增加，以及 GEA 空调业务纳入合并范围。2017 年空调收入较 2016 年增加 1,006,813.18 万元，增长 53.91%，空调收入大幅增加主要系高温天气、房地产拉动、农村渗透率提升等因素导致空调业务内生增长，以及合并 GEA 空调收入（2016 年 GEA

空调收入仅包含 2016 年 6 月 6 日至 12 月 31 日收入)。报告期内公司空调业务销售情况如下:

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销量(万台)	991.86	1,373.50	936.00	772.00
销售收入(万元)	1,919,372.56	2,874,455.50	1,867,642.32	1,625,088.92
平均单价(元)	1,935.13	2,092.80	1,995.34	2,105.04

报告期内,公司空调销量情况较为波动,但销售均价保持稳定。公司空调销量情况受天气条件影响较大,2015 年的“凉夏”对公司的空调销量产生了较大影响。2016 年,随着公司并购 GEA 以及白色家电行业回暖等,公司空调销量回升。从销售价格看,公司空调销售均价基本保持稳定,体现了公司注重产品品质,不以价格竞争的方式刺激销售增长。

目前,公司在国内已经建立了郑州空调互联工厂、胶州空调互联工厂和黄岛中央空调互联工厂等互联工厂,通过大数据、云计算与第三方服务资源的打通,实现物物相联、人物相联、服务相联的创新生产模式,在生产、及销售等方面增加投入,努力提升公司空调产品的用户体验,进而提升市场份额。

②电冰箱业务

报告期内,公司电冰箱业务规模整体上稳中有升。2016 年电冰箱收入较 2015 年上升 866,620.90 万元,增长 31.41%,一方面是由于 GEA 的电冰箱业务纳入合并范围,另一方面是由于白色家电行业出现回暖。2017 年电冰箱收入较 2016 年增加 1,085,885.38 万元,增长 29.95%,主要系公司电冰箱业务内生增长,以及合并 GEA 电冰箱收入(2016 年 GEA 电冰箱收入仅包含 2016 年 6 月 6 日至 12 月 31 日收入)。报告期内公司电冰箱业务销售情况如下:

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销量(万台)	1,092.16	1,975.91	1,744.00	1,566.00
销售收入(万元)	2,544,276.92	4,711,359.49	3,625,474.11	2,758,853.21
平均单价(元)	2,329.57	2,384.40	2,078.83	1,761.72

报告期内，电冰箱作为公司主要核心产品，市场份额在国内蝉联第一。最近三年及一期，公司电冰箱销量波动上升，销售均价持续上涨。海尔注重电冰箱，大力促进产品结构化升级，推动产品高端化、差异化发展，使得产品均价及市场地位日益提升。

③厨卫业务

报告期内，公司厨卫业务实现显著增长。2016 年收购 GEA 后，公司厨卫业务显著增强，厨卫收入较 2015 年增加 1,239,331.46 万元，大幅增长 187.19%。2017 年厨卫收入较 2016 年增加 954,644.43 万元，增长 50.21%，主要系公司厨卫业务内生增长，以及合并 GEA 厨卫收入(2016 年 GEA 厨卫收入仅包含 2016 年 6 月 6 日至 12 月 31 日收入)。报告期内公司厨卫业务销售情况如下：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销量（万台）	979.06	1,929.41	1,365.00	830.00
销售收入（万元）	1,434,457.30	2,856,036.26	1,901,391.83	662,060.37
平均单价（元）	1,465.14	1,480.26	1,392.96	797.66

公司厨卫业务主要包括吸油烟机、灶具、嵌入式烤箱和热水器等产品。2015 年以来，公司厨卫产品高端化步伐逐渐加快，销量和销售均价都逐年增加，市场份额逐步提升。目前，公司厨卫业务旗下已经形成海尔、卡萨帝、GEA 等主流品牌和成套产品体系，加快促进高端成套转型以及多品牌布局。2016 年，随着 GEA 并入，公司厨卫产品销售均价大幅提升，未来，公司将以收购 GEA 为契机，凭借公司在品牌、技术、产品等方面积累的雄厚资源，增加渠道网络建设，快速提升市场占有率，加速厨电业务增长，践行大厨电战略。

④洗衣机业务

报告期内，公司洗衣机业务规模呈现持续上升趋势。2016 年度洗衣机收入较 2015 年上升 601,009.89 万元，上涨 34.40%，主要系 2016 年收购 GEA 后，GEA 的洗衣机业务纳入合并范围，以及公司洗衣机业务内生增长。2017 年洗衣机收入较 2016 年增加 741,546.22 万元，增长 31.58%，主要系公司洗衣机业务内生增长，以及合并 GEA 洗衣机收入（2016 年 GEA 洗衣机收入仅包含 2016 年 6 月 6 日至 12 月 31 日收入）。报告期内公司洗衣机业务销售情况如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销量（万台）	989.98	1,974.21	1,647.00	1,409.00
销售收入（万元）	1,628,231.52	3,089,540.91	2,347,994.68	1,746,984.79
平均单价（元）	1,644.71	1,564.95	1,425.62	1,239.88

近三年，公司洗衣机产品国内市场份额蝉联第一，销量分别达到 1,409.00 万台、1,647.00 万台和 1,974.21 万台，销量逐年增长，市场占有率领先优势明显。通过全球平台体系支持与持续投入，公司洗衣机业务持续引领全球行业发展趋势。公司冰箱和洗衣机等产品在保持市场领先的基础上，注重创新以及结构升级，近年来，公司冰箱和洗衣机等产品不断向高端化、智能化方向发展，市场领先优势逐渐扩大。

⑤除去 GEA 影响后公司报告期家电制造业务板块情况

最近三年，剔除 GEA，公司家电制造业务板块收入及增长率情况如下：

单位：万元

项目	2017年度			2016年度			2015年度		
	金额	较上年增长率	行业增长率	金额	较上年增长率	行业增长率	金额	较上年增长率	行业增长率
空调	2,571,754.07	47.93%	32.60%	1,738,470.98	6.98%	9.10%	1,625,088.92	-20.62%	-4.80%
电冰箱	3,361,834.60	17.94%	9.80%	2,850,446.02	3.32%	-0.70%	2,758,853.21	-2.40%	-1.20%
厨卫	953,125.97	24.64%	15.26%	764,683.97	15.50%	-	662,060.37	1.87%	-
洗衣机	2,234,802.30	20.34%	11.40%	1,857,143.56	6.31%	4.6%	1,746,984.79	1.22%	4.00%
合计	9,121,516.94	26.50%		7,210,744.53	6.15%	-	6,792,987.29	-6.30%	-

注：行业增长率数据来源于中怡康。

剔除 GEA 影响后，2016 年公司家电制造板块收入较 2015 年上升 6.15%。2016 年公司空调、电冰箱、厨卫和洗衣机等产品收入较 2015 年分别增长 6.98%、3.32%、15.50% 和 6.31%，空调业务增长情况弱于行业平均，电冰箱和洗衣机增长情况好于行业平均。2017 年公司空调、电冰箱、厨卫和洗衣机等产品收入较 2016 年分别上升 47.93%、17.94%、24.64% 和 20.34%，2017 年公司各家电板块收入增长均超过行业零售额增长率。

(2) 装备部品板块

公司的装备部品业务主要为各类家电、电子等产品的生产提供原材料或配套部品的上游业务单元，主要包括模具、注塑、钣金冲压、彩色钢板、电脑板、电机、粉末涂料、自动化机械设备等。报告期内，该板块业务收入分别为 181,803.53 万元、265,119.43 万元、302,483.38 万元和 124,808.42 万元，占主营业务收入比重分别为 2.04%、2.24%、1.91%和 1.41%，板块收入占比较小且呈现下降趋势。2016 年，发行人装备部品业务收入较 2015 年增加 83,315.90 万元，增长 45.83%，主要系 2015 年末公司将青岛海尔特种钢板研制开发有限公司、合肥特种钢板研制开发有限公司处置给第三方，不再纳入合并范围，导致 2016 年主营业务收入中采购平台对上述两个公司的收入不再抵消。

(3) 渠道综合服务及其他板块

公司的渠道综合服务业务主要为物流业务，及利用海尔自有渠道网络销售集团产品及第三方产品。报告期内，发行人渠道综合服务业务收入分别为 1,946,983.99 万元、1,849,941.09 万元、2,038,758.31 万元和 1,182,019.42 万元，占主营业务收入比重分别为 21.82%、15.60%、12.84%和 13.38%。

公司装备部品业务和渠道综合服务收入占比的下降，反映出公司核心主业不断增强的趋势。

2、主营业务收入地域结构分析

报告期内，发行人营业收入分地区结构如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
中国大陆	5,279,355.10	59.59%	9,196,276.42	57.75%	7,154,839.09	60.06%	7,051,844.55	79.04%
非中国大陆	3,579,807.56	40.41%	6,729,170.27	42.25%	4,758,387.08	39.94%	1,869,930.26	20.96%
合计	8,859,162.66	100.00%	15,925,446.69	100.00%	11,913,226.17	100.00%	8,921,774.81	100.00%

报告期内，发行人来源于非中国大陆的主营业务收入占比分别为 20.96%、39.94%、42.25%和 40.41%，非中国大陆收入占比呈上升趋势。公司成立以来，始终坚持适应时代的发展战略，公司通过自身发展与并购重组等手段，逐步完善全球化品牌及生产基地布局。2016 年，公司对 GEA 收购完成后，以美国为核心的海外市场销售收入大幅提升。

从品牌维度而言，公司通过海尔、GEA ppliances、Fisher&Paykel、AQUA、卡萨帝、统帅等 6 大家电品牌的全球化战略协同，打破了家电行业全球技术互通的壁垒，带动了行业的良性发展。

从维度而言，海尔在全球拥有 10 大开放式中心，基本形成了遍布全球的资源网络 and 用户网络，以“共创·共赢·共享”的机制开放吸引全球一流资源参与，引领了行业产品及技术发展方向。

（二）营业成本分析

报告期内，发行人营业成本分别为 6,471,712.46 万元、8,216,653.03 万元、10,988,962.16 万元和 6,292,474.38 万元，整体呈现稳中有升趋势，和营业收入变动趋势保持一致。

报告期内，发行人营业成本分类情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	6,277,267.23	99.76%	10,983,682.07	99.95%	8,200,270.31	99.80%	6,459,244.56	99.81%
其他业务成本	15,207.15	0.24%	5,280.10	0.05%	16,382.73	0.20%	12,467.90	0.19%
合计	6,292,474.38	100.00%	10,988,962.16	100.00%	8,216,653.03	100.00%	6,471,712.46	100.00%

报告期内，发行人主营业务成本分别为 6,459,244.56 万元、8,200,270.31 万元、10,983,682.07 万元和 6,277,267.23 万元，占比分别为 99.81%、99.80%、99.95%和 99.76%。发行人主营业务成本占比很高，与主营业务收入占比相匹配。

报告期内，发行人主营业务成本分产品结构情况如下所示：

单位：万元

主营业务板块	项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
家电制造板块	空调	1,336,251.27	21.29%	1,960,798.49	17.85%	1,264,596.47	15.42%	1,166,236.28	18.06%
	电冰箱	1,756,113.43	27.98%	3,198,458.88	29.12%	2,426,015.24	29.58%	1,861,058.90	28.81%
	厨卫	902,751.60	14.38%	1,720,507.33	15.66%	1,118,789.20	13.64%	373,080.19	5.78%
	洗衣机	1,086,960.26	17.32%	1,990,340.38	18.12%	1,534,619.96	18.71%	1,147,256.77	17.76%

主营业务板块	项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
装备部品板块	装备部品	108,921.32	1.74%	283,388.23	2.58%	246,474.51	3.01%	157,667.17	2.44%
渠道综合服务及其他板块	渠道综合服务业务及其他	1,086,269.36	17.30%	1,830,188.76	16.66%	1,609,774.93	19.63%	1,753,945.25	27.15%
合计		6,277,267.23	100.00%	10,983,682.07	100.00%	8,200,270.31	100.00%	6,459,244.56	100.00%

报告期内，发行人的主营业务成本呈现波动上涨趋势，并且变动情况和主营业务收入基本一致。从产品构成方面看，2015年发行人主营业务成本主要来自于家电制造板块，占主营业务成本比例达到70.41%，占比较为稳定，并且与家电制造板块收入占比相匹配。2016年发行人主营业务成本较2015年增加1,741,025.75万元，增长26.95%，主要系2016年6月并入GEA后，GEA主营业务成本纳入合并范围。2017年度发行人主营业务成本较2016年增加2,783,411.76万元，增长33.94%，主要是由于销售量的增加导致成本相应增加。

（三）毛利率分析

1、公司营业毛利和毛利率

报告期内，发行人营业毛利构成及毛利率情况如下：

单位：万元

业务板块	项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
		毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
家电制造板块	空调	583,121.29	30.38%	913,657.02	31.79%	603,045.86	32.29%	458,852.64	28.24%
	电冰箱	788,163.49	30.98%	1,512,900.62	32.11%	1,199,458.87	33.08%	897,794.32	32.54%
	厨卫	531,705.70	37.07%	1,135,528.92	39.76%	782,602.63	41.16%	288,980.18	43.65%
	洗衣机	541,271.26	33.24%	1,099,200.52	35.58%	813,374.72	34.64%	599,728.02	34.33%
装备部品板块	装备部品	15,887.10	12.73%	19,095.15	6.31%	18,644.92	7.03%	24,136.36	13.28%
渠道综合服务及其他板块	渠道综合服务业务及其他	95,750.06	8.10%	208,569.55	10.23%	240,166.15	12.98%	193,038.74	9.91%
其他业务		10,789.37	0.12%	47,532.74	90.00%	39,279.98	70.57%	45,473.89	78.48%
合计		2,566,688.28	28.97%	4,936,484.53	31.00%	3,696,573.13	31.03%	2,508,004.14	27.93%

报告期内，公司的主营业务毛利分别为 2,462,530.25 万元、3,657,293.16 万元、4,888,951.79 万元和 2,555,898.91 万元，变动趋势与主营业务收入基本保持一致，主营业务毛利主要来自家电制造板块。2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月公司家电制造板块营业毛利占比分别达到 91.18%、92.92%、95.34%和 95.63%。

（1）家电制造板块

发行人家电制造板块毛利率较为稳定。报告期内，发行人家电制造板块毛利率为 33.05%、34.88%、34.45%和 32.48%。2016 年发行人家电制造板块毛利率较 2015 年上升 1.83%，主要是因为公司 2016 年收购 GEA 后毛利最高的厨卫产品占比从 2015 年的 7.42%上升至 2016 年的 16.04%，上升较多，以及 2016 年公司空调和电冰箱产品毛利率增加，带动整个家电制造板块毛利率增加。

分产品而言，2017 年，公司电冰箱产品毛利率较 2016 年下降 0.97%，主要系公司电冰箱产品核心原材料价格上涨。2016 年空调产品毛利率较 2015 年上升 4.05%，主要是由于 2016 年原材料价格维持低位运行，同时，家电行业景气度回升，空调业务收入增加，固定成本保持稳定，导致毛利率上升。电冰箱、洗衣机和空调 2018 年 1-6 月毛利率较 2017 年度分别下降 1.13%、2.34%和 1.40%，主要系公司为细化核算，对部分物流运费进行重分类所致。2016 年厨卫产品毛利率较 2015 年下降 2.49%，主要系 2016 年公司将 GEA 纳入合并报表范围，GEA 的厨卫产品毛利率比公司原厨卫业务毛利率低。2017 年厨卫产品毛利率较 2016 年下降 1.4%，主要系 2017 年厨卫产品收入中 GEA 厨卫收入占比提升，因 GEA 厨卫产品中毛利率相对较高的热水器在公司原有厨卫业务中占比较低，导致 2017 年厨卫产品整体毛利率下降。2018 年 1-6 月厨卫产品毛利率较 2017 年下降 2.69%，主要系公司为细化核算，对部分物流运费进行重分类所致。

（2）装备部品板块

发行人装备部品业务毛利率波动幅度较大。2016 年装备部品毛利率较 2015 年下降 6.24%，主要系 2015 年 11 月公司处置特钢业务，导致装备部品业务的毛利构成发生变化，从而装备部品整体毛利率下降。2018 年 1-6 月，装备部品毛利率较 2017 年上升 6.42%，主要系收入结构调整以及销售原材料价格上涨影响。

（3）渠道综合服务及其他板块

发行人渠道综合服务及其他板块毛利率呈上升趋势。2016 年渠道综合服务业务及其他业务毛利率较 2015 年上升 3.07%，主要系 2016 年海尔电器集团有限公司处置了部分不符合战略方向的低毛利业务，导致渠道综合服务业务综合毛利率水平提升。

2、发行人营业毛利率与同行业上市公司比较

报告期内，发行人营业毛利率与同行业可比公司毛利率对比分析如下：

单位：%

公司名称	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
青岛海尔	28.97	31.00	31.03	27.93
美的集团	27.16	25.03	27.31	25.84
格力电器	30.03	32.86	32.70	32.46
TCL 集团	18.29	20.54	16.91	16.54
小天鹅 A	26.60	25.26	25.86	26.54
苏泊尔	30.23	29.56	30.53	28.97
海信电器	14.91	13.64	16.58	17.03
老板电器	53.42	53.68	57.31	58.17
平均值	28.66	28.65	29.60	29.36

注：同行业可比公司数据来源于 wind；平均值计算不包括发行人。

整体而言，家电行业上市公司毛利率水平波动较小。2015 年，发行人营业毛利率与行业平均值接近。2016 年发行人综合毛利率较 2015 年提升 3.10%，这一方面是由于 2016 年收购 GEA 后，发行人毛利率较高的厨电业务占比大幅增加，另一方面是由于 2016 年空调、电冰箱等产品毛利率上升，导致发行人综合毛利率出现上升。2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，发行人毛利率与行业平均值基本保持一致。

（四）利润主要来源及经营成果变化分析

最近三年及一期，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例
营业总收入	8,859,162.66	100.00%	15,925,446.69	100.00%	11,913,226.17	100.00%	8,979,716.60	100.00%
营业总	8,299,051.60	93.68%	15,215,654.21	95.54%	11,372,364.78	95.46%	8,456,901.84	94.18%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例
成本								
其中：营业成本	6,292,474.38	71.03%	10,988,962.16	69.00%	8,216,653.03	68.97%	6,471,712.46	72.07%
税金及附加	40,441.56	0.46%	80,889.10	0.51%	68,790.77	0.58%	39,732.21	0.44%
销售费用	1,310,659.91	14.79%	2,827,601.50	17.76%	2,125,410.32	17.84%	1,310,835.02	14.60%
管理费用	595,153.13	6.72%	1,113,322.53	6.99%	840,415.00	7.05%	655,379.69	7.30%
财务费用	42,498.33	0.48%	139,287.23	0.87%	72,040.82	0.60%	-51,389.34	-0.57%
资产减值损失	17,824.30	0.20%	65,591.69	0.41%	49,054.84	0.41%	30,631.80	0.34%
加：公允价值变动收益	3,666.19	0.04%	61,407.13	0.39%	9,464.81	0.08%	-9,022.31	-0.10%
投资收益	86,745.90	0.98%	148,180.01	0.93%	161,971.74	1.36%	132,030.22	1.47%
资产处置收益	566.81	0.01%	1,076.42	0.01%	23,124.69	0.19%	-	-
其他收益	22,429.24	0.25%	90,856.20	0.57%	-	-	-	-
营业利润	673,519.20	7.60%	1,011,312.24	6.35%	735,422.63	6.17%	645,822.68	7.19%
加：营业外收入	21,825.79	0.25%	69,296.32	0.44%	117,056.44	0.98%	61,846.27	0.69%
减：营业外支出	4,839.25	0.05%	26,162.97	0.16%	33,617.37	0.28%	9,591.62	0.11%
利润总额	690,505.74	7.79%	1,054,445.59	6.62%	818,861.69	6.87%	698,077.33	7.77%
减：所得税费用	96,663.97	1.09%	149,280.67	0.94%	149,263.68	1.25%	105,569.28	1.18%
净利润	593,841.77	6.70%	905,164.92	5.68%	669,598.02	5.62%	592,508.05	6.60%
归属于母公司所有者的净利润	485,879.55	5.48%	692,579.23	4.35%	504,178.23	4.23%	430,375.16	4.79%

1、营业收入分析

最近三年及一期，公司营业收入的变动情况参见本节“（一）营业收入分析”的相关内容。

2、营业成本分析

最近三年及一期，公司营业成本的变动情况参见本节“（二）营业成本分析”的相关内容。

3、期间费用分析

最近三年及一期，公司期间费用及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,310,659.91	14.79%	2,827,601.50	17.76%	2,125,410.32	17.84%	1,310,835.02	14.60%
管理费用	595,153.13	6.72%	1,113,322.53	6.99%	840,415.00	7.05%	655,379.69	7.30%
财务费用	42,498.33	0.48%	139,287.23	0.87%	72,040.82	0.60%	-51,389.34	-0.57%
合计	1,948,311.36	21.99%	4,080,211.26	25.62%	3,037,866.14	25.50%	1,914,825.37	21.32%

报告期内，由于发行人业务规模不断扩大及投入不断增加的影响，期间费用金额整体呈增加趋势。报告期内，发行人期间费用占营业总收入的比例分别为 21.32%、25.50%、25.62%和 21.99%。2016 年发行人期间费用较 2015 年增加 1,123,040.77 万元，增长 58.65%，主要是因为 2016 年 6 月公司完成了 GEA 收购，并将 2016 年 6 月至 2016 年末 GEA 产生的期间费用纳入合并报表范围内。2018 年 1-6 月，发行人期间费用率较 2017 年同期下降 1.45%，主要系 2018 年 1-6 月，公司为细化核算，对部分物流运费进行重分类致销售费用率下降及本期汇兑损失减少致财务费用率下降。

（1）销售费用

公司的销售费用主要包括销售人员薪酬、市场费用、仓储运输费以及售后费用等。报告期内，发行人销售费用分别为 1,310,835.02 万元、2,125,410.32 万元、2,827,601.50 万元和 1,310,659.91 万元。销售费用占营业收入的比例为 14.60%、17.84%、17.76%和 14.79%，公司销售费用占比具有一定波动性。

从销售费用率来看，2016 年，公司销售费用占比较 2015 年增加 3.24%，主要是因为公司纳入合并范围的 GEA 主要业务区域在北美洲，人工成本相对较高，导致与人工成本直接相关的物流运费、安装费和售后费用较高。除去 GEA 影响，公司销售费用占比为 15.77%，较 2015 年增加 1.17%，主要是因为公司增加市场营销投入。2018 年 1-6 月发行人销售费用率较 2017 年 1-6 月下降 0.91%，主要系公司为细化核算，对部分物流运费进行重分类所致。

从销售费用金额来看，2016 年发行人销售费用较 2015 年增加 814,575.30 万元，增长 62.14%，主要系 GEA 产生的销售费用纳入合并报表范围。除去 GEA 影响，公司 2016 年发生销售费用 1,469,905.58 万元，较上年增长 12.14%，主要系随着收入规模扩大，公司销售投入增加。报告期内，总体而言，发行人销售费用占营业收入比重呈上升趋势。2017 年发行人销售费用较 2016 年增加 702,191.18 万元，增长 33.04%，主要系合并 GEA 销售费用所致(2016 年销售费用仅包含 2016 年 6 月 6 日至 12 月 31 日 GEA 销售费用)。

(2) 管理费用

公司的管理费用主要包括管理人员薪酬、费用、办公费用等。报告期内，发行人管理费用分别为 655,379.69 万元、840,415.00 万元、1,113,322.53 万元和 595,153.13 万元。管理费用占营业收入的比例分别为 7.30%、7.05%、6.99%和 6.72%。

报告期内，公司管理费用占营业收入比重基本保持稳定。2017 年，公司管理费用占营业收入比重较 2016 年下降 0.06%，主要系 GEA 管理费用率低于公司原有业务管理费用率。2016 年发行人管理费用较 2015 年增加 185,035.31 万元，增长 28.23%，主要系 2016 年 6 月至 2016 年末，GEA 产生的管理费用纳入合并报表范围。2017 年发行人管理费用较 2016 年增加 272,907.53 万元，增长 32.47%，主要系合并 GEA 管理费用所致(2016 年管理费用仅包含 2016 年 6 月 6 日至 12 月 31 日 GEA 管理费用)。

公司近年来持续注重引进高层次人才、改善办公条件、加大投入，并且通过不断优化企业内部管理体系、采取切实可行的经营管理措施，使得管理费用占比保持相对均衡。

(3) 财务费用

公司的财务费用主要为公司有息债务产生的利息费用。报告期内，发行人财务费用分别为-51,389.34 万元、72,040.82 万元、139,287.23 万元和 42,498.33 万元，财务费用占营业收入的比例分别为-0.57%、0.60%、0.87%和 0.48%。公司 2015 年财务费用为负数，

主要是因为公司 2015 年有息债务规模较小，公司及子公司的银行存款存放于银行以及海尔集团财务有限责任公司产生的利息收入大于有息债务利息支出。公司 2016 年财务费用较上年增加 123,430.16 万元，主要系公司 2016 年为收购 GEA，导致借款平均余额增加以及汇兑损失增加所致。2017 年发行人财务费用较 2016 年增加 67,246.41 万元，增长 93.34%，主要系本年借款平均余额较上年增加所致。2018 年 1-6 月发行人财务费用较 2017 年同期减少 18,669.14 万元，下降 30.52%，主要系本期汇兑损失减少。

(4) 公司期间费用率水平与同行业的比较

最近三年及一期，公司期间费用率占营业收入比重与同行业可比公司比较情况如下：

单位：%

公司名称	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
青岛海尔	21.99	25.62	25.50	21.34
美的集团	16.23	17.59	16.53	16.17
格力电器	13.53	15.62	15.81	19.06
TCL 集团	16.76	18.49	17.79	16.06
小天鹅 A	16.50	16.50	16.38	18.18
苏泊尔	19.30	18.52	18.90	17.64
海信电器	12.60	10.74	10.04	11.64
老板电器	32.92	29.45	33.06	36.14
平均值	18.26	18.13	18.36	19.27

注：同行业可比公司数据来源于 wind；平均值计算不包括发行人。

报告期内，公司期间费用占比存在一定波动。2015 年公司的期间费用占营业收入比重与行业平均水平较为接近。2016 年，公司期间费用占比较 2015 年上涨 4.18%，一方面是由于公司 2016 年完成对 GEA 收购，GEA 期间费用占比高于公司期间费用占比；另一方面是随着公司自身业务发展，公司管理费用和销售费用等费用增加。

4、资产减值损失

最近三年及一期，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
坏账损失	-3,873.23	6,104.94	2,181.66	5,101.98
存货跌价损失	20,899.43	53,281.37	46,651.82	25,026.82
其他减值损失	798.10	6,205.38	221.36	503.00
合计	17,824.30	65,591.69	49,054.84	30,631.80

报告期内，发行人资产减值损失分别为 30,631.80 万元、49,054.84 万元、65,591.69 万元和 17,824.30 万元。公司报告期资产减值损失呈上升趋势。公司资产减值损失主要为存货跌价损失，报告期内，公司存货跌价损失分别为 25,026.82 万元、46,651.82 万元、53,281.37 万元和 20,899.43 万元，占资产减值损失比例分别为 81.70%、95.10%、81.23% 和 117.25%。公司存货分为正品及不良品，两者分别进行存放与计提。计提存货跌价准备流程为：对于单独存放的不良品直接按照一定比例计提存货跌价准备；对于单独存放的正品在年末由公司抽样进行存货盘点，其中发现的不良品按一定比例计提存货跌价准备；除去不良品之外的正品部分按照成本及可变现净值的差额计提存货跌价准备。报告期内，公司存货跌价准备计提比率分别为 3.49%、3.42%、3.29% 和 3.31%。

5、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
权益法核算的长期股权投资收益	58,093.30	118,949.92	97,407.89	69,572.47
处置长期股权投资产生的投资收益	1,826.68	15,456.39	8,601.10	33,877.72
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	7,546.82	4,142.30	2,672.07	12,145.43
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	-	4,920.11
处置可供出售金融资产产生的投资收益	-	100.69	53,182.73	5,453.52
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	15,659.87	4,933.59	-921.74	4,970.39
理财产品收益	3,619.24	4,597.12	1,029.69	1,090.58
合计	86,745.90	148,180.01	161,971.74	132,030.22

报告期内，发行人投资收益分别为 132,030.22 万元、161,971.74 万元、148,180.01 万元和 86,745.90 万元。发行人投资收益主要来自于权益法核算的长期股权投资收益。报告期，发行人根据业务需要，持续对外进行股权投资，在以权益法核算的长期股权投资中，根据被投资单位当期实现的损益，按持股比例确认投资收益。

6、营业外收入和营业外支出

(1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置利得合计	199.89	6,043.12	490.87	5,099.27
政府补助	-	-	69,683.33	30,755.02
可供出售金融资产核算方法变更	-	-	16,684.07	-
其他	21,625.90	63,253.20	30,198.17	25,991.98
合计	21,825.79	69,296.32	117,056.44	61,846.27

报告期内，公司的营业外收入分别为 61,846.27 万元、117,056.44 万元、69,296.32 万元和 21,825.79 万元。

报告期内，发行人营业外收入主要为政府补助以及非流动资产处置利得等。2016 年营业外收入较 2015 年增加，主要是公司收到企业发展扶持资金增加以及公司对青岛银行股份有限公司的股权投资由可供出售金融资产转入长期股权投资科目核算，投资成本与享有被投资单位可辨认净资产公允价值的差额计入产生的营业外收入。2017 年营业外收入较 2016 年减少 47,760.11 万元，降低 40.80%，主要系公司 2017 年度按照财政部的要求时间执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，将 2017 年度计入当期损益的与日常经营相关的政府补助计入其他收益项目，而 2016 年度的比较财务报表未重列所致。

报告期内，公司政府补贴情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
技术改造升级	891.32	1,673.18	9,270.07	2,551.70

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
研发补助	3,491.90	23,930.33	5,356.29	1,859.95
嵌入式软件退税	8,714.49	38,094.90	18,087.54	19,919.37
企业发展扶持资金	7,880.36	-	36,969.43	6,424.01
其他	1,451.17	27,157.79	-	-
合计	22,429.24	90,856.20	69,683.33	30,755.02

(2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损失	2,319.26	16,213.16	23,922.79	4,068.95
公益性捐赠支出	911.29	1,295.98	1,514.60	1,478.56
其他	1,608.70	8,653.83	8,179.99	4,044.11
合计	4,839.25	26,162.97	33,617.37	9,591.62

报告期内，公司的营业外支出分别为 9,591.62 万元、33,617.37 万元、26,162.97 万元和 4,839.25 万元。公司营业外支出主要为非流动资产处置损失。2016 年营业外支出较 2015 年增加 24,025.75 万元，主要系 GEA 热水器工厂关闭等导致非流动资产处置损失增加。2018 年 1-6 月发行人营业外支出较 2017 年同期减少 2,899.89 万元，下降 37.47%，主要系非流动资产处置损失减少。

(五) 非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益及对经营成果的影响情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
归属于母公司股东非经常性损益净额	38,280.40	130,173.06	70,932.92	62,879.91
归属于母公司股东的净利润	485,879.55	692,579.23	504,178.23	430,375.16
占归属于母公司股东的净利润的比例	7.88%	18.80%	14.07%	14.61%

报告期内，公司非经常性损益明细表见本募集说明书之“第五节 财务会计信息\四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表\（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表”。

公司非经常性损益主要构成项目为政府补助和长期股权投资处置收益等。公司非经常性损益净额占同期净利润的比重相对较低，公司净利润主要来源于营业收入，非经常性损益对公司的总体经营成果影响较小。

（六）纳税情况

报告期内，公司及子公司主要税种税率情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应税产品销售收入和应税劳务收入	5%、6%、11%、17%
城市维护建设税	应纳流转税税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	10%、15%、25%
（地方）教育费附加	应纳流转税税额	1%、2%、3%

三、现金流量分析

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	8,899,074.72	16,324,396.63	13,662,039.01	11,081,519.83
收到的税费返还	51,297.64	113,815.68	80,514.05	61,221.79
收到其他与经营活动有关的现金	50,697.29	109,786.97	134,918.50	98,961.55
经营活动现金流入小计	9,001,069.65	16,547,999.28	13,877,471.55	11,241,703.16
购买商品、接受劳务支付的现金	6,385,863.65	11,134,250.99	10,137,985.23	8,104,758.79
支付给职工以及为职工支付的现金	923,791.74	1,632,864.22	1,217,190.98	786,506.50
支付的各项税费	459,095.47	783,517.89	634,829.33	730,457.14
支付其他与经营活动有关的现金	695,480.19	1,388,707.38	1,073,878.17	1,059,564.03
经营活动现金流出小计	8,464,231.06	14,939,340.48	13,063,883.72	10,681,286.47
经营活动产生的现金流量净额	536,838.60	1,608,658.80	813,587.84	560,416.70

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 560,416.70 万元、813,587.84 万元、1,608,658.80 万元和 536,838.60 万元。

2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2015 年度增加 253,171.14 万元，增长 45.18%，主要原因为公司销售回款提升，盈利能力提升。

2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 795,070.97 万元，增长 97.72%，主要系 2017 年公司营业收入较上年同期大幅增长，同时公司加强供应链管理。

2018 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 306,601.67 万元，下降 36.35%，主要系 2018 年 1-6 月计入支付其他与经营活动有关的现金科目的销售费用有关的现金较上年同期增加较多所致。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	208,976.10	27,540.59	68,220.06	105,300.87
取得投资收益收到的现金	24,377.43	28,204.58	13,052.93	10,813.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,647.22	19,127.04	26,093.23	1,120.85
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,362.07	4,113.36	49,809.99
收到其他与投资活动有关的现金	10,244.81	19,173.04	1,004.25	1,097.25
投资活动现金流入小计	250,245.56	96,407.33	112,483.83	168,142.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	273,742.96	396,716.09	262,736.34	249,174.10
投资支付的现金	254,175.55	256,639.86	144,879.09	370,921.91
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,233.44	3,664,735.08	567,226.63
支付其他与投资活动有关的现金	7,228.25	-	2,713.61	8,160.17
投资活动现金流出小计	535,146.76	658,589.39	4,075,064.13	1,195,482.81
投资活动产生的现金流量净额	-284,901.20	-562,182.06	-3,962,580.30	-1,027,340.37

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -1,027,340.37 万元、-3,962,580.30 万元、-562,182.06 万元和 -284,901.20 万元。报告期内公司投资活动现金流呈现持续流出态势，主要是因为公司报告期内建设工厂，对外投资等支出较大。

2015 年度，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 249,174.10 万元，主要系公司在建工厂项目新增投资。投资支付的现金为 370,921.91 万元，主要系收购青岛海尔空调电子有限公司、青岛海尔特种电冰箱有限公司、青岛海尔特种电冰柜有限公司和青岛海尔电冰箱有限公司等子公司少数股权支付剩余对价以及参与中国石化销售有限公司增资。取得子公司及其他营业单位支付的现金净额为 567,226.63 万元，主要系公司收购海尔新加坡投资控股有限公司支付对价。

2016 年度，发行人投资活动现金流出较大，主要是因为公司并购 GEA，导致取得子公司及其他营业单位支付的现金较多。

2017 年度，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 396,716.09 万元，主要系公司在建工厂项目新增投资。投资支付的现金为 256,639.86 万元，主要系公司下属子公司购买短期低风险理财产品进行现金管理。2017 年投资活动产生的现金流量净额较 2016 年增加 3,400,398.23 万元，主要系 2016 年收购 GEA 支付收购款项较高所致。

2018 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额呈现为净流出，主要系公司在建工厂项目持续投入等。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,042.26	137,998.98	9,418.29	34,247.91
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	450,998.83	1,869,464.01	4,344,624.79	660,348.92
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	2,471.66	1,706.32
发行债券收到的现金	-	679,600.00	-	-
筹资活动现金流入小计	459,041.09	2,687,062.99	4,356,514.74	696,303.16

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
偿还债务支付的现金	652,803.07	2,292,211.35	1,168,505.46	693,999.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	223,331.95	289,896.96	180,704.48	176,420.92
支付其他与筹资活动有关的现金	51,352.81	12,666.00	22,328.23	15,444.28
筹资活动现金流出小计	927,487.83	2,594,774.31	1,371,538.17	885,864.23
筹资活动产生的现金流量净额	-468,446.74	92,288.68	2,984,976.57	-189,561.07

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-189,561.07 万元、2,984,976.57 万元、92,288.68 万元和-468,446.74 万元。

2016 年，发行人为进行 GEA 收购，借入较多借款，导致取得借款收到的现金较 2015 年增加较多，2016 年筹资活动产生的现金流量净额较 2015 年大幅增加。

2017 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 92,288.68 万元，较 2016 年同期减少 2,892,687.89 万元，主要是由于 2016 年同期为收购 GEA 而进行大量债务融资，而本年减少所致。

2018 年 1-6 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-468,446.74 万元，主要是由于公司 2018 年 1-6 月偿还债务支付的现金高于取得借款收到的现金以及公司 2018 年 1-6 月进行了现金股利分配。

四、资本性支出分析

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	273,742.96	396,716.09	262,736.34	249,174.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,233.44	3,664,735.08	567,226.63
合计	273,742.96	401,949.53	3,927,471.42	816,400.73

报告期内发行人重大资本支出主要包括两方面。一方面，公司根据自身发展需要每年会对布局在国内或国外的工厂及生产线持续投入，主要体现为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金；另一方面，公司报告期内发生两次规模较大的收购，2015 年公司收购海尔新加坡投资控股有限公司以现金支付合并成本 487,370.00 万元。2016 年公司收购 GEA 以现金支付交易对价 561,160.16 万美元。

（二）未来可预见的主要重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署日，发行人未来可预见的主要重大资本性支出主要包括本次发行募集资金投资计划以及其他部分非募集资金投资项目。本次募集资金投资项目的具体情况参见“第七节募集资金运用\二、本次募集资金运用的基本情况”的相关内容。其他部分主要非募集资金投资的项目具体情况如下：

序号	项目	预计总投资额 (万元)	预计工期	项目简介
1	青岛中央空调项目	35,600	2016-2018	承接公司战略，建设精准、高效、满负荷互联工厂，建设世界一流的自动化、模块化、信息化水机工厂，达到行业引领。
2	胶州空调项目	47,300	2017-2018	将大规模制造颠覆为大规模定制，对外智慧生活，对内互联工厂，全流程实时互联，满足用户全流程个性化最佳体验。
3	黄岛滚筒洗衣机项目	64,583	2016-2018	在互联网经济和制造业转型升级的时代背景下，公司顺应全球新工业革命以及互联网时代的潮流，由大规模制造向大规模定制转型，积极探索基于物联网和务联网的互联企业，该工厂将以用户为中心，设计、采购、制造、模块商全流程并联，快速满足用户个性化需求，接合全产业链的生态系统，建立中国智能制造示范基地。
4	年产量 500 万套自清洁空调项目	11,500	2018-2020	为提升海尔空调在华南市场品牌竞争力，优化当地供应链布局，向智能化制造升级，实现在当地市场的快速增长，公司拟于广州市南沙区东涌镇投资建设年产量 500 万套自清洁空调项目。
合计		158,983		-

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)，本公司已采用上述准则和通知编制 2017 年度财务报表，对本公司财务报表的影响列示如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	2016 年度影响金额
本公司将 2017 年度计入当期损益的与日常经营相关的政府补助计入其他收益项目。2016 年度的比较财务报表未重列。	其他收益 营业外收入	不适用
本公司将 2017 年度处置长期资产产生的利得和损失计入资产处置收益项目。2016 年度的比较财务报表已相应调整。	资产处置收益 营业外收入 营业外支出	调增：231,246,918.49 元 调减：252,475,880.16 元 调减：21,228,961.67 元

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人不存在合并报表范围外的对外担保事项。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

1、重大诉讼、仲裁

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人不存在的尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁。

2、行政处罚

报告期内，发行人及下属公司受到监管部门单笔金额在 5 万元以上的行政处罚情况如下：

（1）重庆新日日顺家电销售有限公司上海分公司、重庆海尔家电销售有限公司上海分公司由于对上海区域的经销商采取限定终端零售最低价格的管控措施构成“限定向第三人转售商品最低价格”垄断协议的行为，分别被上海市物价局处以金额为人民币 1,178.45 万元和人民币 29.83 万元的罚款。

（2）发行人下属分支机构重庆海尔家电销售有限公司上海分公司由于发布广告使用“国家级”、“最高级”、“最佳”等用语，被普陀区市场监督管理局罚款人民币 5 万元。

（3）发行人下属分支机构重庆新日日顺家电销售有限公司北京分公司由于在经营活动中未就相关购销行为申报缴纳印花税被北京市门头沟地方税务局罚款人民币 12.24 万元。

(4) 发行人下属子公司佛山市顺德海尔智能电子有限公司由于未申报职业病危害项目和擅自拆除、停用职业防护设施被佛山市顺德区安全生产监督管理局罚款人民币 5 万元。

前述行政处罚罚款金额合计约为人民币 1,231 万元，占发行人 2017 年度经审计净资产比例不足 0.05%，对发行人及其下属子公司生产经营不存在重大不利影响。根据相关法律法规的规定及相关处罚机关出具的书面说明，前述被处罚行为不构成情节严重的违法行为。发行人涉及前述行政处罚事项的下属子公司、分公司均已按照主管机关要求及时、足额缴纳相关罚款，及时对违法行为采取整改、补救措施并加强内部管理及培训教育以消除违法行为造成的影响，且不存在被进一步处罚的情形。

(三) 重大期后事项

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人不存在重大期后事项。

(四) 其他重大事项

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人不存在其他重大事项。

七、公司战略规划、财务状况以及盈利能力的未来趋势分析

经过 30 多年发展，公司已发展成为一家全球化企业，旗下拥有多个世界级品牌。公司将通过“为用户提供最佳体验方案的全球三位一体网络布局”推进“以用户为中心的全球多品牌协同作战”，提升全球市场份额与运营效率；面对物联网时代的机遇和挑战，按照“物联网时代智慧家庭生态平台”的定位，推进从电器→网器→网站的转型，满足消费者对智慧家庭的需求；通过人单合一模式持续驱动全球转型落地，建立以小微为基本单元的全球保障体系，实现全球的引爆引领。

(一) 公司未来战略规划

1、中国市场

聚焦第一的战略目标，着力打造产品、渠道、物流、服务各维度竞争能力，加速电商渠道全网引领、拓展县镇村市场、开发家居家装等增量渠道；同时推进互联网营销，建立三店合一（线上店、线下店、微店）互联网创新的社群交互平台，实现从服务顾客到服务用户到服务终身用户的转型。

2、海外市场

推进全球创牌战略的进一步落地，实现高端占位；升级-制造-营销“三位一体”本土化布局和模式转型，提升运营效率；有效实施与 GEA、FPA 的协同，推动协同效应释放；加强各区域的多品牌协作，通过制定清晰的品牌定位有效提升整体市场份额；优化全球供应链布局，降低生产成本和物流成本。

3、U+智慧生活平台

聚焦生态平台战略，持续丰富和提升能力，赋能小微组织，促进场景生态繁荣和增值。重点加强优化人工智能、网器大数据以及物联平台等核心技术能力，提升用户对平台的体验与促进产品增值；增加成套智能家电的网器型号覆盖与智能场景数量，完善智能家电的产品全生命周期管理流程机制，促进智能产品（网器）的销售增长；构建智能场景生态，吸引更多合作伙伴加盟，实现生态持续协同增值。

4、互联工厂与众创定制

互联工厂：重组海尔智能制造资产与业务，将 COSMOPlat 平台打造成一个智能制造生态服务新产业，为外部企业智能制造转型升级提供整体解决方案。推进公司自身供应链体系自动化、信息化的融合和现场实施，进一步提高互联工厂大规模定制效率。

众创定制：不断引入设计师资源、第三方生态资源，打造共创共赢的开放式平台。聚合母婴社群和家装群体，深入社群挖掘产品延伸需求，在交互和体验中实现场景式定制消费。

5、物流业务

推进物流供应链流程解决方案能力建设，实现客户的供应链效率优化和消费者体验优化，打造中国市场覆盖最广、渗透最深的端对端大件物流网路。

（二）财务状况以及盈利能力的未来趋势分析

1、公司资产负债状况及发展趋势

目前，公司资产主要包括由尚未结转收入的产成品形成的存货、生产用的厂房以及机器设备等形成的固定资产，销售和采购款项结算过程形成的应收账款、应付账款、应收票据和应付票据以及货币资金。公司资产流动性较好，主要资产构成情况符合家电制造企业的基本特征。未来，公司仍将继续扩大和生产规模，公司的固定资产规模也将持

续增长。公司目前有息负债规模较大，资产负债率较高，主要是因为 2016 年公司根据发展战略规划，对 GEA 进行收购时借入较多借款。未来随着公司并购贷款的逐渐偿还，公司资产负债率将呈下降趋势，偿债能力将得到进一步提升。

2、公司盈利能力及未来趋势

公司是世界知名的白色家电制造企业，主要业务围绕着电冰箱、洗衣机、空调和厨卫产品的生产和销售而展开。近年来，公司通过加大投入，实现人单合一模式等措施，不断提高生产效率，推动产品结构升级，使得公司家电产品盈利能力维持在较高水平。未来，公司将持续发挥全球能力，通过打造 U+智慧生活平台，大力发展互联工厂和众创定制，打造现有产品优势下新的盈利增长点。

第七节 募集资金运用

一、历次募集资金运用

(一) 最近五年内募集资金运用基本情况

根据青岛海尔 2013 年第一次临时股东大会决议、商务部《商务部关于原则同意外国投资者战略投资青岛海尔股份有限公司的批复》（商资批[2013]1429 号）、《商务部关于同意延长〈商务部关于原则同意外国投资者战略投资青岛海尔股份有限公司的批复〉有效期的批复》（商资批[2014]551 号）、中国证券监督管理委员会《关于核准青岛海尔股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2014]436 号），青岛海尔采用向特定投资者非公开发行的方式发行 302,992,994 股人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1 元，每股发行价格为人民币 10.83 元。截至 2014 年 7 月 11 日止，青岛海尔已收到特定投资者缴入的出资款人民币 3,219,067,256.64 元（已扣除承销费用），扣除承销费用外其他发行费用后实际募集资金净额人民币 3,214,727,619.81 元，于 2014 年 7 月 11 日汇入青岛海尔在中国建设银行股份有限公司青岛海尔路支行（以下简称“建设银行”）开立的 37101985510051008733 账号中。

上述募集资金净额已经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为和信验字（2014）第 000016 号验资报告予以验证。

募集资金总额在扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

按照《募集资金管理制度》的规定，青岛海尔已在建设银行开设募集资金专户，具体情况如下表所示：

单位：元	
项目	金额
募集资金净额	3,214,727,619.81
减：募集资金使用金额	3,214,727,619.81
其中：以募集资金购买银行理财产品	0.00
以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金	0.00
以募集资金直接投入募投项目资金	3,214,727,619.81
加：利息收入扣减手续费等净额	2,034,624.26

项目	金额
减：转入日常经营账户用于补充流动资金	2,034,624.26
等于：募集资金账户余额	0.00

截至 2017 年 12 月 31 日止，青岛海尔开立在中国建设银行股份有限公司青岛海尔路支行账号为 37101985510051008733 的募集资金专户内资金已经使用完毕，该募集资金专户已于 2015 年 5 月 15 日销户。

(二) 前次募集资金使用情况

1、前次募集资金使用情况对照情况

截至 2017 年 12 月 31 日止，前次募集资金实际使用情况对照情况如下：

单位：人民币/万元

募集资金总额		321,472.76			已累计使用募集资金总额			321,472.76	
变更用途的募集资金总额		0.00			各年度使用募集资金总额：321,472.76 2014 年度：321,472.76				
变更用途的募集资金总额比例		0.00							
投资项目		募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
补充流动资金	补充流动资金	321,472.76	321,472.76	321,472.76	321,472.76	321,472.76	321,472.76	0.00	不适用

2、前次募集资金变更情况

本公司该次非公开发行股份不存在前次募集资金项目发生变更情况。

3、前次募集资金项目的实际投资总额与承诺投资总额的差异说明

本公司该次募集资金的实际投资总额与承诺投资总额不存在差异。

4、已对外转让或置换的前次募集资金投资项目情况

本公司无对外转让或置换前次募集资金投资项目的情况。

5、临时闲置募集资金及未使用完毕募集资金的情况

本公司无闲置募集资金及未使用完毕募集资金投资项目情况。

(三) 前次募集资金运用专项报告结论

山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)于 2018 年 4 月 24 日出具的和信专字(2018)第 000164 号《青岛海尔股份有限公司截至 2017 年 12 月 31 日止前次募集资金使用情况鉴证报告》认为,青岛海尔编制的截至 2017 年 12 月 31 日止《关于前次募集资金使用情况的报告》在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会印发的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》(证监发行字[2007]500 号)的规定。

二、本次募集资金运用的基本情况

(一) 本次募集资金投资项目计划

青岛海尔拟公开发行可转换公司债券拟募集资金总额人民币 300,749 万元(含 300,749 万元),扣除发行费用后募集资金净额将全部用于以下投资方向:

单位:万元

序号	项目名称	拟投入募集资金额
1	引领消费升级,冰空等产线智能制造升级项目	151,122
2	践行大厨电战略,成套智慧厨电产能布局项目	57,730
3	布局“一带一路”,海外新兴市场制造基地建设项目	46,809
4	提升创新能力,超前研发实验室、COSMOPlat工业互联网平台与 U+智慧生活平台建设项目	45,088
合计		300,749

上述募集资金投资项目获得的相关批复情况如下:

序号	项目名称	项目备案情况	项目环评情况
1	引领消费升级，冰空等产线智能制造升级项目		
1.1	年产 50 万台高端特种冰箱项目	项目统一编码： 2017-370211-38 -03-000017	青环黄国审 [2017]23 号
1.2	家用空调制造升级及智能产品产能提升项目		
	海尔（郑州）创新产业园空调生产基地智能制造升级项目	豫郑经技制造 [2017]34777	郑经环建 [2017]121 号
	海尔胶州创新产业园空调智能制造升级项目	项目统一编码： 2017-370281-34 -03-000091	胶环审 [2017]165 号
1.3	合肥海尔空调器有限公司年新增 200 万套节能环保型空调项目	合经区经项 [2017]87 号	环建审（经） 字[2017]101 号
	高端中央空调年产 150 万台空调器项目	合经区经项 [2017]93 号；合 经区经项变 [2017]32 号	环建审（经） 字[2017]93 号
1.4	家电智能控制组件工厂建设项目		
	PCBA 电脑板天津工厂建设项目	项目统一编码： 2017-120112-39 -03-003701	津南投审 [2017]314 号
	PCBA 电脑板合肥工厂建设项目	合经区经项 [2017]113 号	环建审（经） 字[2017]103 号
2	践行大厨电战略，成套智慧厨电产能布局项目		
2.1	智慧厨电工厂建设项目		
	海尔厨电新工厂项目	项目统一编码： 2017-370211-38 -03-000012	青环黄审 [2017]199 号、 青环黄审 [2017]265 号
	海尔厨电莱阳新工厂项目	莱环报告表 [2017]106 号	项目统一编 码： 2017-370682-3 8-03-051018
3	布局“一带一路”，海外新兴市场制造基地建设项目		
3.1	俄罗斯滚筒洗衣机制造基地项目	青发改外经备 [2017]27 号	不适用
3.2	越南滚筒洗衣机制造基地项目	青发改外经备 [2017]28 号	不适用
4	提升创新能力，超前研发实验室、COSMOPlat 工业互联网平台与 U+ 智慧生活平台建设项目		
4.1	智能家电超前研发实验室建设项目	项目统一编码： 2017-370212-73 -03-000005	不适用
4.2	工业智能研究院建设项目	项目统一编码： 2017-370211-73 -03-000007	不适用

序号	项目名称	项目备案情况	项目环评情况
4.3	基于自然交互与云脑的智慧家庭操作系统（U+）建设项目	项目统一编码： 2017-370212-65 -03-000002	不适用

如果本次实际募集资金净额相对于项目所需资金存在不足，不足部分本公司将通过自筹资金解决。本公司董事会将根据本次公开发行可转换公司债券募集资金投入项目的审批、核准、备案或实施情况，实际进度及实际募集资金额，按投入项目的轻重缓急、实际投资额、实际资金需求和实施进度进行调整，决定募集资金在上述投向中的具体使用安排。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

（二）本次募集资金投资项目实施对发行人的意义

1、加速青岛海尔的产品升级，实现高端引领

受益于国民收入增长、中等收入群体占比上升等因素，家电领域呈现消费升级态势。智能产品渗透率快速提升，在冰箱、空调行业的零售额占比均快速提升。公司始终坚持创新驱动转型，积极把握消费升级趋势，引领家电行业健康发展。为有效满足消费者日益增长的对高端智能个性化家电产品的需求，公司拟进一步提升冰箱、空调的制造能力，加快其向高端化、定制化、智能化转型，建设家电智能控制组件工厂，进一步实施高端引领战略。本次募集资金投资项目的实施将巩固公司优势产品的行业领先地位，持续引领消费升级。

2、拓展青岛海尔在厨电领域的布局，践行大厨电战略

目前厨电行业正处于上升通道，线上线下厨电市场高端化趋势延续，智能产品渗透率大幅提升。在厨电行业具备广阔增长空间、拥有良好的增长前景的背景下，成套智慧厨电已成为行业发展趋势。公司拟建设智慧厨电工厂，以提升海尔的成套智慧厨电、家用和商用智能消毒柜产能，并凭借公司在品牌、技术、产品等方面积累的雄厚资源，快速提升市场占有率，加速厨电业务增长，践行大厨电战略。

3、完善青岛海尔在“一带一路”海外市场的布局，打造世界级品牌

顺应国家“一带一路”倡议、践行公司海外创牌和研发-制造-营销“三位一体”全球化战略，公司积极布局“一带一路”沿线，拟通过募集资金投资项目建设俄罗斯和越

南滚筒洗衣机制造基地，立足当地市场，并辐射独联体国家和东南亚地区市场。海外制造基地的建设具有显著的经济效益，有利于最大化满足当地用户需求。目前公司已实现世界级品牌的布局与全球化运营，项目的实施可以整合公司丰富的全球管理经验与当地资源优势，实现区域产业协同效应。

4、提升青岛海尔的持续创新能力，蓄力未来发展

面对消费升级下传统家电向智能家电转型的趋势、面对物联网时代的机遇和挑战，公司积极提升创新能力，拟通过募集资金投资项目发展智慧家电超前研发技术、COSMOplat 工业互联网平台和 U+智慧生活平台，具体为智能家电超前研发实验室建设项目、工业智能研究院建设项目、基于自然交互与云脑的智慧家庭操作系统（U+）建设项目。公司将通过超前研发试验室的建设，提升与智能家电转型相匹配的研发能力、洞察行业技术发展态势、并为产品升级储备超前技术；通过工业互联网平台的建设，实现物联网时代服务于工业企业的智能制造引领；通过 U+智慧生活平台的建设，实现物联网时代服务于消费者的智慧家庭引领。

（三）本次募集资金投资项目的具体情况

1、引领消费升级，冰空等产线智能制造升级项目

（1）项目实施的必要性和可行性

①提升高端产品智能制造能力，满足日益增长的市场需求

随着居民收入的不断提高，尤其是作为消费主力军的中产阶级对于品质的追求，家电领域呈现出明显的消费升级趋势，品牌、品质、设计、技术成为影响消费决策的主要因素。大容量、健康化、智能化、艺术化产品日益受到青睐，以冰箱为例，大容量、对开门&多门冰箱销售占比持续提升。中怡康检测数据显示，2018年1-6月对开门&多门冰箱零售量、零售额占比分别为45.04%、68.62%，分别提升5.04%、4.62%。家电企业以用户需求为中心，加速产业升级满足消费升级的任务重要而紧迫。公司一直坚持创新驱动转型，积极把握消费升级趋势，2018上半年收入885.92亿。为进一步满足市场需求，公司需对现有冰空等产线进行智能制造升级，以满足日益增长的高端产品市场需求。

②优化全球供应链体系布局，提升协同价值

通过自身持续耕耘与并购重组日本三洋白电业务、GE 家电业务、新西兰斐雪派克业务，2018 年 1-6 月，公司海外收入占比已达 40.4%，全球工厂超过 100 家。海外各区域工厂在产品品类与型号规格有着各自的制造优势。推进全球供应链体系自动化、信息化融合，提升协同价值，对于提升公司整体运营效率至关重要。以冰箱为例，公司冰箱业务在技术研发、精益制造等方面保持全球领先，国内团队在法式、T 型门等高端冰箱品类的工艺管理、成本控制、生产配套等方面具备较大的比较优势，可与海外其他工厂形成优势互补。2018 年 1-6 月公司 T 型门冰箱、法式对开门冰箱在欧洲等地上市，取得了良好的市场效果，2018 年 1-6 月欧洲收入增长 22%以上，有效支持了当地市场的产品转型与品牌升级。为提升全球运营带来的协同价值，公司拟对工厂进行扩能与技术升级，进一步优化全球供应链体系布局。

③作为全球白色家电龙头企业，公司具备消费升级趋势下家电企业转型升级所需的核心能力

面对不断变化的行业状况，公司始终坚持以用户需求为中心的创新体系驱动公司持续健康发展、顺应时代步伐，通过发展战略、运营模式、品牌、技术研发、智能制造、国内外市场建设等方面持续创新、构筑不断适应时代变化的竞争力，通过“电器引领”、“网器引领”、“生态引领”实现了“从中国家电第一到全球白电领先，从单一品牌运作到多品牌协同运营，从传统家电制造商到物联网时代智慧家庭生态引领平台”的穿越周期可持续发展。

公司在冰箱行业多年来保持绝对的领先市场地位，2018 年 1-6 月海尔冰箱零售额市场份额为 34.88%，同比提升 4.24%，份额与第二名到第四名之和接近，市场领先优势进一步扩大。空调业务近年来通过全流程与全体系变革，实现行业的技术引领，产品品质与市场口碑得到有效提升。

作为全球白色家电龙头企业，公司多年来积淀与打造的竞争优势能够为募投项目实施与落地提供良好的保证，具备消费升级趋势下家电企业转型升级所需的核心能力。

（2）项目投资金额

本项目拟投入募集资金额合计 151,122 万元，各项目拟投入募集资金额概览见下表：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金额
1.1	年产 50 万台高端特种冰箱项目	52,420
1.2	家用空调制造升级及智能产品产能提升项目	37,464
1.3	高端中央空调年产 150 万台空调器项目	37,314
1.4	家电智能控制组件工厂建设项目	23,924
合计		151,122

(3) 项目具体情况

①年产 50 万台高端特种冰箱项目

1) 项目概况

本项目将新增一条高端特种冰箱生产线，主要生产 T 型门和法式对开门冰箱。依托公司强大的品牌影响力以及收购 GEA 等获取的全球优质资源，本项目顺应消费升级趋势，生产的高端特种电冰箱将供应海内外高端市场。本项目投资总额 61,644 万元。

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
1.1	年产 50 万台高端特种冰箱项目	61,644	52,420

2) 项目的市场前景

A、冰箱市场容量稳步增长

冰箱市场在家电下乡及节能补贴等政策的连环刺激下，高速增长过后规模逐渐趋于平稳。受政策退出以及宏观经济环境的影响，以及随着上一轮冰箱消费高峰的产品逐步进入更新换代周期，冰箱行业整体规模保持稳步增长。根据中怡康数据统计，2018 年 1-6 月国内冰箱市场零售量和零售额规模达到 1,599 万台、462 亿元，同比分别减少 1.7%、增长 7.9%。预计 2017 年-2020 年国内冰箱市场销量将步入温和增长周期，产品销量年复合增长率将达到 7%左右。

B、冰箱市场具有明显的消费升级趋势

受益于国民收入增长、中等收入群体占比上升等因素，家电领域呈现消费升级态势，大容量、对开门和多门冰箱销售占比持续提升。中怡康监测数据显示，2018 年 1-6 月对

开门与多门冰箱零售量、零售额占比分别为 45.04%、68.62%，较 2017 年 1-6 月分别提升 5.04%、4.62%。根据奥维云网（AVC）预测，2018 年对开多门冰箱零售量、零售额占比将分别为 51.7%、72.7%；增加空间可观。公司一直坚持创新驱动转型，持续引领行业消费升级趋势。为进一步满足市场需求，公司拟对现有冰箱等产线进行智能制造升级，以满足日益增长的高端产品市场需求。

C、海尔市场份额快速增长，产能消化预期明确

公司在冰箱行业多年来保持绝对的领先市场地位，并在在行业升级转型的背景下持续扩大领先优势。根据欧睿国际数据显示，海尔冰箱 2017 年以 17.4%的份额连续十年位居全球冰箱市场份额第一。根据中怡康监测数据显示，2018 年 1-6 月海尔冰箱国内市场零售额份额为 34.88%，同比增加 4.24%，公司 1 万元以上冰箱零售额份额为 39.1%。此外，公司 2018 年 1-6 月冰箱产业收入增速高于行业规模增长水平。

公司冰箱产品在 10,000 元-15,000 元高端市场 2018 年 1-6 月零售额份额为 39.35%，同比提升 3.99%。公司现有冰箱产品结构包括单门、两门、三门、多门和对开门冰箱，其中多门和对开门冰箱保持快速增长，占比提升明显，2018 年 1-6 月多门和对开门冰箱内销销量占比为 49%，同比增长 4%。为满足产品升级趋势，公司拟进一步加大多门冰箱和法式对开门冰箱这类高端冰箱生产能力。依托公司强大的品牌影响力、在冰箱市场领先的市场地位、以及三位一体的本地化优势，并通过整合 GEA/FPA/AQUA 品牌资源，公司实现了全球优质资源的统一管理。本次冰箱产业募集资金投资项目有利于公司顺应消费升级趋势，实现产品向高端差异化的持续升级引领。

D、依托公司全球研发体系，持续技术迭代，保持产品引领

公司目前主要战略为树标准、重研发、调结构，依托海尔全球布局的开放式研发体系，通过技术升级及颠覆性创新，持续迭代产品，满足用户最佳体验，从而实现产品高端化、差异化，引领行业创新发展。公司冰箱业务通过主导制定行业标准，研发引领行业发展的前沿技术，升级精益、智能制造的高端生产线，以及全球化布局及资源整合，加速多门/对开门冰箱等品类的持续提升，全方位提升企业核心竞争力，加速产业引领战略全球落地。

E、不断动态升级市场销售体系竞争力，为产品销售提供有力保障

在海外市场公司已经实现了世界级品牌布局与全球化运营。通过始终坚持自主创新牌的发展战略与海外市场“设计、研发、制造”三位一体布局的深入推进，公司在海外市场品牌美誉度、渠道网络的布局、适应当地市场的运营体系与能力建设将有助于海外市场的持续发展。2016 年公司收购完成 GEA，GEA 在美国市场份额位居第二，收购以来双方协同项目推进顺利，整合效果超出预期。GEA 在美国市场强有力的渠道布局将有助于对开门、T 型门冰箱等领先产品的销售。

3) 项目建设内容及投资规模

本项目建设地点位于青岛市黄岛区中德生态园，主要生产 T 型门和法式对开门冰箱。本项目将新开发含冰水模块、变温等功能新品，在技术上全面领先。产品容量以超大、超深为主，项目完成后可增加 T 型门和法式对开门等高端特种电冰箱年产 50 万台的能力。本项目的实施主体为青岛海尔全资子公司特种制冷。

本项目总投资为 61,644 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	建筑工程	19,094
2	设备购置及安装工程	29,050
3	其他工程费	5,062
4	铺底流动资金	8,438
合计		61,644

根据规划，本项目建设期为 12 个月，计划自 2017 年下半年启动，至 2018 年下半年投入使用。

本项目计算期定为 10 年，其中建设期 1 年，投产及生产期 10 年，项目投产后第 1 年按达产产能的 50% 计算，第 2 年按达产产能 70% 计算，第 3 年及以后各年按达产产能 100% 计算。

A、利润表

本项目达产后可每年实现营业收入 336,320.00 万元，利润总额 42,597.53 万元和净利润 31,948.15 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期			合计
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 50%)	第 3 年 (生产负荷 70%)	第 4-11 年 (生产负荷 100%)	
1	营业收入	-	168,160.00	235,424.00	336,320.00	3,094,144.00
2	营业税金及附加	-	967.12	1,353.97	1,934.24	17,795.04
3	总成本费用	-	159,093.78	212,171.56	291,788.23	2,705,571.15
4	利润总额	-	8,099.10	21,898.47	42,597.53	370,777.80
5	所得税	-	2,024.78	5,474.62	10,649.38	92,694.45
6	净利润	-	6,074.33	16,423.85	31,948.15	278,083.35

上述预计效益具体测算过程及依据如下：

i、营业收入的测算过程及依据

单位：台、万元

序号	项目	单价 (元)	生产期					
			第 2 年 (生产负荷 50%)		第 3 年 (生产负荷 70%)		第 4-11 年 (生产负荷 100%)	
			销量	销售额	销量	销售额	销量	销售额
1	对开门冰箱(出口)	7,488	75,000	56,160	105,000	78,624	150,000	112,320
2	对开门冰箱(内销)	6,400	175,000	112,000	245,000	156,800	350,000	224,000
合计			250,000	168,160	350,000	235,424	500,000	336,320

在测算过程中，生产期第一年投产 50%，第二年投产 70%，第三年达产 100%。本项目产品对开门冰箱（出口）平均销售价格为 7,488 元/台、对开门冰箱（内销）平均销售价格为 6,400 元/台。因本项目生产的 T 型门和法式对开门冰箱为公司高端产品，价格参考公司相似同类产品进行定价。

ii、总成本费用的测算过程及依据

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期		
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4-11 年
1	外购原材料费	-	126,125.00	176,575.00	252,250.00

序号	项目	建设期	生产期		
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4-11 年
2	外购燃料及动力费	-	2,825.00	3,955.00	5,650.00
3	工资福利费	-	3,200.00	3,200.00	3,200.00
4	修理费	-	941.67	941.67	941.67
5	其他制造费用		1,985.28	1,985.28	1,985.28
6	其他管理费用		2,977.92	2,977.92	2,977.92
7	其他营业费用		13,452.80	13,452.80	13,452.80
8	折旧和摊销	-	3,841.66	3,841.66	3,841.66
9	不予抵扣税额	-	3,744.45	5,242.23	7,488.90
	合计	-	159,093.78	212,171.56	291,788.23

(i) 原辅材料及燃料动力

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到上百种，主要包含 PPM/VCM 板、ABS/PS 板材、封条、环戊烷（发泡剂）、黑料 MDI（异氰酸酯）、塑料颗粒料（PP/ABS/PS 等）、压缩机、冷藏蒸发器及其他配件等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

(ii) 工资及福利费

本项目劳动定员 403 人，人均年工资福利费 7.94 万元，年工资福利费总额 3,200 万元。

(iii) 修理费、折旧费和摊销费

本项目应计提折旧的固定资产原值为 49,459.30 万元，固定资产折旧按分类折旧法估算，建构筑物折旧年限 20 年，机械设备平均折旧年限 10 年，净残值率为 5%，年计提折旧费 3,766.66 万元。无形资产 3750 万元，按 50 年摊销，年计提摊销费 75.00 万元。修理费按固定资产折旧费的 25% 估算，年修理费 941.67 万元。

(iv) 其他制造费用

其他制造费用系按年原辅材料及燃料动力费和年职工薪酬总额的 0.8% 估算，正常生产年为 1,985.28 万元。

(v) 其他管理费用

其他管理费用正常生产年为 2,977.92 万元,占年营业收入的 0.9%。

(vi) 其他营业费用

其他营业费用正常生产年为 13,452.80 万元,占年营业收入的 4%。

B、现金流量表

根据营业收入和成本预测,本项目达产后正常年份本项目现金流入 336,320.00 万元,现金流出 289,880.81 万元,产生所得税后净现金流量为 35,789.81 万元。

单位:万元

序号	项目	建设期	生产期				
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 50%)	第 3 年 (生产负荷 70%)	第 4 年 (生产负荷 100%)	第 5-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
1	现金流入	-	168,160.00	235,424.00	336,320.00	336,320.00	376,234.98
1.1	营业收入	-	168,160.00	235,424.00	336,320.00	336,320.00	336,320.00
1.2	回收固定资产余值	-	-	-	-	-	11,789.68
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	-	28,125.30
2	现金流出	53,206.30	176,037.99	215,591.61	292,279.61	289,880.81	289,880.81
2.1	建设投资	53,206.30	-	-	-	-	-
2.2	流动资金	-	19,818.76	5,907.75	2,398.80	-	-
2.3	经营成本	-	155,252.12	208,329.90	287,946.57	287,946.57	287,946.57
2.4	营业税金及附加	-	967.12	1,353.97	1,934.24	1,934.24	1,934.24
3	所得税前净现金流量	-53,206.30	-7,877.99	19,832.39	44,040.39	46,439.19	86,354.18
4	调整所得税	-	2,024.78	5,474.62	10,649.38	10,649.38	10,649.38
5	所得税后净现金流量	-53,206.30	-9,902.77	14,357.77	33,391.01	35,789.81	75,704.79

C、效益指标

本项目实施达产后,预计可实现销售收入 336,320 万元,正常年份税后利润 31,948 万元,项目动态投资回收期(税后)为 5.11 年,财务内部收益率(税后)为 34.70%,项目投资回收期(税后)4.43 年(含建设期)。本项目发展前景和盈利能力较好。

②家用空调制造升级及智能产品产能提升项目

1) 项目概况

海尔空调凭借大规模定制和差异化竞争战略，一直占据市场领先地位。近年来，公司的帝樽圆柜、自清洁智能空调、卡萨帝系列等高端产品受市场追捧，面临产能瓶颈。海外市场随着 GEA 协同效应的显现，订单稳步增长。海内外市场日益增长的销量需要与之匹配的生产能力。

本项目拟对已有工厂进行技改和升级，由海尔（郑州）创新产业园空调生产基地智能制造升级项目、海尔胶州创新产业园空调智能制造升级项目和合肥海尔空调器有限公司年新增 200 万套节能环保型空调项目共 3 个子项目组成。

本项目计划投资总额为 50,805 万元，具体子项目投资金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
1.2.1	海尔（郑州）创新产业园空调生产基地智能制造升级项目	12,827	7,800
1.2.2	海尔胶州创新产业园空调智能制造升级项目	12,114	8,800
1.2.3	合肥海尔空调器有限公司年新增 200 万套节能环保型空调项目	25,864	20,864
合计		50,805	37,464

2) 项目的市场前景

A、家用空调市场容量快速增长

我国空调产业经过数十年发展已经成为全球最大，产量和销量均为世界第一，技术品质达到世界领先水平。根据产业在线数据显示，2018 年 1-6 月中国家用空调生产 8,792 万台，同比增长 13.17%，销量为 9,070 万台，同比增长 14.26%。目前我国三四级市场空调的需求仍未完全被激发，百用户拥有量和发达国家相比仍有较大的差距，基于农村家电购置需求释放、农村购买力持续提升、城乡二元化生活习惯融合、农村地区电网基建以及城镇更换需求逐步增加等因素，预计空调行业国内市场将保持稳步增长。此外，老品置换的需求正在逐年增多，加上人均收入逐年上涨，预计 2018 年中国家用空调行业国内市场出货量将实现 5% 左右的增长。

B、家用空调市场具有明显的消费升级趋势

随着各种智能家电、可穿戴智能设备的亮相推出，“智能化”成为新一轮发展的潮流。2017 冷年我国空调市场在保持高速增长的同时，产品结构升级态势明显。国家信息中心数据显示，2017 冷年智能空调快速放量，占整体市场销售量比例已达 21.85%。价格在 3,500 元以上的高端壁挂式空调、7,000 元以上高端空调柜机比例明显提高。随着智能、智慧、物联、互联等相关要素水平的提升和广泛应用，智能空调有望实现进一步快速发展。

C、海尔市场份额快速增长，产能消化预期明确

公司家用空调销量 2017 年实现超过 50% 的增长进一步奠定了其在行业的地位，增速高于行业平均水平。公司尤其在高端家用空调领域收获颇丰。在高端家用空调领域，根据中怡康统计，2018 年 1-6 月海尔空调的零售额份额为 10.92%，其中中高端市场份额提升明显，公司 16,000 元以上价位段市场份额跃居行业第一，市场份额达到 45%，实现高端市场的明显突破。在智能空调领域，2017 年海尔智能空调市场份额超过 30%，位居行业第一。

近年来，公司的海尔帝樽圆柜空调、海尔自清洁智能空调、卡萨帝云鼎系列空调等高端产品受市场追捧。本次募集资金项目通过新增生产设备对已有工厂进行技改和升级从而进一步加强公司智能空调的生产能力。技改升级后，现有柜机、挂机产品线通过补齐工序可以实现对产品结构化的调整，以满足高端家用空调产品的产能需求。

本次家用空调产业募集资金投资项目有利于公司顺应消费升级趋势，实现产品向高端化的升级。高于行业增速的快速发展有利于公司消化本次家用空调产业募集资金项目新增产能。

D、依托公司全球研发体系，持续技术迭代，保持产品引领

基于家用空调行业增长空间以及公司份额增长空间，公司在华南、中南、华中地区积极规划布局互联工厂升级，促进大规模智能互联定制，实现保持智能空调份额行业第一的目标。公司为适应家电消费向舒适、健康、智能化发展的趋势，公司将继续立足引领技术，创建差异化消费体验，打造家用空调高端化差异化竞争力，并进一步聚焦智能、健康产品的创新。

3) 项目建设内容及投资规模

a) 海尔（郑州）创新产业园空调生产基地智能制造升级项目

本项目建设地点位于郑州工厂老厂区，将利用现有厂房，新增相关生产设备，进行扩产和技术提升。本项目符合公司智能空调产能升级的战略部署，实现了帝樽圆柜高端产品的产能升级。本项目扩产完成后柜内机产能提升 65 万套/年，外机设备产能提升 32.5 万套/年。本项目的实施主体为青岛海尔全资子公司郑州空调。

本项目总投资为 12,827 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用明细	金额
1	设备购置和安装工程费	7,800
2	铺底流动资金	5,027
合计		12,827

本项目将利用现有厂房，新购置相关生产设备，进行扩产和技术提升。建设期内本项目的募集资金使用计划如下：

单位：万元

项目	第 1-12 个月	第 13-24 个月	第 25-36 个月	合计
设备购置和安装工程费	4,394	990	2,416	7,800
合计	4,394	990	2,416	7,800

A、项目投资估算

本项目拟投入募集资金均用于设备购置和安装。其中设备购置费 7,644.70 万元，安装工程费 155.30 万元。

项目	金额（万元）
设备购置费	7,644.70
安装工程费	155.30
合计	7,800.00

i、设备购置费

本项目设备费用明细表如下：

单位：万元

项目	数量	单价	金额
冲片机（9.52mm）	1	130.00	130.00
冲片机（7mm）	1	130.00	130.00
模具（9.52mm48 列 4 步进）	1	135.00	135.00
模具（7mm72 列 4 步进）	1	250.00	250.00
发卡管（7mm）	1	40.00	40.00
发卡管（9.52）	1	42.00	42.00
胀管机（帝樽）	1	45.00	45.00
胀管机（微收缩 9.52）	1	87.00	87.00
冲片机隔音房	2	12.00	24.00
厂内对流	1	50.00	50.00
脱脂炉	1	35.00	35.00
自动焊	1	70.00	70.00
氦检（内柜）	1	300.00	300.00
U 型折弯机	1	160.00	160.00
环形焊接线	1	50.00	50.00
中央空调	1	44.70	44.70
排烟系统	1	90.00	90.00
废气处理系统	1	80.00	80.00
焓差实验室（3HP）	1	80.00	80.00
焓差实验室（5HP）	1	100.00	100.00
环境实验室	1	120.00	120.00
噪音实验室	1	170.00	170.00
氦气检漏仪	2	10.00	20.00
卤素检漏仪	2	6.00	12.00
工装板提效	1	39.00	39.00
积放链提效	1	15.00	15.00
提升机	6	40.00	240.00
发货平台	2	20.00	40.00
叉车充电区	1	40.00	40.00
内机柜机线	1	550.00	550.00
变压器	1	120.00	120.00
动力工艺及配套	1	680.00	680.00

项目	数量	单价	金额
污水处理设施升级	1	250.00	250.00
9.52 冲片机	1	140.00	140.00
9.52 模具	2	140.00	280.00
9.52 发卡管	1	45.00	45.00
9.52 微收缩胀管机	1	90.00	90.00
冲片机静音房	1	20.00	20.00
冷媒灌注机（含自动称重）	2	50.00	100.00
焓差实验室(5HP)	1	120.00	120.00
环境实验室(12HP)	1	130.00	130.00
循环水塔	1	10.00	10.00
配套动力工艺	1	55.00	55.00
多功能会议室	1	69.00	69.00
自动升降门	4	5.00	20.00
冲片机房电缆布局优化	20	3.00	60.00
危化品库	1	55.00	55.00
宿舍增加门禁系统	1	5.00	5.00
宿舍增加烟感报警系统	1	50.00	50.00
卫生间维修改造	1	80.00	80.00
监控完善	1	39.00	39.00
行车改造	2	15.00	30.00
高压空气房改造	1	25.00	25.00
空调蒸发器冷凝器冲片/串片/胀管	17	5.00	85.00
示波器	1	15.00	15.00
扭转试验机	1	6.00	6.00
IWMS	1	108.00	108.00
柜机线信息化建设	1	41.00	41.00
焊接废气净化装置	4	22.50	90.00
氦检自动下件改造	1	30.00	30.00
遥控器测试仪	1	60.00	60.00
噪音室	1	200.00	200.00
可靠性实验室信息化升级	1	50.00	50.00
程控式变频电源	1	20.00	20.00
冷热冲击试验箱	1	45.00	45.00

项目	数量	单价	金额
振动台	1	6.00	6.00
净化实验室	1	100.00	100.00
跌落运输实验室	1	100.00	100.00
外机 3#静电房	1	20.00	20.00
外机振动检测	4	37.50	150.00
画像检查（错漏装改善）	1	10.00	10.00
内机通讯检测	2	90.00	180.00
正压收气	3	11.67	35.00
筛选升级	1	70.00	70.00
内机噪音测试	1	100.00	100.00
氦检柜机体整线体升级	1	30.00	30.00
自动激光打标	1	47.00	47.00
自动套袋	1	45.00	45.00
自动焊接截止阀	3	25.00	75.00
自动化优化升级	1	90.00	90.00
模具修模中心	1	60.00	60.00
热熔胶机提效	4	6.25	25.00
U 型折弯机提效	1	10.00	10.00
垫块输送线	3	26.67	80.00
合计			7,644.70

ii、安装工程费

本项目工程安装费共 155.30 万元，主要由厂房空调安装费和厂房电源安装费组成。

项目	金额（万元）
厂房空调安装费	120.42
厂房电源安装费	34.88
合计	155.30

B、投资进度表

因家用空调产业呈现智能化升级趋势，为保持公司产品高端化、智能化的市场领先地位，公司将根据届时技术水平、市场对产品的定制化需求持续进行技术改造所需设备的选购。因此导致海尔（郑州）创新产业园空调生产基地智能制造升级项目建设期较长。本项目计划自 2017 年 10 月正式启动，预计至 2020 年下半年完成。T+3 月到 T+9 月完成项目前期发改委、环评、证监会等准备及申报，T+9 月到 T+12 月完成项目审批，T+9 月到 T+18 月完成项目设计，T+9 月到 T+21 月完成土建施工改造，根据公司生产需求从 T+9 月到 T+27 月完成设备选型招标订购，T+27 月到 T+30 月完成设备安装调试，T+30 月到 T+33 月完成样机试生产、检验，T+36 月完成正常批量生产。项目实施计划进度表如下：

月份 阶段	3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
项目前期准备及申报	—	—	—									
项目审批			—	—								
项目设计			—	—	—	—						
土建施工改造			—	—	—	—	—					
设备选型招标订购			—	—	—	—	—	—	—			
设备安装调试									—	—		
样机试生产、检验										—	—	
竣工验收											—	—
正常批量生产												—

本项目计算期定为 10 年，其中建设期 3 年，投产及生产期 10 年，项目投产后第 1 年按达产产能的 50% 计算，第 2 年按达产产能的 80% 计算，第 3 年及以后各年按达产产能 100% 计算。

C、利润表

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期			合计
		第 1-3 年	第 4 年 (生产负荷 50%)	第 5 年 (生产负荷 70%)	第 6-13 年 (生产负荷 100%)	
1	营业收入	-	130,000.00	208,000.00	260,000.00	2,418,000.00
2	营业税金及附加	-	1,173.51	1,877.62	2,347.02	21,827.29
3	总成本费用	-	117,177.62	182,502.62	226,052.62	2,108,101.20

序号	项目	建设期	生产期			合计
		第 1-3 年	第 4 年 (生产负荷 50%)	第 5 年 (生产负荷 70%)	第 6-13 年 (生产负荷 100%)	
4	利润总额	-	11,648.87	23,619.76	31,600.36	288,071.51
5	所得税	-	2,912.22	5,904.94	7,900.09	72,017.88
6	净利润	-	8,736.65	17,714.82	23,700.27	216,053.64

上述预计效益具体测算过程及依据如下：

i、营业收入的测算过程及依据

单位：台、万元

序号	项目	单价(元/台)	生产期					
			第 4 年 (生产负荷 50%)		第 5 年 (生产负荷 70%)		第 6-13 年 (生产负荷 100%)	
			销量	销售额	销量	销售额	销量	销售额
1	柜机	3,200.00	325,000	104,000	520,000	166,400	650,000	208,000
2	挂机	1,600.00	162,500	26,000	260,000	41,600	325,000	52,000
合计			487,500	130,000	780,000	208,000	975,000	260,000

在测算过程中，生产期第一年投产 50%，第二年投产 70%，第三年达产 100%。本项目产品对柜机平均销售价格为 3,200 元/台、挂机平均销售价格为 1,600 元/台。产品的销售价格均参考公司同类产品及历史定价情况进行定价。

ii、总成本费用的测算过程及依据

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期		
		第 1-3 年	第 4 年	第 5 年	第 6-13 年
1	外购原材料费	-	71,500.00	114,400.00	143,000.00
2	外购燃料及动力费	-	975.00	1,560.00	1,950.00
3	工资福利费	-	2,065.68	2,065.68	2,065.68
4	修理费	-	1,474.02	1,474.02	1,474.02
5	其他制造费用	-	8,456.64	13,136.64	16,256.64
6	其他管理费用	-	10,892.88	17,912.88	22,592.88

序号	项目	建设期	生产期		
		第 1-3 年	第 4 年	第 5 年	第 6-13 年
7	其他营业费用	-	16,900.00	27,040.00	33,800.00
8	折旧和摊销	-	4,913.40	4,913.40	4,913.40
合计		-	117,177.62	182,502.62	226,052.62

(i) 原辅材料及燃料动力

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 56 种，主要包含电机、压缩机、电控、面板、骨架等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种共计为 9 种，具体为挥发油、助焊剂、焊环，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量×单价所得，具体而言，该项目投产后所需燃料及动力包括电、自来水、天然气、液氮、液氧，项目 100% 达产需要 148.58 万度电、1.41 万吨水、液氮 0.01 万吨、液氧 0.01 万吨 5.51 万立方米天然气。相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

i) 工资及福利费

项目需新增人员 151 人，年工资福利费总额为 2,065.68 万元。

ii) 修理费、折旧费和摊销费

固定资产折旧按分类折旧法估算，本项目建设投资 7,800 万元，利用原有资产 48,800 万元，可计提的固定资产原值 56,600 万元。房屋、建筑物平均折旧年限 20 年，机械设备平均折旧年限 10 年，净残值率为 5%，年提折旧费 4,913.40 万元。修理费按固定资产折旧费的 30% 估算，年提修理费 1,474.02 万元。

iii) 其他制造费用

其他制造费用系按年原辅材料及燃料动力费和年职工薪酬总额的 11.1% 估算，正常生产年为 16,256.64 万元。

iv) 其他管理费用

其他管理费用正常生产年为 22,592.88 万元，占年营业收入的 9.4%。

v) 其他营业费用

其他营业费用正常生产年为 33,800.00 万元，占年营业收入的 13.0%。

D、现金流量表

根据营业收入和成本预测，本项目达产后正常年份本项目现金流入 260,000.00 万元，现金流出 223,486.24 万元，产生所得税后净现金流量为 28,613.67 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期			生产期				
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年 (生产负 荷 50%)	第 5 年 (生产负 荷 80%)	第 6 年 (生产负 荷 100%)	第 7-12 年 (生产负 荷 100%)	第 13 年 (生产负 荷 100%)
1	现金流入	-	-	-	130,000.00	208,000.00	260,000.00	260,000.00	284,222.70
1.1	营业收入	-	-	-	130,000.00	208,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00
1.2	回收固定 资产余值	-	-	-	-	-	-	-	7,466.00
1.3	回收流动 资金	-	-	-	-	-	-	-	16,756.70
2	现金流出	3,691.00	1,509.00	2,600.00	170,520.06	184,678.57	226,748.88	223,486.24	223,486.24
2.1	建设投资	3,691.00	1,509.00	2,600.00	-	-	-	-	-
2.2	利用原有 设施	-	-	-	48,800.00	-	-	-	-
2.3	流动资金	-	-	-	8,282.33	5,211.74	3,262.64	-	-
2.4	经营成本	-	-	-	112,264.22	177,589.22	221,139.22	221,139.22	221,139.22
2.5	营业税金 及附加	-	-	-	1,173.51	1,877.62	2,347.02	2,347.02	2,347.02
3	所得税前 净现金流 量	-3,691.00	-1,509.00	-2,600.00	-40,520.06	23,321.43	33,251.12	36,513.76	60,736.46
4	调整所得 税	-	-	-	2,912.22	5,904.94	7,900.09	7,900.09	7,900.09
5	所得税后 净现金流 量	-3,691.00	-1,509.00	-2,600.00	-43,432.27	17,416.49	25,351.03	28,613.67	52,836.37

E、效益指标

本项目实施达产后，预计可增加销售收入 260,000 万元，正常年份税后利润 23,700 万元，项目动态投资回收期（税后）为 6.87 年，财务内部收益率（税后）39.67%，项目投资回收期（税后）6.30 年（含建设期）。本项目发展前景和盈利能力较好。

b) 海尔胶州创新产业园空调智能制造升级项目

本项目建设地点位于胶州工厂老厂区，项目利用现有厂房，新增内外机各一条柔性精益生产线，可同时满足出口、内销挂柜机智能产品的制造。本项目改造后将达到 300 万套/年的生产能力。本项目的实施主体为青岛海尔全资子公司胶州空调。

本项目总投资为 12,114 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用明细	金额
1	设备购置和安装工程费	8,800
2	铺底流动资金	3,314
	合计	12,114

本项目将利用现有厂房，新增内外机各一条柔性精益生产线。建设期内本项目的募集资金使用计划如下：

项目	第 1-12 个月	第 13-24 个月	第 25-36 个月	合计
设备购置和安装工程费	3,555.00	2,700.00	2,545.00	8,800
合计	3,555.00	2,700.00	2,545.00	8,800

A、项目投资估算

本项目拟投入募集资金均用于购置设备和安装工程。其中，设备购置费为和安装工程费 8,800 万元。

项目	金额（万元）
设备购置费	8,150.00
安装工程费	650.00
合计	8,800.00

i、设备购置费

项目	数量	单价 (万元)	金额 (万元)
冲片机 (9.52mm)	1	120.00	120.00
模具 (9.52mm48 列 4 步进)	1	120.00	120.00
胀管机 (微收缩 9.52)	1	72.50	72.50
总装内机柜机线	1	638.00	638.00
总装外机线	1	1,315.00	1,315.00
配送类设备	1	165.00	165.00
点焊自动化机器人	1	300.00	200.00
附件分拣自动化	1	200.00	200.00
柜机线码垛	2	60.00	120.00
U 型折弯机器人	1	170.00	170.00
喷粉前处理线	2	300.00	600.00
喷粉设备 (含机器人)	1	230.00	230.00
喷粉设备	1	180.00	180.00
L 型折弯项目	2	30.00	60.00
卤素检漏仪	3	6.00	18.00
冷媒灌注机	4	138.00	138.00
安检仪	3	6.00	18.00
内机线体改造	1	80.00	80.00
外机线体改造	1	35.00	35.00
自动安检设备	1	40.00	40.00
遥控器测试仪	1	57.00	57.00
柜机蒸发器设备改造	1	140.00	140.00
两器设备大修	1	170.00	170.00
翅片模具升级	1	30.00	30.00
物流输送项目升级	10	40.00	400.00
总装自动化项目升级	5	40.00	200.00
信息化项目升级	1	200.00	200.00
自动跌落试验	1	60.00	60.00
质量改善项目	10	30.00	300.00
钢平台及线体	1	50.00	50.00
空压机	1	35.00	35.00
两器机器人项目	5	50.00	250.00

项目	数量	单价 (万元)	金额 (万元)
质量改善机器人项目	4	40.00	160.00
总装机器人项目	4	40.00	160.00
空压机维保项目	1	10.00	10.00
提升机改造项目	2	20.00	40.00
计量器具	50	1.00	50.00
计量检测费	3	20.00	60.00
特种设备检测	3	5.00	15.00
外机过滤项目	2	15.00	30.00
工装车	100	0.40	40.00
截止阀焊接机器人	1	185.00	185.00
振动台	1	6.00	6.00
信息化 RFID	2	30.00	60.00
总装线配套	100	1.00	100.00
运营配套	10	2.50	22.50
总装设备升级配套项目	10	30.00	300.00
两器设备升级配套项目	10	30.00	300.00
喷粉设备升级配套项目	10	20.00	200.00
合计			8,150.00

ii、安装工程费

项目	数量	单价 (元)	金额 (万元)
能源动力配套	1	80.00	80.00
防爆排风	1	100.00	100.00
燃气管路	1	20.00	20.00
基建平台	1	60.00	60.00
叉车充电区扩建	1	20.00	20.00
能源配套项目	2	50.00	100.00
空压机配套项目	1	10.00	10.00
修缮项目	20	3.00	60.00
配套设施	10	20.00	200.00
合计			650.00

B、投资进度表

如前所述，因家用空调产业呈现智能化升级趋势，为保持公司产品高端化、智能化的市场领先地位，公司将根据届时技术水平、市场对产品的定制化需求持续进行技术改造所需设备的选购。因此导致海尔胶州创新产业园空调智能制造升级项目建设期为 36 个月。本项目计划自 2017 年 9 月正式启动，预计至 2020 年下半年完成。T+3 月到 T+9 月完成项目前期发改委、环评、证监会等准备及申报，T+9 月到 T+12 月完成项目审批，T+9 月到 T+18 月完成项目设计，T+9 月到 T+21 月完成土建施工改造，根据公司生产需求从 T+9 月到 T+27 月完成设备选型招标订购，T+27 月到 T+30 月完成设备安装调试，T+30 月到 T+33 月完成样机试生产、检验，T+36 月完成正常批量生产。项目实施计划进度表如下：

月份 阶段	3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
项目前期准备及申报	—	—	—									
项目审批			—	—								
项目设计			—	—	—	—						
土建施工改造			—	—	—	—	—					
设备选型招标订购			—	—	—	—	—	—	—			
设备安装调试									—	—		
样机试生产、检验										—	—	
竣工验收											—	—
正常批量生产												—

本项目计算期定为 10 年，其中建设期 3 年，投产及生产期 10 年，项目投产后第 1 年按达产产能的 50% 计算，第 2 年按达产产能的 80% 计算，第 3 年及以后各年按达产产能 100% 计算。

C、利润表

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期			合计
		第 1-3 年	第 4 年 (生产负荷 50%)	第 5 年 (生产负荷 80%)	第 6-13 年 (生产负荷 100%)	
1	营业收入	-	90,000.00	144,000.00	180,000.00	1,674,000.00

序号	项目	建设期	生产期			合计
		第 1-3 年	第 4 年 (生产负荷 50%)	第 5 年 (生产负荷 80%)	第 6-13 年 (生产负荷 100%)	
2	营业税金及附加	-	795.60	1,272.96	1,591.20	14,798.16
3	总成本费用	-	87,874.00	128,194.00	155,074.00	1,456,659.95
4	利润总额	-	1,330.41	14,533.05	23,334.81	202,541.89
5	所得税	-	332.60	3,633.26	5,833.70	50,635.47
6	净利润	-	997.80	10,899.78	17,501.10	151,906.42

上述预计效益具体测算过程及依据如下：

i、营业收入的测算过程及依据

单位：台、万元

序号	项目	单价(元/台)	生产期					
			第 4 年 (生产负荷 50%)		第 5 年 (生产负荷 80%)		第 6-13 年 (生产负荷 100%)	
			销量	销售额	销量	销售额	销量	销售额
1	柜机	3,200.00	70,000	22,400	110,000	352,000	150,000	480,000
2	挂机	1,600.00	422,500	67,600	680,000	1,088,000	825,000	132,000
合计			492,500	90,000	790,000	1,440,000	975,000	1,800,000

在测算过程中，生产期第一年投产 50%，第二年投产 80%，第三年达产 100%。本项目产品对柜机平均销售价格为 3,200 元/台、挂机平均销售价格为 1,600 元/台。产品的销售价格均参考公司同类产品及历史定价情况进行定价。

ii、总成本费用的测算过程及依据

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期		
		第 1-3 年	第 4 年	第 5 年	第 6-13 年
1	外购原材料费	-	49,500.00	79,200.00	99,000.00
2	外购燃料及动力费	-	1,500.00	2,400.00	3,000.00
3	工资福利费	-	3,283.20	3,283.20	3,283.20
4	修理费	-	1,361.45	1,361.45	1,361.45
5	其他制造费用	-	6,396.48	7,476.48	8,196.48

序号	项目	建设期	生产期		
		第 1-3 年	第 4 年	第 5 年	第 6-13 年
6	其他管理费用	-	9,594.72	11,214.72	12,294.72
7	其他营业费用	-	11,700.00	21,852.72	23,400.00
8	折旧和摊销	-	4,538.15	4,538.15	4,538.15
	合计	-	87,874.00	128,194.00	155,074.00

(i) 原辅材料及燃料动力

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 56 种，主要包含电机、压缩机、电控、面板、骨架等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种共计为 9 种，具体为挥发油、助焊剂、焊环，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量×单价所得，具体而言，该项目投产后所需燃料及动力包括电、自来水、天然气、液氮、液氧，项目 100% 达产需要 156.48 万度电、1.35 万吨水、液氮 0.0035 万吨、液氧 0.0029 万吨 5.11 万立方米天然气。相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

(ii) 工资及福利费

项目需新增人员 240 人，年工资福利费总额为 3,283.20 万元。

(iii) 修理费、折旧费和摊销费

固定资产折旧按分类折旧法估算，本项目建设投资 8800 万元，利用原有资产 43,300 万元，可计提的固定资产原值 52,100 万元。房屋、建筑物平均折旧年限 20 年，机械设备平均折旧年限 10 年，净残值率为 5%，年提折旧费 4,538.15 万元。修理费按固定资产折旧费的 30% 估算，年提修理费 1,361.45 万元。

(iv) 其他制造费用

其他制造费用系按年原辅材料及燃料动力费和年职工薪酬总额的 0.8% 估算，正常生产年为 8,196.48 万元。

(v) 其他管理费用

其他管理费用正常生产年为 12,294.72 万元，占年营业收入的 6.8%。

(vi) 其他营业费用

其他营业费用正常生产年为 23,400.00 万元，占年营业收入的 13.0%估算。

D、现金流量表

根据营业收入和成本预测，本项目达产后正常年份本项目现金流入 180,000.00 万元，现金流出 152,127.05 万元，产生所得税后净现金流量为 22,039.25 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期			生产期				
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年 (生产负 荷 50%)	第 5 年 (生产负 荷 80%)	第 6 年 (生产负 荷 100%)	第 7-12 年 (生产负 荷 100%)	第 13 年 (生产负 荷 100%)
1	现金流入	-	-	-	90,000.00	144,000.00	180,000.00	180,000.00	202,094.86
1.1	营业收入	-	-	-	90,000.00	144,000.00	180,000.00	180,000.00	202,094.86
1.2	回收固定 资产余值	-	-	-	-	-	-	-	11,047.43
1.3	回收流动 资金	-	-	-	-	-	-	-	11,047.43
2	现金流出	3,555.00	2,700.00	2,545.00	133,975.54	127,718.81	153,840.38	152,127.05	152,127.05
2.1	建设投资	3,555.00	2,700.00	2,545.00	-	-	-	-	-
2.2	利用原有 设施			-	43,300.00	-	-	-	-
2.3	流动资金	-	-	-	6,544.10	2,790.00	1,713.33	-	-
2.4	经营成本	-	-	-	83,335.85	123,655.85	150,535.85	150,535.85	150,535.85
2.5	营业税金 及附加	-	-	-	795.60	1,272.96	1,591.20	1,591.20	1,591.20
3	所得税前 净现金流 量	-3,555.00	-2,700.00	-2,545.00	-43,975.54	16,281.20	26,159.62	27,872.96	49,967.81
4	调整所得 税	-	-		332.60	3,633.26	5,833.70	5,833.70	5,833.70
5	所得税后 净现金流 量	-3,555.00	-2,700.00	-2,545.00	-44,308.14	12,647.93	20,325.92	22,039.25	44,134.11

E、效益指标

本项目实施达产后，年可新增销售收入 180,000 万元，正常年份税后利润 17,501 万元，项目动态投资回收期（税后）为 7.88 年，财务内部收益率（税后）30.19%，项目投资回收期（税后）7.88 年（含建设期）。本项目发展前景和盈利能力较好。

c) 合肥海尔空调器有限公司年新增 200 万套节能环保型空调项目

本项目的建设地点位于合肥工厂老厂区内，扩充内外机各两条生产线。本项目将新增 200 万套/年的生产能力。项目的实施有助于保障出口和内销挂机产品的生产，通过内外销淡旺季的搭配实现工厂的满负荷均衡生产。本项目的实施主体为青岛海尔全资子公司合肥空调器。

本项目总投资为 25,864 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	设备购置和安装工程费	20,864
2	铺底流动资金	5,000
合计		25,864

本项目建设期为 12 个月。计划自 2017 年下半年启动，至 2018 年下半年完成。

本项目计算期定为 10 年，其中建设期 1 年，投产及生产期 10 年，项目投产后第 1 年按达产产能的 80% 计算，第 2 年及以后各年按达产产能 100% 计算。

A、利润表

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期		合计
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3-11 年 (生产负荷 100%)	
1	营业收入	-	217,704.00	272,130.00	2,278,892.00
2	营业税金及附加	-	555.50	694.38	6,804.93
3	总成本费用	-	213,860.17	263,874.80	2,588,733.33
4	利润总额	-	3,288.33	7,560.82	71,335.74
5	所得税	-	493.25	1,134.12	10,700.36
6	净利润	-	2,795.08	6,426.70	60,635.38

上述预计效益具体测算过程及依据如下：

i、营业收入的测算过程及依据

单位：台、万元

序号	项目	单价（元/台）	生产期			
			第 2 年 （生产负荷 80%）		第 3-11 年 （生产负荷 100%）	
			销量	销售额	销量	销售额
1	窗机	541.00	560,000	30,296	700,000	37,870
2	挂机	1,802.00	1,040,000	187,408	1,300,000	234,260
合计			1,600,000	217,704	2,000,000	272,130

在测算过程中，生产期第一年投产 80%，第二年达产 100%。本项目产品窗机平均销售价格为 541 元/台、挂机平均销售价格为 1,802 元/台。产品的销售价格均参考公司相似同类产品及历史定价情况进行定价。

ii、总成本费用的测算过程及依据

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期	
		第 1 年	第 2 年	第 3-11 年
1	外购原材料费	-	188,671.79	235,839.74
2	外购燃料及动力费	-	1,801.60	2,252.00
3	工资福利费	-	8,480.40	8,480.40
4	修理费	-	534.05	534.05
5	租赁费	-	396.00	396.00
6	其他制造费用	-	1,635.67	2,027.16
7	其他管理费用	-	2,432.59	3,040.74
8	其他营业费用	-	7,619.64	9,524.55
9	折旧和摊销	-	1,780.16	1,780.16
合计		-	213,860.17	263,874.80

(i) 原辅材料及燃料动力

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗 \times 当期原材料价格 \times 每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 12 种，主要包含压机、电机、电控、铜、铝、钣金、塑料件、电器件及包装件等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗 \times 当期原材料价格 \times 每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种共计为 6 种，具体为焊条、焊剂、试剂药液等，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量 \times 单价所得，具体而言，该项目投产后所需燃料及动力包括柴油、电、自来水、液化石油气、天然气，项目 100%达产需要 22 吨柴油、1,572.40 万度电、8.70 万吨水、21.60 吨液化石油气和 263.20 万立方米天然气。相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

(ii) 工资及福利费

项目需新增人员 1,200 人，年工资福利费总额为 8,480.40 万元。

(iii) 修理费、折旧费和摊销费

固定资产折旧按分类折旧法估算，房屋、建筑物平均折旧年限 20 年，机械设备平均折旧年限 10 年，净残值率为 5%，年提折旧费 1780.16 万元。修理费按固定资产折旧费的 30%估算，年提修理费 534.05 万元。

(iv) 其他制造费用

其他制造费用系按年原辅材料及燃料动力费和年职工薪酬总额的 0.8%估算，正常生产年为 2,027.16 万元。

(v) 其他管理费用

其他管理费用系正常生产年为 3,040.74 万元，占年营业收入的 1.1%。

(vi) 其他营业费用

其他营业费用正常生产年为 9,524.55 万元，占年营业收入的 3.5%。

B、现金流量表

根据营业收入和成本预测，本项目达产后正常年份本项目现金流入 272,130.00 万元，现金流出 262,789.02 万元，产生所得税后净现金流量为 8,206.86 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期			
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
1	现金流入	-	217,704.00	272,130.00	272,130.00	291,859.08
1.1	营业收入	-	217,704.00	272,130.00	272,130.00	291,859.08
1.2	回收固定资产余 值	-	-	-	-	3,062.43
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	16,666.66
2	现金流出	20,864.00	224,502.49	267,588.70	262,789.02	262,789.02
2.1	建设投资	20,864.00	-	-	-	-
2.2	流动资金	-	11,866.98	4,799.68	-	-
2.3	经营成本	-	212,080.01	262,094.64	262,094.64	262,094.64
2.4	营业税金及附加	-	555.50	694.38	694.38	694.38
3	所得税前净现金流 量	-20,864.00	-6,798.49	4,541.30	9,340.98	29,070.07
4	调整所得税	-	493.25	1,134.12	1,134.12	1,134.12
5	所得税后净现金流 量	-20,864.00	-7,291.74	3,407.18	8,206.86	27,935.94

C、效益指标

本项目实施达产后，年可新增销售收入 272,130 万元，正常年份税后利润 6,427 万元，项目动态投资回收期（税后）为 8.15 年，财务内部收益率（税后）20.38%，项目投资回收期（税后）8.15 年（含建设期）。本项目发展前景和盈利能力较好。

③高端中央空调年产 150 万台空调器项目

1) 项目概况

本项目建设地点位于合肥市经济技术开发区，通过新增相关生产设备进行技术升级，并增加 150 万台/年高端家用中央空调产能。本项目的实施有助于提升公司的生产效率，帮助公司实现中央空调产业线进一步的升级改革，引领新一轮的消费升级。

本项目计划投资总额 45,197 万元。

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
1.3	高端中央空调年产 150 万台空调器项目	45,197	37,314

2) 项目的市场前景

A、中央空调市场容量快速增长

根据艾肯家电网数据，我国中央空调市场规模不断扩大。随着我国人均住宅面积在不断提升，我国住宅类型越来越适合安装中央空调，用户对室内温度调节、空气质量需求、设计装修风格越发多元化，中央空调制冷迅速、舒适度高、装修美观、节约空间等方面具备优势，这为我国中央空调市场提供了发展空间。根据产业在线数据显示，2018 年 1-6 月中国中央空调市场规模约 424 亿元，增长率高达 12%。

此外，我国中央空调目前还处于用户市场教育及初期导入阶段。相较于美国、日本高达 70% 以上的普及率，我国中央空调在中国市场的普及率目前在 5%-10%，因此市场增长空间巨大。预计未来我国中央空调市场有望长期保持高速增长。

B、中央空调市场具有明显的消费升级趋势

随着建筑业、工商设施及人民生活质量的提高，中央空调产品的需求日益增加，需求范围和需求层次也呈现复杂化和多样化的发展趋势。为满足消费升级的需求，中央空调制造企业近年来在研发上纷纷瞄准消费者痛点，围绕外观个性化的发展趋势，加大创新投入力度，构建差异化竞争力。就家用中央空调而言，根据中怡康预测，伴随精装修比例上升、二孩政策后续影响、消费升级作用等原因推动，家用中央空调市场五年复合预计增速将高达 22.3%，家用中央空调正在迎来黄金增长期。就商用中央空调而言，随着我国城镇化率不断提升，城市公共区域、商业区域和办公区域建设持续进行，以及旧城区改造不断推进，商用中央空调市场有望持续景气，商用中央空调还有很广阔的成长空间。

C、海尔市场份额快速增长，产能消化预期明确

对于中央空调来说，打造健康空气是进行生活品质升级一个极佳的切入点。无论是免除清洗换热器的自清洁技术，还是除菌、除 PM2.5 的空气净化技术，海尔中央空调率围绕空气质量这一用户健康痛点进行技术创新，并在此基础上行业首推“全空间好空

气”海尔智慧家庭空气解决方案，成为中央空调行业升级的领航者。因公司中央空调产品智能化水平较高、技术领先，2018 年 1-6 月中央空调产品实现快速增长。2018 年 1-6 月公司中央空调销售收入增长为 25.62%。

2018 年 1-6 月，公司中央空调产品达产率为 99%，产销率为 96.04%，该产品线产能利用率已处于较高水平。公司本次募集资金投资项目可以通过新增相关生产设备进行技术升级，并增加 8 至 18 万台/年高端中央空调产能。未来，公司还将实现中央空调产品的技术升级，提高生产的自动化程度，完善产品结构，巩固并提升产品竞争力，扩大中央空调市场份额。本项目的实施有利于提升公司生产效率，帮助公司实现中央空调产业链进一步的升级改革，引领新一轮的消费升级。

D、依托公司全球研发体系，持续技术迭代，保持产品引领

海尔中央空调通过首推“健康”理念，发布了以海尔健康 360° 中央空调为核心，行业首个健康空气解决方案。海尔中央空调通过为亿万家庭打造专属的室内健康空气解决方案，彻底解决恶劣天气中的室内空气难题，以提供健康空气作为发展战略。公司未来将继续以用户需求为中心，通过开放资源，搭建智慧用户生态，为用户提供个性化定制解决方案等方式，保持公司高端家用中央空调业务较快增长。

3) 项目建设内容及投资规模

本项目建设地点位于合肥市经济技术开发区，利用原有约 60,000 平方米的厂房，进行局部改造并购置相关生产设备，实现技术升级，新增 150 万台/年高端家用中央空调的产能。本项目的实施主体为青岛海尔全资子公司合肥空调电子。

本项目总投资为 45,197 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	建筑工程	500
2	设备购置及安装工程	36,315
3	其他工程费	872
4	铺底流动资金	7,510
合计		45,197

本项目建设期为 12 个月，计划自 2017 年下半年启动，至 2018 年下半年完成。

本项目计算期定为 10 年，其中建设期 1 年，投产及生产期 10 年，项目投产后第 1 年按达产产能的 80% 计算，第 2 年及以后各年按达产产能 100% 计算。

A、利润表

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期		合计
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3-11 年 (生产负荷 100%)	
1	营业收入	-	240,000.00	300,000.00	2,940,000.00
2	营业税金及附加	-	1,884.96	2,356.20	23,090.76
3	总成本费用	-	224,951.61	261,851.61	2,581,191.07
4	利润总额	-	13,163.43	35,792.19	335,718.17
5	所得税	-	3,290.86	8,948.05	83,929.54
6	净利润	-	9,872.57	26,844.14	251,788.63

上述预计效益具体测算过程及依据如下：

i、营业收入的测算过程及依据

单位：万台、万元

序号	项目	单价 (元/ 台)	生产期			
			第 2 年 (生产负荷 80%)		第 3-11 年 (生产负荷 100%)	
			销量	销售额	销量	销售额
1	家中机	2,187	76.80	167,961.60	96.00	209,952.00
2	单元机	1,921	37.50	72,038.40	46.88	90,048.00
合计			114.30	240,000.00	142.85	300,000.00

在测算过程中，生产期第一年投产 80%，第二年达产 100%。本项目产品家中机平均销售价格为 2,187 元/台、单元机平均销售价格为 1,921 元/台。产品的销售价格均参考公司相似同类产品及历史定价情况进行定价。

ii、总成本费用的测算过程及依据

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期	
		第 1 年	第 2 年	第 3-11 年
1	外购原材料费	-	144,000.00	180,000.00
2	外购燃料及动力费	-	3,600.00	4,500.00
3	工资福利费	-	11,856.00	11,856.00
4	修理费	-	1,054.76	1,054.76
5	租金	-	1,200.00	1,200.00
6	其他制造费用	-	10,374.00	10,374.00
7	其他管理费用	-	19,266.00	19,266.00
8	其他营业费用	-	30,000.00	30,000.00
9	折旧和摊销	-	3,600.85	3,600.85
合计		-	224,951.61	261,851.61

(i) 原辅材料及燃料动力

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 974 种，主要包含钣金、注塑、泡沫、压机、电机、包装等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量×单价所得，具体而言，该项目投产后所需燃料及动力包括电、自来水、天然气、液氮、液氧，项目 100% 达产需要 2267.3 万度电、7.2 万吨水、和 111.94 万立方米天然气，液氮 1400 吨，液氧 500 吨。相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

(ii) 工资及福利费

项目需新增人员 1,600 人，年工资福利费总额为 11,856.00 万元。

(iii) 修理费、折旧费和摊销费

固定资产折旧按分类折旧法估算，机械设备平均折旧年限 10 年，净残值率为 5%，年提折旧费 3,515.85 万元。项目的其他资产为 425.00 万元，按五年摊销，前五年年计提摊销费 85.00 万元。修理费按固定资产折旧费的 30% 估算，年提修理费 1,054.76 万元。

(iv) 其他制造费用

其他制造费用系按年原辅材料及燃料动力费和年职工薪酬总额的 5.3%估算，正常生产年为 10,374.00 万元。

(v) 其他管理费用

其他管理费用正常生产年为 19,266.00 万元，占年营业收入的 6.4%。

(vi) 其他营业费用

其他营业费用正常生产年为 30,000.00 万元，占年营业收入的 10.0%。

B、现金流量表

根据营业收入和成本预测，本项目达产后正常年份本项目现金流入 300,000.00 万元，现金流出 260,606.96 万元，产生所得税后净现金流量为 30,445.00 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期			
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
1	现金流入	-	240,000.00	300,000.00	300,000.00	327,138.02
1.1	营业收入	-	240,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
1.2	回收固定资产余 值	-	-	-	-	2,103.48
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	25,034.53
2	现金流出	37,687.00	245,372.75	263,504.46	260,606.96	260,606.96
2.1	建设投资	37,687.00	-	-	-	-
2.2	流动资金	-	22,137.03	2,897.50	-	-
2.3	经营成本	-	221,350.76	258,250.76	258,250.76	258,250.76
2.4	营业税金及附加	-	1,884.96	2,356.20	2,356.20	2,356.20
3	所得税前净现金 流量	-37,687.00	-5,372.75	36,495.54	39,393.04	66,531.06
4	调整所得税	-	3,290.86	8,948.05	8,969.30	8,969.30
5	所得税后净现金 流量	-37,687.00	-8,663.61	27,547.50	30,445.00	57,561.76

C、效益指标

本项目实施达产后,预计可实现年销售收入 300,000 万元,正常年份税后利润 26,908 万元,项目动态投资回收期(税后)为 4.09 年,财务内部收益率(税后) 45.53%,项目投资回收期(税后) 4.09 年(含建设期)。本项目发展前景和盈利能力较好。

④家电智能控制组件工厂建设项目

1) 项目概况

本项目包括两个子项目:一是 PCBA (Printed Circuit Board Assembly) 电脑板天津工厂建设项目;二是 PCBA 电脑板合肥工厂建设项目,主要为天津及合肥工厂供应空调、冰箱等产品所需的 PCBA 电脑板。

项目实施后有助于优化海尔空调、冰箱等产品的智能控制体系,并通过引入 MES、ERP 等先进管理技术,有效优化产品交期和产品品质,提高用户体验。

本项目计划投资总额 30,464 万元,具体子项目投资金额如下:

单位:万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
1.4.1	PCBA 电脑板天津工厂建设项目	6,868	5,395
1.4.2	PCBA 电脑板合肥工厂建设项目	23,596	18,529
合计		30,464	23,924

2) 项目的市场前景

本项目建成后,将为海尔天津及合肥工厂供应空调、冰箱等各类家电产品所需的 PCBA 电脑板。考虑到海尔各类产品发展势头良好,PCBA 电脑板作为生产的关键元件,其需求量也将保持快速增长趋势。

3) 项目建设内容及投资规模

a) PCBA 电脑板天津工厂建设项目

本项目拟在天津海尔创新产业园租赁海尔洗衣机工厂厂房,采用国内先进生产工艺技术,建设年产 648 万块洗衣机用 PCBA 电脑板项目。产品主要供给海尔天津洗衣机工厂生产使用,主要生产波轮洗衣机用 PCBA 电脑板和滚筒洗衣机用 PCBA 电脑板两大类产品。本项目的实施主体为青岛海尔全资子公司天津智控。

本项目总投资为 6,868 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	建筑工程	165
2	设备购置及安装工程	5,130
3	其他工程费	223
4	铺底流动资金	1,350
合计		6,868

本项目计算期定为 11 年，其中建设期 1.5 年，投产及生产期 9.5 年，项目投产后第 1 年按达产产能的 80% 计算，第 2 及以后各年按达产产能 100% 计算。

A、利润表

本项目达产后可每年实现营业收入 33,574.20 万元，利润总额 2,726.49 万元和净利润 2,044.87 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期		合计
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3-11 年 (生产负荷 100%)	
1	营业收入	-	26,859.36	33,574.20	329,027.16
2	营业税金及附加	-	117.17	112.89	1,133.19
3	总成本费用	-	25,346.39	30,734.82	301,959.77
4	利润总额	-	1,395.80	2,726.49	25,934.20
5	所得税	-	348.95	681.62	6,483.55
6	净利润	-	1,046.85	2,044.87	19,450.65

上述预计效益具体测算过程及依据如下：

i、销售收入的测算过程及依据

单位：片、万元

序号	项目	单价 (元/ 片)	生产期	
			第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3-11 年 (生产负荷 100%)

			销量	销售额	销量	销售额
1	波轮洗衣机 PCBA	44.30	1,992,000	8,824.56	2,490,000	11,030.70
2	滚筒洗衣机 PCBA	56.50	3,192,000	18,034.80	3,990,000	22,543.50
合计			5,184,000	26,859.36	6,480,000	33,574.20

在测算过程中，生产期第一年投产 80%，第二年投产 100%。本项目产品对波轮洗衣机 PCBA 平均销售价格为 44.30 元/片、滚筒洗衣机 PCBA 平均销售价格为 56.50 元/片。产品的销售价格均参考公司相似同类产品及历史定价情况进行定价。

ii、总成本费用的测算过程及依据

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期	
		第 1 年	第 2 年	第 3-11 年
1	经营成本	-	24,833.11	30,221.54
1.1	外购原材料费	-	21,315.69	26,644.61
1.2	外购燃料及动力费	-	238.03	297.54
1.3	工资福利费	-	1,572.00	1,572.00
1.4	修理费	-	153.99	153.99
1.5	土地租赁费	-	138.60	138.60
1.6	其他费用	-	1,414.80	1,414.80
1.6.1	其他制造费用	-	222.99	222.99
1.6.2	其他管理费用	-	520.32	520.32
1.6.3	其他营业费用	-	671.48	671.48
2	折旧	-	513.28	513.28
合计		-	25346.39	30,734.82

(i) 原辅材料及燃料动力

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 16 种，主要包含 IC、MCU、PCB 等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种具体为螺钉、线束及其他等，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量×单价所得，具体而言，该项目投产后所需燃料及动力包括电、自来水、蒸汽，项目 100%达产需要 3,730 度电、4.8 吨水和 2,500 吨蒸汽。相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

(ii) 工资及福利费

本项目劳动定员 206 人，人均年工资福利费 7.63 万元，年工资福利费总额 1,572.00 万元。

(iii) 修理费、折旧费和摊销费

本项目应计提折旧的固定资产原值为 5,517.62 万元，固定资产折旧按分类折旧法估算，建构筑物折旧年限 30 年，机械设备平均折旧年限 10 年，净残值率为 5%，年计提折旧费 513.28 万元。修理费按固定资产折旧费的 30%估算，年修理费 153.99 万元。

(iv) 其他制造费用

其他制造费用系按年原辅材料及燃料动力费和年职工薪酬总额的 0.8%估算，正常生产年为 222.99 万元。

(v) 其他管理费用

其他管理费用系按年营业收入的 1.5%估算，正常生产年为 520.32 万元。

(vi) 其他营业费用

其他营业费用系按年营业收入的 2.0%估算，正常生产年为 671.48 万元。

B、现金流量表

根据营业收入和成本预测，本项目达产后正常年份本项目现金流入 33,574.20 万元，现金流出 30,334.43 万元，产生所得税后净现金流量为 2,558.15 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期			
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)

序号	项目	建设期	生产期			
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
1	现金流入	-	26,859.36	33,574.20	33,574.20	38,460.16
1.1	营业收入	-	26,859.36	33,574.20	33,574.20	33,574.20
1.2	回收固定资产余 值	-	-	-	-	384.78
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	4,501.17
2	现金流出	5,517.62	28,656.61	31,129.27	30,334.43	30,334.43
2.1	建设投资	5,517.62	-	-	-	-
2.2	流动资金	-	3,706.33	794.84	-	-
2.3	经营成本	-	24,833.11	30,221.54	30,221.54	30,221.54
2.4	营业税金及附加	-	117.17	112.89	112.89	112.89
3	所得税前净现金 流量	-5,517.62	-1,797.25	2,444.93	3,239.77	8,125.73
4	调整所得税	-	348.95	681.62	681.62	681.62
5	所得税后净现金 流量	-5,517.62	-2,146.20	1,763.31	2,558.15	7,444.11

C、效益指标

本项目建设期为 18 个月，计划自 2018 年上半年启动，至 2019 年下半年投入使用。

本项目实施达产后，年可实现销售收入 33,574 万元，正常年份税后利润 2,045 万元，项目动态投资回收期（税后）为 6.78 年，财务内部收益率（税后）24.54%，项目投资回收期（税后）6.78 年（含建设期）。本项目发展前景和盈利能力较好。

b) PCBA 电脑板合肥工厂建设项目

本项目拟在安徽合肥经济开发区租赁厂房，采用国内先进生产工艺技术，建设本次年产 2,812 万块 PCBA 电脑板项目。产品主要供给海尔合肥家电生产基地使用，并用于冰箱、空调等各类家电产品。本项目的实施主体为青岛海尔全资子公司合肥智能。

本项目总投资为 23,596 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用项目	金额
1	建筑工程	1,166

序号	工程或费用项目	金额
2	设备购置及安装工程	17,163
3	其他工程费	597
4	铺底流动资金	4,670
合计		23,596

本项目计算期定为 11 年，其中建设期 1.5 年，投产及生产期 9.5 年，项目投产后第 1 年按达产产能的 80% 计算，第 2 及以后各年按达产产能 100% 计算。

A、利润表

本项目达产后可每年实现营业收入 115,436.21 万元，利润总额 8,870.13 万元和净利润 6,652.59 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期		合计
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3-11 年 (生产负荷 100%)	
1	营业收入	-	92,348.96	115,436.21	1,131,274.81
2	营业税金及附加	-	397.41	381.33	3,829.38
3	总成本费用	-	87,583.54	106,184.75	1,043,246.29
4	利润总额	-	4,368.01	8,870.13	84,199.14
5	所得税	-	1,092.00	2,217.53	21,049.79
6	净利润	-	3,276.01	6,652.59	63,149.36

上述预计效益具体测算过程及依据如下：

i、销售收入的测算过程及依据

单位：片、万元

序号	项目	单价（元/ 片）	生产期			
			第 2 年 (生产负荷 80%)		第 3 年 (生产负荷 100%)	
			销量	销售额	销量	销售额
1	家电用 PCBA	41.05	22,496,000	92,348.96	28,120,000	115,436.21
合计			22,496,000	92,348.96	28,120,000	115,436.21

在测算过程中，生产期第一年投产 80%，第二年投产 100%。本项目产品对洗衣机 PCBA 平均销售价格为 41.05 元/片。产品的销售价格均参考公司相似同类产品及历史定价情况进行定价。

ii、总成本费用的测算过程及依据

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期	
		第 1 年	第 2 年	第 3-11 年
1	经营成本	-	85,861.83	104,463.04
1.1	外购原材料费	-	73,602.89	92,003.61
1.2	外购燃料及动力费	-	801.94	1,002.43
1.3	工资福利费	-	5,625.00	5,625.00
1.4	修理费	-	516.51	516.51
1.5	土地租赁费	-	534.24	534.24
1.6	其他费用	-	4,781.25	4,781.25
1.6.1	其他制造费用	-	741.76	741.76
1.6.2	其他管理费用	-	1,730.77	1,730.77
1.6.3	其他营业费用	-	2,308.72	2,308.72
2	折旧	-	1,721.71	1,721.71
合计		-	87,583	106,184.7554

(i) 原辅材料及燃料动力

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 16 种，主要包含 IC、MCU、PCB 等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种具体为螺钉、线束及其他，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量×单价所得，具体而言，该项目投产后所需燃料及动力包括电、自来水，项目 100%达产需要 1.43 万度电、14.10 吨水。相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

(ii) 工资及福利费

本项目劳动定员 735 人，人均年工资福利费 7.65 万元，年工资福利费总额 5,625.00 万元。

(iii) 修理费、折旧费和摊销费

本项目应计提折旧的固定资产原值为 18,925.90 万元，固定资产折旧按分类折旧法估算，建构筑物折旧年限 30 年，机械设备平均折旧年限 10 年，净残值率为 5%，年计提折旧费 1,721.71 万元。修理费按固定资产折旧费的 30%估算，年修理费 516.51 万元。

(iv) 其他制造费用

其他制造费用系按年原辅材料及燃料动力费和年职工薪酬总额的 0.8%估算，正常生产年为 741.76 万元。

(v) 其他管理费用

其他管理费用系按年营业收入的 1.5%估算，正常生产年为 1,730.77 万元。

(vi) 其他营业费用

其他营业费用系按年营业收入的 2.0%估算，正常生产年为 2,308.72 万元。

B、现金流量表

根据营业收入和成本预测，本项目达产后正常年份本项目现金流入 115,436.21 万元，现金流出 104,844.37 万元，产生所得税后净现金流量为 8,374.30 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期			
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
1	现金流入	-	92,348.96	115,436.21	115,436.21	132,712.84
1.1	营业收入	-	92,348.96	115,436.21	115,436.21	115,436.21
1.2	回收固定资产余 值	-	-	-	-	1,708.81

序号	项目	建设期	生产期			
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	15,567.82
2	现金流出	18,925.90	99,081.30	107,590.13	104,844.37	104,844.37
2.1	建设投资	18,925.90	-	-	-	-
2.2	流动资金	-	12,822.05	2,745.76	-	-
2.3	经营成本	-	85,861.83	104,463.04	104,463.04	104,463.04
2.4	营业税金及附加	-	397.41	381.33	381.33	381.33
3	所得税前净现金流量	-18,925.90	-6,732.34	7,846.07	10,591.83	27,868.47
4	调整所得税	-	1,092.00	2,217.53	2,217.53	2,217.53
5	所得税后净现金流量	-18,925.90	-7,824.34	5,628.54	8,374.30	25,650.93

C、效益指标

本项目建设期为 18 个月，计划自 2019 年上半年启动，至 2020 年下半年投入使用。

本项目实施达产后，年可实现销售收入 115,436 万元，正常年份税后利润 6,653 万元，项目动态投资回收期（税后）为 7.13 年，财务内部收益率（税后）23.08%，项目投资回收期（税后）7.13 年（含建设期）。本项目发展前景和盈利能力较好。

2、践行大厨电战略，成套智慧厨电产能布局项目

（1）项目实施的必要性和可行性

①厨电行业具备广阔增长空间

中国居民厨电户均保有量低，行业具备高增长空间。以厨电典型代表吸油烟机为例，2016 年国家统计局数据显示，我国城镇居民家庭吸油烟机百户保有量为 71.5 台，农村居民家庭吸油烟机百户保有量为 18.4 台，保有量远低于一户一台的冰箱及洗衣机。根据中怡康数据，2015 年、2016 年和 2017 年，厨电市场规模分别达到 743 亿元、846 亿元和 977 亿元，复合增长率为 14.6%。2018 年厨房市场规模预计达到 971 亿元，同比减少 1%。2018 年 1-6 月，在产品细分领域，吸油烟机、燃气灶、消毒柜、烤箱分别同比减少 3.8%、1.6%、13%、9.4%。

根据中怡康统计及预测，厨电行业未来仍将保持较快增长，厨电行业将迎来发展的关键机遇期。2018 年至 2022 年市场规模预测年均复合增长率为 15%，至 2022 年，市场规模预计达 1,905 亿元。

②成套智慧厨电引领行业发展

作为美食生态的重要承接载体，智慧厨房日益呈现操作中心大屏化、智能内容深入化、产品互联多点化、跨界合作蔓延化特点，高端智能中枢地位凸显，高端智慧厨电成为行业发展趋势，进一步满足人们对美食（食谱）、休闲娱乐（视频、聊天）、家居（食材配送、家政）等多方面需求。

智慧厨房的特征之一是提供成套智慧厨电解决方案。公司目前已经布局冰箱、油烟机、灶具、烤箱、消毒柜、洗碗机多个品类的大厨电产品套系。海尔成套智慧厨电，实现了厨电与厨电之间互联互通，形成了开放式的厨房美食生态圈。公司致力于全球大厨电战略，定位于全球成套智慧厨电引领者，将推出户内厨电到户外厨电的全场景厨房解决方案，满足全球不同区域、用户的需求。2018 年 1-6 月公司厨电业务收入增幅达 30%，未来还将保持较为可观的增速。因此，本项目的实施具备广阔的市场基础。

厨电行业消费升级趋势明显。2016 年中国厨电产业白皮书指出，购买整套厨电设备预算在 5,000-10,000 元之间的消费者数量与 2015 年基本持平；预算在 5000 元以下消费者明显减少；取而代之的是预算居于 10,000-20,000 元之间和 20,000 元以上的消费者。随着 2020 年我国 60%常住人口城镇化率、45%左右户籍人口城镇化率目标的逐步实现，预期高端厨电需求仍会有稳步上升。

③不断动态升级市场销售体系竞争力，为产品销售提供有力保障

经过 30 多年发展，公司已在国内市场建立了多元化的渠道体系，实现了在广度和深度上的有效覆盖。

公司与国美、苏宁等家电专业连锁、天猫、京东等电商平台保持良好战略合作关系；自有渠道，全国已建设 8,000 多家县级专卖店、30,000 余家乡镇网络；成立 V58、V140 俱乐部等，与区域家电分销龙头企业保持密切合作。

为不断适应行业需求与渠道业态变化，公司在卖场升级、新渠道布局、运营能力建设等方面，持续提升渠道竞争力。

1) 针对商圈的核心卖场, 进行展厅升级, 实现从单纯的产品展示到用户全方位场景式体验的变革, 加强消费者对于公司品牌理念、核心技术以及产品的认知;

2) 拓展家居建材渠道的网络布局, 建设智慧成套场景体验店, 通过成套展示、成套设计、成套销售和成套服务能力建设, 与建材渠道商圈家居企业的资源共享, 为用户提供差异化、强黏度的增值解决方案;

3) 在行业集中高度提升、中小品牌逐步退出的市场背景下, 加速推进智慧云店建设, 以“店面小型化、出样智能化”为出发点打造海尔专卖店“轻资产”门店类型, 将智慧云店渗透至小区、装饰公司、乡镇与村级网络, 为用户提供成套的产品、设计、购买和服务, 实现对网络的深度覆盖;

4) 推进顺逛微店体系建设, 帮助自有渠道客户打通线下到线上的通道, 主动拓展线上用户触点;

5) 通过易理货、智慧云店、E-store 等互联网工具的运用实现销售体系的全流程数字化, 提升市场运营效率, 实现对网络\用户\型号的精准化定量管理。

④公司在厨电领域具备深厚积累

公司是全球白电领域的龙头企业, 在品牌、技术、渠道等方面均具备雄厚的资源, 以保障项目的顺利实施。

产品方面, 公司目前已经布局冰箱、油烟机、灶具、烤箱、消毒柜、洗碗机多个品类的大厨电产品套系。

品牌方面, 公司已建立起海尔、GEA、斐雪派克、卡萨帝、统帅品牌的全球化战略协同。技术方面, 公司依托斐雪派克、GEA 全球领先的智慧厨电研发资源平台, 为中国消费者量身打造适合中国烹饪的产品, 促进高端成套转型和多品牌布局。

GE 家电是包含厨电产品、制冷产品、洗衣产品、洗碗机和家庭护理产品为五大业务板块的综合型家用电器制造商, 为消费者提供近 400 种领先家用电器产品及其相关的配套服务, 在业内积累了丰富深厚的行业经验、领先的研发水平和技术、强大的战略营销网络和世界级的物流和分拨能力, 拥有极具影响力和竞争力的行业地位。公司目前借鉴的技术包括但不限于 GEA 烤箱 3D 匀温热风技术、斐雪派克蒸汽辅助技术、斐雪派克一键面包技术等。渠道方面, 公司厨电已由传统的单品销售逐步转向成套销售, 并将

以智慧厨房体验店建设为切入点，聚焦核心大店，建设厨电专厅，配备专业销售人员，实现终端销售模式从传统单品销售向成套体验销售转型，从而吸引用户参与交互，抓取用户痛点，以此在厨电终端销售的激烈竞争中取得优势。

⑤“大厨电”是公司的重点发展方向

公司致力于全球大厨电战略，定位于全球成套智慧厨电引领者，将推出户内厨电到户外厨电的全场景厨房解决方案，满足全球不同区域用户的需求。全球大厨电战略的核心是形成斐雪派克社交厨房、GEA 专业厨房、卡萨帝艺术厨房、海尔智慧厨房、统帅时尚厨房五大品牌全套系解决方案，在洞察用户需求趋势的基础上，为细分市场的全球用户量身定制厨房解决方案。大厨电战略的实施有助于公司在保持冰箱冷柜等传统优势产品绝对领先地位的基础上，形成新的增长引擎，构建多元化、全覆盖的产品版图，巩固全球家电行业领导者的地位。

为践行大厨电战略，公司需进一步提升烟机、灶具、消毒柜等厨电产品产能。因此，本项目的实施符合公司的核心发展战略。

⑥公司市场份额快速增长，产能消化预期明确

截至 2018 年 6 月 30 日，公司在吸油烟机、燃气灶和消毒柜的销售额市场占有率分别为 3.9%、4.7%及 3.5%，2018 年 1-6 月公司厨电业务国内市场收入同比增速超过 30%，增速高于行业平均水平。

公司 2018 年 1-6 月吸油烟机的达产率为 57.7%，产销率为 100%。产品线产能利用率已处于较高水平。目前 OEM 代工形式为公司的重要产能补充模式。

公司为大力发展大厨电战略，保持在行业内的领先优势，快速满足用户需求，需自身具备大规模定制的生产能力。OEM 代工模式虽然在制造行业普遍应用，但其在交货期上存在劣势，为进一步提升公司市场反应速度、品质管理与用户体验，降低制造成本、实现产品设计、外观、功能高端化的转型，公司正逐步将 OEM 转为自制，为大厨电战略的实施奠定基础。

公司本次募集资金投资项目可以通过新增相关生产设备进行产能扩充。本项目包括两个子项目：一是海尔厨电新工厂项目，项目拟新建智能油烟机、灶具和烤箱生产线，提升海尔的成套智慧厨电产品竞争力。二是海尔厨电莱阳新工厂项目，增加家用和商用智能消毒柜产能。

由于公司原有产能无法满足并适应订单规划，募投项目的实施有利于新增产能进行产能扩充。本项目的实施有助于提升公司的生产效率，促进高端成套转型和多品牌布局，践行大厨电战略。

⑦厨电产品 OEM 代工转自制

目前厨电产品中，OEM 代工形式为公司的重要产能补充模式。公司为大力发展大厨电战略，保持在行业内的领先优势，提升产品品质及满足用户需求，需自身具备大规模定制的生产能力。公司正逐步将 OEM 转为自制，募投项目新增产能将部分替换 OEM 代工部分产能。

(2) 项目投资金额

本项目拟投入募集资金额合计 57,730 万元，各项目拟投入募集资金额概览见下表：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金额
2.1	智慧厨电工厂建设项目	57,730
	合计	57,730

(3) 项目具体情况

①智慧厨电工厂建设项目

1) 项目概况

本项目包括两个子项目：一是海尔厨电新工厂项目，项目拟新建智能油烟机、灶具和烤箱生产线，提升海尔的成套智慧厨电产品竞争力。二是海尔厨电莱阳新工厂项目，增加家用和商用智能消毒柜产能。

本项目建成后将充分提高厨电产品智能度，使用户获得更佳体验。智能烟机产品除具备自动清洗、WIFI 远程智能控制等功能，还可根据烟量自动调节风量；智能灶具除具有防干烧、定时等功能，还可根据用户习惯自动记忆火的大小功能；智能烤箱除具有 WIFI 控制、多区域加热分时控制、温度无极调控等，还可根据加热物品智能选择加热模式；智能消毒柜除具有 WIFI 控制、升温干燥、紫外消毒等功能，还可根据消毒物品自动设定时长、强度等。

本项目计划投资总额 71,666 万元，具体子项目投资金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
2.1.1	海尔厨电新工厂项目	41,303	30,110
2.1.2	海尔厨电莱阳新工厂项目	30,363	27,620
合计		71,666	57,730

2) 项目的市场前景

目前厨电行业正处于上升通道，据中怡康数据统计，2018年1-6月中国厨卫电器行业的市场规模为466亿元，同比减少约1%。厨电产品高端化、成套化趋势显著，智能渗透率提升，2017年公司厨电高端成套收入增幅达30%，未来还将保持较为可观的增速。

3) 项目建设内容及投资规模

a) 海尔厨电新工厂项目

本项目建设地点位于青岛市海尔新兴产业园，拟租赁总建筑面积43,000平方米的厂房，新建油烟机、灶具（电磁灶、集成灶）、烤箱等生产线。项目建成后年可生产智慧厨房烟机150万台、智慧厨房燃气灶85万台、智慧厨房电磁灶10万台、智慧厨房集成灶5万台、智慧厨房烤箱30万台。本项目的实施主体为青岛海尔全资子公司智慧厨房。

本项目总投资为41,303万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	建筑工程	615
2	设备购置及安装工程	33,118（其中6,000万元已支付）
3	其他工程费	4,182
4	铺底流动资金	3,388
合计		41,303

本项目计算期定为11年，其中建设期1年，投产及生产期10年，项目投产后第1年按达产产能的80%计算，第2及以后各年按达产产能100%计算。

A、利润表

本项目达产后可每年实现营业收入 240,040.00 万元，利润总额 20,244.53 万元和净利润 15,183.39 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期		合计
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3-11 年 (生产负荷 100%)	
1	营业收入	-	192,032.00	240,040.00	2,352,392.00
2	营业税金及附加	-	893.18	876.44	8,781.15
3	总成本费用	-	181,220.79	218,919.03	2,151,346.66
4	利润总额	-	9,918.02	20,244.53	192,264.19
5	所得税	-	2,479.51	5,061.13	48,066.05
6	净利润	-	7,438.52	15,183.39	144,198.14

上述预计效益具体测算过程及依据如下：

i、销售收入的测算过程及依据

单位：台、万元

序号	项目	单价 (元/台)	生产期			
			第 2 年 (生产负荷 80%)		第 3-11 年 (生产负荷 100%)	
			销量	销售额	销量	销售额
1	智慧厨房烟机	800.00	1,200,000	96,000.00	1,500,000	120,000.00
2	智慧厨房燃气灶	624.00	680,000	42,432.00	850,000	53,040.00
3	智慧厨房电磁灶	620.00	80,000	4,960.00	100,000	6,200.00
4	智慧厨房集成灶	2,740.00	40,000	10,960.00	50,000	13,700.00
5	智慧厨房烤箱	1,570.00	240,000	37,680.00	300,000	47,100.00
合计			2,240,000	192,032.00	2,800,000	240,040.00

在测算过程中，生产期第一年投产 80%，第二年投产 100%。本项目产品对智慧厨房烟机的平均销售价格为 800 元/台，对智慧厨房燃气灶的平均销售价格为 624 元/台，对智慧厨房电磁灶的平均销售价格为 620 元/台，对智慧厨房集成灶的销售价格为 2,740

元/台，对智慧厨房烤箱的销售价格为 1,570 元/台。产品的销售价格均参考公司相似同类产品及历史定价情况进行定价。

ii、总成本费用的测算过程及依据

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期	
		第 1 年	第 2 年	第 3-11 年
1	经营成本	-	177,647.44	215,345.68
1.1	外购原材料费	-	150,288.36	187,860.44
1.2	外购燃料及动力费	-	504.60	630.75
1.3	工资福利费	-	9,302.40	9,302.40
1.4	修理费	-	1,063.28	1,063.28
1.5	土地租赁费	-	730.80	730.80
1.6	其他费用	-	15,758.00	15,758.00
1.6.1	其他制造费用	-	1,126.80	1,126.80
1.6.2	其他管理费用	-	2,629.20	2,629.20
1.6.3	其他营业费用	-	12,002.00	12,002.00
2	折旧	-	3,544.27	3,544.27
3	摊销	-	29.09	29.09
合计		-	181,220.79	218,919.03

(i) 原辅材料及燃料动力

i) 烟机

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 15 种，主要包含电机、主箱体、板材等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种具体为包装箱、泡沫底垫块、泡沫侧垫块、中间支撑泡沫，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

ii) 燃气、集成灶

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗 \times 当期原材料价格 \times 每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 16 种，主要包含玻璃面板、阀体、火盖等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗 \times 当期原材料价格 \times 每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种具体为底壳胶条、面板密封条、盛液盘胶圈等，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

iii) 电磁灶

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗 \times 当期原材料价格 \times 每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 18 种，主要包含电子主板、微晶玻璃等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗 \times 当期原材料价格 \times 每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种具体为底壳、面壳、线圈盘，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

iv) 烤箱

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗 \times 当期原材料价格 \times 每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 14 种，主要包含上部加热管、把手、外玻璃组件等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗 \times 当期原材料价格 \times 每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种具体为包装箱总成、包装泡沫、底壳，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

上述产品外购燃料及动力费用均系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量 \times 单价所得，具体而言，智慧厨电项目投产后所需燃料及动力包括电、自来水、天然气，项目 100%达产需要 8,375 度电、40 吨水、45 吨水。相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

(ii) 工资及福利费

本项目劳动定员 900 人，人均年工资福利费 10.34 万元，年工资福利费总额 9,302.40 万元。

(iii) 修理费、折旧费和摊销费

本项目应计提折旧的固定资产原值为 37,769.56 万元，固定资产折旧按分类折旧法估算，建构筑物折旧年限 30 年，机械设备平均折旧年限 10 年，净残值率为 5%，年计提折旧费 3,544.27 万元，年修理费 1,063.28 万元。

(iv) 其他制造费用

其他制造费用系按年原辅材料及燃料动力费和年职工薪酬总额的 0.6% 估算，正常生产年为 1,126.80 万元。

(v) 其他管理费用

其他管理费用系按年营业收入的 1.1% 估算，正常生产年为 2,629.20 万元。

(vi) 其他营业费用

其他营业费用系按年营业收入的 5.0% 估算，正常生产年为 12,002.00 万元。

B、现金流量表

根据营业收入和成本预测，本项目达产后正常年份本项目现金流入 240,040.00 万元，现金流出 216,222.12 万元，产生所得税后净现金流量为 18,756.75 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期			
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
1	现金流入	-	192,032.00	240,040.00	240,040.00	253,660.20
1.1	营业收入	-	192,032.00	240,040.00	240,040.00	240,040.00
1.2	回收固定资产余 值	-	-	-	-	2,326.87
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	11,293.33
2	现金流出	37,915.00	188,446.29	217,609.78	216,222.12	216,222.12
2.1	建设投资	37,915.00	-	-	-	-
2.2	流动资金	-	9,905.67	1,387.66	-	-
2.3	经营成本	-	177,647.44	215,345.68	215,345.68	215,345.68
2.4	营业税金及附加	-	893.18	876.44	876.44	876.44
3	所得税前净现金 流量	-37,915.00	3,585.71	22,430.22	23,817.88	37,438.08
4	调整所得税		2,479.51	5,061.13	5,061.13	5,068.40

序号	项目	建设期	生产期			
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
5	所得税后净现金流量	-37,915.00	1,106.20	17,369.09	18,756.75	32,369.68

C、效益指标

海尔厨电新工厂项目建设期为 12 个月，自 2017 年上半年启动，至 2018 年上半年投入使用。海尔厨电新工厂项目的总投资为 41,303 万元，项目为技术改造项目。由于建筑工程投入较少，主要利用原有工厂设施，故项目实施进程相对较快。

本项目建成达产后，可实现年销售收入 240,040 万元，正常年份税后利润 15,205 万元，项目动态投资回收期（税后）为 4.79 年，财务内部收益率（税后）34.87%，项目投资回收期（税后）4.79 年（含建设期）。本项目发展前景和盈利能力较好。

b) 海尔厨电莱阳新工厂项目

本项目建设地点位于莱阳市经济技术开发区，项目拟新建厂房，建筑面积约 32,000 平方米，并购置相关生产设备以扩充产能。项目规划产能为年产家用消毒柜 50 万台、商用消毒柜 20 万台。本项目的实施主体为青岛海尔子公司莱阳智慧厨房。

本项目总投资为 30,363 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	建筑工程	3,750
2	设备购置及安装工程	18,310
3	其他工程费	6,941
4	铺底流动资金	1,362
合计		30,363

本项目计算期定为 11 年，其中建设期 1 年，投产及生产期 10 年，项目投产后第 1 年按达产产能的 80% 计算，第 2 及以后各年按达产产能 100% 计算。

A、利润表

本项目达产后可每年实现营业收入 69,000.00 万元, 利润总额 13,445.05 万元和净利润 10,083.79 万元。

单位: 万元

序号	项目	建设期	生产期		合计
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3-11 年 (生产负荷 100%)	
1	营业收入	-	55,200.00	69,000.00	676,200.00
2	营业税金及附加	-	336.16	351.20	3,496.92
3	总成本费用	-	45,534.96	55,203.75	542,319.31
4	利润总额	-	9,328.88	13,445.05	130,383.77
5	所得税	-	2,332.22	3,361.26	32,595.94
6	净利润	-	6,996.66	10,083.79	97,787.83

上述预计效益具体测算过程及依据如下:

(i) 销售收入的测算过程及依据

单位: 台/套、万元

序号	项目	单价 (元)	生产期			
			第 2 年 (生产负荷 80%)		第 3-11 年 (生产负荷 100%)	
			销量	销售额	销量	销售额
1	家用消毒柜	828.00	400,000	33,120.00	500,000	41,400.00
2	商用消毒柜	730.00	160,000	11,680.00	200,000	14,600.00
3	注塑成套配件	20.00	2,400,000	4,800.00	3,000,000	6,000.00
4	钣金成套配件	35.00	1,600,000	5,600.00	2,000,000	7,000.00
合计			4,560,000	55,200.00	5,700,000	69,000.00

在测算过程中, 生产期第一年投产 80%, 第二年投产 100%。本项目产品对家用消毒柜的平均销售价格为 828 元/台, 对商用消毒柜的平均销售价格为 730 元/台, 对注塑成套配件的平均销售价格为 20 元/套, 对钣金成套配件的销售价格为 35 元/套。产品的销售价格均参考公司相似同类产品及历史定价情况进行定价。

(ii) 总成本费用的测算过程及依据

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期	
		第 1 年	第 2 年	第 3-11 年
1	经营成本	-	43,317.61	52,986.40
1.1	外购原材料费	-	38,113.60	47,642.00
1.2	外购燃料及动力费	-	561.56	701.96
1.3	工资福利费	-	2,354.00	2,354.00
1.4	修理费	-	640.64	640.64
1.5	其他费用	-	1,647.80	1,647.80
1.5.1	其他制造费用	-	183.84	183.84
1.5.2	其他管理费用	-	428.96	428.96
1.5.3	其他营业费用	-	1,035.00	1,035.00
2	折旧	-	2,135.47	2,135.47
3	摊销	-	81.89	81.89
合计		-	45,534.96	55,203.75

i) 原辅材料及燃料动力

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 12 种，主要包含钣金模块、消毒模块、玻璃等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种具体为包装印刷品、线束、脱脂剂等，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量×单价所得，具体而言，该项目投产后所需燃料及动力包括电、自来水、蒸汽，项目 100%达产需要 9,876 度电、35.57 吨水、3,468 吨蒸汽。相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

ii) 工资及福利费

本项目劳动定员 307 人，人均年工资福利费 7.67 万元，年工资福利费总额 2,354.00 万元。

iii) 修理费、折旧费和摊销费

本项目应计提折旧的固定资产原值为 25,351.67 万元，固定资产折旧按分类折旧法估算，建构筑物折旧年限 30 年，机械设备平均折旧年限 10 年，净残值率为 5%，年计提折旧费 2,135.47 万元。按固定资产折旧费的 30%估算，年修理费 516.51 万元。

iv) 其他制造费用

其他制造费用系按年原辅材料及燃料动力费和年职工薪酬总额的 0.4%估算，正常生产年为 183.84 万元。

v) 其他管理费用

其他管理费用系按年营业收入的 0.6%估算，正常生产年为 428.96 万元。

iv) 其他营业费用

其他营业费用系按年营业收入的 1.5%估算，正常生产年为 1,035.00 万元。

B、现金流量表

根据营业收入和成本预测，本项目达产后正常年份本项目现金流入 69,000.00 万元，现金流出 53,337.59 万元，产生所得税后净现金流量为 12,301.15 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期			
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
1	现金流入	-	55,200.00	69,000.00	69,000.00	77,536.99
1.1	营业收入	-	55,200.00	69,000.00	69,000.00	69,000.00
1.2	回收固定资产余 值	-	-	-	-	3,996.96
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	4,540.03
2	现金流出	29,001.11	47,431.52	54,099.86	53,337.59	53,337.59
2.1	建设投资	29,001.11	-	-	-	-
2.2	流动资金	-	3,777.76	762.27	-	-
2.3	经营成本	-	43,317.61	52,986.40	52,986.40	52,986.40
2.4	营业税金及附加	-	336.16	351.20	351.20	351.20
3	所得税前净现金 流量	-29,001.11	7,768.48	14,900.14	15,662.41	24,199.40
4	调整所得税	-	2,332.22	3,361.26	3,361.26	3,363.73
5	所得税后净现金	-29,001.11	5,436.26	11,538.87	12,301.15	20,835.67

序号	项目	建设期	生产期			
		第 1 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
	流量					

C、效益指标

本项目建设期为 12 个月，计划自 2017 年下半年启动，至 2018 年下半年投入使用。

本项目建成达产后，可实现年销售收入 69,000 万元，正常年份税后利润 10,091 万元，项目动态投资回收期（税后）为 4.77 年，财务内部收益率（税后）34.18%，项目投资回收期（税后）4.77 年（含建设期）。本项目发展前景和盈利能力较好。

3、布局“一带一路”，海外新兴市场制造基地建设项目

(1) 项目实施的必要性和可行性

①符合“一带一路”倡议下公司海外布局战略的需求

受益于坚持海外创牌战略，公司持续推进不同区域的多品牌运作，并持续拓展海外新兴市场，布局“一带一路”。截至 2018 年 6 月 30 日，公司已在“一带一路”战略沿线建成了 12 个工业园、54 个制造基地，横跨亚洲、非洲、欧洲、北美洲和中东等地，业务覆盖俄罗斯、巴基斯坦、印度、哈萨克斯坦、马来西亚、新加坡、泰国、沙特阿拉伯、埃及、南非、法国、意大利、荷兰、英国等多个国家和地区，为全球用户提供智慧生活解决方案。在海外市场的开拓过程中，公司探索了模式输出新路径，实现了从“产品出口”到“模式出口”的跨越。为继续布局“一带一路”，公司将进一步建设俄罗斯和越南洗涤工厂项目。

本项目符合国家“走出去”的产业政策的导向，顺应国家“一带一路”发展战略，符合海尔全球化战略布局和海外“三位一体”的战略要求，坚持海外创牌，满足用户差异化、个性化的需求。

②海外制造基地建设经济效益显著

相较于国内出口，在海外建立制造基地具有以下几点优势：一、战略规划：可以有针对性的打造符合当地特色需求的产品制造基地，实现与用户零距离，满足差异化产品

需求；二、制造成本：可以缩减运输和关税等费用，生产成本较之国内更低，成本可控；三、市场渠道：公司已在当地建有工厂，可共享销售渠道，有效推动销量的倍速提升，实现产业集群发展，资源最大化共享；四、风险管控：本地化生产和采购可以一定程度上规避汇兑和库存风险，提高反应速度，经营发展稳定。

③公司拥有丰富的全球运营经验与当地资源优势

截至 2017 年末，公司在海外共拥有 8 个研发中心、54 个工厂和 24 个营销中心，全球化运营管理经验丰富。公司已在俄罗斯和越南设立了制造基地，与当地政府建立了良好的合作关系，在当地具备完善的营销团队以及销售渠道，供应网络资源丰富。本次建设的俄罗斯和越南滚筒洗衣机项目，在建成后将共享现有营销和渠道资源，实现资源最大化利用。在立足俄罗斯、越南的同时，生产和营销将辐射独联体和东南亚地区，实现研发-制造-营销“三位一体”的区域协同效应。

(2) 项目投资金额

本项目拟投入募集资金额合计 46,809 万元，各项目拟投入募集资金额概览见下表：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金额
3.1	俄罗斯滚筒洗衣机制造基地项目	34,058
3.2	越南滚筒洗衣机制造基地项目	12,751
合计		46,809

(3) 项目具体情况

①俄罗斯滚筒洗衣机制造基地项目

1) 项目概况

本项目拟在俄罗斯鞑靼斯坦共和国纳别列日尼切尔内市建设年产 50 万台滚筒洗衣机新工厂。项目总投资为 39,574 万元。

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
3.1	俄罗斯滚筒洗衣机制造基地项目	39,574	34,058

2) 项目的市场前景

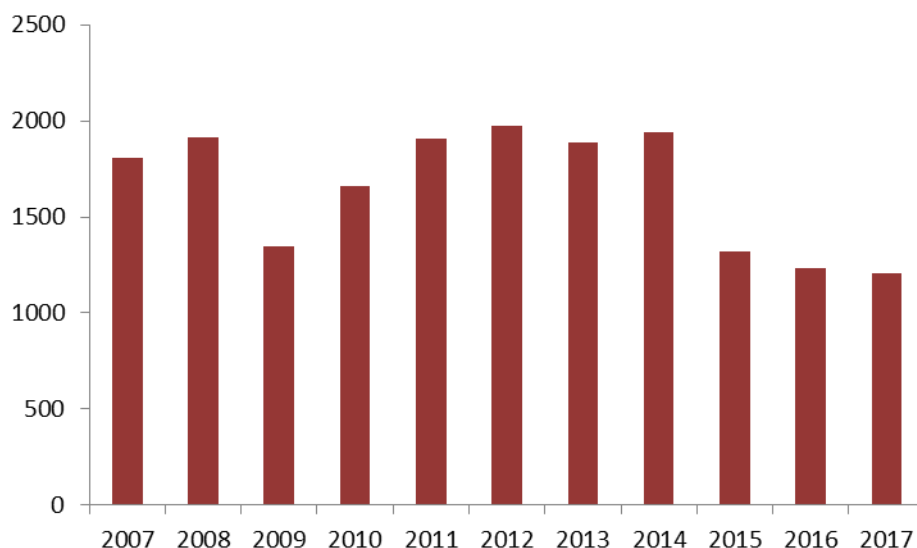
A、俄罗斯滚筒洗衣机制造基地项目顺应国家“一带一路”倡议

随着国家“一带一路”倡议的逐步落地以及中国制造业的转型升级，中国品牌的海外拓展已成必然趋势，打造开放型经济发展新格局。截至 2017 年底，公司已在“一带一路”倡议沿线建成了 12 个工业园、54 个制造基地，横跨亚洲、非洲、欧洲、北美洲和中东等地，业务覆盖俄罗斯、巴基斯坦、印度、哈萨克斯坦、马来西亚、新加坡、泰国、沙特阿拉伯、埃及、南非、法国、意大利、荷兰、英国等多个国家和地区，为全球用户提供智慧生活解决方案。本项目符合国家“走出去”的产业政策的导向，顺应国家“一带一路”倡议，有利于公司抓住国际化发展机遇，实现全球化发展。

B、俄罗斯市场正在复苏阶段，未来市场预期良好

2007-2017 年，俄罗斯家电市场销售量年均复合增长率约为-4%，主要系 2008 年全球金融危机和 2014 年俄罗斯金融危机的影响，导致 2009 和 2015 年俄罗斯家电市场销售量分别下降 29.69%和 31.78%，除金融危机期间之外，俄罗斯家电市场发展相对稳定。根据欧睿国际数据，2007-2017 年俄罗斯家电市场销售量情况如下图：

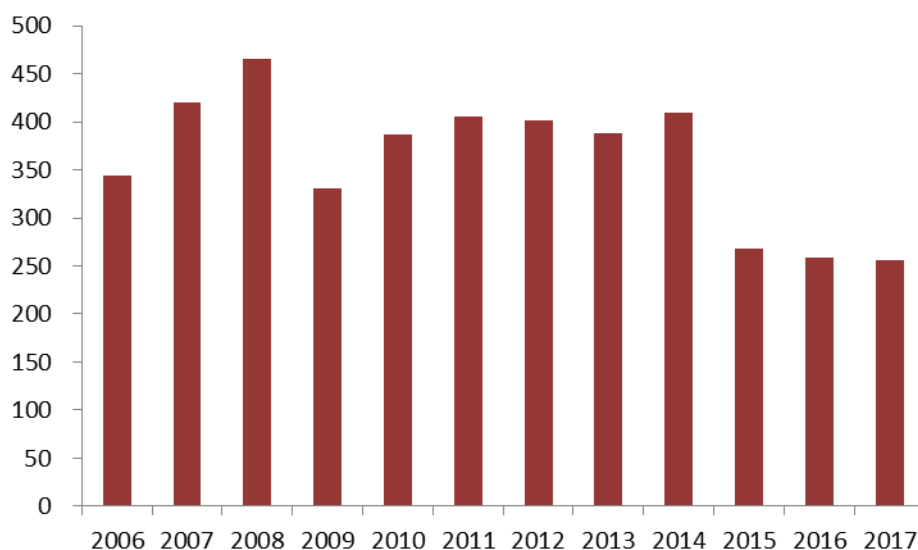
单位：万台



注：家电指大家电和空调品类的合计

根据欧睿国际数据，2007-2017 年俄罗斯洗衣机市场销售量情况如下图：

单位：万台



随着俄罗斯政治环境逐渐稳定，经济发展势头趋稳，俄罗斯的家电市场也正处于复苏阶段，根据欧睿国际预测，2018年俄罗斯洗衣机市场规模将达到261万台，2022年将超过320万台，市场预期良好。

C、海尔洗衣机产品受到俄罗斯市场欢迎，发展迅速

近年来，依托丰富的产品线布局、行业领先的功能配置与切合消费者需求的产品规划，海尔品牌在俄罗斯及独联体市场竞争优势显著，知名度快速提升，产品受到俄罗斯消费者的欢迎。2017年公司洗衣机在俄罗斯实现销售量11.47万台，同比增长195.20%，市场占有率由2016年的1.50%提升到4.47%。

D、当地建厂可以实现成本节约与风险管控，提高运营效率，经济效益显著

随着俄罗斯制造基地产能的逐渐释放与规模效应的逐步显现，在俄罗斯当地建立制造基地的制造成本将与境内生产趋于一致，而相较于国内进口，在俄罗斯当地生产可以节约海运及部分陆运环节费用及关税费用，实现成本节约；本地化生产和采购可以一定程度上规避汇兑和库存风险，实现良好的风险管控；另外，俄罗斯当地建立制造基地缩短约45天的海运时间，提高资金运营效率和存货周转效率，经济效益显著。

E、公司俄罗斯冰箱制造基地发展迅速，具有良好的示范效应

海尔产品多年来在广受俄罗斯消费者欢迎，2015年公司俄罗斯冰箱制造基地开工建设，于2016年投产，并在当年达产，2017年实现销售15.73万台，同比增长144.92%，

产品定位中高端，根据 GFK 数据，在俄罗斯冰箱高端多门产品市场，海尔市场份额达到 48.2%，处于引领地位。公司在俄罗斯冰箱产业的发展，对其洗衣机产业发展起到良好的示范效应。

F、俄罗斯滚筒洗衣机制造基地项目契合公司的海外发展战略

公司长期坚持海外创牌战略，推进不同区域的多品牌运作，以实现世界级品牌的布局与全球化运营。公司在海外实施“设计、研发、制造”三位一体的经营战略，因地制宜制定适合当地的业务策略，推动人单合一机制的本土化落地。公司在俄罗斯当地建设制造基地，辐射俄罗斯和独联体地区，契合集团的海外发展战略，最大化满足当地用户的差异化产品需求，有效提升海外市场份额与盈利能力。

G、通过产品迭代，实现持续引领

根据 GFK 数据，2017 年俄罗斯市场 6kg 以上大容量洗衣机细分市场销量增长 21.20%。目前公司对俄罗斯出口的洗衣机产品主要以水晶二代和双子系列为主，待俄罗斯滚筒洗衣机制造基地完工后，将以新产品水晶三代为主，水晶三代主打“超薄、大容量、静音”，产品规划均为 6kg 以上大容量系列，并具备中高端物联网功能，实现产品和技术的双重引领，满足俄罗斯市场特性化、差异化需求，同时符合俄罗斯洗衣机市场发展趋势。

H、整合渠道资源，发挥规模效应

公司在俄罗斯目前已有冰箱产业布局，本项目建成后可共享冰箱产品的销售渠道，实现产业集群化发展，发挥规模效应。公司在线上渠道、线下渠道、工程渠道均有布局，截至 2017 年末，公司在俄罗斯及独联体共有 2 家线上店、1 家线下旗舰店、进驻 100 家电子产品连锁门店、700 家电器连锁门店；同时公司在积极建设俄罗斯营销网络，拓展渠道资源，预计 2018 年，公司在俄罗斯及独联体将新建 2 家线上店、9 家线下旗舰店、新增进驻 100 家电子产品连锁门店、300 家电器连锁门店；并依托 haier.ru 官网为平台，加强与用户的互动，着重于产品企划调研、用户意见建议等，实现线上线下的联动发展。

3) 项目建设内容及投资规模

本项目定位为中高端滚筒洗衣机制造基地，规划产能为年产 50 万台滚筒洗衣机，产品根据俄罗斯市场的需求，聚焦“超薄大容量”，产品销售立足俄罗斯市场，辐射周

边独联体国家。本项目拟新建厂房，建筑面积约 22,000 平方米，拟从国内外采购先进生产工艺设备以满足本项目使用。本项目的实施主体为青岛海尔全资子公司俄罗斯洗衣机。

本项目总投资为 39,574 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	建筑工程	10,830
2	设备购置及安装工程	15,602
3	其他工程费	10,010
4	流动资金	3,132
合计		39,574

本项目拟在俄罗斯鞑靼斯坦共和国纳别列日尼·切尔内市建设年产 50 万台滚筒洗衣机新工厂，项目产能明细规划如下：

单位：万台

序号	产品名称	规格型号	产能
1	海尔滚筒洗衣机	6kg	19
2	海尔滚筒洗衣机	7kg	23
3	海尔滚筒洗衣机	8kg	7.5
4	海尔滚筒洗衣机	10kg	0.5

项目预计 2020 年达产，根据欧睿国际预测，2020 年俄罗斯洗衣机市场规模将达到 283 万台，公司计划成为俄罗斯市场前两大洗衣机供应商，市场占有率超过 17%。

公司市场占有率目标的制定主要基于：（1）公司洗衣机产品在俄罗斯市场广受欢迎，2017 年公司洗衣机在俄罗斯实现销售量 11.47 万台，同比增长 195.20%，市场占有率由 2016 年的 1.50% 提升到 4.47%。新产品主打“超薄、大容量、静音”，符合俄罗斯洗衣机市场发展趋势；（2）青岛海尔子公司海尔俄罗斯冰箱有限公司自 2016 年建设完成后发展迅速，2016 年实现当地生产并销售 6.42 万台，2017 年实现销售 15.73 万台，同比增长 144.92%，体现了良好的示范效应；（3）公司在俄罗斯具有完善的销售网络，洗衣机产品将与当地的冰箱产品共享渠道资源，最大化实现协同效应。

本项目建设期为 18 个月，计划自 2018 年上半年启动，至 2019 年下半年投入使用。

本项目计算期定为 10 年，其中建设期 1.5 年，投产及生产期 10 年，项目投产后第 1 年按达产产能的 80% 计算，第 2 年及以后各年按达产产能 100% 计算。

A、利润表

本项目达产后可每年实现营业收入 68,588.20 万元，利润总额 8,244.48 万元和净利润 7,420.03 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期			合计
		第 1-1.5 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3-6 年 (生产负荷 100%)	第 7-11 年 (生产负荷 100%)	
1	营业收入	-	54,870.56	68,588.20	68,588.20	672,164.36
2	营业税金及附加	-	219.18	273.98	273.98	2,684.97
3	总成本费用	-	49,576.29	60,249.74	60,069.74	590,923.97
4	利润总额	-	5,075.09	8,064.48	8,244.48	78,555.42
5	所得税	-	253.75	403.22	824.45	5,988.89
6	净利润	-	4,821.34	7,661.26	7,420.03	72,566.53

注：生产期第 2 年系建设期完成后的第 1 个完整生产年度，以此类推

上述预计效益具体测算过程及依据如下：

i、营业收入的测算过程及依据

单位：台、万元

序号	项目	单价（元/ 台）	生产期			
			第 2 年 (生产负荷 80%)		第 3-11 年 (生产负荷 100%)	
			销量	销售额	销量	销售额
1	滚筒洗衣机 6kg	1,258	152,000	19,122	190,000	23,902
2	滚筒洗衣机 7kg	1,414	184,000	26,025	230,000	32,531
3	滚筒洗衣机 8kg	1,496	60,000	8,976	75,000	11,220
4	滚筒洗衣机 10kg	1,870	4,000	748	5,000	935
合计			400,000	54,871	500,000	68,588

在测算过程中，生产期第一年投产 80%，第二年达产 100%，并根据不同型号洗衣机性能及产品定位进行假设。本项目产品滚筒洗衣机 6kg、7kg、8kg、10kg 的平均售价为 1,258 元/台、1,414 元/台、1,496 元/台、1,870 元/台。价格参考公司相似同类产品进行定价。

ii、总成本费用的测算过程及依据

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期		
		第 1-1.5 年	第 2 年	第 3-6 年	第 7-11 年
1	外购原材料费	-	42,664.80	53,331.00	53,331.00
2	外购燃料及动力费	-	29.03	36.28	36.28
3	工资福利费	-	2,546.00	2,546.00	2,546.00
4	修理费	-	736.26	736.26	736.26
5	其他制造费用	-	124.82	124.82	124.82
6	其他管理费用	-	291.24	291.24	291.24
7	其他营业费用	-	549.94	549.94	549.94
8	折旧摊销费	-	2,634.20	2,634.20	2,454.20
	合计	-	49,576.29	60,252.74	60,076.74

(i) 原辅材料及燃料动力

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 8 种，主要包含 EPS、标准件、电器件、金属部件、塑料件、橡胶件、印刷品、组件等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种共计为 2 种，具体为包装材料及其他，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量×单价所得，具体而言，该项目投产后所需燃料及动力包括水、电、天然气，项目 100%达产需要水 12 万 m³/a，电 192.45 万 kW·h/a，天然气 122 万 Nm³/a。相关燃料及动力价格系根据项目投产产地市场价格测算。

(ii) 工资及福利费

本项目劳动定员 383 人, 人均年工资福利费 6.5 万元, 年福年工资福利费总额 2,546 万元。

(iii) 修理费、折旧费和摊销费

本项目应计提折旧的固定资产原值为 35,542.25 万元, 固定资产折旧按分类折旧法估算, 建构物折旧年限 20 年, 机械设备平均折旧年限 10 年, 净残值率为 5%, 年计提折旧费 2,454.20 万元。其他资产 900.00 万元, 按 5 年摊销, 前五年年计提摊销费 180.00 万元。修理费按固定资产折旧费的 30% 估算, 年修理费 736.36 万元。

(iv) 其他制造费用

其他制造费用系按工资福利费的 4.90% 估算, 正常生产年为 124.82 万元。

(v) 其他管理费用

其他管理费用系按工资福利费的 11.44% 估算, 正常生产年为 291.24 万元。

(vi) 其他营业费用

其他营业费用系按工资福利费的 21.60% 估算, 正常生产年为 549.94 万元。

B、现金流量表

根据营业收入和成本预测, 本项目达产后正常年份本项目现金流入 68,588.20 万元, 现金流出 57,889.52 万元, 产生所得税后净现金流量为 9,874.23 万元。

单位: 万元

序号	项目	建设期	生产期				
		第 1-1.5 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-6 年 (生产负荷 100%)	第 7-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
1	现金流入	-	54,870.56	68,588.20	68,588.20	68,588.20	82,720.01
1.1	营业收入	-	54,870.56	68,588.20	68,588.20	68,588.20	68,588.20
1.2	回收固定资产余值	-	-	-	-	-	11,000.26
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	-	3,131.55
2	现金流出	36,442.25	47,459.15	58,376.08	57,889.52	57,889.52	57,889.52
2.1	建设投资	36,442.25	-	-	-	-	-

序号	项目	建设期	生产期				
		第 1-1.5 年	第 2 年 (生产负荷 80%)	第 3 年 (生产负荷 100%)	第 4-6 年 (生产负荷 100%)	第 7-10 年 (生产负荷 100%)	第 11 年 (生产负荷 100%)
2.2	流动资金	-	2,644.99	486.56	-	-	-
2.3	经营成本	-	44,594.98	57,615.54	57,615.54	57,615.54	57,615.54
2.4	营业税金及附加	-	219.18	273.98	273.98	273.98	273.98
3	所得税前净现金流量	-36,442.25	7,411.41	10,212.12	10,698.68	10,698.68	24,830.49
4	调整所得税	-	253.75	403.22	403.22	824.45	824.45
5	所得税后净现金流量	-36,442.25	7,157.65	9,808.89	10,295.46	9,874.23	24,006.04

C、效益指标

本项目实施达产后，预测年可实现销售收入 68,588 万元，正常年份税后利润 7,420 万元，项目动态投资回收期（税后）为 7.45 年，财务内部收益率（税后）21.68%，项目投资回收期（税后）7.45 年（含建设期）。本项目发展前景和盈利能力较好。

②越南滚筒洗衣机制造基地项目

1) 项目概况

本项目拟在越南同奈省边和市第二工业园内建设年产 50 万台滚筒洗衣机新工厂。项目总投资 15,939 万元。

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
3.2	越南滚筒洗衣机制造基地项目	15,939	12,751

2) 项目的市场前景

越南位于中国-东盟、大湄公河次区域、北部湾经济带三个经济区的交接点上，区位优势明显，对外开放程度不断提升。根据德国 GFK 消费品市场研究公司的市场调研报告，越南当地 2017 年洗衣机市场销量为 185 万台，同比增速 13.5%。

3) 项目建设内容及投资规模

本项目规划产能为年产 50 万台滚筒洗衣机，拟在厂区内建设生产车间，建筑面积约 3,600 平方米，新增具备多道工序能力的总装线，生产设备拟从国内外采购，功能先进，可满足本项目使用。达产后销售将辐射整个东南亚地区。本项目的实施主体为青岛海尔全资子公司 AQUA 越南。

本项目总投资为 15,939 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	建筑工程	1,240
2	设备购置及安装工程	10,887
3	其他工程费	1,006
4	流动资金	2,805
合计		15,939

本项目建设期为 18 个月，计划自 2017 年下半年启动，至 2018 年年底投入使用。

本项目计算期定为 10 年，其中建设期 1.5 年，投产及生产期 10 年，项目投产后第 1-4 年分别按达产产能的 30%、50%、70%和 90%计算，第 5 年及以后各年按达产产能 100%计算。

A、利润表

本项目达产后可每年实现营业收入 103,000.00 万元，利润总额 12,233.55 万元和净利润 9,786.84 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期						合计
		第 1-1.5 年	第 2 年 (生产负荷 30%)	第 3 年 (生产负荷 50%)	第 4 年 (生产负荷 70%)	第 5 年 (生产负荷 90%)	第 6 年 (生产负荷 100%)	第 7-11 年 (生产负荷 100%)	
1	营业收入	-	27,600.00	51,500.00	72,100.00	92,700.00	103,000.00	103,000.00	861,900.00
2	营业税金及附加	-	35.83	114.72	160.61	206.49	229.44	229.44	1,894.28
3	总成本费用	-	29,671.05	47,062.24	64,453.43	81,844.61	90,540.21	90,537.01	766,256.58
4	利润总额	-	-2,106.88	4,323.04	7,485.97	10,648.89	12,230.35	12,233.55	93,749.13
5	所得税	-	-421.38	864.61	1,497.19	2,129.78	2,446.07	2,446.71	18,749.83
6	净利润	-	-1,685.51	3,458.43	5,988.77	8,519.11	9,784.28	9,786.84	74,999.31

注：生产期第 2 年系建设期完成后的第 1 个完整生产年度，以此类推

上述预计效益具体测算过程及依据如下：

i、营业收入的测算过程及依据

单位：万台、百万元

序号	项目	单价 (元/ 台)	生产期									
			第2年 (生产负荷 30%)		第3年 (生产负荷 50%)		第4年 (生产负荷 70%)		第5年 (生产负荷 90%)		第6-11年 (生产负荷 100%)	
			销量	销售 额	销量	销售 额	销量	销售 额	销量	销售 额	销量	销售 额
1	海尔 HPM 洗衣机 8kg	1,500	4	60	5	75	7	105	9	135	10	150
2	海尔 HPM 洗衣机 9kg	1,800	2	36	2.5	45	3.5	63	4.5	81	5	90
3	海尔 HPM 洗衣机 10kg	2,000	9	180	12.5	250	17.5	350	22.5	450	25	500
4	海尔 FPA 洗衣机 8kg	2,500	-	-	1	25	1.4	35	1.8	45	2	50
5	海尔 FPA 洗衣机 10kg	3,000	-	-	4	120	5.6	168	7.2	216	8	240
合计			15	276	25	515	35	721	45	927	50	1,030

在测算过程中，生产期第 1-4 年分别按达产产能的 30%、50%、70%和 90%计算，第 5 年及以后各年按达产产能 100%计算，并根据不同型号洗衣机性能及产品定位进行假设。本项目产品 HPM 洗衣机 8kg、HPM 洗衣机 9kg、HPM 洗衣机 10kg、FPA 洗衣机 8kg、FPA 洗衣机 10kg 的平均售价为 1,500 元/台、1,800 元/台、2,000 元/台、2,500 元/台、3,000 元/台。价格参考公司相似同类产品进行定价。

ii、总成本费用的测算过程及依据

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期					
		第 1-1.5 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7-11 年
1	外购原材料费	-	23,998.95	39,998.25	55,997.55	71,996.85	79,996.50	79,996.50
2	外购燃料及动力费	-	17.90	29.83	41.76	53.69	59.65	59.65
3	工人工资	-	763.80	1,273.00	1,782.20	2,291.40	2,546.00	2,546.00
4	修理费	-	826.40	826.40	826.40	826.40	826.40	826.40
5	其他制造费用	-	114.58	190.97	267.36	343.75	381.94	381.94
6	其他管理费用	-	267.36	445.60	623.83	802.07	891.19	891.19

序号	项目	建设期	生产期					
		第 1-1.5 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7-11 年
7	其他营业费用	-	924.20	1540.33	2156.46	2772.59	3080.66	3080.66
8	折旧摊销费	-	2,757.87	2,757.87	2,757.87	2,757.87	2,757.87	2,754.67
	合计	-	29,671.05	47,062.24	64,453.43	81,844.61	90,540.21	90,537.01

(i) 原辅材料及燃料动力

外购原材料费用系根据每款产品的原材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉原材料品种共计达到 8 种，主要包含 EPS、标准件、电器件、金属部件、塑料件、橡胶件、印刷品、组件等，各类原材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购辅助材料费用系根据每款产品的辅助材料定额单耗×当期原材料价格×每款产品的生产量，公司上述产品所涉辅助材料品种共计为 2 种，具体为包装材料及其他，辅助材料价格系根据当前市场近期实际价格及变化趋势确定。

外购燃料及动力费用系根据项目投产后所需燃料及动力消耗量×单价所得，具体而言，该项目投产后所需燃料及动力包括水、电、天然气，项目 100%达产需要水 12 万 m³/a，电 206.3 万 Kw·h/a，天然气 2 万 m³/a。相关燃料及动力价格系根据项目投产地市场价格测算。

(ii) 工资及福利费

本项目劳动定员 500 人，人均年工资福利费 5 万元，年福年工资福利费总额 2,546 万元。

(iii) 修理费、折旧费和摊销费

本项目利用原有设施 18,000.00 万元，应计提折旧的固定资产原值为 31,117.69 万元，固定资产折旧按分类折旧法估算，建构筑物折旧年限 20 年，机械设备平均折旧年限 10 年，净残值率为 5%，年计提折旧费 2,754.67 万元。其他资产 16.00 万元，按 5 年摊销，前五年年计提摊销费 3.20 万元。修理费按固定资产折旧费的 30%估算，年修理费 826.40 万元。

(iv) 其他制造费用

其他制造费用系按工资福利费的 15.00%估算，正常生产年为 381.94 万元。

(v) 其他管理费用

其他管理费用系按工资福利费的 35.00%估算，正常生产年为 891.19 万元。

(vi) 其他营业费用

其他营业费用系按工资福利费的 121.00%估算，正常生产年为 3080.66 万元。

B、现金流量表

根据营业收入和成本预测，本项目达产后正常年份本项目现金流入 103,000.00 万元，现金流出 88,011.78 万元，产生所得税后净现金流量为 12,541.51 万元。

单位：万元

序号	项目	建设期	生产期						
		第1-15年	第2年 (生产负 荷30%)	第3年 (生产负 荷50%)	第4年 (生产负 荷70%)	第5年 (生产负 荷90%)	第6年 (生产负 荷100%)	第7-10年 (生产负 荷100%)	第11年 (生产负 荷100%)
1	现金流入	-	27,600.00	51,500.00	72,100.00	92,700.00	103,000.00	103,000.00	109,376.48
1.1	营业收入	-	27,600.00	51,500.00	72,100.00	92,700.00	103,000.00	103,000.00	103,000.00
1.2	回收固定资产 余值	-	-	-	-	-	-	-	3,571.00
1.3	回收流动资 金	-	-	-	-	-	-	-	2,805.48
2	现金流出	31,133.69	27,842.08	44,965.49	62,247.02	79,995.19	88,284.98	88,011.78	88,011.78
2.1	建设投资	13,133.69	-	-	-	-	-	-	-
2.2	利用原有设 施	18,000.00	-	-	-	-	-	-	-
2.3	流动资金	-	893.06	546.40	390.86	701.95	273.20	-	-
2.4	经营成本	-	26,913.18	44,304.37	61,695.56	79,086.75	87,782.34	87,782.34	87,782.34
2.5	营业税金及 附加	-	35.83	114.72	160.61	206.49	229.44	229.44	229.44
3	所得税前净 现金流量	-31,133.69	-242.08	6,534.51	9,852.98	12,704.81	14,715.02	14,988.22	21,364.70
4	调整所得税	-	-421.38	864.61	1,497.19	2,129.78	2,446.07	2,446.71	2,446.71
5	所得税后净 现金流量	-31,133.69	179.30	5,669.90	8,355.79	10,575.03	12,268.95	12,541.51	18,917.99

C、效益指标

本项目实施达产后，预测年可实现销售收入 103,000 万元，正常年份税后利润 9,787 万元，项目动态投资回收期（税后）为 6.73 年，财务内部收益率（税后）22.65%，项目投资回收期（税后）6.73 年（含建设期）。本项目发展前景和盈利能力较好。

4、提升创新能力，超前研发实验室、COSMOPlat 工业互联网平台与 U+智慧生活平台建设项目

（1）项目实施的必要性和可行性

①提升创新能力，储备超前技术，实现家电行业持续引领

国内家电行业的智能产品渗透率正快速提升。传统家电向智能家电转型，具体表现在通过领先技术与模块的应用提升舒适度、提高效能、降低消耗、降低噪声和振动等，对家电产品的技术水平和研发能力提出了更高要求。众多国际竞争对手都已设置专业研究机构，在关键技术领域进行布局。

在此背景下，公司建设与智能家电转型相匹配的研发能力，并为产品升级储备超前技术、探索新型应用至关重要。

②践行智能制造，发展 COSMOPlat 工业互联网平台

智能制造的核心是以用户为中心的大规模定制，并形成全流程互联互通的生态体系。传统家电向智能家电转型，对于工厂制造的精密度、定制化程度、生产运营效率等也提出了更高要求。

公司已建成 9 家互联工厂，并于 2017 年工业互联网峰会上发布了中国首个自主研发、自主创新的工业互联网平台 COSMOPlat，这是公司将自身在互联工厂上已形成的模式和最佳实践数字化、产品化，构建起的具有自主知识产权、中国独创、全球引领的工业互联网平台。COSMOPlat 工业互联网平台可实现用户从交互、设计、制造直到物流配送的全流程参与，将虚拟设计、虚拟制造和实体制造结合起来，驱动大规模制造转型为大规模定制。

以 COSMOPlat 工业互联网平台为牵引，公司正在打造海尔智能制造新产业，结合公司已有的智能装备、智能控制、模具、工业智能研究院等能力，为从大规模制造到大规模定制的转型升级提供软硬一体、虚实融合的整体解决方案和增值服务，实现物联网时代服务于工业企业的智能制造引领。

③服务智慧家庭，建设 U+智慧生活平台

传统家电向智能家电转型的一大表现即为“电器变网器”，不仅需要硬件，更需要软件实现不同设备的互联互通，大数据、云计算与第三方服务资源的互联互通，从而实现“物物互联”、“人物互联”、“服务互联”，衍生成为完整的生态，为消费者提供全场景智能生活体验，实现物联网时代服务于消费者的智慧家庭引领。

为保持在物联网时代的持续引领，公司已建设 U+智能家庭生活平台，通过开放、共赢吸引一流资源，以用户场景商务模式，打造了闭环的价值链。对内连接智能工厂、实现了全流程可视化管理，构建了面向全流程资源开放的智慧生活互联互通生态。对外与用户的无缝对接，在厨房美食、起居、卫浴、洗护、安防、娱乐和健康七大生态圈基础上搭建完善智慧生活场景的开放平台，已经成为当前智慧家庭行业的创新领导者。

海尔 U+智慧家庭平台根据与用户交互和大数据沉淀不断升级迭代。从 2014 年开始，围绕人工智能、场景体验不断推动行业进步。U+智慧家庭平台 1.0 版本通过“网器和 APP”解决了单品控制的问题；2.0 版本通过“APP+智能语音+互联互通”解决了多设备智能交互；当前建设的 3.0 版本将通过“知识图谱+OS+场景联动”以“智能化、场景化、新生态”为中心，实现全场景智能交互，通过自然的人机交互和分布式场景网器，搭建 U+智慧生活平台的物联云和云脑，目标是引领智慧家庭进入全场景时代，加速场景迭代，丰富用户场景智能体验。

④公司拥有全球领先的研发资源和产业化能力

公司定位成为“时代的企业”，在持续保持产品和品牌等优势的基础上，特别重视对中长期的产业布局，愿景要成为物联网时代智慧家庭生态平台的行业引领者。为了保持家电产品的持续引领，公司已具备全球研发资源布局，在全球拥有十大开放式研发中心，这些研发中心同时也是一流资源的吸引中心，使得公司可第一时间洞察行业技术的发展态势并进行布局。公司长期引领中国乃至全球家电行业发展趋势，持续提升用户体验，特别是在智慧家庭领域，已有近 20 年的技术沉淀，具备将先进技术产业化的能力。

(2) 项目投资金额

本项目拟投入募集资金额合计 45,088 万元，各项目拟投入募集资金额概览见下表：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金额
4.1	智能家电超前研发实验室建设项目	10,621
4.2	工业智能研究院建设项目	31,500
4.3	基于自然交互与云脑的智慧家庭操作系统（U+）建设项目	2,967
合计		45,088

（3）项目具体情况

①智能家电超前研发实验室建设项目

1) 项目概况

本项目为智能家电超前研发实验室建设项目，建设地点位于青岛海尔工业园等地，实验室建成后将聚焦于冰箱、冷柜、空调等家电的超前技术研发和应用转化。

本项目计划投资总额 10,621 万元。

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
1	智能家电超前研发实验室建设项目	10,621	10,621

2) 项目建设内容及投资规模

智能产品对研发资源的要求和消耗远高于传统产品研发。随着公司产品向智能化转型，现有研发资源已不能满足要求，主要表现在性能试验室测试能力及研发软硬件测试能力无法满足前沿技术储备需求，现有试验资源难以得到有效保障等方面。

本项目分别在青岛海尔工业园和当地高校建设超前制冷技术实验室、超前空调技术实验室、超前厨电技术实验室、家电声学测试分析实验室、物联共性技术实验室、家庭能源系统实验室、超前综合实验室、变频技术实验室、海尔人工智能实验室和直冷及压缩机技术联合实验室等超前技术实验室。上述实验室将聚焦于冰箱、冷柜、空调等家电的超前技术研发和应用转化。项目建成后将引领制冷保鲜技术、室内空气处理技术、绿色节能技术等领域的的前沿发展方向，为公司智能家电提供新技术支撑和模块应用设想的快速验证，有效引导各产业围绕前沿技术进行布局，推进公司建设智慧物联生态圈。本项目的实施主体是青岛海尔全资子公司海尔智能。

本项目总投资为 10,621 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	设备购置及安装工程	10,621
	合计	10,621

3) 项目进度安排

智能家电超前研发实验室项目的建设周期规划为以下几个阶段：初步设计与规划、样板实验室建设、样板实验室试运行与整体方案设计优化、整体实验室设备选型与采购安装、人员招聘与培训、试运营。由于本项目涉及厨电超前技术实验室、超前制冷技术实验室、家庭能源系统实验室、超前空调技术实验室、超前洗护实验室、物联共性技术实验室、超前综合实验室、家电声学测试分析实验室、变频技术联合实验室、直线压机技术联合实验室、直冷及压缩机技术联合实验室、传热及流体力学联合实验室等多个研发实验室建设，各研发实验室将陆续建成并持续研发新项目，因此本项目计划建设总周期 40 个月，T+1 月到 T+5 月初步设计与规划，T+6 月到 T+12 月样板实验室的建设，T+13 月到 T+15 月样板实验室试运行及整体设计方案优化，T+16 月到 T+34 月整体实验室设备选型与采购安装，T+22 月到 T+40 月试运营。根据规划，项目预计于 2017 年下半年启动，实际启动建设日期为 2017 年 9 月，至 2020 年下半年完成。

阶段/时间（月）	T+40 个月																			
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36	38	40
初步设计与规划	■	■																		
样板实验室建设			■	■	■															
样板实验室试运行与整体方案设计优化						■	■	■												
超前研发其他实验室设备选型与采购安装						■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
试运营											■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

4) 募集资金预期投入进度

智能家电超前研发实验室项目建设期 40 个月，建设期内本项目资金使用计划如下。项目总投资 10,621 万元均由募集资金投入。

序号	投资内容	总金额 (万元)	投入金额 (万元)			
			T+12 个月	T+24 个月	T+36 个月	T+40 个月
1	样板实验室建设 (聚焦超前模块匹配验证)	3,745	1,545	2,200	-	-
2	超前研发其他实验室建设	4,192	500	1,280	1,382	1,030
3	联合实验室建设	2,684	450	648	1,186	400
合计		10,621	2,495	4,128	2,568	1,430

②工业智能研究院建设项目

1) 项目概况

本项目为海尔工业智能研究院 (以下简称“智研院”) 研发中心建设项目, 建设地点位于黄岛中德生态园, 建成后将涵盖云计算、人工智能、大数据、仿真工程、机器人等研究方向, 聚合产学研资源, 成为国家工业互联网和智能制造的产学研中心。

本项目计划投资总额 35,000 万元。

单位: 万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
2	工业智能研究院建设项目	35,000	31,500

2) 项目建设内容及投资规模

公司正在打造智能制造新产业, 已初步形成智研院、COSMOPlat 工业互联网平台、智能装备、智能控制及精品模具 5 大智能制造业务版块。智研院的使命是将海尔互联工厂模式和实践经验数字化、产品化、标准化, 并输出智能制造整体集成解决方案, 研发超前技术/模式, 制订国家/行业标准, 向其它 4 个业务版块输出技术、模式、标准等支持。

本项目拟购置建筑面积 16,000 平方米的研发中心大楼, 建设智研院旗下的工业云发展研究中心、人工智能研究中心、大数据应用研究中心、数字仿真工程研究中心、系统工程研究中心和机器人与智能装备研究中心。本项目的实施主体是青岛海尔全资子公司海尔智研院。

本项目总投资为 35,000 万元, 投资构成明细如下:

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	设备购置及安装工程	16,500
2	其他工程费	18,500
2.1	购置研发中心大楼	15,000
2.2	技术研发及培训运营费	3,500
合计		35,000

3) 项目进度安排

工业智能研究院建设项目的建设周期规划为以下几个阶段：初步规划设计、研发中心大楼购置、研究中心设备采购原装布置、试运营。海尔智研院将海尔互联工厂模式经验数字化、产品化、标准化，打造自主研发、自主创新的工业互联网平台 COSMOplat，为企业提供智能制造转型升级整体解决方案。此外，海尔智研院也进行 COSMOplat 中智能生产板块涉及的智能生产系统 COSMO IM 及人工智能、云计算、机器人等技术的研发，并参与制订工业互联网、大规模定制相关领域的国家、行业标准等，如牵头定制了由国际电气电子工程师学会（IEEE）通过的大规模定制国际通用标准。由于研究中心将持续采购研发设备以进行各项新项目研究，因此本项目计划建设期 36 个月。T+1 月到 T+4 月完成初步规划设计，T+5 月到 T+8 月完成研发中心大楼购置，T+5 月到 T+34 月完成研究中心设备采购与安装布置，T+26 月到 T+36 月完成试运营。根据规划，项目预计于 2017 年下半年启动，实际启动建设日期为 2017 年 12 月，至 2020 年下半年完成。

阶段/时间（月）	T+36 个月																	
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
初步规划、设计	■	■																
研发中心大楼购置			■	■														
研究中心设备采购与安装布置			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
试运营													■	■	■	■	■	■

4) 募集资金预期投入进度

工业智能研究院建设项目建设期 36 个月，建设期内本项目资金使用计划如下。其中，培训设备采购、研究中心设备采购、研发中心大楼购置共计 31,500 万元由募集资金投入。

序号	投资内容	总金额 (万元)	投入金额 (万元)		
			T+12 个月	T+24 个月	T+36 个月
1	培训设备采购	3,492	1,399	924	1,169
2	研究中心设备采购	13,008	3,257	5,976	3,775
3	研发中心大楼购置	15,000	15,000	-	-
4	技术研发及培训运营费	3,500	850	1,080	1,570
合计		35,000	20,506	7,980	6,514

③基于自然交互与云脑的智慧家庭操作系统 (U+) 开发项目

1) 项目概况

本项目为基于自然交互与云脑的智慧家庭操作系统 (U+) 开发项目，重点研究人与机器的自然交互，开发基于大数据的云脑和与云相联接的物联网操作系统。

本项目计划投资总额 38,424 万元。

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
3	基于自然交互与云脑的智慧家庭操作系统 (U+) 开发项目	38,424	2,967

2) 项目建设内容及投资规模

本项目拟在青岛海尔工业园新建研发测试实验室，并建设基于自然交互与云脑的智慧家庭操作系统 (U+)。本项目的实施主体是青岛海尔全资子公司海尔科技。

本项目的研发方向是物联网安全操作系统总体方案设计、物联网安全操作系统研发、面向智能家居的共性支撑技术研究和物联网安全操作系统规模化应用。具体包括研发基于安全可控的 CPU 芯片，研发面向智能家电领域物联网安全操作系统及其配套应用生态环境，提高其可靠性、安全性和实时性；突破当前物联网操作系统的微内核架构、操作系统的软硬件模块解耦、多人机交互方式的界面自适应以及物联网环境的场景

适应等关键技术；提升物联网操作系统平台化和标准化的水平，解决当前物联网系统软硬件多元化和碎片化等问题，为完善 U+智慧生活平台建立良好基础。

本项目研发的智慧家庭操作系统是面向物联网应用的嵌入式安全操作系统，可以在海尔冰箱、空调等智能家电上进行产业化应用，建立能远程“习惯自感知”、“节能策略自生成”、“控制策略自下发”的数据模型和自学习的智能控制技术，为用户提供最佳人机交互体验。从而实现物联网操作系统在智能家电领域的应用和规模化推广，并逐步向工业互联网和物联网的其他领域拓展，稳步提升国产操作系统市场影响力，为国家关键应用领域提供自主支撑。

本项目总投资为 38,424 万元，投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	建筑工程	467
2	设备购置及安装工程	2,500
3	技术研发及组织运营费等	35,457
合计		38,424

3) 项目进度安排

基于自然交互与云脑的智慧家庭操作系统（U+）建设项目的建设周期规划为以下几个阶段：初步设计、设备采购及安装工程、系统研发与测试、试运营。本项目研发的 U+智慧家庭操作系统是面向物联网应用的嵌入式安全操作系统，可以在海尔冰箱、空调等智能家电上进行产业化应用。由于 U+智慧家庭操作系统开发周期较长，开发期内需要持续进行设备采购调试及安装、系统研发及测试，因此本项目计划建设期 36 个月。T+1 月到 T+4 月完成初步规划设计，T+5 月到 T+30 月进行设备采购及安装工程，T+9 月到 T+32 月进行系统方案设计、研发及测试工作，T+31 月到 T+36 月进行试运营。根据规划，项目预计于 2018 年上半年启动，实际启动建设日期为 2018 年 1 月，至 2021 年上半年进行产业化推广。

阶段/时间（月）	T+36 个月																	
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
初步设计																		

阶段/时间（月）	T+36 个月																	
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
项目实验室建设																		
U+系统研发设备采购																		
U+系统研发、测试																		
试运营																		

4) 募集资金预期投入进度

基于自然交互与云脑的智慧家庭操作系统（U+）建设项目建设期 36 个月，建设期内本项目资金使用计划如下。其中，项目实验室建设、系统研发设备采购共计 2,967 万元由募集资金投入。

序号	投资内容	总金额 (万元)	投入金额（万元）		
			T+12 个月	T+24 个月	T+36 个月
1	项目实验室建设	1,967	800	867	300
1.1	建筑工程	467	467	-	-
1.2	设备购置及安装工程	1,500	333	867	300
2	系统研发设备采购	1,000	500	400	100
2.1	设备购置及安装工程	1,000	500	400	100
3	技术研发及组织运营费等	35,457	5,000	18,200	12,257
合计		38,424	6,300	19,467	12,657

（四）本次募集资金投资项目租赁实际控制人土地情况

本次募投项目中，租赁公司控股股东或实际控制人土地的情况如下：

序号	项目名称	土地租赁期限和租金	当前租期到期后的土地使用计划	控股股东/实际控制人土地使用权证书的取得情况	控股股东/实际控制人取得土地使用权的方式
1	合肥空调器年新增 200 万套节能环保型空调项目	长期；无偿	拟继续租赁	合经开国用（2008）第 090 号《国有土地使用权证》	出让
2	高端中央空调年产 150 万台空调器项目	二十年，自 2017 年 9 月 30 日起，至 2037 年 9 月 29 日止；目前为 1,279,845 元/月，2021 年 3 月 1 日	拟继续租赁	皖（2017）合不动产权第 0261809 号《不动产权证书》； 皖（2017）合不动产权	出让

序号	项目名称	土地租赁期限和租金	当前租期到期后的土地使用计划	控股股东/实际控制人土地使用权证书的取得情况	控股股东/实际控制人取得土地使用权的方式
		起每年递增 3%		第 0261845 号《不动产权证书》； 皖（2017）合不动产权第 0261852 号《不动产权证书》；	
3	智能家电超前研发实验室建设项目	5 年，自 2017 年 10 月 1 日起，至 2022 年 9 月 30 日止；335,070 元/年	拟继续租赁	青房地权市字第 200952951 号《房地产权证书》	出让
4	基于自然交互与云脑的智慧家庭操作系统（U+）项目	36 个月，自 2016 年 5 月 1 日起至 2019 年 4 月 30 日止；150,595.93 元/月	拟继续租赁	青房地权市字第 200967054 号《房地产权证书》	出让
5	PCBA 电脑板天津工厂建设项目	10 年，自 2018 年 3 月 1 日起至 2028 年 2 月 29 日止；第一年为 121,023 元/月，后每年依据市场情况约定	拟继续租赁	房地证津字第 1120514000142 号《房地产权证书》	出让
6	PCBA 电脑板合肥工厂建设项目	10 年，自 2019 年 1 月 1 日起至 2028 年 12 月 31 日止；第一年为 462,000 元/月，后每年依据市场情况约定	拟继续租赁	尚未取得土地使用权证书，已签署《国有建设用地使用权出让合同》（合地经济工业[2018]37 号）	出让
7	海尔厨电新工厂项目	10 年，自 2017 年 11 月 7 日起至 2027 年 11 月 6 日止；633,771.8 元/月	拟继续租赁	青房地权市字第 20157041 号《房地产权证书》； 青房地权市字第 201534991 号《房地产权证书》	出让

第八节 董事、监事、高级管理人员和有关中介机构的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



梁海山



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



谭丽霞

青島海爾股份有限公司
2018年12月13日



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



彭剑锋

青岛海尔股份有限公司

2018年12月13日



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



武常岐

青岛海尔股份有限公司

2018年12月13日



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



周洪波

青岛海尔股份有限公司

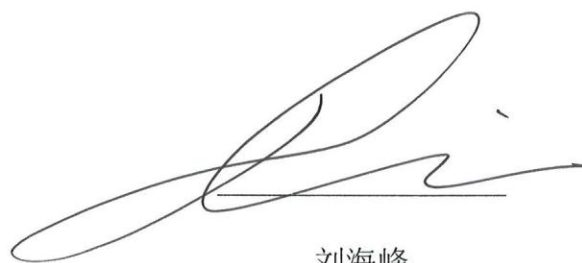
2018年12月13日



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



刘海峰



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



吴澄



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：


戴德明

青岛海尔股份有限公司
2018年12月13日


公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



施天涛



青岛海尔股份有限公司
2018年12月13日

公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签字：



王培华

青岛海尔股份有限公司

2018年12月13日



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签字：



明国庆

青岛海尔股份有限公司

2018年12月13日



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签字：



王玉清

青岛海尔股份有限公司

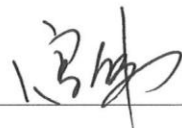
2018 年 12 月 3 日



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

非董事高级管理人员签字：



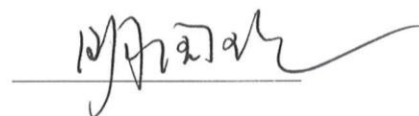
宫 伟



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

非董事高级管理人员签字：



明国珍

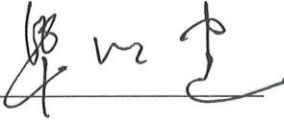
青岛海尔股份有限公司

2018年12月13日




二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 
毕明建

保荐代表人： 
孙雷


李扬

项目协办人： 
张淑健



2018 年 12 月 13 日

本人已认真阅读青岛海尔股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书的全部内容,确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长、首席执行官:



毕明建



中国国际金融股份有限公司

2018 年 12 月 13 日

三、联席主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



朱寒松



2018年12月13日

四、发行人律师声明

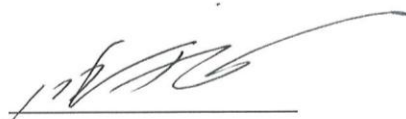
本所及经办律师已阅读《青岛海尔股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认该募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对法律意见书和律师工作报告的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：



王 玲

经办律师：



张永良



宋彦妍





2018 年 12 月 13 日

五、会计师事务所声明

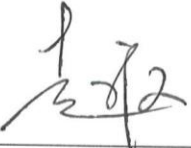

本所及签字注册会计师已阅读青岛海尔股份有限公司发行可转换债券募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： 

 王晖

签字注册会计师：  

 王晖

 赵波

 王琳

 韩晓杰

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）



2018年12月13日

六、资信评级机构声明

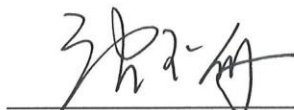
本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级机构负责人：



常丽娟

经办人：



唐玉丽

孙林林

联合信用评级有限公司



关于签字评级分析师离职说明函

本机构对青岛海尔股份有限公司拟公开发行的 A 股可转换公司债券的信用状况进行了综合分析，并于 2018 年 6 月 26 日出具了联合评字[2018]1248 号信用等级通知书及联合[2018]1248 号信用等级公告，签字评级分析师为唐玉丽、孙林林。

本说明函出具日孙林林已从本机构离职。本机构将另行委派具有职业资格及专业胜任能力的评级人员对该转债进行后续跟踪评级。

本说明函仅用于青岛海尔股份有限公司在中华人民共和国境内债券市场公开发行债券，向中国证券监督管理委员会报送文件时使用，且仅收录于在向中国证券监督管理委员会报送的文件中，而非任何其他用途。本机构不对因不当使用该说明函而导致的后果承担责任。



联合信用评级有限公司
北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层
电话：010-8517 2818，传真：010-8517 1273

第九节 备查文件

一、备查文件

除本募集说明书外，本公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）本公司最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用的专项报告；
- （六）公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和查阅时间

自本募集说明书公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐人（主承销商）住所查阅相关备查文件。