

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 募集说明书摘要

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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

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	17
第一节 本次发行概况	21
一、发行人基本情况	21
二、本次发行概况	22
三、承销方式及承销期	34
四、发行费用	34
五、主要日程与停复牌示意性安排	35
六、本次发行证券的上市流通	36
七、本次发行的相关机构	36
第二节 主要股东情况	39
一、发行人股本情况	39
二、发行人前十名股东情况	39
第三节 财务会计信息	40
一、最近三年及一期财务报表审计情况	40
二、最近三年及一期财务报表	40
三、合并财务报表范围变化情况	66
四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表	69
第四节 管理层讨论分析	73
一、财务状况分析	73
二、盈利能力分析	99
三、现金流量分析	117

四、资本性支出分析	120
五、报告期会计政策和会计估计变更情况	121
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	122
七、公司战略规划、财务状况以及盈利能力的未来趋势分析	123
第五节 募集资金运用	126
一、历次募集资金运用	126
二、本次募集资金运用的基本情况	129
第六节 备查文件	212
一、备查文件	212
二、查阅地点和查阅时间	212

释 义

在本募集说明书摘要中，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
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
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）
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
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
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
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》
《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》
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
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，就本募集说明书摘要而言，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

本募集说明书摘要中，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 主要股东情况

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、发行人股本情况

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
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

第三节 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
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	19,451.86	-	-19,451.86	-	-

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										
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

第四节 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

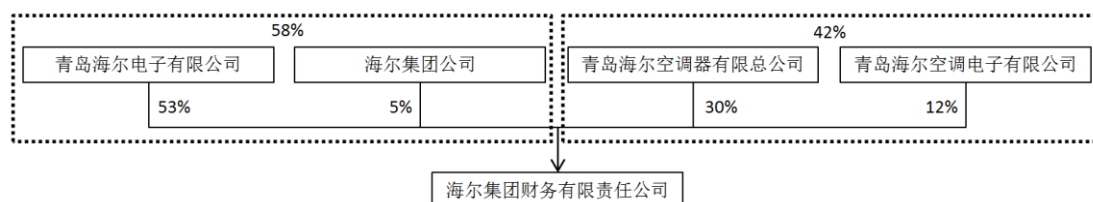
截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司长期股权投资账面价值分别为 495,890.83 万元、1,105,781.96 万元、1,299,276.74 万元和 1,342,466.91 万元。2016 年末公司长期股权投资较 2015 年末增加 609,891.13 万元，增长 122.99%，主要是由于公司新增对 MABE、三菱重工海尔（青岛）空调机有限公司和青岛海尔开利冷冻设备有限公司的股权投资，以及将持有的青岛银行股权投资的会计核算科目由可供出售金融资产重分类至长期股权投资所致。截至 2018 年 6 月末，公司长期股权投资明细如下所示：

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。

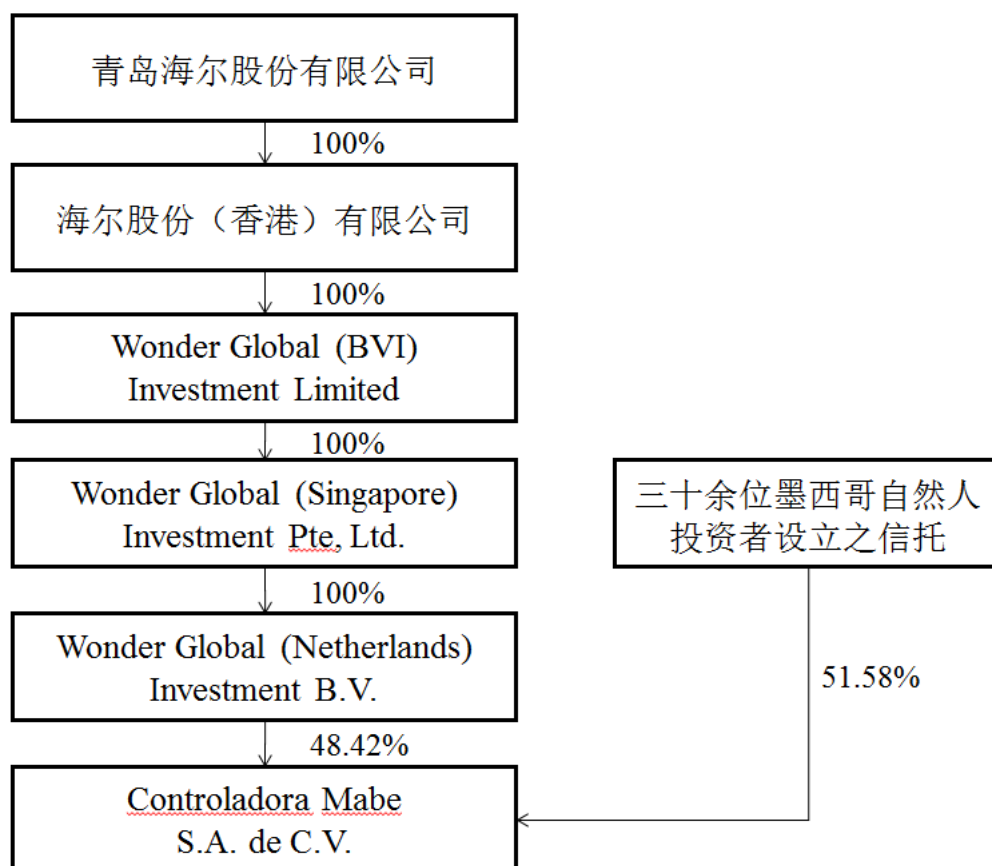
海尔集团控股子公司青岛海尔电子有限公司持有海尔财务公司 53% 的股权，为海尔财务公司控股股东，海尔集团直接和间接合计持有海尔财务公司 58% 的股权，为海尔财务公司实际控制人。

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摘要之“第三节 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

截至本募集说明书摘要签署日，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。

第五节 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×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×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 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×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

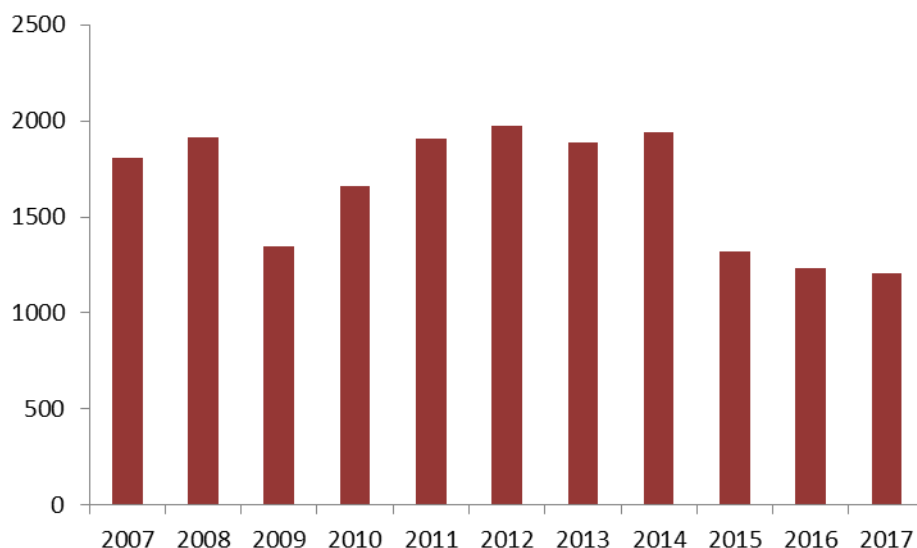
A、俄罗斯滚筒洗衣机制造基地项目顺应国家“一带一路”倡议

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：

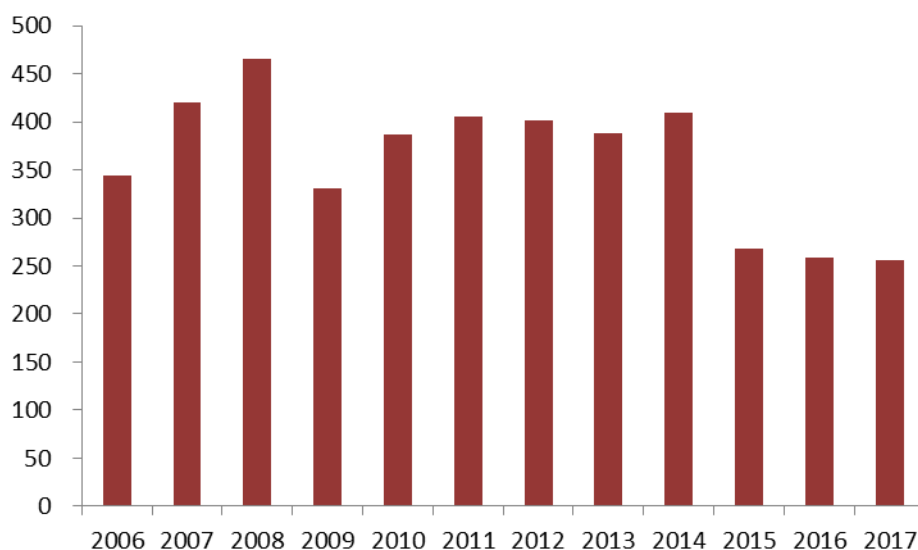
单位：万台



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 2,454.20 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。

本项目的主要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

第六节 备查文件

一、备查文件

除募集说明书外，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

自本募集说明书摘要公告之日起，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）住所查阅募集说明书全文及相关备查文件。

此页无正文，为《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摘要》之盖章页）



青岛海尔股份有限公司

2018年12月13日