

青岛海尔股份有限公司
公开发行可转换公司债券募集资金运用的
可行性分析报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

二〇一七年九月

公司自成立以来始终坚持创业、创新精神，不断适应时代发展，通过自身持续耕耘与并购重组日本三洋白电业务、GE 家电业务、受托管理新西兰斐雪派克业务，已在全球构建研发、制造、营销三位一体的竞争力，成长为全球白色家电龙头企业，实现世界级品牌、全球化运营。据欧睿国际调查数据显示，青岛海尔大型家用电器 2016 年品牌零售量占全球市场的 10.3%，第 8 次蝉联全球第一；同时，冰箱、洗衣机、酒柜、冷柜继续蝉联全球第一。

公司通过海尔、卡萨帝、统帅、GE Appliances（以下简称“GEA”）、Fisher & Paykel、AQUA 六大品牌为全球不同区域、不同阶层的人群提供多元化的家电解决方案。2017 年上半年公司海外收入占比 45%，自有品牌占比接近 100%。

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

公司冰箱业务基于在品牌、技术、渠道等方面的积淀，通过产品迭代引领与结构升级不断扩大领先优势，2017 年上半年海尔冰箱份额提升 3.12%；长期来看，冰箱业务通过国内市场中高端产品市场份额提升、海外市场拓展与把握“一带一路”沿线新兴市场机会实现稳健发展。

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

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

为更好的促进公司发展，公司拟实施公开发行可转换公司债券项目，具体情况如下。

一、本次募集资金运用计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 56.4 亿元(含 56.4 亿元)，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与卡萨帝渠道拓展项目	210,151
(二)	践行大厨电战略，成套智慧厨电产能布局与营销网络建设项目	97,775
(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
(五)	偿还有息负债	164,176
	合计	564,000

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介绍

(一) 引领消费升级，冰空等产线智能制造升级与卡萨帝渠道拓展项目

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，加快卡萨帝品牌建设与渠道布局，进一步实施高端引领战略。本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。

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。中怡康监测数据显示，2017年上半年对开门&多门冰箱零售量、零售额占比分别为39.21%、63.42%，分别提升8.14%、8.10%。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，2016年收入突破千亿。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) 践行高端品牌引领战略，快速抢占高端市场

每一次制造业大变革都是诞生百年品牌的良机，在“中国制造2025”和传统家电产品升级的关键时点，强化高端品牌是家电企业快速抢占高端家电市场的重要举措。卡萨帝品牌作为公司旗下国际高端家电品牌，定位于“引领高端生活方式变革”，经过十多年的发展，已成为中国家电企业打造高端品牌的典范。2017年上半年，卡萨帝品牌收入同比增长46%，且在高端家电市场保持绝对优势：2017年上半年，卡萨帝冰箱在10,000元以上份额为30.0%；卡萨帝空调在20,000元以上市场份额达到87.3%。为进一步强化卡萨帝高端品牌形象，公司将加速卡萨帝网络拓展，实现核心门店覆盖，进一步促进卡萨帝高端零售转型，践行高端品牌引领战略。

3) 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、受托管理新西兰斐雪派克业务，2017年上半年，公司海外收入占比已达45%，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。2017年上半年公司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，2017年上半年欧洲冰箱收入增长40%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。

4) 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，2017年1-7月海尔冰箱零售额市场份额为30.73%，同比提升3.2%，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，2017年上半年公司原有空调业务（不含GEA）收入同比增长50.5%，其中家用空调国内收入同比增长60%；2017年1-7月，家用空调国内零售额市场份额同比提升0.67%。

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金额合计210,151万元，各项目拟投入募集资金金额概览见下表：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金额
1	年产 50 万台高端特种冰箱项目	52,420
2	家用空调制造升级及智能产品产能提升项目	37,464
3	高端中央空调年产 150 万台空调器项目	37,314
4	家电智能控制组件工厂建设项目	23,924
5	卡萨帝品牌营销网络建设项目	59,030
合计		210,151

3. 项目具体情况

1) 年产 50 万台高端特种冰箱项目

a) 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	年产 50 万台高端特种冰箱项目	61,644	52,420

b) 项目的市场前景

在全球市场，法式对开门和 T 型门等大冰箱依靠容量大、空间灵活多变等功能特点，呈现出良好的增长趋势。在中国市场，根据中怡康数据预测，大冰箱市场份额占比将持续上升，品类升级及容积升级趋势明显，多门冰箱品类零售额预计在 2013 年-2018 年复合增长率达到 25%。在美国市场，2016 年，T 型和法式对开门冰箱市场销量增长 32%，预计 2017 年市场容量将达到 86 万台，未来五年预计将保持两位数以上的年增长。

顺应该趋势，公司计划布局专门生产 T 型门和法式对开门的高端特种冰箱

制造基地。

c) 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。公司拟新成立子公司作为项目的实施主体。

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%。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

a) 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
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
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
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

b) 项目的市场前景

统计数据显示，2016 年中国城镇空调户均保有量仅 1.2 台、中国农村空调户均保有量仅 0.5 台，较日本 2.8 台的户均保有量仍有较大差距。收入增长、消费观念的改变、城镇化推进等驱动因素将有利于家用空调保有率的提升，家用空调行业将维持稳健增长。

公司持续推进空调产业全流程变革，不断优化技术能力和渠道网络布局。得益于智能自清洁、温冷感知、温湿自控等先进技术带来的差异化体验，空调产品市场口碑持续优化；2017 年上半年，海尔智能空调市场份额 33.5%，行业第一；2017 年 1-7 月在 16,000 元以上价位段份额达到 39.8%，从行业第 5 跃居行业第 1，预计未来仍将维持良好的增长势头。基于空调行业广阔的增长空间，公司积极规划并布局互联工厂升级，促进大规模智能互联定制，实现智能空调份额保持行业第一。

c) 项目建设内容及投资规模

① 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子公司郑州海尔空

调器有限公司。

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

根据规划，本项目建设期为 36 个月，计划自 2017 年下半年启动，至 2020 年下半年完成。

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%。本项目发展前景和盈利能力较好。

② 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。实施主体为青岛海尔子公司青岛海尔（胶州）空调器有限公司。

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

本项目建设期为 36 个月。计划自 2017 年下半年启动，至 2020 年下半年完成。

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%。本项目发展前景和盈利能力较好。

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

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。本项目实施主体为青岛海尔子公司合肥海尔空调器有限公司。

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%。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

a) 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
3	高端中央空调年产 150 万台空调器项目	45,197	37,314

b) 项目的市场前景

就中央空调整体而言，国产品牌已经具有规模优势。2017 年上半年我国中央空调内销金额达到 376 亿元，同比增长 20.35%。从产品品类而言，家用中央空调因其具备家电家居一体化、美观程度高及延展性强等优势，行业日趋成熟，未来将保持快速增长。

海尔中央空调采取全品牌战略，卡萨帝、海尔、统帅三大品牌可以满足不同消费阶层的需要。作为互联网转型最为彻底的家电企业，海尔空调产品向智能化控制转型趋势明显。2016 年海尔所有的家用中央空调已全部实现 WIFI 联网控制。根据产业在线的相关统计，2017 年 1-6 月海尔中央空调销量增速为 42.3%，远高于行业增速。未来，海尔还将实现技术升级，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，扩大家用空调市场份额。

c) 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。实施主体为青岛海尔子公司合肥海尔空调电子有限公司。

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%。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

a) 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
4.1	PCBA 电脑板天津工厂建设项目	6,868	5,395
4.2	PCBA 电脑板合肥工厂建设项目	23,596	18,529
合计		30,464	23,924

b) 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。

c) 项目建设内容及投资规模

① 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子公司天津海尔智控电子有限公司。

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%。本项目发展前景和盈利能力较好。

② 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。本项目实施主体为青岛海尔子公司合肥海尔智能电子有限公司。

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
2	设备购置及安装工程	17,163

序号	工程或费用项目	金额
3	其他工程费	597
4	铺底流动资金	4,670
合计		23,596

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%。本项目发展前景和盈利能力较好。

5) 卡萨帝品牌营销网络建设项目

a) 项目概况

本项目为卡萨帝品牌营销网络建设项目，主要建设卡萨帝品牌的冰箱、冷柜、空调产品渠道（不包含厨电产品渠道）。

本项目计划投资总额 137,030 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
5	卡萨帝品牌营销网络建设项目	137,030	59,030

b) 项目的市场前景

消费升级背景下，高端家电已经成为品质生活的重要组成部分。根据中国家电协会发布的《高端家电产品消费者调查报告》，有 79.3% 的消费者近半年里有购买高端家电的计划，而 8 年前该数据仅为 28.2%；高品质、智能化、高科技已成为中高收入消费者心目中高端家电应当具备的产品属性。以 2017 年 1-7 月份累计数据来看，高端家电增速远超中低端家电：冰箱行业与整体增速同期基本持平，而其中 5,000 元以上冰箱增幅接近两位数，占比达到 46%；空调挂机行业增幅 15.8%，其中 4,000 元以上挂机增幅近 40%，占比超过 20%；空调柜机增幅 20%，其中 10,000 元以上增幅接近 40%，占比接近 20%。

卡萨帝作为公司旗下国际高端家电品牌，定位于“引领高端生活方式变革”，旗下已拥有 9 大品类、39 大系列、380 余个型号的产品，在十多年的发展过程中，卡萨帝深入推进品牌、营销、渠道建设，品牌知名度持续提升：根据尼尔森 2016 年研究报告，卡萨帝品牌知名度达到 58%；卡萨帝品牌推荐转化率达到 73%。在高端市场保持绝对份额优势：卡萨帝冰箱 2017 年上半年在 10,000 元以上份额为 30.0%，卡萨帝空调在 20,000 元以上市场份额达到 87.3%。

高端家电 90% 的销售来自线下终端卖场，卖场的第一位置、第一形象等因素直接影响零售业绩。面对中国家电市场快速消费升级的时间窗口，卡萨帝持续拓展网络数量、布局与用户接触的端口非常重要。通过有效的线下体验店建设，将更广泛地展现卡萨帝的品牌、产品，促进业务发展。随着消费升级趋势下高端消费需求的不不断提升，未来卡萨帝品牌将有良好的发展空间。

c) 项目建设内容及投资规模

本项目拟投资 137,030 万元用于卡萨帝品牌网络建设，包括 KA(Key Account, 关键客户) 连锁渠道、专卖店、综合店及家居建材渠道等；涉及冰箱、冷柜、家用空调等品类（不含厨电）。项目实施主体为青岛海尔或其子公司。投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	建筑工程费	59,030
2	网络开拓费	30,000
3	门店服务费	30,000
4	交互营销费	18,000
合计		137,030

本项目建设期为 36 个月，计划自 2018 年上半年启动，至 2021 年上半年完成。三年合计新建、重装 13,660 个专柜、专厅。

本项目完成后，可进一步完善卡萨帝营销网络，提升卡萨帝品牌影响力，促进卡萨帝品牌的产品销售。

(二) 践行大厨电战略，成套智慧厨电产能布局与营销网络建设项目

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，多元化的专业渠道建设已成为加速厨电增长有效催化剂。公司拟建设智慧厨电工厂和智慧厨电营销网络，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，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。

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，2015年国家统计局数据显示，我国吸油烟机百户保有量仅45.7台，其中农村市场为15.3台，保有量远低于一户一台的冰洗。根据中怡康数据，2017年预计吸油烟机市场零售量规模达到1,867万台，同比增长6.1%，参照冰洗内销总量，预计油烟机市场仍有翻番空间，厨电行业将迎来发展的关键机遇期。2017年上半年，厨电行业整体销售额470.9亿元，同比增长14.9%。在产品细分领域吸油烟机、燃气灶、消毒柜、烤箱分别同比增长12.4%、11.3%、8.3%、18.3%。

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。2016年公

司厨电高端成套收入增幅达 45%，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。

3) 多元化的专业渠道建设成为加速厨电增长的催化剂

厨电行业品牌集中度低，各品牌市场份额分散，行业核心壁垒聚焦于品牌，而品牌建设又聚焦产品创新、形象升级、场景体验，可见在保持产品领先优势前提下，增加渠道网络建设快速提升市占率成为加速厨电增长的催化剂。

而厨电尤其高端厨电与传统白电显著不同的类轻奢属性，导致厨电渠道结构远复杂于传统白电，除传统白电渠道外还有建材卖场渠道、精装渠道、橱柜专营渠道以及设计师渠道等，如何建立与用户的多元化专业化的体验入口，丰富渠道的多元化结构成为厨电行业企业面临的重要课题。由于线下各式渠道的产品面位属于稀缺资源，渠道内设立成套智慧厨房体验店的成本较传统白电较高，从而在渠道层面形成了较高的市场准入壁垒。

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) “大厨电战略”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，并拓展智慧厨房渠道布局。因此，本项目的实施符合公司的重点发展方向。

2. 项目投资金额

本项目拟投入募集资金金额合计 97,775 万元，各项目拟投入募集资金金额概览见下表：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	智慧厨电工厂建设项目	57,730
2	智慧厨电营销网络建设项目	40,045
合计		97,775

3. 项目具体情况

1) 智慧厨电工厂建设项目

a) 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
1.1	海尔厨电新工厂项目	41,303	30,110
1.2	海尔厨电莱阳新工厂项目	30,363	27,620
合计		71,666	57,730

b) 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，2016 年中国厨卫电器行业的市场规模为 847 亿元，同比增速约 14%，为家电中增长最快的品类。厨电产品高端化、成套化趋势显著，智能渗透率提升，2016 年公司厨电高端成套收入增幅达 45%，未来还将保持较为可观的增速。

c) 项目建设内容及投资规模

① 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。项目实施主体为青岛海尔子公司青岛海尔智慧厨房电器有限公司。

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。

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%。本项目发展前景和盈利能力较好。

② 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。项目实施主体为青岛海尔子公司莱阳海尔智慧厨房电器有限公司。

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%。本项目发展前景和盈利能力较好。

2) 智慧厨电营销网络建设项目

a) 项目概况

本项目为智慧厨电营销网络建设项目，主要用于智慧厨房体验店的装修升级改造以及相应营销网络配套费用。

智慧厨电在销售方式上将从单一产品销售转向成套厨电销售，智慧厨房体验店的终端展示也将从产品陈列转化为厨房场景展示，从而将用户带入场景，以合理的厨房空间布置给用户到来更直观的感受，提升以烹饪为中心的用户体验，让用户体验成套厨电、智慧厨房在专业、时尚、多功能等方面的优势。本项目建设的厨电智慧厨房体验店涉及海尔品牌、卡萨帝品牌和 GEA 品牌等。

本项目总投资 110,045 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	智慧厨电营销网络建设项目	110,045	40,045

b) 项目的市场前景

参见“二、本次募集资金投资项目介绍\（二）践行大厨电战略，成套智慧厨电产能布局与营销网络建设项目\ 3.项目具体情况\1)智慧厨电工厂建设项目”部分对厨电项目市场前景的介绍。

c) 项目建设内容及投资规模

厨电智慧厨房体验店主要针对公司原有厨电柜台进行升级，以提供高端体验，满足高端客户的需求。项目实施主体为青岛海尔或其子公司。

本项目总投资为 110,045 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	建筑工程费	40,045
2	网络开拓费	35,000
3	门店服务费	15,000
4	交互营销费	20,000
合计		110,045

本项目建设期为 36 个月，计划自 2018 年上半年启动，至 2021 年上半年完成。三年合计建设装修智慧厨房体验店 1,610 个，其中海尔品牌 1,098 个、卡萨帝品牌 401 个、GEA 品牌 111 个。

本项目完成后，可进一步完善公司厨电品牌营销网络，提高用户对产品的认知度，扩大品牌影响力。

（三）布局“一带一路”，海外新兴市场制造基地建设项目

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。

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 2016 年底，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 2016 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
1	俄罗斯滚筒洗衣机制造基地项目	34,058
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

a) 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
1	俄罗斯滚筒洗衣机制造基地项目	39,574	34,058

b) 项目的市场前景

俄罗斯是我国“一带一路”倡议的重要沿线国家，其政治环境相对稳定，经济发展势头良好。俄罗斯洗衣机市场容量大，为欧洲仅次于英国的第 2 大市场，根据德国 GFK 消费品市场研究公司的市场调研报告，2016 年俄罗斯洗衣机市场需求约 270 万台。

c) 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。公司拟新成立子公司作为项目的实施主体。

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，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%。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

a) 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
2	越南滚筒洗衣机制造基地项目	15,939	12,751

b) 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2016年洗衣机市场销量为163万台，同比增速18.7%。

c) 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。项目实施主体为青岛海尔子公司 AQUA ELECTRICAL APPLIANCES VIET NAM CO., LTD。

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%。本项目发展前景和盈利能力较好。

（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

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实验室的建设，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。

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。根据中怡康统计，2016 年智能冰箱、智能空调零售额行业占比分别为 12.5%、20.6%，分别提升 9.1%、8.0%。智能家电在未来五年将累计带来 1.5 万亿元的市场需求。

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 8 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。截至 2017 年 6 月 30 日，U+智慧生活平台累计用户数已突破 5000 万。

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
1	智能家电超前研发实验室建设项目	10,621
2	工业智能研究院建设项目	31,500

序号	项目名称	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+）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

a) 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

b) 项目建设内容及投资规模

智能产品对研发资源的要求和消耗远高于传统产品研发。随着公司产品向智能化转型，现有研发资源已不能满足要求，主要表现在性能试验室测试能力及研发软硬件测试能力无法满足前沿技术储备需求，现有试验资源难以得到有效保障等方面。

本项目分别在青岛海尔工业园和当地高校建设超前制冷技术实验室、超前空调技术实验室、超前厨电技术实验室、家电声学测试分析实验室、物联共性技术实验室、家庭能源系统实验室、超前综合实验室、变频技术实验室、海尔人工智能实验室和直冷及压缩机技术联合实验室等超前技术实验室。上述实验室将聚焦于冰箱、冷柜、空调等家电的超前技术研发和应用转化。项目建成后将引领制冷保鲜技术、室内空气处理技术、绿色节能技术等领域的的前沿发展方向，为公司智能家电提供新技术支撑和模块应用设想的快速验证，有效引导各产业围绕前沿技

术进行布局，推进公司建设智慧物联生态圈。本项目实施主体是青岛海尔或其子公司。

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

本项目建设期为 40 个月。计划自 2017 年下半年启动，至 2020 年下半年完成。

2) 工业智能研究院建设项目

a) 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

b) 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。本项目实施主体是青岛海尔或其子公司。

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

本项目建设期为 36 个月。计划自 2017 年下半年启动，至 2020 年下半年完成。

3) 基于自然交互与云脑的智慧家庭操作系统（U+）开发项目

a) 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

b) 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+）。本项目实施主体是青岛海尔或其子公司。

本项目的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

本项目建设期为 36 个月。计划自 2018 年上半年启动，至 2021 年上半年进行产业化推广。

（五）偿还有息负债

伴随公司近年来的快速发展与业务扩张，公司目前对财务杠杆的利用水平较高，公司拟使用本次发行可转换公司债券的募集资金偿还海尔集团财务有限责任公司贷款，从而降低公司资产负债率水平，优化资本结构，提高公司的抵抗风险能力；节约公司利息支出，降低财务费用水平，提高公司的盈利能力；同时增

强资本实力，有利于公司未来进一步的战略实施和持续发展。

1. 项目概况

公司拟偿还海尔集团财务有限责任公司贷款 187,000 万元，其中拟使用募集资金 164,176 万元，以优化公司资产负债结构，改善财务状况，增强公司持续盈利能力。

2. 项目实施必要性和可行性

1) 降低公司资产负债率水平，优化公司资本结构

公司近几年来快速发展，并于 2016 年通过债务融资，以现金方式向 GE 购买其家电业务相关资产，财务杠杆利用水平较高。对比国内同行业上市公司 2017 年 6 月 30 日合并报表口径资产负债率数据，公司资产负债率高于行业平均水平。此外，公司流动比率、速动比率均低于行业平均水平，具体如下：

公司	股票代码	2017 年 6 月 30 日		
		资产负债率	流动比率	速动比率
美的集团	000333.SZ	67.54%	1.10	0.95
格力电器	000651.SZ	73.82%	1.05	0.97
TCL 集团	000100.SZ	67.13%	1.13	0.95
海信电器	600060.SH	33.44%	2.71	2.27
老板电器	002508.SZ	40.62%	2.10	1.72
苏泊尔	002032.SZ	36.73%	2.21	1.73
小天鹅 A	000418.SZ	60.82%	1.50	1.41
平均值		54.30%	1.69	1.43
中值		60.82%	1.50	1.41
青岛海尔	600690.SH	69.57%	1.06	0.83

数据来源：Wind 资讯

通过本次公开发行可转换公司债券，公司的财务状况和资本结构得以改善，降低公司的偿债风险和流动性风险，如果本次发行的可转债在转股期内全部转股，根据公司 2017 年 6 月 30 日的合并资产负债情况测算，公司合并资产负债率将从 69.57% 下降到 66.49%。

2) 降低公司财务费用水平，提高公司盈利能力

随着公司债务融资规模的扩大，2016 年以来利息支出显著增加，一定程度上影响了公司的营业利润。公司最近三年及一期利息支出情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	61,241.67	78,904.85	11,925.64	15,375.96
营业利润	581,862.76	711,755.47	645,231.78	773,658.10
利息支出占营业利润比例	10.53%	11.09%	1.85%	1.99%

数据来源：公司年报及半年报

本项目以发行可转换债券募集资金偿还有息负债，可有效节约利息支出，提高公司盈利能力。

3) 增强公司资本实力，奠定公司战略实施和业务扩张的基础

公司保持在全球白电行业的领导地位，并计划通过消费升级、产品迭代持续扩大冰冷产业的领先优势；同时积极拓展空调和厨电产业，通过渠道布局和供应链建设加速业务发展；坚持全球创牌战略与研发、制造、营销“三位一体”模式，持续开拓海外市场；打造 U+智慧生活平台，优化人工智能、大数据以及物联平台等核心技术能力，为用户提供智能场景式服务；发展 COSMOPlat 工业互联网平台，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。本次募集资金偿还公司有息负债，将增强公司资本实力，为公司后续的战略实施和业务扩张提供财务保障。

三、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转换债券对公司经营管理的影响

本次发行可转换公司债券符合国家宏观经济及产业政策、行业未来发展趋势及公司整体战略发展方向。立足传统优势产品，扩充冰箱、家用空调、商用空调等及产品配套智能控制板的产能，引领消费升级，加快其向高端化、定制化、智能化转型，同时加快卡萨帝品牌建设与渠道布局，实施高端引领战略；积极践行

大厨电战略，加快布局厨电领域成套产品及营销网络；布局“一带一路”，拓展俄罗斯、越南新兴市场，践行公司的全球化发展战略；提升创新能力，储备智慧家电超前技术，加强 U+智慧生活平台与 COSMOPlat 工业互联网平台的建设；增强资本实力，有利于公司未来进一步的战略实施和持续发展。募投项目具有广阔的市场前景和良好的经济效益，有利于优化公司产品结构，实现产品升级；有利于提升技术研发、渠道拓展等综合实力，增强市场竞争力。

（二）本次发行可转换债券对公司财务状况的影响

本次发行可转换债券募集资金到位后，公司资产总额与净资产额将同时增加，公司资本结构更加稳健，公司的资金实力将得到进一步提升，营运资金更加充沛，有利于提升公司流动性，降低公司财务风险。

四、结论

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金的用途合理、可行，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，投资项目效益稳定良好。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，优化公司资本结构，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要可行的。

青岛海尔股份有限公司董事会

二〇一七年九月八日