海尔智家股份有限公司

公司代码:600690　　公司简称:海尔智家

2025 年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、和信会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经董事会审议的报告期利润分配预案为:以未来实施分配方案时股权登记日扣除回购专户上已回购股份后的总股本为基数,向全体股东按每10股派发现金股利人民币8.867元(含税),拟派发分红金额8,248,280,749.27元(含税),与2025年中期已派发红利金额合计占归属于母公司股东的净利润比例为55.0%。如在本报告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间公司总股本发生变动的,公司拟维持分配总额不变,相应调整每股分配比例。

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用√不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	海尔智家	600690	青岛海尔
D股	法兰克福交易所	Haier Smart Home	690D	Qingdao Haier
H股	香港联交所	海尔智家	6690	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	公司秘书(H/H股)	其他
姓名	刘晓海	刘海	伍志明(Trevor)	全球客服热线
联系地址	青岛市海尔路1号海尔科创生态园海尔智家股份有限公司证券部	青岛市海尔路1号海尔科创生态园海尔智家股份有限公司证券部	香港湾仔港湾道25号海港中心19楼1908室	/
电话	0532-88931670	0532-88931670	+852 2169 0000	4006 999 999
传真	0532-88931689	0532-88931689	+852 2169 0880	/
电子信箱	finance@haier.com	finance@haier.com	ir@haier.hk	/

2、报告期公司主要业务简介

1、2025年行业分析

(1)家电行业

国内市场

2025 年,家电以旧换新政策延续实施但政策拉动力度逐步减弱,上半年政策余量仍有效支撑市场需求释放,下半年政策拉动效应持续衰减,行业整体呈现前高后低走势。根据奥维云网(AVC)推总数据,2025 年中国家电全品类(不含 3C)零售额 8,931亿元,同比下降 4.3%;其中下半年行业零售额4,214亿元,同比下降16%。

2025年,中国家电行业在存量竞争中加速洗牌,增长逻辑正发生深刻转变。

一是增长驱动在深耕流量获客的同时,加速向心智沉淀转型。随着线上流量成本持续攀升,单纯依赖流量采买的模式边际效益递减。行业正从满足基础功能需求向创造场景价值升级,从碎片化"种草"转向系统化品牌建设,通过持续的内容输出与用户互动沉淀品牌心智,形成更强的用户粘性与品牌溢价能力。

二是渠道端线上线下加速融合趋势下,打造高效协同的全域触点运营模式成为胜出的关键。 货架电商持续优化货品效率与用户体验,巩固"人找货"的基础能力;即时零售依托LBS(基于位置的服务)实现分钟级履约,以"货找人"模式成为渠道增长新引擎;实体门店从单一交易场所向体验中心、前置仓与社交节点转型。三类场景边界日渐模糊,无界零售成为行业新常态。在此背景下,通过数字化工具实现全域库存共享与商品直达用户,成为提升渠道运营效率、快速响应用户需求的核心路径,也是构筑新竞争壁垒的重要保障。

三是"银发经济"催生适老化家电新赛道。 根据奥维云网数据显示,2025年适老化家电市场规模已突破千亿元。截至2025年末,我国60岁及以上人口达3.23亿,占总人口23%,已进入中度老龄化社会。伴随老龄化趋势加速,老年消费正从生存型养老向发展型、享受型养老升级,起居、沐浴、烹饪、安全等家庭生活场景的适老化改造需求持续释放,具备安全易用、智能健康、情感连接等核心能力的适老化产品,正成为家电行业重要增量市场。

海外市场

根据欧睿数据,2025 年全球家电市场呈现“总量稳健、结构分化”的发展特征:全球核心家电零售额达到2,983 亿美元,同比增长 3.3%;全球小家电产品零售额达到 1,307 亿美元,同比增长 4.6%。发达国家市场整体增长相对平稳,新兴市场整体增长强劲,东南亚、中东等地区凭借城市化与刚需释放,线上渠道增长等实现快速增长,但同时面临竞争加剧与成本上涨的双重压力。其中:

美国市场。行业整体需求延续疲软态势。受消费信心不足及住房市场低迷影响,行业终端销售承受较大压力。

欧洲市场。 行业缓慢复苏但微涨,量增与价减压力并存。根据GfK 数据显示,行业销量同比增长 2.1%,销额同比下降 -1.0%;欧盟能效新政刺激产品迭代带动市场需求起增,而欧洲经济增长疲缓、居民消费能力承压抑制价格上行。

南亚市场。印度市场方面,根据GfK 数据显示,2025 年家电行业增长乏力,同比下滑 0.4%,市场竞争趋于激烈,主要竞品普遍出现量利双降,行业整体经营压力加大。 巴基斯坦市场呈现复苏态势,在经济回暖、气候及消费需求回升的共同推动下,家电行业增长 10%,空调行业增速达 15%,产品结构持续优化升级。

澳新市场。澳新家电市场区域分化显著。澳大利亚市场受益于套系化需求升级与政府补贴红利,零售额实现 3.8% 的稳健增长。新西兰市场则延续调整态势,地产疲软与劳动力不足抑制需求释放,叠加 3.0% 的通胀压力,虽年末消费信心略有回暖,但市场整体复苏基础薄弱,全年行业零售额下滑 1%。(数据来源:澳大利亚主流渠道数据、新西兰进口数据。)

东南亚市场。泰国增长主要依赖空调、冰箱、洗衣机等品类的增长;越南空调需求持续加大;马来西亚总体增长;印尼整体销售额呈现增长态势,而部分品类销售量微跌,反映市场增长由量增转向价增,产品结构升级带动均价上行。

日本市场。家电市场(冰冷洗品类)整体呈现量、额同步下行的调整态势,根据GfK 数据显示,全年冰冷洗三大品类合计销量同比下降3.0%,销额同比下降3.8%;市场整体需求疲软。

(2)中央空调行业

根据产业在线数据,2025 年中国中央空调行业销售规模为 1,386.8亿元,呈现鲜明的“内冷外热”发展格局。其中,国内市场销额1,125.5亿元,同比下滑7.4%;出口市场销额261.4亿元,同比增长12.7%。

国内市场承压主要受三方面因素影响:房地产深度调整导致精装配套项目出货锐减,传统工业制造、医疗、酒店等工程领域需求持续疲软,叠加行业价格战持续激化,进一步压缩市场空间。尽管整体增长动力不足,但结构性机会正在显现;数据中心建设加速带动冷却系统需求快速增长,液冷方案及高功率密度散热技术成为重要增量市场。出口市场:出口市场延续增长态势。据产业在线数据,全年出口在全球新冷媒切换窗口全面开启等因素推动下有望保持中高个位数增长。

原材料价格上涨缓和行业价格战,竞争焦点向“全场景、全周期”整体解决方案转移。用户不再仅关注初始投资,更看重长期运营效率及空气增值能力。头部品牌凭借技术积淀与服务网络持续提升集中度,强者恒强格局进一步强化。

(3)商用制冷行业

2025年,全球商用制冷行业进入了由技术迭代与监管政策双轮驱动的结构性增长期。

作为全球商用制冷最成熟的核心市场,2025年欧洲市场规模预计约130亿美元,同比实现3%左右的稳健增长。这一增长主要由政策红利驱动:随着欧盟《F-gas法规》的严格执行,传统高GWP制冷剂设备正面临强制清场,催生了大规模的环保替换需求。2026年,欧洲市场将延续这一态势,环保制冷剂、高能效商用冷柜及智慧冷库将成为市场绝对主流。

2025年中国商用制冷设备市场实现了量额双增的优异表现,全年销量达1,800万台,同比增长约3%;销售额突破360亿元人民币,同比增长约2%。从下游场景看,餐饮行业仍是核心刚需,而预制菜产业的持续增长与冷链物流基建的完善,为中大型冷库及末端冷柜提供了增量支撑。展望2026年,国家层面的“设备更新”政策,线下消费的持续回暖以及连锁餐饮对设备标准化的要求,将进一步拉动各类终端需求。

印度市场受政府PMKSY计划(印度总理农民综合农业加工与发展计划)等政策激励,在食品加工与制药冷链领域的基建投资创下历史新高。随着现代化和智慧化冷链体系的转型,印度正成为全球增长最快的新兴市场之一,预计其年复合增长率将连续多年保持在双位数水平。

北美市场的增长动力主要源于零售业态的演进,特别是线上超市履约中心(Micro-fulfillment Centers)的密集建设,推动了高度自动化的制冷仓储系统的持续建设需求。

2、2026年行业展望

(1)家电行业:

国内市场

当前国内家电市场呈现高保有率、存量规模庞大的特征:根据奥维云网(AVC)研究测算,中国家电市场保有量已超过40亿台,户均保有量超8台,行业已从增量扩张进入存量红海阶段。在如此庞大的存量基盘下,替换需求已成为需求主要构成,行业迈入存量精耕、结构升级的深度发展周期。消费需求正从“增量普及”转向“品质焕新”,绿色节能、全屋智能、健康场景、家居一体化成为核心增长主线。

2026年“国补”政策持续发力但标准有所调整。根据商务部等五部门联合通知,2026年补贴范围聚焦一级能效或水效标准的冰箱、洗衣机、空调等6类家电产品,补贴标准为最终销售价格的15%,每件最高补贴1500元。政策导向对高效能、智能化产品的引导性进一步增强。据奥维云网预测,在国补较高基数压力下,2026年行业整体增长预计有所承压,但结构性市场机遇依然存在:一方面政策红利向高效能产品倾斜,推动产品结构加速升级;另一方面存量房改造、局改焕新等场景需求持续释放,为具备解决方案能力的企业提供增长空间。

海外市场

整体而言,2026年海外家电市场将呈现温和复苏态势,发达市场与新兴市场增长逻辑分化。企业需持续关注全球宏观经济波动及贸易政策变化,通过技术创新、本土化运营和灵活供应链策略,把握结构性增长机会。

北美市场。2025 年美国GDP增长2.2%,其中Q4增速已经放缓至1.4%,当前美国消费需求处于相对疲弱的阶段,叠加关税压力持续挤压消费者可支配收入并推升企业进口成本,对家电市场需求形成压制。2026H1可能延续该情形,如美联储进一步降息,住房按揭贷款利率将有望持续下降,催化地产销售弹性,从而改善2026H2的家电消费需求。

欧洲市场。能效标准进一步收紧,高效节能产品加速替代老旧品类。欧洲家电市场将继续聚焦可持续发展,绿色环保、智能高效的家电产品成为市场主流,厂商在ESG表现和产品创新方面的竞争将更加激烈。

新兴市场。2026年,新兴市场家电消费需求预计保持稳健增长。东南亚、南亚、中东、非洲等地区城市化进程加速与中产阶级扩容,将持续为家电行业创造市场机会。

(2)中央空调行业

国内市场。2026年,中国中央空调行业需求逻辑从增量扩张转向存量升级。尽管整体市场增长动力趋缓,但在“双碳”战略推进与产业升级驱动下,结构性机会正在显现:①节能改造需求释放。磁悬浮离心机等高效产品在工业、商业建筑领域的渗透率稳步提升,“十五五”产业升级规划及老旧建筑节能焕新政策为综合能源解决方案带来持续增量。②智算产业催生新需求。AI及数据中心高速发展带动冷却系统需求升级,液冷方案及高功率密度散热技术成为重要增量市场。出口市场。出口市场延续增长态势。据产业在线数据,全年出口在全球新冷媒切换窗口全面开启等因素推动下有望保持中高个位数增长。

原材料价格上涨缓和行业价格战,竞争焦点向“全场景、全周期”整体解决方案转移。用户不再仅关注初始投资,更看重长期运营效率及空气增值能力。头部品牌凭借技术积淀与服务网络持续提升集中度,强者恒强格局进一步强化。

(3)商用制冷行业

2026年,欧洲商用制冷市场在政策强约束与需求升级双重驱动下预计保持稳健增长。F-Gas 含氟气体管控法规与能效设计要求持续趋严,正推动产品组合向低碳方向系统性转型。竞争格局方面,市场仍呈高度分散特征,领先企业正通过投资可再生能源工厂和推行循环设计构建ESG 竞争力。未来随着欧盟绿色新政持续推进及老旧设施更新周期开启,具备自热工质技术储备与智能化系统集成能力的供应商有望获得更大市场份额。

自1984年成立以来,公司始终致力于成为时代的企业,通过不断推出引领市场的创新产品,持续创新迭代,把握行业机遇。经过40余年发展,公司已经成为全球大家电行业的领导者和全球智慧家庭解决方案的引领者。

市场地位

全球大家电行业的领导者:根据权威市场调查机构欧睿国际数据显示,公司连续17年蝉联全球大型家用电器品牌零售量第一名。公司拥有全球家电品牌集群,包括海尔、卡萨帝、Leader、GE Appliances、Candy、Fisher&Paykel及AQUA。2008年至2025年,海尔品牌冰箱、洗衣机零售量在全球大家电品牌中分别连续18年和17年蝉联第一。

全球智慧家庭解决方案的引领者:根据欧睿数据统计,依托全品类的家电产品优势,公司是业内首批推出智慧家庭解决方案的家电企业之一。三翼鸟持续聚焦“智慧家生活,让家更美好”的使命,围绕定制平台、交付平台、智家大脑平台等三大能力升级,坚持为用户提供定制化、专业的智慧家电解决方案。

业务布局

经过多年发展,公司形成包括美食保鲜烹饪、衣物洗护、空气、水等智慧解决方案,以及其他业务在内的业务布局。

家庭美食保鲜烹饪解决方案:

公司通过全球市场销售冰箱、冷柜、厨房电器等产品,以及基于智能冰箱、智慧厨电与生态资源,为用户提供一站式智慧厨房场景方案以及智慧烹饪、健康饮食等软硬件结合的生态方案,全面满足用户对智慧健康、健康、美味体验的需求。例如,卡萨帝致臻系列冰箱搭载MSA 氤氧智控保鲜科技,冷藏7天营养留存率超过99%,将行业保鲜标准提升至“细胞级”;同时通过升级底部前置散热科技、优化保温系统,箱体可实现匹配深600mm、宽800mm/900mm的国际标准橱柜,实现两侧0凸缝、正面0凸出的平嵌效果。在厨电领域,公司推出325mm极致超薄全嵌烟机和上进风全嵌灶具,实现与橱柜的全嵌一体化设计;并植入“AI之眼”技术,让烟机智能识别锅具与食材状态实现防溢锅,烤箱能自动识别食材并匹配烹饪曲线。原创抽屉式洗碗机,取放不弯腰,一抽、一放、一推几个简单动作轻松解决洗碗这件事,同时上层下层分区精洗,一洗一存,洒具锅具分开洗,等满足用户更多生活场景。

家庭衣物洗护方案:

海尔洗衣机坚持原创技术,直面用户的家庭生活场景,解决痛点创造新的体验和价值。公司推出的洗衣机、干衣机、洗干护一体机、衣物护理机、晾衣机等产品,实现从单品到成套解决方案再到衣物洗护全流程服务的迭代升级。报告期内,公司重点推进三筒分区洗护产品家族和热泵洗烘一体新品类,三品牌布局热泵洗烘一体机,抢占新赛道增量。中子和美洗衣机实现洗干护三合一,精华洗洗衣机通过洗涤剂速溶预混和高压直喷,生成三倍浓度精华液直接快速浸润衣物,解决了用户洗衣等待时间长、不能彻底洗净的难题。此外,海尔智家首创3D透视烘干技术,利用传感技术穿透衣物表层直接透视内部情况,精准掌握干湿度,真正实现衣干即停。

空气解决方案(空气网):

家用空调:公司通过在全球市场销售家用空调、新风系统等产品和设计、安装、服务的全周期解决方案,其中具有互联功能的产品通过智慧系统能够形成多屋空调联动、空净联动、智慧感知、适配送风、空气质量检测、智慧杀菌除菌等全空间、全场景的智慧空气解决方案,全面满足家庭、出行等各类用户对空气温度、湿度、洁净度、清新度等健康、舒适体验的需求。报告期内,公司进一步强化AI智慧空气能力,推出搭载冷媒定向分配及双蒸发器耦合分控技术的空调,将房间舒适面积提高40%。

并利用智慧大模型及云计算,实时智能感知用户的温湿度、季节、场景,结合海尔空调微生物库,智能判断用户空调上的易滋生微生物、灰尘量,针对性运行相对应的AI调节自清洁程序方案

智慧楼宇:

基于国家“双碳”战略目标,致力于成为高效可持续绿色智慧建筑引领者。打造楼宇智控、楼宇环境、楼宇能源、楼宇集成等业务板块,为政府公建、商业、轨道,学校、医院等行业用户,提供科技+体验+空间有机融合的绿色智慧建筑解决方案。在磁悬浮中央空调、物联多联机和空气源热泵等领域,海尔均占据了中国市场的重要地位,并在全球范围内取得了显著成绩。

家庭用水解决方案(水联网):公司通过在全球市场为用户提供电热水器、燃气热水器、太阳能热水器、空气能热泵热水器、POE净水器、POU净水器、软水处理设备等产品,其中具有互联功能的产品能够形成包括热净联动、热暖联动等家庭用水解决方案,全面满足用户净水、软水及热水等用水需求。报告期内,公司推出“水晶胆”技术热水器,实现0金属、0锈水、0镁渣,并叠加PCC岩石矿化技术释放锶、锌等矿物质;针对一级能效燃气热水器的冷凝水难题,借鉴航天离心雾化原理,实现冷凝水100%雾化外排,兼顾节能与美观。此外,公司通过2024年收购的南非知名热水器品牌Kwikot,在2025年进一步拓展了在非洲市场的热水器业务布局。

全球市场布局

公司在北美洲、欧洲、南亚、东南亚、和澳大利亚新西兰、日本、中东和非洲等超过200个国家和地区为用户制造和销售全品类的家电产品及增值服务。

在海外市场,公司基于各市场当地消费需求,生产及销售自有品牌的家电产品。公司已具有超过20年的海外运营经验。公司也通过收购海外品牌,进一步扩大海外业务布局。公司于2015年收购了海尔集团公司海外白色家电业务(其中包括收购的日本三洋电机公司的日本及东南亚白色家电业务),于2016年收购美国通用电气公司的家电业务,于2018年收购Fisher&Paykel公司,并于2019年收购Candy公司。此外,2024年,海尔智家新增两大并购品牌GE和Kwikot。2025年,GE的收购助力海尔智家大冷链战略推进,拓展了海尔在商用制冷领域的业务版图,为公司欧洲市场发展提供有力支撑的同时,进一步促进亚太等地区商用制冷业务发展;收购南非百年热水器品牌Kwikot,巩固海尔智家在热水器领域的业务布局,并进一步促进白电业务快速深入南非市场。

其他业务

基于公司已建立的智慧家庭业务,公司还发展了小家电、清洁机器人、渠道分销及其他业务。其中,小家电业务主要为本公司设计、委托第三方代工生产并以本公司品牌销售的小家电产品,以丰富智慧家庭解决方案的产品布局。渠道分销业务主要为利用本公司的渠道网络,为海尔集团或第三方品牌的彩电、消费电子类等产品提供分销服务。

所获荣誉

报告期内,公司再次入选《财富》杂志世界500强;GE Appliances连续第四次获得“最佳职场(Great Place to Work)”认证,并被《快公司》评为2025年消费电子领域“最具创新力公司”之一,连续第九年获评IoT Breakthrough”年度智能家电公司”。卡萨帝品牌价值跃升至928.16亿元,连续5年蝉联高端品牌榜首。

同时,公司再次上榜《财富》中国ESG影响力榜单,公司ESG工作获得外部评级机构肯定,MSCI(明晟)评级AA,处国内家电行业领先水平。在研发领域,公司自主研发的“面向洗护领域智能洗供关键技术的研发及产业化”项目荣获山东省科技进步一等奖,“基于绿色低碳精华速洗关键技术研发及产业化”项目荣获中国轻工业联合会科学技术进步一等奖等多项省部级科技奖项,进一步彰显了公司在行业内的技术引领地位。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2025年	2024年		本年比上年增减(%)	2023年
		调整后	调整前		
总资产	295,795,068,591.57	290,736,357,978.75	290,113,822,824.61	1.74	261,067,684,897.49
归属于上市公司股东的净资产	118,698,401,416.58	111,778,874,767.22	111,366,118,999.17	6.19	101,265,984,771.17
营业收入	302,346,783,918.30	286,015,294,936.52	285,981,225,203.93	5.71	274,204,520,847.97
利润总额	23,478,743,800.22	22,722,718,578.69	22,732,792,428.45	3.33	20,211,643,792.71
归属于上市公司股东的净利润	19,552,798,222.85	18,731,046,273.17	18,741,120,122.93	4.39	16,596,615,045.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	18,603,631,637.54	17,804,732,809.63	17,804,732,809.63	4.49	15,824,164,161.43
经营活动产生的现金流量净额	26,002,941,969.92	26,318,091,311.95	26,543,081,911.96	-1.20	26,535,780,568.36
加权平均净资产收益率(%)	16.98	17.61	17.70	减少0.63个百分点	17.24
基本每股收益(元/股)	2.12	2.02	2.02	4.95	1.79
稀释每股收益(元/股)	2.10	2.02	2.02	3.96	1.78

3.2报告期分季度的主要会计数据

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	79,118,173,583.72	77,375,860,865.13	77,559,583,508.49	68,293,165,960.96
归属于上市公司股东的净利润	5,486,615,176.18	6,546,380,644.09	5,339,701,483.85	2,180,100,918.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	5,364,091,335.39	6,338,317,221.31	5,189,920,054.97	1,711,303,025.87
经营活动产生的现金流量净额	2,284,614,694.47	8,854,431,086.87	6,352,080,911.47	8,511,815,277.11

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用√不适用

4、股东情况

4.1报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位:股

截至报告期末普通股股东总数(户)							156,478
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							182,481
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							
前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
HKSCC NOMINEES LIMITED		2,312,302,816	24.66		未知		境外法人
海尔卡奥斯股份有限公司		1,258,684,824	13.42		无		境内非国有法人
海尔集团公司		1,072,610,764	11.44		无		境内非国有法人
HCH (HK) INVESTMENT MANAGEMENT CO., LIMITED		538,560,000	5.74		无		境外法人
香港中央结算有限公司		343,466,764	3.66		无		未知
中国证券金融股份有限公司		182,592,654	1.95		无		国有法人
青岛海尔创业投资咨询有限公司		172,252,560	1.84		无		境内非国有法人
青岛海创智管理咨询企业(有限合伙)		133,791,058	1.43		无		境内非国有法人
全国社保基金一一三组合		73,000,090	0.78		无		未知
中国工商银行-上证50交易型开放式指数证券投资基金		69,411,792	0.74		无		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		(1)海尔卡奥斯股份有限公司是海尔集团公司的控股子公司,海尔集团公司对其持股51.20%。青岛海尔创业投资咨询有限公司、HCH (HK) INVESTMENT MANAGEMENT CO., LIMITED、青岛海创智管理咨询企业(有限合伙)为海尔集团公司的一致行动人;(2)公司未知其他股东有关联关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用					

4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用

4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用

4.4报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用√不适用

5、公司债券情况

√适用□不适用

5.1公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:元　币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率(%)
海尔智家股份有限公司2025年度第一期绿色两新中期票据	25海尔智家MTN001(绿色两新)	102580830	2028-02-26	1,500,000,000	1.99
海尔智家股份有限公司2025年度第二期绿色两新科技创新债券	25海尔智家MTN002(科创债)	102582498	2028-06-18	2,000,000,000	1.66

5.2报告期内债券的付息兑付情况

□适用 √不适用

5.3报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

□适用 √不适用

5.4公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用□不适用

单位:元　币种:人民币

主要指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	57.41	59.14	-2.92
扣除非经常性损益后净利润	18,603,631,637.54	17,804,732,809.63	4.49
EBITDA全部债务比	0.3871	0.3789	2.16
利息保障倍数	9.76	9.33	4.62

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

参见本章节“一、报告期内公司从事的业务情况”等的相关表述。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用√不适用

海尔智家股份有限公司
关于与海尔集团公司、海尔集团财务有限责任公司续签《金融服务框架协议》暨预计关联交易额度的公告

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法律责任。

重要内容提示:

● 本公告所涉事宜系海尔智家股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)拟与海尔集团公司、海尔集团财务有限责任公司续签《海尔智家股份有限公司与海尔集团公司、海尔集团财务有限责任公司金融服务框架协议》(以下简称“《金融服务框架协议》”或“协议”);

● 本次交易构成关联交易;

● 本次交易尚需股东会审议通过。

一、关联交易基本情况

(一)续签《金融服务框架协议》的背景

2020年11月,公司与海尔集团公司签署了《海尔智家股份有限公司与海尔集团公司之金融服务框架协议》,该协议已于公司2020年年度股东大会当日到期,2021年4月29日,公司与海尔集团公司(代表其自身及其联系人',以下简称“海尔集团”)、海尔集团财务有限责任公司(以下简称“财务公司”,与海尔集团合称“乙方集团”)续签了前述协议,协议期限至2023年12月31日,2023年3月30日,公司与海尔集团公司、海尔集团财务有限责任公司签署了《金融服务框架协议》,该协议有效期至2026年12月31日,详见公司于2023年3月31日在上海证券交易所网站披露的《海尔智家股份有限公司关于与海尔集团公司、海尔集团财务有限责任公司续签〈金融服务框架协议〉暨预计关联交易额的公告》(公告编号:临2023-007)。

(“联系人具有《香港联合交易所有限公司证券上市规则》所赋予的定义。就《金融服务框架协议》而言,乙方集团的联系人包括但不限于:(1)共附属公司或控股公司,或该控股公司的同系附属公司;(2)以乙方集团为受益人(或如属全权信托,以其所知是全权托管的对象)的任何信托中,具有受托人身份的受托人(“受托人”);(3)乙方集团、以上第(1)项所述的公司及/或受托人(个别或共同)直接或间接持有的30%(受控公司,或该30%受控公司视下任何附属公司;(4)以合作式或合同式合营公司(不论该合营公司是否属独立法人)的任何合营实体,其中乙方集团、其任何附属公司、控股公司或控股公司的同系附属公司及/或受托人,共同直接或间接持有该合营公司的出资资本或资产或根据合同应占合营公司的盈利或其他收益30%(或中国法律规定的其他百分比,而该百分比是触发进行强制性公开要约,或确立对合营公司法律上或管理上的控制所需的数额)或以上的权益。)

基于以上背景,公司拟与海尔集团、财务公司续签《金融服务框架协议》(以下简称“本次交易”)。

(二)关联关系

截至本公告披露之日,海尔集团直接持有本公司1,072,610,764股股份,并通过控制的公司间接持有公司2,161,423,636股股份,共计控制公司3,234,034,400股股份,对应持股比例为34.492%,为公司实际控制人,构成公司关联方;财务公司与公司同属海尔集团控制下的企业,构成公司关联方。因此,本次交易构成关联交易。

(三)履行的审议程序

1、已履行的审议程序

公司于2026年3月26日召开第十二届董事会第四次会议,以7票赞成,0票反对,0票弃权,审议通过了《海尔智家股份有限公司关于与海尔集团公司、海尔集团财务有限公司续签〈金融服务框架协议〉暨预计关联交易额度的议案》,关联董事李华刚、宫伟、Kevin Nolan、李少华在审议上述关联交易议案时回避表决。内容详见与本公告同日披露的《海尔智家股份有限公司第十二届董事会第四次会议决议公告》,公告编号:临2026-007。

独立董事召开2026年第一次独立董事专门会议,审议通过前述议案,同意将该议案提交董事会审议,本次续签的《金融服务框架协议》交易条款及预计关联交易年度额度于公司一般及日常业务过程中按正常商业条款订立,属公平合理,并符合公司及本公司全体股东特别是中小股东的利益,同意将与本次交易相关的议案提交公司股东会审议。

本公司第十二届董事会审计委员会第四次会议审议通过《海尔智家股份有限公司关于与海尔集团公司、海尔集团财务有限公司续签〈金融服务框架协议〉暨预计关联交易额度的议案》。

2、其他审议程序

(1)本次交易尚须获得股东会批准,与本次交易有利害关系的股东将在股东会上对该议案回避表决;

(2)本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,无需经过其他有关部门批准;

(3)此外,公司已委任新百利融资有限公司作为独立财务顾问。

(四)前次交易的预计和执行情况

截至本公告日,公司现行有效的《金融服务框架协议》有效期内各项交易的最高上限额度及实际发生情况如下:

单位:人民币亿元

交易类别	按服务类型进一步划分	关联方	2023年度预计额度	2023年度实际发生	2024年度预计额度	2024年度实际发生	2025年度预计额度	2025年度实际发生	2026年度预计额度
金融服务	存款服务	海尔集团公司(主要包括财务公司)	340	339.87	340	339.93	340	339.88	340
	存款利息收入		10.2	7.66	10.2	8.74	10.2	7.95	10.2
	贷款服务		100	0.6	100	1.96	100	37.90	100
	贷款利息支出		4	0.005	4	0.02	4	0.57	4
	外汇资金衍生品投资		55	30.54	55	4	55	25.08	55
	服务费(承兑开票手续费+保函手续费)		0.8	0.24	0.8	0.08	0.8	0.09	0.8

(五)本次交易预计金额和类别

单位:人民币亿元

交易类别	按服务类型进一步划分	关联方	2027年预计交易额度	2028年预计交易额度	2029年预计交易额度
金融服务	存款服务	海尔集团公司(主要包括财务公司)	340	340	340
	存款利息收入		10.2	10.2	10.2
	贷款服务		180	180	180
	贷款利息支出		7.2	7.2	7.2
	外汇资金衍生品投资		65	65	65
	服务费(承兑开票手续费+保函手续费)		0.5	0.5	0.5

二、关联人介绍和关联关系

(一)海尔集团

公司名称:海尔集团公司

统一社会信用代码:91370200163562681G

法定代表人:周云杰

注册资本:31,118万元人民币

住所:青岛市高科技工业园海尔路(海尔工业园内)

经营期限:1980年03月24日至无固定期限

经营范围:技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务(包含工业互联网等);数据处理;从事数字科技、智能科技、软件科技;机器人与自动化装备产品研发、销售与售后服务;物流信息服务;智能家居产品及方案系统软件技术研发与销售;家用电器、电子产品、通讯器材、电子计算机及配件、普通机械、厨房用具、工业用机器人制造;国内商业(国家危禁专控商品除外)批发、零售;进出口业务(详见外贸企业审定证书);经济技术咨询;技术成果的研发及转让;自有房屋出租。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

经查询国家企业信用信息公示系统,海尔集团不是失信被执行人。

截至本公告披露日,海尔集团通过直接和间接的方式共计控制公司3,234,034,400股股份,该关联人符合《上海证券交易所股票上市规则》(以下简称“境内上市规则”,与其他现行有效且不时修订的公司股票上市地证券交易所的上市规则(包括但不限于《法兰克福证券交易所上市规则》和《香港联合交易所有限公司证券上市规则》)合称“《上市规则》”)规定的关联关系。

(二)财务公司

公司名称:海尔集团财务有限责任公司

统一社会信用代码:91370200737299246X

法定代表人:尚慎子

注册资本:1,000,000万元人民币

住所:山东省青岛市崂山区海尔路178-2号1号楼裕龙国际中心

经营期限:2002年6月19日至无固定期限

经营范围:许可项目:企业集团财务公司服务。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)

股权结构:

股东类别	股东名称	出资额(万元)	出资比例
公司控股子公司	青岛海尔空调器有限总公司	300,000	30%
	青岛海尔空调电子有限公司	120,000	12%
公司关联方	海尔集团公司	50,000	5%
	青岛海科达电子有限公司	530,000	53%

截至2024年12月31日,财务公司经审计的资产总额761.20亿元,负债总额565.51亿元,净资产195.70亿元,2024年度的营业收入19.83亿元,净