

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## JS Global Lifestyle Company Limited

JS 環球生活有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1691)

# 截至2019年12月31日止年度的全年業績公告

## 2019年全年業績公告的財務摘要

- 本集團總收入為3,016.1百萬美元，同比增加12.5%；
- 毛利為1,126.5百萬美元，同比增加12.8%；
- 截至2019年12月31日止年度的溢利為85.2百萬美元，同比減少24.0%；
- 截至2019年12月31日止年度的EBITDA同比減少4.6%至約290.0百萬美元；
- 截至2019年12月31日止年度的經調整EBITDA同比增加17.7%至約367.4百萬美元；
- 截至2019年12月31日止年度的經調整母公司擁有人應佔溢利同比增加127.8%至約136.2百萬美元；
- 董事會議決宣派特別股息每股7.34美仙(相當於約0.5717港元)。

JS環球生活有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2019年12月31日止年度(「報告期間」)的綜合全年業績。

## 財務資料

以下財務資料為本集團截至2019年12月31日止年度經審核綜合財務報表的摘要：

### 綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
收入	4	<b>3,016,094</b>	2,681,914
銷售成本		<b>(1,889,568)</b>	(1,682,871)
毛利		<b>1,126,526</b>	999,043
其他收入及收益	5	<b>28,621</b>	44,462
銷售及分銷開支		<b>(506,795)</b>	(477,608)
行政開支		<b>(415,630)</b>	(317,585)
金融資產減值虧損		<b>(1,627)</b>	(4,062)
其他開支		<b>(30,849)</b>	(31,393)
融資成本	7	<b>(83,716)</b>	(78,273)
分佔聯營公司溢利及虧損		<b>2,450</b>	5,809
除稅前溢利	6	<b>118,980</b>	140,393
所得稅開支	8	<b>(33,803)</b>	(28,270)
年內溢利		<b>85,177</b>	112,123
歸屬於：			
母公司擁有人		<b>42,134</b>	34,883
非控股權益		<b>43,043</b>	77,240
		<b>85,177</b>	112,123
母公司普通權益持有人應佔每股收益	10		
— 基本		<b>3.8美仙</b>	7.0美仙
— 攤薄		<b>3.7美仙</b>	7.0美仙

# 綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 千美元	2018年 千美元
年內溢利	<u>85,177</u>	<u>112,123</u>
其他全面收益		
於後續期間可重新分類至損益的其他全面收益： 換算境外業務產生的匯兌差額	<u>(4,129)</u>	<u>(37,105)</u>
於後續期間可重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>(4,129)</u>	<u>(37,105)</u>
於後續期間不會重新分類至損益的其他全面收益： 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的金融資產：		
公允價值變動	923	5,055
所得稅影響	<u>(266)</u>	<u>(768)</u>
	657	4,287
於後續期間不會重新分類至損益的 其他全面收益淨額	<u>657</u>	<u>4,287</u>
年內其他全面收益，除稅後	<u>(3,472)</u>	<u>(32,818)</u>
年內全面收益總額	<u>81,705</u>	<u>79,305</u>
下列人士應佔：		
母公司擁有人	38,069	19,566
非控股權益	<u>43,636</u>	<u>59,739</u>
	<u>81,705</u>	<u>79,305</u>

# 綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備		206,617	191,314
投資物業		25,788	28,250
預付土地租賃款項		15,588	16,130
使用權資產		56,695	58,840
商譽	11	839,767	839,767
其他無形資產		548,830	558,651
於聯營公司的投資		35,606	36,003
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		58,677	60,794
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產		38,318	35,643
遞延稅項資產		44,895	46,532
已抵押存款		114,913	—
其他非流動資產		13,725	17,430
非流動資產總額		<b>1,999,419</b>	<b>1,889,354</b>
流動資產			
庫存	12	393,081	349,862
應收賬款及應收票據	13	804,250	772,660
預付款項、其他應收款項及其他資產		67,793	65,510
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		25,811	15,853
已抵押存款		63,122	26,588
現金及現金等價物		421,316	180,872
流動資產總額		<b>1,775,373</b>	<b>1,411,345</b>

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
流動負債			
應付賬款及應付票據	14	530,137	408,632
其他應付款項及應計費用		411,046	364,098
計息銀行借貸	15	26,176	485,544
租賃負債		9,450	10,980
應付稅項		13,649	11,421
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		990,458	1,280,675
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨值		784,915	130,670
		<hr/>	<hr/>
資產總額減流動負債		2,784,334	2,020,024
		<hr/>	<hr/>
非流動負債			
計息銀行借貸	15	1,049,119	699,721
租賃負債		52,777	52,612
遞延稅項負債		133,787	133,578
與認沽期權有關的金融負債	16	—	656,650
其他非流動負債		15,290	14,459
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		1,250,973	1,557,020
		<hr/>	<hr/>
資產淨值		1,533,361	463,004
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	17	33	—
股份溢價		923,911	—
資本儲備		69,415	69,035
儲備／(虧絀)		294,462	(172,752)
		<hr/>	<hr/>
非控股權益		1,287,821	(103,717)
		245,540	566,721
		<hr/>	<hr/>
總權益		1,533,361	463,004
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 綜合財務資料附註

截至2019年12月31日止年度

## 1. 公司及集團資料

JS環球生活有限公司(「本公司」)為一家在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited的辦事處(地址為PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands)。

於年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事以下主要活動：

- 以「九陽」品牌設計、生產、營銷、出口及分銷廚房小家電。
- 以「Shark」及「Ninja」品牌設計、營銷、生產、出口、進口及分銷全系列的地板護理產品、硬質表面蒸汽清潔產品、廚房小家電及服裝護理產品。

董事認為，本公司控股公司及最終控股公司為於開曼群島註冊成立的JS Holding Limited Partnership(「JS Holding」)。

## 2. 編製基準

該等財務報表乃根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)以及香港公司條例的披露規定編製，國際財務報告準則包括國際會計準則理事會頒佈及批准的所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及常設詮釋委員會詮釋。自2019年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則及相關過渡條文，本集團在編製綜合財務報表時已提前採納。該等財務資料乃按歷史成本法編製，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及與認沽期權有關的金融負債以公允價值計量除外。除另有指明者外，該等財務報表均以美元(「美元」)呈列，且所有數值均四捨五入至最接近的千位(千美元)。

## 3. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團已按經營劃分業務單位，並擁有三個可呈報經營分部，即九陽、SharkNinja及其他。

- (a) 九陽分部涉及設計、生產、營銷、出口及分銷廚房小家電；
- (b) SharkNinja分部涉及設計、營銷、生產、出口、進口及分銷全系列的地板護理產品、硬質表面蒸汽清潔產品、廚房小家電及服裝護理產品；及
- (c) 「其他」分部涉及生產及經銷商用豆漿機、生產及銷售豆漿粉。此分部於2018年8月售出。

管理層獨立監察本集團各經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可呈報分部溢利(其為對經調整除稅前溢利的一種計量)予以評估。經調整除稅前溢利與本集團的除稅前溢利計量方式一致，惟總部及公司收益及支出不包含於該計量內。總部及公司收益及開支包括匯兌收益或虧損、利息收入、非租賃相關融資成本及其他未分配公司收益及開支。

截至2019年12月31日止年度

	九陽 千美元	SharkNinja 千美元	總計 千美元
分部收入			
銷售予外部客戶	1,279,984	1,736,110	3,016,094
分部間銷售	55,348	12,496	67,844
	<u>1,335,332</u>	<u>1,748,606</u>	<u>3,083,938</u>
調整：			
對銷分部間銷售			(67,844)
收入(附註4)			<u>3,016,094</u>
分部業績	133,749	99,976	233,725
調整：			
利息收入			2,175
匯兌虧損			(1,741)
未分配收入			1,684
融資成本			(78,001)
公司及其他未分配開支			(38,862)
除稅前溢利			<u>118,980</u>
其他分部資料			
分佔聯營公司溢利及虧損	2,450	—	2,450
損益中確認的減值虧損	(736)	2,522	1,786
折舊及攤銷	15,313	77,860	93,173
利息收入	3,621	136	3,757
融資成本	3,056	2,659	5,715
於聯營公司的投資	35,606	—	35,606
資本支出*	18,560	76,876	95,436

截至2018年12月31日止年度

	九陽 千美元	SharkNinja 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>分部收入</b>				
銷售予外部客戶	1,178,970	1,477,445	25,499	2,681,914
分部間銷售	31,100	3,475	395	34,970
	<u>1,210,070</u>	<u>1,480,920</u>	<u>25,894</u>	<u>2,716,884</u>
調整：				
對銷分部間銷售				<u>(34,970)</u>
收入(附註4)				<u><u>2,681,914</u></u>
<b>分部業績</b>	129,869	79,597	3,270	212,736
調整：				
利息收入				242
匯兌收益				62
出售一家附屬公司的虧損				(1,905)
未分配收入				4,810
融資成本(租賃負債利息除外)				(71,617)
公司及其他未分配開支				<u>(3,935)</u>
除稅前溢利				<u><u>140,393</u></u>
<b>其他分部資料</b>				
分佔聯營公司溢利及虧損	5,809	—	—	5,809
損益中確認/(撥回)的減值虧損	1,277	3,050	(196)	4,131
折舊及攤銷	13,777	73,646	75	87,498
利息收入	1,794	100	47	1,941
融資成本	3,815	2,841	—	6,656
出售一家附屬公司的收益	9,755	—	—	9,755
於聯營公司的投資	36,003	—	—	36,003
資本支出*	21,886	75,848	—	97,734

\* 資本支出包括添置物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租賃款項、使用權資產及其他無形資產。



## 區域資料

### (a) 來自外部客戶的收入

	2019年 千美元	2018年 千美元
中國內地	1,270,440	1,189,742
北美	1,457,781	1,310,458
歐洲	221,654	132,127
其他國家／地區	66,219	49,587
	<u>3,016,094</u>	<u>2,681,914</u>

上述收入資料乃基於客戶位置。

### (b) 非流動資產

	2019年 千美元	2018年 千美元
中國內地	152,890	151,572
北美	680,652	683,636
歐洲	5,988	1,765
其他國家／地區	13,988	16,212
	<u>853,518</u>	<u>853,185</u>

上文非流動資產資料乃基於資產位置且包括物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租賃款項、使用權資產及無形資產(商譽除外)。

## 主要客戶資料

於截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團擁有大量客戶，彼等均無貢獻本集團收入的10%或以上。

## 4. 收入

收入分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
客戶合約收入		
銷售貨品及提供經延長保修	<u>3,016,094</u>	<u>2,681,914</u>

## 客戶合約收入

### (a) 分拆收入資料

	2019年 千美元	2018年 千美元
<b>區域市場</b>		
中國內地	1,270,440	1,189,742
北美	1,457,781	1,310,458
歐洲	221,654	132,127
其他國家／地區	66,219	49,587
	<u>3,016,094</u>	<u>2,681,914</u>

	2019年 千美元	2018年 千美元
<b>收入確認的時間點</b>		
於某一時點轉讓貨品	3,015,532	2,681,297
於某一時段轉讓服務	562	617
	<u>3,016,094</u>	<u>2,681,914</u>

下表載列於報告期間初已計入合約負債的於本報告期間確認的收入金額：

	2019年 千美元	2018年 千美元
銷售貨品及提供經延長保修	<u>60,668</u>	<u>19,185</u>

### (b) 履約義務

有關本集團履約義務的資料概述如下：

#### 銷售家電產品

履約義務於交付家電產品後達成，而付款通常自交付起計30至60日內到期。部分合約向客戶提供退貨權利、銷售回扣及經延長保修，從而導致可變代價(可予限制)。

於12月31日分配給剩餘履約義務(未履行或部分未履行)的交易價格金額如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
<b>預期確認為收入的金額：</b>		
一年內	53,386	60,668
超過一年	1,385	1,224
	<u>54,771</u>	<u>61,892</u>

## 5. 其他收入及收益

	2019年 千美元	2018年 千美元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	5,932	2,183
來自投資物業經營租賃的租金收入淨額	1,805	969
政府補貼	8,115	10,272
其他	1,261	1,066
	<u>17,113</u>	<u>14,490</u>
<b>收益</b>		
出售物業、廠房及設備項目的收益	93	16,293
出售一項投資物業的收益	—	1,863
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益淨額	8,101	742
出售附屬公司的收益淨額	—	9,755
其他	3,314	1,319
	<u>11,508</u>	<u>29,972</u>
	<u>28,621</u>	<u>44,462</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後所達致：

	2019年 千美元	2018年 千美元
出售庫存的成本	1,889,568	1,682,871
物業、廠房及設備折舊	52,823	49,551
投資物業折舊	2,130	2,355
使用權資產折舊	14,855	12,946
預付土地租賃款項攤銷	397	468
其他無形資產攤銷 (不包括資本化開發成本)*	20,097	22,040
研發成本：		
資本化開發成本攤銷	2,893	138
本年度開支	133,548	118,942
	<u>136,441</u>	<u>119,080</u>
不計入租賃負債計量的租賃付款	4,683	2,873
核數師酬金	1,346	1,082
上市費用	21,394	—
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬)：		
工資及薪金	252,405	184,944
以股權結算的股份獎勵開支	19,672	4,839
退休金計劃供款	8,167	8,022
	<u>280,244</u>	<u>197,805</u>

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
外匯差異淨額		141	(298)
與認沽期權相關金融負債賬面值的變動**		29,005	28,817
庫存減值	12	159	69
金融資產減值淨額：			
應收賬款減值淨額	13	2,800	3,759
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產減值／(減值撥回)		(1,173)	303
		<u>1,627</u>	<u>4,062</u>
產品保修撥備：			
額外撥備		12,414	8,862
出售物業、廠房及設備項目的收益		93	16,293
出售投資物業的收益		—	1,863
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益淨額		8,101	742
出售附屬公司的收益淨額		—	9,755
政府補貼***		8,115	10,272

附註：

- \* 年內專利、零售商關係及軟件的攤銷計入綜合損益表中的「行政開支」及「銷售及分銷開支」。
- \*\* 本集團於年內就與認沽期權相關金融負債賬面值的變動錄得開支29,005,000美元(2018年：28,817,000美元)已計入綜合損益表中的其他開支。有關詳情，請參閱財務報表附註16。
- \*\*\* 已收到各種政府補貼，用於在中國內地開展研究活動及緩解失業問題。概無與該等已確認補貼有關的未履行條件或或有事項。

## 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
銀行貸款利息	62,250	61,827
租賃負債利息	2,996	2,964
遞延融資成本攤銷	13,589	9,518
其他融資成本	4,881	3,964
	<u>83,716</u>	<u>78,273</u>

## 8. 所得稅

	2019年 千美元	2018年 千美元
即期所得稅開支／(抵免)：		
中國內地	18,382	23,177
美國	14,544	6,117
英國	(3,835)	91
其他地方	3,257	120
遞延所得稅：		
中國內地	2,397	(2,610)
美國	(942)	1,375
年內稅項開支總額	<u>33,803</u>	<u>28,270</u>

本集團須就產生自或源自本集團成員公司所在及所經營的司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。釐定即期及遞延所得稅乃基於頒佈的稅率。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

根據中國相關所得稅法，除本集團享有若干優惠待遇外，本集團的中國附屬公司須就彼等各自的應課稅收入按25% (2018年：25%) 的稅率支付企業所得稅。年內，本集團一家實體 (2018年：一家實體) 獲得相關中國稅務機關許可享受優惠企業所得稅稅率或予以免徵企業所得稅。

本集團於年內因享有優惠企業所得稅稅率及免徵企業所得稅而實現稅項福利。本集團乃根據中國稅法及法規，經相關中國稅務機關評估後享受此等稅項優惠待遇。

就除稅前溢利／(虧損)按本公司及其大部分附屬公司註冊所在國家的法定稅率計算稅項開支與按實際稅率計算稅項開支的對賬，以及法定稅率與實際稅率的對賬如下：

## 2019年

	中國內地		美國		英國		其他		總計	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
除稅前溢利／(虧損)	130,637		43,705		(14,083)		(41,279)		118,980	
按法定稅率計算的稅項	32,659	25.0	9,178	21.0	(2,676)	19.0	1,379	(3.3)	40,540	34.1
特定省份或地方機關頒佈的(較低)／ 較高稅項開支	(10,480)	(8.0)	2,909	6.7	—	—	(689)	1.7	(8,260)	(6.9)
按一家本集團中國附屬公司可分派溢利10% 計算之預扣稅的影響	1,962	1.5	—	—	—	—	—	—	1,962	1.6
稅率減低對期初遞延稅項的影響	—	—	—	—	(374)	2.7	—	—	(374)	(0.3)
就過往年度即期稅項作出的調整	(154)	(0.1)	—	—	—	—	—	—	(154)	(0.1)
不可扣稅開支	1,981	1.5	6,539	15.0	—	—	—	—	8,520	7.2
毋須課稅收入	—	—	(1,958)	(4.5)	(447)	3.2	103	(0.2)	(2,302)	(1.9)
聯營公司應佔溢利及虧損	(612)	(0.5)	—	—	—	—	—	—	(612)	(0.5)
研發成本減免	(5,535)	(4.2)	(3,066)	(7.0)	(338)	2.4	—	—	(8,939)	(7.5)
動用過往年度的稅項虧損	(660)	(0.5)	—	—	—	—	(679)	1.6	(1,339)	(1.1)
未確認的稅項虧損	1,618	1.2	—	—	—	—	3,143	(7.6)	4,761	4.0
按本集團實際稅率計算的稅項開支／(抵免)	<u>20,779</u>	<u>15.9</u>	<u>13,602</u>	<u>31.2</u>	<u>(3,835)</u>	<u>27.3</u>	<u>3,257</u>	<u>(7.8)</u>	<u>33,803</u>	<u>28.6</u>

## 2018年

	中國內地		美國		英國		其他		總計	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
除稅前溢利／(虧損)	132,665		20,571		3,116		(15,959)		140,393	
按法定稅率計算的稅項	33,166	25.0	4,320	21.0	592	19.0	(3,076)	19.3	35,002	24.9
特定省份或地方機關頒佈的(較低)／ 較高稅項開支	(8,439)	(6.4)	2,331	11.3	—	—	82	(0.5)	(6,026)	(4.3)
稅率減低對期初遞延稅項的影響	—	—	(2,426)	(11.8)	—	—	—	—	(2,426)	(1.7)
就過往年度即期稅項作出的調整	10	—	(155)	(0.8)	(118)	(3.8)	52	(0.3)	(211)	(0.2)
不可扣稅開支	777	0.6	5,118	24.9	—	—	—	—	5,895	4.2
聯營公司應佔溢利及虧損	(1,452)	(1.1)	—	—	—	—	—	—	(1,452)	(1.0)
研發成本減免	(4,967)	(3.7)	(1,696)	(8.2)	(383)	(12.3)	—	—	(7,046)	(5.0)
動用過往年度的稅項虧損	(90)	(0.1)	—	—	—	—	—	—	(90)	(0.1)
未確認的稅項虧損	1,562	1.2	—	—	—	—	3,062	(19.2)	4,624	3.3
按本集團實際稅率計算的稅項開支	<u>20,567</u>	<u>15.5</u>	<u>7,492</u>	<u>36.4</u>	<u>91</u>	<u>2.9</u>	<u>120</u>	<u>(0.7)</u>	<u>28,270</u>	<u>20.1</u>

聯營公司應佔稅項為612,000美元(2018年：1,452,000美元)已計入綜合損益表的「分佔聯營公司溢利及虧損」內。

## 9. 股息

	2019年 千美元	2018年 千美元
擬派特別股息 — 每股普通股0.0734美元(相當於0.5717港元)(2018年：無)	<u>250,068</u>	<u>—</u>

年內擬派特別股息已於2020年3月31日獲本公司董事會批准。

## 10. 母公司普通權益持有人應佔每股收益

每股基本收益乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股之加權平均數2,263,127,000股計算，並經調整以反映年內的股份拆細。

每股攤薄收益金額乃按母公司普通權益持有人應佔年內溢利計算，並經調整以反映本公司附屬公司九陽股份有限公司的股份獎勵計劃產生的攤薄影響。計算採用之普通股加權平均數為年內已發行普通股數目(如計算每股基本收益所用者)，以及假設於所有攤薄潛在普通股被視為獲行使或轉換為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

計算每股基本及攤薄收益乃根據：

	2019年 千美元	2018年 千美元
<b>收益</b>		
用以計算每股基本及攤薄收益之母公司普通權益持有人應佔溢利	85,177	112,123
攤薄影響 — 九陽股份有限公司的股份獎勵計劃產生的影響	(134)	—
	<u>85,043</u>	<u>112,123</u>
	股份數目 2019年 千股	股份數目 2018年 千股
<b>股份</b>		
用於計算每股基本收益之年內已發行普通股的加權平均數	2,263,127	1,603,578
攤薄影響 — 普通股加權平均數： 股份獎勵計劃	6,701	—
	<u>2,269,828</u>	<u>1,603,578</u>

## 11. 商譽

	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日的的商譽	839,767	839,767
減：減值撥備	—	—
於12月31日的商譽	<u>839,767</u>	<u>839,767</u>

## 商譽及無限年期的無形資產的減值測試

業務合併產生的商譽及計入其他無限年期的無形資產的商標分配至Compass及其附屬公司(統稱「Compass」)的現金產生單位(「現金產生單位」)以便進行減值測試。

本集團已於2019年12月31日進行年度減值測試。Compass現金產生單位的可收回金額按使用價值釐定，而用作計算使用價值的現金流預測乃根據管理層所批准截至2019年12月31日的五年期財務預算並輔之以市場法釐定。適用於現金流預測的貼現率為16%(2018年：16%)。用於推斷超出五年期的工業產品單位的現金流量的增長率為3%(2018年：3%)。

計算Compass現金產生單位於2019年12月31日的使用價值時採用假設。管理層進行商譽減值測試時預測現金流量所用的重要假設如下：

**收入增長** — 釐定未來盈利潛力的基準為北美、歐洲、亞洲市場及其他市場的歷史銷售情況及平均預期增長率。

**預算毛利率** — 釐定分配予預算毛利率的數值時使用的基準為緊接預算年度前一年所實現的平均毛利率。預算毛利率按預期效率提升及預期市場發展而上調。

**貼現率** — 所使用的貼現率為除稅前的數值並反映與相關單位有關的特定風險。

**開支** — 分配予重要假設的數值反映過往經驗及管理層將Compass現金產生單位的經營開支維持在可接受水平的承諾。

有關市場發展的主要假設以及貼現率的數值與外部資料來源一致。

根據對Compass現金產生單位進行的減值測試的結果，Compass現金產生單位的估計可收回金額高於截至2019年12月31日現金產生單位的賬面值239,745,000美元(2018年：179,466,000美元)。

### 對假設變化的敏感性

本公司對減值測試使用的主要假設進行敏感性分析。倘估計主要假設發生以下變化，則餘額將增加／(減少)：

	2019年 千美元	2018年 千美元
五年期增長率上升5%	54,108	50,800
五年期增長率下降5%	(52,670)	(53,732)
貼現率下降5%	130,944	136,309
貼現率上升5%	(115,292)	(123,994)

對於Compass現金產生單位使用價值的評估，管理層認為上述任何主要假設的合理可能變化不會導致現金產生單位的賬面值(包括商譽)高於其可收回金額。

## 12. 庫存

	2019年 千美元	2018年 千美元
原材料	37,816	28,318
製成品	358,111	324,236
減：減值	(2,846)	(2,692)
	<u>393,081</u>	<u>349,862</u>



庫存減值撥備變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於年初	2,692	2,655
減值虧損	159	69
匯兌調整	(5)	(32)
	<u>2,846</u>	<u>2,692</u>

### 13. 應收賬款及應收票據

	2019年 千美元	2018年 千美元
應收票據	332,011	349,342
應收賬款	476,316	426,814
減：減值	(4,077)	(3,496)
	<u>804,250</u>	<u>772,660</u>

本集團若干與其客戶之貿易條款為預付款，而其餘客戶獲授予信貸。信用期一般為30天至60天。各客戶均有最高信貸額度。本集團務求對未清還的應收賬款維持嚴格監管並設有信貸控制部門及若干情況下亦有信貸保險以將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢討逾期結餘。根據前文所述及鑒於本集團的應收賬款與多名多元化客戶有關，故並無重大信貸風險集中。應收賬款不計息。

本集團之應收賬款及應收票據包括於2019年12月31日應收本集團聯營公司的款項12,692,000美元(2018年：21,509,000美元)，該等款項須按提供予本集團主要客戶之類似信用條款償還。

於報告期末應收賬款及應收票據按發票日期並扣除減值的賬齡分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
6個月內	801,206	768,349
6個月至1年	2,227	3,420
1至2年	817	723
2年以上	—	168
	<u>804,250</u>	<u>772,660</u>

應收賬款的減值撥備變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於年初	3,496	2,892
減值虧損淨額	2,800	3,759
出售附屬公司	—	(14)
列為不可收回而撇銷的金額	(2,219)	(3,141)
	<u>4,077</u>	<u>3,496</u>

於2019年及2018年12月31日，應收賬款以美元及人民幣計值，且應收賬款的公允價值與其賬面值相若。

於各報告日期採用撥備矩陣或個別評估進行減值分析，以計量預期信貸虧損。於2019年12月31日，個別認定的撥備金額為1,848,000美元(2018年：1,460,000美元)。對於具有類似虧損模式的客戶，撥備矩陣中使用的撥備率乃基於自賬單日期起的天數釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。通常，應收賬款如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇銷。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的應收賬款的信貸風險資料：

於2019年12月31日

	逾期				總計
	1至6個月	7至12個月	1至2年	2年以上	
預期信貸虧損率	0.13%	27.10%	48.39%	100%	
賬面總值(千美元)	468,092	1,048	1,583	564	471,287
預期信貸虧損(千美元)	615	284	766	564	2,229

於2018年12月31日

	逾期				總計
	1至6個月	7至12個月	1至2年	2年以上	
預期信貸虧損率	0.10%	27.30%	49.28%	100%	
賬面總值(千美元)	415,836	2,843	834	451	419,964
預期信貸虧損(千美元)	398	776	411	451	2,036

14. 應付賬款及應付票據

於報告期間末基於發票日期的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
1年內	529,604	408,326
1至2年	533	306
	<u>530,137</u>	<u>408,632</u>

應付賬款及應付票據包括應付聯營公司的應付賬款36,564,000美元(2018年：31,773,000美元)，該等應付賬款應於90天內支付，與聯營公司向其主要客戶提供的信貸期相似。

於2019年12月31日，本集團的應付票據分別由本集團63,122,000美元(2018年：26,588,000美元)的已抵押存款作抵押，並由本集團於2019年12月31日的應收票據89,964,000美元(2018年：48,755,000美元)作抵押。

應付賬款免息及一般於30至90天期限內結算。

## 15. 計息銀行借貸

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	利率(%)	到期日	千美元	利率(%)	到期日	千美元
流動						
銀行貸款—有抵押(b)	3.25 + 倫敦銀行同業拆息	2020年	26,176	3.25 + 倫敦銀行同業拆息	2019年	16,379
銀行貸款—有抵押(b)			—	4.00 + 倫敦銀行同業拆息	2019年	1,989
銀行貸款—有抵押(a)			—	1.55 + 倫敦銀行同業拆息	2019年	467,176
			<u>26,176</u>			<u>485,544</u>
非流動						
銀行貸款—有抵押(b)	3.25 + 倫敦銀行同業拆息	2021年–2022年	167,667	3.25 + 倫敦銀行同業拆息	2020年–2022年	193,864
銀行貸款—有抵押(b)	4.00 + 倫敦銀行同業拆息	2022年–2024年	420,966	4.00 + 倫敦銀行同業拆息	2020年–2024年	433,376
銀行貸款—有抵押(a)/(b)	2.75 + 倫敦銀行同業拆息	2022年	64,841	2.75 + 倫敦銀行同業拆息	2022年	72,481
銀行貸款—有抵押(a)	1.60 + 倫敦銀行同業拆息	2021年–2024年	282,066			—
銀行貸款—有抵押(c)	1.20 + 香港銀行同業拆息	2022年	113,579			—
			<u>1,049,119</u>			<u>699,721</u>
			<u>1,075,295</u>			<u>1,185,265</u>

	2019年12月31日 千美元	2018年12月31日 千美元
--	--------------------	--------------------

分析為：

應償還銀行貸款：

一年內或按要求

26,176 485,544

於第二年

109,521 28,345

於第三至第五年(包括首尾兩年)

939,598 246,589

超過五年

— 424,787

1,075,295 1,185,265

附註：

- (a) 於2019年12月31日，本集團銀行貸款連同JS Holding銀行貸款以九陽股份有限公司的339,272,626股股份(2018年：320,403,436股股份)作質押。

(b) 若干銀行貸款通過以下方式抵押：

(i) 質押Compass Cayman SPV, Limited (「**Compass**」)於若干附屬公司的股權：

發行人	股權比例
Global Appliance UK HoldCo Limited	100%
Compass Cayman SPV2 Limited	100%
Global Appliance LLC	100%
Euro-Pro Holdco, LLC	100%
EP Midco LLC	100%
SharkNinja Operating LLC	100%
Euro-Pro International Holding Company	65%
SharkNinja Sales Company	100%
SharkNinja Management LLC	100%

(ii) 若干附屬公司的抵押權益，包括在美國司法權區隨時組建的若干附屬公司開立或維持的所有賬戶；所有動產文據；所有現金及現金等價物；所有文件；所有設備；所有一般無形資產，包括所有知識產權；所有工具；所有庫存；所有其他貨品；所有投資物業；所有信用證權利；所有裝置；所有與抵押權益有關的賬簿及賬目；及(以未納入為限)任何及所有上述項目的所有收益及產品，以及任何人士就(i)中附屬公司的任何上述項目提供的所有抵押品及擔保。於2019年12月31日，銀行貸款以本集團金額為1,416,746,000美元的若干資產作為抵押；

(iii) 由Compass的若干附屬公司作出的初始／本金額為50,000,000美元的後償承兌票據；

(iv) 由Compass及其若干附屬公司作出的總額公司間票據；及

(v) 由Compass及其若干附屬公司提供的公司擔保。

(c) 於2019年12月31日，銀行貸款通過抵押按金114,913,000美元(2018年：零)作抵押。

於2019年12月31日，本集團的未動用可用銀行借貸信貸額度為141,046,000美元(2018年：120,000,000美元)。

## 16. 與認沽期權有關的金融負債

### 原認沽期權(「認沽期權」)

於2017年9月29日(「授出日期」)，本集團一間附屬公司Compass Cayman SPV, Limited(「**Compass**」)與其非控股股東Compass Aggregator, Ltd.(「**Aggregator**」)訂立股東協議(「**協議**」)，同時就收購Euro-Pro HoldCo, LLC及其附屬公司訂立股東權益購買協議(「**收購事項**」)。Aggregator由Euro-Pro集團之前的最終控制人控制。根據協議，Aggregator有權獲得一項要求Compass在約定期限內以約定的價格(「**回購價格**」)回購Aggregator實益擁有的Compass全部或部分Compass自有股份的權利(「**認沽期權**」)。

根據協議，自(i)收購事項交割日期第三週年日及(ii)董事會議決就本公司建議首次公開發售Compass股份(「**首次公開發售**」)聘請特定保薦人或承銷商之後的任何時間(「**董事會首次公開發售釐定日期**」)(以較早者為準)起及之後，Aggregator可通過向Compass提供書面通知行使認沽期權(「**可行使期間**」)。於首次公開發售完成日期，Aggregator行使認沽期權的權利將就一切目的自動到期。

倘(i)Aggregator於收購事項交割日期滿六週年之前尚未行使認沽期權，及(ii)於該日期前並無發生首次公開發售，則Compass有權(可於向Aggregator提供書面通知後行使)選擇，要求其向Compass出售Aggregator實益擁有的所有股份。於首次公開發售完成之日，Compass行使認購期權的權利將就一切目的自動到期。

回購價格指，Aggregator於行使日期的權益百分比乘以(x) Compass於行使日期前12個月期間內除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)預測值的10倍乘積，減(y) Compass於行使日期的淨債務。於2017年及2018年12月31日，由於管理層未就董事會首次公開發售釐定日期作出估計，因此可行使期間的開始日假定為收購交割日期的第三個週年日(即2020年9月30日)。

倘(x)認沽或認購期權情況下的回購價格釐定日期(「最後日期」)之後滿四週或之前支付回購價格將導致Compass或其任何附屬公司違反任何債務或其他融資安排(且該債務或其他安排不能在最後日期之前以商業上合理的條款再融資，不會對Compass產生重大不利影響)或(y) Compass及其附屬公司無法在最後日期之前獲得全額支付回購價格所需的現金資金，於最後日期，Compass應向Aggregator交付一份書面通知，不可撤銷地載明(x)在任何債務或其他融資安排允許的情況下，同時考慮經董事會批准預算中規定的Compass合理預期現金要求後，將Compass及其子公司於該時點擁有的全部現金用以支付部分該通知所載回購價格，及(y)向Aggregator發行一份Compass的承兌票據(按3%加(x) 3個月倫敦銀行同業拆息及(y) 1%中的較高者計息，面值等於根據上文第(x)條款不以現金支付的回購價格餘額)。

於2017年9月29日，認沽期權的公允價值為32,994,000美元，構成收購事項的購買代價的一部分。本集團就認沽期權錄得商譽32,994,000美元，而相應貸項則計入認沽期權儲備和非控股權益。

根據現行國際財務報告準則，當授出認沽期權時，本集團必須記錄按贖回金額的現值計量的金融負債。於初步確認時，相應借項計入認沽期權儲備(乃權益的組成部分)。金融負債隨後根據國際財務報告準則第9號予以計量。

董事已估計，於授出日期，潛在贖回金額將約為620,709,000美元，乃基於回購價格於2020年9月30日的現值計算。因此，本集團就於2017年9月29日的620,709,000美元認沽期權錄得金融負債，而相應借項則計入認沽期權儲備和非控股權益。

因此，本集團根據贖回負債的現值錄得與認沽期權相關的開支7,123,000美元及28,817,000美元，分別計入截至2017年及2018年12月31日止年度綜合損益表中的其他開支。於2017年及2018年12月31日，與認沽期權相關的金融負債餘額分別為627,833,000美元及656,650,000美元。

#### 更換認沽期權(「認沽權」)

根據重組，誠如招股章程「歷史、重組與企業架構」一節「重組」一段更全面詳述，Aggregator的股東(「SN投資者」)從Aggregator收購Compass的股份並與本公司交換彼等各自於Compass的股份，作為本公司所發行股份的代價。

認沽期權於重組完成後終止並由認沽權替換。根據新股東協議，倘於2020年9月30日(「結束日期」)之前或當日並無完成本公司首次公開發售，自結束日期起及於結束日期後，每名SN投資者將有選擇權要求Compass按與認沽期權認購價大致相同的適用認沽／認購價格購買SN投資者實益擁有的全部或部分股份(「認沽權」)。倘於2020年12月31日當日或之後，董事會已議決在結束日期(「董事會首次公開發售釐定日期」)之後就建議首次公開發售聘請特定保薦人或承銷商，且任何SN投資者並無於董事會首次公開發售釐定日期後30日內發出書面通知，則在本公司尋求建議首次公開發售時，SN投資者行使認沽權的權利將就一切目的被暫停行使；惟該暫停將於(x)本公司不再尋求建議首次公開發售(包括本公司向SN投資者發出書面通知，表示其不再進行有關首次公開發售)當日，(y)本公司撤回就有關首次公開發售備案的任何文件而不立即提交其替換日期的當日，及(z)在董事會首次公開發售釐定日期後六(6)個月的較早者終止。董事會應於有關釐定後立即向SN投資者提供董事會首次公開發售釐定日期的書面通知。自首次公開發售完成之日起，每名SN投資者行使認沽權的權利將就一切目的自動到期。

倘(i)任何SN投資者在2023年9月28日之前尚未行使認沽權，及(ii)在該日期之前並無發生首次公開發售，則本公司將有權(可於向SN投資者提供書面通知後行使)選擇，以要求該SN投資者按適用認沽／認購價格向Compass出售該SN投資者實益擁有的所有股份(「認購權」)。儘管存在上述情況，倘(i)本公司完成行使認購權，(ii)上市公司須向適用監管機構提交以讓首次公開發售生效的主要文件並在認購權獲行使完成日期起六個月內提交，及(iii)有關首次公開發售最終完成，除已支付或將另行支付的認沽／認購價格外，本公司亦將向SN投資者支付相等於(1) (x)在首次公開發售中所售股份的每股價格乘以(y) SN投資者緊接認購權行使完成前持有的股份總數的20%(「20%數額」)的乘積與(2)為完成認購權就20%數額支付的認沽／認購價格(該金額稱為「額外認購權付款」)部分的差額(如為正數)。截至首次公開發售完成日期，本公司行使認購權的權利將就一切目的自動到期。

隨本公司於2019年12月18日完成首次公開發售，認沽權及認購權自動失效。因此，終止有關認沽期權的金融負債且餘額685,655,000美元已轉入認沽期權的儲備及保留溢利。本集團就認沽期權及認沽權相關贖回負債的現值錄得開支為29,005,000美元，包括於2019年1月1日直至緊接首次公開發售完成前期間的綜合損益表中的其他開支。

## 17. 已發行股本

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
法定：			
5,000,000,000股(2018年：500,000,000股)每股0.00001美元 (2018年：0.0001美元)的普通股	(i)(ii)	<u>50</u>	<u>50</u>
已發行及繳足：			
每股面值0.00001美元(2018年：0.0001美元)的3,407,172,677股 (2018：1股)普通股		<u>33</u>	<u>—</u>

本公司的股本變動概述如下：

	附註	普通股數目	面值 千美元
註冊成立日期(2018年7月26日)及2018年12月31日	(i)	1.00	—
重組前發行股份	(i)	269,074,976.28	27
拆細股份	(ii)	2,421,674,795.52	—
購回股份	(ii)	(4.80)	—
向受限制股份單位計劃配發	(iii)	141,618,409.00	—
根據全球發售發行股份	(iv)	574,804,500.00	6
於2019年12月31日		<u>3,407,172,677.00</u>	<u>33</u>

(i) 於2018年7月26日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，其法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。於2018年7月26日，本公司向Mapcal Limited(作為初步認購方)按面值發行1股面值0.0001美元的普通股。於同日，1股已發行股份已轉讓予JS Holding；

於2019年4月10日，本公司向JS Holding發行99,613,965.34股每股面值0.0001美元的普通股以換取9,961.40美元；

於2019年4月16日，本公司向Lee Puay Khng先生發行36,830,424.53股每股面值0.0001美元的普通股以換取彼於Bilting的100%股權；

作為重組進程的一部份，於2019年6月19日，本公司向JS Holding發行60,743,866.83股每股面值0.0001美元的普通股；

於2019年6月24日，本公司向Easy Home Limited發行29,600,413.96股每股面值0.0001美元的普通股以換取其於Global Appliance 1 Limited的30%股權；

於2019年6月24日，本公司向Comfort Home Limited發行6,555,616.63股每股面值0.0001美元的普通股，而作為代價，Comfort Home Limited向本公司轉讓其持有的2,325.44股Compass普通股；

於2019年6月24日，本公司向一組由BMS Ventures LLC、Casa Brima LLC、Barrocas Family 2017 Children's Trust、SMCSB 2018 Trust、PR2 LLC及SN Aggregator LLC(統稱為「SN投資者」)組成的投資者發行合共35,730,688.99股每股面值0.0001美元的普通股，而作為代價，SN投資者將彼等各自於Compass的股權轉讓予本公司。

- (ii) 於2019年10月9日，本公司股東議決將每股面值0.0001美元的每股已發行及未發行普通股拆細為10股每股面值0.00001美元的股份。於拆細後，本公司法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。269,074,977.28股普通股應拆細為2,690,749,772.80股普通股。緊隨拆細後，於2019年10月9日，本公司自本公司股東購回合共4.8股普通股並註銷該4.8股普通股以消除碎股。
- (iii) 於2019年10月9日，本公司採納限制股份單位計劃(「限制股份單位計劃」)。於2019年10月25日，本公司根據限制股份單位計劃向Golden Tide International Limited及Grand Riches Ventures Limited發行及配發141,618,409股無面值的普通股。
- (iv) 全球發售的最終發行股份數目包括香港公開發售49,983,000股普通股、國際公開發售449,847,000股普通股(行使超額配股權前)及74,974,500股普通股(全部行使超額配股權)。

於2019年12月，於香港聯合交易所有限公司主板上市後，本公司以每股面值0.00001美元發行574,804,500股普通股，每股現金代價為5.20港元，所籌集所得款項總額約為386,864,000美元。經扣除直接應佔發行新股份的增量成本約12,286,000美元後，相關已發行股本約為6,000美元，而發行產生的股份溢價約為374,572,000美元。

## 18. 報告期後事項

- (i) 自新型冠狀病毒(「COVID-19」)於2020年初爆發以來，於2020年2月10日農曆新年假期結束後，中國的工廠有階段性的暫時關閉。由於供應商全部位於COVID-19爆發最嚴重的中國湖北省之外，此後中國的生產逐漸恢復正常水平。對除中國以外的國際市場而言，本集團估計疫情過去所造成的供應鏈中斷平均為四至六週。至於在北美及歐洲的業務，本集團一般在倉庫內維持兩個月的存貨，此舉有助於將COVID-19爆發對供貨造成的影響降至最低，惟於2019年推出且表現超乎預期的若干產品除外，於2020年年初該等產品低於平均存貨水平。因此，本集團未能全面滿足該等產品的需求。

就九陽的中國業務而言，COVID-19爆發，2020年第一季度的業務會受到影響，主要是線下銷售受影響比重大，物流也對線上銷售產生了一定影響，但因為春節備貨，庫存產品還是充足的，這也對這個階段中國國內的電商平台銷售起到了積極作用。整體而言，中國國內的第一季度銷售會低於預期，第二季度逐漸恢復。

隨著COVID-19繼續蔓延至歐洲及北美，本集團正密切監察該等地區的終端消費者需求。消費者不外出，零售商宣佈關閉線下店舖。此外，物流(包括本集團配送中心的運營能力)或將受到影響。因此，本集團發現更多消費者開始轉向線上消費渠道。

鑒於COVID-19未來影響固有的不確定性，無法可靠預測其將在年內對業績造成的影響。本集團預計2020年的經營業績將受到負面影響。但本集團相信，眾多的產品線，包括烹飪電器類別的產品線，已做好充足的準備，滿足消費者更傾向於在家做飯而非到飯店用餐的需求。此外，2019年年底的強勁銷售表現讓北美和歐洲零售商於2020年初的需求大增，亦將有助於減輕COVID-19對上半年業績的影響。我們將關注有關情況並於適當時候知會股東及潛在投資者最新情況。

- (ii) 於2020年1月6日，本公司通過間接全資附屬公司SharkNinja Venus Technology Company Limited(「買方」)與速感科技(北京)有限公司(「賣方」)的所有股東訂立股份購買協議，據此，買方有條件地同意購買及賣方有條件地同意出售速感科技(北京)有限公司之全部股權，估計最高代價為不多於現金人民幣210百萬元(「收購事項」)。收購事項將分若干步交割，預計將於2023年完成。
- (iii) 於2020年3月17日，本公司間接全資附屬公司Global Appliance LLC及本公司(作為借款人)與一家銀行(作為安排人及代理人)就合共1,200百萬美元的貸款融資(「融資」)訂立融資協議。融資的最後到期日應為初次提款日期後滿60個月當日。

以下討論應連同本公告財務資料一節所載之本集團綜合財務資料(包括相關附註)一併閱讀。

## 業務回顧

我們的使命是通過革命性創新及設計驅動型智能家居產品提高全球家庭每日生活品質。

我們是優質創新型小家電的全球領導者。本集團的成功基於對消費者需求的深刻洞悉，和擁有由全球研發平台支撐的出色產品創新和設計能力、由營銷優勢驅動的高品牌參與度及高滲透的全渠道分銷網絡。通過不斷創造新產品並增添新品類，並藉助多元化產品組合，培育市場並激發消費者需求，我們創造市場對新品的期待以引領品類，重塑全球消費者的消費方式及家庭生活。憑藉多個備受信賴的市場領先品牌：Shark、Ninja及九陽，我們繼續保持在全球小家電市場的領先地位。

我們專注於三大核心競爭力：(i)開發具有設計感的革命性創新產品；(ii)推行多樣的品牌營銷；及(iii)建立全球全渠道銷售網絡。這三大核心競爭力依靠本集團的營運實力支撐，包括利用消費者互動積累有關消費者偏好及行為的資料從而引導及影響產品開發流程的全球研發平台、覆蓋全球的集中化供應鏈及貫穿產業鏈的全面的信息管理系統。

於2017年9月收購SharkNinja之前，我們便以九陽品牌供應我們的革命性創新小家電，且自此已大幅擴張業務。於報告期間，我們經營兩大業務分部：

- SharkNinja分部專注於家居環境電器及廚房電器，在北美、歐洲、日本及全球多個國家銷售。通過對質量、可靠性、消費者滿意度及向消費者提供創新產品能力的高度關注，Shark及Ninja品牌在許多產品品類及多個國家保持領先的市場份額。
- 九陽分部繼續供應小家電，專注於廚房電器。在中國市場，我們的九陽品牌在多個開創性的產品品類中均保持第一的市場份額。



## 行業概覽

近年來，隨著家庭收入及財富不斷增加、消費者對優質生活方式的強烈渴望及技術型產品的創新，全球小家電市場(可分為四類，即食物料理電器、烹飪電器、家居環境電器(包括清潔電器)及個人護理電器)經歷了快速增長。

該趨勢塑造了新的消費行為——新零售，一種以消費者為中心的新興零售業態。它的出現，伴隨著電商業務的迅速演化和傳統零售渠道的回歸，令線上線下渠道間的邊界逐漸消除，讓消費者可在同樣便利觸達存貨和服務的情況下享受便捷、流暢和個性化的跨渠道購物體驗。儘管線上銷售滲透率在全球範圍內快速上升，但在品牌營銷、消費者觸達及分銷網絡方面，實體零售在各行各業仍擁有巨大的影響力。

隨著消費者消費水平的提高，標準化產品已無法滿足消費者的個性化需求。品類多樣化和產品升級成為市場新趨勢。消費者希望產品設計精良，專為滿足特定需求而定製。在該情況下，大力收集以消費者為中心的數據並進行分析，提供更精確的主張以及更為深刻的洞悉消費者行為轉變成為重塑未來全球零售市場的主要趨勢。蘊含美學和功能性的多樣化產品愈加受到市場歡迎，並將通過打造獨特的品牌標誌不斷賦予品牌競爭優勢，最終推動需求增長。

### 美國

美國方面，在技術、功能、特徵及設計方面頻繁的產品升級是滿足日益增長的產品更換需求的主要驅動力，為美國小家電市場提供了新的增長機遇。

線上銷售渠道的發展在過去幾年一直推動美國小家電零售的增長。隨著互聯網滲透率的不斷提高和智能手機及平板等移動設備的使用，消費者現在更加依賴數字渠道比較和購買產品。因產品高度標準化和平均售價較低，小家電在線上深受消費者喜愛。美國領先零售商大部分已開始運營自己的線上平台／網站，以把握有關增長機遇。預計相關公司將進一步發展全渠道，以於將來打造無縫的消費體驗。

## 中國

因在人口和經濟增長方面擁有龐大的潛力，亞太地區將成為世界經濟的支柱和推動全球零售市場增長的強大力量。尤其是，中國正在向擴大國內消費轉型，開支的持續增長將推動消費市場的不斷擴張。中國經濟持續穩定的高質量增長，消費升級現象愈加明顯。為興趣和享受生活花錢不再是一小部分消費者的特權。

預期中國家庭可支配收入的增加及生活水平的不斷提高將持續帶動對小家電的需求，消費者更傾向於追求更舒適、更方便及更健康的優質生活方式。供給側方面，中國較發達市場的產品類別數目偏少，且在小家電市場上市新產品相對容易，導致行業參與者繼續推動品類擴張，以刺激對小家電的進一步需求。

## 英國

與美國小家電市場相似，英國市場趨勢明顯，包括線上渠道擴張、社交媒體使用增加、轉向優質高附加值產品、對高審美外觀的需求增加以及物聯網技術的興起。

由於線上銷售渠道能夠降低倉庫維護及運輸工具的成本，因此第三方物流及電子商務基礎設施的發展目前已成為小家電企業擴大線上銷售規模的關鍵驅動因素。

此外，與名人促銷的成本相比，通過根據粉絲群及可影響的受眾的特徵選擇合適的有社會影響力的人物，小家電企業能更高效及經濟地接觸目標客戶。最後，可支配收入水平的提高和產品質量及設計的不斷改進令消費者對優質高附加值電器的需求不斷增加。

鑒於中國、美國和英國的行業趨勢，我們通過採取多元化的創新產品組合，持續保持業務增長，不斷推出新品類，增加市場份額，引領消費升級，並隨時處於未來智能家居產品的最前沿。

此外，本集團在美國和中國這兩個全球最大的小家電市場繼續保持領先地位，並根據各地不同的市場特性，建立了因地制宜的渠道戰略和完善的全渠道銷售、市場營銷和分銷網絡。本集團的全球化擴張也讓其銷售版圖延伸到加拿大、英國、法國、德國、日本、澳大利亞等其他國際市場。

# 財務回顧

## 整體表現

於截至2019年12月31日止年度，本集團總收入為3,016.1百萬美元，同比增加12.5%。毛利為1,126.5百萬美元，同比增加12.8%。毛利率為37.4%，相比2018年的37.3%保持相對平穩。截至2019年12月31日止年度的溢利同比減少24.0%至約85.2百萬美元。截至2019年12月31日止年度的EBITDA<sup>1</sup>同比減少4.6%至約290.0百萬美元及截至2019年12月31日止年度的經調整EBITDA<sup>2</sup>同比增加17.7%至約367.4百萬美元。截至2019年12月31日止年度的經調整溢利<sup>3</sup>同比增加29.6%至約195.8百萬美元。母公司擁有人應佔溢利同比增加約20.8%至約42.1百萬美元。董事會議決宣派特別股息每股7.34美仙(相當於約0.5717港元)。

## 收入

於截至2019年12月31日止年度，本集團錄得總收入3,016.1百萬美元(2018年：2,681.9百萬美元)，同比增加12.5%。

下表載列本集團按業務分部劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽分部	1,280.0	42.4	1,179.0	44.0
SharkNinja分部	1,736.1	57.6	1,477.4	55.1
其他分部	—	—	25.5	0.9
<b>總計</b>	<b>3,016.1</b>	<b>100.0</b>	<b>2,681.9</b>	<b>100.0</b>

1 EBITDA的定義為未計稅項及融資成本、折舊及攤銷(扣減利息收入)的純利。有關年內除稅前溢利與EBITDA(按我們所定義)的對賬，請參閱下文「— 非國際財務報告準則計量」。

2 有關於截至2019年12月31日止年度EBITDA與經調整EBITDA(按我們所定義)的對賬，請參閱「— 非國際財務報告準則計量」。

3 經調整溢利的定義為就不影響本公司持續經營表現的若干項目(包括因收購事項所產生和與為籌備全球發售而進行的重組有關的項目以及非經常性項目及與本公司日常業務無關的項目(均不考慮稅務影響))作出調整後的年內溢利。年內溢利與經調整溢利的對賬，請參閱「— 非國際財務報告準則計量」。

九陽分部指本集團位於中國專注廚房電器的九陽業務部門。SharkNinja分部指本集團的SharkNinja業務部門，於美國、歐洲及全球其他市場分銷產品，且專注清潔電器及廚房電器。

其他分部指九陽豆業業務部門，其主要銷售豆漿粉及商用豆漿機。於2018年8月，本集團訂立股份轉讓協議，向一名關聯方出售其於九陽豆業的大部分股權，其後不再以附屬公司綜合入賬，且自此不再設置其他分部。

SharkNinja分部所得收入為1,736.1百萬美元(2018年：1,477.4百萬美元)，同比上升17.5%，佔本集團總收入57.6%；九陽分部所得收入為1,280.0百萬美元(2018年：1,179.0百萬美元)，同比上升8.6%，佔本集團總收入約42.4%。

SharkNinja分部錄得收入增長乃主要由於北美的烹飪電器類別銷售額增長以及其歐洲及日本業務增長強勁。烹飪電器類別的增長乃由於2018年推出的Foodi系列產品大獲成功，零售夥伴及消費者需求龐大。歐洲及日本的銷售額增長主要來自清潔電器類別，包括英國的有繩及無繩吸塵器和日本的無繩吸塵器。

於2019年，九陽分部收入增長主要由於其以用戶為核心，以需求為導向，重點推出了一系列創新產品和吸引年輕群體的萌潮產品，比如把核心產品SKY的價格段逐漸定位到消費群體廣泛的主銷價位段，並緊握中國市場的線上直播機遇，積極探索新零售等行銷管道。同時，隨著九陽與SharkNinja之間逐漸實現協同效應，九陽通過增加清潔電器的銷售推動增長。

下表載列本集團按品牌劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外) (未經審核)			
Shark	1,144.1	37.9	1,092.4	40.7
Ninja	606.7	20.1	388.1	14.5
九陽	1,265.3	42.0	1,201.4	44.8
<b>總計</b>	<b>3,016.1</b>	<b>100.0</b>	<b>2,681.9</b>	<b>100.0</b>

於截至2019年12月31日止年度，Shark品牌錄得收入1,144.1百萬美元(2018年：1,092.4百萬美元)，同比增加約4.7%，主要由於北美、歐洲及其他國際市場的清潔電器銷售額增長合計34.2百萬美元，加上中國Shark品牌的銷售額由2018年的2.9百萬美元增至2019年的14.6百萬美元。該等增長部分被北美的衣物護理產品減少所抵銷，原因是我們選擇投資擁有更大賣點及更高毛利率的產品類別。

於截至2019年12月31日止年度，Ninja品牌錄得收入606.7百萬美元(2018年：388.1百萬美元)，同比增加約56.3%。Ninja品牌的銷售額增長乃由烹飪電器的增長帶動，部分被食物料理電器銷售額減少所抵銷。烹飪電器的銷售額增加乃由於我們的Foodi系列產品自推出以來大獲成功。我們於2018年下半年推出集加壓蒸煮和空氣油炸於一體的多功能烹飪煲首款Foodi壓力鍋以及一款空氣炸鍋。2019年是該等產品的首個完整銷售年度。此外，我們於2019年推出Ninja Foodi五合一室內烤架及Ninja Foodi數碼化空氣炸鍋，北美及英國的零售夥伴及消費者亦均對其需求龐大。

於截至2019年12月31日止年度，九陽品牌錄得收入1,265.3百萬美元(2018年：1,201.4百萬美元)，同比增加約5.3%，主要由於隨著國民健康意識的提高，對廚房小家電產品的需求量有所增加，需求層次也有所提高，尤其是健康料理產品深受消費者喜愛；及2019年推出的新品SKY系列得到市場認可，新潮產品更是受到年輕消費者的青睞，如無塗層蒸汽電飯煲、K系列自動清洗豆漿機及Y系列自動清洗破壁機。中美貿易戰使得人民幣貶值的影響削弱了美元計值的名義收入的增長比例。用於換算九陽分部收入的平均匯率於2019年及2018年分別為人民幣6.9014元兌1.00美元及人民幣6.6192元兌1.00美元，貶值約4.1%。如以人民幣呈報，九陽分部的收入增長將會更高。

下表載列本集團按地域劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
中國	1,270.4	42.1	1,189.7	44.4
北美	1,457.8	48.3	1,310.5	48.9
歐洲	221.7	7.4	132.1	4.9
其他市場	66.2	2.2	49.6	1.8
<b>總計</b>	<b>3,016.1</b>	<b>100.0</b>	<b>2,681.9</b>	<b>100.0</b>

2019年中國的銷售額增長主要是由於我們在複雜多變的市場環境下，繼續堅持價值登高、價值營銷等策略。我們推出了一系列新品，以滿足不同圈層消費者的需求，並積極探索新零售和在線直播等新興銷售與傳播渠道，獲得了消費者的認可和較好的市場反饋。

2019年北美銷售額增長主要來自我們於2018年推出的Ninja Foodi系列烹飪電器。2019年是Foodi系列產品實現全年銷售的首個年度，我們於2019年推出多款該系列的新產品。

2019年歐洲收入增長主要來自英國。英國銷售額增長主要來自無繩及有繩吸塵器。隨著品牌實力及產品聲譽在英國市場不斷上升，我們成功自英國主要零售商獲得更多產品展示機會。我們亦通過使用數字廣告擴大直銷。此外，我們於2019年在英國推出Ninja Foodi系列產品，亦推動了該市場的增長。

2019年其他市場的銷售額增長主要來自我們於2018年開展業務的日本。我們過往依賴日本分銷商，但於2018年，我們僱用了自己的銷售及營銷團隊，設立了基礎運營設施。迄今為止，日本銷售額主要來自無繩推式吸塵器及無繩手持吸塵器。

下表載列本集團按產品類別劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外) (未經審核)			
清潔電器	1,130.3	37.5	1,070.1	39.9
食物料理電器	810.1	26.9	785.0	29.3
烹飪電器	930.0	30.8	677.0	25.2
其他	145.7	4.8	149.8	5.6
<b>總計</b>	<b>3,016.1</b>	<b>100.0</b>	<b>2,681.9</b>	<b>100.0</b>

清潔電器包括立式吸塵器、蒸汽拖把、掃地機器人、無繩及有繩推式吸塵器以及其他地板護理產品。食物料理電器包括破壁機、豆漿機、食品加工機及促進食品處理流程的其他小家電。烹飪電器包括電飯煲、壓力鍋、電磁爐、空氣炸鍋、台式烤架、台式烤箱、咖啡茶飲機及其他用以烹飪的電器。其他產品類別包括小家電，包括淨水器、換氣扇、熱水器、衣物護理及保溫瓶。

來自銷售清潔電器的收入於2019年增加5.6%，主要由於除日本（我們於2018年開展業務）銷售外，歐洲銷售亦取得顯著增長。有關增加部分被北美無繩吸塵器的銷售下降（主要由於老一代產品的銷售相對放緩所致）所抵銷。我們推出一系列新無繩吸塵器及先進的導航掃地機器人，推動我們2019年下半年的增長。我們亦正投資於2020年推出的其他無繩吸塵器及掃地機器人。此外，中國的清潔電器銷售額由2.9百萬美元增至2019年的14.6百萬美元。

烹飪電器銷售額於2019年增加37.4%，乃由於自2018年及2019年分別在北美及英國推出以來，Foodi系列產品表現強勁。相比2018年，SharkNinja分部的烹飪電器銷售額於2019年增加239.7百萬美元或219.5%。就九陽業務而言，烹飪電器銷售額增加13.3百萬美元，主要由於電飯煲及空氣炸鍋等的銷售增加。

來自銷售食物料理電器的收入於2019年增加3.2%，乃由於九陽分部破壁機的銷售增加。

## 銷售成本

於2019年，本集團的銷售成本約為1,889.6百萬美元(2018年：1,682.9百萬美元)，同比增加約12.3%，主要由於收入增加。

下表載列本集團按業務分部劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽分部	854.0	45.2	797.9	47.4
SharkNinja分部	1,035.6	54.8	868.1	51.6
其他分部	—	—	16.9	1.0
總計	<u>1,889.6</u>	<u>100.0</u>	<u>1,682.9</u>	<u>100.0</u>

於截至2019年12月31日止年度，九陽分部錄得總銷售成本約854.0百萬美元(2018年：797.9百萬美元)，同比增加約7.0%，主要由於年內收入增加。

於截至2019年12月31日止年度，SharkNinja分部錄得總銷售成本約1,035.6百萬美元(2018年：868.1百萬美元)，同比增加約19.3%，乃由於銷售額增加。此外，由於中美貿易戰及在美國進口中國製造商品的關稅增加，於2019年確認的關稅開支金額增加56.5百萬美元至75.8百萬美元，而2018年為19.3百萬美元。額外關稅通過與供應商磋商取得較低的成本(尤其是在人民幣貶值的情況下)以及在可行範圍內戰略性的漲價抵銷。因此，相對於實際產品成本，2019年關稅佔銷售成本的比例顯著上升。就關稅增加而言，自2018年9月24日起，我們從中國進口至美國的吸塵器及空氣炸鍋首次被施加10%關稅。該關稅於2019年6月1日增加至25%，且於2019年10月1日對從中國進口至美國的咖啡機施加15%關稅。於2019年11月29日，美國貿易代表辦公室宣佈若干產品豁免該等新關稅，包括內置電機功率不超過1,500瓦特及灰塵容器容量不超過1公升的無袋、直立式真空吸塵器。我們認為該項豁免適用於我們的多款吸塵器產品，因此，我們已申請退還於2018年9月24日繳納的關稅，其中13百萬美元於2019年確認。



## 毛利

於2019年，本集團的毛利約為1,126.5百萬美元(2018年：999.0百萬美元)，同比增加約12.8%，主要由於收入增加。

毛利率於2019年為37.4%，與2018年的37.3%相比保持穩定。

下表載列本集團按業務分部劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	毛利	毛利率 %	毛利	毛利率 %
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽分部	426.0	33.3	381.1	32.3
SharkNinja分部	700.5	40.3	609.3	41.2
其他分部	—	—	8.6	33.9
<b>總計</b>	<b>1,126.5</b>	<b>37.4</b>	<b>999.0</b>	<b>37.3</b>

於截至2019年12月31日止年度，九陽分部錄得毛利約426.0百萬美元(2018年：381.1百萬美元)，同比增加約11.8%，毛利率於2019年增加1.0%。毛利及毛利率增加主要由於九陽通過增加創新研發產品、運用精準洞察，調整了產品的銷售結構，從而使得年內高毛利的產品銷售提升。

於截至2019年12月31日止年度，SharkNinja分部錄得毛利約700.5百萬美元(2018年：609.3百萬美元)，同比增加約15.0%。毛利率百分比於2019年減少0.9%，原因是除於銷售成本內確認的關稅增加外，毛利率較低的產品的銷售額增加，該等產品包括烹飪電器及掃地機器人，均屬於相對較新的產品系列，並無其他成熟產品品類具備的成本優化所帶來的全面優勢。由於關稅增加，SharkNinja上調了多個產品的售價，以毛利率較高的新產品取代舊產品，並利用人民幣貶值與中國供應商磋商更低的產品成本。

## 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括(i)按公允價值計量的金融資產的收益、(ii)政府補貼(主要與研發活動、創新及專利有關)及(iii)銀行利息收入。

下表載列本集團的其他收入及收益明細：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	(百萬美元)	
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	5.9	2.2
租金收入	1.8	1.0
政府補貼	8.1	10.3
其他	1.3	1.0
	<hr/>	<hr/>
<b>小計</b>	<b>17.1</b>	<b>14.5</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>收益</b>		
出售物業、廠房及設備項目的收益	0.1	16.3
出售投資物業的收益	—	1.9
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的收益淨額	8.1	0.7
出售附屬公司的收益	—	9.8
其他	3.3	1.3
	<hr/>	<hr/>
<b>小計</b>	<b>11.5</b>	<b>30.0</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2019年，本集團的其他收入及收益約為28.6百萬美元(2018年：44.5百萬美元)，同比減少約35.7%，主要由於2018年確認出售物業、廠房及設備項目的收益，而於2019年並無有關物業、廠房及設備的重大出售。

## 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括(i)廣告開支；(ii)銷售產品的倉儲及運輸費用；(iii)銷售及分銷員工有關的員工成本；(iv)有關主要於銷售渠道的市場營銷的渠道營銷費用及品牌費；(v)業務開發費用；及(vi)辦公室開支及其他。

下表載列本集團的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	(百萬美元，百分比除外)	
	(未經審核)	
廣告開支	188.8	207.5
倉庫及運輸費用	95.7	75.4
渠道營銷費用	75.3	65.1
員工成本	81.8	72.9
業務開發費用	28.0	25.5
辦公室開支及其他	37.2	31.2
	<hr/>	<hr/>
<b>總計</b>	<b>506.8</b>	<b>477.6</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團的銷售及分銷開支由2018年的約477.6百萬美元同比增加約6.1%至2019年的約506.8百萬美元。銷售及分銷開支中，廣告開支減少，原因為九陽分部減少電視廣告。倉儲及運輸費用增加乃由於銷售增加，相比2018年，2019年大部分時間的存貨結餘較高，本集團直銷增加，此模式處理及運輸成本佔銷售額的比例較高，以及由於關稅的原因，直接進口銷售下降，在此模式下零售商在中國港口而非倉庫獲得存貨所有權。渠道營銷費用、員工成本、業務開發費用以及辦公室開支及其他增加乃因銷售增加所致。

#### 行政開支

行政開支主要包括(i)有關產品開發及行政員工的員工成本；(ii)折舊及攤銷；(iii)專業服務費(主要包括(a)法律費、(b)稅務及審計顧問費及(c)工程顧問費)；(iv)辦公室開支；(v)其他開支；及(vi)上市開支。

下表載列本集團的行政開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	(百萬美元)(未經審核)	
員工成本	212.1	157.2
專業服務費	45.7	38.7
折舊及攤銷	50.7	44.8
辦公室開支	24.1	25.5
其他 <sup>4</sup>	61.6	51.4
上市開支	21.4	—
<b>總計</b>	<b>415.6</b>	<b>317.6</b>

本集團的行政開支由2018年的約317.6百萬美元同比增加約30.9%至2019年的約415.6百萬美元，主要由於就2019年首次公開發售(「全球發售」)產生的開支約21.4百萬美元以及因2019年薪金增加及為支持新產品及技術開發而持續投資於研發人員導致員工成本增加。折舊及攤銷增加主要由於為支持員工總數增加而添加電腦設備及辦公設備所致。

#### 融資成本

融資成本主要為(i)銀行貸款的利息開支；(ii)與租賃協議有關的租賃負債的利息開支；(iii)遞延融資成本攤銷，指銀行貸款附帶的各類費用的攤銷，如預付安排費用及專家方費用；及(iv)其他融資成本。

4 其他開支主要包括銀行交易費、樣機成本、專利費及差旅開支。

下表載列本集團的融資成本明細：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	(百萬美元)	
銀行貸款利息	62.2	61.8
租賃負債利息	3.0	3.0
遞延融資成本攤銷	13.6	9.5
其他融資成本 <sup>5</sup>	4.9	4.0
	<hr/>	<hr/>
<b>總計</b>	<b>83.7</b>	<b>78.3</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團的融資成本由2018年的約78.3百萬美元同比增加約6.9%至2019年的約83.7百萬美元，主要由於新貸款重組產生的遞延融資成本攤銷增加。

## 所得稅

本集團須按實體基準就於實體所在及經營所在的稅務管轄區產生的溢利繳納所得稅。位於中國內地的附屬公司主要須就於2019年產生的應課稅溢利按25%的稅率繳納中國企業所得稅。本集團的附屬公司杭州九陽小家電有限公司(根據中國所得稅法目前符合「高新技術企業」的資格)於2019年享有企業所得稅優惠稅率。

於2019年，本集團的美國附屬公司須按21%的稅率繳納美國聯邦所得稅及按0.38%至11.5%不等的稅率繳納各州的所得稅。

本集團的所得稅開支由2018年的約28.3百萬美元同比增加約19.4%至2019年的約33.8百萬美元，主要由於本集團美國附屬公司所得稅開支增加。

## 純利

因上述原因，本集團於截至2019年12月31日止年度的純利由2018年的約112.1百萬美元減少約24.0%至2019年的約85.2百萬美元。

<sup>5</sup> 其他融資成本主要包括票據貼現的交易費。

## 非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的本集團綜合損益表，本集團亦使用經調整純利、EBITDA及經調整EBITDA作為非國際財務報告準則的計量方式，即未經審核且國際財務報告準則並無規定或並非根據國際財務報告準則呈列。本集團相信，非國際財務報告準則計量方式的呈列，連同相應國際財務報告準則計量一併呈列時，為潛在投資者及管理層提供有用資料，以便比較本集團不同期間的營運表現，撇除並不影響本集團的持續經營表現的若干項目的潛在影響（包括因收購SharkNinja及為籌備全球發售而進行的重組（「重組」）而產生的開支以及非經營性或一次性開支及收益（均不考慮稅務影響））。上述非國際財務報告準則計量方式讓投資者於評估本集團表現時考慮本集團管理層所用的矩陣。在未來的期間內，或會有其他項目在本集團審閱財務業績時不被包括在內。該項非國際財務報告準則計量在用作分析工具時存在局限性，不應將其與根據國際財務報告準則報告的本集團經營業績或財務狀況分析分開考慮或視作替代或優選方案。此外，該項非國際財務報告準則財務計量的定義或會與其他公司所用類似詞彙定義不同。

下表載列本集團的經調整純利、EBITDA及經調整EBITDA：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	(百萬美元) (未經審核)	
年內溢利	85.2	112.1
加：		
<i>因收購事項所產生和與重組有關的項目</i>	<b>63.8</b>	<b>60.7</b>
與認沽期權相關的金融負債的賬面值變動	29.0	28.8
收購SharkNinja產生的無形資產及遞延融資成本攤銷	27.0	30.9
重組相關開支，包括遞延融資成本	7.8	1.0
<i>非經常性項目及與本公司日常業務無關的項目</i>	<b>46.8</b>	<b>(21.7)</b>
股權報酬	30.3	5.1
出售物業、廠房及設備、投資物業及附屬公司的收益	(0.1)	(27.9)
股權投資公允價值變動的收益	(4.8)	1.1
上市開支	21.4	—
	<hr/>	<hr/>
<b>經調整純利</b>	<b>195.8</b>	<b>151.1</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
下列人士應佔：		
母公司擁有人	136.2	59.8
非控股權益	59.6	91.3
	<hr/>	<hr/>
	<b>195.8</b>	<b>151.1</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

截至12月31日止年度  
2019年                      2018年  
(百萬美元)(未經審核)

除稅前溢利	119.0	140.4
加：		
融資成本	83.7	78.3
折舊	55.0	51.9
攤銷	38.2	35.6
銀行利息收入	(5.9)	(2.2)
	<hr/>	<hr/>
<b>EBITDA</b>	<b>290.0</b>	<b>304.0</b>
	<hr/>	<hr/>
加：		
<b>因收購事項所產生和與重組有關的項目</b>	<b>30.6</b>	<b>29.8</b>
與認沽期權相關的金融負債的賬面值變動	29.0	28.8
重組相關開支	1.6	1.0
<b>非經常性項目及與本公司日常業務無關的項目</b>	<b>46.8</b>	<b>(21.7)</b>
股權報酬	30.3	5.1
出售物業、廠房及設備、投資物業及附屬公司的收益	(0.1)	(27.9)
股權投資公允價值變動的收益	(4.8)	1.1
上市開支	21.4	—
	<hr/>	<hr/>
<b>經調整EBITDA</b>	<b>367.4</b>	<b>312.1</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團使用的非國際財務報告準則計量經就以下各項作出調整(其中包括)，(i)與認沽期權相關的金融負債的賬面值變動、(ii)重組相關開支、(iii)收購SharkNinja產生的無形資產及遞延融資成本攤銷、(iv)股權報酬、(v)出售物業、廠房及設備、投資物業及附屬公司的收益、(vi)股權投資公允價值變動的收益及(vii)上市開支，其可視作經常性但並不被視作與本集團日常業務相關，亦無法說明本集團的持續核心經營表現。因此，本集團認為於計算經調整EBITDA及經調整純利(如適用)時應就該等項目作出調整，以使潛在投資者完整及公平地了解本集團的核心經營業績及財務表現，因此潛在投資者可在不受與本集團日常業務營運無關的項目歪曲的情況下，評估本集團的相關核心表現，尤其是(i)作出本集團經營及財務表現的同期比較及評估其情況，及(ii)與具有類似業務營運但並無任何重大收購的其他可資比較公司進行比較。



## 流動資金及財務資源

截至2019年12月31日止年度，本集團主要以(i)本公司股東(「股東」)及第三方投資者注資；(ii)銀行借貸；(iii)全球發售所得款項；及(iv)經營活動產生的現金撥付其經營、營運資金、資本開支及其他資本需求。

於2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為421.3百萬美元，而於2018年12月31日則為180.9百萬美元，乃由於全球發售所得款項所致。本集團的現金及現金等價物主要以港元、人民幣及美元計值。

於2019年12月31日，本集團的借貸總額約為1,075.3百萬美元，較於2018年12月31日的約1,185.3百萬美元減少約9.3%。於2019年12月31日，本集團10.6%及89.4%的借貸分別以人民幣及美元計值，且大部分借貸按浮動利率計息。

下表載列本集團於2019年12月31日的銀行借貸明細。

	於2019年 12月31日 (百萬美元)
計息銀行借貸(即期部分)	26.2
計息銀行借貸(非即期部分)	1,049.1
<b>總計</b>	<b>1,075.3</b>

下表載列截至2019年12月31日計息借貸的還款期限賬齡分析。

	於2019年 12月31日 (百萬美元)
須於一年內償還	26.2
須於一至兩年內償還	109.5
須於兩至五年內償還	939.6
<b>總計</b>	<b>1,075.3</b>

於2019年12月31日，本集團的銀行融資總額約為1,216.3百萬美元(2018年：約1,305.3百萬美元)，其中約141.0百萬美元銀行融資尚未動用(2018年：約120.0百萬美元)。

## 資產負債比率

於2019年12月31日，本集團的資產負債比率(按總債務(包括計息銀行借貸及租賃負債)除以總權益計算)為74.2%，較於2018年12月31日的269.7%減少195.5個百分點。有關減少主要歸因於首次公開發售完成後終止認沽期權，令與認沽期權相關的金融負債減少及認沽期權儲備虧絀減少。

有關認沽期權的進一步資料，請參閱綜合財務資料附註16。

## 外匯風險

本集團的貨幣風險由業務單位以其各自的功能貨幣以外的貨幣進行買賣所產生。本集團2019年約1.5%銷售額以作出銷售的業務單位的功能貨幣以外的貨幣計值。

於2019年12月31日，本集團並無訂立任何對沖交易。本集團緊密監測匯率變動以管理其外匯風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

## 利率風險

本集團所面對的市場利率變動風險主要與我們的浮動利率長期債務責任有關。由於本集團的借款初步以人民幣及美元計值，故借貸利率主要受中國人民銀行、香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆借分別設定的基準利率所影響。

本集團通過密切監察及調整本集團的債務組合來管理其利率風險，並將於有需要時考慮訂立利率掉期合約。

## 資產押記

於2019年12月31日，本集團已質押若干附屬公司的資產及若干存款，以為本集團總額為1,075百萬美元的借貸作抵押，已質押總資產佔本集團總資產約40.6%。於2019年12月31日，本公司已質押若干附屬公司的股權，以為本集團借貸作抵押。

## 資本開支

本集團的資本開支主要包括物業、廠房及設備的添置、投資物業、預付土地租賃款項、使用權資產及其他無形資產。於截至2019年12月31日止年度，本集團的資本開支約為95.4百萬美元(2018年：97.7百萬美元)。

## 或然負債

於2019年12月31日，本集團並無重大或然負債。

## 展望及戰略

### COVID-19的影響

新型冠狀病毒(「COVID-19」)的爆發令全世界進入衛生緊急狀態，目前正以不同方式對我們的業務造成衝擊。疫情肆虐期間，我們優先考慮本集團僱員及其家人、供應商及其他業務夥伴以及客戶的健康與安全，亦積極實施一系列的健康預防措施。

我們此刻仍無法判斷COVID-19肆虐的程度、持續時間以及帶來的全面影響。

於2020年2月10日農曆新年假期結束後，中國的工廠有階段性的暫時關閉。所幸我們的供應商全部位於COVID-19疫情最嚴重的中國湖北省之外，此後中國的生產逐漸恢復正常水平。對除中國以外的國際市場而言，我們估計疫情過去所造成的供應鏈中斷平均為四至六週。至於在北美及歐洲的業務，我們一般在倉庫內維持兩個月的存貨，此舉有助於將COVID-19疫情對供貨造成的影響降至最低，惟於2019年推出且表現超乎預期的若干產品除外，於2020年年初該等產品低於平均存貨水平。因此，我們未能全面滿足該等產品的需求。

就九陽的中國業務而言，COVID-19爆發，2020年第一季度的業務會受到影響，主要是線下銷售受影響比重大，物流也對線上銷售產生了一定影響，但因為春節備貨，我們的庫存產品還是充足的，這也對這個階段中國國內的電商平台銷售起到了積極作用。整體而言，中國國內的第一季度銷售會低於預期，第二季度逐漸恢復。

隨著COVID-19繼續蔓延至歐洲及北美，我們正密切監察該等地區的終端消費者需求。消費者不外出，零售商宣佈關閉線下店舖。此外，物流(包括本集團配送中心的運營能力)或將受到影響。因此，我們發現更多消費者開始轉向線上消費渠道。

鑒於COVID-19未來影響固有的不確定性，我們無法可靠預測其將在年內餘下時間內對我們的業績造成的影響。我們預計2020年的經營業績將受到負面影響。但我們相信，我們眾多的產品線，包括烹飪電器類別的產品線，已做好充足的準備，滿足消費者更傾向於在家做飯而非到飯店用餐的需求。此外，2019年年底的強勁銷售表現讓北美和歐洲零售商於2020年年初的需求大增，亦將有助於減輕COVID-19對我們上半年業績的影響。我們將關注有關情況並於適當時候知會股東及潛在投資者最新情況。

## 增長戰略

本公司致力於通過以下戰略實現可持續的長期增長並鞏固我們作為全球領先小家電企業的市場地位：

- 開發並商業化具有強勁技術與設計感的創新產品；
- 通過銷售網絡及產品品類擴張驅動可持續的長期增長；
- 最大化九陽分部和SharkNinja分部的協同效應；
- 加強本集團的品牌知名度並提升消費者互動；及
- 尋求戰略合作和收購。

就通過我們的銷售網絡實現增長而言，我們專注於國際擴張，包括進一步推動英國及日本的增長，以及於德國及法國推出SharkNinja分部，我們已開始招聘當地銷售團隊並與該等國家的主要零售商合作投放產品。

就產品創新而言，我們不斷尋求擴大現有品類的產品組合。尤其是於2020年，除掃地機器人產品線外，我們正努力進一步擴大Foodi系列產品。於2019年推出的掃地機器人配置先進，如導航、構建房間地圖及自動清除塵盒。我們認為，掃地機器人在全球擁有龐大的潛力，本集團力爭於2020年推動有關該品類的新產品和技術上市。此外，我們計劃推出融合吸塵器和拖把技術的地板清潔產品、新系列的炊具產品、新系列的無繩吸塵器和其他類別的其他新產品。

我們亦專注於繼續在成本側及銷售側實現SharkNinja及九陽分部的協同協議。成本側方面，供應鏈與工程團隊正緊密合作確定兩個分部均有使用的普通材料及配件，以通過合併採購量實現較低的成本。此外，兩個分部共享製成品供應商，以增加兩個部門可用的供應商總數，助力打造更具競爭力的供應商格局。銷售側方面，我們繼續在中國擴大Shark品牌的產品組合。於2020年，我們計劃推出新系列的無繩吸塵器，這是我們第一款專為中國消費者設計的產品。

此外，為吸引年輕一代客戶群體，我們於2019年宣發九陽的全新品牌主張——「悅享健康」。未來，我們仍將繼續專注小家電創新，聚焦以用戶為中心，創新落地主流產品和品類。九陽將繼續秉持「定位廚房，升級廚房」的發展戰略；而Shark將定位國內家居清潔領域，致力於在創新與質量方面贏取與其在北美及世界其他地區所享有的相同品牌知名度及聲譽。

5G全面商用已然到來，必將成為國內經濟發展過程中的「新基礎設施」，全面實行移動互聯數字化轉型，探索出面向未來的新零售模式顯得尤為重要。我們將堅持以用戶需求為出發點，緊握產品開發和銷售渠道擴張兩大主引擎，通過輕巧、時尚的創新產品，智能、便捷的美好體驗，機料結合的科學搭配，吸引更多新時代消費者的關注。我們還將積極佈局未來新經濟和直播帶來的商業機會，主動迎合滿足消費者的新習慣和新要求，扎實推進數字化和裂變式新零售，全力培養新用戶、吸引新粉絲、建立新渠道，打造適合我們自身發展的新零售運營模式。

未來，我們還將繼續探索推進外延式發展，在全球範圍內尋找合適的拓展機會，為我們更加長足的發展進行品牌、資源、產品、技術、渠道、人才等方面的戰略儲備。

## 貿易戰的未來影響

由於由中國進口至美國的商品關稅增加，尤其是對吸塵器徵收25%關稅，我們已開始向中國以外的越南及泰國供應商採購製成品。雖然來自該等國家的製成品通常比向中國採購更為昂貴，但減少25%關稅仍能節省大量成本。此外，於2019年11月29日，美國貿易代表辦公室宣佈若干產品豁免該等新關稅，包括內置電機功率不超過1,500瓦特及灰塵容器容量不超過1公升的無袋、直立式真空吸塵器。我們認為該項豁免適用於我們的多款吸塵器產品，因此，我們已申請退還於2018年9月24日繳納的關稅，其中13百萬美元於2019年確認。我們亦正尋求因該等豁免而產生的額外退款，有關退款將於收取該等退款的時間基本確定時確認。我們現亦計劃變更零售商的產品搭配，以將豁免關稅產品的銷售佔比最大化。因此，我們預期2020年關稅佔銷售成本的比例會低於2019年。

## 債務再融資

面對充滿挑戰的經營環境，我們致力於改善經營表現，同時降低經營開支，為股東及利益相關者創造更多價值。於2020年3月，本公司及Global Appliance LLC(本公司全資附屬公司)就總額為1,200,000,000美元的貸款融資(「融資」)訂立融資協議。融資所得款項將及已主要用於本集團現有債務的再融資。

本公司融資的利率在倫敦銀行同業拆息+180基點以下。2019年實際貸款融資成本(利息支出及攤銷費用)為78百萬美元，其中利息支出約為62百萬美元，攤銷費用約為16百萬美元。

預計2020年的倫敦銀行同業拆息將低於2019年，本公司融資成本有望進一步降低。

有關本公司2019年所有貸款的進一步資訊，請參閱綜合財務資料附註15。

## 首次公開發售所得款項用途

本公司股份自2019年12月18日(「上市日期」)起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。扣除包銷費用及佣金以及相關開支後，本公司收取的首次公開發售的所得款項淨額(於悉數行使超額配股權後)約為354百萬美元。

於2019年12月31日，(i)所得款項淨額約178百萬美元已根據本公司日期為2019年12月9日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的所得款項擬定用途動用；及(ii)未動用所得款項約176百萬美元存放在一家持牌銀行。

下表載列於2019年12月31日的所得款項淨額動用及擬動用情況明細：

用途	佔總額 百分比 (概約)	所得款項 淨額 百萬美元	已動用 金額 百萬美元	未動用 金額 百萬美元	動用所得款項 的預期時間表
1. 償還銀行貸款	50%	178	178	—	—
2. 研發新產品及 整合及開發 本公司的供應鏈	20%	71	—	71	2022年12月之前
3. 市場擴展及 品牌提升	20%	71	—	71	2022年12月之前
4. 營運資金及 一般公司用途	10%	34	—	34	2022年12月之前
總計	100%	354	178	176	

所得款項淨額已及將根據招股章程所載用途使用，且所得款項用途並無重大變動或延誤。

## 董事委員會

本公司已根據相關法律法規及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)規定的企業管治常規成立四個董事委員會，包括戰略委員會、審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會以及提名委員會。

## 審核委員會

由三名獨立非執行董事(即黃天祐博士(主席)、Timothy Roberts Warner先生及楊現祥先生)組成的審核委員會已同本公司的外聘核數師安永會計師事務所討論，並審閱本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務資料，包括本集團採納的會計原則及慣例。

## 僱員及薪酬

截至2019年12月31日，本集團共有約4,434名僱員，其中約3,459名僱員從事中國業務，約680名僱員從事美國業務，及約295名僱員從事其他國家或地區業務。截至2019年12月31日止年度，本集團已確認員工成本293.9百萬美元(2018年：230.1百萬美元)。

本集團為所有員工(從初級員工到管理層)提供培訓，內容涵蓋企業文化、研發、戰略、政策與內部控制、內部制度以及業務技能。本集團部分附屬公司設有工會，旨在保障員工權利、幫助附屬公司實現經濟目標、鼓勵員工參與管理決策及協助調解附屬公司與工會成員之間的糾紛。員工的薪酬待遇通常包括薪金及花紅。員工福利通常涵蓋醫療、養老、工傷保險及其他雜項福利。

為表彰及獎勵本公司管理層及僱員的貢獻，藉此吸引最佳人才，並向彼等提供額外獎勵，以維持並進一步推動業務的成功，本公司已於2019年10月9日採納受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)及於2019年10月25日根據受限制股份單位計劃發行及配發141,618,409股每股面值0.00001美元的普通股，相當於本公告日期本公司已發行股本約4.2%。截至2019年12月31日，本公司已授出129,265,801份受限制股份單位。

## 企業管治常規

董事會及本集團管理層承諾維持良好企業管治常規及程序。於上市日期起直至2019年12月31日期間，本公司一直遵守上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所載的所有適用守則條文，惟以下偏離情況除外：

### 企業管治守則守則條文A.2.1 — 董事長及首席執行官

根據企業管治守則守則條文A.2.1，董事長與首席執行官的角色應有區分，不應由一人同時兼任。王旭寧先生(「王先生」)現時同時擔任該兩項職務。

王先生負責制定本集團的整體業務戰略及進行整體管理。自20世紀90年代發明豆漿機以來，彼一直是對九陽的發展及業務拓展做出貢獻的關鍵人物。此外，自收購SharkNinja以來，作為九陽的董事長兼Compass Cayman SPV Limited的全球首席執行官，彼一直作為九陽及SharkNinja公司運營的主要聯絡人。對於本集團經營所在的快速發展的小家電行業，董事長兼首席執行官需要對行業有深刻的理解，並具備豐富的行業知識，以便及時了解市場變化，從而促進本集團的業務發展。經考慮上述因素，董事會認為董事長及首席執行官的角色由同一人(即王先生)擔任有利於本集團的業務前景發展及九陽與SharkNinja之間的經營協調。

### 遵守有關證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，標準守則適用於董事。本公司已向各董事作出特定查詢並獲彼等各自確認，彼等於上市日期起直至2019年12月31日期間均已遵守標準守則規定的所有標準。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於上市日期起直至2019年12月31日，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。



## 優先認購權

本公司組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先認購權的條文，規定本公司須向現有股東按比例提呈發售本公司之新股。

## 報告期後重大事項

- (i) 有關COVID-19於報告期後的影響，請參閱本公告上文「展望及戰略 — COVID-19的影響」一段。
- (ii) 於2020年1月6日，本公司通過間接全資附屬公司SharkNinja Venus Technology Company Limited（「買方」）與速感科技（北京）有限公司（「賣方」）的所有股東訂立股份購買協議，據此，買方有條件地同意購買及賣方有條件地同意出售速感科技（北京）有限公司之全部股權，估計最高代價為不多於現金人民幣210百萬（「收購事項」）。收購事項將分若干步交割，預計將於2023年完成。
- (iii) 於2020年3月17日，本公司間接全資附屬公司Global Appliance LLC及本公司（作為借款人）與一家銀行（作為安排人及代理人）就合共1,200,000,000美元的貸款融資訂立融資協議。融資的最後到期日應為初次提款日期後滿60個月當日。

## 派發特別股息

董事會議決宣派截至2019年12月31日止年度的特別股息每股7.34美仙（相當於約0.5717港元）（「特別股息」），預期將於2020年4月29日派付。美元乃按截至2019年12月31日1美元兌7.7894港元的匯率換算為港元。於2020年4月21日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東將有權獲發特別股息。特別股息將以港派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

### (a) 為釐定出席股東週年大會並於會上投票的股東資格

本公司將由2020年6月2日至2020年6月5日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記。為釐定符合資格出席股東週年大會並於會上投票的股東身份，所有股份過戶文件連同有關股票須於2020年6月1日下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓），以辦理股份過戶登記手續。

## (b) 為釐定獲發特別股息的資格

本公司將由2020年4月16日至2020年4月21日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記。為釐定獲發特別股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於2020年4月15日下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，以辦理股份過戶登記手續。

## 股東週年大會

本公司將於2020年6月5日舉行應屆股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會的通告將於適當時候於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.jsgloballife.com](http://www.jsgloballife.com))刊載及寄發予股東。

## 刊發全年業績及年報

本公告乃於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.jsgloballife.com](http://www.jsgloballife.com))刊載。本公司的2019年年報將於適當時候寄發予股東並於相同網站上刊載。

承董事會命  
JS環球生活有限公司  
主席  
王旭寧

香港，2020年3月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事王旭寧先生、韓潤女士及黃淑玲女士；非執行董事許志堅先生及Stassi Anastas Anastassov先生；及獨立非執行董事黃天祐博士、Timothy Roberts Warner先生及楊現祥先生。