

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2020年12月31日止年度的全年業績公告

## 2020年全年業績公告的財務摘要

- 本集團總收入約為4,195.8百萬美元，同比增加約39.1%；
- 毛利約為1,742.8百萬美元，同比增加約54.7%；
- 截至2020年12月31日止年度的溢利約為402.3百萬美元，同比增加約372.2%；
- 截至2020年12月31日止年度的母公司擁有人應佔溢利同比增加718.1%至約344.4百萬美元；
- 截至2020年12月31日止年度的EBITDA同比增加141.7%至約701.0百萬美元；
- 截至2020年12月31日止年度的經調整EBITDA同比增加63.5%至約662.9百萬美元；
- 董事會議決建議派發2020年末期股息每股0.2661港元(相當於約0.0343美元)。

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」)截至2020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2020年12月31日止年度綜合財務報表的摘要：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
收入	4	<b>4,195,816</b>	3,016,094
銷售成本		<b>(2,453,030)</b>	(1,889,568)
毛利		<b>1,742,786</b>	1,126,526
其他收入及收益	5	<b>71,220</b>	28,621
銷售及分銷開支		<b>(695,517)</b>	(506,795)
行政開支		<b>(487,349)</b>	(415,630)
金融資產減值虧損		<b>(12,602)</b>	(1,627)
其他開支		<b>(11,111)</b>	(30,849)
融資成本	7	<b>(80,493)</b>	(83,716)
分佔聯營公司溢利及虧損		<b>(159)</b>	2,450
除稅前溢利	6	<b>526,775</b>	118,980
所得稅開支	8	<b>(124,469)</b>	(33,803)
年內溢利		<b>402,306</b>	85,177
歸屬於：			
母公司擁有人		<b>344,430</b>	42,134
非控股權益		<b>57,876</b>	43,043
		<b>402,306</b>	85,177
母公司普通權益持有人應佔每股收益	10		
— 基本		<b>10.4美仙</b>	1.9美仙
— 攤薄		<b>10.3美仙</b>	1.9美仙

	2020年 千美元	2019年 千美元
年內溢利	<u>402,306</u>	<u>85,177</u>
<b>其他全面收益</b>		
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>54,109</u>	<u>(4,129)</u>
於後續期間可重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>54,109</u>	<u>(4,129)</u>
於後續期間不會重新分類至損益的其他全面收益： 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：		
公允價值變動	608	923
所得稅影響	<u>(188)</u>	<u>(266)</u>
	420	657
於後續期間不會重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>420</u>	<u>657</u>
年內其他全面收益，除稅後	<u>54,529</u>	<u>(3,472)</u>
年內全面收益總額	<u>456,835</u>	<u>81,705</u>
下列人士應佔：		
母公司擁有人	380,344	38,069
非控股權益	<u>76,491</u>	<u>43,636</u>
	<u>456,835</u>	<u>81,705</u>

# 綜合財務狀況表

2020年12月31日

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		208,432	206,617
投資物業		16,231	25,788
預付土地租賃款項		16,212	15,588
使用權資產		68,673	56,695
商譽	11	848,238	839,767
其他無形資產		562,447	548,830
於聯營公司的投資		26,688	35,606
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		73,719	58,677
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		40,023	38,318
遞延稅項資產		60,970	44,895
已抵押存款		—	114,913
其他非流動資產		18,761	13,725
非流動資產總額		<u>1,940,394</u>	<u>1,999,419</u>
<b>流動資產</b>			
庫存	12	575,497	393,081
應收賬款及應收票據	13	1,203,531	804,250
預付款項、其他應收款項及其他資產		121,364	67,793
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		209,405	25,811
已抵押存款		33,107	63,122
現金及現金等價物		570,810	421,316
流動資產總額		<u>2,713,714</u>	<u>1,775,373</u>

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	14	885,345	530,137
其他應付款項及應計費用		642,638	411,046
計息銀行借貸	15	46,571	26,176
租賃負債		15,272	9,450
應付稅項		28,033	13,649
		<u>1,617,859</u>	<u>990,458</u>
流動負債總額			
		<u>1,617,859</u>	<u>990,458</u>
流動資產淨值		<u>1,095,855</u>	<u>784,915</u>
資產總額減流動負債		<u>3,036,249</u>	<u>2,784,334</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借貸	15	892,845	1,049,119
租賃負債		60,919	52,777
遞延稅項負債		146,651	133,787
其他非流動負債		15,467	15,290
		<u>1,115,882</u>	<u>1,250,973</u>
非流動負債總額			
		<u>1,115,882</u>	<u>1,250,973</u>
資產淨值		<u>1,920,367</u>	<u>1,533,361</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	16	34	33
股份溢價		1,062,659	923,911
資本儲備		69,538	69,415
儲備		479,547	294,462
		<u>1,611,778</u>	<u>1,287,821</u>
非控股權益		308,589	245,540
		<u>1,611,778</u>	<u>1,287,821</u>
總權益		<u>1,920,367</u>	<u>1,533,361</u>

# 綜合財務資料附註

截至2020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, Ugland 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及廚房小家電。

董事認為，本公司直接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(「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，並擁有兩個可呈報經營分部：九陽和SharkNinja。

- (a) 九陽分部涉及設計、生產、營銷、出口及分銷廚房小家電；及
- (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及廚房小家電。

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開支不包含於該計量內。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2020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	1,463,147	2,732,669	4,195,816
分部間銷售	108,258	20,496	128,754
	<u>1,571,405</u>	<u>2,753,165</u>	<u>4,324,570</u>
調整：			
對銷分部間銷售			<u>(128,754)</u>
收入(附註4)			<u><u>4,195,816</u></u>
分部業績	154,788	487,216	642,004
調整：			
利息收入			4,301
匯兌虧損			(6,269)
未分配收入			3,711
融資成本			(74,912)
公司及其他未分配開支			<u>(42,060)</u>
除稅前溢利			<u><u>526,775</u></u>
其他分部資料			
分佔聯營公司溢利及虧損	159	—	159
損益中確認的減值虧損	3,114	12,695	15,809
折舊及攤銷	15,293	89,625	104,918
利息收入	4,336	2,545	6,881
融資成本	2,684	2,897	5,581
於聯營公司的投資	26,688	—	26,688
資本支出*	8,949	120,797	129,746

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
<b>分部收入</b>			
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			<u>(67,844)</u>
收入(附註4)			<u><u>3,016,094</u></u>
<b>分部業績</b>	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			<u>(38,862)</u>
除稅前溢利			<u><u>118,980</u></u>
<b>其他分部資料</b>			
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

\* 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(包括收購一間附屬公司所得資產)。



## 區域資料

### (a) 來自外部客戶的收入

	2020年 千美元	2019年 千美元
中國內地	1,438,520	1,270,440
北美	2,209,960	1,457,781
歐洲	451,272	221,654
其他國家／地區	96,064	66,219
	<u>4,195,816</u>	<u>3,016,094</u>

上述收入資料乃基於客戶位置。

### (b) 非流動資產

	2020年 千美元	2019年 千美元
中國內地	162,442	152,890
北美	693,162	680,652
歐洲	5,281	5,988
其他國家／地區	11,110	13,988
	<u>871,995</u>	<u>853,518</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2020年12月31日止年度，貢獻本公司總收入超過10%的主要客戶列示如下：

	2020年 %
客戶A	<u>10.9</u>

於截至2020年及2019年12月31日止年度，所有來自其他單一外部客戶的收入均少於本集團總收入的10%。

## 4. 收入

收入分析如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
客戶合約收入		
銷售貨品及提供經延長保修	<u>4,195,816</u>	<u>3,016,094</u>

## 客戶合約收入

### (a) 分拆收入資料

	2020年 千美元	2019年 千美元
<b>區域市場</b>		
中國內地	1,438,520	1,270,440
北美	2,209,960	1,457,781
歐洲	451,272	221,654
其他國家／地區	96,064	66,219
	<u>4,195,816</u>	<u>3,016,094</u>
客戶合約收入總額	<u>4,195,816</u>	<u>3,016,094</u>
	2020年 千美元	2019年 千美元
<b>收入確認的時間點</b>		
於某一時點轉讓貨品	4,195,269	3,015,532
於某一時段轉讓服務	547	562
	<u>4,195,816</u>	<u>3,016,094</u>
客戶合約收入總額	<u>4,195,816</u>	<u>3,016,094</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：

	2020年 千美元	2019年 千美元
銷售貨品及提供經延長保修	<u>53,386</u>	<u>60,668</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：

	2020年 千美元	2019年 千美元
預期確認為收入的金額：		
一年內	81,394	53,386
超過一年	2,267	1,385
	<u>83,661</u>	<u>54,771</u>

## 5. 其他收入及收益

	2020年 千美元	2019年 千美元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	11,182	5,932
來自投資物業經營租賃的租金收入淨額	1,738	1,805
政府補貼	8,726	8,115
其他	1,124	1,261
	<u>22,770</u>	<u>17,113</u>
<b>收益</b>		
出售物業、廠房及設備項目的收益	36	93
出售一項投資物業的收益	23,405	—
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	23,238	8,101
出售聯營公司的虧損淨額	(939)	—
其他	2,710	3,314
	<u>48,450</u>	<u>11,508</u>
	<u>71,220</u>	<u>28,621</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：

	2020年 千美元	2019年 千美元
出售庫存的成本	2,453,030	1,889,568
物業、廠房及設備折舊	62,507	52,823
投資物業折舊	2,023	2,130
使用權資產折舊	16,402	14,855
預付土地租賃款項攤銷	398	397
其他無形資產攤銷(不包括資本化開發成本)*	21,353	20,097
研發成本：		
資本化開發成本攤銷	2,235	2,893
本年度開支	161,031	133,548
	<u>163,266</u>	<u>136,441</u>
不計入租賃負債計量的租賃付款	2,454	4,683
核數師酬金	1,733	1,346
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	303,662	252,405
以股權結算的股份獎勵開支	20,086	19,672
退休金計劃供款	7,922	8,167
	<u>331,670</u>	<u>280,244</u>

	2020年 千美元	2019年 千美元
外匯差異淨額	9,048	141
與認沽期權相關金融負債賬面值的變動**	—	29,005
庫存減值	3,207	159
金融資產減值淨額：		
應收賬款減值淨額	11,385	2,800
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)	1,217	(1,173)
	<u>12,602</u>	<u>1,627</u>
產品保修撥備：		
額外撥備	24,061	12,414
出售物業、廠房及設備項目的收益	(36)	(93)
出售一項投資物業的收益	(23,405)	—
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	(23,238)	(8,101)
出售聯營公司的虧損淨額	939	—
政府補貼***	(8,726)	(8,115)

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」。

\*\* 與認沽期權相關金融負債於認沽期權於2019年到期後終止確認。

\*\*\* 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。相關支出尚未發生的已收到的政府補貼確認為遞延收入計入財務狀況表的其他應付款中。概無與該等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：

	2020年 千美元	2019年 千美元
銀行貸款利息	36,528	62,250
租賃負債利息	3,174	2,996
遞延融資成本攤銷	34,347	13,589
其他融資成本	6,444	4,881
	<u>80,493</u>	<u>83,716</u>

## 8. 所得稅

	2020年 千美元	2019年 千美元
即期所得稅開支／(抵免)：		
中國內地	13,046	18,382
美國	86,562	14,544
香港	14,999	3,013
英國	315	(3,835)
其他地方	464	244
遞延所得稅：		
中國內地	18,125	2,397
美國	(9,042)	(942)
年內稅項開支總額	<u>124,469</u>	<u>33,803</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稅務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已頒佈的稅率。

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% (2019年：25%) 的稅率繳納所得稅。年內，本集團五家實體 (2019年：一家實體) 獲得相關中國稅務機關許可享有優惠企業所得稅稅率或予以免徵企業所得稅。

美國所得稅包括(a)於截至2020年12月31日止年度就估計美國聯邦應課稅收入按21%的固定稅率計算的聯邦所得稅及(b)就估計州應課稅收入按不同州所得稅稅率計算的州所得稅。

香港利得稅就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5% (2019年：16.5%) 的稅率計提撥備，惟本集團的一家附屬公司除外，該附屬公司為利得稅兩級制下的合資格實體。該附屬公司的首2,000,000港元 (2019年：2,000,000港元) 應課稅溢利按8.25% (2019年：8.25%) 的稅率徵稅，餘下應課稅溢利按16.5% (2019年：16.5%) 的稅率徵稅。

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。本集團乃根據已頒佈的中國稅法及法規，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：

2020年

	中國內地		美國		香港		英國		其他		總計	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
除稅前溢利／(虧損)	161,085		348,073		63,747		1,799		(47,929)		526,775	
按法定稅率計算的稅項	40,272	25.0	73,095	21.0	10,518	16.5	342	19.0	540	(1.1)	124,767	23.7
特定省份或地方 機關頒佈的(較低)／ 較高稅項開支	(12,352)	(7.7)	13,014	3.7	—	—	—	—	242	(0.5)	904	0.2
按本集團中國 附屬公司 可分派溢利 計算之預扣稅的影響	9,449	5.9	—	—	—	—	—	—	—	—	9,449	1.8
稅率減低對期初遞延 稅項的影響	251	0.2	—	—	—	—	372	20.7	—	—	623	0.1
就過往年度即期稅項 作出的調整	(654)	(0.4)	—	—	—	—	—	—	—	—	(654)	(0.1)
不可扣稅開支	380	0.2	—	—	4,038	6.3	1	0.1	(21)	—	4,398	0.8
毋須課稅收入	(121)	(0.1)	(4,696)	(1.3)	—	—	—	—	(297)	0.7	(5,114)	(1.0)
聯營公司應佔溢利及虧損	(40)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(40)	—
研發成本減免	(6,399)	(4.0)	(3,893)	(1.1)	—	—	(400)	(22.3)	—	—	(10,692)	(2.0)
動用過往年度的稅項虧損	(1,630)	(1.0)	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,630)	(0.3)
未確認的稅項虧損	2,015	1.3	—	—	433	0.7	—	—	—	—	2,458	0.4
按本集團實際稅率計算的 稅項開支／(抵免)	<u>31,171</u>	<u>19.4</u>	<u>77,520</u>	<u>22.3</u>	<u>14,999</u>	<u>23.5</u>	<u>315</u>	<u>17.5</u>	<u>464</u>	<u>(0.9)</u>	<u>124,469</u>	<u>23.6</u>

2019年

	中國內地		美國		香港		英國		其他		總計	
	千美元	%	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		3,316		(14,083)		(44,595)		118,980	
按法定稅率計算的稅項	32,659	25.0	9,178	21.0	547	16.5	(2,676)	19.0	832	(1.9)	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)	1.5	(8,260)	(6.9)
本集團中國 附屬公司 可分派溢利 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)	2	0.1	(447)	3.2	101	—	(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)	(20.5)	—	—	—	—	(1,339)	(1.1)
未確認的稅項虧損	1,618	1.2	—	—	3,143	94.8	—	—	—	—	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>3,013</u>	<u>90.9</u>	<u>(3,835)</u>	<u>27.3</u>	<u>244</u>	<u>(0.4)</u>	<u>33,803</u>	<u>28.6</u>

聯營公司應佔稅項40,000美元(2019年：612,000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

	2020年 千美元	2019年 千美元
擬派特別股息 — 每股普通股零美元 (2019年：0.0734美元)	—	250,068
擬派末期股息 — 每股普通股0.2661港元(相當於0.0343美元) (2019年：零美元)	120,000	—
	<b>120,000</b>	250,068

年內擬派末期股息已於2021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3,305,567,000股(2019年：2,263,127,000股)計算，並經調整以反映2019年的股份拆細。

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：

	2020年 千美元	2019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	<b>344,430</b>	42,134
攤薄影響 — 九陽股份有限公司的股份獎勵計劃產生的影響	<b>(185)</b>	(134)
	<b>344,245</b>	42,000
	股份數目 2020年 千股	股份數目 2019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	<b>3,305,567</b>	2,263,127
攤薄影響 — 普通股加權平均數： 股份獎勵計劃	<b>45,345</b>	6,701
	<b>3,350,912</b>	2,269,828

## 11. 商譽

	2020年 千美元	2019年 千美元
於1月1日的商譽	<b>839,767</b>	839,767
收購一家附屬公司	<b>8,471</b>	—
減：減值撥備	—	—
	<b>848,238</b>	839,767



## 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形資產且具有無限可使用年期的商標分配至SharkNinja Global及其附屬公司(統稱「SharkNinja Global」)的現金產生單位(「現金產生單位」)以便進行減值測試。於截至2020年12月31日止年度收購速感科技(北京)有限公司(「速感科技」)產生的商譽賬面值已分配至SharkNinja Global的現金產生單位。

本集團已於2020年12月31日進行年度減值測試。SharkNinja Global現金產生單位的可收回金額按使用價值計算方法釐定，該計算方法使用根據管理層於2020年12月31日批准的五年期財務預算得出的現金流量預測，並輔之以市場法釐定。適用於現金流預測的貼現率為11%(2019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%(2019年：3%)。

計算SharkNinja Global現金產生單位於2020年12月31日的使用價值時採用假設。管理層為進行商譽減值測試而預測現金流量時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SharkNinja Global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SharkNinja Global現金產生單位進行的減值測試的結果，於2020年12月31日，SharkNinja Global現金產生單位的估計可收回金額超出現金產生單位的賬面值3,918百萬美元(2019年：240百萬美元)。

### 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)：

	2020年 千美元	2019年 千美元
五年期增長率上升5%	171,593	54,108
五年期增長率下降5%	(153,208)	(52,670)
貼現率下降5%	461,184	130,944
貼現率上升5%	(390,141)	(115,292)

對於SharkNinja Global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)超出其可收回金額。

## 12. 庫存

	2020年 千美元	2019年 千美元
原材料	22,053	37,816
製成品	559,521	358,111
減：減值	(6,077)	(2,846)
	<u>575,497</u>	<u>393,081</u>

庫存減值撥備變動如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
於年初	2,846	2,692
減值虧損	3,207	159
匯兌調整	24	(5)
	<u>6,077</u>	<u>2,846</u>

## 13. 應收賬款及應收票據

	2020年 千美元	2019年 千美元
應收票據	406,766	332,011
應收賬款	803,389	476,316
減：減值	(6,624)	(4,077)
	<u>1,203,531</u>	<u>804,250</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。

本集團之應收賬款及應收票據包括於2020年12月31日應收本集團聯營公司的款項12,470,000美元(2019年：12,692,000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：

	2020年 千美元	2019年 千美元
6個月內	1,194,320	801,206
6個月至1年	7,902	2,227
1至2年	917	817
2年以上	392	—
	<u>1,203,531</u>	<u>804,250</u>

應收賬款的減值撥備變動如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
於年初	4,077	3,496
減值虧損淨額	11,385	2,800
列為不可收回而撇銷的金額	(8,838)	(2,219)
	<u>6,624</u>	<u>4,077</u>
於年末	<u>6,624</u>	<u>4,077</u>

於2020年及2019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2020年12月31日，個別評估的撥備金額為2,288,000美元(2019年：1,848,000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。

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2020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%	34.36%	54.69%	100%	
賬面總值(千美元)	771,126	3,594	980	1,821	777,521
預期信貸虧損(千美元)	744	1,235	536	1,821	4,336

#### 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

## 14. 應付賬款及應付票據

於報告期末基於發票日期的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
1年內	884,641	529,604
1至2年	704	533
	<u>885,345</u>	<u>530,137</u>

應付賬款及應付票據包括應付聯營公司的應付賬款42,178,000美元(2019年：36,564,000美元)，該等應付賬款須於90天內償付，與聯營公司向其主要客戶提供的信貸期類似。

於2020年12月31日，本集團的應付票據分別由本集團33,107,000美元(2019年：63,122,000美元)的已抵押存款作抵押，並由本集團於2020年12月31日的應收票據171,138,000美元(2019年：89,964,000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

	2020年12月31日			2019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(a)	1.56+倫敦銀行同業拆息	2021年	34,718	3.25+倫敦銀行同業拆息	2020年	26,176
銀行貸款—有抵押(a)	1.80+倫敦銀行同業拆息	2021年	11,853			—
			<u>46,571</u>			<u>26,176</u>
非流動						
銀行貸款—有抵押(a)	1.80+倫敦銀行同業拆息	2022年–2025年	485,096	1.20+香港銀行同業拆息	2022年	113,579
銀行貸款—有抵押(a)	1.56+倫敦銀行同業拆息	2022年–2025年	407,749	3.25+倫敦銀行同業拆息	2021年–2022年	167,667
銀行貸款—有抵押			—	4.00+倫敦銀行同業拆息	2022年–2024年	420,966
銀行貸款—有抵押			—	2.75+倫敦銀行同業拆息	2022年	64,841
銀行貸款—有抵押			—	1.60+倫敦銀行同業拆息	2021年–2024年	282,066
			<u>892,845</u>			<u>1,049,119</u>
			<u>939,416</u>			<u>1,075,295</u>

2020年12月31日	2019年12月31日
千美元	千美元

分析為：

應償還銀行貸款：

一年內或按要求

於第二年

於第三至第五年(包括首尾兩年)

**46,571**

26,176

**84,412**

109,521

**808,433**

939,598

**939,416**

**1,075,295**

附註：

(a) 該銀行貸款通過以下方式抵押：

(i) 於2020年12月31日，質押九陽股份有限公司307,618,897股(2019年：339,272,626股)股份；

(ii) JS Global Trading HK Limited持有上海力鴻企業管理有限公司(「上海力鴻」)所有股份；

(iii) Easy Appliance Limited持有Shanghai Lihong所有股份；

(iv) 於2020年12月31日，本集團若干資產金額為2,228,813,000美元(2019年：1,416,746,000美元)；及

(v) 質押以下公司的股權：

	股權比例
Global Appliance LLC	100%
Euro-Pro Holdco, LLC	100%
EP Midco LLC	100%
SharkNinja Operating LLC	100%
Euro-Pro International Holding Company	100%
SharkNinja Sales Company	100%
SharkNinja Management LLC	100%
Global Appliance UK Holdco Limited	100%
Global Appliance 1 Limited	100%
Global Appliance 2 Limited	100%
SharkNinja Global SPV, Ltd.	100%
SharkNinja Global SPV 2 Limited	100%
Bilting Developments Limited	100%
Xiang Hong Company Limited	100%
JS (BVI) Holding Limited	100%
JS Global Trading HK Limited	100%
Euro-Pro Hong Kong Limited	100%
SharkNinja (Hong Kong) Company Limited	100%
深圳尚科寧家科技有限公司	100%
蘇州尚科寧家科技有限公司	100%

於2020年12月31日，本集團的未動用可用銀行借貸信貸額度為250,000,000美元（2019年：141,046,000美元）。

## 16. 已發行股本

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
法定：			
5,000,000,000股（2019年：5,000,000,000股） 每股面值0.00001美元的普通股	(i)(ii)	50	50
已發行及繳足：			
3,489,112,277股（2019年：3,407,172,677股） 每股面值0.00001美元的普通股	(iii)至(vi)	<u>34</u>	<u>33</u>
	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)	<u>574,804,500.00</u>	<u>6</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日		<u><b>3,407,172,677.00</b></u>	<u><b>33</b></u>
發行股份以換取附屬公司的被歸屬股份	(v)	<b>5,481,600.00</b>	—
認購新股份	(vi)	<u><b>76,458,000.00</b></u>	<u><b>1</b></u>
於2020年12月31日		<u><b>3,489,112,277.00</b></u>	<u><b>34</b></u>

本公司的股本變動概述如下：

- (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SharkNinja Global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SharkNinja Global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。

- (v) 於2020年6月，本公司一間附屬公司的被歸屬股份被註銷，並交換為5,481,600股本公司股份。

- (vi) 於2020年10月，合共76,458,000股每股面值0.00001美元的本公司普通股完成認購後發行於Easy Home Limited。本公司自該項認購獲得的所得款項淨額約為138,223,000美元。

## 17. 業務合併

於2020年4月，本集團附屬公司SharkNinja Venus已累計向一名第三方收購速感科技的59.71%權益。速感科技主要從事製造機器人產品的研發。收購事項乃本集團策略的一部分，旨在促成技術運用於本集團的高端導航機器人產品中。收購事項的購買對價乃於收購日期之前以現金人民幣124,576,000元(相等於18,000,000美元)的形式支付。

本集團已選擇按收購日期公允價值計量速感科技的非控股權益。速感科技於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	收購時確認的 公允價值 千美元
物業、廠房及設備	98
其他無形資產	21,420
其他非流動資產	137
庫存	593
現金及現金等價物	1,140
應收賬款	211
預付款項、其他應收款項及其他資產	800
遞延稅項資產	1,463
應付賬款	(302)
其他應付款項及應計費用	(818)
遞延稅項負債	(3,213)
	<hr/>
按公允價值計量的可識別資產淨值總額	21,529
非控股權益	(12,000)
	<hr/>
收購所產生的商譽	8,471
	<hr/>
以現金支付	18,000
	<hr/> <hr/>

於收購日期的應收賬款及其他應收款項的公允價值分別為211,000美元及147,000美元。應收賬款及其他應收款項的總合約金額分別為211,000美元及147,000美元，其中並無應收款項預期無法收回。

本集團就收購事項產生交易費用263,000美元。該等交易費用已支銷並計入綜合損益表的行政開支內。

人力資源已計入上文所確認的8,471,000美元商譽內，並未單獨進行確認。由於人力資源不可分離，故其並不符合國際會計準則第38號無形資產項下確認為一項無形資產的標準。預期概無所確認的商譽可用以扣除所得稅。

有關收購一家附屬公司的現金流量分析如下：

	千美元
現金對價	(18,000)
收購的現金及銀行結餘	1,140
	<hr/>
計入投資活動產生的現金流量的現金及現金等價物淨流出	(16,860)
	<hr/> <hr/>

自收購事項起，於收購日期至2020年12月31日，速感科技對本集團的收入及綜合溢利的貢獻分別為零及358,000美元。

倘合併於年初發生，本集團經營業務所得收入及本集團的年內溢利將分別為4,195,816,000及525,577,000美元。

根據購買協議的條款，本集團分階段收購速感科技。於收購日期後，本集團收購速感科技的額外12.09%擁有權，已付對價人民幣23,950,000元(相等於3,540,000美元)。本集團於2020年12月31日已收購速感科技的71.8%權益。本集團預期於未來期間支付不多於人民幣61,474,000元(相等於8,460,000美元)收購餘下28.2%的擁有權。

## 18. 報告期後事項

於2021年1月18日，本公司根據受限制股份單位計劃向六名參與者授出合共9,224,347份受限制股份單位，相關股份部分來自發行5,500,000股新股份。



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

JS環球生活的使命為通過革命性創新及設計驅動型智慧家居產品，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模式。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，開拓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資訊管理系統。

於2017年9月收購SharkNinja之前，我們便以九陽品牌提供革命性創新小家電，自此我們的業務也有顯著擴張。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，專注於廚房電器和清潔電器。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。

## 美國

在2020年推出的新產品加持下，SharkNinja分部的美國業務繼續蓬勃發展。我們Shark品牌項下產品持續給消費者帶來驚喜，其中包括我們於2020年推出的配備自清潔PowerFin技術的新型Vertex有繩和無繩吸塵器、高端導航掃地機器人(包括新型Shark智能吸拖一體機)以及新型Shark吸拖一體機(VACMOP)。

Shark吸拖一體機是一款無繩吸塵器，其兼具強大吸力可吸走乾垃圾及大蒸汽噴射技術可將黏附於夾縫的黏稠物沖洗出並可免接觸更換拖布。自2020年初推出以來，此款吸拖一體機即大獲美國零售商力推，亦廣受消費者青睞。該產品已成為各大零售商地板護理部門的最暢銷產品，並在電視直播銷售期間締造了創記錄的銷售佳績。

我們的Ninja品牌中，加熱廚具和攪拌機類別的核心增長得益於2020年Foodi系列產品成功推出新品，包括Ninja Foodi強力破壁加工機(智能扭矩賦予變速調節功能，可以任何速度攪拌穿透，永不失衡)、附帶創新智能烹飪系統的超大容量Ninja Foodi智能XL六合一室內烤架、Ninja Foodi十合一XL專業空氣炸鍋及新系列的Ninja Foodi NeverStick炊具。這些新產品基於我們於2018年及2019年成功推出的Ninja Foodi產品組合打造，助力整個Ninja Foodi系列保持強勢增長勢頭。

2020年，除了新產品發佈所帶來的積極效應外，新型冠狀病毒(「COVID-19」)的爆發亦令我們產品的需求有所增加。我們看到美國消費者從線下向線上轉移的速度加快。SharkNinja憑藉自身全渠道分銷優勢、與北美零售商(如沃爾瑪，亞馬遜及塔吉特)的關係以及針對供應鏈形勢及消費者行為變化的迅速應變能力，成功把握住了購物喜好轉變這一契機。由於消費者購物喜好從線下渠道轉移至線上渠道，各零售商線上平台的銷售佔比逐步提升，單獨發力線上渠道的零售商也有所增加。此狀況鞏固了我們的全渠道分銷模式，確保我們能夠滿足消費者的需求。由於我們的新產品富有創意及疫情催生的「宅經濟」導致烹飪和清潔產品的使用增加，我們產品的消費者需求仍然保持強勁。

## 中國

於2020年，憑藉數字化營銷實力、直播購物以及優化運營效率，九陽分部取得穩定的收入增長。此外，收入增長亦由市場滲透加深及成功發佈深受市場歡迎的一系列拳頭產品帶動，如Y3不用手洗破壁機、K780不用手洗豆漿機、S1多功能蒸汽飯煲、空氣炸鍋及炊具系列。同時，疫情進一步凸顯電商渠道優勢，本公司抓住了短視頻等風口，通過與Line Friends、寶可夢及喜茶等IP和品牌跨界合作，進一步擴大了九陽在年輕消費群體的認知度。同時，隨著線下業務採用數字化營銷模式，線下渠道與消費者的互動越來越頻繁。

此外，由於新冠疫情的影響，消費者對於消毒、殺菌的需求提升，Shark品牌的蒸汽拖把和電動拖把在國內投放卓有成效。同時電商渠道收入增長顯著。Shark品牌的蒸汽拖把以及電動拖把持續成為全網銷售冠軍。

## 歐洲

2020年，本集團SharkNinja分部在英國表現強勁，主要受益於無繩推式和直立式吸塵器市場份額增加。Foodi系列也成功於2020年落地英國。SharkNinja分部也在2020年成功步入德國以及法國，預期有助未來取得更亮麗的增長。

目前，按吸塵器類別的市場份額計，Shark品牌位居英國市場第一，根據弗若斯特沙利文，目前Shark在英國的市場份額為36.9%。Shark在英國市場佔據主導地位，全賴其以客為本的研發流程，加上其能成功推出專為英國客戶而設的優質商業化產品。

## 其他市場

2020年，我們推出新款EVOPOWER System，可用作輕量級無繩推式吸塵器或手持吸塵器，受益於此，本集團包括日本在內的其他市場也強勁增長。

## 行業概覽

2020年，中國網上零售額增加至人民幣11.76萬億元，同比增長10.3%，其中實物商品網上零售額為人民幣9.76萬億元，佔社會消費品零售總額的24.9%（資源來源：國家統計局）。根據美國統計局披露的數據，2020年上半年，美國網上零售額增長至3,719億美元，同比增長30.0%。

全球市場環境的變化、經濟放緩及消費者需求的快速轉變令市場競爭愈加激烈。嚴峻的健康及經濟狀況對企業的創新及管理能力提出了更高的要求。然而，機會與挑戰並存的環境對於能夠適應不斷變化的市場格局的敏捷企業有利。

2020年，本集團通過發佈新產品，滿足消費者的烹飪及清潔需求，迅速應對宏觀形勢及消費者行為演變。根據弗若斯特沙利文，截至2020年12月31日，本集團在全球小家電市場排名第五。儘管面臨壓力和挑戰，中國和美國依然是世界最大、最具吸引力的小家電市場。

## 美國

實際GDP於2020年下跌3.5%（按2019年的年度水平與2020年的年度水平比較），而2019年則增長2.2%（來源：美國統計局）。儘管經濟下滑，根據弗若斯特沙利文，美國小家電市場預期於2021年增長2.3%。

COVID-19疫情引發的公共衛生危機擾亂了美國消費者的生活和購物模式。家人聚餐時間增加，亦更願意烹飪耗時較長的食物。本公司作為全球優質小家電供應商，在食物料理電器、烹飪電器及家居環境電器(包括清潔電器)的市場份額穩定。根據弗若斯特沙利文，分品類來看，截至2020年12月31日，本公司旗下SharkNinja分部在吸塵器、多功能烹飪煲、破壁機及掃地機器人品類分別排名第一、第一、第一及第二。

隨著電子商務滲透率的不斷提升以及智慧技術的崛起，美國市場也涌現出追求創新、科技感、多功能以及外觀設計新穎的產品。線上平台的崛起也為小家電行業帶來新的分銷渠道，能夠有效利用線上平台的頭部企業有望抓住新增長機遇。根據弗若斯特沙利文行業報告，2019年至2024年美國的線上滲透率將從約18.6%上升至約21.7%。

## 中國

2020年，中國經濟逐步克服疫情帶來的不利影響，據國家統計局資料顯示：2020年GDP首超人民幣100萬億元，同比增長2.3%，實現V型反彈，成為全球唯一實現正增長的主要經濟體。

隨著5G時代的來臨、中國龐大的消費力以及消費轉型，中國依然是目前增長最快的小家電市場(弗若斯特沙利文)。

面對市場紅海以及中國消費者可支配收入的不斷提升以及消費升級的趨勢，中國消費者的消費行為正在發生著劇烈的變化。豆漿機、智慧電飯煲、掃地機器人等小家電產品正在快速走進普通家庭的廚房、客廳。消費升級也帶來產品高端化、品牌化的趨勢。同時，新零售渠道在中國的崛起顛覆了以往傳統的消費者體驗，線上渠道成為了新的賽道。截至2020年12月，中國網民規模達8.54億，互聯網普及率達70.4%。根據弗若斯特沙利文行業報告，中國2020年至2025年小家電市場線上滲透率將從約69.9%上升至約77.9%。本集團旗下九陽分部在豆漿機、破壁機及電飯煲品類分別排名第一、第一及第三。

## 歐洲

與美國小家電市場類似，歐洲市場也出現了明顯的消費趨勢的改變，包括線上渠道的增長、社交媒體的使用增加、向高端和高附加值產品的轉變、對高美觀外觀的需求增加以及物聯網技術的興起。根據弗若斯特沙利文行業報告，SharkNinja在英國吸塵器市場的市場份額目前為36.9%，排名第一。

消費者可支配收入水準的提高以及產品質量和設計的不斷改進，使得他們對於高端和高附加值電器的需求提升。

## 財務回顧

### 整體表現

於截至2020年12月31日止年度，本集團總收入為4,195.8百萬美元，同比增加39.1%。毛利為1,742.8百萬美元，同比增加54.7%。毛利率為41.5%，相比2019年的37.4%提升4.1個百分點。截至2020年12月31日止年度的溢利同比大幅提升372.2%至約402.3百萬美元。截至2020年12月31日止年度的EBITDA<sup>1</sup>同比提升141.7%至約701.0百萬美元及截至2020年12月31日止年度的經調整EBITDA<sup>2</sup>同比增加63.5%至約662.9百萬美元。截至2020年12月31日止年度經調整純利<sup>3</sup>同比增加79.2%至約419.2百萬美元。母公司擁有人應佔溢利同比增加約718.1%至約344.4百萬美元。董事會建議派付末期股息每股0.2661港元(相當於約0.0343美元)。

### 收入

於截至2020年12月31日止年度，本集團錄得總收入4,195.8百萬美元(2019年：3,016.1百萬美元)，同比增加39.1%。

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			
	2020年		2019年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽分部	1,463.1	34.9	1,280.0	42.4
SharkNinja分部	2,732.7	65.1	1,736.1	57.6
<b>總計</b>	<b>4,195.8</b>	<b>100.0</b>	<b>3,016.1</b>	<b>100.0</b>

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，

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)的溢利。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2020年12月31日止年度EBITDA與經調整EBITDA(按我們所定義)的對賬，請參閱下文「— 非國際財務報告準則計量」。

3 經調整純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，請參閱下文「— 非國際財務報告準則計量」。

且專注清潔電器及廚房電器。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分部所得收入為2,732.7百萬美元(2019年：1,736.1百萬美元)，同比上升57.4%，佔本集團總收入65.1%；九陽分部所得收入為1,463.1百萬美元(2019年：1,280.0百萬美元)，同比上升14.3%，佔本集團總收入約34.9%。

SharkNinja分部錄得收入增長乃由於全品類銷售的強勁表現，其中加熱類廚電如Foodi系列(包括Ninja Foodi 烤架、壓力鍋)、破壁機及食品加工機以及Shark無繩吸塵器、有繩吸塵器以及掃地機器人等品類增長顯著。SharkNinja於2019年下半年及2020年的產品發佈所打造的優勢，加上COVID-19疫情催生宅經濟導致需求上漲，令來自零售商及消費者的收入均實現極為強勁的增長。同時，歐洲市場受英國強勁銷售帶動。SharkNinja也在2020年成功擴展至德國和法國市場，並以輕量級無繩吸塵器為中心擴大產品組合，推動日本業務增長。

於2020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，並緊握中國市場的線上直播機遇，積極探索新零售等行銷渠道。

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			
	2020年		2019年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
Shark	1,706.4	40.7	1,144.1	37.9
Ninja	1,061.2	25.3	606.7	20.1
九陽	1,428.2	34.0	1,265.3	42.0
總計	<u>4,195.8</u>	<u>100.0</u>	<u>3,016.1</u>	<u>100.0</u>

於截至2020年12月31日止年度，Shark品牌錄得收入1,706.4百萬美元(2019年：1,144.1百萬美元)，同比增加約49.1%，乃由於SharkNinja的掃地機器人技術升級、吸拖一體機以及其他新型無繩推式吸塵器及立式吸塵器落地，加上中國Shark品牌的銷售額由2019年的14.6百萬美元增至2020年的34.9百萬美元。

於截至2020年12月31日止年度，Ninja品牌錄得收入1,061.2百萬美元(2019年：606.7百萬美元)，同比增加約74.9%。Ninja品牌的銷售額增長乃由於除破壁機及食品加工機銷售強勁外，本公司加熱類烹飪電器亦大幅增長。Ninja品牌於2020年推出的新產品包括Ninja Foodi

強力破壁加工機(智能扭矩賦予變速調節功能，可以任何速度攪拌穿透，永不失衡)、附帶創新智能烹飪系統的超大容量Ninja Foodi智能XL六合一室內烤架、Ninja Foodi十合一XL專業空氣炸鍋及新的Ninja Foodi NeverStick炊具系列。

於截至2020年12月31日止年度，九陽品牌錄得收入1,428.2百萬美元(2019年：1,265.3百萬美元)，同比增加約12.9%，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，包括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S系列蒸汽電飯煲、K系列不用手洗豆漿機及Y系列不用手洗破壁機。此外，2020年受COVID-19疫情影響，線上渠道得以快速增長。

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			
	2020年		2019年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
中國	1,438.5	34.3	1,270.4	42.1
北美	2,210.0	52.7	1,457.8	48.3
歐洲	451.3	10.8	221.7	7.4
其他市場	96.0	2.2	66.2	2.2
<b>總計</b>	<b>4,195.8</b>	<b>100.0</b>	<b>3,016.1</b>	<b>100.0</b>

2020年中國的銷售額增長主要是由於我們抓住疫情期間，消費者對於健康和居家烹飪的需求，適時推出一系列受到消費者歡迎的新產品，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。

2020年北美銷售額增長主要來自於我們成功推出了一系列新產品，如Ninja Foodi系列烹飪電器、Shark清潔電器。同時，我們抓住了疫情期間消費者購物習慣改變的趨勢，加大了電商渠道的投入，電商渠道增長明顯。

2020年歐洲收入強勁增長，主要由於英國地區無繩及有繩吸塵器市場份額持續提升。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。我們在歐洲市場推出的Ninja Foodi系列產品，亦推動了該市場的增長。同時，我們於2020年成功拓展至德國和法國市場。

2020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			
	2020年		2019年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
清潔電器	1,699.7	40.5	1,130.3	37.5
食物料理電器	990.3	23.6	810.1	26.9
烹飪電器	1,317.3	31.4	930.0	30.8
其他	188.5	4.5	145.7	4.8
<b>總計</b>	<b>4,195.8</b>	<b>100.0</b>	<b>3,016.1</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。其他產品類別包括從淨水器、換氣扇、熱水器，到衣物護理及保溫瓶小家電。

來自銷售清潔電器的收入於2020年增加50.4%，主要由於我們於2019年及2020年推出技術先進的導航掃地機器人產品，如配有自動清除塵盒的Shark IQ掃地機器人，該產品在「黑五(Black Friday)」節慶促銷期間，是亞馬遜上銷量最好的產品之一，以及於2020年下半年推出的Shark智能吸拖一體機。我們也於2020年推出吸拖一體VACMOP，一款無繩吸塵器，其兼具強大吸力可吸走乾垃圾及大蒸氣噴射技術可將黏附於夾縫的黏稠物沖洗出，免接觸更換拖布。同時，通過推出品類新產品，有繩及無繩吸塵器銷售持續穩定增長，美國和歐洲的市場份額增加。英國地區無繩及有繩吸塵器市場份額持續提升，奪得該市場吸塵器品類第一的位置。隨著品牌實力及產品聲譽不斷上升，我們成功自英國主要零售商獲得更多產品展示機會。

烹飪電器銷售額於2020年增加41.6%，乃由於自2020年以來，我們分別在北美及歐洲成功落地Foodi系列新產品，表現強勁。相比2019年，SharkNinja分部的烹飪電器銷售額於2020年增加335.1百萬美元或96.0%。就九陽分部而言，烹飪電器銷售額增加52.2百萬美元，主要由於空氣炸鍋等的銷售額增加。

來自銷售食物料理電器的收入於2020年增加22.2%，乃由於SharkNinja加熱類廚房電器如Foodi室內烤架、Foodi空氣烤箱的強勁增長所帶動以及九陽分部攪拌機、破壁機等產品銷售額增加。



## 其他財務資訊

### 銷售成本

於2020年，本集團的銷售成本約為2,453.0百萬美元(2019年：1,889.6百萬美元)，同比增加約29.8%，主要由於銷售額增加。

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			
	2020年		2019年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽分部	985.2	40.2	854.0	45.2
SharkNinja分部	1,467.8	59.8	1,035.6	54.8
<b>總計</b>	<b>2,453.0</b>	<b>100.0</b>	<b>1,889.6</b>	<b>100.0</b>

於截至2020年12月31日止年度，九陽分部錄得總銷售成本約985.2百萬美元(2019年：854.0百萬美元)，同比增加約15.4%，主要由於年內收入增加。

於截至2020年12月31日止年度，SharkNinja分部錄得總銷售成本約1,467.8百萬美元(2019年：1,035.6百萬美元)，同比增加約41.7%，乃由於銷售額增加，及被於2020年錄得的關稅退稅38.1百萬美元所抵銷。

由於中美貿易戰及在美國進口中國製造商品的關稅增加，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。於2020年4月24日，美國貿易代表辦公室宣佈若干產品豁免該等新關稅，包括為住宅用途設計的機器人及檯面空氣炸鍋。我們認為該等豁免適用於我們的多款真空吸塵器及烹飪電器，因此，我們已申請退還於2018年9月24日起繳納的關稅，其中13百萬美元於2019年確認，及與2019年支付的關稅有關的38.1百萬美元於2020年上半年確認。於該等金額中，9.2百萬美元與2019年上半年有關。有關關稅豁免於2020年12月31日屆滿。

## 毛利

於2020年，本集團的毛利約為1,742.8百萬美元(2019年：1,126.5百萬美元)，同比增加約54.7%，主要由於收入增加。

毛利率於2020年為41.5%，與2019年的37.4%相比大幅提升4.1個百分點。

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			
	2020年		2019年	
	毛利	毛利率 %	毛利	毛利率 %
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽分部	477.9	32.6	426.0	33.3
SharkNinja分部	1,264.9	46.3	700.5	40.3
<b>總計</b>	<b>1,742.8</b>	<b>41.5</b>	<b>1,126.5</b>	<b>37.4</b>

於截至2020年12月31日止年度，九陽分部錄得毛利約477.9百萬美元(2019年：426.0百萬美元)，同比增加約12.2%，毛利率於2020年下降0.7%。毛利率下降主要由於2020年受疫情影響，渠道結構調整，線上渠道比重提升且競爭激烈從而導致年內毛利率略微下降。

於截至2020年12月31日止年度，SharkNinja分部錄得毛利約1,264.9百萬美元(2019年：700.5百萬美元)，同比增加約80.6%。毛利率百分比於2020年提升6.0%，原因是：1)於報告期間收到關稅退稅38.1百萬美元；2)九陽與SharkNinja之間實現成本節省效應，包括供應鏈方面的協同效應；3)產品需求強勁，較高百分比的產品以正常價格出售，而非推廣價格；及4)SharkNinja通過提高多款產品的售價和以毛利率較高的新產品取代舊產品，優化產品組合。

## 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)；(iii)出售投資物業的收益；及(iv)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	
	2020年	2019年
	(百萬美元)	
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	11.2	5.9
租金收入	1.7	1.8
政府補貼	8.7	8.1
其他	1.2	1.3
	<hr/>	<hr/>
<b>小計</b>	<b>22.8</b>	<b>17.1</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
出售投資物業的收益	23.4	—
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	23.2	8.1
出售聯營公司的虧損淨額	(0.9)	—
其他	2.7	3.3
	<hr/>	<hr/>
<b>小計</b>	<b>48.4</b>	<b>11.5</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2020年，本集團的其他收入及收益約為71.2百萬美元(2019年：28.6百萬美元)，同比增加約149.0%。該增加主要由於2020年確認出售投資物業的收益及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。

### 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	
	2020年	2019年
	(百萬美元)	
廣告費用	281.6	188.8
倉庫及運輸費用	135.9	95.7
渠道營銷費用	127.0	75.3
員工成本	92.9	81.8
業務開發費用	16.4	28.0
辦公室開支及其他	41.7	37.2
<b>總計</b>	<b>695.5</b>	<b>506.8</b>

本集團的銷售及分銷開支由2019年的約506.8百萬美元同比增加約37.2%至2020年的約695.5百萬美元，主要由於年內銷售增長，導致廣告費用、倉庫及運輸費用以及渠道營銷費用增加。

#### 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；及(v)其他開支。

下表載列本集團的行政開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(百萬美元)	
員工成本	263.1	212.1
專業服務費	67.6	45.7
折舊及攤銷	59.2	50.7
辦公室開支	23.5	24.1
其他開支 <sup>4</sup>	73.9	61.6
上市開支	—	21.4
<b>總計</b>	<b>487.3</b>	<b>415.6</b>

本集團的行政開支由截至2019年12月31日止年度的約415.6百萬美元同比增加約17.3%至截至2020年12月31日止年度約487.3百萬美元，主要由於國際業務擴張的影響，以及持續投資研發，以支持新產品及技術開發。

<sup>4</sup> 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。

## 融資成本

融資成本主要為(i)銀行貸款的利息開支；(ii)與SharkNinja新辦公室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；及(iv)其他融資成本。

下表載列本集團的融資成本明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(百萬美元)	
銀行貸款利息	36.5	62.2
租賃負債利息	3.2	3.0
遞延融資成本攤銷	34.3	13.6
其他融資成本 <sup>5</sup>	6.5	4.9
<b>總計</b>	<b>80.5</b>	<b>83.7</b>

本集團的融資成本由截至2019年12月31日止年度的約83.7百萬美元同比減少約3.8%至截至2020年12月31日止年度的約80.5百萬美元，主要由於銀行貸款利息降低及遞延融資成本加速攤銷的共同影響。遞延融資成本加速攤銷是由於本集團於2020年上半年再融資其信貸融資，導致利息費用減少，但因置換先前的信貸融資觸發了遞延融資成本的一次性加速攤銷。

## 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。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% (2019年：25%) 的稅率繳納所得稅。年內，本集團五家實體 (2019年：一家實體) 獲得相關中國稅務機關許可享有優惠企業所得稅稅率或予以免徵企業所得稅。

於2020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%不等的稅率繳納美國各州的所得稅。

<sup>5</sup> 其他融資成本主要包括票據貼現的交易費。

香港利得稅就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5% (2019年：16.5%) 的稅率計提撥備，惟本集團的一家附屬公司除外，該附屬公司為利得稅兩級制下的合資格實體。

本集團的所得稅開支由2019年的約33.8百萬美元同比增加約268.3%至2020年的約124.5百萬美元。增加的主要原因是本集團的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2020年12月31日止年度的純利由2019年的約85.2百萬美元增加約372.2%至2020年的約402.3百萬美元。

## 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(定義見下文)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))。尤其是，於截至2020年12月31日止十二個月，因來自2019年的關稅退稅，本集團錄得銷售成本減少38.1百萬美元。本集團亦已調整2019年的比較金額，以與現時的呈列保持一致。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	
	2020年	2019年
	(百萬美元)	
年內溢利	402.3	85.2
<i>因收購事項所產生和與重組有關的項目</i>	<b>23.7</b>	<b>63.8</b>
與認沽期權相關的金融負債的賬面值變動	—	29.0
收購SharkNinja產生的無形資產及遞延融資成本攤銷	23.7	27.0
其他重組相關開支	—	7.8
<i>非經常性項目及與本公司日常業務無關的項目</i>	<b>(6.8)</b>	<b>84.9</b>
股權報酬	38.0	30.3
關稅退稅 <sup>6</sup>	(38.1)	38.1
遞延融資成本加速攤銷 <sup>7</sup>	31.3	—
出售物業、廠房及設備、投資物業及附屬公司的收益	(23.4)	(0.1)
股權投資公允價值變動的收益	(14.6)	(4.8)
上市開支	—	21.4
	<hr/>	<hr/>
經調整純利	<b>419.2</b>	233.9
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	<b>377.8</b>	174.3
非控股權益	<b>41.4</b>	59.6
	<hr/>	<hr/>
	<b>419.2</b>	233.9
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6 於截至2020年12月31日止十二個月，因來自2019年的關稅退稅，本集團錄得銷售成本減少38.1百萬美元。本集團亦已調整2019年的比較金額，以與現時的呈列保持一致。

7 因置換信貸融資而產生的有關遞延融資成本加速攤銷的一次性開支。

截至12月31日止年度  
2020年                  2019年  
(百萬美元)

除稅前溢利	526.8	119.0
加：		
融資成本	80.5	83.7
折舊及攤銷	104.9	93.2
銀行利息收入	(11.2)	(5.9)
	<hr/>	<hr/>
<b>EBITDA</b>	<b>701.0</b>	<b>290.0</b>
	<hr/>	<hr/>
<i>因收購事項所產生和與重組有關的項目</i>	—	30.6
與認沽期權相關的金融負債的賬面值變動	—	29.0
重組相關開支	—	1.6
<i>非經常性項目及與本公司日常業務無關的項目</i>	<b>(38.1)</b>	<b>84.9</b>
股權報酬	38.0	30.3
關稅退稅 <sup>8</sup>	(38.1)	38.1
出售物業、廠房及設備、投資物業及附屬公司的收益	(23.4)	(0.1)
股權投資公允價值變動的收益	(14.6)	(4.8)
上市開支	—	21.4
	<hr/>	<hr/>
<b>經調整EBITDA</b>	<b>662.9</b>	<b>405.5</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)收購SharkNinja產生的無形資產攤銷及遞延融資成本攤銷、(iii)其他重組相關開支、(iv)股權報酬、(v)關稅退稅、(vi)遞延融資成本加速攤銷、(vii)出售物業、廠房及設備、投資物業及附屬公司的收益、(viii)股權投資公允價值變動的收益及(ix)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。

<sup>8</sup> 於截至2020年12月31日止十二個月，因來自2019年的關稅退稅，本集團錄得銷售成本減少38.1百萬美元。本集團亦已調整2019年的比較金額，以與現時的呈列保持一致。



## 流動資金及財務資源

### 庫存

本集團的庫存由2019年12月31日的約393.1百萬美元增加46.4%至2020年12月31日的約575.5百萬美元。該增加乃主要由於2020年銷售增長強勁及2021年第一季度的預期增長。2020年庫存週轉天數<sup>9</sup>為71天，與2019年持平。

### 應收賬款及應收票據

本集團的應收賬款由2019年12月31日的約804.3百萬美元增加49.6%至2020年12月31日的約1,203.5百萬美元。該增加主要由於北美、歐洲及中國全年的銷售強勁。應收賬款週轉天數<sup>10</sup>由2019年的94天下降至2020年的86天。

### 應付賬款及應付票據

本集團的應付賬款由2019年12月31日的約530.1百萬美元增加67.0%至2020年12月31日的約885.3百萬美元。應付賬款週轉天數<sup>11</sup>由2019年的89天增加至2020年的104天。應付賬款的增加乃由於全年銷售強勁導致於年末庫存採購增加。

截至2020年12月31日止年度，本集團主要以(i)銀行借貸；(ii)本公司於2019年進行的全球發售(「**全球發售**」)的所得款項；(iii)本公司於2020年10月股票配售的所得款項；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2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為570.8百萬美元，而於2019年12月31日則為421.3百萬美元。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2020年12月31日，本集團的借貸總額約為939.4百萬美元，較於2019年12月31日的約1,075.3百萬美元減少約12.6%。於2020年12月31日，本集團全部借貸均以美元計值，且借貸按浮動利率計息。

---

9 平均庫存等於期初庫存加期末庫存，再除以二。平均庫存週轉天數等於平均庫存除以銷售成本再乘以期內天數。

10 平均應收賬款及應收票據等於期初應收賬款及應收票據(扣除減值)加期末應收賬款及應收票據，再除以二。平均應收賬款及應收票據週轉天數等於平均應收賬款及應收票據除以收入再乘以期內天數。

11 平均應付賬款及應付票據等於期初的應付賬款及應付票據加上期末的應付賬款及應付票據，再除以二。平均應付賬款及應付票據週轉天數等於平均應付賬款及應付票據除以銷售成本，然後再乘以期內天數。

下表載列本集團於2020年12月31日的銀行借貸明細：

	於2020年 12月31日 (百萬美元)
計息銀行借貸(即期部分)	46.6
計息銀行借貸(非即期部分)	892.8
	<hr/>
<b>總計</b>	<b>939.4</b>
	<hr/> <hr/>

下表載列於2020年12月31日計息借貸的還款期限賬齡分析：

	於2020年 12月31日 (百萬美元)
須於一年內償還	46.6
須於兩年內償還	84.4
須於兩至五年內償還	808.4
	<hr/>
<b>總計</b>	<b>939.4</b>
	<hr/> <hr/>

於2020年12月31日，本集團的銀行融資總額約為1,200.0百萬美元(2019年：約1,216.3百萬美元)，其中約250.0百萬美元銀行融資尚未動用(2019年：約141.0百萬美元)。

### 資產負債比率

於2020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52.9%，較於2019年12月31日的74.2%減少21.3個百分點。有關減少主要歸因於銀行借貸減少及權益增加的共同影響。

### 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。

於2020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。由於本集團的借款均以美元計值，故借貸利率主要受倫敦銀行同業拆借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2020年12月31日，本集團已質押若干附屬公司的資產，以為本集團總額為939百萬美元的借貸作抵押，已質押總資產佔本集團總資產約47.9%。於2020年12月31日，本集團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2020年12月31日止年度，本集團的資本開支約為129.7百萬美元(2019年：95.4百萬美元)。

## 或然負債

於2020年12月31日，本集團並無重大或然負債。

# 展望及戰略

## 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，於2020年，我們專注於國際擴張，包括進一步推動英國及日本的增長，以及成功進入德國與法國市場，並通過當地銷售團隊開始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。

此外，我們計劃拓展新品類(如個護類及空氣淨化器等)，並繼續開發現有品類的新產品，包括新炊具產品、新Ninja Foodi系列產品及新系列的無繩吸塵器。我們亦專注於繼續在成本側及銷售側實現SharkNinja及九陽分部的協同效應。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，兩個分部共用終端供應商，以增加兩個分部可用的供應商總數，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。

此外，為吸引年輕一代客戶群體，我們於2020年繼續推廣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。九陽將秉持定位品質小家電的發展戰略自新興銷售渠道挖掘更多客戶及用戶，實現中國客戶與忠實用戶的數字化轉型；同時，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。

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，我們一直堅持並會繼續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。

雖然新冠疫苗已問世，但此刻我們仍無法判斷COVID-19的持續時間以及帶來的全面影響。

自2020年第二季度起，COVID-19的爆發在中國屬可控情況，線下店舖重開，恢復正常營運。然而，疫情同時改寫了消費者習慣，大部分線下客戶流向來自新業務形態，即商場店舖。2020年消費者從線下渠道流向線上渠道，儘管面對新的客戶行為，九陽成功投放新產品，迎合消費者對直播銷售的需求。九陽的網上互動活動亦成功打動數以萬計的客戶，抵銷了線下業務的影響並實現增長。同時，本公司的上游及下游供應鏈於2020年第二季度已復產。

歐洲和北美市場也因新冠疫情改變了渠道結構，線上渠道迅速提升。SharkNinja通過其強大的全渠道優勢，透過其現有電子商務平台及網上零售商的關係滿足消費者需求。同時，雖然因COVID-19而面臨挑戰，本公司於2020年成功落地了一系列新產品並通過因地制宜的全渠道銷售網絡以及品牌優勢進一步提升全球市場滲透率，實現全品類的強勁增長。

展望未來，COVID-19對未來的影響仍存在固有的不確定性。然而，我們堅信，無論宏觀市場環境如何，我們將始終堅持研發及創新現有及新品類，為消費者提供更好的小家電解決方案，從而維持本集團在行業中快速增長趨勢。

## 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以及為進一步多元化我們的供應鏈，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中國更為昂貴，但就我們在美國出售的多個產品品類減少25%關稅仍能節省大量成本。雖然於2020年大部分受影響產品品類獲豁免該等關稅，但有關關稅豁免已於2020年12月31日屆滿。由於該持續存在的不確定性，我們將繼續專注於將生產轉移至中國境外，並致力採取措施以降低該等產品的產品成本。

## 全球供應鏈動態

2020年下半年，全球供應鏈多次中斷，我們的業務也受到影響。因爆發COVID-19疫情，企業於上半年放緩採購及進口步伐，導致2020年下半年進口激增。因上述情況，全球海

運成本上漲，我們將貨品從中國及其他國家運往北美、歐洲及其他市場所需的集裝箱整體短缺。商品及部件價格目前開始上漲，我們製造產品所需的若干主要商品及部件亦開始出現短缺。2020年，我們逆風而上，保證了滿足全球需求的大部分產品。2021年，我們將通過尋求其他方式降低產品成本，適當提高產品售價，專注於減輕航運、商品及部分成本上漲的影響。

## 全球發售所得款項用途

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，本公司收取的全球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2020年12月31日，(i)所得款項淨額約320百萬美元已根據本公司日期為2019年12月18日的招股章程（「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34百萬美元存放在一家持牌銀行。

下表載列於2020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	51	20	2021年12月之前
3. 市場擴展及品牌提升	20%	71	71	—	—
4. 營運資金及一般公司用途	10%	34	20	14	2021年12月之前
總計	100%	354	320	34	

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。

## 配售現有股份及根據一般授權先舊後新認購新股份之所得款項用途

為(i)償還循環信貸融資及／或研發；(ii)投入研發開支，為現有產品線的技術升級及持續新產品開發；及(iii)提升品牌意識及拓展線上市場渠道，以及獲得於歐洲及亞洲新市場之零售商端的產品銷售空間，本公司及Easy Home Limited於2020年9月24日與中國國際金融香港證券有限公司及Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited (「配售經辦人」)訂立配售及認購協議(「配售及認購」)。根據配售及認購協議，配售經辦人將按竭誠基準促使買方按每股股份14.12港元的價格購買總共109,226,000股本公司股份，發行予不少於六名屬專業、機構及／或個人投資者的承配人。本公司股份於2020年9月23日(即配售及認購協議日期前的最後交易日)的收市價為16.04港元。於2020年9月28日，合共109,226,000股本公司股份已成功按每股14.12港元的價格配售。其後，合共76,458,000股每股面值0.00001美元的本公司普通股(總面值764.58美元)已於2020年10月6日完成認購後發行予Easy Home Limited。

本公司自配售及認購收取的所得款項淨額約為1,070,423,400港元。認購價淨額(扣除費用、成本及開支)為每股認購股份約14.00港元。詳情載於本公司於2020年9月24日及2020年10月6日刊發的公告。

於2020年12月31日，(i)所得款項淨額約744百萬港元已根據本公司日期為2020年10月6日的公告所載的所得款項擬定用途動用；及(ii)未動用所得款項約326百萬港元存放在持牌銀行。

下表載列於2020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 百萬港元	已動用 金額 百萬港元	未動用 金額 百萬港元	動用所得款項的 預期時間表
1. 部分償還現有循環信貸 融資(為2025年到期之 合共1,200,000,000美元 融資的一部分)	36%	390	390	—	—
2. 投入更多研發開支， 為現有產品線的技術 升級及持續新產品開發	32%	340	101	239	2021年12月之前
3. 投入開支，如提升品牌 意識及拓展線上市場 渠道，以及獲得於 歐洲及亞洲新市場之 零售商端的產品銷售 空間	32%	340	253	87	2021年12月之前
總計	100%	1,070	744	326	

所得款項淨額已及將根據本公司日期為2020年10月6日的公告所載用途使用，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2020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。

## 僱員及薪酬政策

截至2020年12月31日，本集團共有約4,926名僱員(截至2019年12月31日：4,434名)，其中約3,574名僱員從事中國業務，約796名僱員從事美國業務，及約556名僱員從事其他國家或地區業務。截至2020年12月31日止年度，本集團已確認員工成本356.0百萬美元(2019年：293.9百萬美元)。

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」，於2020年12月14日修訂)並發行及配發147,118,409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2020年12月31日，本公司已授出129,265,801份受限制股份單位，其中31,856,190份受限制股份單位及3,503,178份受限制股份單位已分別根據受限制股份單位計劃的條款及條件歸屬及失效。

## 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。報告期間，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。

經考慮下述因素，董事會認為，董事長及首席執行官的角色由同一人(即王旭寧先生)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：王旭寧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SharkNinja Global SPV, Ltd. (前稱Compass Cayman SPV, Ltd.) (SharkNinja的控股公司)的全球首席執行官，彼一直擔任九陽及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。

## 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的標準守則，標準守則適用於所有董事及本公司因其職務或僱傭關係而可能擁有與本公司或其證券有關的內幕消息的相關僱員。

本公司已向各董事作出具體查詢並獲彼等各自確認，彼等於報告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

除「配售現有股份及根據一般授權先舊後新認購新股份之所得款項用途」所披露者外，報告期間，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。

## 重大投資、重大資產收購及出售

本集團於報告期間並無進行任何重大投資。於報告期間，本集團亦未開展任何重大的附屬公司、聯營公司及合營企業收購及出售。

## 報告期後重大事項

於2021年1月18日，本公司根據受限制股份單位計劃向六名參與者授出合共9,224,347份受限制股份單位，相關股份部分來自發行5,500,000股新股份。詳情載於本公司日期為2021年1月18日的公告。

## 股東週年大會

本公司將於2021年5月28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))刊載及寄發予本公司股東。

## 派發末期股息

董事會建議向於2021年6月4日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，派付截至2020年12月31日止年度的末期股息每股0.2661港元(「末期股息」)，惟須於股東週年大會上獲得本公司股東批准。末期股息預期將於2021年7月30日或前後以港元派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

### 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2021年5月25日至2021年5月28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2021年5月24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。

待本公司股東於股東週年大會上批准後，末期股息將於2021年7月30日或前後派付。為釐定獲發擬派付末期股息的資格，本公司將由2021年6月3日至2021年6月4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股份過戶登記。為符合資格獲發擬派付末期股息，所有本公司股份過戶文件連同有關股票須於2021年6月2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。

## 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.jsglobalife.com](http://www.jsglobalife.com))刊載。本公司的2020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，2021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、*Stassi Anastas Anastassov*先生及毛衛先生；及獨立非執行董事黃天祐博士、*Timothy Roberts Warner*先生及楊現祥先生。