



# JS 环球生活有限公司

JS GLOBAL LIFESTYLE COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號: 1691

## 2020 年度報告



## 目錄

2	公司資料
4	財務資料概要
6	董事長致辭
10	管理層討論與分析
32	董事及高級管理層履歷
37	董事會報告
62	企業管治報告
77	獨立核數師報告
83	綜合損益表
84	綜合全面收益表
85	綜合財務狀況表
87	綜合權益變動表
90	綜合現金流量表
93	財務報表附註
210	釋義



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

王旭寧(董事長兼首席執行官)

韓潤(首席財務官)

黃淑玲

#### 非執行董事

許志堅

Stassi Anastas Anastassov

毛衛

#### 獨立非執行董事

黃天祐

Timothy Roberts Warner

楊現祥

### 審核委員會

黃天祐(主席)

Timothy Roberts Warner

楊現祥

### 提名委員會

王旭寧(主席)

黃天祐

楊現祥

### 薪酬委員會

Timothy Roberts Warner(主席)

韓潤

楊現祥

### 戰略委員會

王旭寧(主席)

許志堅

Stassi Anastas Anastassov

毛衛

黃天祐

Timothy Roberts Warner

楊現祥

### 授權代表

韓潤

單敏奇

### 公司秘書

單敏奇

### 註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited

PO Box 309

Ugland House

Grand Cayman KY1-1104

Cayman Islands

### 總辦事處及主要營業地點

香港

上環

德輔道中238號

21樓

### 香港主要營業地點

香港

上環

德輔道中238號

21樓

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

PO Box 1093

Boundary Hall

Cricket Square

Grand Cayman

KY1-1102

Cayman Islands

## 公司資料

## 香港證券登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 合規顧問

浩德融資有限公司  
香港  
中環  
永和街21號

## 法律顧問

香港及美國法律  
普衡律師事務所  
香港  
花園道1號  
中銀大廈21-22樓

開曼群島法律  
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥  
香港  
灣仔港灣道18號  
中環廣場26樓

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

## 主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司

## 股份代號

1691

## 公司網站

[www.jsgloballife.com](http://www.jsgloballife.com)

## 上市日期

2019年12月18日

## 財務資料概要



	2020年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
<b>業績</b>					
收入	<b>4,195,816</b>	3,016,094	2,681,914	1,563,428	1,102,979
毛利	<b>1,742,786</b>	1,126,526	999,043	519,135	351,402
除稅前溢利	<b>526,775</b>	118,980	140,393	101,918	142,184
年內溢利	<b>402,306</b>	85,177	112,123	140,949	122,410
母公司擁有人應佔溢利	<b>344,430</b>	42,134	34,883	48,207	51,935
年內全面收益總額	<b>456,835</b>	81,705	79,305	188,662	71,230
母公司擁有人 應佔全面收益總額	<b>380,344</b>	38,069	19,566	71,147	27,468
經調整EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>662,938</b>	405,491	312,055	197,083	135,071
經調整溢利 <sup>(2)</sup>	<b>419,259</b>	233,889	151,105	139,687	101,944

(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，請參閱下文「非國際財務報告準則計量」。

(2) 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，請參閱下文「非國際財務報告準則計量」。

## 財務資料概要

	2020年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
<b>資產：</b>					
非流動資產	<b>1,940,394</b>	1,999,419	1,889,354	1,896,449	279,621
流動資產	<b>2,713,714</b>	1,775,373	1,411,345	1,388,536	680,974
<b>資產總額</b>	<b>4,654,108</b>	3,774,792	3,300,699	3,284,985	960,595
<b>權益和負債：</b>					
母公司擁有人應佔權益	<b>1,611,778</b>	1,287,821	(103,717)	15,757	314,051
非控股權益	<b>308,589</b>	245,540	566,721	582,048	331,540
<b>總權益</b>	<b>1,920,367</b>	1,533,361	463,004	597,805	645,591
非流動負債	<b>1,115,882</b>	1,250,973	1,557,020	2,026,059	7,006
流動負債	<b>1,617,859</b>	990,458	1,280,675	661,121	307,998
<b>負債總額</b>	<b>2,733,741</b>	2,241,431	2,837,695	2,687,180	315,004
<b>權益和負債總額</b>	<b>4,654,108</b>	3,774,792	3,300,699	3,284,985	960,595

## 董事長致辭

致尊敬的各位股東：

您們好！距2019年12月18日公司成功於聯交所掛牌上市已有一年零四個月。登陸港股以來，我們在國際資本市場的表現優異，2020年獲得「金紫荊獎—最具投資價值上市公司」，獲得了投資人和利益相關方的充分認可。在2020年不確定的宏觀環境和疫情的挑戰之下，公司仍然取得不俗的成績。公司在2020年全年實現營業總收入約為41.96億美元，同比增長約39.1%。

### 公司整體的表現持續強勁

2020年全年SharkNinja分部實現收入約27.33億美元，同比增長約57.4%；九陽分部實現收入約14.63億美元，同比增長約14.3%；從產品品類來看，清潔電器的銷售收入增長50.4%，烹飪電器的銷售收入增長41.6%，食物料理電器的銷售收入增長22.2%。

SharkNinja分部收入增長主要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、高壓鍋）、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。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。

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，並緊握中國市場的在線直播機遇，積極探索新零售等營銷渠道。與此同時，九陽與SharkNinja之間的協同效應也在逐漸放大，九陽通過增加清潔電器的銷售推動增長。

### 財務亦取得不錯的成績

本集團截至2020年12月31日止年度的毛利額約為17.43億美元，同比增長54.7%，毛利率為41.5%；經調整EBITDA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同比增加79.2%至約419.2百萬美元；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）。

## 董事長致辭

## 新品開發及國際市場拓展卓有成效

JS環球生活是優質創新型小家電的全球領導者。我們的成功基於對消費者需求的深刻洞悉，並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。我們不斷創造新產品並增添新品類。我們借助多元化產品組合，培育市場並激發消費者需求，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：九陽、Shark及Ninja，我們在全球小家電市場一直保持領先地位。

就產品創新而言，我們不斷尋求擴大現有品類的產品組合。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)。Ninja品牌中，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。

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。

市場渠道建設方面，JS環球生活專注於國際擴張。目前，JS環球生活在全球兩大小家電市場繼續保持領先位置，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。與此同時，JS環球生活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。在國際市場開拓方面，成績顯著，2020年歐洲市場的收入金額相比較2019年增長約為103.6%。其中，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%。



## 董事長致辭

### 謙卑向善 公益初心

JS環球生活旗下公司在努力做好經營的同時，也在積極參與社會治理，承擔社會責任，創造社會價值。

在美國，SharkNinja分部與多家慈善組織合作，圍繞健康領域進行捐贈，公司員工也積極參與到小區志願服務。2020，SharkNinja分部制定了一個目標，即在產品包裝上完全採用可回收材料。現在公司98%的產品包裝都是由95%的可回收材料製成。此外，SharkNinja EU還通過ECOBX試驗進一步推進可持續包裝議程。ECOBX是一個大膽的、行業領先的包裝設計，它融合了環保材料、現代設計，傳達了SharkNinja對可持續發展的堅定立場。去除所有塑料，運輸紙盒和禮盒包裝組合被精簡為一個優質的、可回收的棕色盒子，以減少不必要的浪費。

在中國，九陽分部一直圍繞教育和健康領域參與中國公益慈善事業。過去十餘年，九陽基於中國青少年基金會希望工程項目的平台設立「九陽希望基金」，捐助5,000萬元人民幣，在全國27個省區，222個縣建成超過1,000所九陽希望廚房，每天有50萬名學生吃上九陽希望廚房做出來的飯菜，十年累計直接受益人數超過260萬人。項目亦先後榮獲中國政府慈善最高獎「中華慈善獎」、「十大慈善項目」等榮譽稱號，扶貧案例入選入編國務院扶貧辦《中國扶貧開發年鑒2020》等記錄。

2020年，一場突如其來席卷全球的新冠疫情，讓我們措手不及。九陽分部第一時間馳援疫區，先後多批次向湖北武漢、孝感、荊州、黃岡等重災區捐贈市場價值500萬元人民幣的九陽淨水器、Shark蒸汽除菌拖把、醫療防護頭罩等應急物資，保障一線抗疫所需。SharkNinja分部在2020年向美國麻省總醫院捐贈了2萬個口罩，以支持當地社區管理疫情危機。

謙卑向善，公益初心。2020年，我們在浙江省民政廳發起設立「浙江九陽公益基金會」，將持續聚焦「教育」、「健康」等相關鄉村振興社會議題。

## 董事長致辭

### 對於未來的展望

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。

我們將憑藉公司在全球市場的現有渠道優勢及開拓新市場的能力、豐富的產品組合及創新能力、SharkNinja和九陽兩個分部之間的協同空間，更好地抵禦宏觀環境下的各項風險，以及進一步實現增長。

再次感謝各位的支持。我們將會繼續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質量，為全球家庭帶來健康安全家庭環境和使用體驗。

王旭寧  
董事長

香港，2021年3月31日

## 管理層討論與分析

以下討論應連同本年報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。

我們是優質创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。

## 管理層討論與分析

## 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。

## 管理層討論與分析

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。

## 管理層討論與分析

## 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。

## 管理層討論與分析

### 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)。

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」。

## 管理層討論與分析

## 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>	3,016.1	100.0

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。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。



## 管理層討論與分析

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
<b>總計</b>	<b>4,195.8</b>	<b>100.0</b>	3,016.1	100.0

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。

## 管理層討論與分析

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>	3,016.1	100.0

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。

## 管理層討論與分析

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>	3,016.1	100.0

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。

## 管理層討論與分析

## 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>	1,889.6	100.0

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。

## 管理層討論與分析

### 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>	1,126.5	37.4

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。

## 管理層討論與分析

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
<b>小計</b>	<b>22.8</b>	17.1
<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
<b>小計</b>	<b>48.4</b>	11.5

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。

## 管理層討論與分析

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>

<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。

## 管理層討論與分析

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。

### 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>	83.7

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。

<sup>5</sup> 其他融資成本主要包括票據貼現的交易費。



## 管理層討論與分析

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。

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。

## 管理層討論與分析

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
<b>因收購事項所產生和與重組有關的項目</b>	<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
<b>非經常性項目及與本公司日常業務無關的項目</b>	<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
<b>經調整純利</b>	<b>419.2</b>	<b>233.9</b>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	377.8	174.3
非控股權益	41.4	59.6
	<b>419.2</b>	<b>233.9</b>

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。

## 管理層討論與分析

	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)
<b>EBITDA</b>	<b>701.0</b>	290.0
<i>因收購事項所產生和與重組有關的項目</i>	—	<b>30.6</b>
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
<b>經調整EBITDA</b>	<b>662.9</b>	405.5

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。

8 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。

## 管理層討論與分析

## 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)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。

## 管理層討論與分析

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
<b>總計</b>	<b>939.4</b>

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
<b>總計</b>	<b>939.4</b>

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。

## 管理層討論與分析

### 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。

## 管理層討論與分析

### 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。

## 管理層討論與分析

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，線下店鋪重開，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，即商場店鋪。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。



## 董事及高級管理層履歷

### 董事

#### 執行董事

**王旭寧先生**，52歲，自2019年6月25日起擔任本公司董事長兼首席執行官，以及自2018年7月起為執行董事及自2017年9月起為SharkNinja SPV的全球首席執行官。自上市日期起彼一直擔任本公司戰略委員會及提名委員會主席。王先生於本集團擔任多個職位，包括自2019年4月起擔任SharkNinja Operating LLC董事、自2017年9月起擔任SharkNinja Sales Company董事及自2007年9月起擔任九陽董事長。彼於2007年9月至2019年3月期間亦擔任九陽總經理兼總裁。於1994年，王先生最初透過研發全自動豆漿機創建本集團。王先生曾憑其行業專業知識獲多個獎項及認證，包括2012年獲得安永(中國)企業家獎、2008年12月被人民網(people.com.cn)評為「中國家電十大創新人物」及彼於2011年獲得濟南市科技最高獎。王先生於1999年10月被認證為高級工程師。

王先生於1991年7月自中國北京交通大學(原名北方交通大學)獲得電力牽引與傳動控制學士學位及於2003年10月自中國中歐國際工商學院獲得工商管理碩士學位。

**韓潤女士**，42歲，自2019年6月25日起擔任執行董事兼首席財務官及自上市日期起為本公司薪酬委員會成員。韓女士曾在本集團內擔任多個職位，包括自2019年4月起擔任九陽副董事長及自2017年9月起擔任SharkNinja SPV董事。彼於2015年3月至2019年3月亦擔任九陽的董事會秘書及副總經理、於2007年3月至2015年3月擔任九陽的副總裁、自2005年3月至2007年3月擔任山東九陽小家電有限公司董事會法律部主任及行政總監、自2004年2月至2005年4月擔任山東九陽小家電有限公司行政中心經理。韓女士亦曾在非商業機構擔任多個職務。彼自2015年12月起擔任中國家用電器協會副會長，及自2012年起先後擔任第八和第九屆政協槐蔭區委員會委員。韓女士於2019年4月獲新財富雜誌授予「新財富金牌董秘」、於2018年12月在中國家用電器協會30週年慶典上獲授予「行業精英獎」、於2016年12月獲國家知識產權局授予「企業知識產權工作先進個人」稱號及於2014年獲中國輕工業聯合會頒發「中國輕工業聯合會科學技術進步一等獎」。

韓女士於2014年1月自中國北京大學光華管理學院獲得高級工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層履歷

**黃淑玲女士**，57歲，自2019年6月25日起擔任執行董事。黃女士自2010年11月起亦擔任上海力鴻執行董事並自2018年12月起出任上海力鴻董事長兼總經理。彼於2007年9月至2019年3月擔任九陽副董事長及於2002年7月至2007年9月擔任山東九陽小家電有限公司的董事長。黃女士於1994年10月聯合創建本集團，彼亦在非商業組織中擔任過多個其他職位，包括自2017年11月起擔任中華全國工商業聯合會第十二屆執行委員會常務委員。彼現時亦擔任山東省工商業聯合會副主席及第十二屆政協山東省委員會常務委員。

黃女士於1987年7月自中國山東省山東財經大學(原名山東經濟學院)獲得規劃統計經濟學學士學位及於2007年9月自中國北京市長江商學院獲得高級管理人員工商管理專業高級工商管理碩士學位。

**非執行董事**

**許志堅先生**，48歲，自2019年6月25日起擔任非執行董事及自上市日期起為本公司戰略委員會成員。彼亦於2017年7月至2020年7月擔任SharkNinja SPV的董事，主要負責公司監督及組建。許先生擁有超過20年的投資及基金管理經驗。自2013年7月起，彼一直擔任新加坡CDH Investment Advisory Private Limited的首席執行官兼董事總經理。許先生亦為CDH Investments私募股權部投資委員會成員。於2009年至2017年，許先生擔任中國現代牧業控股有限公司(一家在聯交所上市的公司(股份代號：01117))的非執行董事，負責企業發展及戰略規劃。於2003年加入CDH Investments之前，許先生於1999年至2003年在紐約Schroders & Co投資銀行部門及香港摩根士丹利添惠亞洲私募股權部門工作。涉足金融業之前，許先生於1997年至1998年擔任舊金山Bechtel Corporation石油及天然氣管道部門的工程師。

許先生於1996年12月自加州大學伯克利分校獲得化學工程學士學位，並於1999年6月自普林斯頓大學獲得工程碩士學位。

**Stassi Anastas Anastassov先生**，59歲，自2019年6月25日起擔任非執行董事及自上市日期起為本公司戰略委員會成員。自2015年7月起，彼一直擔任Total Shareholder Return Limited(一家私募股權投資諮詢公司)的高級顧問。彼於2010年11月至2015年1月曾擔任Procter & Gamble(「寶潔」)前部門金霸王公司的美國全球總裁兼首席執行官。於2001年至2010年11月，彼擔任寶潔的副總裁，負責中歐、東歐、中東及非洲市場的嬰兒護理產品、女性護理產品及零食。於1999年7月至2001年6月，彼擔任寶潔的總經理，負責近東市場(包括黎巴嫩、約旦、敘利亞及以色列)及東歐市場(莫斯科)。於1987年5月至1999年8月，彼在寶潔公司擔任不同的職位，先後擔任負責法國嬰兒護理產品的助理品牌經理、負責北歐紙張及餐具產品的品牌經理、負責北歐洗衣及清潔產品的營銷經理、負責俄羅斯營銷業務的營銷總監以及負責俄羅斯業務運營(涵蓋洗衣、清潔、嬰兒及女性產品)的總經理。

## 董事及高級管理層履歷

Anastassov先生於1987年6月自瑞典烏普薩拉大學獲得工商管理及經濟學學士學位。

毛衛先生，49歲，自2020年8月25日起擔任非執行董事及自2020年8月25日起為本公司戰略委員會成員。毛先生自2011年9月起一直任職於中信產業投資基金管理有限公司並於其擔任董事總經理前曾任職多個職位及自2015年12月至2019年12月擔任陝西旅遊文化產業股份有限公司的董事。

毛先生已獲得清華大學工商管理碩士學位。

### 獨立非執行董事

黃天祐博士，太平紳士，60歲，自2019年10月11日起擔任本公司獨立非執行董事及自上市日期起擔任審核委員會主席以及戰略委員會及提名委員會成員。

黃博士自1996年7月起擔任中遠海運港口有限公司(一家在聯交所上市的公司(股份代號：01199))的執行董事兼副董事總經理。彼自2020年1月起擔任長飛光纖光纜股份有限公司(一家在上海證券交易所(股票代碼：601869)及聯交所(股票代碼：6869)上市的公司)的獨立非執行董事；自2016年10月起擔任新疆金風科技股份有限公司(一家在深圳證券交易所(股份代號：02202)及聯交所(股份代號：02208)上市的公司)的獨立非執行董事；自2015年6月起擔任上海復星醫藥(集團)股份有限公司(一家在上海證券交易所(股份代號：600196)及聯交所(股份代號：02196)上市的公司)的獨立非執行董事；自2010年11月起擔任中國正通汽車服務控股有限公司(一家在聯交所上市的公司(股份代號：01728))的獨立非執行董事；自2007年8月起擔任I.T Limited(一家在聯交所上市的公司(股份代號：00999))的獨立非執行董事。黃博士亦於2015年4月至2020年2月擔任青島銀行股份有限公司(一家在深圳證券交易所(股份代號：002948)及聯交所(股份代號：03866)上市的公司)的獨立非執行董事；自2015年10月至2019年12月擔任華融國際金融控股有限公司(一家在聯交所上市的公司(股份代號：00993))的獨立非執行董事；於2018年9月至2019年3月擔任明發集團(國際)有限公司(一家在聯交所上市的公司(股份代號：00846))的獨立非執行董事；及於2016年10月至2018年2月擔任亞投金融集團有限公司(現稱安山金控股份有限公司，一家在聯交所上市的公司(股份代號：00033))的獨立非執行董事。

黃博士於1992年8月自美國Andrews University獲得工商管理碩士學位，並於2007年12月自香港理工大學獲得工商管理博士學位。

## 董事及高級管理層履歷

**Timothy Roberts Warner先生**，70歲，自2019年10月11日擔任本公司獨立非執行董事及自上市日期起擔任薪酬委員會主席以及戰略委員會及審核委員會成員。Warner先生在公司財務及管理運營方面擁有豐富的經驗。彼自2010年起亦擔任美國Tuition Plan Consortium（一個私立學院及大學的國家預付學費計劃）董事會主席，及擔任Western Reserve Academy信託董事會聯合主席。彼自1994年起一直擔任斯坦福大學預算及輔助管理副教務長，主要負責斯坦福大學內若干大型重要服務機構的戰略及財務規劃及直線管理。

Warner先生於1973年5月自美國韋斯利大學獲得歷史文學榮譽學士學位，並於1977年6月自美國斯坦福大學研究生商學院獲得工商管理碩士學位。

**楊現祥先生**，54歲，自2019年10月11日起擔任本公司獨立非執行董事及自上市日期起為戰略委員會、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。楊先生於2008年1月起任海豐國際控股有限公司（一家於聯交所上市的公司（股份代號：1308））首席執行官。通過受僱於航運公司，楊先生擁有逾30年航運行業從業經驗。1987年7月至1997年7月，楊先生任職於魯豐航運有限公司。1997年起加入海豐，歷任總經理、副總裁、總裁等職務。

楊先生曾就讀於中歐國際工商學院，並於2006年4月獲得高級工商管理碩士學位。

### 高級管理層

**王旭寧先生**，52歲，本公司董事長、首席執行官兼執行董事、九陽董事長及SharkNinja SPV的全球首席執行官。請參閱「一董事一執行董事」。

**韓潤女士**，42歲，本公司執行董事兼首席財務官及九陽的副董事長。請參閱上述「一董事一執行董事」。

**Mark Adam Barrocas先生**，49歲，自2019年6月起擔任本公司全球總裁。彼亦曾在本集團內擔任其他各種職務，包括自2008年9月起擔任SharkNinja Operating LLC總裁，負責其所有附屬公司。加入本集團之前，Barrocas先生於2005年11月至2008年9月擔任Aramark Uniform Services的Wearguard部門的總裁，彼亦於2003年12月至2005年2月出任Broder Bros., Co. Alpha部門的銷售及營銷總裁兼執行副總裁，以及於2005年2月至2005年11月出任Broder Bros., Co.的總裁。

Barrocas先生於2004年8月自美國密歇根大學獲得普通學科學士學位。

## 董事及高級管理層履歷

**楊寧寧女士**，42歲，分別自2019年3月及2010年10月起擔任九陽的總經理及董事，並自2018年8月起擔任尚科寧家(中國)科技有限公司的董事長。彼亦曾於2014年4月至2019年3月擔任九陽的副總經理，及於2007年9月至2013年10月擔任九陽的首席財務官。

楊女士於2019年10月獲得香港城市大學行政人員工商管理碩士學位。

**裘劍調先生**，48歲，自2014年4月起擔任九陽的首席財務官。彼亦於2009年2月至2014年4月及於2005年4月至2009年2月分別擔任本公司附屬公司九陽小家電的首席財務官及財務經理。

裘先生於1995年12月自中國浙江省的浙江財經大學(原名浙江財經學院)獲得會計學副學士學位，並於2018年7月自馬來西亞雪蘭莪州的亞洲城市大學獲得工商管理碩士學位。

**David William Stevenson先生**，42歲，自2020年9月1日和2019年4月起分別擔任本公司經營性財務總監和SharkNinja SPV的首席財務官。彼先後在SharkNinja擔任多個職位，包括於2018年12月至2019年4月擔任臨時首席財務官、於2017年9月至2018年12月擔任財務部高級副總裁兼首席會計官、於2015年6月至2017年9月擔任財務部副總裁及於2013年7月至2015年6月擔任財務總監。加入SharkNinja之前，Stevenson先生於2011年12月至2013年6月擔任Grant Thornton LLP的審核範疇的高級經理，並於2002年9月至2011年11月在CCR LLP會計師行擔任多個職位，最終職位為合夥人。

Stevenson先生於2000年6月自美國賓夕法尼亞州利哈伊大學獲得商業及經濟學學士學位。

## 董事會報告

董事會欣然呈列本年報及本集團截至2020年12月31日止年度的經審核財務報表。

本公司於2018年7月26日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。股份於2019年12月18日在聯交所主板上市。

### 股本

本公司於截至2020年12月31日止年度的股本詳情載於財務報表附註32。

### 主要業務及活動

本集團是優質创新型小家電的全球領導者，旗下擁有多個全球備受信賴的成功品牌，包括九陽、Shark及Ninja。透過迎合不同國際市場的本土化需求，本集團的業務於中國及美國兩個全球最大的小家電市場紮根。此外，本集團的業務領域亦拓展至全球其他發達市場。

### 業務回顧

有關本集團業務的中肯審視載於本年報董事長致辭、業務回顧、行業概覽、財務回顧和展望及戰略各節。

### 股息政策

宣派及派付股息將由董事會全權酌情釐定。於考慮是否建議派付股息及釐定股息金額時，董事會亦應考慮下列因素：

- (i.) 本集團的實際及預期財務表現；
- (ii.) 本公司及本集團各成員公司的保留溢利及可供分派儲備；
- (iii.) 本集團的營運資金需求、資本支出要求及未來擴展計劃；
- (iv.) 本集團的流動資金狀況；
- (v.) 有關融資協議項下的本公司向股東或本公司附屬公司向本公司派付股息的合約限制；
- (vi.) 稅務考慮；

## 董事會報告

(vii.) 總體經濟狀況、本集團業務的業務週期及可能對本集團業務或財務表現及狀況產生影響的其他內部或外部因素；及

(viii.) 董事會認為相關的其他因素。

## 股東週年大會

本公司將於2021年5月28日舉行股東週年大會。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。

## 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。為符合資格獲發末期股息，所有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。

## 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。

## 儲備

本公司於截至2020年12月31日止年度的儲備變動詳情載於財務報表附註44。

## 可分派儲備

於2020年12月31日,本公司可分派的儲備金額約為488,698,000美元。

## 捐贈

截至2020年12月31日止年度,本公司及其附屬公司的慈善捐贈約為2,247,000美元。

## 全球發售所得款項用途

本公司股份自2019年12月18日起在聯交所主板上市。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。



## 董事會報告

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。

## 董事會報告

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。

## 董事會報告

### 主要客戶及供應商

截至2020年12月31日止年度，本集團最大客戶及五大客戶分別佔本集團總收入的10.9%及33.6%。

截至2020年12月31日止年度，向本集團最大供應商及五大供應商採購的金額分別佔本集團總採購額的11.2%及34.3%。

截至2020年12月31日止年度，據董事所知，概無董事、彼等的緊密聯繫人或股東（據董事所知擁有本公司已發行股份數目5%以上者）於本公司五大供應商或客戶擁有權益。

### 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。

### 根據上市規則第13.18條的披露

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（「融資」）訂立融資協議（「融資協議」）。融資的最後到期日應為初次提款日期（即2020年3月20日）後滿60個月當日。根據融資協議，倘（其中包括）王旭寧先生（執行董事兼董事會主席，亦為上市規則所界定的本公司控股股東）不再或停止直接或間接控制本公司股東大會50%或以上的投票權或不再或停止擔任董事會主席，融資下的總承擔額可能會被取消，且融資下的所有未償還金額可能會立即到期並應支付。

## 董事

截至2020年12月31日止年度及直至最後實際可行日期，董事為：

### 執行董事

王旭寧（董事長兼首席執行官）

韓潤（首席財務官）

黃淑玲

## 非執行董事

許志堅

Stassi Anastas Anastassov

毛衛

## 獨立非執行董事

黃天祐

Timothy Roberts Warner

楊現祥

## 獨立非執行董事之獨立性確認

本公司已接獲每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事服務合約

本公司已與所有執行董事及非執行董事訂立服務合約或委任函，任期三年，亦與所有獨立非執行董事訂立服務合約或委任函，任期三年，或根據各自合約或委任函之相關條款予以終止。

董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何不可於一年內由本公司終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

## 董事及控股股東於重大交易、安排及合約中之重大權益

除下文「不獲豁免持續關連交易」一節所披露者外，於2020年12月31日或報告期間，概無由本公司或其任何附屬公司訂立與本集團業務有關之其他重大交易、安排或合約，而董事或本公司控股股東於相關重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 管理合約

於截至2020年12月31日止年度，除與董事或本公司以全職形式僱用的任何人士所訂立的服務合約外，本公司並無訂立任何合約，以讓任何個人、商號或法團履行本公司全部業務(或當中任何重要部份)的管理及行政工作。

## 董事會報告

### 董事於本公司競爭業務中的權益

據董事所盡悉，除下文所披露者外，概無董事於對本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務中擁有任何權益。

- (i) 杭州樂秀：截至最後實際可行日期，杭州樂秀電子科技有限公司（「杭州樂秀」）由寧波梅山保稅港區旭寧創新投資合夥企業（有限合夥）（其普通合夥人為寧波梅山保稅港區旭寧投資有限公司）持有9.14%，後者則由執行董事王旭寧先生持有99%。杭州樂秀主要從事個人護理電器行業；
- (ii) 九陽豆業：截至最後實際可行日期，杭州九陽豆業有限公司（「九陽豆業」）由寧波梅山保稅港區力豪投資有限公司、九陽及其他獨立第三方分別擁有42.5%、25.5%及32%權益。寧波梅山保稅港區力豪投資有限公司由控股股東集團控制。九陽豆業主要供應豆漿粉及商用豆漿機；及
- (iii) 杭州易杯：截至最後實際可行日期，杭州易杯食品科技有限公司（「杭州易杯」）由王旭寧先生及其緊密聯繫人直接持有約54.08%。杭州易杯主要提供膠囊飲品機、飲品膠囊及其他膠囊飲品機配件。

鑒於：(i)本集團與杭州樂秀有不同產品類型，本集團主要從事於廚房及清潔電器市場，而杭州樂秀主要從事於個人護理電器市場；(ii)本集團產品與九陽豆業產品有不同的使用場景，本集團產品一般為家用及以個人消費者為目標族群，而九陽豆業一般向工廠、學校、商店及餐廳供應豆漿粉及商用豆漿機；及(iii)本集團的家電產品（尤其是豆漿機及破壁機）的使用場景不同於杭州易杯的膠囊飲品機，我們的豆漿機及破壁機主要用於家居廚房以製作豆漿、果汁及其他飲品，而杭州易杯的膠囊飲品機主要用於酒店、餐廳及辦公室以製作咖啡及奶茶等飲品，董事認為，該等業務將不會引致上市規則第8.10條項下的任何重大競爭問題。

## 董事會報告

## 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

截至2020年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或(ii)記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (i) 於本公司股份的權益

董事或 最高行政人員姓名	權益性質	好倉／淡倉	股份數目	於本公司權益的 概約百分比 <sup>(1)</sup>
王旭寧先生 <sup>(2)(3)(4)</sup>	受控法團權益、與其他人士共同 持有的權益	好倉	1,971,882,576	56.52%
	實益權益	好倉	45,317,890	1.30%
韓潤女士 <sup>(2)(5)</sup>	受控法團權益、與其他人士共同 持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%
	實益權益	好倉	11,329,472	0.32%
黃淑玲女士 <sup>(2)</sup>	受控法團權益、與其他人士共同 持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%

## 董事會報告

附註：

- (1) 本公司的股權百分比乃根據已發行股份總數計算，截至2020年12月31日為3,489,112,277股股份。
- (2) Hezhou Company Limited (「Hezhou」) 為JS Holding Limited Partnership (「JS Holding」) 的普通合夥人，對JS Holding行使經營控制權。Tong Zhou Company Limited (「Tong Zhou」) 為其有限合夥人，擁有將近100%的有限合夥權益。Hezhou由Xuning Company Limited (「XNL」) 全資擁有，而XNL則由王旭寧先生全資擁有。Tong Zhou由控股股東集團(由董事王旭寧先生、韓潤女士及黃淑玲女士以及其他個人組成)的投資實體全資擁有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，王旭寧先生、韓潤女士與黃淑玲女士各自被視為於JS Holding持有的1,603,578,331股股份中擁有權益。
- (3) Sol Target Limited (「STL」) 由XNL全資擁有，持有Sol Omnibus SPC (「Sol SPC」) 的100股管理股份。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，王旭寧先生被視為於Sol SPC持有的368,304,245股股份中擁有權益。
- (4) 王旭寧先生持有11,329,472股股份，並於根據受限制股份單位計劃(賦予其權利在歸屬後收取最多33,988,418股股份)授予其的33,988,418份受限制股份單位中擁有權益。
- (5) 韓潤女士持有2,832,368股股份，並於根據受限制股份單位計劃(賦予其權利在歸屬後收取最多8,497,104股股份)授予其的8,497,104份受限制股份單位中擁有權益。

## (ii) 於相聯法團的權益

董事或 最高行政人員姓名	權益性質	好倉／淡倉	相聯法團	佔相聯法團的 股權百分比
王旭寧先生 <sup>(1)(2)</sup>	實益權益	好倉	上海力鴻	8.414%
	受控法團權益	好倉	上海力鴻	0.003%
韓潤女士 <sup>(1)</sup>	實益權益	好倉	上海力鴻	0.162%
黃淑玲女士 <sup>(1)</sup>	實益權益	好倉	上海力鴻	0.794%

附註：

- (1) 上海力鴻分別由王旭寧先生、韓潤女士及黃淑玲女士直接持有8.414%、0.162%及0.794%。
- (2) 上海力鴻由上海合舟投資有限公司(「上海合舟」)直接持有0.003%，後者則由王旭寧先生持有61.85%。因此，根據證券及期貨條例第XV部，王旭寧先生被視為於上海合舟所持上海力鴻股權中擁有權益。

## 董事會報告

除上文所披露者外，就董事所知，截至2020年12月31日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉），或(ii)記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2020年12月31日，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內且根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須向本公司披露之權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	好倉／淡倉		於本公司股權的	
			所持股份數目	概約百分比 <sup>(1)</sup>	
JS Holding <sup>(2)</sup>	實益權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	
Hezhou <sup>(2)</sup>	受控法團權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	
Tong Zhou <sup>(2)</sup>	受控法團權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	
Jin Cheng Company Limited (「Jin Cheng」) <sup>(3)</sup>	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	
朱宏韜先生 <sup>(3)</sup>	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	
Fortune Spring Company Limited (「Fortune Spring」) <sup>(3)</sup>	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	
朱澤春先生 <sup>(3)</sup>	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	
Tuo Ge Company Limited (「Tuo Ge」) <sup>(3)</sup>	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	
楊寧寧女士 <sup>(3)(4)</sup>	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	
	實益權益	好倉	11,329,472	0.32%	
Yuan Jiu Company Limited (「Yuan Jiu」) <sup>(3)</sup>	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	
Xi Yu Company Limited (「Xi Yu」) <sup>(3)</sup>	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	
Jin Yu Company Limited (「Jin Yu」) <sup>(3)</sup>	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%	



## 董事會報告

股東姓名／名稱	權益性質	好倉／		於本公司股權的 概約百分比 <sup>(1)</sup>
		淡倉	所持股份數目	
姜廣勇先生 <sup>(3)</sup>	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	45.96%
Sol Omnibus SPC <sup>(5)</sup>	實益權益	好倉	368,304,245	10.56%
Sol Target Limited <sup>(5)</sup>	受控法團權益	好倉	368,304,245	10.56%
XNL <sup>(2)(3)(5)</sup>	受控法團權益、 與其他人士共同持有的權益	好倉	1,971,882,576	56.52%
Easy Home Limited (「Easy Home」) <sup>(6)</sup>	實益權益	好倉	263,236,139	7.54%
CDH Fund V, L.P. <sup>(6)</sup>	受控法團權益	好倉	328,792,305	9.42%
CDH V Holdings Company Limited <sup>(6)</sup>	受控法團權益	好倉	328,792,305	9.42%
China Diamond Holdings V Limited <sup>(6)</sup>	受控法團權益	好倉	328,792,305	9.42%
China Diamond Holdings Company Limited <sup>(6)</sup>	受控法團權益	好倉	328,792,305	9.42%
MR投資者 <sup>(7)</sup>	實益權益	好倉	209,014,116	5.99%
Mark Rosenzweig先生 <sup>(7)</sup>	受控法團權益、家族權益	好倉	274,570,282	7.87%
CM Kinder Education II Limited <sup>(8)</sup>	實益權益	好倉	247,540,000	7.09%
CPE China Fund III, L.P. <sup>(8)</sup>	受控法團權益	好倉	247,540,000	7.09%
CPE Funds III Limited <sup>(8)</sup>	受控法團權益	好倉	247,540,000	7.09%
CPE Holdings Limited <sup>(8)</sup>	受控法團權益	好倉	247,540,000	7.09%
CPE Holdings International Limited <sup>(8)</sup>	受控法團權益	好倉	247,540,000	7.09%

附註：

(1) 本公司的股權百分比乃根據已發行股份總數計算，截至2020年12月31日為3,489,112,277股股份。

(2) JS Holding直接持有1,603,578,331股股份。Hezhou為JS Holding的普通合夥人，對其行使營運控制權。Tong Zhou為JS Holding的有限合夥人，擁有近100%有限合夥權益。此外，Hezhou為XNL的全資附屬公司。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，Hezhou、Tong Zhou及XNL均被視為於JS Holding所持有的1,603,578,331股股份中擁有權益。

## 董事會報告

- [3] XNL由王旭寧先生全資擁有，Jin Cheng由朱宏韜先生全資擁有，Fortune Spring由朱澤春先生全資擁有，Tuo Ge由楊寧寧女士全資擁有，Yuan Jiu由黃淑玲女士全資擁有，Xi Yu由韓潤女士全資擁有，而Jin Yu由姜廣勇先生全資擁有。王旭寧先生、朱宏韜先生、朱澤春先生、楊寧寧女士、黃淑玲女士、韓潤女士及姜廣勇先生分別透過XNL、Jin Cheng、Fortune Spring、Tuo Ge、Yuan Jiu、Xi Yu及Jin Yu再透過JS Holding於本公司共同持有彼等的權益並構成控股股東集團。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，王旭寧先生、朱宏韜先生、朱澤春先生、楊寧寧女士、黃淑玲女士、韓潤女士及姜廣勇先生各自被視為於控股股東集團的其他成員公司持有的股份中擁有權益，及控股股東集團各成員被視為於JS Holding持有的1,603,578,331股股份中擁有權益。
- [4] 楊寧寧女士持有2,832,368股股份及於根據受限制股份單位計劃(賦予其權利在歸屬後收取最多8,497,104股股份)授予其的8,497,104份受限制股份單位中擁有權益。
- [5] Sol Target Limited(「STL」)由XNL全資擁有，STL全資擁有Sol Omnibus SPC(「Sol SPC」)。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，STL及XNL各自被視為於Sol SPC持有的368,304,245股股份中擁有權益。XNL被視為於JS Holding及Sol SPC持有的合共1,971,882,576股股份中擁有權益。請參閱上文附註(2)。
- [6] Easy Home及Comfort Home Limited(「Comfort Home」)分別直接持有263,236,139股及65,556,166股股份。Easy Home及Comfort Home均為CDH Fund V, L.P.的全資附屬公司，而CDH Fund V, L.P.的普通合夥人為CDH V Holdings Company Limited。CDH V Holdings Company Limited由China Diamond Holdings V Limited擁有80%股權，而後者由China Diamond Holdings Company Limited全資擁有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，CDH Fund V, L.P.、CDH V Holdings Limited、China Diamond Holdings V Limited及China Diamond Holdings Company Limited各自被視為於Easy Home及Comfort Home持有的合共328,792,305股股份中擁有權益。
- [7] MR投資者直接持有209,014,116股股份。MR投資者由Mark Rosenzweig先生全資擁有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，Mark Rosenzweig先生被視為於MR投資者所持有的209,014,116股股份中擁有權益。截至2020年12月31日，MR Trust投資者直接持有65,556,166股股份，乃以Mark Rosenzweig先生的家族權益為受益人而持有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，Mark Rosenzweig先生被視為於MR投資者及MR Trust投資者所持有的合共274,570,282股股份中擁有權益。
- [8] CM Kinder Education II Limited由CPE China Fund III, L.P.持有85.71%股權，而CPE China Fund III, L.P.由CPE Funds III Limited控制。CPE Funds III Limited由CPE Holdings Limited全資擁有，而CPE Holdings Limited由CPE Holdings International Limited全資擁有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，CPE China Fund III, L.P.、CPE Funds III Limited、CPE Holdings Limited及CPE Holdings International Limited各自被視為於CM Kinder Education II持有的247,540,000股股份中擁有權益。

除本報告所披露者外，截至2020年12月31日，本公司概無獲任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)告知其於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於由本公司存置的登記冊之權益或淡倉。

## 董事購買股份或債權證的權利

除下文「受限制股份單位計劃」及「九陽的股份獎勵計劃」各節所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使得董事於報告期間以收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的方式獲取本公司或任何其他法人團體的利益。

## 股權掛鈎協議

本公司於報告期間並無訂立任何股權掛鈎協議。

## 董事會報告

### 獲准許彌償條文

根據組織章程大綱及細則及在適用法例及法規規限下，每名董事倘以其董事身份對任何訴訟(不論民事或刑事)進行抗辯而獲判勝訴或獲釋，所引致或蒙受的一切損失或債務應從本公司資產當中獲得彌償保證。

本公司已為董事及其高級管理人員投購適當的責任保險。

### 購股權計劃

自本公司註冊成立以來，本公司並無採納任何購股權計劃。

### 受限制股份單位計劃

#### 概要

以下為於2019年10月9日獲董事會批准並於2020年12月14日經董事會受限制股份單位委員會修訂的本公司的受限制股份單位計劃(「**受限制股份單位計劃**」)之主要條款概要。受限制股份單位計劃之條款無需受上市規則第十七章條文規限，原因為受限制股份單位計劃將不涉及本公司授出認購股份的購股權。

#### 管理

受限制股份單位計劃應由管理人(「**管理人**」)根據受限制股份單位計劃的條款及條件進行管理，(i)於上市前，管理人為董事會；及(ii)緊隨上市完成後，管理人為董事會或由董事會為管理受限制股份單位計劃而不時授權的董事會若干成員組成的委員會。管理人可不時選擇可獲授受限制股份單位(「**獎勵**」)的參與者。

管理人應具有全權及絕對權力(a)闡釋及解釋受限制股份單位計劃的條文；(b)根據受限制股份單位計劃決定獲授獎勵的人士、授出獎勵的條款及條件以及根據受限制股份單位計劃授出獎勵的可能歸屬時間；(c)根據受限制股份單位計劃授出獎勵的條款作出其認為必要的有關適當及公正的調整；及(d)就上述(a)、(b)及(c)項事宜作出其認為適當或適宜的有關其他決策或決定。

#### 可參與人士

合資格參與受限制股份單位計劃的人士(「**參與者**」)包括：(a)本集團全職僱員(包括董事、高級職員及高級管理層成員)；及(b)管理人全權認為曾經或將會對本集團任何成員公司作出貢獻的任何人士(包括本集團任何成員公司的業務合作夥伴，如供應商、客戶或向本集團任何成員公司提供技術支持、顧問、諮詢或其他服務的任何人士)。

### 股份數目上限

於2020年12月14日，董事會受限制股份單位委員會批准修訂本公司已發行或將發行的受限制股份單位計劃所涉及和受託人以信託方式持有的股份數目上限（不包括根據受限制股份單位計劃的條款及條件已失效、註銷或沒收的受限制股份單位所涉及的股份），由141,618,409股股份增加至147,118,409股股份，相當於本報告日期已發行股份的4.2%。於2020年12月14日，董事會受限制股份單位委員會委任Tricor Trust (Hong Kong) Limited（「受託人」）擔任受限制股份單位計劃的受託人，以代替Vistra Trust (Hong Kong) Limited，協助管理人管理受限制股份單位計劃。受託人將根據受限制股份單位計劃通過其全資擁有的實體（即Golden Tide International Limited及Grand Riches Ventures Limited）以信託形式代承受人持有本公司發行的股份。

### 代價

選定參與者就接納受限制股份單位計劃項下的獎勵向受託人支付的代價（如有）應由管理人全權酌情決定且任何有關代價應由受託人持有作為信託基金的收入並將由受託人根據受限制股份單位計劃及信託契據的條款按其視為適當及適合的方式使用。

### 歸屬

#### (a) 歸屬通知

待達成或豁免（由管理人全權酌情決定）承受人或授予適用的歸屬期及歸屬條件（如有）後，管理人或受託人根據管理人的授權或指示將向承受人發出歸屬通知，確認(a)歸屬期或歸屬條件獲達成或豁免的程度；(b)承受人將收取的股份數目（及（倘適用），有關該等股份的現金或非現金收入、股息或分派及／或非現金及非實物分派銷售所得款項）或現金金額；及(c)倘承受人將收取股份，有關股份的禁售安排（倘適用）。承受人或須於收到歸屬通知後簽署歸屬通知所載管理人認為有必要的若干文件（其可能包括但不限於其已遵守受限制股份單位計劃及相關獎勵協議所載的所有條款及條件的證書）。倘承受人未能於收到歸屬通知後30個營業日內簽署規定文件（倘承受人將須簽署的文件載於歸屬通知），已歸屬的受限制股份單位（「受限制股份單位」）將告失效。

#### (b) 已歸屬的受限制股份單位

如上文所載，承受人簽署文件後，已歸屬的受限制股份單位將由管理人全權酌情決定於有關受限制股份單位歸屬日期起的合理期間內通過以下方式落實：

- 根據上文第8段，管理人指示或促使受託人向承受人或其來自信託基金的全資實體（承受人為代表）轉讓受限制股份單位項下的股份（及（倘適用），有關該等股份的現金或非現金收入、股息或分派及／或非現金及非實物分派銷售所得款項）；及／或

## 董事會報告

- 管理人指示及促使受託人以現金向承授人支付等於上文第(i)段所載的我們股份市值的款項(及(倘適用),有關該等股份的現金或非現金收入、股息或分派及/或非現金及非實物分派銷售所得款項),方式為根據管理人的指示於市場銷售有關股份及/或動用信託基金中的現金並扣減或預扣承授人權利及為有關付款籌資及有關目的而銷售任何股份適用的任何稅項、罰款、徵稅、印花稅及其他費用。

管理人將全權酌情釐定承授人對任何現金或非現金收入、股息或分派及/或受限制股份單位歸屬前受限制股份單位項下任何股份的非現金及非實物分派銷售所得款項是否有任何權利。

### 根據受限制股份單位計劃授出受限制股份單位的詳情

截至2020年12月31日,已授出受限制股份單位涉及的股份總數為93,906,433股,佔本公司已發行股本的約2.7%。

下文載列於報告期間有關根據受限制股份單位計劃授予董事及本公司高級管理層的受限制股份單位的詳情:

承授人	截至2020年12月31日				截至2020年12月31日
	截至2020年1月1日	年內授出	年內歸屬	年內沒收或註銷	
王旭寧	45,317,890	—	11,329,472	—	33,988,418
韓潤	11,329,472	—	2,832,368	—	8,497,104
Mark Adam Barrocas	31,156,049	—	7,789,012	—	23,367,037
楊寧寧	11,329,472	—	2,832,368	—	8,497,104
裘劍調	1,500,000	—	375,000	—	1,125,000
David William Stevenson	3,115,604	—	778,901	—	2,336,703
27名其他僱員	23,676,275	—	5,919,069	1,662,139 <sup>(1)</sup>	16,095,067
<b>總計</b>	<b>127,424,762</b>	<b>—</b>	<b>31,856,190</b>	<b>1,662,139</b>	<b>93,906,433</b>

<sup>1</sup> 於2020年,因兩名承授人終止僱傭,合共1,662,139份受限制股份單位已失效。

## 九陽的股份獎勵計劃

以下為九陽股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)的主要條款概要。由於股份獎勵計劃不涉及本公司或本公司的附屬公司授出購股權以認購股份，故股份獎勵計劃的條款不受上市規則第17章限制。

九陽於2017年11月設立股份獎勵計劃，旨在向對其業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。股份獎勵計劃的合資格參與者包括九陽的董事及僱員。

根據股份獎勵計劃目前准許授予的限制性股份(「**限制股份**」)的最大數量相當於任何時候九陽已發行股份的10%。於任何12個月期間，股份獎勵計劃項下各合資格參與者可獲發行的最大限制股份數量限於任何時候九陽已發行股份的1%。任何超出該限額的限制股份的進一步授出均須於股東大會上獲股東批准。

於股份獎勵計劃實施後，九陽總計回購其於深圳證券交易所上市的4,999,960股普通股，以獎勵若干合資格參與者，其中於2018年6月8日授出4,800,000股限制股份及於2018年12月7日授出199,960股限制股份，承授人均按每股人民幣1.00元的價格支付。

就於2018年6月8日授予合資格參與者的4,800,000股限制股份而言，股份的30%將於自授出日期起的12個月鎖定期後歸屬，條件是九陽於2018年的收入及溢利分別較2017年增長6%及2%。於授出日期後24個月，倘九陽於2019年的收入及溢利分別較2018年增長11%及8%，將進一步歸屬30%的限制股份。於2020年的收入及溢利分別較2019年增長17%及15%後，剩餘40%的限制股份將於授出後36個月歸屬。限制股份於授權日期後48個月屆滿。

就於2018年12月7日授出的199,960股限制股份而言，50%的限制股份將於12個月鎖定期後歸屬，及剩餘部分將於授出日期後24個月歸屬。績效條件與2018年6月8日授出4,800,000股限制股份的上述安排相同。

2020年初爆發COVID-19，對社會經濟造成巨大影響。九陽預計疫情亦將對其業務表現造成影響。為激勵員工，九陽決定修訂最後40%限制股份的績效條件。經修訂績效條件如下：

與2019年相較，倘收入增長率低於11%或溢利增長率低於9%，則不予歸屬最後40%限制股份的股份。

倘收入增長率未低於11%且溢利增長率未低於9%，則最後40%限制股份的股份的60%將予以歸屬。

倘收入增長率未低於13%且溢利增長率未低於11%，則最後40%限制股份的股份的80%將予以歸屬。

## 董事會報告

倘收入增長率未低於15%且溢利增長率未低於13%，則最後40%限制股份的股份的100%將予以歸屬。

倘九陽不滿足績效目標，或若干合資格參與者辭任，九陽董事會將決定是否回購相關限制股份。限制股份的回購價格為(i)調整股息後的授出價格；(ii)九陽的股份於緊接回購日期前20個交易日的平均股價；及(iii)九陽的股份於緊接回購日期前一日的平均股價中的最低價格。

於第一個12個月歸屬期內，限制股份不賦予合資格參與者股息及投票權利。於第一個12個月之後，合資格參與者僅有權獲得股息權利。

截至2020年12月31日，九陽有1,756,980股尚未授出的限制股份，佔九陽已發行股份約0.23%。

於截至2020年12月31日止年度，根據股份獎勵計劃授予本公司董事、高級管理層及其他僱員的限制股份詳情載列如下：

	截至2020年			年內沒收	截至2020年
	1月1日	年內授出	年內歸屬	或註銷	12月31日
韓潤女士	140,000	—	60,000	—	80,000
黃淑玲女士	150,000	—	90,000	—	60,000
楊寧寧女士	350,000	—	150,000	—	200,000
裘劍調先生	42,000	—	18,000	—	24,000
其他僱員	2,720,960	—	1,061,980	266,000	1,392,980
	3,402,960	—	1,379,980	266,000	1,756,980

## 充足公眾持股量

聯交所已授予本公司豁免遵守上市規則第8.08(1)條的最低公眾持股量規定，故本公司須遵守17.16%的最低公眾持股量。

根據本公司可從公開途徑得到的資料及就董事所知，於最後實際可行日期，本公司的公眾持股量符合相關規定。

## 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。

## 交換及註銷溢利權益股份

誠如招股章程所披露，八名人士獲授本公司全資附屬公司SharkNinja SPV的管理層股權激勵計劃項下授予溢利權益（「PI」）股份，旨在對業務成功營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。於2019年10月11日，鑒於即將進行全球發售，本公司與SharkNinja SPV及各已歸屬PI股份持有人訂立股份交換及註銷協議（「股份交換及註銷協議」）。根據股份交換及註銷協議的條款，194.44股已歸屬PI股份已註銷，並於全球發售完成後六個週月（即2020年6月18日）轉換為5,481,600股本公司股份，而該等股份已於聯交所上市。

## 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。

## 稅務減免

董事並不知悉任何股東因持有本公司的證券而獲享任何稅務減免。

## 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。

## 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）。



## 董事會報告

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(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，相當於本報告日期本公司已發行股本約4.2%。

自採納受限制股份單位計劃以來，本公司已授出129,265,801份受限制股份單位，截至2020年12月31日，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。

## 或然負債

於2020年12月31日，本集團並無重大或然負債。

## 不獲豁免持續關連交易

以下本集團於報告期間之交易構成本公司之不獲豁免持續關連交易(「不獲豁免持續關連交易」)。

### 1. 採購分銷協議

於2018年3月1日，我們的全資附屬公司之一深圳尚科寧家科技有限公司(作為供應商)與尚科寧家(中國)科技有限公司(「**SharkNinja (China)**」，作為經銷商)訂立採購分銷協議(「**採購分銷協議**」)，據此，SharkNinja (China)將自深圳尚科寧家科技有限公司採購小家電供分銷。採購分銷協議的初始期限自2018年3月1日開始及於2020年12月31日屆滿。

SharkNinja (China)分別由九陽及SharkNinja (Hong Kong) Company Limited(「**SharkNinja (Hong Kong)**」)擁有51%及49%權益。九陽由上海力鴻擁有50.12%權益。上海力鴻為本公司非全資附屬公司，由控股股東集團擁有13.60%權益。因此，九陽及SharkNinja (China)各自為本公司於上市規則第14A.16條項下的關連附屬公司。因此，採購分銷協議項下的交易構成本公司於上市規則第14A章項下的持續關連交易。本公司已就年內進行的交易遵守招股章程所披露的定價政策。

更多詳情，請參閱招股章程「關連交易 — 不獲豁免持續關連交易」一節。

## 2. 委託生產框架協議

SharkNinja (Hong Kong) (作為買方)於2019年10月10日與九陽(作為生產商)訂立委託生產框架協議(「**委託生產框架協議**」)。據此, SharkNinja (Hong Kong)將委託九陽及/或其附屬公司生產或委託九陽及/或其附屬公司委聘彼等的OEM供應商生產小家電產品,而SharkNinja (Hong Kong)將就所生產的產品向九陽及/或其附屬公司支付採購費。委託生產框架協議的初始期限自上市日期開始至2021年12月31日止,惟經訂約方雙方同意後可予續期。

鑒於人們對於家庭衛生及居家生活產生的家電需求進一步增長,拉動本公司新產品的銷售及於新市場的增長,本公司預計委託生產框架協議項下截至2020年12月31日止年度的現有年度上限將不足夠,因此本公司需修訂相關年度上限。因此,於2020年11月2日,董事會決議修訂及提高委託生產框架協議項下截至2020年12月31日止年度的年度上限,由人民幣500百萬元提高至人民幣700百萬元。

鑒於人們對於家庭衛生及居家生活產生的家電需求進一步增長,拉動本公司新產品的銷售及於新市場的增長,本公司預計截至2020年12月31日止年度的年度上限人民幣700百萬元將不足夠,因此本公司需進一步修訂相關年度上限。因此,於2020年12月23日,董事會決議進一步修訂及提高委託生產框架協議項下截至2020年12月31日止年度的年度上限,由人民幣700百萬元提高至人民幣780百萬元。同日,鑒於本公司計劃將本公司間接全資附屬公司JS Global Trading HK Limited (前稱為Sunshine Rise Company Limited) (「**JSG Trading**」)打造成本集團內部的集中採購平台, JSG Trading、SharkNinja (Hong Kong)及九陽訂立補充協議,據此, SharkNinja (Hong Kong)已將其於委託生產框架協議項下的所有權利及責任轉讓予JSG Trading,自2021年1月1日起生效。委託生產框架協議的其他條款維持不變。

上海力鴻持有九陽50.12%股份。上海力鴻為本公司間接非全資附屬公司,由控股股東集團擁有約13.60%權益。因此,上海力鴻及其附屬公司(包括九陽)為本公司於上市規則第14A.16條項下的關連附屬公司,而委託生產框架協議項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。本公司已就年內進行的交易遵守招股章程所披露的定價政策。

更多詳情,請參閱招股章程「關連交易 — 不獲豁免持續關連交易」一節以及本公司日期為2020年11月2日、2020年12月13日、2020年12月23日的公告。

## 董事會報告

下表載列截至2020年12月31日止年度不獲豁免持續關連交易的年度上限及實際交易金額：

不獲豁免持續關連交易	截至2020年12月31日 止年度的年度上限	截至2020年12月31日 止年度的實際交易金額
採購分銷協議	人民幣190百萬元	人民幣144百萬元
委託生產框架協議	人民幣780百萬元	人民幣741百萬元

### 獨立非執行董事之確認

獨立非執行董事已審閱不獲豁免持續關連交易，並確認有關交易：

- (a) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (b) 按一般商業條款或優於本集團採納的條款進行；及
- (c) 按照相關協議的條款進行，屬公平合理且符合股東的整體利益。

### 核數師之確認

本公司核數師已獲委聘遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」，並參照實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」就本公司的持續關連交易作出報告。核數師已根據上市規則第14A.56條發出無保留意見鑒證報告，當中載列其有關不獲豁免持續關連交易的結論。本公司已向聯交所呈交核數師鑒證報告副本。

就不獲豁免持續關連交易而言，本公司核數師確認：

- (a) 核數師並無注意到任何事項令其相信不獲豁免持續關連交易未獲董事會批准；
- (b) 就本集團提供貨品或服務所涉及的交易，核數師並無注意到任何事項令其相信有關交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (c) 核數師並無注意到任何事項令其相信不獲豁免持續關連交易在各重大方面沒有根據有關不獲豁免持續關連交易的協議進行；及
- (d) 就每項不獲豁免持續關連交易的總實際交易金額而言，核數師並無注意到任何事項令其相信有關實際交易金額超過有關年度上限。

#### 關聯方交易

本集團於報告期間訂立的關聯方交易摘要載於本年報本集團綜合財務報表附註39。本公司已遵守上市規則第14A章所載的披露規定。

#### 遵守法律法規

於報告期間，本集團未曾及未參與任何導致罰款、執行行動或其他罰金而將個別或共同對本集團的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的不合規事宜。就本公司所知，本集團於截至2020年12月31日止年度已於所有重大方面遵守本集團營運所在司法權區的所有相關法律及法規。

#### 主要風險及不確定因素

我們的業務或受到該等風險的重大不利影響，包括以下各項：

- 我們產品所在全球市場競爭激烈且技術發展日新月異，而我們未必能在相關市場有效競爭；
- 倘本集團未能成功實現頻繁的產品推出及過渡，則我們未必能維持競爭力或刺激客戶需求；

## 董事會報告

- 任何貿易或進口保護政策都可能對其業務造成重大不利影響；
- 其國際營運面臨多重風險；
- 維持產品的信譽品牌形象對其成功至關重要，否則將嚴重損害其聲譽及品牌，可能對其業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響；
- 倘本集團不能有效管理增長或執行戰略，其業務及前景或受到重大不利影響；
- 由於其並無對經銷商的最終零售方法及方式施加完全的控制，本集團面臨與透過經銷商銷售有關的風險；
- 收購SharkNinja後，本集團錄得大量商譽及其他無形資產，且倘其就該等商譽或其他無形資產確認減值虧損，其純利可能會受到不利影響；
- 本集團面臨與COVID-19爆發相關的風險及不確定因素，因其可能對本集團業務構成影響；及
- 本集團面臨多項金融風險，如利率風險及與本集團所訂立融資協議項下財務契諾相關之財務表現風險。

## 與持份者的關係

本集團深明持份者對公司發展的重要性，關注政府和監管機構、股東和投資者、員工、商業合作夥伴、供應商、客戶、社區等持份者所關心的事宜，與其保持雙向透明的溝通交流，加強互信合作，建立和諧關係。

## 董事會報告

本集團以合規為運營基本要求，通過主動彙報、審查配合及行業標準優化建議與政府和監管機構保持良好的溝通關係。本集團以股東和投資者的權益實現為重要經營目標，通過股東大會和及時公告等形式建立溝通，並以穩健的財務表現回饋股東和投資者。本集團將員工視為寶貴資產，以具有競爭力的薪資報酬和透明的晉升機制激勵員工並給予其公平的工作環境，以多種形式的培訓支援提升員工的職業發展能力。本集團與商業合作夥伴定期開展互訪溝通和行業交流，並在日常運營中保持即時互動，力求發展長期穩定的合作渠道及合作關係。本集團以滿足客戶需求為創新動力，致力於提供優質可靠的服務，以線上線下多種渠道進行及時準確的溝通回饋，協助客戶長期發展。本集團與供應商、社區之間亦保持健全的溝通機制，開發創新模式、開展公益活動，推動社區穩定發展。

## 核數師

安永會計師事務所將於股東週年大會上退任本公司核數師，並符合資格且願意獲重新委任。自上市日期起，本公司核數師並無變動。

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

## 企業管治報告

董事會欣然呈列本公司截至2020年12月31日止年度的企業管治報告。

### 企業管治常規

本公司及本集團管理層致力於維持良好的企業管治常規及程序。本公司企業管治原則旨在推行有效的內部控制措施，在業務的各個方面均堅持高標準的道德、透明度、責任感及誠信度，以確保其業務及營運均按照適用法律及法規進行，並提高董事會對所有股東的透明度及問責制。本公司的企業管治常規以企業管治守則所載原則及守則條文為基礎。

除下文所述企業管治守則A.2.1的合規情況外，本公司於報告期間一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

### 董事會

#### 責任

董事會負責領導及控制本公司，以及監管本集團的業務、戰略決策及表現，並共同負責透過指導及監督本公司事務以推動本公司成功發展。

董事會通過制訂策略及監察管理層執行策略直接及透過轄下委員會間接帶領及指導管理層，監督本集團營運及財務表現，並確保有效的內部控制及風險管理系統切實執行。董事會已授予董事委員會職責，載於其各自職權範圍。

#### 管理層職能授權

董事會的主要權力及職能包括(但不限於)召開股東大會、執行股東大會上通過的決議案、制定本公司的戰略發展計劃、制定財務預算、制定利潤分配方案及虧損彌補方案，以及行使組織章程大綱及細則以及適用法律及法規授予的其他權力及職能。

全體董事可全面及適時取得本公司所有資料以及本公司的高級管理層及公司秘書的意見，並可在適當情況下要求尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事會負責就本公司策略計劃、重大投資決定及其他重大營運事務作出決策，而有關實施董事會決策、本公司日常管理、行政及營運的責任則授予高級管理層。已授權的職能及工作任務會定期檢討。進行任何重大交易前必須獲得董事會批准。

### 董事會的組成

董事會目前由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會成員名單、其職位及委任日期，以及各董事的履歷載列於「董事及高級管理層履歷」一節。

全體董事(包括非執行董事)為董事會帶來廣泛而珍貴之業務經驗、知識及專業技能，從而促使董事會有效且高效地發揮職能。全體董事已真誠地履行責任及遵守適用法律及法規，並一直以本公司及股東利益行事。

### 董事長及首席執行官

根據企業管治守則的守則條文A.2.1，董事長與首席執行官的角色應有區分，且不應由同一人兼任。王旭寧先生同時擔任該兩個職務。

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 SPV(SharkNinja的控股公司)的全球首席執行官，彼擔任九陽及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。

### 獨立非執行董事

於報告期間，本公司已遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條規定，擁有一名獨立非執行董事，其中至少一人具有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。獨立非執行董事人數佔董事會人數的三分之一以上。

### 委任及重選董事

企業管治守則的守則條文A.4.1規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須膺選連任，而企業管治守則的守則條文A.4.2指出，所有獲委任填補臨時空缺之董事應在獲委任後之首次股東大會上由股東選任，且每位董事(包括按指定任期委任之董事)須最少每三年輪席告退一次。



## 企業管治報告

委任、重選及罷免董事的程序及過程已載於組織章程大綱及細則。

根據組織章程細則第16.2條，董事會委任以填補臨時空缺或作為董事會新增成員的任何董事，將任職直至本公司下屆股東大會時，屆時方合資格在該會議上接受重選。此外，根據組織章程細則第16.19條，在每次年度股東大會上，當時三分之一的董事，或倘董事人數並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的董事須輪席告退，惟每名董事(包括按特定任期獲委任的董事)均須最少每三年輪席告退一次。在確定董事人數及輪席告退的董事時，並不計算根據細則第16.2條須膺選連任的董事。退任董事將有資格重選連任。

### 遵守有關證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，該守則適用於本公司所有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董事及相關僱員。

本公司已向各名董事進行特別查詢，而彼等各自確認，彼於報告期間期間已遵守標準守則項下的所有規定標準。

### 董事的培訓及持續專業發展

各新獲委任的董事將獲提供必要的介紹及資料以確保其充分了解本公司營運及業務以及其於上市規則、相關法例、規則及條例下的責任。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的最新資料，以確保董事會整體及各董事履行其職責。本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以建立及更新彼等的知識及技能。本公司的公司秘書已不時更新及提供有關董事的角色、職能及職責的書面培訓材料。

於報告期間，全體董事已參加有關香港上市公司及其董事的持續義務的培訓。

## 企業管治報告

根據董事提供的記錄，董事於截至2020年12月31日止年度接受的培訓概要如下：

董事姓名	培訓
王旭寧	✓
韓潤	✓
黃淑玲	✓
許志堅	✓
Stassi Anastas Anastassov	✓
毛衛	✓
黃天祐	✓
Timothy Roberts Warner	✓
楊現祥	✓

各董事參加了有關關連交易、企業管治、董事的法律責任以及上市公司及其董事的持續義務的培訓。除上述培訓外，各董事還學習了外部專業顧問就相同主題編製的資料。

#### 董事就財務報表須承擔的責任

董事確認彼等對編製本公司截至2020年12月31日止財政年度的財務報表負有責任。

董事負責監督本公司財務報表的編製，以確保該等財務報表能夠真實公平地反映本集團的事務狀況，以及確保符合相關法定及監管規定以及適用會計準則。

## 企業管治報告

### 董事會會議、董事委員會會議及股東大會出席記錄

於報告期內，各董事出席董事會、戰略委員會、審核委員會、提名委員會、薪酬委員會會議及股東大會的記錄載列如下：

董事	出席／舉行會議次數					股東
	董事會	戰略委員會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	週年大會
<b>執行董事</b>						
王旭寧先生	7/7	2/2	不適用	2/2	不適用	1/1
韓潤女士	7/7	不適用	不適用	不適用	2/2	1/1
黃淑玲女士	7/7	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1
<b>非執行董事</b>						
許志堅先生	7/7	2/2	不適用	不適用	不適用	0/1
Stassi Anastas Anastassov先生	7/7	2/2	不適用	不適用	不適用	0/1
毛衛先生 <sup>(附註)</sup>	4/4	0/0	不適用	不適用	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>						
黃天祐博士	6/7	2/2	4/4	2/2	不適用	1/1
Timothy Roberts Warner先生	7/7	2/2	4/4	不適用	2/2	0/1
楊現祥先生	7/7	2/2	4/4	2/2	2/2	0/1

附註：毛衛先生於2020年8月25日獲委任為非執行董事及戰略委員會成員。

定期董事會會議的通告於會議前至少14天送達全體董事。對於其他董事會及董事委員會會議，一般會發出合理通告。會議文件連同所有相關資料於每次董事會會議前至少三天發送予董事，以讓董事了解本公司的最新發展及財務狀況並讓彼等作出知情決定。會議紀要由公司秘書存置，而副本則於會議後合理時間內向全體董事或董事委員會成員傳閱，以供參考及記錄。與決議案有利益衝突的董事須放棄投票。

### 董事委員會

本公司已根據相關法律法規及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、薪酬委員會以及提名委員會。

### 戰略委員會

本公司戰略委員會由七名成員組成，包括一名執行董事（即王旭寧先生）、三名非執行董事（即許志堅先生、Stassi Anastas Anastassov先生及毛衛先生）及三名獨立非執行董事（即黃天祐博士、Timothy Roberts Warner先生及楊現祥先生）。王旭寧先生目前為戰略委員會主席。戰略委員會的主要職責如下：

- 研究本公司的長期發展戰略及計劃及就此向董事會提出建議；
- 研究本公司的主要融資計劃及影響本公司發展的其他主要戰略問題及就此向董事會提出建議；及
- 審查上述事項的實施情況。

戰略委員會於報告期內舉行兩次會議，以討論本公司的戰略。

### 審核委員會

本公司審核委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事（即黃天祐博士、Timothy Roberts Warner先生及楊現祥先生）。黃天祐博士現為審核委員會主席。審核委員會的主要職責如下：

- 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議，以及批准外聘核數師的薪酬及聘用條款；
- 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及審核程序是否有效；
- 監察本公司的財務報表、年度報告及賬目、中期報告的完整性；
- 檢討本公司的財務監控、風險管理及內部監控系統；
- 與高級管理層討論風險管理及內部監控系統，確保高級管理層已履行職責建立有效的系統，以及每年檢討該等系統是否有效、足夠及合適；
- 就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及高級管理層對調查結果的回應進行研究；及
- 檢討本公司的財務及會計政策及實務；

## 企業管治報告

審核委員會於報告期內舉行四次會議，以(其中包括)審閱本集團的審核計劃、年度及中期財務業績及報告、主要內部審核問題、重新委任外聘核數師以及風險管理及內部控制系統的有效性。

審核委員會已檢討核數師截至2020年12月31日止年度的薪酬狀況並建議董事會續聘安永會計師事務所為本公司截至2021年12月31日止年度的核數師，惟須待股東於股東週年大會上批准方可作實。

### 提名委員會

本公司提名委員會由三名成員組成，包括一名執行董事(即王旭寧先生)及兩名獨立非執行董事(即黃天祐博士及楊現祥先生)。王旭寧先生現為提名委員會主席。提名委員會的主要職責如下：

- 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- 就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；及
- 就以下事項向董事會提供建議，(其中包括)制定董事的繼任計劃；評核獨立非執行董事的獨立性；本公司審核及薪酬委員會的成員人選(須諮詢有關委員會主席的意見)；任何非執行董事於指定任期結束後的重新委任(鑒於所需知識、技能及經驗，充分考慮其表現及繼續為董事會作出貢獻的能力)；及任何年屆70歲的董事是否繼續任職。

於評估及挑選任何董事人選時，提名委員會及董事會將考慮以下標準，其中包括多元化、獨立性、經驗、資歷、技能、知識及候選人可為董事會帶來的任何潛在貢獻，以及投入足夠時間履行董事會及／或董事委員會成員職責的意願及能力。此外，提名委員會及董事會將適當考慮本公司採用的董事會多元化政策。

提名委員會及／或董事會於收到有關委任新董事的建議及候選人的履歷資料及其他相關詳情後，應根據上述標準評估

該候選人，以釐定該候選人是否合資格擔任董事。屆時，提名委員會應建議董事會根據本公司的需要及各候選人的背景調查，於候選人排名中(倘適用)按照優先順序委任適當的候選人擔任董事。

根據董事會多元化政策，董事候選人的甄選將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式及特定需求，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗。

董事會中有兩名女性(佔三名執行董事中的兩名)，本公司認為董事會擁有良好的性別多樣性。本公司亦認為，董事會成員具有多元化的文化背景(包括中國、中國(香港)、美國、新加坡及瑞典)及語言技能，以及廣泛的教育背景(包括工程學、經濟學、工商管理、英國文學及歷史)以及在不同國家及地區的工作經驗。董事亦具有均衡的知識及技能組合，例如總體管理及戰略發展、銷售及市場營銷、行政管理、資金管理、公司財務及財務管理。董事會擁有三名具有不同行業背景的獨立非執行董事。

提名委員會於報告期內舉行兩次會議，以檢討董事會多元化政策，檢討董事會的結構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性，考慮董事會提名政策及就退任董事的重選及委任新董事向董事會提出建議。

#### 薪酬委員會

本公司薪酬委員會包括一名執行董事(即韓潤女士)及兩名獨立非執行董事(即Timothy Roberts Warner先生及楊現祥先生)。Timothy Roberts Warner先生目前為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責如下：

- 就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- 負責(i)獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇；或(ii)向董事會建議個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇；
- 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；及
- 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准高級管理層的薪酬建議。

## 企業管治報告

薪酬委員會於報告期內舉行兩次會議，以考慮薪酬政策及架構、董事及高級管理層的薪酬計劃以及受限制股份單位相關事宜，並就新董事的薪酬向董事會提出建議。

根據企業管治守則的守則條文B.1.5，下表載列截至2020年12月31日止年度高級管理層按薪酬組別分類的成員薪酬：

薪酬	人數
3,000,001港元至4,000,000港元 (相當於387,001美元至516,000美元)	1
32,000,001港元至33,000,000港元 (相當於4,128,001美元至4,257,000美元)	1
34,000,001港元至35,000,000港元 (相當於4,386,001美元至4,515,000美元)	1
42,000,001港元至43,000,000港元 (相當於5,418,001美元至5,547,000美元)	1
106,000,001港元至107,000,000港元 (相當於13,674,001美元至13,803,000美元)	1
141,000,001港元至142,000,000港元 (相當於18,189,001美元至18,318,000美元)	1
	6

有關根據上市規則附錄十六須予披露的董事酬金及五位最高薪酬僱員的進一步詳情載於財務報表附註9及10。

各董事的酬金乃董事會經考慮本集團的經營業績、個人表現及現行市況後釐定，並由薪酬委員會審閱。概無董事或其任何聯繫人參與決定其自身的薪酬。

## 企業管治職能

董事會認同企業管治應為董事的共同職責，其中包括：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守守則及合規手冊(如有)；及
- 檢討本公司遵守上市規則的情況及在企業管治報告內的披露。

於報告期內，董事會已採納股息政策，檢討及監察本公司董事的培訓及持續專業發展，並檢討本公司遵守企業管治守則、標準守則及企業管治報告中的披露規定的情況。

## 公司秘書

單敏奇先生，自2019年6月25日起為本公司的公司秘書。彼自2017年3月起擔任九陽投資部門主管，主要負責國內外投資。加入本集團之前，彼於2014年4月至2017年3月擔任香港及新加坡星展銀行的助理副總裁，及於2008年9月至2011年9月於香港安永會計師事務所擔任會計員及高級會計師。單先生自2011年11月起成為香港會計師公會會員。

單先生於2008年11月自香港大學獲得會計及金融工商管理學士學位及於2013年5月自香港科技大學獲得工商管理碩士學位。

單先生確認，彼於截至2020年12月31日止年度已根據上市規則第3.29條接受不少於15個小時之相關專業培訓。



## 企業管治報告

### 核數師酬金

就截至2020年12月31日止年度的核數及核數相關服務以及非核數服務已付／應付外部核數師的費用分析如下。非核數服務主要包括有關稅務申報的專業服務及諮詢服務，以及環境、社會及管治報告審閱。審核委員會信納2020年的非核數服務並未影響核數師的獨立性。

外部核數師提供的服務類型	已付／應付費用 千美元
核數及核數相關服務	1,733
非核數服務	1,343
總計	3,076

### 風險管理及內部控制

我們致力於建立與維持風險管理與內部控制制度，其中包括我們認為適合我們業務運營的政策、程序以及風險管理辦法，並努力不斷改善此等制度。

我們已在質量控制、財務報告、信息系統、內部控制、人力資源以及信息系統風險管理等業務運營的各個方面採用並執行全面的風險管理政策。

#### 內部審核

本公司的內部審核部門（「內部審核」）直接向審核委員會報告。內部審核負責定期及有系統地檢討風險管理及內部監控系統。該等檢討措施可合理確保風險管理及內部監控系統持續在本集團與本公司內順利及有效運作。如需要專業技能，內部審核可聘用外聘專業公司協助彼等進行審閱。實現該等目標有賴由內部審核負責的以下工作：

- 檢討及評估營運、財務、合規及其他監控措施之健全、完善及應用，並推廣本集團及本公司有效的內部監控；
- 確定是否已遵守既定政策、程序及法定的規定；
- 確定本集團及本公司資產的入賬及管理情況，以及採取措施避免任何形式的資產流失；

- 評估呈報予管理層的資料是否可信及有用；及
- 就改善現有風險管理及內部監控系統提出建議。

#### 質量控制與產品安全內部控制

我們致力於保持產品的最佳質量，因此，我們在整個運營流程中實施質量控制措施。質量控制團隊制定質量控制政策並確保我們一直遵守所有適用法規、標準與內部政策。質量控制程序一般包括：

- (i) 研發質量控制；(ii)組件及原材料供應商及OEM供應商的質量控制；及
- (iii) 市場反饋質量控制。

#### 財務報告風險管理

我們制定實施完善的會計政策，以進行財務報告風險管理，例如財務報告管理政策、預算管理政策、財務報表編製政策以及財務部與員工管理政策。我們也為執行會計政策制定各類程序，財務部根據此等程序審核管理賬目。同時，我們為財務部員工提供定期培訓，確保其了解財務管理與會計政策並在日常運營中執行此等政策。

本公司致力建立高水準的風險管理及內部控制系統，保障本公司權益及股東的投資。本公司建立了穩健、全面及由技術驅動的風險管理來有效管理及降低業務固有風險，以保護本公司、本公司客戶及合作夥伴，並履行監管義務。董事會承擔本公司風險管理、內部控制及合規的最終責任。

本公司外聘核數師就其對綜合財務報表的申報責任聲明載於「獨立核數師報告」。於過往三個財政年度，本公司核數師並未變更。

#### 法定風險管理

根據我們的程序，內部法務部必須在我們簽訂任何合同或業務安排前審查合同條款並審閱所有與業務運營有關的文件，包括合同另一方為履行其於業務合同項下的責任獲得的執照與許可以及所有必要的相關盡職審查資料。

## 企業管治報告

我們亦制定詳細的內部程序，確保內部質量與法務部在產品與服務(包括現有產品的升級)推向市場前審核該產品與服務，從而保證遵守監管規定。內部質量與法務部負責申請獲得任何必要的政府預審或同意，包括在規定的監管期限內編製與提交所有必要文件以供相關政府機構備案。

在知識產權相關事宜方面，我們設有內部法務團隊及知識產權團隊，輔以專業的外部知識產權法律顧問，協助知識產權的相關專利權與商標權註冊、申請以及審查手續。

我們持續檢討風險管理政策與措施的實施，以確保政策與實施的有效性與充足性。

### 人力資源風險管理

我們制定系統的員工內部守則與指引，包括最佳商業實踐、職業道德以及防範機制，以杜絕舞弊、瀆職及貪污腐敗行為。我們為員工提供定期培訓與資源，幫助其及時了解員工手冊載列的指引。我們根據目前的員工流動率以及未來業務計劃制定下一年度的招聘計劃，並利用信息技術不斷改善招聘流程。同時，我們對即將入職的員工執行嚴格的背景調查程序。

此外，我們根據不同部門的員工需求提供定期及專門的培訓，通過此等培訓，保證員工的技能與最新行業發展保持同步。

我們也制定反腐政策，以杜絕本公司內部的任何腐敗行為。我們對員工開放內部舉報通道，供其舉報任何疑似腐敗行為。同時，員工也可向內部反腐部門匿名舉報。我們成立專門的團隊負責調查被舉報的事件並採取適當的措施。

### 信息系統風險管理

充分維護、儲存及保護消費者數據以及業務數據對我們的成功至關重要。我們已實施相關內部程序與控制以確保此等數據切實得到保護、避免任何數據泄洩與丟失。報告期內，我們未曾出現消費者或業務數據重大泄洩或丟失的情況。

### 審核委員會經驗與資質以及董事會監管

我們已成立審核委員會，以持續監督風險管理政策在本公司內部的實施，確保內部控制系統可有效識別、管理及減輕與業務運營相關的風險。

## 企業管治報告

我們亦成立內部審核部，負責檢討內部控制的有效性以及向審核委員會報告已識別的問題。內部審核部成員定期舉行會議討論我們面臨的內部控制問題以及解決該等問題應採取的相應措施。內部審核部向審核委員會彙報工作，確保已識別的重要問題及時提交至審核委員會。隨後，審核委員會討論該等問題，並在必要時向董事會彙報。

### 信息披露

根據上市規則和證券及期貨條例的相關規定，本公司已就處理及發佈內幕信息制定內部控制措施，並禁止任何未經授權使用或發佈機密或內幕信息。本公司董事及高級管理層已採納合理措施，確保落實適當的預防措施防止本公司違反相關披露規定。

董事會負責本集團的風險管理及內部控制系統並檢討其有效性。本公司的風險管理及內部控制系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅能就重大錯誤陳述或損失作出合理但非絕對的保證。董事會已對本集團截至2020年12月31日止年度的風險管理及內部控制系統進行年度審核，並認為本集團的風險管理及內部控制系統充足及有效。

## 投資者關係

### 股東大會及股東權利

本公司須每年舉行一次股東週年大會。

董事會可於其認為適當的時候召開特別股東大會。本公司亦可按任何一名或多名股東的書面要求召開股東大會，條件是該等請求人於存放請求書之日共同持有本公司不少於十分之一具有本公司股東大會投票權的繳足股本。書面請求應存放於本公司在香港之主要辦事處，倘本公司不再擁有上述主要辦事處，則存放於本公司註冊辦事處，指明本次會議的對象，並由請求人簽署。如果董事並未於存放請求書之日起21日內正式召開一個將於額外的21天內舉行的會議，請求人本身或他們當中任何超過一半總投票權的人士，可以同樣的方式(盡可能接近董事可召開會議的方式)召開股東大會，條件是如此召開的任何會議不得在存放請求書之日起三個月期滿後舉行，以及所有因董事不履行而對請求人造成的合理費用應當由本公司向請求人作出賠償。

股東週年大會須以不少於21日的書面通告召開，任何其他特別股東大會須以不少於14日的書面通告召開。

## 企業管治報告

開曼群島法律僅賦予股東有限的要求召開股東大會的權利，且未賦予股東在股東大會上提出決議案的任何權利。然而，此等權利在組織章程大綱及細則內或有所規定（請參閱上文有關股東要求召開股東大會的程序）。組織章程大綱及細則並未賦予我們股東任何權利在並非由相關股東召集的股東週年大會或特別股東大會上提出任何決議案。

### 與股東及投資者溝通

本公司認為與股東的有效溝通，對推進投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本公司亦明白透明及適時披露企業資料的重要性，其將有助股東及投資者作出最佳投資決定。

為推動有效溝通，本公司於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jsgloballife.com)刊載有關本公司業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他資料的最新資訊及消息。

本公司股東大會為董事會及股東的溝通提供平台及重要渠道。董事會主席及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會主席或倘主席缺席，則通常由各委員會的其他成員及(倘適用)獨立董事委員會主席出席股東週年大會及其他相關股東大會議回答提問。本公司亦鼓勵股東出席本公司舉行的股東大會，並在會上發表意見及提問。

有關股份問題的諮詢，股東應直接向本公司的公司秘書或本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(「卓佳」)查詢。卓佳的聯絡詳情載列如下：

地址：香港皇后大道東183號合和中心54樓

電話：(852) 2980 1333

傳真：(852) 2861 1465

股東向本公司提出查詢及提出要求的聯絡詳情載列如下：

郵件地址：香港上環德輔道中238號21樓

電話號碼：(852) 2310 8035

電郵地址：ir@jsgloballife.com

### 組織章程文件修訂

於報告期間，本公司的組織章程文件並無變動。

# 獨立核數師報告



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## 致JS環球生活有限公司股東 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第83至209頁的JS環球生活有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括2020年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據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」)真實而中肯地反映了 貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，且我們不會對這些事項提供單獨的意見。就下列各事項而言，我們是在該背景下提供我們在審核中處理該事項的方式。

我們已履行本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任部分所述的責任，包括與該等事項有關的責任。因此，我們的審核包括執行政序，以應對我們對綜合財務報表中的重大錯誤陳述風險的評估。我們的審核程序(包括為處理下列事項而採取的程序)結果，為我們對隨附綜合財務報表所發表的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項	我們進行審核時如何處理關鍵審核事項
<p data-bbox="161 502 268 530">收入確認</p> <p data-bbox="161 584 783 728">客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映 貴集團預期可收取作為交換貨品或服務的代價。 貴集團截至2020年12月31日的收入為4,196百萬美元。</p> <p data-bbox="161 782 783 890">收入存在因欺詐而誇大呈報的風險。收入作為 貴集團衡量其績效的一項重要關鍵績效指標，可提供財務激勵或造成額外壓力，因而會誘使管理層偽造會計記錄。</p> <p data-bbox="161 944 783 1209">個別銷售產品的合約訂明客戶有權退貨及獲得銷售回扣。退貨權利及銷售回扣產生可變代價。應付客戶代價亦包括可適用於就客戶欠付 貴集團金額的信貸。 貴集團將應付客戶代價入賬列作交易價格減項，惟向客戶付款乃為獲得明確貨品或服務除外。由於 貴集團所在市場的合約協議及商業慣例範圍較廣，故管理層估計可變代價及應付客戶代價所需作出的判斷較為複雜。</p> <p data-bbox="161 1263 783 1371">貴集團有關收入確認的披露資料載於財務報表附註2.4主要會計政策概要、附註3重大會計判斷及估計及附註5收入。</p>	<p data-bbox="809 584 1259 612">我們的審核程序包括但不限於以下各項：</p> <p data-bbox="809 666 1428 728">我們審核重大客戶合約的主要條款並評估 貴集團應用的會計政策；</p> <p data-bbox="809 782 1428 847">我們已進行走查以了解所有重大來源的收入週期如何設計，並測試收入確認中的控制權；</p> <p data-bbox="809 901 1428 965">我們已執行確認程序以確認若干客戶的收入及應收賬款結餘；</p> <p data-bbox="809 1019 1428 1127">我們通過分析合同條款、歷史資料和商業慣例，評估管理層對估計可變代價和向非特定商品或服務的客戶付款的假設；</p> <p data-bbox="809 1181 1428 1246">為了解年內收入變化趨勢及對年內交易的詳盡測試，我們透過跟蹤協議、發票及發貨記錄進行大量分析審查；</p> <p data-bbox="809 1300 1428 1364">我們對接近年末的收入交易進行測試以驗證彼等是否記錄於正確期間；</p> <p data-bbox="809 1418 1428 1483">我們對與收入確認有關的日記賬分錄進行測試，重點關注不尋常或非常規交易；及</p> <p data-bbox="809 1537 1259 1565">我們評估財務報表內相關披露的充分性。</p>

## 關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項	我們進行審核時如何處理關鍵審核事項
<p>商譽及無限可使用年期之無形資產的減值測試</p> <p>業務合併產生的計入其他無限年期的無形資產的商譽及商標分配至的相關現金產生單位(「現金產生單位」)以便進行減值測試。於2020年12月31日，商譽及商標的賬面值分別為848百萬美元及384百萬美元，並未計提減值。</p> <p>相關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量預測乃根據財務預算的現金流量預測計算，並通過市場法證實。貴集團所使用的假設及方法(特別是與預算毛利率、增長率及貼現率的該等假設)對釐定獲分配商譽及商標的相關現金產生單位的可收回金額具有特別重大影響。</p> <p>貴集團有關商譽及無限可使用年期之其他無形資產的減值測試的披露資料載於財務報表附註2.4重大會計政策概要、附註3重大會計判斷及估計、附註18商譽及附註19其他無形資產。</p>	<p>我們的審核程序包括但不限於以下各項：</p> <p>我們評估了管理層作出的過往年度假設及估計的歷史準確性；</p> <p>我們將現金流量預測與經批准預算進行比較，了解了現金產生單位的當前及預期未來發展，並評估了可能對現金流量預測及貼現率的關鍵假設產生影響的因素；</p> <p>我們評估 貴集團聘用的外聘估值師的客觀性、獨立性、能力及資歷；</p> <p>我們讓內部估值專家參與並協助我們參考相關歷史及市場信息評估管理層及／或外聘估值師所用的方法以及所作出的關鍵假設及估計，包括(其中包括)就評估使用價值的現金產生單位的特定貼現率及長期增長率；</p> <p>我們評估了管理層對於相關關鍵假設及估計的合理可能變動的評估；及</p> <p>我們評估了財務報表內相關披露的充分性。</p>



## 獨立核數師報告

### 年報所載的其他資料

貴公司董事需對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，且我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司董事在審核委員會協助下，須負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向全體股東報告，不作其他用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

## 獨立核數師報告

在根據香港審計準則進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，為我們的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審核的方向、監督及執行。我們為審核意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下為消除威脅而採取之行動或已應用之防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人是林紹華。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2021年3月31日

## 綜合損益表

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	5	<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	6	<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	8	<b>(80,493)</b>	(83,716)
分佔聯營公司溢利及虧損	20	<b>(159)</b>	2,450
除稅前溢利	7	<b>526,775</b>	118,980
所得稅開支	11	<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	13		
— 基本		<b>10.4美仙</b>	1.9美仙
— 攤薄		<b>10.3美仙</b>	1.9美仙

## 綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

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

# 綜合財務狀況表

於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	14	<b>208,432</b>	206,617
投資物業	15	<b>16,231</b>	25,788
預付土地租賃款項	16	<b>16,212</b>	15,588
使用權資產	17	<b>68,673</b>	56,695
商譽	18	<b>848,238</b>	839,767
其他無形資產	19	<b>562,447</b>	548,830
於聯營公司的投資	20	<b>26,688</b>	35,606
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21	<b>73,719</b>	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	21	<b>40,023</b>	38,318
遞延稅項資產	30	<b>60,970</b>	44,895
已抵押存款	26	—	114,913
其他非流動資產	22	<b>18,761</b>	13,725
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,940,394</b>	1,999,419
<b>流動資產</b>			
庫存	23	<b>575,497</b>	393,081
應收賬款及應收票據	24	<b>1,203,531</b>	804,250
預付款項、其他應收款項及其他資產	25	<b>121,364</b>	67,793
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21	<b>209,405</b>	25,811
已抵押存款	26	<b>33,107</b>	63,122
現金及現金等價物	26	<b>570,810</b>	421,316
<b>流動資產總額</b>		<b>2,713,714</b>	1,775,373
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	27	<b>885,345</b>	530,137
其他應付款項及應計費用	28	<b>642,638</b>	411,046
計息銀行借貸	29	<b>46,571</b>	26,176
租賃負債	17	<b>15,272</b>	9,450
應付稅項		<b>28,033</b>	13,649
<b>流動負債總額</b>		<b>1,617,859</b>	990,458

續／……

## 綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
流動資產淨值		<b>1,095,855</b>	784,915
資產總額減流動負債		<b>3,036,249</b>	2,784,334
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借貸	29	<b>892,845</b>	1,049,119
租賃負債	17	<b>60,919</b>	52,777
遞延稅項負債	30	<b>146,651</b>	133,787
其他非流動負債	31	<b>15,467</b>	15,290
非流動負債總額		<b>1,115,882</b>	1,250,973
資產淨值		<b>1,920,367</b>	1,533,361
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	32	<b>34</b>	33
股份溢價		<b>1,062,659</b>	923,911
資本儲備		<b>69,538</b>	69,415
儲備	34	<b>479,547</b>	294,462
非控股權益		<b>1,611,778</b>	1,287,821
總權益		<b>1,920,367</b>	1,533,361

王旭寧  
董事

韓潤  
董事

# 綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	已發行股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	股份獎勵儲備	公允價值儲備	外匯換算儲備	保留溢利	總計	非控股權益	總權益
	千美元 (附註32)	千美元	千美元	千美元 (附註34)	千美元 (附註33)	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2020年1月1日	33	923,911	69,415	54,475*	24,141*	1,504*	(15,220)*	229,562*	1,287,821	245,540	1,533,361
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	344,430	344,430	57,876	402,306
換算境外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	35,667	—	35,667	18,442	54,109
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的 公允價值變動，除稅後	—	—	—	—	—	247	—	—	247	173	420
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	247	35,667	344,430	380,344	76,491	456,835
發行股份(a)	1	138,222	—	—	—	—	—	—	138,223	—	138,223
收購一家附屬公司(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12,000	12,000
收購非控股權益(b)	—	526	—	—	—	—	—	—	526	(4,066)	(3,540)
以權益結算的股份獎勵計劃	—	—	115	—	44,433	—	—	—	44,548	4,546	49,094
註銷附屬公司股份	—	—	8	—	—	—	—	—	8	6	14
股份獎勵計劃結算(c)	—	—	—	—	(21,215)	—	—	21,215	—	—	—
附屬公司已宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(25,928)	(25,928)
就2019年宣派的特別股息	—	—	—	—	—	—	—	(239,692)	(239,692)	—	(239,692)
於2020年12月31日	34	1,062,659	69,538	54,475*	47,359*	1,751*	20,447*	355,515*	1,611,778	308,589	1,920,367



## 綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										非控股權益	總權益
	已發行股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	股份獎勵儲備	認沽期權儲備(d)	公允價值儲備	外匯換算儲備	保留溢利	總計		
	千美元 (附註32)	千美元	千美元	千美元 (附註34)	千美元 (附註33)	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元		
於2019年1月1日	—	—	69,035	54,475*	2,222*	(344,548)*	1,117*	(10,768)*	124,750*	(103,717)	566,721	463,004
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	42,134	42,134	43,043	85,177
換算境外業務產生的 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(4,452)	—	(4,452)	323	(4,129)
指定為以公允價值計量 且其變動計入其他全面 收益的金融資產的 公允價值變動，除稅後	—	—	—	—	—	—	387	—	—	387	270	657
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	387	(4,452)	42,134	38,069	43,636	81,705
發行股份(e)	6	374,572	—	—	—	—	—	—	—	374,578	—	374,578
向擁有非控股權益的 附屬公司注資(f)	—	(11,054)	—	—	—	—	—	—	—	(11,054)	11,054	—
收購非控股權益(g)	27	560,393	—	—	—	(243,168)	—	—	—	317,252	(317,252)	—
以權益結算的股份獎勵計劃	—	—	83	—	27,307	—	—	—	—	27,390	3,078	30,468
註銷附屬公司股份	—	—	297	—	—	—	—	—	—	297	(297)	—
股份獎勵計劃結算(c)	—	—	—	—	(5,388)	—	—	—	3,348	(2,040)	1,626	(414)
附屬公司已宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(35,953)	(35,953)	(65,682)	(101,635)
終止認沽期權	—	—	—	—	—	587,716	—	—	95,283	682,999	2,656	685,655
2019年12月31日	33	923,911	69,415	54,475*	24,141*	—	1,504*	(15,220)*	229,562*	1,287,821	245,540	1,533,361

## 綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

附註：

- \* 儲備賬戶包括綜合財務狀況表內的綜合儲備479,547,000美元(2019年：294,462,000美元)。
- (a) 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股每股面值0.00001美元的本公司股份。  
  
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予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。
- (b) 於2020年4月，本集團附屬公司SharkNinja Venus Technology Company Limited(「**SharkNinja Venus**」)已累計向一名第三方收購速感科技(北京)有限公司(「**速感科技**」)的59.71%權益，並確認非控股權益12,000,000美元。於2020年6月，SharkNinja Venus向一名第三方收購非控股權益的額外12.09%權益，代價為3,540,000美元。
- (c) 股份獎勵儲備於股份歸屬後轉撥至保留溢利。
- (d) 一項認沽期權乃因收購Euro-Pro HoldCo, LLC(於2020年併入EP Midco LLC)及其附屬公司(「**Euro-Pro集團**」)而授予非控股股東Compass Aggregator, Ltd.。歸屬於母公司擁有人及其他非控股權益的認沽期權根據其持股情況分別為344,548,000美元及243,168,000美元。歸屬於其他非控股權益的金額於2019年6月重組後轉入認沽期權儲備。認沽期權於本公司在2019年12月作出首次公開發售後到期，因此與認沽期權有關的金融負債轉入權益。
- (e) 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。
- (f) 作為重組的步驟，於2019年4月，本公司的全資附屬公司JS Global Trading HK Limited(前稱Sunshine Rise Company Limited)向本公司持有部分權益的附屬公司上海力鴻企業管理有限公司注資106,087,000美元，因而增加該非控股權益應佔本集團的資產淨值。
- (g) 於2019年4月，九陽股份有限公司的非控股權益股東[Bilting Development Limited(「**Bilting**」)]與本公司訂立股份認購協議，據此，該股東與本公司交換其於Bilting的100%股權，代價為本公司已發行的普通股。於2019年6月，SharkNinja Global SPV, Limited(「**SharkNinja Global**」前稱Compass Cayman SPV, Ltd.)的非控股權益股東與本公司訂立一系列股份認購協議，據此，各股東同意與本公司交換其各自於SharkNinja Global的間接股份，代價為本公司已發行的普通股。於上述股份交換完成後，Bilting及SharkNinja Global成為本公司的全資附屬公司。

## 綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>526,775</b>	118,980
就以下各項作出調整：			
融資成本	8	<b>80,493</b>	83,716
分佔聯營公司溢利及虧損	20	<b>159</b>	(2,450)
利息收入	6	<b>(11,182)</b>	(5,932)
出售物業、廠房及設備項目的收益	6	<b>(36)</b>	(93)
出售投資物業的收益	6	<b>(23,405)</b>	—
出售聯營公司的虧損淨額	6	<b>939</b>	—
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	6	<b>(23,238)</b>	(8,101)
物業、廠房及設備折舊	7	<b>62,507</b>	52,823
投資物業折舊	7	<b>2,023</b>	2,130
使用權資產折舊	7	<b>16,402</b>	14,855
預付土地租賃款項攤銷	7	<b>398</b>	397
其他無形資產攤銷	7	<b>23,588</b>	22,990
庫存減值	7	<b>3,207</b>	159
應收賬款減值淨額	7	<b>11,385</b>	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)	7	<b>1,217</b>	(1,173)
以股權結算的股份獎勵開支		<b>38,015</b>	30,266
上市開支	7	<b>—</b>	21,394
匯兌虧損	7	<b>9,048</b>	141
與認沽期權相關金融負債賬面值的變動	7	<b>—</b>	29,005
庫存增加		<b>(185,054)</b>	(43,373)
應收賬款及應收票據增加		<b>(410,455)</b>	(34,390)
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		<b>(31,778)</b>	3,816
確認使用權資產		<b>(27,465)</b>	(12,698)
確認租賃負債		<b>27,465</b>	12,480
其他非流動資產／負債減少		<b>643</b>	3,138
應付賬款及應付票據增加		<b>408,963</b>	85,805
其他應付款項及應計費用增加		<b>242,721</b>	37,720
經營活動產生的現金		<b>743,335</b>	414,405

續／……

## 綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
經營活動產生的現金		<b>743,335</b>	414,405
已收利息		<b>11,182</b>	5,932
已付所得稅		<b>(101,568)</b>	(40,554)
經營活動產生的現金流量淨額		<b>652,949</b>	379,783
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(62,858)</b>	(74,151)
預付物業、廠房及設備項目		<b>(5,365)</b>	—
添置其他無形資產	19	<b>(15,698)</b>	(13,186)
出售附屬公司		—	3,641
購買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投資		<b>(653)</b>	—
出售於聯營公司的投資		<b>3,766</b>	435
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		<b>(651,110)</b>	(302,204)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的股息／利息		<b>4,082</b>	8,377
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項		<b>486,851</b>	293,199
自聯營公司收到的股息		—	2,173
應收股東款項減少		—	887
出售物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、無形資產(商譽除外)的所得款項		<b>17,857</b>	307
收購一家附屬公司	36	<b>(16,860)</b>	—
收購非控股權益		<b>(3,540)</b>	—
已抵押存款減少／(增加)		<b>32,410</b>	(37,186)
投資活動所用現金流量淨額		<b>(211,118)</b>	(117,708)

續／……

## 綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
發行股份所得款項		<b>138,223</b>	374,578
上市開支		—	(21,394)
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		<b>(13,672)</b>	13,672
支付租賃負債		<b>(17,670)</b>	(16,787)
註銷附屬公司股份		<b>(345)</b>	(504)
新增銀行貸款		<b>1,210,379</b>	1,075,663
背書票據		<b>164,489</b>	114,702
償還銀行貸款		<b>(1,391,297)</b>	(1,201,429)
償還應付票據		<b>(218,545)</b>	(79,003)
應收股東款項增加		—	(5,172)
收購非控股權益		—	(414)
(向)/來自關聯方墊款		<b>(343)</b>	477,114
結算向/(來自)關聯方墊款		<b>1,376</b>	(477,114)
已抵押存款減少/(增加)		<b>114,913</b>	(114,913)
已派付股息		<b>(265,416)</b>	(94,876)
已付利息		<b>(38,935)</b>	(62,250)
融資活動所用現金流量淨額		<b>(316,843)</b>	(18,127)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物		<b>421,316</b>	180,872
外匯匯率變動的影響淨額		<b>24,506</b>	(3,504)
年末現金及現金等價物		<b>570,810</b>	421,316
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	26	<b>492,225</b>	421,316
收購時原到期日少於三個月的非抵押定期存款	26	<b>78,585</b>	—
		<b>570,810</b>	421,316

# 財務報表附註

2020年12月31日

## 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」)。

### 有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊 及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主營業務
			直接	間接	
JS (BVI) Holding Limited (「JS (BVI)」)	英屬處女群島	1港元	100	—	投資控股
Bilting Development Limited (「Bilting」)	英屬處女群島	50,000美元	100	—	投資控股
Easy Appliance Limited	英屬處女群島	50,000美元	100	—	投資控股
Easy Appliance Hong Kong Limited	香港	1港元	—	100	投資控股
JS Global Trading HK Limited (「JS Global Trading」)	香港	1港元	—	100	投資控股
上海力鴻企業管理有限公司* (「上海力鴻」)	中國／中國內地	人民幣 321.4百萬元	—	84	企業管理、家電產品 零售、進出口業務

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 1. 公司及集團資料(續)

## 有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下:(續)

名稱	註冊成立／註冊 及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主營業務
			直接	間接	
SharkNinja Operating LLC	美國	—	—	100	生產及銷售家電產品
SharkNinja Management LLC	美國	—	—	100	生產及銷售家電產品
SharkNinja Sales Company	美國	—	—	100	家電產品零售
SharkNinja (Hong Kong) Company Limited	香港	1港元	—	100	家電研發、進出口業務 及股權投資
SharkNinja Venus Technology Company Limited	香港	1港元	—	100	投資控股
歐優普洛商務諮詢(深圳) 有限公司*	中國／中國內地	人民幣 100,000元	—	100	生產及銷售家電產品、市場 營銷、供應鏈管理及諮詢
深圳尚科寧家科技有限公司*	中國／中國內地	人民幣 13.5百萬元	—	100	生產及銷售家電產品、市場 營銷、供應鏈管理及諮詢
蘇州尚科寧家科技有限公司*	中國／中國內地	1百萬美元	—	100	生產及銷售家電產品、市場 營銷、供應鏈管理及諮詢
SharkNinja UK Ltd.	英國	—	—	100	投資控股
SharkNinja EPE Ltd.	英國	—	—	100	投資控股
Global Appliance UK HoldCo Limited	英國	109英鎊	—	100	投資控股
SharkNinja Global SPV, Limited (「SharkNinja Global」)	開曼群島	50,000美元	30	70	投資控股
SharkNinja Global SPV2 Limited	開曼群島	50,000美元	—	100	投資控股

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 1. 公司及集團資料(續)

## 有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下:(續)

名稱	註冊成立／註冊 及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主營業務
			直接	間接	
Global Appliance LLC	美國	0.1美元	—	100	投資控股
EP Midco LLC	美國	—	—	100	投資控股
Euro-Pro International Holding Company	美國	—	—	100	投資控股
Euro-Pro Europe Ltd.	英國	100英鎊	—	100	生產及銷售家電產品
SharkNinja Co., Ltd.	日本	1百萬日圓	—	100	生產及銷售家電產品
UK Euro-Pro Limited	英國	100英鎊	—	100	生產及銷售家電產品
Euro-Pro Hong Kong Limited	香港	10,000港元	—	100	投資控股及提供諮詢服務
蘇州歐優普洛技術諮詢服務 有限公司*	中國／中國內地	人民幣 250,000元	—	100	提供設計服務、技術諮詢 服務及戰略規劃服務
征鴻發展有限公司(「征鴻」)	香港	41百萬歐元	—	84	投資控股
Chen Hong Company Limited (「Chen Hong」)	英屬處女群島	1美元	—	84	投資控股
Xiang Hong Company Limited (「Xiang Hong」)	英屬處女群島	1美元	—	100	投資控股
Global Appliance 1 Limited	開曼群島	50,000美元	30	70	投資控股
Global Appliance 2 Limited	開曼群島	50,000美元	—	100	投資控股
九陽股份有限公司**	中國／中國內地	人民幣 768.5百萬元	—	59	生產及銷售家電產品、 房屋租賃、廣告及諮詢



## 財務報表附註

2020年12月31日

## 1. 公司及集團資料(續)

## 有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下:(續)

名稱	註冊成立／註冊 及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主營業務
			直接	間接	
杭州九陽小家電有限公司*	中國／中國內地	人民幣 976.3百萬元	—	59	研發、生產及銷售家電 產品、進出口業務
杭州九陽生活電器有限公司*	中國／中國內地	人民幣3百萬元	—	59	生產及銷售家電產品
杭州九陽淨水系統有限公司*	中國／中國內地	人民幣 81百萬元	—	55	淨水設備研發、生產及 銷售、進出口業務
杭州九陽電子信息技術 有限公司*	中國／中國內地	人民幣 50百萬元	—	59	IT技術開發、電子商務、 家電產品生產、批發及零售
九陽股份(香港)有限公司	香港	900,000美元	—	59	生產及銷售家電產品、 市場營銷、供應鏈管理、 諮詢及進出口業務
濟南九陽萬家置業有限公司*	中國／中國內地	人民幣5百萬元	—	59	物業管理服務、 房地產開發、會展及諮詢
尚科寧家(中國)科技有限公司*	中國／中國內地	人民幣 50百萬元	—	79	銷售、安裝及維護家電 產品、電子商務、 進出口業務
桐廬九陽電子商務有限公司*	中國／中國內地	人民幣3百萬元	—	59	電子商務、生產及 銷售家電產品

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 1. 公司及集團資料(續)

## 有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下:(續)

名稱	註冊成立／註冊 及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主營業務
			直接	間接	
速感科技(北京)有限公司*	中國／中國內地	人民幣2百萬元	—	72	製造機器人技術、 電腦軟硬件技術開發
Qfeel Technology (Hong Kong) Co. Ltd.	香港	—	—	72	機器人工程
SharkNinja Canada Co.	加拿大	—	—	100	生產及銷售家電產品
SharkNinja France	法國	15,000歐元	—	100	生產及銷售家電產品
SharkNinja Germany GmBH	德國	25,000歐元	—	100	生產及銷售家電產品
杭州九創家電有限公司*	中國／中國內地	人民幣 48百萬元	—	59	生產及銷售家電產品
麗水九創家電有限公司*	中國／中國內地	人民幣5百萬元	—	59	生產及銷售家電產品
珠海橫琴玖玖時光股權投資 基金合夥企業(有限合夥)	中國／中國內地	—	—	59	股權投資

\* 根據中國法律註冊為有限公司。

\*\* 九陽股份有限公司為一家於2002年7月8日在中國註冊的公司，其A股自2008年4月28日起以股份代號：002242在深圳證券交易所上市。九陽股份有限公司的股東大會是九陽股份有限公司的最高權力機構。緊接2019年4月16日前，九陽股份有限公司由上海力鴻持有48.77%。九陽股份有限公司的剩餘股份被廣泛持有，並且任何一方都未有足夠股份權益(無論是單獨還是合計少數其他人)在九陽股份有限公司的股東大會上投票反對上海力鴻。因此，上海力鴻被視為已於2019年4月16日前實現對九陽股份有限公司及其附屬公司的控制權。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.1. 編製基準

#### 綜合基準

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)。

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。

倘本集團透過參與投資對象業務而享有或有權取得投資對象的可變回報，且有能力行使在投資對象的權力影響有關回報(即現時賦予本集團指導投資對象相關活動的能力)，則本集團擁有該實體的控制權。

倘本公司直接或間接擁有的投資對象投票權或類似權利不及大半，則評估本公司對投資對象是否擁有權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排所享有的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期按一致會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起綜合入賬，並直至該控制權終止日期前一直綜合入賬。

損益及其他全面收益各項目歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益產生虧絀結餘。本集團成員公司間交易涉及的所有集團內資產與負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數對銷。

## 2.1. 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

倘有事實及情況表明上文所述控制權的三要素中一項或多項發生變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。於附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)入賬列作權益交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公允價值，(ii)任何獲保留投資的公允價值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益已確認的本集團應佔成分，乃視乎情況按猶如本集團已直接出售有關資產或負債而須採納的相同基準重新分類至損益或保留溢利。

## 2.2 會計政策及披露變動

本集團已於本年度財務報表首次採納2018年財務報告概念框架及下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂本)	與COVID-19有關的租金優惠(提早採納)
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義

2018年財務報告概念框架及經修訂香港財務報告準則的性質及影響列示如下：

- (a) 2018年財務報告概念框架(「**概念框架**」)載列一套全面的財務報告概念及準則制定，並為財務報表編製人制定一致的會計政策提供指引，協助各方了解及詮釋標準。概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節、有關終止確認資產及負債的新指引，以及資產及負債的更新定義及確認標準。其亦釐清財務報告中管理、審慎及計量不確定因素的角色。概念框架並非標準，其中所載概念概無凌駕於任何標準的概念或規定之上。概念框架並無對本集團之財務狀況及表現產生任何重大影響。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.2 會計政策及披露變動(續)

- (b) 國際財務報告準則第3號(修訂本)澄清及提供有關業務的定義的額外指引。有關修訂本澄清，就一系列被視為業務的業務及資產而言，其中必須包括最少一項投入的資源及一項實質程序，並共同對出產能力作出重大貢獻。業務可在欠缺創造產量所需的所有投入的資源及程序的情況下存在。修訂本已刪除就有關市場參與者能否收購該業務並繼續保持出產所作的評估。取而代之，將會側重於所收購的投入的資源及實質程序有否共同對出產能力作出重大貢獻。修訂本亦收窄出產的定義，以集中於向客戶提供的貨品或服務、來自日常業務的投資收入或其他收入。此外，修訂本提供有關評估所收購程序是否實質的指引，並引入選擇性公允價值集中程度測試，以就所收購一系列業務及資產是否並非業務進行簡化評估。本集團已預先將修訂本應用於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件。修訂本概無對本集團財務狀況及表現產生任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂本處理會影響以替代無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準之前期間財務報告之問題。修訂本提供暫時性的解決辦法，使得對沖會計可繼續於推出替代無風險利率之前的不明朗期間進行。此外，修訂本規定公司向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的更多資料。修訂本並無對本集團的財務狀況及表現產生任何影響，原因是本集團並無任何利率對沖關係。
- (d) 國際財務報告準則第16號之修訂本為承租人提供實際可行的權宜方法以選擇就COVID-19疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原於2021年6月30日或之前到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。修訂本於2020年6月1日或之後開始的年度期間有效，允許提早應用及應追溯應用。修訂本概無對本集團財務狀況及表現產生任何影響。
- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)，對何謂重大提供了新的定義。新定義指出，若果省略、錯述或模糊該等資料，可合理地預期會影響通用財務報表的主要使用者在這些財務報表的基礎上作出的決策，則有關資料屬於重大。修訂本闡明，重要性取決於資料的性質或數量(或兩者同時)。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	引用概念框架 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則 第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革 — 第2階段 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 (2011年)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約 — 履行合約的成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則2018年至2020年之年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第16號相應闡釋範例及國際會計準則第41號 (修訂本) <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

有關預期適用於本集團的該等國際財務報告準則的其他資料載述如下。

國際財務報告準則第3號(修訂本)旨在以2018年6月頒佈的引用財務報告概念框架取代引用先前財務報表編製及呈列框架，而毋須大幅度改變其規定。修訂本亦就國際財務報告準則第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債之內容之確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於業務合併中產生，則應用國際財務報告準則第3號的實體應分別參考國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第21號，而非概念框架。此外，修訂本澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自2022年1月1日起提前採納修訂本。由於修訂本提前適用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受修訂本的影響。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

當現有利率基準被替代無風險利率替代時，國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)解決先前影響財務報告之修訂未處理的問題。第2階段之修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，修訂本允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過國際財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，修訂本亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，修訂本亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。修訂本於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用，但實體毋須重述比較資料。

於2020年12月31日，本集團有若干計息銀行借款以美元及外幣(根據倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」))計值。倘於未來期間以資本充足率取代該等借款的利率，在符合「在經濟上等同」的準則且預期對該等變動應用該修訂不會產生重大修訂收益或虧損的情況下，本集團將於修訂該等借款時應用此項可行權宜方法。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(2011年)(修訂本)解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(2011年)之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入的規定的不一致性。修訂本要求於投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入構成一項業務時，確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者與該聯營公司或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。修訂本僅對未來適用。於2016年1月，國際會計準則理事會取消國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(2011年)(修訂本)的先前強制生效日期，並將在完成對有關聯營公司及合營企業的會計處理的覆核後釐定新的強制生效日期。然而，修訂本可於現時採納。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號的修訂澄清將負債分類為流動或非流動的規定。修訂本指明，倘實體延遲償還負債的權利受限於實體符合特定條件，則倘該實體符合當日之條件，其有權於報告期末延遲償還負債。負債的分類不受該實體行使其延遲償還負債權利的可能性的影響。修訂本亦澄清被視為償還負債的情況。修訂本於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。修訂本預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第37號(修訂本)澄清，就根據國際會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(如直接勞工及材料)及與履行該合約直接相關的其他成本分配(如分配履行合約所用物業、機器及設備項目的折舊開支以及合約管理及監督成本)。一般及行政成本與合約並無直接關係，除非根據合約乃明確由對手方承擔，否則不包括在內。修訂本於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並將應用於實體在首次應用該等修訂之年度報告期間的期初尚未履行其所有責任的合約，惟允許提早應用。任何首次應用該等修訂的累積影響將被確認為於首次應用日期的期初權益的調整，並毋須重列比較資料。修訂本預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則2018年至2020年之年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號相應闡釋範例及國際會計準則第41號的修訂預期將適用於本集團的修訂的詳情如下：

- 國際財務報告準則第9號金融工具：澄清實體在評估新的或修改的金融負債的條款與原始金融負債的條款是否存在實質性差異時所包含的費用。該等費用僅包括在借款人與放貸人之間支付或收取的費用，包括由借款人或放貸人代表對方支付或收取的費用。實體將修訂應用於在實體首次應用修訂的年度報告期開始日或之後修改或交換的金融負債。修訂本自2022年1月1日或之後開始之年度期間生效，允許提前應用。修訂本預期不會對本集團的財務報表產生重大影響。
- 國際財務報告準則第16號租賃：於國際財務報告準則第16號相應闡釋範例13中刪除出租人與租賃物業裝修有關的付款闡釋，以消除於應用國際財務報告準則第16號時有關租賃獎勵處理的潛在混淆。



## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要

#### 於聯營公司的投資

聯營公司為本集團於其持有附帶不少於20%表決權的長期股權，並可對其行使重大影響力的公司。重大影響力指有權參與投資對象的財務及經營政策決定，惟並非控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司的投資乃按本集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表內列賬。本集團會就會計政策中可能存在之相異之處作出相應調整，使其相符一致。

本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合全面收益表。此外，倘於聯營公司直接確認的權益出現變動，則本集團將於綜合權益變動表內確認其應佔任何變動(如適用)。本集團與其聯營公司之間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司的投資為限對銷，惟未變現虧損提供所轉讓資產減值的憑證除外。收購聯營公司所產生的商譽計入本集團於聯營公司的投資一部分。

倘於聯營公司的投資成為於合營企業的投資，保留權益將不予重新計量，而該投資繼續根據權益法入賬，反之亦然。在所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響力或對合營企業的共同控制權時，本集團按其公允價值計量及確認任何保留投資。聯營公司或合營企業於失去重大影響力或共同控制權時，賬面值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的任何差額於損益中確認。

當於聯營公司的投資分類為持作出售時，將按照國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務入賬。

#### 業務合併及商譽

業務合併以收購法入賬。轉讓的代價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為本集團所轉讓資產、本集團自被收購方的前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權的股權於收購日期的公允價值的總和。於各項業務合併中，本集團選擇按公允價值或分佔被收購方可識別資產淨值的比例計量非控股權益中屬於現有所有權權益並賦予其持有人權利在清盤時按比例分佔資產淨值的被收購方的部分。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

當所收購的一組業務及資產包括一項投入的資源及一項實質過程，並共同對出產能力作出重大貢獻，則本集團認為其已收購一項業務。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟狀況及相關條件，評估所承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及標示。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按其於收購日期的公允價值重新計量，而任何因此產生的盈虧於損益確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價按於收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，而公允價值變動乃於損益確認。分類為權益的或然代價將不會重新計量，而其後結算會於權益入賬。

商譽初步按成本(即已轉讓代價、已確認的非控股權益金額及本集團先前所持有被收購方股權的任何公允價值的總和)計量，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則其差額將於重新評估後於損益內確認為議價收購收益。

首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年會作減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。本集團於12月31日對商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，本集團將於業務合併中收購的商譽由收購日期起分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債有否分配至該等單位或單位組別。

減值按與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損不會於往後期間撥回。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 業務合併及商譽(續)

倘商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位當中部分業務被出售，則於釐定出售損益時，與所出售業務有關的商譽會計入該業務的賬面值。於該等情況售出的商譽乃按售出業務的相對價值及現金產生單位的保留部分計量。

#### 公允價值計量

本集團於各報告期末計量以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、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以及與認沽期權相關的金融負債。公允價值乃市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值乃假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場(倘無主要市場，則為對該資產或負債最有利的市場)進行而計量。本集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，並假設市場參與者按本身最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量，會衡量市場參與者最大程度及最佳使用該資產得到經濟利益的能力，或將該資產售予另一可最大程度及最佳使用該資產的市場參與者而獲得經濟利益的能力。

本集團採用在有關情況下屬適當的估值技術，且有充足數據可計量公允價值、盡量使用相關可觀察輸入數據同時盡量避免使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公允價值的資產及負債，按對公允價值計量整體重要的最低水平輸入數據分類為下述的公允價值層級：

第一級 — 按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 基於估值方法而其最低水平輸入數據對公允價值計量有重要性且可以直接或間接觀察者

第三級 — 基於估值方法而其最低水平輸入數據對公允價值計量有重要性且不可以觀察者

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 公允價值計量(續)

在財務報表重複確認的資產及負債，本集團於各報告期末重新衡量分類，以釐定公允價值層級(以對公允價值計量整體重要的最低水平輸入數據為準)有否轉變。

### 非金融資產減值

當資產(庫存、遞延稅項資產、金融資產及投資物業除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者之中的較高者，並會就個別資產釐定，除非該資產並非很大程度上獨立於其他資產或資產組別而產生現金流入，則可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方會確認減值虧損。評估使用價值時，以反映當前市場評定的貨幣時間價值與資產特有風險的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現為現值。減值虧損於產生期間自損益中扣除，列入與該已減值資產的功能一致的同類開支。

在各報告期末時均會評估有否跡象顯示之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產(商譽除外)確認的減值虧損方可撥回，但撥回後的數額不得高於假設以往年度並無就資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於產生期間計入損益，除非資產以重估金額入賬，於此情況下，減值虧損撥回根據重估資產的有關會計政策列賬。

### 關連方

倘任何一方符合以下條件，則被視為與本集團有關連：

- (a) 倘該方屬以下一方或以下一方的家庭近親成員：
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 關連方(續)

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以本集團或本集團關連實體的僱員為受益人的離職後僱員福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所指人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或該實體所屬的集團旗下任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理層成員服務。

#### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建項目除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使該資產達致其擬定用途的運作狀況及地點而所佔的任何直接成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間於損益中扣除。於符合確認準則的情況下，大型檢測開支乃作為重置成本計入資產賬面值。倘物業、廠房及設備之重要部分須定期更換，則本集團確認該等部分為具特定可使用年期之個別資產並相應計提折舊。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

## 物業、廠房及設備與折舊(續)

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目之估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此採用的主要年率如下：

樓宇	4.5%至19.0%
租賃裝修	按租期及估計可使用年期的較短者
傢俬及裝置	9.0%至50.0%
機器	9.0%至33.3%
汽車	9.0%至23.8%

倘物業、廠房及設備項目的各部分具有不同可使用年期，則在各部分間合理分配該項目的成本，且按各部分單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度末檢討及作出調整(倘適用)。

初步確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指按成本值減任何減值虧損列賬且不予折舊的本集團在建樓宇、租賃裝修、傢俬及裝置及機器。成本包括在建設期內的直接建築成本。在建工程在完成及可使用時重新歸類至適當類別的物業、廠房及設備。

## 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值，而非為生產或供應貨品或服務或行政用途；或為在日常業務中銷售而持有的土地及樓宇權益(包括符合投資物業定義的持作使用權資產之租賃物業)，初始按成本(包括交易成本)計量。初始確認後，投資物業按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。

折舊以直線法計算，按每項投資物業之估計可使用年期20至40年撇銷其成本至其剩餘價值。

倘若投資物業轉撥為自置物業，其後入賬的物業推定成本為其改變用途之日的賬面值且反之亦然。物業改變用途期間概無於損益確認收益或虧損。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 非流動資產及持作出售資產組

非流動資產及持作出售資產組之賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時，分類為持作出售。為符合此分類，出售資產組必須在現況下僅於出售該資產或資產組的一般和慣常條款下出售並極大可能售出。被處置附屬公司的所有的資產和負債被再分類為持有至待售，無論本集團在出售該附屬公司後是否保留對其非控股股東權益。

非流動資產及持作出售資產組(除投資物業和金融資產)按賬面價值與公允價值減去出售成本兩者之較低者列賬。物業、廠房及設備以及分類為持作出售之無形資產不計提折舊或攤銷。

#### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購之無形資產的成本為收購日的公允價值。無形資產的可使用年期經評估後分為有限或無限。年期有限的無形資產按經濟可使用年期2.5年至12.5年進行後續攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法最少於各財政年度結算日評估一次。

無限可使用年期的無形資產每年按個別或現金產生單位作減值測試，且不予攤銷。年期無限的無形資產須每年審閱其使用年期，以釐定無限年期的評估是否持續可靠。否則，可使用年期評估按預期法自此由無限年期更改為有限年期。

#### 商標

在業務合併過程中收購商標的成本乃收購日期的公允價值。本集團擬繼續重續商標，預期有關重續花費極少。由於該等商標預期會無限地貢獻淨現金流入，故其可使用年期被視為無限。考慮到無限年期，商標不予以攤銷且每年進行個別減值測試。商標的可使用年期於每年進行審閱，以釐定無限年期的評估是否持續可靠。若該估計不持續可靠，可使用年期評估按預期法自此由無限年期更改為有限年期。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 無形資產(商譽除外)(續)

#### 專利

按成本減任何減值虧損的購買的專利自購買後的剩餘法定年期2.5年至12.5年，按直線法攤銷。

在業務合併中收購的專利包括廣泛的專利組合，涵蓋並保護Euro-Pro集團產品中應用的技術設計及實用性。每項專利均可為多種產品做出貢獻，並可用於多代產品。本集團的技術被認為是業務及運營的成功因素之一。基於本集團產品及技術的歷史年期，技術內容增長緩慢，現有技術將逐步被新技術開發及取代。管理層預計大部分預期經濟效益將在十年內實現，即使個人註冊專利的剩餘法定期限為15年。在業務合併中收購的專利隨後按十年的直線法攤銷，為法律條款及估計可使用年期中的較短者。

#### 零售商關係

Euro-Pro集團向美國及加拿大的大多數主要零售商銷售貨品。該零售商群多年來一直非常穩定。零售商關係可確保本公司在該等零售商處擁有貨架位置。基於該等現有關係產生的收入每年減少，本公司預計大部分預計經濟效益將在九年內實現。在業務合併中收購的零售商關係隨後按其估計可使用年期九年以直線法攤銷。

#### 研發成本

所有研究成本均於產生時計入損益。

新產品品類的新核心組件開發項目產生的若干外部諮詢、樣機生產及法律開支僅於本集團可證明完成無形資產以供使用或銷售的技術可行、有計劃完成、能夠使用或出售資產及資產產生未來經濟利益的方式、完成項目的可用資源及於開發期間能可靠計量開支時撥充資本及遞延入賬。

不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬且自可供使用日期起按直線基準在10年(經參考可用於幾代產品的同類核心組件的歷史生命週期)的估計可使用年期內攤銷。



## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 無形資產(商譽除外)(續)

##### 軟件

購買的軟件按成本減任何減值虧損列賬且採用直線法在其5至10年的估計可使用年內攤銷。

##### 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約分類為租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認作出租賃付款的租賃負債及使用權資產(即使用相關資產的權利)。

於包含租賃部分及非租賃部分之合約開始或獲重新評估時，本集團採納可行權宜方法，並無區分非租賃部分，而將租賃部分及相關非租賃部分(例如物業租賃之物業管理服務)作為單一租賃部分入賬。

##### (a) 使用權資產

於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收任何取租賃優惠。於適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在地而產生的估計成本。使用權資產按租期及資產的估計可使用年期(如下)的較短者以直線法折舊：

租賃土地	50年
樓宇	2至12年
汽車	2至5年

倘於租期結束前租賃資產的擁有權轉讓至本集團或成本反映購買選擇權的行使，則折舊根據資產的估計可使用年期計算。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (b) 租賃負債

租賃負債乃於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，因租賃內含利率無法確定，本集團應用租賃開始日期的增量借貸利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，如有修改、租期發生變化、租賃付款變化(例如指數或利率的變動導致對未來租賃付款發生變化)或購買基礎資產的選擇權評估的變更，租賃負債的賬面價值將重新計量。

##### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於機器及設備的租賃(即自開始日期起計的租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的該等租賃)。本集團亦將租賃確認豁免應用於被視為低價值資產的辦公室設備及便攜式電腦的租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

#### 本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，其於租賃開始時(或於出現租賃修訂時)將各租賃分類為經營租賃或融資租賃。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為出租人(續)

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分，則本集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。因其營運性質，租金收入於租期內按直線法列賬並計入損益之收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃加入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收入。

將與相關資產的所有權有關的絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租賃乃入賬列作融資租賃。

本集團作為中間出租人時，經參考原租賃產生的使用權資產將分租分類為融資租賃或經營租賃。倘原租賃為本集團應用資產負債表確認豁免的短期租賃，則本集團將分租分類為經營租賃。

#### 投資及其他金融資產

##### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益以及以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法(即不調整重大融資成分的影響)的應收賬款外，本集團初步按公允價值(倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益)另加交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用實際可行權宜方法的應收賬款根據下文「收益確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。不論業務模式，具有並非純粹為支付本金及利息之現金流量之金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 初始確認及計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。分類為按攤銷成本計量之金融資產於目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內所持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量之金融資產於目的為收取合約現金流量及出售的業務模式內所持有。並非以上述業務模式內持有的金融資產乃以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

所有一般買賣之金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日期)予以確認。一般買賣指按照市場規例或慣例須於一般指定之時限內交付資產的金融資產買賣。

#### 其後計量

金融資產隨後視乎其分類而按以下方式計量：

##### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。當資產被終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

##### 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益內確認並按與以攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。餘下公允價值變動於其他全面收益確認。終止確認後，於其他全面收益內確認的累計公允價值變動結轉至損益。

##### 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(股權投資)

於首次確認後，倘股權投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈列的定義且並非持作買賣，本集團可選擇將其股權投資不可撤回地分類為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。分類按個別工具基準釐定。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 其後計量(續)

該等金融資產的收益及虧損不會結轉至損益。股息將於支付權利確立、與股息相關的經濟利益很可能流入本集團及股息金額可以可靠計量時於損益內確認為其他收入，惟倘本集團因收回部分金融資產成本而自該等所得款項中受益，有關收益於其他全面收益內入賬。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毋須進行減值評估。

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當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表內列賬，其公允價值變動淨額於損益內確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類的衍生工具及股權投資。當付款權利確立、與股息相關的經濟利益很可能流入本集團及股息金額可以可靠計量時，劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股權投資股息亦於損益內確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包括金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允價值計量且其變動計入當期損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量且其變動計入損益。僅當合約條款出現變動，以致大幅改變其他情況下所須現金流量時或當原分類至按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入式混合合約(包括金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 終止確認金融資產

金融資產或(如適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分主要在下列情況下終止確認(即自本集團的財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據「轉付」安排在未有嚴重拖欠的情況下，就向第三方悉數支付已收取現金流量承擔責任；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘若本集團已轉讓其收取資產所得現金流量之權利，或已訂立轉付安排，其將評估其是否保留該項資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。當其並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則本集團將於繼續參與時持續確認該轉讓資產。在此情況下，本集團同時確認相關負債。轉讓資產及相關負債按反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以轉讓資產擔保方式進行的持續參與按資產賬面原值與本集團可能被要求償還的最高代價金額之間的較低者計量。

### 金融資產減值

本集團就所有並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的債務工具計提預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量差額計量，並按原實際利率近似值貼現。預期現金流量將包括出售為合約條款組成部分的抵押品或其他信貸升級所得現金流量。

#### 一般方法

預期信貸虧損於兩個階段確認。就首次確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險項目而言，預期信貸虧損為就未來12個月可能發生的違約事件產生的信貸虧損計提撥備(12個月的預期信貸虧損)。就初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險項目而言，須於風險剩餘年期內就預期信貸虧損計提虧損撥備，不論違約時間(年限內預期信貸虧損)。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 一般方法(續)

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自首次確認以來是否顯著增加。進行評估時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約之風險與該金融工具於首次確認日期出現違約之風險，並考慮合理及有理據且毋須花費不必要成本或精力即可獲得之定量及定性資料，包括過往及前瞻性資料。

倘合約付款逾期90天，本集團視金融資產為違約。然而，於若干情況下，本集團亦可能在計及本集團持有的任何信貸增值前，於有內部或外部資料顯示本集團可能無法全數收回未償還合約款項時視金融資產為違約。當概無合理預期可收回合約現金流量時，金融資產將予撇銷。

根據一般方法，按攤銷成本列賬的金融資產須計提減值並按下列階段分類以計量預期信貸虧損，惟應收賬款除外，該等項目採用下文詳述之簡化方法計量。

第一階段 — 就自首次確認以來信貸風險並無顯著增加及虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損金額計量的金融工具

第二階段 — 就自首次確認以來信貸風險明顯增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按等同年限內預期信貸虧損金額計量的金融工具

第三階段 — 就於報告日期已發生信貸減值(但非購入或原本已發生信貸減值)及虧損撥備按等同年限內預期信貸虧損金額計量的金融資產

##### 簡化方法

就並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分的應收賬款而言，本集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團並不記錄信貸風險的變動，而是根據各報告日期的年限內預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據本集團的過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債(與認沽期權有關者除外)

#### 初始確認及計量

金融負債於首次確認時分類為貸款及借貸或應付款項。

所有金融負債初步按公允價值確認，而就貸款及借貸及應付款項而言，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付賬款及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行借貸及租賃負債。

#### 其後計量

金融負債的其後計量取決於以下分類：

#### 按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借貸)

首次確認後，計息銀行借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響屬輕微則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本計及收購的任何貼現或溢價計算及為實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表中融資成本。

#### 終止確認金融負債

金融負債於負債的責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益確認。



## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 抵銷金融工具

在現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及償還負債的情況下，金融資產與金融負債方可抵銷，淨額則於財務狀況表呈報。

#### 衍生金融工具及對沖會計處理

##### 首次確認及後續計量

本集團使用遠期貨幣合約及利率掉期等衍生金融工具對沖外匯風險及利率風險。有關衍生金融工具首次按訂立衍生合約之日的公允價值確認，隨後按公允價值重新計量。當公允價值為正值時，衍生工具將被列為資產，當公允價值為負值時，則被列為負債。

因衍生工具的公允價值變動而產生的任何收益或虧損直接計入損益表，惟現金流量對沖有效部分除外，該部分於其他全面收益確認，並於其後在對沖項目影響損益表的情況下重新分類至損益。

就對沖會計而言，對沖分類為：

- 對沖已確認的資產、負債或未確認堅定承諾的公允價值的變動風險時，作公允價值對沖處理；或
- 用於對沖現金流量的可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關的特定風險或來自極有可能的預期交易，或未確認堅定承諾的外幣風險時，作現金流量對沖處理；或
- 對沖對海外業務的投資淨額。

在設立對沖關係時，本集團正式指定和記錄本集團欲應用對沖會計的對沖關係、風險管理目標和進行對沖的策略。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 衍生金融工具及對沖會計處理(續)

#### 首次確認及後續計量(續)

文件記錄包括辨別對沖工具、被對沖項目、被對沖風險的性質及本集團將如何評核對沖關係是否符合對沖有效性規定(包括分析對沖無效的來源及如何釐定對沖比率)。如滿足以下所有有效性規定，則符合對沖會計的對沖關係：

- 被對沖項目與對沖工具之間存在「經濟關係」。
- 信貸風險影響並無主導因該經濟關係而引致之價值變動。
- 對沖關係的對沖比率與本集團實際對沖的被對沖項目數量及本集團實際用作對沖該數量被對沖項目的對沖工具數量而引致者相同。

滿足所有對沖會計處理標準的對沖按以下基準入賬：

#### 現金流量對沖

對沖工具收益或虧損的有效部分直接於其他全面收益確認作現金流量對沖儲備，而任何無效部分則即時於損益表確認。現金流量對沖儲備調整至對沖工具累計收益或虧損與對沖項目累計公允價值變動的較低者。

#### 公允價值對沖

對沖工具之公允價值變動於損益表確認為其他開支。與對沖風險相關之被對沖項目公允價值變動會入賬列作被對沖項目賬面值之一部份，並會於損益表確認為其他開支。

就按攤銷成本入賬之項目之相關公允價值對沖而言，賬面值之調整會使用實際利率法就剩餘對沖項目在損益表中攤銷。實際利率攤銷最早可於調整出現時立即開始，惟不得遲於被對沖項目不再就與對沖風險相關之公允價值變動作出調整時。倘被對沖項目終止確認，未攤銷公允價值即時於損益表確認。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 衍生金融工具及對沖會計處理(續)

##### 公允價值對沖(續)

當未確認之堅定承諾被指定為被對沖項目時，與被對沖項目相關之堅定承諾之其後累計公允價值變動會確認為資產或負債，而相應收益或虧損於損益表確認。對沖工具之公允價值變動亦會於損益表確認。

##### 流動與非流動分類對比

並非指定為有效對沖工具的衍生工具乃根據對事實及情況的評估(即相關合約現金流量)分類為流動或非流動或分開為流動及非流動部分。

- 倘本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖(而並無應用對沖會計法)至超過報告期末後12個月期間，該衍生工具乃與相關項目的分類一致分類為非流動(或分開為流動及非流動部分)。
- 與主合約並無密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致分類。
- 指定為及為有效對沖工具的衍生工具乃與相關對沖項目的分類一致分類。衍生工具僅於可作出可靠分配時分開為流動部分及非流動部分。

##### 庫存股份

本公司或本集團重新購入及持有的本身權益工具(庫存股份)於權益中按成本直接確認。就購買、銷售、發行或註銷本集團本身的權益工具而言，並無收益或虧損於損益內確認。

##### 庫存

庫存按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬，成本乃按先入先出基準釐定，而就製成品而言，成本包括直接原料、直接工資及適當比例的固定開支。可變現淨值則按預計售價減完成及出售時所產生的任何估計成本釐定。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且獲得時一般具有不超過三個月短暫到期日的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且屬於本集團現金管理一部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金，包括活期存款。

### 撥備

倘若本集團因過往事件須承擔現時的責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任涉及金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘若貼現影響重大，則確認為撥備的金額將為報告期末預期須用作履行責任的未來開支現值。貼現現值隨著時間增加的金額計入損益表的融資成本。

本集團就若干產品的銷售提供保修並為保修期內所發生缺陷的一般維修提供服務。本集團提供的保證型保修撥備依據銷量及過往有關維修及退貨水平的經驗確認。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計量，採用的稅率(及稅法)為報告期末前已頒佈或實際頒佈者，並已計及本集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就報告期間結束時資產及負債的計稅基準與其財務報告的賬面值之間的所有暫時性差異計提撥備。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅(續)

所有應課稅暫時性差異均確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初次確認，且此交易並非業務合併，而交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 對於投資附屬公司及聯營公司相關的應課稅暫時性差異，倘暫時性差異的逆轉時間能控制且可能不會在可見將來逆轉。

所有可扣減暫時性差異及結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產。若日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等可扣減暫時性差異以及結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘有關可扣減暫時性差異的遞延稅項資產來自交易中對某一資產或負債的初步確認，且此交易並非業務合併，而交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就於附屬公司及聯營公司的投資的相關可扣減暫時性差異而言，僅在暫時性差異有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等暫時性差異時，方會確認遞延稅項資產。

於各報告期結束時審閱遞延稅項資產的賬面值，如不再可能有足夠的應課稅溢利以運用全部或部分遞延稅項資產，則扣除相應的數額。於各報告期結束時重新評估未確認的遞延稅項資產，倘可能有足夠的應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產，則確認相應的數額。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或償還負債期間適用的稅率計量，並以於報告期結束前已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

當且僅當本集團有合法執行權利可將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體(預期於各未來期間將清償或追償大量遞延稅項負債或資產，並計劃按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債)徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可予抵銷。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 政府補貼

倘可合理保證將獲得補貼及將符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償之成本支銷期間有系統地確認為收入。

若補貼與資產有關，其公允價值計入遞延收入，並於有關資產的預計可使用年期內，每年等額撥往損益或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊開支形式撥往損益。

### 收入確認

#### 客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映本集團預期可收取作為交換該等貨品或服務的代價。

當合約的代價包含可變金額，代價金額因應本集團因轉移貨品或服務予客戶可收取的交換代價作出估算。可變代價於合約開始生效時作出估算，並受限直至可變代價的相關不確定性其後解除時已確認的累計收入金額中的重大收入撥回很大可能不會發生為止。

當合約包含有關向客戶轉移貨品或服務多於一年而向客戶提供重大利益的融資組成部分，收入按應收款項的現值計量，並按於合約開始生效時本集團與客戶的個別融資交易所反映的貼現率貼現。當合約包含有關向本集團提供重大財務利益多於一年的融資組成部分，合約項下確認的收入包括實際利率法項下合約負債所產生的利息開支。有關由客戶支付至轉移承諾的貨品或服務期間為一年或以下的合約，交易價格不會因應重大融資組成部分的影響而採用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法作出調整。

銷售商品的收入於資產控制權轉讓至客戶的時間點確認，一般為交付產品時。

個別銷售產品的合約訂明客戶有權退貨及獲得銷售回扣。本集團提供經延長保修，該等保修入賬列為服務類保修。退貨權利及銷售回扣產生可變代價。應付客戶代價包括可適用於就客戶欠付本集團金額的信貸。本集團將應付客戶代價入賬列作交易價格減項，惟向客戶付款乃為獲得明確貨品或服務除外。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 收入確認(續)

#### 客戶合約收入(續)

(i) 可變代價

(a) 退貨權利

就訂明客戶有權於指定期間內退貨的合約，使用預期價值法或最可能金額法估計不會被退回的不同合約的商品。選定方法最能預計本集團就不同合約及客戶有權收取的可變代價金額。國際財務報告準則第15號有關限制可變代價估計的規定已應用於釐定計入交易成本內的可變代價金額。預期會被退回的商品會確認有關退款責任，而非收入。退貨權資產(及對銷售成本作出的相應調整)亦就向客戶收回產品的權利予以確認。

(b) 銷售回扣

可向各種客戶提供各種銷售回扣。回扣抵銷客戶應付金額。為估計預期日後回扣的可變代價，採用最可能金額法。鑒於有大量特徵類似的客戶合約，此方法最能預計合約中的可變代價金額。有關限制可變代價估計的規定已應用並就預期未來回扣確認退款負債。

(ii) 應付客戶代價

本集團將應付客戶代價入賬列作交易價格減項，惟向客戶付款乃為獲得明確貨品或服務除外。倘應付客戶代價包括可變金額，本集團估計交易代價，包括估計可變代價的估值是否受限。鑒於存在大量具有類似特徵的客戶合約，為估計可變代價，本集團採用最可能金額法，因為該方法最能預測可變代價。

(iii) 經延長保修

根據法律規定，本集團一般為銷售時存在的缺陷進行一般維修保修。因此，大部分保修為保證型保修。然而，於若干合約中，本集團提供經延長保修。該等保修入賬列為服務類保修，故將會作為獨立履約義務(本集團基於相對獨立銷售價分配一部分交易價格就未履行經延長保修確認合約負債)入賬。根據時間的推移，收入於其後的時間確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收入確認(續)

#### 其他收入

利息收入乃以累計基準採用實際利率法確認，方法為應用將金融工具預計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確地貼現為金融資產的賬面淨值的貼現率。

租金收入按時間比例基準於租賃年期內確認。

股息收入在股東收取付款之權利確認，與股息相關之經濟利益將可能流入本集團及能夠可靠地計量股息金額時確認。

#### 合約負債

合約負債於本集團在轉讓相關貨品或服務前收取客戶付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於本集團履行合約時(即相關貨品或服務的控制權轉移予客戶時)確認為收入。

#### 合約成本

除撥充資本作為庫存、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘符合以下所有條件，履行與客戶的合約所產生的成本會撥充資本為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別之合約或預期合約有直接關係。
- (b) 有關成本令實體將用於履行(或持續履行)日後履約責任之資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

資本化合約成本按系統基準攤銷並自損益表內扣除，與轉讓資產相關貨品或服務予客戶一致。其他合約成本於產生時列為開支。

#### 退貨權資產

退貨權資產乃就預期客戶將予退回之貨物的權利確認。該資產按將予退回貨物的前賬面值減任何收回貨物的預期成本及退回貨物價值的任何潛在減損計量。本集團就退貨預期水平進行的任何修訂更新資產計量及任何退回貨物價值之任何額外減損。



## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 退款負債

退款負債乃就退回部分或所有來自客戶的已收代價(或應收款項)確認，並按本集團最終預期其將必須退還予客戶的金額計量。本集團於各報告期末更新其估計退款負債(及交易價的相應變動)。

#### 以股份為基礎的付款

本公司若干附屬公司設有股份獎勵計劃，向對本集團業務有所貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)以股份形式收取酬金，即僱員提供服務作為權益工具的代價(「以權益結算的交易」)。

就授出與僱員之間以權益結算的交易成本參考授出日期的公允價值計算。公允價值由外聘估值師釐定，有關進一步詳情載於財務報表附註34。

以權益結算的交易成本連同權益的相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日期前於各報告期末就以權益結算的交易確認的累計開支，反映已屆滿歸屬期限的程度及本集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。某期間損益的扣減或進賬，指該期間期初及期末已確認累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件將反映在授出日的公允價值內。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件的獎勵公允價值若當中不包含服務及／或表現條件乃即時予以支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認支銷，惟包括一項市場條件或非歸屬條件的獎勵，無論市場條件或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現或服務條件達成。

倘若以權益結算的獎勵條款被修訂，只要原訂獎勵條款達成，則仍會確認開支，猶如條款並無修訂。此外，倘若作出修訂導致以股份為基礎的付款於修訂當日的公允價值總額增加，或修訂對僱員有其他形式的好處，則會確認開支。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 以股份為基礎的付款(續)

倘若註銷以權益結算的獎勵，則獎勵按註銷當日歸屬處理，尚未確認的獎勵開支將即時確認。有關獎勵包括為本集團或僱員所控制的非歸屬條件未能達成的獎勵。然而，倘若以新獎勵取代已註銷的獎勵，且新獎勵於授出日期指定為代替原有獎勵，則已註銷及新的獎勵均視為對上一段所述原有獎勵作出修訂。於計算每股收益時，發行在外受限制股份的攤薄影響反映為額外股份攤薄。

未行使購股權之攤薄影響於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

### 其他僱員福利

#### 中國供款計劃

根據相關中國法律及法規，本集團各中國附屬公司均須參與當地市政府設立的退休福利計劃，據此本集團須按其僱員薪酬的若干百分比向退休福利計劃供款。本集團就退休福利計劃須承擔的唯一責任為持續支付所需的供款。向界定供款退休福利計劃作出的供款乃於產生時在損益中扣除。

#### 定額供款計劃

本集團若干附屬公司根據美國國內稅收法第401(k)條維持定額供款退休計劃。該計劃涵蓋本集團所有美國全職僱員。符合條件的僱員可選擇通過工資扣除進行100%其他補償的稅前繳款，截至2020年及2019年12月31日止年度的美元限額分別為19,500美元及19,000美元。本集團對參與者供款的前3%按100%進行匹配供款、之後2%按50%進行匹配供款，且最大匹配供款百分比為4%。

#### 退休金計劃

本集團亦根據《強制性公積金計劃條例》為其所有香港僱員設定一項界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃根據僱員基本薪金之某個百分比計算，並根據強積金計劃之規則，應付時在損益內支銷。強積金計劃之資產乃以獨立於本集團之一項獨立管理之基金持有。當本集團就強積金計劃作出僱主供款時，供款全數歸屬僱員。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 其他僱員福利(續)

##### 終止福利

終止福利於本集團再無能力提供福利時或本集團確認重組成本(涉及支付終止福利)時(以較早者為準)確認。

##### 借貸成本

與收購、興建或生產合資格資產(即需要相當長時間方能作擬定用途或銷售的資產)直接相關的借貸成本資本化為該等資產的部分成本。當資產實質上可作擬定用途或可銷售時，借貸成本終止資本化。尚未用於合資格資產的特定借貸作暫時投資所賺取的投資收入，自資本化的借貸成本扣除。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本包括利息及相關公司為借取款項而支出的其他費用。

##### 股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。建議末期股息於財務報表附註披露。

由於本公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，中期股息同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派後即時確認為負債。

##### 外幣

該等財務報表乃以本公司的功能貨幣美元呈列。本集團各公司自行決定各自的功能貨幣，而各公司的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。本集團各公司的外幣交易初始按交易當日的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末功能貨幣的匯率折算。貨幣項目結算或交易產生的差額於損益確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣(續)

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目採用計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目產生的盈虧與項目公允價值變動產生的盈虧按相同方式確認，即公允價值盈虧於其他全面收益或損益確認的項目，其匯兌差額亦於其他全面收益或損益確認。

釐定有關資產於初步確認時，終止確認與預付代價有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債產生的開支或收入的匯率時，初步交易日期為本集團初步確認因預付代價而產生非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。倘若存在多次付款或預收款項，本集團釐定預付代價各付款或收款交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為美元以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為美元，其損益表按年內加權平均匯率換算為美元。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於單獨權益組成部分累計。出售海外業務時，其他全面收益中與該特定海外業務有關的組成部分於損益確認。

收購海外業務產生的任何商譽及收購所產生資產及負債賬面值的任何公允價值調整視為海外業務的資產及負債，按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流發生當日的匯率換算為美元。海外附屬公司年內經常發生的現金流量則按年內加權平均匯率換算為美元。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表時，管理層須作出可影響收益、開支、資產與負債呈報金額、相關披露資料以及或然負債披露資料的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不明朗因素可能引致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 判斷

管理層在實施本集團會計政策的過程中，除有關估計外，亦作出下列對財務報表中確認的數額有最重大影響的判斷：

#### 客戶合約收入

本集團採用以下會顯著影響對客戶合約收入認定的判斷：

若干銷售產品的合約包括引致可變代價的退貨權利及銷售回扣。於估計可變代價時，本集團須使用預期價值法或最可能金額法，視何種方式較有效預計其可享有的代價數額而定。

本集團確定綜合採用最可能金額法及預期價值法為估計附帶退貨權利的產品銷售的可變代價的合適方法。所選方法最能預測本集團就不同合約及客戶有權獲得的可變代價金額。於估計附帶銷售回扣的貨品銷售的可變代價及應付客戶代價時，本集團確定同時使用最可能金額法乃屬合適。

將任何可變代價金額計入交易價格前，本集團考慮可變代價的金額是否受到限制。本集團根據其過往經驗、業務預測及目前經濟狀況確定，估計可變代價未受限制。此外，可變代價的不明朗因素將於短期內解決。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 判斷(續)

##### 物業租賃分類 — 本集團作為出租人

本集團就旗下的投資物業組合訂立商業物業租約。根據對有關安排條款及條件之評估，如租期不構成商用物業之經濟壽命的主要部分且最低租賃款項現值不等於商用物業之絕大部分公允價值，本集團已釐定其保留已租出的該等物業所有權附帶的絕大部分重大風險及回報，並將有關合約以經營租賃入賬。

#### 估計不確定因素

於報告期末時關於未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源(具有導致須於下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險)載述如下。

##### 退貨、銷售回扣及應付客戶代價的可變代價

本集團就出售附帶退貨權利、銷售回扣及應付客戶代價產品計入交易價的可變代價作出估計。

本集團為預測銷售退貨制訂統計模式。該模式利用每項產品過往的退貨數據得出預期退貨百分比，再應用有關百分比於釐定可變代價的預期價值。經驗與過往退貨模式之間如有重大變動，均價對本集團估計的預期退貨百分比構成影響。

本集團按每位客戶，就不同產品類別不同採購總量百分比的合約分析預期數量回扣。於確定客戶是否可以享有銷售回扣時，會視客戶過往回扣權利及至今累計購買額以及銷售回扣計劃的磋商條款而定。

該模型使用客戶過往購買模式及回扣權利，以釐定預期回扣百分比及可變代價的預期價值。倘經驗相較客戶過往購買模式及回扣權利出現重大變動，將會影響本集團估計的預期回扣百分比。

本集團的預期應付客戶代價乃按每個客戶基準分析。釐定客戶是否有權獲得付款及該付款是否用於支付從客戶收到的明確貨品或服務乃取決於客戶的過往權利及不同促銷計劃的磋商條款。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 退貨、銷售回扣及應付客戶代價的可變代價(續)

本集團每月更新一次有關預期退貨、銷售回扣及應付客戶代價的評估，並據此調整退款負債。預期退貨、銷售回扣及應付客戶代價的估計數字對環境變化相當敏感，本集團過去有關退貨、銷售回扣及應付客戶代價權利的經驗或不能代表客戶未來的實際退貨、銷售回扣及應付客戶代價權利。於2020年12月31日，就預期退貨、銷售回扣及應付客戶代價確認為退款負債的金額240,059,000美元(2019年：140,222,000美元)。

##### 商譽及無限可使用年期之無形資產的減值

本集團至少每年一次確定商譽及無限可使用年期之無形資產的減值情況。這要求估計商譽及無限可使用年期之無形資產所屬現金產生單位的使用價值。使用價值的估計要求本集團估計現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇適當貼現率計算該等現金流量的現值。於2020年12月31日，商譽的賬面值為848,238,000美元(2019年：839,767,000美元)，於2020年12月31日，無限可使用年期之無形資產的賬面值為384,044,000美元(2019年：384,044,000美元)。進一步詳情載於財務報表附註18及19。

##### 租賃 — 估算增量借貸利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借貸利率(「**增量借貸利率**」)計量租賃負債。增量借貸利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借貸利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

#### 非金融資產(商譽及無限可使用年期之無形資產除外)的減值

本集團於各報告期末均評估其所有非金融資產(包括使用權資產)是否有任何減值跡象。無特定可使用年期的無形資產會每年及於存在有關跡象時的其他時間進行減值測試。其他非金融資產當有跡象顯示未必能收回賬面值時，則會作減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(即其公允價值減銷售成本與使用價值兩者之較高者)時，即出現減值。公允價值減銷售成本乃根據從類似資產公平交易的具約束力銷售交易所取得數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。當計算使用價值時，管理層須估計可從該資產或現金產生單位取得的預期未來現金流量，並選用合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

#### 遞延稅項資產

僅在可能取得應課稅溢利抵銷可能動用虧損的情況下，方就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產的數額時，須根據可能的時間、未來應課稅溢利的水平連同未來稅項計劃戰略作出重大管理層判斷。於2020年12月31日，與確認的稅項虧損有關的遞延稅項資產的賬面值為1,573,000美元(2019年：4,294,000美元)。於2020年12月31日，未確認的稅項虧損金額為55,395,000美元(2019年：51,170,000美元)。

#### 金融工具的公允價值

倘若財務狀況表中錄得的金融資產公允價值無法自活躍市場取得，則使用估值技術(包括貼現現金流量模式)釐定。該等模式的輸入數據在可能情況下自可觀察市場取得，惟倘不可行，則確定公允價值時需作出一定程度的估計。有關估計包括考慮流動資金風險、信貸風險和波幅等輸入數據。關於該等因素的假設的變化可能影響金融工具的呈報公允價值。

本集團將該等投資的公允價值分類為第三級。於2020年12月31日，金融資產的公允價值為323,145,000美元(2019年：122,623,000美元)。進一步詳情載於財務報表附註21。



## 財務報表附註

2020年12月31日

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 以權益結算的股份獎勵計劃

與僱員之間以權益結算的交易成本參考授出日期的公允價值計算。公允價值由外聘估值師以貼現現金流量法及指引公司法釐定，有關方法涉及估計於財務報表附註33詳述的績效條件、服務條件及離職率。

以權益結算的交易成本連同權益的相應升幅會於達到表現及服務條件的期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日期前於各報告期末就以權益結算的交易確認的累計開支，反映已屆滿歸屬期限的程度及本集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。

釐定獎勵的授出日公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目的最佳估計的一部分。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件的獎勵公允價值若當中不包含服務及／或表現條件乃即時予以支銷。

##### 開發成本

開發成本根據財務報表附註2.4有關研發成本的會計政策資本化。釐定須資本化的金額須管理層就資產的預期未來現金產生、適用貼現率及預期效益期間作出假設。於2020年12月31日，資本化開發成本賬面值的最佳估計為39,979,000美元(2019年：27,696,000美元)。

## 財務報表附註

2020年12月31日

#### 4. 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產品。

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。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

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
<b>分部收入</b>			
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
	1,571,405	2,753,165	4,324,570
調整：			
對銷分部間銷售			(128,754)
收入(附註5)			4,195,816
<b>分部業績</b>	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			(42,060)
除稅前溢利			526,775
<b>其他分部資料</b>			
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

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

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
	1,335,332	1,748,606	3,083,938
調整：			
對銷分部間銷售			(67,844)
收入(附註5)			3,016,094
<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			(38,862)
除稅前溢利			118,980
<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)。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

## 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
	<b>4,195,816</b>	3,016,094

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
	<b>871,995</b>	853,518

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	10.9

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%。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 5. 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	<b>4,195,816</b>	3,016,094

## 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	<b>1,438,520</b>	1,270,440
北美	<b>2,209,960</b>	1,457,781
歐洲	<b>451,272</b>	221,654
其他國家／地區	<b>96,064</b>	66,219
客戶合約收入總額	<b>4,195,816</b>	3,016,094

	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	<b>4,195,269</b>	3,015,532
於某一時段轉讓服務	<b>547</b>	562
客戶合約收入總額	<b>4,195,816</b>	3,016,094

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 5. 收入(續)

## 客戶合約收入(續)

## (a) 分拆收入資料(續)

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	<b>53,386</b>	60,668

## (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	<b>81,394</b>	53,386
超過一年	<b>2,267</b>	1,385
	<b>83,661</b>	54,771

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 6. 其他收入及收益

	2020年 千美元	2019年 千美元
其他收入		
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
	<b>22,770</b>	17,113
收益		
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
	<b>48,450</b>	11,508
	<b>71,220</b>	28,621



## 財務報表附註

2020年12月31日

## 7. 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：

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
出售庫存的成本		<b>2,453,030</b>	1,889,568
物業、廠房及設備折舊	14	<b>62,507</b>	52,823
投資物業折舊	15	<b>2,023</b>	2,130
使用權資產折舊	17	<b>16,402</b>	14,855
預付土地租賃款項攤銷	16	<b>398</b>	397
其他無形資產攤銷(不包括資本化開發成本)*	19	<b>21,353</b>	20,097
研發成本：			
資本化開發成本攤銷	19	<b>2,235</b>	2,893
本年度開支		<b>161,031</b>	133,548
		<b>163,266</b>	136,441
不計入租賃負債計量的租賃付款		<b>2,454</b>	4,683
核數師酬金		<b>1,733</b>	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		<b>303,662</b>	252,405
以股權結算的股份獎勵開支		<b>20,086</b>	19,672
退休金計劃供款		<b>7,922</b>	8,167
		<b>331,670</b>	280,244
外匯差異淨額		<b>9,048</b>	141
與認沽期權相關金融負債賬面值的變動**		—	29,005
庫存減值	23	<b>3,207</b>	159
金融資產減值淨額：			
應收賬款減值淨額	24	<b>11,385</b>	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)		<b>1,217</b>	(1,173)
		<b>12,602</b>	1,627

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 7. 除稅前溢利(續)

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後所達致：(續)

附註	2020年 千美元	2019年 千美元
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有事項。

## 8. 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
	80,493	83,716

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 9. 董事及最高行政人員的薪酬

王旭寧先生於2018年7月獲委任為本公司執行董事及於2019年6月獲委任為本公司首席執行官。韓潤女士及黃淑玲女士於2019年6月獲委任為本公司執行董事。許志堅先生及Stassi Anastas Anastassov先生於2019年6月獲委任為本公司非執行董事。毛衛先生於2020年8月獲委任為本公司非執行董事。黃天祐博士、Timothy Roberts Warner先生及楊現祥先生於2019年10月獲委任為本公司獨立非執行董事。

年內董事及最高行政人員的薪酬根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
袍金	169	98
薪金、津貼及實物福利	2,310	603
績效掛鈎花紅*	3,936	2,335
退休金計劃供款	6	13
股份獎勵開支**	17,929	10,594
	<b>24,350</b>	13,643

附註：

\* 本公司若干執行董事有權獲得花紅，有關花紅按本集團純利的百分比加本集團收入的百分比釐定。

\*\* 於年內，若干董事根據本集團的股份獎勵計劃就彼等向本集團提供的服務獲授予股份獎勵，進一步詳情載於財務報表附註33。已於歸屬期內於損益確認的該等獎勵的公允價值於授出日期釐定，而本年度財務報表所載金額計入上述董事及最高行政人員薪酬披露。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 9. 董事及最高行政人員的薪酬(續)

## (a) 獨立非執行董事

年內已付獨立非執行董事的費用如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
黃天祐博士	52	11
Timothy Roberts Warner先生	39	9
楊現祥先生	39	9
	<b>130</b>	29

年內概無其他應付予獨立非執行董事的酬金(2019年：無)。

## (b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

2020年

	袍金 千美元	薪金、津貼 及實物福利 千美元	績效掛鈎 花紅 千美元	退休金計劃 供款 千美元	股份獎勵 開支 千美元	總計 千美元
執行董事						
王旭寧先生	—	1,662	2,249	3	14,343	18,257
韓潤女士	—	441	1,463	3	3,586	5,493
黃淑玲女士	—	207	224	—	—	431
	—	2,310	3,936	6	17,929	24,181
非執行董事						
許志堅先生	—	—	—	—	—	—
毛衛先生	—	—	—	—	—	—
Stassi Anastas Anastassov先生	39	—	—	—	—	39
	39	—	—	—	—	39
	39	2,310	3,936	6	17,929	24,220

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 9. 董事及最高行政人員的薪酬(續)

## (b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員(續)

2019年

	袍金 千美元	薪金、津貼 及實物福利 千美元	績效掛鈎 花紅 千美元	退休金計劃 供款 千美元	股份獎勵 開支 千美元	千美元
執行董事						
王旭寧先生	—	230	1,142	5	8,217	9,594
韓潤女士	—	170	973	5	2,239	3,387
黃淑玲女士	—	203	220	3	138	564
	—	603	2,335	13	10,594	13,545
非執行董事						
許志堅先生	—	—	—	—	—	—
Stassi Anastas Anastassov先生	69	—	—	—	—	69
	69	—	—	—	—	69
	69	603	2,335	13	10,594	13,614

於年內，概無董事或最高行政人員根據任何安排放棄或同意放棄任何薪酬。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 10. 五名最高薪酬僱員

年內，五名最高薪酬人員包括兩名(2019年：兩名)董事，其薪酬詳情載於上文附註9。年內餘下三名(2019年：三名)既非本公司董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
薪金、津貼及實物福利	2,031	2,641
績效掛鈎花紅	5,672	7,117
退休金計劃供款	20	28
股份獎勵開支	14,625	7,212
	<b>22,348</b>	16,998

除合約付款及其他付款外，本集團概無向五名最高薪酬僱員支付任何薪酬作為將加入或加入本集團後的激勵，或作為失去與本集團任何成員公司的事務管理有關的任何其他職務的補償(上表所披露的款項除外)。介乎下列薪酬範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	2020年	2019年
23,000,001港元至24,000,000港元 (相當於2,967,001美元至3,096,000美元)	—	1
31,000,001港元至32,000,000港元 (相當於3,999,001美元至4,128,000美元)	—	1
32,000,001港元至33,000,000港元 (相當於4,128,001美元至4,257,000美元)	1	—
34,000,001港元至35,000,000港元 (相當於4,386,001美元至4,515,000美元)	1	—
76,000,001港元至77,000,000港元 (相當於9,804,001美元至9,933,000美元)	—	1
106,000,001港元至107,000,000港元 (相當於13,674,001美元至13,803,000美元)	1	—
	<b>3</b>	3

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 10. 五名最高薪酬僱員(續)

於本年度及過往年度，就非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員向本集團提供的服務授予股份獎勵，進一步詳情載於財務報表附註33的披露中。該等股份獎勵的公允價值於授予日期釐定，並於歸屬期內計入損益，本年度財務報表所載金額計入上述非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員薪酬之披露。

## 11. 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(附註30)：		
中國內地	18,125	2,397
美國	(9,042)	(942)
年內稅項開支總額	124,469	33,803

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。

## 11. 所得稅(續)

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。



## 財務報表附註

2020年12月31日

## 11. 所得稅(續)

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)	0.6	(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	—	—	443	0.7	—	—	—	—	2,458	0.4
按本集團實際稅率計算的 稅項開支／(抵免)	31,171	19.4	77,520	22.3	14,999	23.5	315	17.5	464	(1.0)	124,469	23.6

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 11. 所得稅(續)

## 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	—	—	—	—	—	—	8,520	7.2
毋須課稅收入	—	—	(1,958)	(4.5)	2	0.1	(447)	3.2	101	(0.1)	(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)	20,779	15.9	13,602	31.2	3,013	90.9	(3,835)	27.3	244	(0.5)	33,803	28.6

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。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 12. 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)	<b>120,000</b>	—
	<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。

## 13. 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。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 13. 母公司普通權益持有人應佔每股收益(續)

計算每股基本及攤薄收益乃根據：

	2020年 千美元	2019年 千美元
收益		
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
股份		
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

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 14. 物業、廠房及設備

	樓宇 千美元	租賃裝修 千美元	傢俬及裝置 千美元	機器 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
2020年12月31日							
於2020年1月1日：							
成本	121,036	27,881	96,918	154,952	4,405	9,134	414,326
累計折舊	(30,265)	(12,028)	(59,476)	(102,886)	(3,054)	—	(207,709)
賬面淨值	90,771	15,853	37,442	52,066	1,351	9,134	206,617
於2020年1月1日：							
已扣除累計折舊	90,771	15,853	37,442	52,066	1,351	9,134	206,617
添置	2,412	363	32,002	4,288	14	25,986	65,065
轉撥自在建工程	—	231	128	27,542	—	(27,901)	—
收購一家附屬公司 (附註36)	—	—	—	98	—	—	98
出售	—	(526)	(628)	(534)	(89)	—	(1,777)
轉撥至投資物業	(5,114)	—	—	—	—	—	(5,114)
年內計提撥備的折舊	(5,567)	(3,391)	(21,461)	(31,465)	(623)	—	(62,507)
匯兌調整	5,470	34	96	146	57	247	6,050
於2020年12月31日， 已扣除累計折舊	87,972	12,564	47,579	52,141	710	7,466	208,432
於2020年12月31日：							
成本	125,513	24,732	126,591	183,641	4,316	7,466	472,259
累計折舊	(37,541)	(12,168)	(79,012)	(131,500)	(3,606)	—	(263,827)
賬面淨值	87,972	12,564	47,579	52,141	710	7,466	208,432

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 14. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 千美元	租賃裝修 千美元	傢俬及裝置 千美元	機器 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
2019年12月31日							
於2019年1月1日：							
成本	121,117	28,708	75,018	148,391	4,830	9,887	387,951
累計折舊	(25,086)	(12,300)	(48,704)	(107,137)	(3,410)	—	(196,637)
賬面淨值	96,031	16,408	26,314	41,254	1,420	9,887	191,314
於2019年1月1日，							
已扣除累計折舊	96,031	16,408	26,314	41,254	1,420	9,887	191,314
添置	1,103	1,417	22,417	5,214	712	38,689	69,552
轉撥自在建工程	318	1,842	6,693	30,572	—	(39,425)	—
出售	—	—	(85)	(42)	(87)	—	(214)
年內計提撥備的折舊	(5,539)	(3,814)	(17,880)	(24,908)	(682)	—	(52,823)
匯兌調整	(1,142)	—	(17)	(24)	(12)	(17)	(1,212)
於2019年12月31日，							
已扣除累計折舊	90,771	15,853	37,442	52,066	1,351	9,134	206,617
於2019年12月31日：							
成本	121,036	27,881	96,918	154,952	4,405	9,134	414,326
累計折舊	(30,265)	(12,028)	(59,476)	(102,886)	(3,054)	—	(207,709)
賬面淨值	90,771	15,853	37,442	52,066	1,351	9,134	206,617

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 15. 投資物業

	2020年 千美元	2019年 千美元
於年初		
成本	50,040	50,668
累計折舊	(24,252)	(22,418)
賬面淨值	25,788	28,250
於年初的賬面淨值	25,788	28,250
年內計提撥備的折舊	(2,023)	(2,130)
轉撥自物業、廠房及設備	5,114	—
出售投資物業	(13,771)	—
匯兌調整	1,123	(332)
於年末的賬面淨值	16,231	25,788

投資物業根據經營租賃租予第三方，進一步概要詳情載於財務報表附註17。

於2020年12月31日，投資物業的公允價值為49,432,000美元(2019年：60,500,000美元)。

## 16. 預付土地租賃款項

	2020年 千美元	2019年 千美元
於年初的賬面值	15,982	16,581
年內於損益內確認	(398)	(397)
匯兌調整	1,048	(202)
於年末的賬面淨值	16,632	15,982
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分	(420)	(394)
於年末的賬面值的非流動部分	16,212	15,588

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 17. 租賃

## 本集團作為承租人

本集團具有經營活動中所使用的多個樓宇及汽車項目的租賃合約。樓宇租賃的租期一般為2至12年。汽車的租期一般為2至5年。一般而言，本集團不得向本集團以外人士轉讓及轉租租賃資產。

有關預付土地租賃款項，請參閱附註16。

## (a) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及於2020年度的有關變動如下：

	樓宇 千美元	汽車 千美元	總計 千美元
使用權資產的成本：			
於年初	88,533	2,417	90,950
添置	27,465	—	27,465
匯兌調整	1,213	43	1,256
於年末	117,211	2,460	119,671
累計攤銷：			
於年初	(32,726)	(1,529)	(34,255)
年內計提撥備的攤銷	(15,771)	(631)	(16,402)
匯兌調整	(339)	(2)	(341)
於年末	(48,836)	(2,162)	(50,998)
賬面淨值：			
於年末	68,375	298	68,673



## 財務報表附註

2020年12月31日

## 17. 租賃(續)

## 本集團作為承租人(續)

## (a) 使用權資產(續)

本集團使用權資產的賬面值及於2019年度的有關變動如下：

	樓宇 千美元	汽車 千美元	總計 千美元
使用權資產的成本：			
於年初	76,642	1,715	78,357
添置	11,996	702	12,698
匯兌調整	(105)	—	(105)
於年末	88,533	2,417	90,950
累計攤銷：			
於年初	(18,821)	(696)	(19,517)
年內計提撥備的攤銷	(14,020)	(835)	(14,855)
匯兌調整	115	2	117
於年末	(32,726)	(1,529)	(34,255)
賬面淨值：			
於年末	55,807	888	56,695

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 17. 租賃(續)

## 本集團作為承租人(續)

## (b) 租賃負債

本集團租賃負債的賬面值及於本年度的變動如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
租賃負債：		
於年初	92,167	79,792
添置	27,465	12,480
匯兌調整	1,256	(105)
於年末	120,888	92,167
累計支付：		
於年初	(29,940)	(16,200)
年內利息開支	3,174	2,996
年內支付	(17,670)	(16,787)
匯兌調整	(261)	(51)
於年末	(44,697)	(29,940)
賬面淨值：		
於年末	76,191	62,227
分析為：		
一年內	15,272	9,450
於第二年	11,921	9,724
於第三至第五年(包括首尾兩年)	24,952	15,087
超過五年	24,046	27,966
於年末	76,191	62,227

租賃負債的到期日分析披露於財務報表附註42。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 17. 租賃(續)

## 本集團作為承租人(續)

## (b) 租賃負債(續)

與租賃有關的於損益中確認的金額如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
租賃負債利息	3,174	2,996
使用權資產折舊開支	16,402	14,855
與短期租賃有關的開支(計入銷售及分銷開支以及行政開支)	2,443	4,674
與低價值資產租賃有關的開支(計入銷售及分銷開支以及行政開支)	11	9
於損益中確認的總額	22,030	22,534

## 本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排，於中國內地租賃由四項商業物業及三項工業物業組成的投資物業(附註15)。租款條款一般要求租戶支付按金，並根據當時的現行市況定期進行租金調整。本集團於年內確認的租金收入總額為3,507,000美元(2019年：4,521,000美元)。

於2020年12月31日，本集團根據與租戶訂立的不可撤銷經營租賃於未來期間應收未貼現租賃付款如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
一年內	2,439	3,947
一年至兩年	2,313	3,384
兩年至三年	2,074	1,726
三年至四年	1,625	1,825
四年至五年	39	657
	8,490	11,539

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 18. 商譽

	2020年 千美元	2019年 千美元
於1月1日的商譽	839,767	839,767
收購一家附屬公司(附註36)	8,471	—
減：減值撥備	—	—
於12月31日的商譽	848,238	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。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 18. 商譽(續)

## 商譽及無限年期的無形資產的減值測試(續)

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%	<b>171,593</b>	54,108
五年期增長率下降5%	<b>(153,208)</b>	(52,670)
貼現率下降5%	<b>461,184</b>	130,944
貼現率上升5%	<b>(390,141)</b>	(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。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 19. 其他無形資產

	商標*	專利	零售商關係	資本化開發		科技	軟件	總計
				成本 — 可供使用	成本 — 不可供使用			
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
2020年12月31日								
於2020年1月1日：								
成本	384,044	43,553	143,083	24,272	6,455	—	3,411	604,818
累計攤銷	—	(16,034)	(35,171)	(3,031)	—	—	(1,752)	(55,988)
賬面淨值	384,044	27,519	107,912	21,241	6,455	—	1,659	548,830
於2020年1月1日的成本， 已扣除累計攤銷	384,044	27,519	107,912	21,241	6,455	—	1,659	548,830
收購一家附屬公司 (附註36)	—	—	—	—	—	21,420	—	21,420
添置	—	—	—	400	14,118	—	1,180	15,698
轉讓	—	—	—	15,388	(15,388)	—	—	—
年內計提撥備的攤銷	—	(3,689)	(15,898)	(2,235)	—	(1,339)	(427)	(23,588)
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	87	87
於2020年12月31日	384,044	23,830	92,014	34,794	5,185	20,081	2,499	562,447
於2020年12月31日：								
成本	384,044	43,999	143,083	40,060	5,185	21,420	4,806	642,597
累計攤銷及減值	—	(20,169)	(51,069)	(5,266)	—	(1,339)	(2,307)	(80,150)
賬面淨值	384,044	23,830	92,014	34,794	5,185	20,081	2,499	562,447

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 19. 其他無形資產(續)

	商標*	專利	零售商關係	資本化開發 成本 — 可供使用	資本化開發 成本 — 不可供使用	軟件	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
2019年12月31日							
於2019年1月1日：							
成本	384,044	43,636	143,083	5,512	12,504	4,088	592,867
累計攤銷	—	(12,306)	(19,273)	(138)	—	(2,499)	(34,216)
賬面淨值	384,044	31,330	123,810	5,374	12,504	1,589	558,651
於2019年1月1日的成本：							
已扣除累計攤銷	384,044	31,330	123,810	5,374	12,504	1,589	558,651
添置	—	—	—	—	12,711	475	13,186
轉讓	—	—	—	18,760	(18,760)	—	—
年內計提撥備的攤銷	—	(3,811)	(15,898)	(2,893)	—	(388)	(22,990)
匯兌調整	—	—	—	—	—	(17)	(17)
於2019年12月31日	384,044	27,519	107,912	21,241	6,455	1,659	548,830
於2019年12月31日：							
成本	384,044	43,553	143,083	24,272	6,455	3,411	604,818
累計攤銷及減值	—	(16,034)	(35,171)	(3,031)	—	(1,752)	(55,988)
賬面淨值	384,044	27,519	107,912	21,241	6,455	1,659	548,830

\* 商標因無限年期而不會被攤銷，並被分配予本集團的SharkNinja Global現金產生單位。無限年期商標的減值測試及敏感度分析請參閱附註18。於2020年底，對SharkNinja Global現金產生單位進行減值測試後，並無就商標減值作出撥備。

## 19. 其他無形資產(續)

### 尚未可供使用的資本化開發成本的減值測試

本集團每年及當有減值跡象時對尚未可供使用的資本化開發成本進行減值測試。

尚未可供使用的資本化開發成本的可收回金額乃根據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。適用於現金流量預測的貼現率為17.8% (2019年：17.8%)。

在運用使用價值計算尚未可供使用的資本化開發成本時會使用假設。以下描述管理層為對尚未可供使用的資本化開發成本進行減值測試而預測現金流量時所用的主要假設：

收入增長 — 釐定未來盈利潛力的基準為具有類似特徵及市場生命週期的產品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具有相似特徵及生命週期的產品於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資產有關的特定風險。

開支 — 開支反映過往經驗及管理層將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。

根據減值測試的結果，於2020年12月31日，尚未可供使用的資本化開發成本的估計可收回金額超出賬面值40,529,000美元(2019年：63,465,000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 — 貼現率由17.8%增加0.5%至18.3% (2019年：介乎17.8%至18.3%)，則餘額將減少1,403,000美元(2019年：1,874,000美元)。

就評估尚未可供使用的資本化開發成本的使用價值而言，管理層認為任何上述主要假設的合理可能變動不會導致尚未可供使用的資本化開發成本的賬面值超過可收回金額。



## 財務報表附註

2020年12月31日

## 20. 於聯營公司的投資

	2020年 千美元	2019年 千美元
分佔資產淨值	21,477	28,770
收購所產生的商譽	5,211	6,836
	<b>26,688</b>	35,606

本集團與聯營公司的應收及應付賬款結餘分別披露於附註24及27。

本集團於聯營公司的股權包括本公司附屬公司持有的權益股份。

本集團已終止確認其分佔聯營公司的虧損，因為分佔聯營公司的虧損超出本集團於聯營公司的權益，且本集團並無責任承擔進一步虧損。截至2020年12月31日止年度，本集團未確認的分佔聯營公司的虧損為4,000美元，及於2020年12月31日，累計未確認的分佔虧損為11,000美元。

下表列示有關本集團聯營公司的合計財務資料概要：

	2020年 千美元	2019年 千美元
分佔聯營公司年內溢利及虧損	(159)	2,450
分佔聯營公司全面收益總額	(159)	2,450
本集團於聯營公司的投資的賬面總值	<b>26,688</b>	35,606

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 21. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／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

以下投資分類為以公允價值計量的金融資產：

	2020年 千美元	2019年 千美元
金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益：		
流動—股份(a)	2	183
流動—金融產品(a)	209,403	25,628
非流動—非上市股權投資(a)	73,719	58,677
	<b>283,124</b>	84,488
非上市金融資產，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：		
非流動—非上市股權投資(b)	40,023	38,318
	<b>323,147</b>	122,806

附註：

- (a) 股權投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，因彼等為持作買賣，且根據參與訂約方之間訂立的信託協議主要投資於投資基金。

於金融產品的流動投資乃由中國內地銀行發行的產品。於2020年12月31日的股份流動投資(2019年：183,000美元)為於深圳證券交易所上市的股份。該等流動投資乃強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，原因為彼等的合約現金流並非僅用於償還本金及利息。

投資乃以公允價值計量且其變動計入當期損益計量，而公允價值變動的相應收益23,238,000美元(2019年：8,101,000美元)，入賬至綜合損益表中的其他收入及收益。

- (b) 股權投資乃被不可撤回地指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，因為本集團認為此等投資屬戰略性質的投資。年內，此等投資的公允價值變動導致於其他全面收益確認收益(扣除稅項)420,000美元(2019年：657,000美元)。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 22. 其他非流動資產

	2020年 千美元	2019年 千美元
應收保費的長期部分	5,453	5,415
租賃按金	1,554	819
收購物業的長期預付款項	9,964	4,599
其他	1,790	2,892
	<b>18,761</b>	13,725

## 23. 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)
	<b>575,497</b>	393,081

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)
於年末	<b>6,077</b>	2,846

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 24. 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)
	<b>1,203,531</b>	804,250

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。應收賬款不計息。

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	—
	<b>1,203,531</b>	804,250

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 24. 應收賬款及應收票據(續)

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)
於年末	6,624	4,077

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

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 25. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2020年 千美元	2019年 千美元
預付款項	40,972	12,183
按金及其他應收款項(a)	59,334	26,541
應收關聯方款項(b)	2,078	3,344
退貨權資產	784	1,711
彌償資產(c)	4,988	7,101
可收回稅項	15,152	17,420
	<b>123,308</b>	68,300
減：減值	<b>(1,944)</b>	(507)
	<b>121,364</b>	67,793

附註：

- (a) 該等款項包含於2020年12月31日關稅退稅金額21,266,000美元(2019年：17,142,000美元)，來自本集團若干產品的暫時性稅項豁免。
- (b) 應收關聯方款項屬貿易性質，包括於2020年12月31日應收聯營公司款項為514,000美元(2019年：455,000美元)，及於2020年12月31日應收其他關聯方非貿易款項為1,564,000美元(2019年：2,889,000美元)。
- (c) 根據Euro-Pro集團收購協議，本集團有權就若干稅項撥備自賣方獲得彌償。

## 26. 現金及現金等價物／已抵押存款

	2020年 千美元	2019年 千美元
現金及銀行結餘	492,225	421,316
定期存款		
— 流動	111,692	63,122
— 非流動	—	114,913
減：就應付票據抵押的存款及銀行借貸		
— 應付票據(附註27)	(33,107)	(63,122)
— 計息銀行借貸	—	(114,913)
現金及現金等價物	<b>570,810</b>	421,316

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 26. 現金及現金等價物／已抵押存款(續)

於報告期末，本集團以人民幣(「人民幣」)計值的現金及銀行結餘為人民幣1,898,501,000元(2019年：人民幣1,155,733,000元)。人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。短期定期存款乃視乎本集團的即時現金需求而按介乎一日至三個月不同存款期存放，以及根據短期定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押存款乃存放於信譽良好且無近期拖欠記錄的銀行。

## 27. 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
	<b>885,345</b>	530,137

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。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 28. 其他應付款項及應計費用

	2020年 千美元	2019年 千美元
應計費用	214,610	136,697
合約負債(a)	81,394	53,386
退款負債	240,059	140,222
其他應付款項	64,604	49,811
撥備(b)	32,242	24,030
應付關聯方款項(c)	9,729	6,900
	<b>642,638</b>	411,046

附註：

- (a) 合約負債包括自交付家電產品及提供經延長保修服務獲得的短期墊款。合約負債包括於2020年12月31日自關聯方獲得的短期墊款79,000美元(2019年：1,180,000美元)。
- (b) 本集團向其客戶提供一至七年的標準保修。保修撥備金額依據銷量及過往有關維修及退貨水平的經驗釐定。估計基準乃按持續經營基準予以檢討並於適當時予以修訂。
- (c) 應付關聯方款項包括應付聯營公司的貿易款項9,729,000美元(2019年：6,839,000美元)。



## 財務報表附註

2020年12月31日

## 29. 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			—
			46,571			26,176
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+倫敦銀行同業拆息	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
			892,845			1,049,119
			939,416			1,075,295

	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	46,571	26,176
於第二年	84,412	109,521
於第三至第五年(包括首尾兩年)	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

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 29. 計息銀行借貸(續)

附註：(續)

(a) 該銀行貸款通過以下方式抵押：(續)

(v) 質押以下公司的股權：

	股權比例
Global Appliance 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)。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 30. 遞延稅項資產／負債

年內遞延稅項資產及負債的變動(未考慮結餘可在同一稅收司法權區內抵銷)如下：

遞延稅項資產：

	稅項虧損 千美元	減值撥備 千美元	應計開支 及儲備 千美元	超出相關折舊 的折舊撥備 千美元	集團內			總計 千美元
					交易產生的 未實現溢利 千美元	租賃負債 千美元	其他 千美元	
於2019年1月1日	3,400	2,655	27,099	4,882	2,132	15,538	5,204	60,910
匯兌調整	(1)	(30)	(51)	(5)	(48)	(20)	—	(155)
於損益(扣除)/計入損益的 遞延稅項	895	(397)	(5,106)	(1,176)	2,473	(772)	1,621	(2,462)
於2019年12月31日	4,294	2,228	21,942	3,701	4,557	14,746	6,825	58,293
於2020年1月1日	<b>4,294</b>	<b>2,228</b>	<b>21,942</b>	<b>3,701</b>	<b>4,557</b>	<b>14,746</b>	<b>6,825</b>	<b>58,293</b>
匯兌調整	17	273	278	13	144	109	—	834
收購附屬公司	1,463	—	—	—	—	—	—	1,463
計入股份獎勵儲備的遞延稅項	—	—	8,536	—	—	—	—	8,536
於損益(扣除)/計入損益的 遞延稅項	(4,201)	175	16,258	(2,373)	(867)	3,334	(4,055)	8,271
於2020年12月31日	<b>1,573</b>	<b>2,676</b>	<b>47,014</b>	<b>1,341</b>	<b>3,834</b>	<b>18,189</b>	<b>2,770</b>	<b>77,397</b>

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 30. 遞延稅項資產／負債(續)

遞延稅項負債：

	應收利息 千美元	加速折舊 千美元	金融資產		使用權資產 千美元	預扣稅 千美元	其他 千美元	總計 千美元
			產生的公允 價值調整 千美元	無形資產 攤銷撥備 千美元				
於2019年1月1日	37	14	2,097	131,430	14,378	—	—	147,956
匯兌調整	(1)	—	(99)	—	20	—	—	(80)
於其他全面收益確認	—	—	316	—	—	—	—	316
於損益扣除／(計入)損益的 遞延稅項	89	(14)	(119)	(1,925)	(1,000)	1,962	—	(1,007)
於2019年12月31日	125	—	2,195	129,505	13,398	1,962	—	147,185
於2020年1月1日	125	—	2,195	129,505	13,398	1,962	—	147,185
匯兌調整	13	—	(93)	—	108	—	195	223
收購附屬公司	—	—	—	3,213	—	—	—	3,213
轉撥至應付稅項	—	—	—	—	—	(5,085)	—	(5,085)
於其他全面收益確認	—	—	188	—	—	—	—	188
於損益扣除／(計入)損益的 遞延稅項	90	—	1,490	(47)	2,921	9,449	3,451	17,354
於2020年12月31日	228	—	3,780	132,671	16,427	6,326	3,646	163,078

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 30. 遞延稅項資產／負債(續)

就於綜合財務狀況表中呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已被抵銷。下列為就財務報告而言對遞延稅項結餘的分析：

	2020年 千美元	2019年 千美元
遞延稅項資產	60,970	44,895
遞延稅項負債	(146,651)	(133,787)
	<b>(85,681)</b>	[88,892]

於報告期末，本集團於英國產生的稅項虧損為零(2019年：22,092,000美元)，可無限期用於抵免產生虧損之公司之未來應課稅溢利。

於報告期末，本集團亦於中國內地產生稅項虧損為10,483,000美元(2019年：384,000美元)，將於一至五年到期，以抵銷未來應課稅溢利。

由於相關虧損由一段時期內一直錄得虧損的附屬公司產生且認為不可能有應課稅溢利抵銷可動用稅項虧損，故並無就該等虧損確認有關稅項虧損的遞延稅項資產10,774,000美元(2019年：9,946,000美元)。

根據中國《企業所得稅法》，於中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須按10%的稅率繳納預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所在司法權區已簽訂稅務協議，則可採用較低預扣稅率。本集團的適用稅率為10%。因此，本集團須就於中國內地成立的附屬公司於2008年1月1日以後產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於2020年12月31日，本集團並無就本集團的附屬公司或聯營公司的未匯出盈利所產生應付稅項生成重大未確認遞延稅項負債(2019年：無)。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 31. 其他非流動負債

	2020年 千美元	2019年 千美元
合約負債	2,267	1,385
已產生但未申報的一般產品負債	8,119	7,679
不確定稅項狀況	5,081	6,226
	<b>15,467</b>	15,290

## 32. 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)-(vi)	34	33

	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日及2020年1月1日		3,407,172,677.00	33
發行股份以換取附屬公司的被歸屬股份	(v)	5,481,600.00	—
認購新股份	(vi)	76,458,000.00	1
於2020年12月31日		<b>3,489,112,277.00</b>	<b>34</b>

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 32. 已發行股本(續)

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。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 32. 已發行股本(續)

- (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。

### 33. 以股份為基礎的付款

#### 九陽股份有限公司的股份獎勵計劃

於2017年11月24日，九陽股份有限公司宣佈一項股份獎勵計劃(「2017年計劃」)，旨在為合資格參與者提供激勵及獎勵，有助於本集團業務的成功。2017年計劃的合資格參與者包括九陽股份有限公司的董事及僱員。

根據2017年計劃目前准許授予的限制性股份(「限制股份」)的最大數量相當於任何時候九陽股份有限公司已發行股份的10%。於任何12個月期間，2017年計劃項下各合資格參與者可獲發行的最大限制股份數量限於任何時候九陽股份有限公司已發行股份的1%。任何超出該限額的限制股份的進一步授出均須於股東大會上獲股東批准。

於2017年計劃實施後，九陽股份有限公司總計回購其於深圳證券交易所上市的4,999,960股普通股，以獎勵若干合資格參與者，其中於2018年6月8日授出4,800,000股股份及於2018年12月7日授出199,960股股份，承受人均按每股人民幣1.00元的價格支付。2017年計劃的合資格參與者包括九陽股份有限公司的202名董事及僱員。



## 財務報表附註

2020年12月31日

## 33. 以股份為基礎的付款(續)

## 九陽股份有限公司的股份獎勵計劃(續)

就於2018年6月8日授予合資格參與者的4,800,000股股份而言，股份的30%將於自授出日期起的12個月鎖定期後歸屬，條件是九陽股份有限公司於2018年的收入及溢利分別較2017年增長6%及2%。於授出日期後24個月，倘九陽股份有限公司於2019年的收入及溢利分別較2018年增長11%及8%，將進一步歸屬30%的限制股份。於2020年的收入及溢利分別較2019年增長17%及15%後，剩餘40%的限制股份將於授出後36個月歸屬。限制股份於授權日期後48個月屆滿。

就於2018年12月7日授出的199,960股股份而言，50%的限制股份將於12個月鎖定期後歸屬，及剩餘部分將於授出日期後24個月歸屬。績效條件與2018年6月8日授出的4,800,000股股份的上述安排相同。

2020年初爆發COVID-19，對社會經濟造成巨大影響。九陽預計疫情亦將對其業務表現造成影響。為激勵員工，九陽議決修訂最後40%限制股份的績效條件。經修訂績效條件如下：

與2019年相較，倘收入增長率低於11%或溢利增長率低於9%，則不予歸屬最後40%限制股份的股份。

倘收入增長率未低於11%且溢利增長率未低於9%，則最後40%限制股份的股份的60%將予以歸屬。

倘收入增長率未低於13%且溢利增長率未低於11%，則最後40%限制股份的股份的80%將予以歸屬。

倘收入增長率未低於15%且溢利增長率未低於13%，則最後40%限制股份的股份的100%將予以歸屬。

於屆滿之前，倘九陽股份有限公司不滿足績效目標，或若干合資格參與者辭任，董事會將決定回購以註銷相關限制股份。限制股份的回購價格為(i)調整股息後的授出價格；(ii)九陽股份有限公司的股份於緊接回購日期前20個交易日的平均股價；及(iii)九陽股份有限公司的股份於緊接回購日期前一日的平均股價中的最低價格。

於第一個12個月歸屬期內，限制股份不賦予合資格參與者股息及投票權利。於第一個12個月之後，合資格參與者僅有權獲得股息權利。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 33. 以股份為基礎的付款(續)

## 九陽股份有限公司的股份獎勵計劃(續)

2017年計劃項下以下限制股份發行在外：

	2020年		2019年	
	加權平均股價 每股人民幣元	限制股份數目	加權平均股價 每股人民幣元	限制股份數目
於年初	15.68	3,402,960	15.72	4,899,960
於年內行使	15.67	(1,379,980)	15.81	(1,398,000)
於年內沒收	15.69	(266,000)	15.81	(99,000)
於年末	15.71	1,756,980	15.68	3,402,960

於2020年及2019年12月31日，發行在外限制股份於授出日期及歸屬期間的每股公允價值如下：

## 2020年12月31日

	限制股份數目		總計
	2018年6月8日	2018年12月7日	
授出日期			
於授出日期的公允價值／每股人民幣元	15.81	13.66	
2020年12月31日	1,672,000	84,980	1,756,980
2019年12月31日	3,203,000	199,960	3,402,960

於截至2020年12月31日止年度概無授出限制股份。年內，九陽股份有限公司分別確認股份獎勵開支人民幣12,161,000元(相當於1,764,000美元)(2019年：人民幣29,876,000元(相當於4,329,000美元))。

於本財務報表批准日期，九陽股份有限公司根據2017年計劃已發行1,756,980股限制股份，佔該日期九陽股份有限公司已發行股份的約0.23%(2019年：0.44%)。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 33. 以股份為基礎的付款(續)

#### 本集團的受限制股份單位計劃

於2019年10月9日，本公司批准受限制股份單位計劃(「**受限制股份單位計劃**」)。受限制股份單位計劃旨在肯定及獎勵參與者對本集團的貢獻，藉此吸引最佳人才為本集團提供服務，並向彼等提供額外獎勵，以維持並進一步推動本集團業務的成功。除非董事會根據受限制股份單位計劃的條款可能決定提前終止，否則受限制股份單位計劃將自採納日期2019年10月9日起10年內有效，其後將不會進一步授出任何獎勵，惟受限制股份單位計劃的條文應在所有其他方面均具有十足效力及效用且於受限制股份單位計劃期間授出的獎勵將根據各自的授出條款繼續生效並可予行使。

本公司已設立兩個結構化實體(「**受限制股份單位持有實體**」)(即Golden Tide International Limited及Grand Riches Ventures Limited)，其目的僅是為了管理及持有受限制股份單位計劃的本公司股份。根據本公司董事會於2019年10月9日通過的決議案，本公司向受限制股份單位持有實體發行每股面值0.00001美元的141,618,409股普通股(即本公司受限制股份單位計劃的普通股)。此外，本公司已於2019年10月14日與獨立受託人(「**受限制股份單位受託人**」)訂立信託契據，據此，受限制股份單位受託人應擔任本公司受限制股份單位計劃的管理人。本公司有權力指導受限制股份單位持有實體的相關活動，並有能力利用其對受限制股份單位持有實體的權力影響其收益。因此，受限制股份單位持有實體的資產及負債計入本集團綜合財務狀況表內，而為本公司受限制股份單位計劃持有的普通股被視為零代價的庫存股份。

受限制股份單位計劃涉及的股份總數不得超過截至受限制股份單位計劃採納日期的合共141,618,409股股份，相當於本公司已發行股份的4.1%。以零代價授予董事及僱員的受限制股份單位總數為129,265,801股，歸屬時間表如下：

- 受限制股份單位的30%(即38,227,415股受限制股份單位)將不受任何表現掛鈎條件的限制並將以四批相等的年分期付款於2020年至2023年間在每年的5月31日歸屬(「**定期受限制股份單位**」)。倘承授人於任何一年的1月31日前都受僱於本集團或服務於集團，則彼等將有權獲得於同年5月31日歸屬的定期受限制股份單位。
- 受限制股份單位的70%(即89,197,347股受限制股份單位)將自2020年至2023年的四年期間基於表現在每年的5月31日全部或部分歸屬(如有)(「**表現受限制股份單位**」)。表現目標將參考本集團、九陽及SharkNinja截至2019年、2020年、2021年及2022年12月31日止四個財政年度各年(「**計劃年度**」)的財務表現來衡量。倘承授人於任何一年的1月31日前都受僱於本集團或服務於集團，則彼等將有權獲得於同年5月31日歸屬的表現受限制股份單位。

承授人無權就受限制股份單位未歸屬部分獲得股東的任何權利(包括投票及股息權)。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 33. 以股份為基礎的付款(續)

## 本集團的受限制股份單位計劃(續)

受限制股份單位計劃項下以下受限制股份單位發行在外：

	受限制股份單位數目
於2019年1月1日	—
於年內授出	129,265,801
於年內沒收	(1,841,039)
於2019年12月31日及2020年1月1日	<b>127,424,762</b>
於年內行使	<b>(31,856,190)</b>
於年內沒收	<b>(1,662,139)</b>
於2020年12月31日	<b>93,906,433</b>

於2020年3月，本公司董事會已議決修訂受限制股份單位的其中一個績效條件，以從純利中剔除若干一次性項目，因此，2019年隨即確認增量開支5,556,000美元。2019年歸屬總共31,856,190股股份。

於授出日期按平均股價0.63美元的價格授出的受限制股份單位的公允價值為81,825,000美元。截至2020年12月31日止年度，本集團確認股份獎勵開支為36,251,000美元(2019年：23,808,000美元)。

受限制股份單位的公允價值乃於授出日期使用蒙特卡羅模擬模型並經考慮授出受限制股份單位的條款及條件後釐定。下表列出所用模型的關鍵輸入數據：

受限制股份單位計劃年期	<b>0.33–3.33年</b>
年化員工流失率	<b>0%–10%</b>
收入變動的年化波動率*	<b>25.0%</b>
貼現率(「WACC」)	<b>16.0%</b>

\* 預期波動率乃反映過往波動率代表未來趨勢之假設，未必代表實際結果。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 33. 以股份為基礎的付款(續)

#### 本集團的受限制股份單位計劃(續)

於2021年1月18日，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。

於批准本財務報表日期，本公司具有根據受限制股份單位計劃發行在外的103,130,780份受限制股份單位，佔本公司於該日期已發行股份的約3.0%。

### 34. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於綜合權益變動表中呈列。

根據中國有關規則及法規及本集團若干中國附屬公司的組織章程細則，附屬公司將其稅後溢利的10%劃撥至法定儲備基金，直至基金累計總額達到各自註冊資本的50%。於報告期內，由於本集團中國附屬公司的法定儲備基金累計已達到彼等各自註冊資本的50%，故無劃撥法定儲備。

### 35. 非控股權益

本集團擁有重大非控股權益的附屬公司詳情載列如下：

	2020年	2019年
於12月31日非控股權益持有的股權百分比：		
九陽股份有限公司	41.11%	41.11%

	2020 千美元	2019 千美元
向非控股權益分配的年內溢利：		
九陽股份有限公司	56,275	52,172
向非控股權益派付的股息：		
九陽股份有限公司	20,844	65,502
非控股權益於報告日期的累計結餘：		
九陽股份有限公司	279,408	220,028

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 35. 非控股權益(續)

下表闡明上述附屬公司的財務資料概要。所披露金額為進行任何公司間對銷前的金額：

2020年	九陽股份有限公司 千美元
收入	(1,571,405)
開支總額	1,434,788
年內溢利	(136,617)
年內全面收益總額	(119,823)
流動資產	1,131,145
非流動資產	286,835
流動負債	(748,822)
非流動負債	(9,209)
經營活動產生的現金流量淨額	291,477
投資活動所用的現金流量淨額	(95,780)
融資活動所用的現金流量淨額	(113,204)
現金及現金等價物增加淨額	82,493

2019年	九陽股份有限公司 千美元
收入	(1,335,332)
開支總額	1,217,941
年內虧損	(117,391)
年內全面收益總額	(118,529)
流動資產	803,510
非流動資產	287,644
流動負債	(546,058)
非流動負債	(7,028)
經營活動產生的現金流量淨額	181,562
投資活動所用現金流量淨額	(52,852)
融資活動所用的現金流量淨額	(92,369)
現金及現金等價物增加淨額	36,341

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 36. 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(北京)有限公司(「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)
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)
收購所產生的商譽	8,471
以現金支付	18,000

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。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 36. 業務合併(續)

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)

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美元及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。

## 37. 綜合現金流量表附註

## (a) 主要非現金交易

## 股息抵銷

於截至2020年12月31日止年度，上海力鴻宣派股息307,000美元(2019年：9,947,000美元)，用於抵銷應收股東款項。



## 財務報表附註

2020年12月31日

## 37. 綜合現金流量表附註(續)

## (b) 融資活動產生的負債變動

	應付股息 千美元	計息銀行借貸 千美元	租賃負債 千美元
於2020年1月1日	—	1,075,295	62,227
融資現金流量變動	(265,416)	(180,918)	(17,670)
已宣派股息	265,620	—	—
抵銷應收股東款項	(307)	—	—
新增租賃負債	—	—	27,465
年內利息開支	—	38,384	3,174
匯兌差額	103	6,655	995
於2020年12月31日	—	939,416	76,191

	應付股息 千美元	計息銀行借貸 千美元	租賃負債 千美元
於2019年1月1日	3,200	1,185,265	63,592
融資現金流量變動	(94,876)	(125,766)	(16,787)
已宣派股息	101,635	—	—
抵銷應收股東款項	(9,947)	—	—
新增租賃負債	—	—	12,480
年內利息開支	—	15,751	2,996
匯兌差額	(12)	45	(54)
於2019年12月31日	—	1,075,295	62,227

## 38. 質押資產

本集團應付賬款及應付票據及銀行借貸(以本集團資產及股權作抵押)的詳情載於財務報表附註27、29及41。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 39. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於報告期間與關聯方進行以下交易：

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
向聯營公司銷售貨品：	i		
濟南正銘商貿有限公司		<b>15,684</b>	11,569
瀋陽伯爾曼商貿有限公司		<b>10,691</b>	8,401
深圳市西貝陽光電器有限公司		<b>9,025</b>	9,754
上海泛齊健康科技發展有限公司		<b>8,736</b>	11,840
北京中鼎智聯商貿有限公司		<b>8,569</b>	24,396
河南旭聯商貿有限公司		<b>7,624</b>	8,804
其他	ii	<b>14,760</b>	24,269
		<b>75,089</b>	99,033
自聯營公司採購貨物：	i		
杭州信多達電子科技有限公司		<b>78,703</b>	107,127
杭州弘豐電子配件有限公司		<b>74,807</b>	80,260
杭州永耀科技有限公司		<b>49,585</b>	56,500
山東一騰小家電有限公司		<b>38,739</b>	24,823
山東勝寧電器有限公司		<b>26,808</b>	35,487
其他	ii	<b>4,135</b>	7,129
		<b>272,777</b>	311,326

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 39. 關聯方交易(續)

(a) 除該等財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於報告期間與關聯方進行以下交易：(續)

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
自聯營公司獲得的租金收入	iii	326	656
自聯營公司獲得的利息收入	iv	—	5
自聯營公司獲得的服務	v	1,410	—
自聯營公司收購物業	vi	2,207	—
向關聯方墊款	vii	343	5,172
結算向關聯方墊款	vii	1,683	10,834
股東貸款	viii	—	477,114
償還股東	viii	—	477,114

附註：

- (i) 向聯營公司作出的銷售／自聯營公司作出的採購乃根據雙方約定的價格及條件作出。
- (ii) 該金額指與廣泛分佈且個別並不重大的若干本集團聯營公司的交易總金額。
- (iii) 自聯營公司獲得的租金收入乃根據雙方約定合約產生。該金額包括來自杭州九陽豆業有限公司的租金收入272,000美元，構成上市規則第十四A章定義的持續關連交易。然而，由於該等持續關連交易的相關百分比率低於0.1%，根據上市規則第14A.76(1)(a)段，該等持續關連交易獲豁免遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准之規定。
- (iv) 自聯營公司收取的利息收入乃根據一年期貸款基準利率產生。
- (v) 自聯營公司獲得的服務收入乃根據一年期貸款基準利率產生。
- (vi) 向杭州泰美置業有限公司收購物業乃根據雙方約定的價格及條件作出。
- (vii) 向關聯方墊款不計利息，且已於2020年部分以股息結算，金額為307,000美元(2019年：9,947,000美元)，以及於2020年以現金結算，金額為1,376,000美元(2019年：887,000美元)。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 39. 關聯方交易(續)

(a) 除該等財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於報告期間與關聯方進行以下交易：(續)

附註：(續)

(viii) 於2019年6月16日，作為重組步驟之一，JS Holding向中國工商銀行(亞洲)有限公司借入貸款470百萬美元，並將其貸予本公司。本公司其後透過JS(BVI)自Chen Hong(征鴻的全資附屬公司，而征鴻則為上海力鴻的全資附屬公司)收購Xiang Hong的100%股權。Chen Hong向征鴻分派出售Xiang Hong收取的代價，而征鴻則於其後悉數償還470百萬美元的貸款，作為重組的一部分。應付股東的金額為不計息且並無固定還款期限。JS Holding的貸款乃以質押九陽股份有限公司的276,300,000股股份作為抵押。於2019年10月，本公司償還股東貸款。

(b) 與關聯方的未償還結餘：

(i) 本集團於報告期末與聯營公司的貿易結餘詳情披露於財務報表附註24及27。

(ii) 本集團於報告期末向股東墊款的詳情披露於財務報表附註25，結餘為無抵押、免息及無固定結算期限。

(c) 主要管理層薪酬

主要管理層薪酬(財務報表附註9所披露的董事薪酬除外)載列如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
薪金、津貼及實物福利	2,000	1,733
績效掛鈎花紅	3,445	3,258
退休金計劃供款	28	30
股份獎勵開支	14,555	9,514
總計	20,028	14,535

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 40. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，本集團各類別金融工具的賬面值如下：

2020年12月31日

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 千美元	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 千美元	按攤銷 成本計量的 金融資產 千美元	總計 千美元
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	283,124	—	283,124
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	—	—	40,023
其他非流動資產	—	—	1,554	1,554
應收賬款及應收票據	406,766	—	796,765	1,203,531
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	—	—	60,898	60,898
已抵押存款	—	9,195	23,912	33,107
現金及現金等價物	—	—	570,810	570,810
	446,789	292,319	1,453,939	2,193,047

金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債 千美元	總計 千美元
應付賬款及應付票據	885,345	885,345
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	32,979	32,979
計息銀行借貸	939,416	939,416
租賃負債	76,191	76,191
	1,933,931	1,933,931

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 40. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末，本集團各類別金融工具的賬面值如下：(續)

2019年12月31日

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 千美元	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 千美元	按攤銷 成本計量的 金融資產 千美元	總計 千美元
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產	—	84,488	—	84,488
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	—	—	38,318
其他非流動資產	—	—	819	819
應收賬款及應收票據	332,011	—	472,239	804,250
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	—	—	29,430	29,430
已抵押存款	—	134,804	43,231	178,035
現金及現金等價物	—	—	421,316	421,316
	370,329	219,292	967,035	1,556,656

金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債 千美元	總計 千美元
應付賬款及應付票據	530,137	530,137
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	26,208	26,208
計息銀行借貸	1,075,295	1,075,295
租賃負債	62,227	62,227
	1,693,867	1,693,867

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 41. 公允價值及金融工具的公允價值層級

本集團金融工具的賬面值及公允價值(賬面值與公允價值合理相若者除外)如下：

	賬面值		公允價值	
	2020年 12月31日 千美元	2019年 12月31日 千美元	2020年 12月31日 千美元	2019年 12月31日 千美元
金融資產：				
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	40,023	38,318	40,023	38,318
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	283,124	84,488	283,124	84,488

由首席財務官領導的本集團財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務經理分析金融工具的價值變動，並釐定估值中所應用的主要輸入數據。估值由首席財務官檢討及批准。

據管理層評估，現金及現金等價物、已抵押存款(按公允價值計量者除外)、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收賬款、應付賬款及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的到期日較短所致。按公允價值計量的應收票據及已抵押存款分類為第二級，而以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及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分類為第三級。

就以公允價值計量的金融資產而言，下表提供有關該等金融資產的公允價值的釐定方法(尤其是所採用的估值技術及輸入數據)以及按公允價值計量輸入數據的可觀察程度將公允價值計量分類為公允價值層級(第一至第三級)之資料。

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 基於估值方法而其最低水平參數對公允價值計量有重要性且可以直接或間接觀察者

第三級 — 基於估值方法而其最低水平參數對公允價值計量有重要性且不可以觀察者

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 41. 公允價值及金融工具的公允價值層級(續)

上市股權投資的公允價值乃基於市場報價。本集團投資中國內地銀行發行的金融產品並根據參與訂約方之間訂立的信託協議投資基金。本集團已根據具有類似條款及風險的工具的市場利率使用折現現金流量估值模型，以估計非上市投資的公允價值。

董事認為，在綜合財務狀況表中記錄的估值技術產生的估計公允價值以及在其他全面收益及損益中記錄的相關公允價值變動是合理的，並且彼等是報告期末最合適的價值。

下文載列於各報告期末，金融工具估值重大不可觀察輸入數據以及量化敏感度分析的概要：

	於2020年 12月31日 千美元	於2019年 12月31日 千美元	公允價值 層級	估值方法及關鍵輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
以公允價值計量且其變動計入當期損益的未上市金融資產	283,122	84,305	第三級	貼現現金流量。未來現金流量基於相關投資組合的預期適用收益率估計，並按反映各交易對方信用風險的貼現率進行貼現	相關投資組合 預期收益率及 貼現率	貼現率-1%至+1% (2019年12月31日： 貼現率-1%至+1%)	倍數增加/減少1% (2019年12月31日：1%) 會導致公允價值減少/增加 927,000美元/942,000美元 (2019年12月31日： -49,000美元至50,000美元)



## 財務報表附註

2020年12月31日

## 41. 公允價值及金融工具的公允價值層級(續)

	於2020年 12月31日 千美元	於2019年 12月31日 千美元	公允價值 層級	估值方法及關鍵輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的未上市金融資產	40,023	38,318	第三級	貼現現金流量。未來現金流量基於相關投資組合的預期適用收益率估計，並按反映各交易對方信用風險的貼現率進行貼現	相關投資組合 預期收益率及 貼現率	貼現率-1%至+1% (2019年12月31日： 貼現率-1%至+1%)	倍數增加/減少1% (2019年12月31日：1%) 會導致公允價值減少/增加 3,931,000美元/ 4,155,000美元 (2019年12月31日： -3,116,000美元至3,289,000美元)

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 41. 公允價值及金融工具的公允價值層級(續)

## 公允價值層級

下表闡述本集團金融工具的公平價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

於2020年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			
	於活躍市場的	重大可觀察	重大不可觀察	總計
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
千美元	千美元	千美元		
金融資產：				
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	40,023
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2	—	283,122	283,124
應收票據	—	406,766	—	406,766
已抵押存款	—	9,195	—	9,195

於2019年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			
	於活躍市場的	重大可觀察	重大不可觀察	總計
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
千美元	千美元	千美元		
金融資產：				
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	38,318
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	183	—	84,305	84,488
應收票據	—	332,011	—	332,011
已抵押存款	—	134,804	—	134,804

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 42. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款、其他計息貸款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的乃為本集團籌集營運所需資金。本集團亦有各種因其業務營運而直接引致的其他金融資產及負債，例如應收賬款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應付賬款及計入其他應付款項及應計費用的金融負債。

本集團金融工具所帶來的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會會審查並批准管理各項風險的政策，該等風險概述如下。

## 利率風險

本集團所面對的市場利率變動風險主要與本集團的浮動利率長期債務責任有關。

下表列示在所有其他變量不變的情況下，本集團除稅前溢利對利率的合理可能變動的敏感度（透過對浮息借貸及本集團權益的影響）。

	基點 上調／(下調)	除稅前溢利 增加／(減少) 千美元
2020年		
倘利率上調	1	(3,355)
倘利率下調	(1)	3,355
2019年		
倘利率上調	1	(5,042)
倘利率下調	(1)	5,042

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 42. 金融風險管理目標及政策(續)

## 外匯風險

本集團承受交易貨幣風險。該等風險來自經營單位以單位功能貨幣以外的貨幣所進行的買賣。於2020年，本集團約1.5%(2019年：1.5%)的銷售均以進行交易的經營單位功能貨幣以外的貨幣計值。管理層估計，本集團除稅前溢利於各報告期末不受外匯匯率的影響。

下表列示於報告期末本集團權益因貨幣換算變動對人民幣兌港元匯率合理可能變動的敏感度。

	匯率 上漲/(下跌) %	權益* 增加/(減少) 千美元
2020年12月31日		
倘美元兌人民幣貶值	5	41,043
倘美元兌人民幣升值	(5)	(41,043)
倘美元兌港元貶值	5	979
倘美元兌港元升值	(5)	(979)
2019年12月31日		
倘美元兌人民幣貶值	5	36,050
倘美元兌人民幣升值	(5)	(36,050)
倘美元兌港元貶值	5	9,864
倘美元兌港元升值	(5)	(9,864)

\* 不包含保留溢利。

## 信貸風險

本集團面臨與其應付賬款及應付票據以及其他應收款項、已抵押存款以及現金及現金等價物有關的信貸風險。

本集團預期並無與已抵押存款以及現金及現金等價物相關的重大信貸風險，因為該等項目基本上存入國有銀行以及其他大中型上市銀行。管理層預期不會有該等交易對手未履約所產生的任何重大虧損。

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 42. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

本集團預期與應收關聯方的應付賬款及應付票據以及其他應收款項相關的信貸風險被視為較低，因為關聯方在短期內具備履行其合約現金流量責任的強大能力。於報告期間就應收關聯方的應收賬款及其他應收款項確認的減值撥備為1,051,000美元。

本集團僅與獲公認兼信譽可靠的客戶進行交易。信貸風險集中的情況按客戶／交易對手進行分析管理。鑒於本集團的應收賬款及其他應收款項的客戶基礎分佈廣泛，故本集團內並無重大信貸集中風險。應收賬款的預期信貸虧損披露於附註24。計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產主要指應收租金、僱員墊款、支付予供應商的按金及應收關聯方款項。信貸風險乃按交易對手分析管理，因無法識別具備信貸評級的可比較公司。預期信貸虧損乃參考本集團的歷史虧損記錄及其他合理的前瞻性資料估計，導致於2020年12月31日產生預期信貸虧損1,789,000美元(2019年：372,000美元)。此外，本集團持續監察應收款項結餘，且本集團面對的壞賬風險並不重大。最高風險為財務報表附註24及25所披露的賬面值。

#### 流動資金風險

流動資金風險為本集團因資金短缺而難以履行財務責任的風險。本集團面對的流動資金風險主要來自金融資產及負債到期時間的錯配。本集團旨在透過利用備用信貸融資維持滿足其營運資金需求及其開發項目資本支出的資金持續性與靈活性之間的平衡。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 42. 金融風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險(續)

於各報告期末，本集團按已訂約但未貼現付款為基礎的金融負債的到期情況如下：

## 截至2020年12月31日止年度

	少於3個月 千美元	3至12個月 千美元	1至5年 千美元	5年以上 千美元	總計 千美元
計息銀行借貸	41,948	23,020	936,954	—	1,001,922
應付賬款及應付票據	885,345	—	—	—	885,345
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	32,979	—	—	—	32,979
租賃負債	4,451	13,158	43,819	25,931	87,359
	<b>964,723</b>	<b>36,178</b>	<b>980,773</b>	<b>25,931</b>	<b>2,007,605</b>

## 截至2019年12月31日止年度

	少於3個月 千美元	3至12個月 千美元	1至5年 千美元	5年以上 千美元	總計 千美元
計息銀行借貸	20,198	61,610	1,211,131	—	1,292,939
應付賬款及應付票據	530,137	—	—	—	530,137
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	26,208	—	—	—	26,208
租賃負債	3,148	8,986	30,803	31,727	74,664
	<b>579,691</b>	<b>70,596</b>	<b>1,241,934</b>	<b>31,727</b>	<b>1,923,948</b>

## 財務報表附註

2020年12月31日

### 42. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團持續經營能力及維持穩健的資本比例，以支持其業務及為股東爭取最大的價值。

本集團根據經濟狀況的轉變及相關資產的風險特徵管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東的股息、向股東退還資本或發行新股份。於報告期間，資本管理的目標、政策或程序概無變動。

### 43. 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。進一步詳情載於財務報表附註33。

## 財務報表附註

2020年12月31日

## 44. 本公司財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	866,316	773,338
<b>流動資產</b>		
預付款項、其他應收款項及其他資產	—	58
現金及現金等價物	15,542	205,282
應收附屬公司款項	116,619	—
流動資產總額	132,161	205,340
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	11,077	17,901
應付附屬公司款項	9,646	7,744
計息銀行借款	34,718	—
流動負債總額	55,441	25,645
<b>流動資產淨額</b>	<b>76,720</b>	179,695
<b>非流動負債</b>		
計息銀行借貸	407,749	282,066
資產淨值	535,287	670,967
<b>權益</b>		
已發行股本	34	33
股份溢價	830,545	691,797
股份獎勵儲備	46,555	23,806
儲備	(341,847)	(44,669)
	535,287	670,967



## 財務報表附註

2020年12月31日

## 44. 本公司財務狀況表(續)

本公司儲備之概要如下：

	已發行股本 千美元 (附註32)	股份溢價 千美元	股份獎勵 儲備 千美元 (附註33)	保留溢利／ (虧絀) 千美元	總計 千美元
於2020年1月1日	33	691,797	23,806	[44,669]	670,967
年內全面收益總額	—	—	—	(58,995)	(58,995)
收購非控股權益	—	526	—	—	526
以權益結算的股份獎勵計劃	—	—	42,077	—	42,077
結算股份獎勵計劃	—	—	(19,328)	11,903	(7,425)
發行股份(附註32)	1	138,222	—	—	138,223
就2019年宣派的特別股息	—	—	—	(250,086)	(250,086)
於2020年12月31日	34	830,545	46,555	(341,847)	535,287
於2019年1月1日	—	—	—	(7)	(7)
年內全面收益總額	—	—	—	(44,662)	(44,662)
收購非控股權益	27	317,225	—	—	317,252
以權益結算的股份獎勵計劃	—	—	23,806	—	23,806
發行股份(附註32)	6	374,572	—	—	374,578
於2019年12月31日	33	691,797	23,806	[44,669]	670,967

#### 45. 比較金額

若干比較金額已獲重新分類以符合本年度呈列。

#### 46. 批准財務報表

財務報表已於2021年3月31日獲本公司董事會批准及授權刊發。

## 釋義

「股東週年大會」	指	將於2021年5月28日舉行的本公司應屆股東週年大會
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本年報而言僅供地理參考(除另有指明外)，不包括台灣、中國澳門特別行政區及香港
「本公司」、「公司」或「JS環球生活」	指	JS Global Lifestyle Company Limited，一家於2018年7月26日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所上市
「控股股東集團」	指	於最後實際可行日期共同及間接持有本公司45.96%股權的一組人士，即王旭寧先生、朱宏韜先生、朱澤春先生、楊寧寧女士、黃淑玲女士、韓潤女士及姜廣勇先生
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	如招股章程「全球發售的架構」一節所述，提呈發售股份以供認購
「本集團」或「我們」	指	本公司(一家或多家，視乎文義所指)及其附屬公司及營運實體
「港元」	指	香港現時的法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	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)頒佈的準則及詮釋及國際會計準則委員會(國際會計準則委員會)頒佈的國際會計準則(國際會計準則)及詮釋

## 釋義

「九陽」	指	九陽股份有限公司，一家在中國註冊成立的公司，其A股在深圳證券交易所上市（股份代號：002242），及為本公司的附屬公司
「最後實際可行日期」	指	2021年4月21日，即本年報付印前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2019年12月18日，股份獲准開始於聯交所上市及買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「組織章程大綱及細則」	指	本公司採納於上市日期生效之經修訂及經重列組織章程大綱及細則（經不時修訂）
「標準守則」	指	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
「MR投資者」	指	Casa Brima LLC，一家於2019年4月8日根據特拉華州法律註冊成立的公司，由SharkNinja SPV董事Mark Rosenzweig先生全資擁有
「MR Trust投資者」	指	The SMCSB 2018 Trust，一個根據特拉華州法律於2018年1月3日成立並以Mark Rosenzweig先生的子女為受益人的信託
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「招股章程」	指	本公司於2019年12月9日就全球發售刊發的招股章程
「報告期」	指	截至2020年12月31日止年度
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國的法定貨幣

## 釋義

「受限制股份單位委員會」	指	董事會根據本公司於2019年10月9日批准並採納的受限制股份單位計劃於2020年8月25日成立並由董事會若干成員組成的委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「上海力鴻」	指	上海力鴻企業管理有限公司，一家在中國註冊成立的公司，及為本公司的附屬公司
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「SharkNinja SPV」	指	SharkNinja Global SPV, Ltd. (前稱Compass Cayman SPV, Ltd.)，一家於2017年6月27日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司，為本公司的全資附屬公司
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其管轄的所有地區
「美元」	指	美國的法定貨幣
「%」	指	百分比

