



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

▶ 中期報告



目錄

2	公司資料
4	管理層討論與分析
27	企業管治及其他資料
36	獨立審閱報告
37	中期簡明綜合損益表
38	中期簡明綜合全面收益表
39	中期簡明綜合財務狀況表
41	中期簡明綜合權益變動表
43	中期簡明綜合現金流量表
46	中期簡明綜合財務資料附註
76	釋義

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 Anastasov

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 Anastasov

黃天祐

Timothy Roberts Warner

楊現祥

毛衛

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
中環
皇后大道中99號
中環中心53樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
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

上市日期

2019年12月18日

以下討論應連同本報告財務資料一節所載之本集團未經審核綜合財務資料(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，培育市場並激發消費者需求，我們創造市場對新品的期待以引領品類，重塑全球消費者的消費方式及家庭生活。憑藉多個備受信賴的市場領先品牌：Shark、Ninja及九陽，我們繼續保持在全球小家電市場的領先地位。

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

於2017年9月收購SharkNinja之前，我們便以九陽品牌提供革命性創新小家電，自此我們的業務也有顯著擴張。於報告期間，我們經營兩大業務分部：

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

美國

在2019年下半年及2020年上半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年上半年推出的配備自清潔刷頭技術的有繩和無繩吸塵器系列、高端導航掃地機器人及新型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支持，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2019年發佈的Foodi系列產品成功推出新品。此等新品包括Ninja Foodi Grill(一款室內烤架，可輕煎、油煎和炸薯條)及Ninja Foodi Oven(一款小烤箱，用完後可直立翻轉)。

除我們2019年和2020年的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。美國民眾在家裡花費的時間更多，在餐廳吃飯的時間變少。因此，消費者尋求新穎的烹飪方法，從而產生了對我們Foodi系列產品的需求。另外，隨著人們在家里花費的時間變長，彼等亦愈加注重清潔，也就產生了對我們清潔電器的需求。該等因素導致，幾乎我們所有在售的產品類別均錄得需求增長。

儘管我們產品的需求總體上有所增長，然而更多線下銷售流向了線上銷售。憑藉自身全渠道優勢、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，我們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

2020年上半年中國疫情防控取得階段性成果，本集團九陽分部迅速調整策略，發揮了線上渠道優勢，適時推出滿足消費者需求的小家電產品。上半年，九陽線上渠道的核心品類SKY系列價格已落入主銷價位段。我們亦推出了Y3不用手洗

破壁機、K150破壁豆漿機、S1多功能蒸汽飯煲等產品，獲得了消費者青睞。九陽持續推進知識產權（「IP」）聯名合作系列產品，上半年與Line Friends、皮卡丘等萌潮IP合作，進一步擴大了九陽在年輕消費群體的認知度。

此外，Shark品牌在中國市場推出更多本土化、輕量化、系列化的產品，如B系列手持無線吸塵器，主打超靜音、99%深度除蟎、950克輕巧機身及毛髮不纏繞技術（ZeroM），更好的滿足了中國消費者對家用電器輕巧不佔地的需求。

2020年上半年，九陽分部通過頭部意見領袖（KOL）達人、明星頂流直播、邀請當下熱點明星如「乘風破浪的姐姐」為九陽產品種草，進一步擴大了產品知名度及美譽度。

歐洲

2020年上半年，本集團SharkNinja分部在歐洲市場表現亮眼，英國市場佔比迅速提升，主要受益於有繩、無繩吸塵器以及廚房電器的強勁增長。SharkNinja分部也在2020年上半年成功步入德國市場，預期有助未來取得更亮麗的增長。

針對疫情期間居家隔離消費者烹飪頻次增多，Ninja推出了cookingcircle.com線上烹飪平台，為消費者提供食譜，並通過視頻指導消費者使用Ninja產品烹飪，與消費者良好互動。

目前，按立式吸塵器類別的市場份額計，Shark品牌位居英國市場第一。Shark於英國市場的領導地位全賴其以客為本的研發流程，加上其能成功將專為英國客戶而設的優質產品商業化。

其他市場

2020年上半年，本集團其他市場也穩健增長，其中Shark品牌在日本市場推出IP聯名款羽量級吸塵器產品，獲得消費者好評。

行業概覽

2020年上半年，中國網上零售額增加至人民幣5.15萬億元，同比增長7.3%。根據美國統計局披露的數據，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年上半年，針對宏觀環境和消費者行為，本集團迅速響應，成功投放新產品滿足消費者對烹飪及清潔的需求。根據弗若斯特沙利文，截至2020年6月30日，本集團在全球小家電市場排名第六。

儘管面臨壓力和挑戰，中國和美國依然是世界最大、最具吸引力的小家電市場。

美國

美國是世界上最大的小家電市場。美國2020年第一及第二季度的實際國內生產總值（「GDP」）分別同比下跌5.0%及32.9%（來源：美國統計局）。儘管2020年上半年經濟下滑，根據弗若斯特沙利文，美國小家電市場預期於2020年增長1.5%。

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、家居環境電器（包括清潔電器）及個人護理電器的市場份額穩定。分品類來看，截至2020年6月30日，本公司旗下SharkNinja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，美國市場也湧現出追求創新、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年的線上滲透率將從約18.7%上升至約22.2%。

中國

2020年上半年，中國經濟逐步克服疫情帶來的不利影響，據中國統計局數字，2020年上半年，中國GDP同比下降1.6%，其中2020年一季度同比下降6.8%，2020年二季度同比上升3.2%。

隨著5G時代的來臨、中國龐大的人口紅利以及消費轉型，中國依然是目前增長最快的小家電市場。

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。2019

年6月中國互聯網用戶人數已達8.54億。根據弗若斯特沙利文行業報告，中國2019年至2024年小家電市場線上滲透率將從約57.9%上升至約70.6%。本集團旗下九陽在豆漿機、破壁機及電飯煲品類分別排名第一、第一及第三。

歐洲

與美國小家電市場類似，歐洲市場也出現了明顯的消費趨勢的改變，包括在線渠道的增長、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。

由於在線銷售渠道降低了倉庫和運輸工具的維護成本，因此，第三方物流和電子商務基礎設施的發展，成為目前專注於小家電企業擴大在線銷售業務規模的關鍵驅動力。

消費者可支配收入水平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6月30日止六個月，本集團總收入為1,514.7百萬美元，同比增加22.6%。毛利為661.8百萬美元，同比增加43.2%。毛利率為43.7%，同比去年的37.4%大幅提升6.3個百分點。2020年6月30日止六個月的溢利同比增長387.2%至約106.7百萬美元。母公司擁有人應佔溢利同比增加約3,243%至約81.8百萬美元。截至2020年6月30日止六個月的EBITDA¹同比提升117.0%至約250.2百萬美元及截至2020年6月30日止六個月的經調整EBITDA²同比增加61.1%至約235.4百萬美元。截至2020年6月30日止六個月的經調整溢利³同比增加99.9%至約134.3百萬美元。截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得與過往年度銷售成本有關的預期退稅38.1百萬美元。截至2019年6月30日止六個月的經調整EBITDA及經調整溢利已經重列以反映與該期間有關的關稅退稅的影響。

1 EBITDA的定義為未計稅項及融資成本、折舊及攤銷(扣減利息收入)的純利。有關期內除稅前溢利與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6月30日止六個月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。期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」。

收入

於截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得總收入1,514.7百萬美元(2019年：1,235.8百萬美元)，同比增加22.6%。

下表載列本集團按業務分部劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽分部	624.4	41.2	572.3	46.3
SharkNinja分部	890.3	58.8	663.5	53.7
總計	1,514.7	100.0	1,235.8	100.0

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

於截至2020年6月30日止六個月，SharkNinja分部所得收入為890.3百萬美元(2019年：663.5百萬美元)，同比上升約34.2%，佔本集團總收入約58.8%；九陽分部所得收入為624.4百萬美元(2019年：572.3百萬美元)，同比上升約9.1%，佔本集團總收入約41.2%。

SharkNinja分部錄得收入增長乃由於在2019年下半年及2020年上半年成功推出新品、持續在歐洲及日本拓展國際市場及產品組合的市場推廣策略成功。高端導航掃地機器人和加熱廚房電器新品自2019節慶期間推出後一直大受消費者歡迎。再者，COVID-19改變消費者行為，助力清潔品類以及烹飪品類實現進一步增長。

九陽分部收入增長主要受益於集團推出新產品、在疫情期間於線上渠道之優勢，適時推出滿足消費者生活、烹飪及清潔需求的一系列創新及萌潮產品，並進一步拓寬核心產品主銷價位段。同時，隨著九陽與SharkNinja協同效應的不斷提升以及Shark品牌本土化策略的實施，九陽2020年上半年清潔電器的銷售貢獻也穩步提升。

下表載列本集團按品牌劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽	605.2	40.0	564.0	45.6
Shark	590.0	39.0	449.6	36.4
Ninja	319.5	21.0	222.2	18.0
總計	1,514.7	100.0	1,235.8	100.0

於截至2020年6月30日止六個月，九陽品牌錄得總收入約605.2百萬美元(2019年：564.0百萬美元)，同比增加約7.3%，主要由於本集團在疫情期間於線上渠道之優勢，適時推出滿足消費者生活、烹飪及清潔需求的一系列創新及新潮產品，並進一步拓寬核心產品的主銷價位段。同時，隨著九陽與SharkNinja協同效應的不斷提升以及Shark品牌本土化策略的實施，九陽2020年上半年清潔電器的銷售貢獻也穩步提升。由於用於換算九陽品牌收入的平均匯率於2020年上半年及2019年上半年分別為人民幣7.0302元兌1.00美元及人民幣6.7668元兌1.00美元，貶值約3.89%，故如以人民幣計值，九陽品牌的收入將會更高。

於截至2020年6月30日止六個月，Shark品牌錄得總收入約590百萬美元(2019年：449.6百萬美元)，同比增加約31.2%，乃由於全線清潔電器均錄得增長，包括有繩吸塵器、無繩吸塵器、掃地機器人、地板清潔產品(包括蒸汽拖把及新推出的吸拖一體機VACMOP，VACMOP是一款無繩吸塵器，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。

於截至2020年6月30日止六個月，Ninja品牌錄得總收入約319.5百萬美元(2019年：222.2百萬美元)，同比增加約43.8%，主要由於烹飪電器中Foodi系列產品錄得增長及美國和英國市場的攪拌機銷售額增加。

下表載列本集團按地域劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
中國	612.9	40.5	563.0	45.5
北美	724.8	47.9	551.8	44.7
歐洲	143.8	9.5	91.9	7.4
其他市場	33.2	2.1	29.1	2.4
總計	1,514.7	100.0	1,235.8	100.0

於截至2020年6月30日止六個月，中國地區錄得總收入約612.9百萬美元(2019年：563.0百萬美元)，同比增加約8.9%。主要得益於集團在疫情期間發揮線上渠道優勢，適時推出滿足消費者生活方式、烹飪及清潔需求的一系列創新及萌潮產品，並進一步拓寬核心產品的主銷價位段。隨著2020年二季度中國疫情防控取得階段性勝利，復工復產有序進行，中國地區廚電以及清潔品類均穩健增長。

於截至2020年6月30日止六個月，北美地區錄得總收入約724.8百萬美元(2019年：551.8百萬美元)，同比強勁增長31.4%，在成功推出新產品，如Ninja Foodi系列加熱廚房電器、高端導航掃地機器人及Shark品牌VACMOP等其他清潔電器帶動下，所有類別產品全線報捷。加上「宅經濟」以及市場整體對烹飪電器及清潔電器需求提升，再推動收入增長。

於截至2020年6月30日止六個月，歐洲地區錄得總收入約143.8百萬美元(2019年：91.9百萬美元)，同比強勁增長56.5%，增長主要來源於英國市場。隨著成功的市場活動推高品牌知名度，我們成功獲得更多零售商端的產品銷售空間。同時，電商業務在歐洲市場的滲透繼續加強，且本集團正有序推進在德國與法國的擴張計劃，2020年上半年踏足德國及於2020年下半年有望成功進軍法國。

於截至2020年6月30日止六個月，其他市場錄得總收入約33.2百萬美元(2019年：29.1百萬美元)，同比增長14.1%，該增長主要來自於日本市場。

下表載列本集團按產品類別劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
清潔電器	586.4	38.7	460.5	37.2
食物料理電器	398.7	26.3	347.4	28.1
烹飪電器	449.6	29.7	359.1	29.1
其他	80.0	5.3	68.8	5.6
總計	1,514.7	100.0	1,235.8	100.0

清潔電器主要包括立式吸塵器、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。烹飪電器主要包括電飯煲、壓力鍋、電磁爐、空氣炸鍋、台式烤架及烤箱、咖啡茶飲機及其他用以烹飪的電器。

食物料理電器主要包括破壁機、豆漿機、食品加工機及促進食品處理流程的其他小家電。其他產品類別包括小家電，包括淨水器、換氣扇、熱水器、衣物護理及保溫瓶。

於截至2020年6月30日止六個月，清潔電器依然是本集團最大的產品類別，收入貢獻比例從截至2019年6月30日止六個月的37.2%提升至38.7%。清潔品類同比增長27.3%至586.4百萬美元。清潔品類的增長主要是由於本集團於2019年四季度推出的嶄新高端導航掃地機器人成功投放。此外，清潔品類受COVID-19的影響而愈加受消費者青睞，其中，有繩、無繩吸塵器及掃地機器人均錄得強勁增長。

同樣受益於新品投放成功以及疫情期間烹飪電器需求持續增加，於截至2020年6月30日止六個月，烹飪品類同比增長25.2%至449.6百萬美元。Ninja Foodi烤架、數位空氣炸鍋及高級壓力鍋與空氣炸鍋等Shark Ninja Foodi系列產品的成功推動增長。

於截至2020年6月30日止六個月，食物料理電器錄得14.8%收入增長至398.7百萬美元，主要基於創新產品及技術的下沉並進入主銷價位段，以及本集團在食品料理品類獲得了較好的增長，如破壁機等。

於截至2020年6月30日止六個月，其他品類同比增長16.3%，主要是由於中國市場的炊具系列，例如奶鍋等產品受到青睞。

其他財務資訊

銷售成本

於截至2020年6月30日止六個月，本集團的銷售成本約為852.9百萬美元(2019年：773.7百萬美元)，同比增加約10.2%，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6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽分部	417.9	49.0	378.5	48.9
SharkNinja分部	435.0	51.0	395.2	51.1
總計	852.9	100.0	773.7	100.0

於截至2020年6月30日止六個月，九陽分部錄得總銷售成本約417.9百萬美元(2019年：378.5百萬美元)，同比增加約10.4%，主要由於收入增長。

於截至2020年6月30日止六個月，SharkNinja分部錄得總銷售成本約435.0百萬美元(2019年：395.2百萬美元)，同比增加約10.1%，乃由於銷售額增加，及被於2020年上半年錄得的關稅退稅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。有關關稅豁免將於2020年12月31日屆滿，惟獲另行延長者則除外。

毛利

於截至2020年6月30日止六個月，本集團的毛利約為661.8百萬美元(2019年：約462.1百萬美元)，同比增加約43.2%，主要由於收入大幅提升、產品組合優化且2020年上半年獲得關稅退稅。

	截至6月30日止六個月			
	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	206.5	33.1	193.8	33.9
SharkNinja分部	455.3	51.1	268.3	40.4
總計	661.8	43.7	462.1	37.4

於截至2020年6月30日止六個月毛利率為43.7%，較截至2019年6月30日止六個月37.4%大幅提升6.3個百分點。毛利率的提升主要由於上半年錄得一筆在之前期間確認入賬為關稅開支的38.1百萬美元關稅退稅，且北美及歐洲市場產品組合優化，包括推出掃地機器人，掃地機器人的毛利率較去年同期更高，加上市場對我們產品的需求強勁，我們得以有更多產品以正價而非推廣價出售。

九陽分部的毛利率由截至2019年6月30日止六個月的33.9%下跌至截至2020年6月30日止六個月的33.1%，主要由於產品組合轉變。

SharkNinja分部的毛利於截至2020年6月30日止六個月增長69.7%，毛利率則由截至2019年6月30日止六個月的40.4%大幅提升至截至2020年6月30日止六個月的51.1%。毛利率增加乃主要由於上半年錄得一筆在之前期間確認入賬為關稅開支的38.1百萬美元關稅退稅，且北美及歐洲市場產品組合優化，包括推出掃地機器人，掃地機器人的毛利率較去年同期更高，加上市場對我們產品的需求強勁，我們得以有更多產品以正價而非推廣價出售。排除關稅退稅的影響，SharkNinja於截至2020年6月30日止六個月的毛利率為46.9%。

其他收入及收益

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

下表載列本集團的其他收入及收益明細：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(百萬美元)	
其他收入		
銀行利息收入	4.8	1.9
租金收入	0.4	0.4
政府補貼	4.9	2.9
其他	1.0	0.1
小計	11.1	5.3
收益		
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	3.3	6.0
其他	1.3	1.0
小計	4.6	7.0

於截至2020年6月30日止六個月，本集團的其他收入及收益約為15.7百萬美元(2019年：12.3百萬美元)，同比增加約27.6%，主要由於政府補貼增加及因全球發售所得款項令存入銀行的現金增多而產生的利息收入增加。

銷售及分銷開支

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

下表載列本集團的銷售及分銷開支明細：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(百萬美元，百分比除外)	
廣告費用	82.8	71.5
倉庫及運輸費用	51.5	41.3
渠道營銷費用	44.4	34.2
員工成本	37.9	30.8
業務開發費用	6.9	11.0
辦公室開支及其他	20.4	14.7
總計	243.9	203.5

本集團的銷售及分銷開支由截至2019年6月30日止六個月的約203.5百萬美元同比增加約19.9%至截至2020年6月30日止六個月的約243.9百萬美元，主要由於期內受銷售增長驅動，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、審計及顧問費及(c)工程顧問費)；(iv)辦公室開支；及(v)其他開支。

管理層討論與分析

下表載列本集團的行政開支明細：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(百萬美元)	
員工成本	119.4	85.4
專業服務費	27.5	27.7
折舊及攤銷	29.8	24.8
辦公室開支	10.2	12.8
其他	33.4	28.4
總計	220.3	179.1

本集團的行政開支由截至2019年6月30日止六個月的約179.1百萬美元同比增加約23.0%至截至2020年6月30日止六個月約220.3百萬美元，主要由於國際業務擴張影響。

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6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(百萬美元)	
銀行貸款利息	21.5	33.4
租賃負債利息	1.6	1.5
遞延融資成本攤銷	32.4	6.2
其他融資成本 ⁴	3.6	2.9
總計	59.1	44.0

⁴ 其他融資成本主要包括票據貼現的交易費。

本集團的融資成本由截至2019年6月30日止六個月的約44.0百萬美元同比增加約34.3%至截至2020年6月30日止六個月的約59.1百萬美元，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。位於中國內地的附屬公司主要須就於截至2020年6月30日止六個月產生的應課稅溢利按25%的稅率繳納中國企業所得稅。本集團的附屬公司杭州九陽小家電有限公司及速感科技(北京)有限公司(根據中國所得稅法目前符合「高新技術企業」的資格)於2020年享有企業所得稅優惠稅率。

於截至2020年6月30日止六個月，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10.5%不等的稅率繳納各州的所得稅。

本集團的所得稅開支由截至2019年6月30日止六個月的約7.0百萬美元同比增加約423.5%至截至2020年6月30日止六個月的約36.9百萬美元，主要由於期內除稅前溢利增長。

純利

因上述原因，本集團的純利由截至2019年6月30日止六個月的約21.9百萬美元增加約387.2%至截至2020年6月30日止六個月的約106.7百萬美元。

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))。特別是，本集團於截至2020年6月30日止六個月錄得歸屬於2019年的關稅退稅所產生的銷售成本減少38.1百萬美元，2019年的比較數字亦已調整以符合現有呈列。上述非國際財務報告準則計量方式讓投資者於評估本集團表現時考慮本集團管理層所用的矩陣。在未來的期間內，或會有其他項目在本集團審閱財務業績時不被包括在內。該項非國際財務報告準則計量在用作分析工具時存在局限性，不應將其與根據國際財務報告準則報告的本集團經營業績或財務狀況分析分開考慮或視作替代或優選方案。此外，該項非國際財務報告準則財務計量的定義或會與其他公司所用類似詞彙定義不同。

下表載列本集團的經調整純利、EBITDA及經調整EBITDA：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(百萬美元)	
期內溢利	106.7	21.9
加：		
<i>因收購事項所產生和與重組有關的項目</i>	13.1	32.2
與認沽期權相關的金融負債的賬面值變動	—	15.1
收購SharkNinja產生的無形資產及遞延融資成本攤銷	13.1	14.5
其他重組相關開支	—	2.6
<i>非經常性項目及與本公司日常業務無關的項目</i>	14.5	13.1
股權報酬	25.5	2.9
關稅退稅 ¹	(38.1)	9.2
遞延融資成本加速攤銷 ²	29.3	—
出售物業、廠房及設備、投資物業及附屬公司的收益	(0.5)	—
股權投資公允價值變動的收益	(1.7)	(4.8)
上市開支	—	5.8
經調整純利	134.3	67.2
下列人士應佔：		
母公司擁有人	108.7	32.9
非控股權益	25.6	34.3
	134.3	67.2

1 本集團於截至2020年6月30日止六個月錄得歸屬於2019年的關稅退稅所產生的銷售成本減少38.1百萬美元，2019年的比較數字亦已調整以符合現有呈列。

2 因置換信貸融資產生遞延融資成本加速攤銷的一次性開支。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(百萬美元)	
除稅前溢利	143.6	29.0
加：		
融資成本	59.1	44.0
折舊及攤銷	52.3	44.2
銀行利息收入	(4.8)	(1.9)
EBITDA	250.2	115.3
加：		
因收購事項所產生和與重組有關的項目	—	17.7
與認沽期權相關的金融負債的賬面值變動	—	15.1
其他重組相關開支	—	2.6
非經常性項目及與本公司日常業務無關的項目	(14.8)	13.1
股權報酬	25.5	2.9
關稅退稅 ¹	(38.1)	9.2
出售物業、廠房及設備、投資物業及附屬公司的收益	(0.5)	—
股權投資公允價值變動的收益	(1.7)	(4.8)
上市開支	—	5.8
經調整EBITDA	235.4	146.1

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瞭解

¹ 本集團於截至2020年6月30日止六個月錄得歸屬於2019年的關稅退稅所產生的銷售成本減少38.1百萬美元，2019年的比較數字亦已調整以符合現有呈列。

本集團的核心經營業績及財務表現，因此潛在投資者可在不受與本集團日常業務營運無關的項目歪曲的情況下，評估本集團的相關核心表現，尤其是(i)作出本集團經營及財務表現的同期比較及評估其情況，及(ii)與具有類似業務營運但並無任何重大收購的其他可資比較公司進行比較。

流動資金及財務資源

存貨

本集團的存貨由2019年12月31日的約393.1百萬美元減少19.7%至2020年6月30日約315.5百萬美元。該減少乃主要由於2020年上半年的強勁銷售。由於業務的季節性，在北美、歐洲及中國，我們於下半年的銷售通常高於上半年。於2020年上半年，存貨週轉天數¹為75天，而2019年則為71天。

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804.3百萬美元減少12.1%至2020年6月30日約706.8百萬美元。該減少乃主要由於業務的季節性，在北美、歐洲及中國，我們於下半年的銷售通常高於上半年。應收賬款週轉天數²由2019年的94天下降至2020年上半年的90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11.9%至2020年6月30日約593.1百萬美元。應付賬款週轉天數³由2019年的89天增加至2020年上半年的118天。應付賬款及應付賬款週轉天數的增加乃由於上半年銷售強勁導致於上半年末存貨採購增加，再加上九陽分部使用應付票據增加所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團主要以(i)股東及第三方投資者注資、(ii)銀行借貸；及(iii)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6月30日，本集團的現金及現金等價物約為299.8百萬美元，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人民幣及美元計值。

1 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。

2 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。

3 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

於2020年6月30日，本集團的借貸總額約為1,170.1百萬美元，較於2019年12月31日的約1,075.3百萬美元增加約8.8%。於2020年6月30日，本集團9.5%及90.5%的借貸分別以人民幣及美元計值，且大部分借貸按浮動利率計息。

下表載列本集團於2020年6月30日的銀行借貸明細。

	於2020年 6月30日 (百萬美元)
計息銀行借貸(即期部分)	37.5
計息銀行借貸(非即期部分)	1,132.6
總計	1,170.1

下表載列於2020年6月30日銀行借貸的還款期限賬齡分析。

	於2020年 6月30日 (百萬美元)
須於一年內償還	37.5
須於一至兩年內償還	186.8
須於兩至五年內償還	945.8
總計	1,170.1

於2020年6月30日，本集團的銀行融資總額約為1,334.5百萬美元(2019年：約1,214.3百萬美元)，其中約150.2百萬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6月30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89.3%，較於2019年12月31日的74.2%增加15.1個百分點。有關增加主要歸因於銀行借貸增加及權益減少的共同影響。

外匯風險

本集團的貨幣風險由業務單位以其各自的功能貨幣以外的貨幣進行買賣所產生。

於2020年6月30日，本集團並無訂立任何對沖交易。本集團緊密監測匯率變動以管理其外匯風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

利率風險

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

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

資產押記

於2020年6月30日，本集團已質押若干附屬公司的股權及若干存款，以為本集團總額為1,170.1百萬美元的借貸作抵押。於2020年6月30日，已質押總資產佔本集團總資產約57.7%。

資本開支

本集團的資本開支包括物業、廠房及設備的添置、投資物業、預付土地租賃款項及其他無形資產(包括收購SharkNinja所得的資產)。於截至2020年6月30日止六個月，本集團的資本開支約為52.1百萬美元(2019年：46.0百萬美元)。

或然負債

於2020年6月30日，本集團並無重大或然負債。

展望及戰略

COVID-19的影響

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。

我們此刻仍無法判斷COVID-19肆虐的程度、持續時間以及帶來的全面影響。

自2020年第二季度起，COVID-19的爆發在中國屬可控情況，加上線下店舖重開，恢復正常營運。然而，疫情同時改寫了消費者習慣，大部分線下客戶流向來自新業務形態，即商場店舖。2020年上半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十億的客戶，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。

隨著COVID-19繼續蔓延至歐洲及北美，消費者更多留在家中煮食而非外出用膳，亦更注重清潔及衛生。因此儘管許多零售商的線下店舖已關門且僅準備重新開業，但我們所銷售的所有產品類別全線需求增加。

展望未來，COVID-19的未來影響仍存在固有的不確定性，且目前尚不確定對我們產品類別的需求增長將持續較長時間亦或將恢復到先前的狀況。倘其對宏觀經濟狀況產生更大的影響，則或會開始對我們產生負面影響。然而，鑒於消費者因居家的時間更多而更傾向於在家做飯而非到飯店用餐的持續需求及注重清潔，我們仍然相信，我們處於有利地位。

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年上半年，我們專注於國際擴張，包括進一步推動英國及日本的增長，以及於德國推出SharkNinja分部。就法國市場而言，我們已開始招聘當地銷售團隊並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。尤其是於2020年，除掃地機器人產品線外，我們進一步擴大Foodi系列產品。於2019年推出的掃地機器人配置先進，如導航、構建房間地圖及自動清除塵盒。我們認為，掃地機器人在全球擁有龐大的潛力，本集團力爭於2020年推動有關該品類的新產品和技術上市，包括我們最新設計的Shark人工智能機器人。我們深信，成功收購速感科技將進一步提升我們的條件及能力，藉以在來年的機器人領域上提供尖端科技。此外，我們計劃推出新系列的炊具產品、新系列的無繩吸塵器和其他類別的其他新產品。

我們亦專注於繼續在成本側及銷售側實現SharkNinja及九陽分部的協同效應。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，兩個分部共享終端供應商，以增加兩個部門可用的供應商總數，助力打造更具競爭力的供應商格局。銷售側方面，我們繼續在中國擴大Shark品牌的產品組合。於2020年，我們計劃推出新系列的無繩吸塵器，這是我們第一款專為中國消費者設計的產品。

此外，為吸引年輕一代客戶群體，我們於2020年上半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。九陽將繼續秉持「定位廚房，升級廚房」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。

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，但減少25%關稅仍能節省大量成本。此外，於2019年11月29日，美國貿易代表辦公室宣佈若干產品豁免該等新關稅，包括內置電機功率不超過1,500瓦特及灰塵容器容量不超過1公升的無袋、直立式真空吸塵器。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。有關關稅豁免將於2020年12月31日屆滿，惟獲另行延長者則除外。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。

企業管治及其他資料

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6月30日，(i)所得款項淨額約205百萬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149百萬美元存放在銀行。

下表載列於2020年6月30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. 研發新產品以及整合及 開發本公司的供應鏈	20%	71	18	53	2021年12月之前
3. 市場擴展及品牌提升	20%	71	9	62	2021年12月之前
4. 營運資金及一般公司用途	10%	34	—	34	2021年12月之前
總計	100%	354	205	149	

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。

報告期後重大事項

於2020年6月30日後，本集團並無任何重大事項。

董事資料變更

截至2020年6月30日止六個月，概無董事資料變更須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

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。

遵守企業管治守則

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。

於報告期間，本公司一直遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟以下偏離情況除外：

企業管治守則守則條文A.2.1 — 董事長及首席執行官

根據企業管治守則的守則條文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Compass Cayman SPV Limited(SharkNinja的控股公司)的全球首席執行官，彼一直擔任九陽及SharkNinja公司運營的主要聯絡人。對於本集團經營所在的快速發展的小家電行業，董事長兼首席執行官需要對行業有深刻的理解，並具備豐富的行業知識，以便及時了解市場變化，從而促進本集團的業務發展。

遵守有關證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，標準守則適用於所有董事及本公司因其職務或僱傭關係而可能擁有與本公司或其證券有關的內幕消息的相關僱員。

本公司已向各董事作出具體查詢並獲彼等各自確認，彼等於報告期間均已遵守標準守則規定的所有標準。

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6月30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	於本公司股權的概約百分比 ⁽¹⁾
王旭寧先生 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	受控法團權益、與其他人士共同持有的權益	好倉	1,971,882,576	57.78%
	實益權益	好倉	45,317,890	1.33%
韓潤女士 ⁽²⁾⁽⁵⁾	受控法團權益、與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
	實益權益	好倉	11,329,472	0.33%
黃淑玲女士 ⁽²⁾	受控法團權益、與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%

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6月30日為3,412,654,277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、韓潤女士及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	佔相聯法團股權 的概約百分比
王旭寧先生 ⁽¹⁾⁽²⁾	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 ⁽¹⁾	實益權益	好倉	上海力鴻	0.162%
黃淑玲女士 ⁽¹⁾	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。

除上文所披露者外，就董事所知，截至2020年6月30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6月30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條須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	所持股份數目	於本公司股權的 概約百分比 ⁽¹⁾
JS Holding ⁽²⁾	實益權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
Hezhou ⁽²⁾	受控法團權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
Tong Zhou ⁽²⁾	受控法團權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
Jin Cheng Company Limited （「 Jin Cheng 」） ⁽³⁾	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
朱宏韜先生 ⁽³⁾	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
Fortune Spring Company Limited （「 Fortune Spring 」） ⁽³⁾	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
朱澤春先生 ⁽³⁾	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
Tuo Ge Company Limited （「 Tuo Ge 」） ⁽³⁾	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
楊寧寧女士 ⁽³⁾⁽⁴⁾	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
	實益權益	好倉	11,329,472	0.33%
Yuan Jiu Company Limited （「 Yuan Jiu 」） ⁽³⁾	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
Xi Yu Company Limited （「 Xi Yu 」） ⁽³⁾	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
Jin Yu Company Limited （「 Jin Yu 」） ⁽³⁾	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
姜廣勇先生 ⁽³⁾	與其他人士共同持有的權益	好倉	1,603,578,331	46.99%
Sol Omnibus SPC ⁽⁵⁾	實益權益	好倉	368,304,245	10.79%
Sol Target Limited ⁽⁵⁾	受控法團權益	好倉	368,304,245	10.79%

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 ⁽¹⁾
XNL ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾	受控法團權益、與其他人士共同持有的權益	好倉	1,971,882,576	57.78%
Easy Home Limited (「Easy Home」) ⁽⁶⁾	實益權益	好倉	296,004,139	8.67%
CDH Fund V, L.P. ⁽⁶⁾	受控法團權益	好倉	361,560,305	10.59%
CDH V Holdings Company Limited ⁽⁶⁾	受控法團權益	好倉	361,560,305	10.59%
China Diamond Holdings V Limited ⁽⁶⁾	受控法團權益	好倉	361,560,305	10.59%
China Diamond Holdings Company Limited ⁽⁶⁾	受控法團權益	好倉	361,560,305	10.59%
MR投資者 ⁽⁷⁾	實益權益	好倉	209,014,116	6.12%
Mark Rosenzweig先生 ⁽⁷⁾	受控法團權益、家族權益	好倉	274,570,282	8.05%
CM Kinder Education II Limited ⁽⁸⁾	實益權益	好倉	247,540,000	7.25%
CPE China Fund III, L.P. ⁽⁸⁾	受控法團權益	好倉	247,540,000	7.25%
CPE Funds III Limited ⁽⁸⁾	受控法團權益	好倉	247,540,000	7.25%
CPE Holdings Limited ⁽⁸⁾	受控法團權益	好倉	247,540,000	7.25%
CPE Holdings International Limited ⁽⁸⁾	受控法團權益	好倉	247,540,000	7.25%

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6月30日為3,412,654,277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各自被視為於JS Holding持有的1,603,578,331股股份中擁有權益。
- (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。

企業管治及其他資料

- (4) 楊寧寧女士持有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。
- (5) Sol Target Limited（「STL」）由XNL全資擁有，於Sol Omnibus SPC（「Sol SPC」）擁有100%控制權。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所持有的合共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296,004,139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持有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 Company 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361,560,305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2019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6月30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記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內之權益或淡倉。

購股權計劃

自註冊成立以來，本公司並無採納任何購股權計劃。

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

於報告期間，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Compass Cayman SPV, Ltd.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Compass Cayman SPV, Ltd.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。

僱員及薪酬政策

截至2020年6月30日，本集團共有約4,657名僱員，其中約3,472名僱員從事中國業務，約708名僱員從事美國業務，及約477名僱員從事其他國家或地區業務。截至2020年6月30日止六個月，本集團已確認員工成本157.3百萬美元。

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

為表彰及獎勵本公司管理層及僱員的貢獻，藉此吸引最佳人才，並向彼等提供額外獎勵，以維持並進一步推動業務的成功，本公司已於2019年10月9日採納受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)及於2019年10月25日根據受限制股份單位計劃發行及配發141,618,409股每股面值0.00001美元的普通股，相當於本報告日期本公司已發行股本約4.2%。截至2020年6月30日，本公司已授出合共129,265,801份受限制股份單位，其中31,856,190份受限制股份單位已根據受限制股份單位計劃的條款及條件於2020年5月29日歸屬。

中期股息

董事會議決不宣派截至2020年6月30日止六個月的任何中期股息。

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6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料，包括本集團採納的會計原則及慣例。

本公司外聘核數師安永會計師事務所已根據香港審閱工作準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱審閱本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核綜合財務資料。



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環球生活有限公司董事會 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第37至75頁的中期財務資料，其中包括JS環球生活有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下簡稱「貴集團」)於2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製報告必須符合上述規則的有關條文以及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論。按我們協定的聘用條款，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。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無注意到任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面沒有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2020年8月25日

中期簡明綜合損益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
收入	4	1,514,692	1,235,836
銷售成本		(852,926)	(773,716)
毛利		661,766	462,120
其他收入及收益	6	15,708	12,316
銷售及分銷開支		(243,926)	(203,539)
行政開支		(220,282)	(179,120)
金融資產減值虧損		(5,581)	(1,311)
其他開支		(4,789)	(17,615)
融資成本	7	(59,077)	(43,993)
分佔聯營公司溢利及虧損		(262)	92
除稅前溢利	5	143,557	28,950
所得稅開支	8	(36,863)	(7,041)
期內溢利		106,694	21,909
歸屬於：			
母公司擁有人		81,777	2,446
非控股權益		24,917	19,463
		106,694	21,909
母公司普通權益持有人應佔每股收益	9		
— 基本		2.5美仙	0.1美仙
— 攤薄		2.5美仙	0.1美仙

中期簡明綜合全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
期內溢利	106,694	21,909
其他全面收益		
於後續期間可重新分類至損益的其他全面收益：		
換算境外業務產生的匯兌差額	(10,856)	1,806
期內其他全面收益，除稅後	(10,856)	1,806
期內全面收益總額	95,838	23,715
下列人士應佔：		
母公司擁有人	73,917	1,768
非控股權益	21,921	21,947
	95,838	23,715

中期簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	截至2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	截至2019年 12月31日 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	194,324	206,617
投資物業		21,027	25,788
預付土地租賃款項		15,167	15,588
使用權資產		73,399	56,695
商譽		848,238	839,767
其他無形資產		565,218	548,830
於聯營公司的投資		34,598	35,606
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		58,177	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		38,865	38,318
遞延稅項資產		38,949	44,895
已抵押存款	13	113,233	114,913
其他非流動資產		17,702	13,725
非流動資產總額		2,018,897	1,999,419
流動資產			
庫存		315,450	393,081
應收賬款及應收票據	11	706,790	804,250
預付款項、其他應收款項及其他資產	12	133,040	67,793
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		170,569	25,811
已抵押存款	13	102,464	63,122
現金及現金等價物	13	299,831	421,316
流動資產總額		1,728,144	1,775,373

中期簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	截至2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	截至2019年 12月31日 千美元
流動負債			
應付賬款及應付票據	14	593,116	530,137
其他應付款項及應計費用	15	326,345	411,046
計息銀行借貸	17	37,500	26,176
租賃負債		13,515	9,450
應付稅項		25,323	13,649
流動負債總額		995,799	990,458
流動資產淨值		732,345	784,915
資產總額減流動負債		2,751,242	2,784,334
非流動負債			
計息銀行借貸	17	1,132,641	1,049,119
租賃負債		66,546	52,777
遞延稅項負債		137,102	133,787
其他非流動負債		15,695	15,290
非流動負債總額		1,351,984	1,250,973
資產淨值		1,399,258	1,533,361
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		33	33
股份溢價		924,437	923,911
資本儲備		69,423	69,415
儲備		154,564	294,462
		1,148,457	1,287,821
非控股權益		250,801	245,540
總權益		1,399,258	1,533,361

中期簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔										非控股 權益	總權益 千美元
	已發行股本 千美元	股份溢價 千美元	資本儲備 千美元	法定儲備 千美元	股份獎勵 儲備 千美元	公允價值 儲備 千美元	外匯換算 儲備 千美元	保留溢利 千美元	總計 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	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	81,777	81,777	24,917	106,694	
換算境外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(7,860)	-	(7,860)	(2,996)	(10,856)	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(7,860)	81,777	73,917	21,921	95,838	
收購附屬公司(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,000	12,000	
收購非控股權益(a) 以權益結算的	-	526	-	-	-	-	-	-	526	(4,066)	(3,540)	
股份獎勵計劃	-	-	-	-	25,877	-	-	-	25,877	1,342	27,219	
註銷附屬公司股份	-	-	8	-	-	-	-	-	8	(8)	-	
股份獎勵計劃結算(b)	-	-	-	-	(21,179)	-	-	21,179	-	-	-	
附屬公司已宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,928)	(25,928)	
已宣派2019年特別股息	-	-	-	-	-	-	-	(239,692)	(239,692)	-	(239,692)	
於2020年6月30日 (未經審核)	33	924,437	69,423	54,475*	28,839*	1,504*	(23,080)*	92,826*	1,148,457	250,801	1,399,258	

中期簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	擁有人權益	法定儲備	股份獎勵儲備	認沽期權儲備	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	千美元	千美元	千美元	千美元	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
期內溢利	—	—	—	—	—	—	2,446	2,446	19,463	21,909
換算境外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	(678)	—	(678)	2,484	1,806
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	(678)	2,446	1,768	21,947	23,715
向擁有非控股權益的附屬公司注資(c)	(11,054)	—	—	—	—	—	—	(11,054)	11,054	—
收購非控股權益(d)	560,420	—	—	(243,168)	—	—	—	317,252	(317,252)	—
以權益結算的股份獎勵計劃	—	—	1,348	—	—	—	—	1,348	1,588	2,936
註銷附屬公司股份	17	—	—	—	—	—	—	17	(17)	—
一間附屬公司已宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(44,802)	(44,802)
於2019年6月30日	618,418	54,475*	3,570*	(587,716)*	1,117*	(11,446)*	127,196*	205,614	239,239	444,853

附註：

- * 儲備賬戶包括綜合財務狀況表內的綜合儲備154,564,000美元(2019年6月30日：虧絀412,804,000美元)。
- (a) 於2020年4月，本集團附屬公司SharkNinja Venus Technology Company Limited(「SharkNinja Venus」)自一名第三方累計收購速感科技(北京)有限公司(「速感科技」)59.71%權益並確認非控股權益12,000,000美元。於2020年6月，SharkNinja Venus自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。
- (b) 股份獎勵儲備於歸屬後轉撥至保留溢利。
- (c) 作為重組的步驟，於2019年4月，本公司的全資附屬公司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。
- (d) 於2019年4月，九陽股份有限公司的非控股權益股東(Biling Development Limited(「Biling」))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Biling的100%股權，代價為本公司已發行的普通股。於2019年6月，Compass Cayman SPV, Limited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Compass Cayman SPV, Ltd.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，Biling及Compass Cayman SPV, Ltd.成為本公司的全資附屬公司。

中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
經營活動產生的現金流量			
除稅前溢利		143,557	28,950
就以下各項作出調整：			
融資成本	7	59,077	43,993
分佔聯營公司溢利及虧損		262	(92)
利息收入	6	(4,758)	(1,944)
出售物業、廠房及設備項目的收益	6	(25)	(34)
出售一項投資物業的收益	6	(454)	—
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	(3,255)	(5,988)
物業、廠房及設備折舊		31,353	24,768
投資物業折舊		1,029	1,086
使用權資產折舊		8,127	7,689
預付土地租賃款項攤銷		195	202
其他無形資產攤銷		11,587	10,368
庫存減值	5	1,246	61
應收賬款減值淨額	5	5,302	1,276
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值	5	279	35
以權益結算的股份獎勵開支		25,570	2,936
匯兌虧損	5	2,992	1,795
與認沽期權有關的金融負債的賬面值變動		—	15,069
庫存減少		76,984	19,819
應收賬款及應收票據減少		92,369	225,700
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(65,731)	(9,429)
已抵押存款增加		—	(69,254)
確認使用權資產		(24,952)	(12,914)
確認租賃負債		25,222	12,914
其他非流動資產／負債減少		1,165	1,690
應付賬款及應付票據增加／(減少)		19,788	(115,184)
其他應付款項及應計費用減少		(87,781)	(92,559)

中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
經營活動產生的現金		319,148	90,953
已收利息		4,758	1,944
已付所得稅		(14,841)	(17,094)
經營活動產生的現金流量淨額		309,065	75,803
投資活動產生的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(20,541)	(26,755)
預付購買物業、廠房及設備項目		(4,602)	—
添置其他無形資產		(6,566)	(6,294)
於聯營公司的投資增加		—	(2,885)
出售於聯營公司的投資		71	—
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(259,485)	(116,122)
自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產收到的股息／利息		2,966	5,121
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		114,365	83,826
出售物業、廠房及設備、預付土地租賃款項及無形資產(商譽除外)的所得款項		82	394
出售投資物業的所得款項		3,831	—
收購附屬公司	18	(16,860)	—
收購非控股權益		(3,540)	—
已抵押存款增加		(40,264)	—
投資活動所用現金流量淨額		(230,543)	(62,715)

中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
融資活動產生的現金流量			
支付租賃負債		(8,768)	(8,485)
註銷附屬公司股份		—	(21)
新增銀行貸款		1,211,251	409,487
背書票據		142,814	65,399
償還銀行貸款		(1,148,643)	(751,283)
償還應付票據		(99,924)	(22,167)
應付股東款項增加		—	477,114
償付股東墊款		—	(4,285)
已抵押存款增加／(減少)		—	(122,117)
已派付股息		(263,141)	(44,231)
已付利息		(23,546)	(41,622)
融資活動所用現金流量淨額		(189,957)	(42,211)
現金及現金等價物減少淨額			
期初現金及現金等價物		421,316	180,872
外匯匯率變動的影響淨額		(10,050)	726
期末現金及現金等價物		299,831	152,475
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	13	299,831	152,475

1. 編製基準

截至2020年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並無包括年度財務報表所需的全部資料及披露，故應連同本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2. 會計政策及披露的變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間財務資料首次採納下列國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

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16號(修訂本)	COVID-19相關租金寬減
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

經修訂國際財務報告準則的性質及影響載述如下：

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。業務可在欠缺出產能力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屬實質的指引，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。本集團已就2020年1月1日或之後發生之交易或其他事件提前應用該等修訂本。該等修訂本對本集團的財務狀況及業績並無任何影響。

2. 會計政策及披露的變動(續)

國際財務報告準則第16號(修訂本)為承租人提供一個實際可行權宜方法以選擇不就COVID-19疫情的直接後果產生的租金寬減應用租賃修訂會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於COVID-19疫情直接後果產生的租金寬減，且僅於(i)租賃付款的變動使租賃經修訂對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對價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動的情況下適用。該修訂本於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯有效，允許提早應用。該修訂本對本集團的未經審核中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)對重大提供了新的定義。新定義指出，如果省略、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該等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。該等修訂本對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團已按經營劃分業務單位，並擁有兩個可呈報經營分部，即九陽及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清潔電器；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、廚房小家電及服裝護理產品。

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。

3. 經營分部資料(續)

截至2020年6月30日止六個月	九陽 千美元 (未經審核)	SharkNinja 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)
分部收入			
銷售予外部客戶	624,377	890,315	1,514,692
分部間銷售	13,111	10,447	23,558
	637,488	900,762	1,538,250
調整：			
對銷分部間銷售			(23,558)
收入(附註4)			1,514,692
分部業績	69,780	145,847	215,627
調整：			
利息收入			2,388
匯兌收益			1,278
未分配收入			2,885
融資成本(租賃負債利息除外)			(55,349)
公司及其他未分配開支			(23,272)
除稅前溢利			143,557
其他分部資料			
分佔聯營公司溢利及虧損	(262)	—	(262)
損益中確認的減值虧損	1,439	5,388	6,827
折舊及攤銷	7,341	44,950	52,291
利息收入	2,370	—	2,370
融資成本	2,243	1,485	3,728
於聯營公司的投資	34,598	—	34,598
資本支出*	1,385	50,674	52,059

中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

3. 經營分部資料(續)

截至2019年6月30日止六個月	九陽 千美元	SharkNinja 千美元	總計 千美元
分部收入			
銷售予外部客戶	572,318	663,518	1,235,836
分部間銷售	37,572	6,206	43,778
	609,890	669,724	1,279,614
調整：			
對銷分部間銷售			(43,778)
收入(附註4)			1,235,836
分部業績	69,506	7,607	77,113
調整：			
利息收入			85
匯兌虧損			(1,731)
融資成本(租賃負債利息除外)			(40,797)
公司及其他未分配開支			(5,720)
除稅前溢利			28,950
其他分部資料			
分佔聯營公司溢利及虧損	92	—	92
損益中確認的減值虧損	513	859	1,372
折舊及攤銷	7,779	36,334	44,113
利息收入	1,859	—	1,859
融資成本	1,841	1,355	3,196
於聯營公司的投資	39,259	—	39,259
資本支出*	15,790	30,173	45,963

* 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。

4. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
客戶合約收入	1,514,692	1,235,836

客戶合約收入的分拆收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
區域市場		
中國內地	612,855	562,986
北美	724,865	551,847
歐洲	143,812	91,854
其他國家／地區	33,160	29,149
客戶合約收入總額	1,514,692	1,235,836

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
收入確認的時間點		
於某一時點轉讓貨品	1,514,401	1,235,539
於某一時段轉讓服務	291	297
客戶合約收入總額	1,514,692	1,235,836

中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

5. 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	截至6月30日止六個月	
		2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
出售庫存的成本		852,926	773,716
外匯差異淨額		2,992	1,795
庫存減值		1,246	61
金融資產減值淨額：			
應收賬款減值淨額		5,302	1,276
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產減值		279	35
		5,581	1,311
產品保修撥備：			
額外撥備		4,841	3,381
出售物業、廠房及設備項目的收益	6	25	34
出售一項投資物業的收益	6	454	—
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	3,255	5,988
政府補貼*		4,855	2,885

附註：

* 已收到各種政府補貼，用於在中國內地開展研究活動及緩解失業問題。概無與該等已確認補貼有關的未履行條件或有事項。

6. 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
其他收入		
銀行利息收入	4,758	1,944
來自投資物業經營租賃的租金收入淨額	417	384
政府補貼	4,855	2,885
其他	1,120	146
	11,150	5,359
收益		
出售物業、廠房及設備項目的收益	25	34
出售一項投資物業的收益	454	—
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	3,255	5,988
其他	824	935
	4,558	6,957
其他收入及收益總額	15,708	12,316

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
銀行貸款利息	21,454	33,377
租賃負債利息	1,636	1,534
遞延融資成本攤銷	32,413	6,193
其他融資成本	3,574	2,889
	59,077	43,993

8. 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
即期所得稅開支／(抵免)：		
中國內地	5,601	4,047
美國	19,909	1,975
英國	1,132	(1,268)
其他地方	(394)	67
遞延所得稅：		
中國內地	6,601	5,208
美國	4,014	(2,988)
期內稅項開支總額	36,863	7,041

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。

根據美國相關所得稅法，除本集團享有若干優惠待遇外，本集團的美國附屬公司須就彼等各自的應課稅收入按聯邦法定稅率21%(截至2019年6月30日止六個月：21%)繳納所得稅。除聯邦稅外，本集團須按適用州稅率繳納州稅。

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%(截至2019年6月30日止六個月：25%)的稅率繳納所得稅。期內，本集團兩家實體(截至2019年6月30日止六個月：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。

本集團於期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。

9. 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期內溢利及期內已發行普通股之加權平均數3,271,722,000股計算。

每股攤薄收益金額乃按母公司普通權益持有人應佔期內溢利計算。計算採用之普通股加權平均數為期內已發行普通股數目(如計算每股基本收益所用者)，以及假設於所有攤薄潛在普通股被視為獲行使或轉換為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

計算每股基本及攤薄收益乃根據：

	截至6月30日止六個月	
	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	81,777	2,446

	截至6月30日止六個月期間的 股份數目	
	2020年 千股	2019年 千股
股份		
用於計算每股基本收益之期內已發行普通股的加權平均數	3,271,722	1,786,027
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
股份獎勵計劃	18,610	—
	3,290,332	1,786,027

10. 物業、廠房及設備

截至2020年6月30日止六個月，本集團收購資產的成本為20,541,000美元(截至2019年6月30日止六個月：26,755,000美元)，不包括中期簡明綜合財務資料附註18所披露透過業務合併收購的物業、廠房及設備。

本集團於截至2020年6月30日止六個月出售賬面淨值為57,000美元(截至2019年6月30日止六個月：360,000美元)的資產，產生出售收益淨額25,000美元(截至2019年6月30日止六個月：34,000美元)。

11. 應收賬款及應收票據

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 6月30日 千美元 (未經審核)	2019年 12月31日 千美元
6個月內	700,832	801,206
6個月至1年	4,699	2,227
1至2年	1,259	817
	706,790	804,250

本集團之應收賬款及應收票據包括於2020年6月30日應收本集團聯營公司的款項19,708,000美元(2019年12月31日：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貸條款償還。

12. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	2019年 12月31日 千美元
預付款項	22,949	12,183
按金及其他應收款項 ^(a)	88,523	26,541
應收關聯方款項 ^(b)	3,985	3,344
退貨權資產	1,749	1,711
彌償資產 ^(c)	5,790	7,101
可收回稅項	11,304	17,420
	134,300	68,300
減：減值	(1,260)	(507)
	133,040	67,793

附註：

(a) 該等款項包含於2020年6月30日關稅退稅金額62,304,000美元(2019年12月31日：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6月30日應收聯營公司款項為1,388,000美元(2019年12月31日：455,000美元)，於2020年6月30日應收股東非貿易款項為310,000美元(2019年12月31日：617,000美元)，於2020年6月30日應收其他關聯方非貿易款項為2,287,000美元(2019年12月31日：2,272,000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及持續訴訟撥備自賣方獲得彌償。

13. 現金及現金等價物／已抵押存款

	附註	2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	2019年 12月31日 千美元
現金及銀行結餘		299,831	421,316
定期存款			
— 流動		102,464	63,122
— 非流動		113,233	114,913
減：就應付票據抵押的存款及銀行借貸			
— 應付票據(附註14)		(102,464)	(63,122)
— 計息銀行借貸(附註17)	(i)	(113,233)	(114,913)
現金及現金等價物		299,831	421,316

附註：

(i) 於2020年6月30日，附註17(a)中所披露的計息銀行借貸結餘由113,233,000美元的已抵押存款作抵押。

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838,520,000元(2019年12月31日：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。

14. 應付賬款及應付票據

於報告期末基於發票日期的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	2019年 12月31日 千美元
1年內	592,360	529,604
1至2年	756	533
	593,116	530,137

於2020年6月30日的應付賬款及應付票據包括應付聯營公司的應付賬款16,328,000美元(2019年12月31日：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。

15. 其他應付款項及應計費用

	2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	2019年 12月31日 千美元
應計費用	104,023	136,697
合約負債 ^(a)	28,332	53,386
退款負債	111,598	140,222
其他應付款項 ^(b)	53,201	49,811
應付股息	2,169	—
撥備 ^(c)	20,262	24,030
應付關聯方款項 ^(d)	6,760	6,900
	326,345	411,046

15. 其他應付款項及應計費用(續)

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6月30日自關聯方獲得的短期墊款849,000美元(2019年12月31日：1,180,000美元)。
- (b) 其他應付款項乃不計息，平均期限為三個月。
- (c) 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。
- (d) 應付關聯方款項包括應付聯營公司的貿易款項6,760,000美元(2019年12月31日：6,839,000美元)。

16. 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。

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。

16. 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。表現條件與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。

16. 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：

	截至2020年6月30日止六個月		截至2019年12月31日止年度	
	加權平均股價		加權平均股價	
	每股人民幣元	限制股份數目	每股人民幣元	限制股份數目
於期／年初	15.68	3,402,960	15.72	4,899,960
於期／年內行使	15.67	(1,379,980)	15.81	(1,398,000)
於期／年內沒收	15.66	(143,000)	15.81	(99,000)
於期／年末	15.71	1,879,980	15.68	3,402,960

於截至2020年6月30日止期間，概無授出限制股份。

於2020年6月30日及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6月30日

限制股份數目	於授出日期的 公允價值 每股人民幣元	授出日期
1,790,000	15.81	2018年6月8日
89,980	13.66	2018年12月7日
1,879,980		

16. 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)

2019年12月31日

限制股份數目	於授出日期的 公允價值 每股人民幣元	授出日期
3,203,000	15.81	2018年6月8日
199,960	13.66	2018年12月7日
3,402,960		

於2018年授出的限制股份的公允價值為人民幣78.6百萬元(每股人民幣15.72元，總計相當於11.9百萬美元)，及於截至2020年6月30日止六個月概無授出限制股份。於截至2020年6月30日止六個月，九陽股份有限公司分別確認股份獎勵開支831,000美元(截至2019年6月30日止六個月：2,326,000美元)。

於本報告批准日期，九陽股份有限公司根據2017年計劃已發行1,879,980股限制股份，佔九陽股份有限公司已發行股份的約0.25%(截至2019年6月30日止六個月：0.62%)。

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。

16. 以股份為基礎的付款(續)

本集團的受限制股份單位計劃(續)

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4.2%。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)。

16. 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：

	截至2020年 6月30日 止六個月 受限制股份 單位數目	截至2019年 12月31日 止年度 受限制股份 單位數目
於年／期初	127,424,762	—
於年／期內授出	—	129,265,801
於年／期內行使	(31,856,190)	—
於／期內沒收	—	(1,841,039)
於年／期末	95,568,572	127,424,762

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6月30日止六個月，本集團確認股份獎勵開支為24,739,000美元(截至2019年6月30日止六個月：無)。

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。

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：

	2019年
受限制股份單位計劃年期	0.33-3.33年
年化員工流失率	0%-10%
收入變動的年化波動率*	25.0%
貼現率(「WACC」)	16.0%

* 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。

於批准本報告日期，本公司具有根據受限制股份單位計劃發行在外的95,568,572股受限制股份單位，佔本公司於該日期已發行股份的約2.8%。

中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

17. 計息銀行借貸

	2020年6月30日(未經審核)			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	1.56+倫敦銀行同業拆息	2021年	37,500	3.25+倫敦銀行同業拆息	2020年	26,176
			37,500			26,176
非流動						
銀行貸款—有抵押 ^(a)	0.80+香港銀行同業拆息	2022年	111,781	1.20+香港銀行同業拆息	2022年	113,579
銀行貸款—有抵押 ^(b)	1.80+倫敦銀行同業拆息	2021年-2025年	567,492	3.25+倫敦銀行同業拆息	2021年-2022年	167,667
銀行貸款—有抵押 ^(b)	1.56+倫敦銀行同業拆息	2022年-2025年	453,368	4.00+倫敦銀行同業拆息	2022年-2024年	420,966
銀行貸款			—	2.75+倫敦銀行同業拆息	2022年	64,841
銀行貸款			—	1.60+倫敦銀行同業拆息	2021年-2024年	282,066
			1,132,641			1,049,119
			1,170,141			1,075,295

	2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	2019年 12月31日 千美元
分析為：		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求	37,500	26,176
於第二年	186,781	109,521
於第三至第五年(包括首尾兩年)	945,860	939,598
	1,170,141	1,075,295

17. 計息銀行借貸(續)

附註：

- (a) 於2020年6月30日，銀行貸款由113,233,000美元的已抵押存款作抵押(2019年12月31日：114,913,000美元)。
- (b) 銀行貸款通過以下方式抵押：
- (i) 於2020年6月30日，質押九陽股份有限公司411,558,069股股份(2019年12月31日：339,272,626股股份)；
- (ii) Sunshine Rise Company 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6月30日，本集團若干資產金額為2,050,238,000美元(2019年12月31日：1,416,746,000美元)；及
- (v) 質押以下公司的股權：

	股權比例
Global Appliance LLC	100%
Euro-Pro Holdco, LLC	100%
EP Midco LLC	100%
SharkNinja Operating LLC	100%
Euro-Pro International Holding Company	100%
SharkNinja Sales Company	100%
SharkNinja Management LLC	100%
Global Appliance UK Holdco Limited	100%
Global Appliance 1 Limited	100%
Global Appliance 2 Limited	100%
Compass Cayman SPV, Ltd.	100%
Compass Cayman SPV 2 Limited	100%
Bilting Developments Limited	100%
Xiang Hong Company Limited	100%
JY-SN Company Limited	100%
Sunshine Rise Company 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6月30日，本集團的未動用可用銀行借貸信貸額度為150,231,000美元(2019年12月31日：141,046,000美元)。

18. 業務合併

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

本集團已選擇按收購日期公允價值計量速感科技的非控股權益。

已收購可識別資產及負債以及商譽的公允價值乃按暫定基準釐定，待獨立資產識別以及可識別資產及負債估值完成後方可作實：

	收購時確認的公允價值 千美元 (未經審核及暫定)
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暫定總額	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。

18. 業務合併(續)

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中期簡明綜合損益表的行政開支內。

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

有關收購一家附屬公司的現金流量分析如下：

	千美元
現金對價	(18,000)
收購的現金及銀行結餘	1,140
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，截至2020年6月30日止六個月，速感科技對本集團的收入及綜合溢利的貢獻分別為零及(2,298,000)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期內溢利將分別為1,514,692,000美元及105,497,000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6月30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。

19. 關聯方交易

(a) 除本財務資料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	截至6月30日止六個月	
		2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
向聯營公司銷售貨品：			
北京中鼎智聯商貿有限公司	i	4,777	9,245
上海泛齊健康科技發展有限公司		3,401	5,479
濟南正銘商貿有限公司		9,519	5,959
深圳市西貝陽光電器有限公司		3,320	4,884
河南旭聯商貿有限公司		2,583	4,306
瀋陽伯爾曼商貿有限公司		5,474	2,691
四川省信電商貿有限公司		1,910	4,639
其他	ii	4,596	8,161
		35,580	45,364
自聯營公司採購貨物：			
杭州信多達電子科技有限公司	i	30,950	51,124
杭州弘豐電子配件有限公司		20,497	44,472
杭州永耀科技有限公司		19,418	22,163
山東勝寧電器有限公司		11,821	15,075
山東一騰小家電有限公司		9,420	9,166
寧波錦海模具塑膠有限公司		1,612	2,586
其他	ii	212	176
		93,930	144,762

19. 關聯方交易(續)

(a) 除本財務資料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	截至6月30日止六個月	
		2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
自聯營公司獲得的租金收入	iii	125	656
自一家聯營公司獲得的利息收入		—	5
向股東墊款		—	5,172
結算向股東墊款	iv	307	887
股東貸款		—	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計算。
- (iv) 向股東墊款不計利息，且已於截至2020年6月30日止六個月部分以股息結算，金額為307,000美元。

19. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：

本集團於報告期末與聯營公司的貿易結餘詳情披露於中期簡明綜合財務資料附註11及14。本集團於報告期末向股東墊款的詳情披露於中期簡明綜合財務資料附註12。結餘為無抵押、免息及無固定結算期限。

(c) 本集團主要管理層人員薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元
薪金、津貼及實物福利	961	831
績效掛鈎花紅	4,330	1,275
退休金計劃供款	23	21
股份獎勵開支	9,264	266
總計	14,578	2,393

20. 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 6月30日 千美元 (未經審核)	2019年 12月31日 千美元	2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	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	38,865	38,318	38,865	38,318
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	228,746	84,488	228,746	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

20. 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。本集團投資非上市投資，即中國內地銀行發行的金融產品。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，在中期簡明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2020年6月30日及2019年12月31日，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	於2019年	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
	6月30日 千美元 (未經審核)						
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	228,741	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331,000美元/335,000美元(2019年12月31日：-49,000美元至50,000美元)
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	38,865	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3,103,000美元/3,278,000美元(2019年12月31日：-3,116,000美元至3,289,000美元)

20. 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6月30日**

	公允價值計量採用以下基準			總計 千美元 (未經審核)
	於活躍市場的 報價 (第一級) 千美元 (未經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元 (未經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 千美元 (未經審核)	
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	—	—	38,865	38,865
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	5	—	228,741	228,746
應收票據	—	222,700	—	222,700
已抵押存款	—	126,464	—	126,464

於**2019年12月31日**

	公允價值計量採用以下基準			總計 千美元
	於活躍市場的 報價 (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 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



中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

21. 報告期後事項

於2020年6月30日後，本集團並無任何重大事項。

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「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中國香港特別行政區
「本公司」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(於2018年7月26日至2019年3月24日的前稱為JY-Shark Company Limited及於2019年3月25日至2019年3月26日的前稱為JS Lifestyle Global Company Limited)並根據公司條例第16部註冊為非香港公司
「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46.99%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
「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（股份代號為002242），及為本公司的附屬公司
「最後實際可行日期」	指	2020年9月18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
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「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Compass Cayman SPV, Ltd.董事Mark Rosenzweig先生全資擁有
「MR Trust投資者」	指	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
「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6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「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

「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