

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



JS Global Lifestyle Company Limited

JS 環球生活有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1691)

截至2025年12月31日止年度的 全年業績公告

2025年業績公告的財務摘要

- 報告期間的收入為1,659.6百萬美元，同比增加4.1%；
- 報告期間的毛利為533.9百萬美元，同比增加4.6%；
- 報告期間的淨虧損為18.8百萬美元(2024年：純利8.8百萬美元)，同比減少313.6%；
- 報告期間的EBITDA虧損0.4百萬美元(2024年：EBITDA 15.7百萬美元)，同比減少102.5%；
- 報告期間的經調整淨利潤同比增加338.0%至約31.1百萬美元。

JS環球生活有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2025年12月31日止年度(「報告期間」)的經審核綜合全年業績，連同截至2024年12月31日止年度的比較數字。

財務資料

以下財務資料為本集團截至2025年12月31日止年度經審核綜合財務報表的摘要：

綜合損益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
收入	4	1,659,563	1,593,585
銷售成本		<u>(1,125,704)</u>	<u>(1,083,397)</u>
毛利		533,859	510,188
其他收入及收益	5	23,330	104,311
銷售及分銷開支		(355,108)	(331,522)
行政開支		(202,946)	(258,403)
金融資產減值虧損		(66)	(1,254)
其他開支		(12,480)	(12,063)
融資成本	7	(2,833)	(2,232)
分佔聯營公司溢利及虧損		<u>575</u>	<u>(1,370)</u>
除稅前(虧損)/溢利	6	(15,669)	7,655
所得稅(開支)/抵免	8	<u>(3,161)</u>	<u>1,097</u>
年內(虧損)/溢利		<u><u>(18,830)</u></u>	<u><u>8,752</u></u>
歸屬於：			
母公司擁有人		(24,150)	6,209
非控股權益		<u>5,320</u>	<u>2,543</u>
		<u><u>(18,830)</u></u>	<u><u>8,752</u></u>
母公司普通權益持有人應佔每股			
(虧損)/收益	10		
基本			
一年內(虧損)/溢利		<u><u>(0.7)美仙</u></u>	<u><u>0.2美仙</u></u>
攤薄			
一年內(虧損)/溢利		<u><u>(0.7)美仙</u></u>	<u><u>0.2美仙</u></u>

綜合全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 千美元	2024年 千美元
年內(虧損)/溢利	<u>(18,830)</u>	<u>8,752</u>
其他全面收益		
於後續期間可重新分類至損益的其他全面 收益：		
換算境外業務產生的匯兌差額	12,939	(9,941)
於後續期間可重新分類至損益的其他全面 收益淨額	<u>12,939</u>	<u>(9,941)</u>
於後續期間不會重新分類至損益的其他 全面收益：		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產：		
公允價值變動	1,304	(2,433)
所得稅影響	<u>(215)</u>	<u>316</u>
於後續期間不會重新分類至損益的其他全面 收益淨額	<u>1,089</u>	<u>(2,117)</u>
年內其他全面收益，除稅後	<u>14,028</u>	<u>(12,058)</u>
年內全面收益總額	<u>(4,802)</u>	<u>(3,306)</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(14,324)	(4,678)
非控股權益	<u>9,522</u>	<u>1,372</u>
	<u>(4,802)</u>	<u>(3,306)</u>

綜合財務狀況表

於2025年12月31日

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備		91,720	85,126
投資物業		16,088	12,583
預付土地租賃款項		13,132	12,982
使用權資產		13,412	17,422
商譽	11	5,848	5,848
其他無形資產		5,888	4,416
於聯營公司的投資		17,541	17,185
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產		43,470	137,435
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		40,144	37,228
遞延稅項資產		37,235	27,524
其他非流動資產		4,896	11,604
非流動資產總額		<u>289,374</u>	<u>369,353</u>
流動資產			
庫存	12	140,837	154,112
應收賬款及應收票據	13	447,571	399,188
預付款項、其他應收款項及其他資產		39,981	65,482
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產		98,925	79,035
已抵押存款		63,195	70,060
現金及現金等價物		556,347	359,580
流動資產總額		<u>1,346,856</u>	<u>1,127,457</u>

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
流動負債			
應付賬款及應付票據	14	555,534	522,265
其他應付款項及應計費用		291,403	243,416
其他流動金融負債		5,153	457
計息銀行借貸	15	49,952	–
租賃負債		4,425	5,352
應付稅項		4,967	775
		<u>911,434</u>	<u>772,265</u>
流動負債總額			
		<u>911,434</u>	<u>772,265</u>
流動資產淨值		<u>435,422</u>	<u>355,192</u>
資產總額減流動負債		<u>724,796</u>	<u>724,545</u>
非流動負債			
計息銀行借貸	15	30,000	15,000
租賃負債		9,753	12,436
遞延稅項負債		2,504	3,939
其他非流動負債		1,144	997
		<u>43,401</u>	<u>32,372</u>
非流動負債總額			
		<u>43,401</u>	<u>32,372</u>
資產淨值		<u>681,395</u>	<u>692,173</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	16	34	34
庫存股份		(16,143)	(30,103)
股份溢價		433,388	433,388
資本儲備		(62,057)	(60,719)
儲備		164,931	191,711
		<u>520,153</u>	<u>534,311</u>
非控股權益		<u>161,242</u>	<u>157,862</u>
總權益		<u>681,395</u>	<u>692,173</u>

財務資料附註

截至2025年12月31日止年度

1. 公司及集團資料

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

於年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事以下主要活動：

- 以「九陽」品牌設計、生產、營銷、出口及分銷全系列廚房小家電；及
- 以「Shark」及「Ninja」品牌設計、營銷、生產、提供採購服務、出口、進口及分銷全系列的清潔電器、廚房電器、個人護理電器及家居環境電器。

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&W Global Holding Limited Partnership(「JS&W Global」)。

2.1 編製基準

此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(包括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)以及香港公司條例的披露規定編製。此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，此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)。

2.2 會計政策變動及披露

本集團於本年度財務報表中首次採用國際會計準則第21號缺乏可兌換性(修訂本)。本集團並未提早採用任何已頒佈但尚未生效之其他準則或修訂本。

國際會計準則第21號(修訂本)規定當缺乏可兌換性時，實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及如何估計計量日的即期匯率。該等修訂要求進行資料披露，以使財務報表使用者了解不可兌換貨幣的影響。由於本集團進行交易的貨幣與海外附屬公司、合營企業及聯營公司的功能貨幣可兌換為本集團的呈列貨幣，故該等修訂對本集團的財務報表並無任何影響。

3. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團按其業務營運情況劃分為不同的業務單位，並設有以下兩個可呈報經營分部：

- (a) 九陽分部涉及以「九陽」品牌設計、生產、營銷、出口及分銷全系列廚房小家電；及
- (b) SharkNinja亞太分部於亞太地區經營業務，涉及以「Shark」及「Ninja」品牌設計、營銷、生產、提供採購服務、出口、進口及分銷全系列的清潔電器、廚房電器、個人護理電器及家居環境電器。

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

截至2025年12月31日止年度

	SharkNinja		
	九陽	亞太	總計
	千美元	千美元	千美元
分部收入			
銷售貨品	1,121,080	532,561	1,653,641
採購服務	-	5,922	5,922
分部間銷售	9,180	-	9,180
	<u>1,130,260</u>	<u>538,483</u>	<u>1,668,743</u>
分部收入總額	<u>1,130,260</u>	<u>538,483</u>	<u>1,668,743</u>
對賬：			
對銷分部間銷售			<u>(9,180)</u>
收入(附註4)			<u>1,659,563</u>
分部業績	12,950	22,403	35,353
對賬：			
利息收入			321
匯兌收益			5,643
未分配收入			345
融資成本			(1,155)
股份獎勵開支			(40,975)
股份獎勵計劃股份公允價值虧損			(588)
公司及其他未分配開支			<u>(14,613)</u>
除稅前虧損			<u>(15,669)</u>
其他分部資料			
分佔聯營公司溢利及虧損	575	-	575
損益中確認的庫存及金融資產減值	(920)	(580)	(1,500)
折舊及攤銷	(13,633)	(10,452)	(24,085)
利息收入	11,072	303	11,375
融資成本	(181)	(1,497)	(1,678)
於聯營公司的投資	17,541	-	17,541
資本支出*	<u>11,734</u>	<u>17,254</u>	<u>28,988</u>

截至2024年12月31日止年度

	SharkNinja		
	九陽	亞太	總計
	千美元	千美元	千美元
分部收入			
銷售貨品	1,212,469	342,295	1,554,764
採購服務	–	38,821	38,821
分部間銷售	10,989	–	10,989
	<u>1,223,458</u>	<u>381,116</u>	<u>1,604,574</u>
分部收入總額	<u>1,223,458</u>	<u>381,116</u>	<u>1,604,574</u>
對賬：			
對銷分部間銷售			<u>(10,989)</u>
收入(附註4)			<u>1,593,585</u>
分部業績	7,358	48,341	55,699
對賬：			
利息收入			242
匯兌虧損			(4,150)
未分配收入			492
融資成本			(1,771)
股份獎勵開支			(99,506)
股份獎勵計劃股份公允價值收益			78,624
公司及其他未分配開支			<u>(21,975)</u>
除稅前溢利			<u>7,655</u>
其他分部資料			
分佔聯營公司溢利及虧損	(1,370)	–	(1,370)
損益中確認的庫存及金融資產減值	(4,705)	–	(4,705)
折舊及攤銷	(14,195)	(4,714)	(18,909)
利息收入	12,481	335	12,816
融資成本	(290)	(171)	(461)
於聯營公司的投資	17,185	–	17,185
資本支出*	<u>11,962</u>	<u>14,591</u>	<u>26,553</u>

* 資本支出包括添置物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租賃款項、使用權資產及其他無形資產(包括收購一間附屬公司所得資產)。

區域資料

(a) 按地區分拆的收入如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
中國內地	1,016,852	1,003,969
澳大利亞及新西蘭	254,992	147,167
日本	158,276	112,117
南韓	90,608	70,459
其他國家／地區	138,835	259,873
收入總額	<u>1,659,563</u>	<u>1,593,585</u>

(b) 非流動資產

	2025年 千美元	2024年 千美元
中國內地	113,800	112,359
澳大利亞及新西蘭	8,633	5,981
日本	6,433	6,311
其他國家／地區	11,374	7,878
非流動資產總額	<u>140,240</u>	<u>132,529</u>

上述非流動資產資料乃基於資產所在地且包括物業、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2025年及2024年12月31日止年度，來自佔本集團總收入超過10%的主要客戶的收入列示如下：

	2025年 %	2024年 %
客戶A	<u>13</u>	<u>15</u>
客戶B	<u>5</u>	<u>12</u>

於截至2025年及2024年12月31日止年度，所有來自其他獨立外部客戶的收入均少於本集團總收入的10%。

4. 收入

收入分析如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
客戶合約收入		
銷售貨品	1,653,641	1,554,764
採購服務	5,922	38,821
收入總額	<u>1,659,563</u>	<u>1,593,585</u>

客戶合約收入

(a) 分拆收入資料

	2025年 千美元	2024年 千美元
區域市場		
中國內地	1,016,852	1,003,969
澳大利亞及新西蘭	254,992	147,167
日本	158,276	112,117
南韓	90,608	70,459
其他國家／地區	138,835	259,873
客戶合約收入總額	<u>1,659,563</u>	<u>1,593,585</u>

	2025年 千美元	2024年 千美元
收入確認的時間點		
於某一時點轉讓貨品	1,653,641	1,554,764
於某一時段轉讓服務	5,922	38,821
客戶合約收入總額	<u>1,659,563</u>	<u>1,593,585</u>

下表載列於報告期初已計入合約負債於本報告期間確認的收入金額：

	2025年 千美元	2024年 千美元
銷售貨品	<u>5,989</u>	<u>17,418</u>

(b) 履約義務

有關本集團履約義務的資料概述如下：

銷售家電產品

履約義務於交付家電產品後達成，而付款通常自交付後起計60至90日內到期。部分合約向客戶提供退貨權利及銷售回扣，從而導致可變代價(可予限制)。

採購服務

於提供服務的整個時間內履行履約責任及款項一般於採購服務完成後支付且通常無須提前付款。

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：

	2025年 千美元	2024年 千美元
預期確認為收入的金額：		
一年內	<u>18,712</u>	<u>5,989</u>

5. 其他收入及收益

	2025年 千美元	2024年 千美元
其他收入		
銀行利息收入	11,696	13,058
來自投資物業經營租賃的租金收入淨額	868	604
政府補貼	4,772	6,834
商號使用許可收入	37	4,746
其他	<u>1,553</u>	<u>3,405</u>
其他收入總額	<u>18,926</u>	<u>28,647</u>
收益		
出售物業、廠房及設備項目的收益	72	888
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	-	63,006
出售聯營公司的收益淨額	47	1,204
出售附屬公司的收益	-	9,669
外匯差異淨額	3,113	-
其他	<u>1,172</u>	<u>897</u>
收益總額	<u>4,404</u>	<u>75,664</u>
其他收入及收益總額	<u>23,330</u>	<u>104,311</u>

6. 除稅前(虧損)/溢利

本集團除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)以下各項後所達致：

	2025年 千美元	2024年 千美元
出售庫存的成本	1,125,704	1,083,397
物業、廠房及設備折舊	14,900	10,789
投資物業折舊	1,921	1,640
使用權資產折舊	6,383	5,712
預付土地租賃款項攤銷	381	383
其他無形資產攤銷(不包括資本化開發成本)*	500	385
研發費用	39,023	51,417
不計入租賃負債計量的租賃付款	3,746	3,182
核數師酬金	933	850
	<u>137,553</u>	<u>127,007</u>
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	137,553	127,007
股份獎勵開支	1,219	2,034
退休金計劃供款**	9,568	11,531
	<u>148,340</u>	<u>140,572</u>
外匯差異淨額	(3,113)	7,428
	<u>1,434</u>	<u>3,451</u>
庫存減值	1,434	3,451
金融資產減值/(減值撥回)淨額：		
應收賬款減值淨額	1,231	806
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融 資產(減值撥回)/減值淨額	(1,165)	448
	<u>66</u>	<u>1,254</u>
總計	66	1,254
出售物業、廠房及設備項目的收益	(72)	(888)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 虧損/(收益)淨額	9,609	(63,006)
出售一間附屬公司的收益	-	(9,669)
出售聯營公司收益淨額	(47)	(1,204)
政府補貼***	(4,772)	(6,834)

- * 年內其他無形資產的攤銷計入綜合損益表中的「行政開支」及「銷售及分銷開支」。
- ** 本集團作為僱主並無可使用以降低現有供款水平的沒收供款。
- *** 已收到的各種政府補貼，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並計入財務狀況表的其他非流動負債。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
銀行貸款利息	1,498	19
租賃負債利息	846	530
遞延融資成本攤銷	79	1,200
其他融資成本	410	483
	<u>2,833</u>	<u>2,232</u>
總計	<u><u>2,833</u></u>	<u><u>2,232</u></u>

8. 所得稅

	2025年 千美元	2024年 千美元
即期所得稅開支／(抵免)：		
中國內地	1,597	(360)
香港	1,662	3,558
其他地方	9,551	8,998
	<u>12,810</u>	<u>12,196</u>
遞延所得稅：		
中國內地	(2,339)	(7,371)
香港	(1,374)	(101)
其他地方	(5,936)	(5,821)
	<u>(9,649)</u>	<u>(13,293)</u>
年內稅項開支／(抵免)總額	<u><u>3,161</u></u>	<u><u>(1,097)</u></u>

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

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

根據中國相關所得稅法，除本集團享有若干優惠待遇外，本集團的中國附屬公司須就彼等各自的應課稅收入按25%(2024年：25%)的稅率繳納所得稅。截至2025年12月31日，本集團三家實體(2024年：三家實體)已獲得相關中國稅務機關許可享有優惠企業所得稅稅率。

香港利得稅就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(2024年：16.5%)的稅率計提撥備。除本集團的一間兩級利得稅率制度下的合資格實體附屬公司外(2024年：無)，該附屬公司首2,000,000港元應課稅溢利按8.25%納稅，而餘下的應課稅溢利則按16.5%的納稅。

本集團於年內因享有優惠企業所得稅稅率及企業所得稅之免徵而實現稅項優惠。本集團乃根據已頒佈的中國稅法及法規，經相關中國稅務機關評估後享受此等稅項優惠待遇。

就除稅前溢利／(虧損)按本公司及其大部分附屬公司註冊及／經營所在司法權區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：

2025年

	中國內地		香港		其他		總計	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
除稅前溢利／(虧損)	<u>8,880</u>		<u>1,897</u>		<u>(26,446)</u>		<u>(15,669)</u>	
按法定稅率計算的稅項	2,220	25.0	313	16.5	3,340	(12.6)	5,873	(37.5)
特定省份或地方機關頒佈的								
較低稅項開支	(748)	(8.4)	-	-	(11)	0.0	(759)	4.8
按本集團附屬公司可分派溢利計算之								
預扣稅的影響	690	7.8	-	-	-	-	690	(4.4)
對期初遞延稅項的影響	-	-	-	-	(764)	2.9	(764)	4.9
就過往年度即期稅項作出的調整	445	5.0	548	28.9	(667)	2.5	326	(2.1)
不可扣稅開支	1,496	16.8	170	9.0	1,755	(6.6)	3,421	(21.8)
毋須課稅收入	(143)	(1.6)	(1,750)	(92.3)	(125)	0.5	(2,018)	12.9
聯營公司應佔溢利及虧損	(104)	(1.2)	-	-	-	-	(104)	0.7
研發成本加計抵扣	(6,154)	(69.3)	-	-	-	-	(6,154)	39.3
未確認的暫時性差異及稅項虧損	<u>1,556</u>	<u>17.5</u>	<u>1,007</u>	<u>53.1</u>	<u>87</u>	<u>(0.3)</u>	<u>2,650</u>	<u>(16.9)</u>
按本集團實際稅率計算的稅項								
開支／(抵免)	<u>(742)</u>	<u>(8.4)</u>	<u>288</u>	<u>15.2</u>	<u>3,615</u>	<u>(13.7)</u>	<u>3,161</u>	<u>(20.2)</u>

2024年

	中國內地		香港		其他		總計	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
除稅前溢利/(虧損)	<u>(5,198)</u>		<u>121,005</u>		<u>(108,152)</u>		<u>7,655</u>	
按法定稅率計算的稅項	(1,300)	25.0	19,966	16.5	976	(0.9)	19,642	256.6
特定省份或地方機關頒佈的								
較低稅項開支	493	(9.5)	-	-	-	-	493	6.4
按本集團附屬公司可分派溢利計算之								
預扣稅的影響	3	(0.1)	-	-	-	-	3	0.0
就過往年度即期稅項作出的調整	211	(4.1)	-	-	-	-	211	2.8
不可扣稅開支	349	(6.7)	-	-	1,397	(1.3)	1,746	22.8
毋須課稅收入	(293)	5.6	(16,509)	(13.6)	-	-	(16,802)	(219.5)
聯營公司應佔溢利及虧損	214	(4.1)	-	-	-	-	214	2.8
研發成本加計抵扣	(8,927)	171.7	-	-	-	-	(8,927)	(116.6)
未確認的暫時性差異及稅項虧損	<u>1,519</u>	<u>(29.2)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>804</u>	<u>(0.7)</u>	<u>2,323</u>	<u>30.3</u>
按本集團實際稅率計算的稅項								
開支/(抵免)	<u>(7,731)</u>	<u>148.7</u>	<u>3,457</u>	<u>2.9</u>	<u>3,177</u>	<u>(2.9)</u>	<u>(1,097)</u>	<u>(14.3)</u>

聯營公司應佔稅項抵免104,000美元(2024年：稅項開支214,000美元)已計入綜合損益表的「分佔聯營公司溢利及虧損」內。

支柱二所得稅

本集團屬於支柱二示範規則的範疇。本集團已應用強制性確認及披露有關支柱二所得稅所產生的遞延稅項資產及負債之例外，並將於產生時就支柱二所得稅列賬為即期稅項。截至2025年12月31日，支柱二立法於本集團業務營運所在的大部分司法權區生效。

本集團根據當前年度的財務表現信息，評估了其潛在的風險敞口。因此，它可能不能完全代表未來情況。根據評估，支柱二在本集團經營的大多數司法管轄區的有效稅率均在15%以上。有少數司法管轄區的支柱二實際稅率低於15%。本集團預期不會面臨支柱二所得稅的重大風險。本集團會繼續關注支柱二的立法發展，並評估未來對其財務報表的潛在影響。

9. 股息

概無就截至2025年及2024年12月31日止年度派付或擬派任何股息，自報告期間結束後亦無擬派任何股息。

10. 母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/收益

每股基本(虧損)/收益乃根據母公司普通權益持有人應佔年內(虧損)/溢利及年內流通在外普通股之加權平均數3,456,945,000股(2024年：3,444,773,000股)計算。

每股攤薄(虧損)/收益乃按母公司普通權益持有人應佔年內(虧損)/溢利計算，並經調整以反映本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流通在外普通股數目(如計算每股基本(虧損)/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(虧損)/收益乃根據：

	2025年 千美元	2024年 千美元
(虧損)/收益		
用以計算每股基本及攤薄(虧損)/收益之母公司 普通權益持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(24,150)</u>	<u>6,209</u>
	2025年 股份數目 千股	2024年 股份數目 千股
股份		
用於計算每股基本(虧損)/收益之年內流通在外 普通股的加權平均數	3,456,945	3,444,773
攤薄影響—普通股加權平均數： 股份獎勵計劃	<u>17,114</u>	<u>14,355</u>
總計	<u>3,474,059</u>	<u>3,459,128</u>

11. 商譽

	2025年 千美元	2024年 千美元
於1月1日的商譽	5,848	5,848
收購一家附屬公司	—	16,695
出售一家附屬公司	—	(16,462)
匯兌調整	—	(233)
減：減值撥備	—	—
於12月31日的商譽	<u>5,848</u>	<u>5,848</u>

商譽被分配至本公司位於亞太地區的附屬公司。

商譽的減值測試

有關於2025年及2024年12月31日進行年度減值測試，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11.1%(2024年：11.1%)。用於推斷超出五年期的現金流量的增長率為1.8%(2024年：1.8%)。

計算使用價值時採用了假設。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日本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毛利率。預算毛利率按預期市場發展而調整。

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。

根據進行的減值測試的結果，於2025年12月31日，估計可收回金額已超出賬面值77百萬美元(2024年：127百萬美元)。

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)：

	2025年 千美元	2024年 千美元
五年期增長率上升5%	3,154	3,521
五年期增長率下降5%	(3,077)	(3,472)
貼現率下降5%	5,874	8,758
貼現率上升5%	(5,213)	(7,778)

管理層認為上述任何主要假設的合理可能變化不會導致現金產生單位的賬面值(包括商譽)超出其可收回金額。

12. 庫存

	2025年 千美元	2024年 千美元
原材料	21,878	25,081
製成品	122,496	134,702
減：減值	(3,537)	(5,671)
總計	<u>140,837</u>	<u>154,112</u>

庫存減值撥備變動如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
於年初	5,671	4,115
減值虧損	1,434	3,451
減：撤銷的金額	(3,805)	(1,706)
匯兌調整	237	(189)
於年末	<u>3,537</u>	<u>5,671</u>

13. 應收賬款及應收票據

	2025年 千美元	2024年 千美元
應收票據	119,758	120,639
應收賬款	335,851	285,966
減：減值	(8,038)	(7,417)
賬面淨值	<u>447,571</u>	<u>399,188</u>

信用期一般為六個月，並針對主要客戶適當延長。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以將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢討逾期結餘。

本集團之應收賬款及應收票據包括於2025年12月31日應收本集團聯營公司的款項9,510,000美元(2024年：10,681,000美元)及應收其他關聯方的款項14,532,000美元(2024年：40,001,000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。

於年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：

	2025年 千美元	2024年 千美元
6個月內	440,547	393,475
6個月至1年	5,737	4,752
1至2年	1,287	961
總計	<u>447,571</u>	<u>399,188</u>

應收賬款的減值撥備變動如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
於年初	7,417	6,999
減值虧損淨額	1,231	806
出售一間附屬公司	-	(61)
列為不可收回而撤銷的金額	(610)	(327)
於年末	<u>8,038</u>	<u>7,417</u>

於2025年及2024年12月31日，應收賬款主要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。

為計量預期信貸虧損，減值分析已於各報告日期以撥備矩陣或個別評估進行。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2025年12月31日

	逾期				總計
	未逾期 至6個月	7至12個月	1至2年	2年以上	
預期信貸虧損率	0.67%	19.81%	69.30%	100.00%	
賬面總值(千美元)	323,094	6,961	4,192	1,604	335,851
預期信貸虧損(千美元)	2,150	1,379	2,905	1,604	8,038

於2024年12月31日

	逾期				總計
	未逾期 至6個月	7至12個月	1至2年	2年以上	
預期信貸虧損率	0.91%	31.82%	49.13%	100.00%	
賬面總值(千美元)	275,828	6,263	1,889	1,986	285,966
預期信貸虧損(千美元)	2,510	1,993	928	1,986	7,417

14. 應付賬款及應付票據

於報告期末應付賬款及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
應付賬款：		
1年內	265,805	261,483
1至2年	3,804	1,115
	<u>269,609</u>	<u>262,598</u>
應付票據：		
1年內	285,925	259,667
	<u>285,925</u>	<u>259,667</u>
總計	<u><u>555,534</u></u>	<u><u>522,265</u></u>

應付賬款及應付票據包括應付聯營公司的應付賬款9,661,000美元(2024年：12,875,000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2025年12月31日，本集團的應付票據分別由本集團的已抵押存款63,195,000美元(2024年：70,060,000美元)及本集團的應收票據35,079,000美元(2024年：67,026,000美元)作抵押。

應付賬款免息及一般於30至90天期限內結算。

15. 計息銀行借貸

	利率 (%)	2025年 到期日	千美元	利率 (%)	2024年 到期日	千美元
流動						
銀行貸款—有抵押(a)	2.8000	2026	49,952	—	—	—
非流動						
銀行貸款—有抵押(b)	5.1923	2027	30,000	5.7373	2027	15,000
			<u>79,952</u>			<u>15,000</u>

附註：

- (a) 截至2025年12月31日止年度，本公司的全資附屬公司SN APAC Holding HK Limited訂立一項金額為人民幣350,000,000元(相當於49,952,000美元)的定期貸款融資協議。截至2025年12月31日，該筆貸款已全數提取。該筆貸款由本公司發出的公司擔保作抵押。
- (b) 於2024年1月31日，本集團訂立了一份銀團循環銀行貸款協議，融資總額為1億美元，初始到期日為2025年1月31日。本集團可將初始到期日延長至最多36個月。於2024年12月23日，本集團將到期日延長至2027年1月29日。

本集團於2024年12月23日提取了第一筆15,000,000美元的融資，該筆款項已於截至2025年12月31日止年度內全數償還。於2025年12月1日，本集團提取了第二筆30,000,000美元的融資。

該等銀行貸款以本集團持有的JS Global Capital Management Limited、JS (BVI) Holding Limited、JS Global Trading HK Limited、Easy Appliance Hong Kong Limited、SharkNinja G.K.的100%股權及本集團總資產、淨資產及EBITDA佔本集團5%以上的重要附屬公司的控股權益作抵押。

截至2025年12月31日，本集團有銀行融資總額149,952,000美元(2024年：100,000,000美元)，其中70,000,000美元未動用(2024年：85,000,000美元)。

16. 已發行股本

	2025年 千美元	2024年 千美元
法定：		
5,000,000,000股(2024年：5,000,000,000股) 每股0.00001美元的普通股	<u>50</u>	<u>50</u>
已發行及繳足：		
3,474,571,777股(2024年：3,474,571,777股) 每股0.00001美元的普通股	<u>34</u>	<u>34</u>
	普通股數目	面值 千美元
於2024年12月31日及2025年12月31日	<u>3,474,571,777</u>	<u>34</u>

17. 報告期後事項

本集團於截至2025年12月31日止年度後並無任何重大事件。

管理層討論與分析

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

業務回顧

我們的使命為通過革命性創新及設計驅動型智慧家居產品，提高全球家庭每日生活品質。

我們是優質創新型小家電的領導者。本集團的成功基於對本土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，引領市場，重塑消費者的消費方式及家庭生活。

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)推行多樣的品牌及產品營銷活動；及(iii)建立全渠道的銷售網絡。這三大核心競爭力依靠高效的營運能力支撐，包括利用與消費者互動所積累的有關消費者偏好及行為的信息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價值鏈的全面資訊管理系統。

於報告期間，我們以九陽、Shark及Ninja品牌在以下兩個業務分部提供革命性創新小家電：

- SharkNinja亞太分部專門為亞太市場(不包括中國內地)提供創新型的清潔電器、廚房電器、個人護理電器及家居環境電器等。憑藉對不同市場的消費者洞察，推出新產品及新品類，豐富產品組合和營銷活動，鞏固了其在留存市場的市場份額。與此同時，我們致力於進入更多的市場或地區。
- 九陽分部在報告期間內，堅持以科技創新為手段，為消費者持續提供優質健康家電產品，主要專注於廚房電器和清潔電器。在中國內地市場，我們的九陽品牌在多個創新產品品類中均處於頭部地位。

中國內地

面對激烈的市場競爭及行業需求和消費結構的多重變化，本集團九陽分部作為中國小家電行業的領軍企業，不斷引領創新，推出了一系列搭載前沿技術的高品質小家電產品：

- **不用手洗低嘌呤豆漿機K7Pro**：以「低嘌呤+全自淨」雙核技術，重新定義了家庭健康飲食的邊界。K7 Pro搭載的「兩段恒溫降嘌呤」技術通過精確控溫實現嘌呤深度溶解與分離；「高壓噴洗—高溫沖洗—高速攪洗—巴氏熱風除菌」四重自淨系統，除菌率高達99.9999%；且其搭載BLDC變頻無刷電機，通過磁力驅動技術將運行噪音控制在35-40分貝區間。
- **有鈦不粘零塗層電飯煲40N1U**：採用「有鈦零塗層」內膽設計，以食品級不銹鋼為基底，表面融入鈦金屬形成堅固保護層，既杜絕了塗層脫落的健康風險，又攻克了無塗層內膽易粘鍋的難題。搭載「星盤IH+遠紅外」雙加熱系統，較好提升米飯口感，實現健康不粘更好吃。
- **九陽天淨2700加熱淨水器**：採用六維全鏈抗菌設計和進口反滲透濾芯，過濾150多種有害物質；同時，搭載太空科技長效芯，整套濾芯壽命長達6年；並搭載太空科技及精準控溫技術，實現2700G大流速1秒一杯礦泉水。

管道方面，隨著消費升級與品質需求提升，小家電行業步入高品質發展週期。面對管道快速反覆運算，本集團積極把握即時零售，協同拓展線下門店、貨架電商與內容電商，並佈局新興細分管道。為精準回應新消費需求，本集團加強定向產品開發與內容行銷，重點發力小紅書、抖音、微信視頻號等平台，強化使用者研究、資料分析與直播運營，構建以自播為核心的直播矩陣，打通「種草—購買—分享」的用戶閉環，有效提升品牌淨推薦值（「NPS值」）與全鏈路轉化效率，推動智慧健康產品加速進入家庭。

SharkNinja – 亞太地區(不包括中國內地)

SharkNinja亞太分部於2025年在亞太地區(不包括中國內地)錄得強勁收入增長，來自第三方客戶的收入達532.6百萬美元，去年為342.3百萬美元，同比增長55.6%，主要歸因於核心產品品類在創新驅動下實現的持續增長。同時，東南亞新興市場亦保持良好發展勢頭。儘管年內市場競爭加劇及促銷壓力上升，SharkNinja亞太分部仍持續聚焦於差異化創新，以鞏固並擴大市場份額，並為2026年的持續增長動能提供有力支持。

澳大利亞及新西蘭

我們的澳大利亞及新西蘭(「澳新」)業務在競爭壓力持續加劇的情況下，仍展現出良好的韌性，於戰略核心品類中實現增長，尤以食物料理及清潔電器品類表現突出。澳新仍為SharkNinja亞太分部最大的市場，2025年淨收入顯著增長73.2%至255.0百萬美元(2024年：147.2百萬美元)。

年內推出的多款新產品，包括冷飲機(「**Slushi**」)及電風扇(「**FlexBreeze**」)，成功協助業務拓展至新的產品品類。相關表現亦受惠於咖啡機(「**Luxe Café Premier**」)的亮眼上市表現，該產品迅速取得市場領先地位，於飲品類別中在消費者需求及零售商支持方面均超出預期。與此同時，我們亦持續聚焦於重振增長相對放緩的品類，包括攪拌機、個人護理及烹飪電器，以推動產品組合實現更均衡及可持續的增長。

清潔品類：在行業促銷活動頻繁的環境下，相關品類表現保持穩健。年內推出的新一代無繩吸塵器，搭載PowerDetect™清潔及自動集塵技術，於市場上取得初步正面反饋，支持市場佔有率提升，並進一步體現創新在維持品類增長動能中的關鍵作用。

食物料理品類：表現持續強勁，主要由具品類代表性的產品帶動，包括搭載獨家專有RapidChill技術的Slushi。在此基礎上，我們已透過推出升級版冰淇淋機(「**Swirl**」)，進一步鞏固其市場地位。

個人護理品類：年內美髮護理電器的表現反映出較為溫和的創新週期，主要由於因應監管要求變動，調整了新產品推出的時間安排。

日本

日本市場維持強勁增長，2025年收入增加至158.3百萬美元(2024年：112.1百萬美元)，較去年同期增長41.2%。

儘管無繩直立式吸塵器市場競爭持續加劇，Shark品牌仍能憑藉創新產品推出，持續鞏固其在日本市場的穩健地位。年內，Shark推出了兩款具差異化優勢的創新產品：其一為搭載先進深層清潔技術、提供卓越清潔效能的(「**PowerClean 360**」)；其二為在保持強勁吸力的同時，著重於超輕量化設計與使用便利性的(「**Featherweight 3.0**」)。上述產品的成功推出，帶動本公司於該品類的市場佔有率提升至24%*，並進一步拉近與市場領先品牌之間的差距。

繼Ninja品牌於2024年成功推出無線便攜式攪拌機並取得良好市場反應後，Ninja於2025年持續聚焦延續增長動能，推出升級型號(「**Blast Max**」)，在動力與性能方面均有所提升。儘管面對市場競爭壓力，Ninja於相關品類仍保持穩健表現，上半年市場佔有率達19%*，並於年末進一步提升至23%*，相關增長主要由Blast Max的成功表現所帶動。

南韓

於2025年，我們持續拓展於南韓市場的業務佈局，年內實現淨收入90.6百萬美元，同比增長28.5%(2024年：70.5百萬美元)。年初首五個月業務表現強勁，惟其後由於本地分銷商在營運層面面臨挑戰，增長動能有所放緩。

儘管面對上述挑戰，清潔電器品類仍錄得穩健進展，無繩吸塵器市場佔有率於2025年同比增加逾一倍至13%*。相關增長主要受惠於搭載一鍵倒塵功能及智能IQ技術的輕量化型號獲得消費者積極反應，有助進一步縮小與主要競爭對手之間的差距。食物料理品類亦持續保持良好表現，市場佔有率於2025年提升800個基點至22.5%*。該品類的增長主要受成功產品推出所帶動，包括Ninja Blast Max、Ninja Detect高效能攪拌機及Silent IQ靜音攪拌機。

為應對分銷商主導模式下所面臨的營運挑戰，南韓市場將於2026年轉型為直營營運模式，以進一步提升市場執行力、營運控制能力及長期業務穩定性。

* 資料來源：市場份額界定為GFK的POS份額

其他市場

於2025年，SharkNinja 亞太分部於其他市場的總收入達28.7百萬美元，較去年的12.5百萬美元錄得大幅增長。該增長主要得益於新加坡電子商務動能，並持續在東南亞各地拓展市場。儘管進展令人鼓舞，規模發展仍處於初期階段。因此，我們正優化策略以加速增長並提升資本效率。展望2026年，我們正重新調整計劃，推動新市場擴充加速擴張。憑藉在台灣的成功推出以及進軍香港及印度市場的準備工作已全部完成，我們已作好充分準備，於2026年實現加速增長。

財務回顧

整體表現

於報告期間，本集團的總收入為1,659.6百萬美元，同比增加4.1%。毛利為533.9百萬美元，同比增加4.6%。毛利率為32.2%，較截至2024年12月31日止年度增加0.2個百分點。報告期間的溢利減少313.6%至淨虧損約18.8百萬美元。母公司擁有人應佔溢利同比減少約490.3%至母公司擁有人應佔淨虧損約24.2百萬美元。報告期間的EBITDA¹同比下降102.5%至EBITDA虧損約0.4百萬美元及報告期間的經調整EBITDA²同比增加253.6%至約49.5百萬美元。報告期間的經調整純利³同比增加338.0%至約31.1百萬美元。

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。有關期內除稅前溢利與已定義的EBITDA的對賬，請參閱下文「—非國際財務報告準則計量」。

² 有關於報告期間EBITDA與已定義的經調整EBITDA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(定義見下文)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))作出調整後的期內溢利。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

於報告期間，本集團錄得總收入1,659.6百萬美元(2024年：1,593.6百萬美元)，同比增加4.1%。

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			
	2025年		2024年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽分部	1,032.4	62.2	1,020.9	64.1
SharkNinja亞太分部	532.6	32.1	342.3	21.5
向第三方客戶銷售的總額⁴	1,565.0	94.3	1,363.2	85.6
九陽分部	88.7	5.3	191.6	12.0
SharkNinja亞太分部	5.9	0.4	38.8	2.4
關聯方總收入	94.6	5.7	230.4	14.4
總收入	1,659.6	100.0	1,593.6	100.0

九陽分部指本集團專注於廚房及清潔電器的九陽業務部門。SharkNinja亞太分部指本集團的SharkNinja業務部門，於日本、澳新以及其他亞太市場分銷其產品，且主要專注於清潔電器及廚房電器。

截至2025年12月31日止年度，九陽分部來自第三方客戶的所得收入為1,032.4百萬美元(2024年：1,020.9百萬美元)，同比增長約1.1%，佔本集團總收入約62.2%。於報告期間，SharkNinja亞太分部來自第三方客戶的收入為532.6百萬美元(2024年：342.3百萬美元)，同比增長約55.6%，佔本集團總收入約32.1%。

報告期間，九陽分部來自第三方客戶的收入保持穩定，主要受豆漿機及大部分食物料理電器的銷售改善帶動，但被電飯煲及清潔電器的需求疲弱所抵銷。

⁴ 向第三方客戶的銷售亦包括與聯營公司的交易，該等交易按照與其他主要客戶相同公允條款進行。

SharkNinja亞太分部來自第三方客戶的收入錄得強勁增長，主要歸因於在日本、澳新及南韓等亞太主要市場，於核心產品品類中推出以創新為導向的產品。相關增長主要由輕量化無繩吸塵器、智能攪拌機及冰淇淋機所帶動，同時亦受惠於成功拓展冷飲機、咖啡機及電風扇等新品類。此外，持續的地域擴張，以及品牌在新加坡、菲律賓、印尼及泰國等新興市場的影響力提升，亦為報告期間的收入強勁增長提供支持。

自2023年7月31日起，九陽分部項下之關聯方收入指SharkNinja非亞太業務於分拆⁵後委聘九陽集團生產或促使代工生產(「OEM」)供應商生產若干SharkNinja烹飪電器、食物料理電器及地板護理電器產品。更多詳情請參閱本公司日期為2023年7月31日及2024年4月5日的公告及本公司日期為2023年9月18日及2024年5月7日的通函。

SharkNinja亞太分部項下之關聯方收入指本集團其中一個向SharkNinja非亞太業務提供採購服務以生產及製造SharkNinja產品的採購辦公室。該等採購安排所得之收入為OEM供應商按採購金額收取的加價費減去提供有關採購服務的直接開支。分拆⁵完成後，本集團於過渡期間繼續向SharkNinja非亞太業務提供增值採購服務，並按照採購金額收取若干服務費率。更多詳情請參閱本公司日期為2023年7月31日的公告及本公司日期為2023年9月18日的通函。

下表載列本集團按品牌劃分向第三方客戶銷售的明細：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽	1,025.2	65.5	997.1	73.1
Shark	337.7	21.6	254.2	18.7
Ninja	202.1	12.9	111.9	8.2
向第三方客戶銷售的總額	1,565.0	100.0	1,363.2	100.0

⁵ 分拆乃指於2023年完成的一項交易，SharkNinja, Inc.及其附屬公司(「SharkNinja集團」)自本集團分拆，且其股份於紐約證券交易所獨立上市。

於報告期間，九陽品牌錄得總收入約1,025.2百萬美元(2024年：997.1百萬美元)，同比增加約2.8%。九陽品牌收入略有增長乃得益於豆漿機及淨水器銷售復甦，但部分被電飯煲及空氣炸鍋的需求疲弱所抵銷。

於報告期間，Shark品牌錄得總收入約337.7百萬美元(2024年：254.2百萬美元)，同比增加約32.8%。有關增長歸功於無繩吸塵器持續錄得市場佔有率提升，以及在既有及新進市場推出新款電風扇。

於報告期間，Ninja品牌錄得總收入約202.1百萬美元(2024年：111.9百萬美元)，同比增加約80.6%。此項表現得益於亞太市場的烹飪和食物料理電器的強勁增長，其中空氣炸鍋、攪拌機、冰飲機、冰淇淋機、電烤爐等產品的消費者需求旺盛，同時亦受惠於近期成功拓展至咖啡機品類。

下表載列本集團按地域劃分向第三方客戶銷售的明細：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
中國內地	1,016.9	65.0	1,004.0	73.7
澳新	255.0	16.3	147.2	10.8
日本	158.3	10.1	112.1	8.2
南韓	90.6	5.8	70.5	5.2
其他市場	44.2	2.8	29.4	2.1
向第三方客戶銷售的總額	1,565.0	100.0	1,363.2	100.0

於報告期間，中國內地地區錄得總收入約1,016.9百萬美元(2024年：1,004.0百萬美元)，同比增長1.3%，收入保持穩定，主要歸功於豆漿機及淨水器的銷售改善，但同時消費者對電飯煲及清潔電器的需求疲弱，抵銷了上述增長。

於報告期間，澳新地區錄得總收入約255.0百萬美元(2024年：147.2百萬美元)，同比增長約73.2%。收入顯著增長主要歸因於在高度競爭的市場環境下，於食物料理及清潔電器兩大品類中持續推動創新並有效落實市場執行。收入增長主要來自核心品類的市佔率提升，包括無繩吸塵器、冰飲機及冰淇淋機，以及咖啡機的成功推出，該產品迅速在飲品品類中取得市場領導地位。結合嚴謹的商業執行力，這些因素進一步鞏固了澳新作為SharkNinja亞太分部最大且最重要的市場地位，為持續增長奠定堅實基礎。

於報告期間，日本地區錄得總收入約158.3百萬美元(2024年：112.1百萬美元)，同比增長約41.2%。收入增加主要得益於無繩吸塵器品類在競爭加劇的環境下仍實現市場份額的持續增長，同時，先進攪拌機的成功推出延續了食物料理品類的增長。此外，日本市場新推出的電風扇亦標誌著進一步拓展至家居環境電器品類，並於報告期間帶來增量收入。

於報告期間，南韓市場錄得總收入約90.6百萬美元(2024年：70.5百萬美元)，同比增長約28.5%。儘管市場競爭日益激烈，成功產品的推出仍為清潔電器及食物料理電器兩大品類帶來持續的增長動能，從而推動整體收入增長。然而，由於當地分銷商面臨營運方面的挑戰，南韓市場的增長動能於報告期間下半年有所放緩。

於報告期間，其他市場錄得總收入約44.2百萬美元(2024年：29.4百萬美元)，同比增加50.3%，主要乃歸功於新加坡電商業務保持強勁增長動能，以及持續在東南亞市場(包括菲律賓、泰國及印尼)進行市場拓展。

下表載列本集團按產品品類劃分向第三方客戶銷售的明細：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
烹飪電器	597.4	38.2	568.5	41.7
食物料理電器	512.7	32.8	430.3	31.6
清潔電器	301.1	19.2	227.0	16.6
其他	153.8	9.8	137.4	10.1
向第三方客戶銷售的總額	1,565.0	100.0	1,363.2	100.0

烹飪電器包括電飯煲、壓力鍋、電磁爐、空氣炸鍋及其他用以烹飪的電器及用具。食物料理電器包括高性能多功能破壁機、豆漿機、食品加工機、冷飲機、冰淇淋機及促進食品處理流程的其他小家電。

清潔電器包括立式吸塵器、無繩及有繩推式吸塵器以及其他地板護理產品。其他產品品類包括淨水器、熱水器、保溫瓶、吹風機及電風扇等小家電。

於報告期間，烹飪電器為本集團最大的產品品類，收入貢獻比例於報告期間為38.2%。烹飪品類同比增長5.1%至597.4百萬美元。烹飪電器穩定增長，主要由於亞太市場的Ninja空氣炸鍋及電烤爐的增長，以及咖啡機成功推出所帶動，惟部分被中國內地市場的電飯煲及空氣炸鍋需求疲弱所抵銷。

於報告期間，食物料理電器錄得收入增加19.1%至512.7百萬美元。該增加主要由於在亞太市場成功推出創新及差異化產品，包括升級版攪拌機、冰淇淋機及冰飲機。而且，中國內地市場豆漿機的銷量回升，進一步推動增長。

於報告期間，清潔品類同比增長32.6%至301.1百萬美元，主要得益於無繩吸塵器在亞太主要市場(包括日本、澳新及南韓)持續強勁的增長。然而，中國內地市場對清潔電器的需求疲軟，部分抵銷了該增長。

於報告期間，其他產品品類同比增長11.9%至約153.8百萬美元，乃由於在亞太市場成功推出新款電風扇，以及在中國內地市場淨水器和炊具的銷售改善。

其他財務資料

銷售成本

截至2025年12月31日止年度，本集團的銷售成本約為1,125.7百萬美元(2024年：1,083.4百萬美元)，同比增加約3.9%。總銷售成本包括關聯方收入的銷售成本約85.0百萬美元(2024年：183.3百萬美元)。扣除有關金額後，於報告期間，本集團向第三方客戶銷售的銷售成本為約1,040.7百萬美元(2024年：900.1百萬美元)，同比增加約15.6%。該增加主要由於向第三方客戶銷售增加以及下述其他影響銷售成本的因素。

下表載列本集團按業務分部劃分向第三方客戶銷售的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	%	金額	%
	(百萬美元，百分比除外)			
九陽分部	734.0	70.5	720.8	80.1
SharkNinja亞太分部	306.7	29.5	179.3	19.9
向第三方客戶銷售的總銷售成本	1,040.7	100.0	900.1	100.0

截至2025年12月31日止年度，九陽分部錄得向第三方客戶銷售的總銷售成本約734.0百萬美元(2024年：720.8百萬美元)，同比增加約1.8%。該增加主要與產品銷售增加一致。

截至2025年12月31日止年度，SharkNinja亞太分部錄得向第三方客戶銷售的總銷售成本約306.7百萬美元(2024年：179.3百萬美元)，同比增加約71.1%。該增加主要由於各個市場的銷售額有所增加以及運費成本上升。

毛利

截至2025年12月31日止年度，本集團的毛利約為533.9百萬美元(2024年：約510.2百萬美元)，同比增加約4.6%。報告期間的毛利率為32.2%，與截至2024年12月31日止年度的32.0%上升0.2個百分點。

剔除關聯方毛利後，本集團於報告期間向第三方客戶銷售的毛利約為524.3百萬美元(2024年：約463.1百萬美元)，同比增加約13.2%。於報告期間向第三方客戶銷售的毛利率為33.5%，較截至2024年12月31日止年度的34.0%減少0.5個百分點，主要受SharkNinja亞太分部運費成本上升的影響，惟本集團內相對高毛利的SharkNinja產品佔比提高，對相關影響形成部分抵銷。

截至12月31日止年度

	2025年		2024年	
	毛利 %	毛利率 %	毛利	毛利率 %
九陽分部	298.4	28.9	300.1	29.4
SharkNinja亞太分部	225.9	42.4	163.0	47.6
向第三方客戶銷售的總毛利	524.3	33.5	463.1	34.0

(百萬美元，百分比除外)

九陽分部來自向第三方客戶銷售的毛利率由截至2024年12月31日止年度的29.4%小幅下降至報告期間的28.9%。

於報告期間，SharkNinja亞太分部來自向第三方客戶銷售的毛利增加38.6%，而其毛利率由截至2024年12月31日止年度的47.6%減少至報告期間的42.4%。毛利率減少乃主要源於運費成本增加及競爭壓力，惟部分被產品成本優化措施以及高端新品推出所帶動的更有利產品組合所抵銷。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括(i)以公允價值計量的金融資產的收益；(ii)政府補貼(主要與研發及推廣活動、創新及專利有關)；(iii)銀行利息收入；(iv)來自投資物業經營租賃的租金收入淨額；(v)外匯差異淨額；(vi)出售物業、廠房及設備項目的收益；(vii)出售聯營公司的收益淨額；(viii)出售一間附屬公司的收益；及(ix)商號使用許可收入。

下表載列本集團的其他收入及收益明細：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(百萬美元)	
其他收入		
銀行利息收入	11.7	13.1
來自投資物業經營租賃的租金收入淨額	0.9	0.6
政府補貼	4.8	6.8
商號使用許可收入	–	4.7
其他	1.5	3.4
	<u>18.9</u>	<u>28.6</u>
小計	18.9	28.6
收益		
外匯差異淨額	3.1	–
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	–	63.0
–與股權報酬相關的SharkNinja集團股份	–	78.6
–非上市公司股權投資	–	(15.6)
出售物業、廠房及設備項目的收益	0.1	0.9
出售聯營公司的收益淨額	–	1.2
出售一間附屬公司的收益	–	9.7
其他	1.2	0.9
	<u>4.4</u>	<u>75.7</u>
小計	4.4	75.7

截至2025年12月31日止年度，本集團的其他收入及收益約為23.3百萬美元(2024年：104.3百萬美元)，同比減少約77.7%。該顯著減少主要由於報告期間確認了以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的重大虧損淨額(計入「其他開支」)所致，而往年則就該等金融資產錄得淨收益。此外，往年錄得出售附屬公司的收益，而報告期間並沒有該等收入。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括(i)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；(ii)廣告費用；(iii)銷售及分銷員工相關的員工成本；(iv)銷售產品的倉儲及運輸費用；(v)業務開發費用；及(vi)辦公室開支及其他。

下表載列本集團的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(百萬美元)	
渠道營銷費用	127.5	116.1
廣告費用	112.7	97.9
員工成本	61.0	54.6
倉儲及運輸費用	28.0	33.1
業務開發費用	8.2	9.3
辦公室開支及其他	17.7	20.5
總計	355.1	331.5

本集團的銷售及分銷開支由截至2024年12月31日止年度的約331.5百萬美元同比增加約7.1%至報告期間的約355.1百萬美元，主要由於SharkNinja亞太分部持續及大量投入廣告及營銷活動，以支持新產品發行並提升亞太市場的品牌知名度。然而，九陽分部於報告期間透過提升渠道營銷投放效率，並持續加強整體銷售開支的成本管控，部分抵銷上述影響。

行政開支

本集團的行政開支主要包括(i)產品開發及行政員工的相關員工成本；(ii)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)；(iii)辦公室開支；(iv)折舊及攤銷；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	
	2025年	2024年
	(百萬美元)	
員工成本	130.4	186.9
專業服務費	18.6	15.7
辦公室開支	13.6	17.8
折舊及攤銷	13.3	10.1
其他	27.0	27.9
總計	202.9	258.4

本集團的行政開支由截至2024年12月31日止年度的約258.4百萬美元同比減少約21.5%至報告期間約202.9百萬美元。該減少主要由於股權報酬減少及九陽分部的持續加強成本管控所致。然而，以上減少部分被SharkNinja亞太分部的整體行政開支增加所抵銷，尤其是員工成本，以支持亞太業務快速擴張。

其他開支

本集團的其他開支主要包括(i)以公允價值計量的金融資產的虧損淨額；(ii)外匯差異淨額；(iii)存貨及預付款項減值淨額；及(iv)其他開支。

下表載列本集團的其他開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(百萬美元)	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產的虧損淨額	9.6	—
—與股權報酬相關的SharkNinja集團股份	0.6	—
—非上市公司股權投資	17.2	—
—金融產品	(8.2)	—
外匯差異淨額	—	7.4
存貨及預付款項減值淨額	1.7	3.3
其他	1.2	1.4
總計	12.5	12.1

本集團的其他開支由截至2024年12月31日止年度的約12.1百萬美元同比增加約3.3%至報告期間的約12.5百萬美元。增加主要因報告期間內以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產虧損淨額所致，往年則錄得收益淨額並計入「其他收入及收益」。然而，該影響部分被報告期間確認並計入「其他收入及收益」的匯兌淨收益淨額所抵銷，而往年則錄得匯兌淨虧損淨額。

融資成本

本集團的融資成本主要為(i)銀行貸款的利息開支；(ii)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	
	2025年	2024年
	(百萬美元)	
銀行貸款利息	1.5	—
租賃負債利息	0.8	0.5
遞延融資成本攤銷	0.1	1.2
其他融資成本 ⁶	0.4	0.5
	<hr/>	<hr/>
總計	2.8	2.2
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團的融資成本由截至2024年12月31日止年度的約2.2百萬美元同比增加約27.3%至報告期間的約2.8百萬美元，主要由於報告期間銀行貸款利息的增加，而往年由於銀行借款於年末才提取，相關利息支出水平相對較低。

所得稅

本集團須按實體基準就其成員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% (2024年：25%) 的稅率繳納所得稅。截至2025年12月31日，本集團三家實體 (2024年：三家實體) 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。

香港利得稅就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5% (2024年：16.5%) 的稅率計提撥備，惟本集團的一家附屬公司除外 (2024年：無)，該附屬公司為利得稅兩級制下的合資格實體。

⁶ 其他融資成本主要包括銀行貸款的交易費。

本集團的所得稅開支由截至2024年12月31日止年度的稅項抵免約1.1百萬美元同比增加約390.9%至報告期間的稅項開支約3.2百萬美元。

本集團屬於支柱二示範規則的範疇。本集團已應用強制性確認及披露有關支柱二所得稅所產生的遞延稅項資產及負債之例外，並將於產生時就支柱二所得稅列賬及為即期稅項。截至2025年12月31日，支柱二立法於本集團業務營運所在的大部分司法權區生效。

本集團根據當前年度的財務表現信息，評估了其潛在的風險敞口。因此，它可能不能完全代表未來情況。根據評估，支柱二在本集團經營的大多數司法管轄區的有效稅率均在15%以上。有少數司法管轄區的支柱二實際稅率低於15%。本集團預期不會面臨支柱二所得稅的重大風險。本集團會繼續關注支柱二的立法發展，並評估未來對其財務報表的潛在影響。

純利

因上述原因，純利由截至2024年12月31日止年度的約8.8百萬美元減少約313.6%至報告期間的淨虧損約18.8百萬美元。

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及為籌備於2019年的本公司全球發售(「全球發售」)而進行的重組(「重組」)而產生的開支以及非經營性或一次性開支及收益(均不考慮稅務影響))。上述非國際財務報告準則計量方式讓投資者於評估本集團表現時考慮本集團管理層所用的矩陣。在未來的期間內，或會有其他項目在本集團審閱財務業績時不被包括在內。該項非國際財務報告準則計量在用作分析工具時存在局限性，不應將其與根據國際財務報告準則報告的本集團經營業績或財務狀況分析分開考慮或視作替代或優選方案。此外，該項非國際財務報告準則財務計量的定義或會與其他公司所用類似詞彙定義不同。

下表載列本集團的經調整純利、EBITDA及經調整EBITDA:

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(百萬美元)	
期內(虧損)/溢利	(18.8)	8.8
加:		
非經常性項目及與本公司日常業務無關的項目	49.9	(1.7)
股權報酬	41.0	99.5
出售物業、廠房及設備、投資物業、聯營公司 及附屬公司的收益	(0.1)	(11.8)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的虧損/(收益)淨額	9.6	(63.0)
—與股權報酬相關的SharkNinja集團股份	0.6	(78.6)
—非上市公司股權投資	17.2	15.6
—金融產品	(8.2)	—
採購服務收入 ⁷	(5.9)	(38.8)
產品開發及過渡服務費 ⁸	8.4	5.0
匯兌(收益)/虧損	(3.1)	7.4
經調整純利	31.1	7.1
以下人士應佔:		
母公司擁有人	21.6	2.9
非控股權益	9.5	4.2
	31.1	7.1

⁷ 採購服務收入是指在過渡期內(從2023年7月31日至2025年12月31日),本集團向SharkNinja非亞太業務提供的增值採購服務所收取的費用。更多詳情請參閱本公司日期為2023年7月31日的公告及本公司日期為2023年9月18日的通函。

⁸ 該費用是指SharkNinja非亞太業務向本集團提供過渡服務,包括為亞太地區開發市場定制產品所收取的服務費,為期三年(從2023年7月31日至2026年7月31日),以及提供若干過渡服務(包括多種信息技術和後台服務以及有限及較短期前臺服務)所收取的服務費,為期兩年(從2023年7月31日至2025年7月31日)。更多詳情請參閱本公司日期為2023年7月31日的公告。

截至12月31日止年度

2025年 2024年
(百萬美元)

除稅前(虧損)/溢利	(15.6)	7.7
加：		
融資成本	2.8	2.2
折舊及攤銷	24.1	18.9
銀行利息收入	(11.7)	(13.1)
	<u>(0.4)</u>	<u>15.7</u>
(EBITDA虧損)/EBITDA		
加：		
非經常性項目及與本公司日常業務無關的項目	49.9	(1.7)
股權報酬	41.0	99.5
出售物業、廠房及設備、投資物業、聯營公司 及附屬公司的收益	(0.1)	(11.8)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的虧損/(收益)淨額	9.6	(63.0)
—與股權報酬相關的SharkNinja集團股份	0.6	(78.6)
—非上市公司股權投資	17.2	15.6
—金融產品	(8.2)	—
採購服務收入 ⁹	(5.9)	(38.8)
產品開發及過渡服務費 ¹⁰	8.4	5.0
匯兌(收益)/虧損	(3.1)	7.4
	<u>(3.1)</u>	<u>7.4</u>
經調整EBITDA	49.5	14.0

⁹ 採購服務收入是指在過渡期內(從2023年7月31日至2025年12月31日)，本集團向SharkNinja非亞太業務提供的增值採購服務所收取的費用。更多詳情請參閱本公司日期為2023年7月31日的公告及本公司日期為2023年9月18日的通函。

¹⁰ 該費用是指SharkNinja非亞太業務向本集團提供過渡服務，包括為亞太地區開發市場定制產品所收取的服務費，為期三年(從2023年7月31日至2026年7月31日)，以及提供若干過渡服務(包括多種信息技術和後台服務以及有限及較短期前臺服務)所收取的服務費，為期兩年(從2023年7月31日至2025年7月31日)。更多詳情請參閱本公司日期為2023年7月31日的公告。

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)股權報酬、(ii)出售物業、廠房及設備、投資物業、聯營公司及附屬公司的損益、(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的損益淨額、(iv)採購服務收入、(v)產品開發及過渡服務費及(vi)匯兌損益，其可視作經常性但並不被視作與本集團日常業務相關，亦無法說明本集團的持續核心經營表現。因此，本集團認為於計算經調整EBITDA及經調整純利(如適用)時應就該等項目作出調整，以使潛在投資者完整及公平地了解本集團的核心經營業績及財務表現，因此潛在投資者可在不受與本集團日常業務營運無關的項目歪曲的情況下，評估本集團的相關核心表現，尤其是(i)作出本集團經營及財務表現的同期比較及評估其情況；及(ii)與具有類似業務營運但並無任何重大收購的其他可資比較公司進行比較。

流動資金及財務資源

財資管理

我們的財資管理職能負責現金管理、流動資金規劃和控制、為本集團提供具成本效益的融資、管理信用狀況以及緩解金融風險(如利率和外匯波動等)。我們財資職能的設計旨在配合本集團的長期和短期需求，並符合良好的管治標準。

於報告期間，本集團主要以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。

截至2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為556.3百萬美元，而截至2024年12月31日則為359.6百萬美元。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。

截至2025年12月31日，本集團的總借貸約為80.0百萬美元，相較於截至2024年12月31日的15.0百萬美元。截至2025年12月31日，本集團部分借貸以人民幣計值，其餘則以美元計值，其中，部分借款按浮動利率計息，其餘借款則按固定利率計息。

下表載列本集團截至2025年12月31日的銀行借款的明細：

	截至2025年 12月31日 (百萬美元)
計息銀行借款(流動部分)	50.0
計息銀行借款(非流動部分)	30.0
	<hr/>
總計	80.0
	<hr/> <hr/>

下表載列截至2025年12月31日的計息借款償還期限的賬齡分析：

	截至2025年 12月31日 (百萬美元)
一年內償還	50.0
兩年內償還	30.0
三至五年內償還	—
	<hr/>
總計	80.0
	<hr/> <hr/>

截至2025年12月31日，本集團的銀行融資總額約為150.0百萬美元(2024年：100.0百萬美元)，其中約70.0百萬美元的銀行融資尚未使用(2024年：85.0百萬美元)。

庫存

本集團的庫存由截至2024年12月31日的約154.1百萬美元減少8.6%至截至2025年12月31日的約140.8百萬美元。有關減少乃主要由於九陽分部維持了較低的存貨水平。庫存週轉天數¹¹由2024年的46天增加至2025年的48天。

¹¹ 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。

應收賬款及應收票據

本集團的應收賬款由截至2024年12月31日的約399.2百萬美元增加12.1%至截至2025年12月31日的約447.6百萬美元。應收賬款週轉天數¹²由2024年的90天增加至2025年的98天。

應付賬款及應付票據

本集團的應付賬款由截至2024年12月31日的約522.3百萬美元增加6.4%至截至2025年12月31日的約555.5百萬美元。應付賬款週轉天數¹³由2024年的168天增加至2025年的175天。

資產負債比率

截至2025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13.8%，較截至2024年12月31日的4.7%增加9.1個百分點。該增加乃主要歸因於報告期間的銀行借貸增加。

外匯風險

本集團的貨幣風險主要源自各業務單位以其各自功能貨幣以外之貨幣進行的銷售或採購。

本集團透過密切監察外幣匯率變動管理其外匯風險，並在認為適當時訂立對沖安排。誠如本公司日期為2025年3月28日、2025年7月18日及2026年1月27日之公告所披露，本集團已訂立外匯遠期合約，以對沖若干外幣風險承擔。本集團將不時檢討其外匯風險承擔，並在適當情況下採取合適的對沖措施。

¹² 平均應收賬款及應收票據等於期初應收賬款及應收票據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。

¹³ 平均應付賬款及應付票據等於期初應付賬款及應付票據加期末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再乘以期內天數。

利率風險

本集團所面對的市場利率變動風險主要與其浮動利率長期債務責任有關。由於本集團的部分借款以美元計值，其借款利率主要受有擔保隔夜融資利率（「SOFR」）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2025年12月31日，本集團附屬公司的部分股權已作為部分本集團借款的抵押，但並無任何存款作為該等借款的抵押。

於2025年12月31日，本集團銀行存款63.2百萬美元(2024年：70.1百萬美元)及應收票據35.1百萬美元(2024年：67.0百萬美元)已用作抵押應付票據。

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、使用權資產及其他無形資產(包括收購一家附屬公司所得的資產)。報告期間，本集團的資本開支約為29.0百萬美元(2024年：26.6百萬美元)。

或然負債

截至2025年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資本承擔

於報告期間末，本集團有以下資本承擔：

	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
已訂約惟未撥備：		
租賃	757	—
模具	624	—
總計	<u>1,381</u>	<u>—</u>

重大投資或資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，截至2025年12月31日，本集團並無任何重大投資或資本資產的未來計劃。

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增長：

- 深入消費者洞察，按不同地區的消費者需求定制本土化產品；
- 開發並商業化具有尖端技術與設計感的創新型小家電產品及新品類；
- 通過直營或區域經銷商合作模式，擴張銷售網路，實現靈活地進入新市場；
- 利用社交媒體等新興媒體擴大影響力，提升品牌知名度與市場影響力；
- 最大化九陽和SharkNinja亞太的協同效應；及
- 尋求潛在的戰略合作和優質的併購機會。

九陽分部

九陽作為國內小家電行業領先品牌，將繼續堅持聚焦小家電主業：

- 以使用者需求為中心，深度挖掘優勢產品和主流剛需產品發展機會；
- 通過更深入的消費者洞察來推動創新，並提升產品創新的成功率；及
- 以更佳的产品品質，為使用者提供優質的長期高黏性服務。

九陽持續深耕技術創新，每一次技術突破與產品創新，都源自對健康品質生活的深刻洞察與匠心雕琢。九陽在持續推出引領行業趨勢的旗艦產品同時，也加強在入門級價位段的技術應用，實現全價位覆蓋與差異化競爭，致力於提升品牌NPS值、市場佔有率及產品普及率。

九陽始終秉持健康初心，以創新科技與產品為使用者的「家庭廚房」帶來便利，為1,743所「公益廚房」的超60萬鄉村學童滿足營養所需。展望未來，九陽仍將聚焦主業，構築獨特的「家庭廚房+公益廚房+太空廚房」的品牌價值，持續兌現對股東與社會的長期價值承諾。

SharkNinja亞太分部

SharkNinja亞太將專注於亞太地區(除中國內地外)的發展和擴展，戰略集中於亞太地區的主要城市，向數以百萬計的家庭銷售優質的創新型小家電產品。對消費者洞察能力的掌握是我們產品成功的重要基礎。我們將通過各種市場活動推出精選的新產品和新品類，以擴大三個主要市場的銷售。此外，我們正逐步進入探索東南亞的新市場，維持可持續增長的動能。

SharkNinja亞太的增長戰略側重在現有品類的增長、新品類的推出和新市場的擴張三個維度：

- 現有品類的增長—致力於在核心品類中取得勝利，通過不斷為現有品類推出針對當地市場需求的新款產品，例如無繩吸塵器、食物料理電器和空氣炸鍋品類；

- 新品類的推出—不斷為亞太市場引入在全球其他市場被證明成功的新品類，如戶外品類、家庭環境品類、個護品類、冷飲機品類以及美容護理品類等；及
- 新市場的擴張—計劃將在其他亞太地區的主要城市中推出Shark及Ninja品牌產品。

SharkNinja亞太致力於解決消費者問題，並藉此努力在亞太地區的每個家庭中產生積極影響。我們的戰略植根於深入洞悉消費者需求，這使我們能夠以最佳價值為目標使用者提供量身定制的產品。

我們的增長戰略以滿足消費者需求為中心，在核心產品類別中取勝，並在產品品類和地域市場兩方面尋找擴張機會。我們相信，這種三管齊下的手段將推動SharkNinja亞太的長期可持續增長。

全球宏觀回顧及展望

2025年，全球原材料市場呈現分化走勢，對本集團成本端的影響整體可控。年內主要有色金屬價格震盪上行，其中銅價受海外政策預期及供需錯配影響，全年累計漲幅較為明顯；鋁價亦在供給偏緊的支撐下中樞上移。鋼材及塑膠粒子等大宗商品價格則相對平穩。

面對複雜的原材料市場，本集團持續優化供應鏈管理，有效平滑了成本端波動。儘管年末及2026年部分原材料價格仍處高位，可能對後續採購成本帶來傳導壓力，但本集團將持續優化採購策略，通過套期保值、供應鏈協同及產品結構升級等進行應對，力爭將成本波動對盈利能力的影響控制在合理範圍。

需求方面，2025年，亞太地區小家電市場需求呈現穩健發展態勢，區域內部結構分化特徵明顯。在中國大陸市場，政策驅動成為需求釋放的關鍵引擎，有效啟動了存量市場的置換需求。亞太其他市場則受益於城鎮化持續推進、中產階級人口擴張及電商基礎設施完善，整體需求保持活躍。

展望2026年，中國大陸市場有望延續溫和復蘇態勢。亞太新興市場將繼續成為增長的重要引擎。總體而言，2026年機遇與挑戰並存，精準把握產品創新趨勢和管道變革節奏，將是贏得市場的關鍵。

僱員及薪酬政策

截至2025年12月31日，本集團共有約2,426名僱員(截至2024年12月31日：2,558名)，其中約2,100名僱員從事中國內地業務及約326名僱員從事其他國家或亞洲地區業務。截至2025年12月31日止年度，本集團已確認員工成本191.4百萬美元(2024年：241.5百萬美元)。

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獎金。員工福利通常涵蓋醫療、養老、工傷保險及其他雜項福利。

為表彰及獎勵本集團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**」)(分別於2020年12月14日、2021年6月4日、2021年12月30日及2022年3月29日修訂)，並根據受限制股份單位計劃分別於(i)2019年10月25日發行及配發141,618,409股每股面值0.00001美元的普通股，相當於本公告日期本公司已發行股本約4.08%；及(ii)2021年1月18日發行及配發5,500,000股每股面值0.00001美元的普通股，相當於本公告日期本公司已發行股本約0.16%。截至2025年12月31日，本公司根據受限制股份單位計劃的條款及條件已授出合共197,544,148份受限制股份單位，其中17,700,000份受限制股份單位已於2025年4月25日歸屬。截至2025年12月31日，根據受限制股份單位計劃可供授予的受限制股份單位數量仍維持在115,287,138份。

於2022年3月28日，九陽股份有限公司(本公司之附屬公司，「**九陽股份**」)採納第一期僱員持股計劃(「**九陽僱員持股計劃I**」)，該計劃於2022年4月1日修訂，並於2022年4月22日由九陽股份的股東批准。根據九陽僱員持股計劃I，九陽僱員持股計劃I的資金來自僱員薪酬、僱員自籌資金及適用法律法規允許的其他資金來源。九陽僱員持股計劃I可籌集的資金金額最高為人民幣208,000,000元，而九陽股份將不會向合資格僱員提供任何方式的財務資助。九陽僱員持股計劃I股份(「**目標股份**」)的來源包括透過九陽股份指定股份購回賬戶購回九陽股份的A股股份、自二級市場及以適用法律法規允許的其他方式購買九陽股份的A股股份。九陽僱員持股計劃I計劃使用(i)透過九陽股份指定股份購回賬戶購回的最多8,000,000股股份；及(ii)以最高金額人民幣200,000,000元(用於九陽僱員持股計劃I)按市場價自二級市場購買的有關數目的股份。九陽僱員持股計劃I將接納最多30名合資格僱員，包括九陽股份及其附屬公司的董事、高級管理層及核心管理團隊。截至2025年12月31日，九陽僱員持股計劃I合共持有3,150,000股九陽股份，相當於九陽股份已發行股本總額的約0.4%。九陽僱員持股計劃I各合資格僱員可獲發行的股份數量將不會超過九陽股份已發行股本總額的1%。

董事委員會

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

審核委員會

由三名獨立非執行董事(即Yuan DING先生(主席)、楊現祥先生及孫哲先生)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2025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。

本全年業績公告乃基於本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表(已與本公司外聘核數師就此達成一致)。

企業管治常規

董事會及本集團管理層致力於維持良好的企業管治常規及程序。於報告期間，本公司一直遵守上市規則附錄C1企業管治守則(「**企業管治守則**」)第二部分所載的所有適用守則條文，惟以下偏離情況除外：

守則條文C.2.1

根據企業管治守則第二部分的守則條文C.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(「**王先生**」)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(「**首席執行官**」)的角色由同一人(即王先生)擔任有利於本集團的業務發展及九陽、SharkNinja亞太及SharkNinja, Inc.之間的經營協調：王先生負責制定本集團的整體業務戰略及進行整體管理。自20世紀90年代發明豆漿機以來，彼一直是對九陽股份的發展及業務拓展做出貢獻的關鍵人物。王先生現任SharkNinja, Inc.的董事會主席。彼一直擔任九陽及SharkNinja公司運營的主要聯絡人。本公司於2023年7月31日完成分配SharkNinja集團及分拆後，本集團、九陽、SharkNinja亞太及SharkNinja, Inc.間的合作仍將產生良好的外部協同效應。對於本集團經營所在的快速發展的小家電行業，董事長及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。

於報告期後，董事會已檢討本公司現行管理架構，並經考慮提升本公司企業管治水平及符合企業管治守則守則條文C.2.1的重要性後，議決將董事長與首席執行官的角色分開，以符合本公司最佳利益。因此，王先生已卸任首席執行官，自2026年3月26日起生效(「**辭任**」)，而韓潤女士(執行董事)已於王先生辭任後隨即獲委任為首席執行官(「**委任**」)。詳情請見本公司日期為2026年3月26日的公告。

於王先生辭任及韓潤女士獲委任後，董事長與首席執行官的角色已予區分，並由不同人士擔任。因此，本公司自2026年3月26日起已符合企業管治守則守則條文C.2.1。

守則條文F.1.3

根據企業管治守則第二部分的守則條文F.1.3，董事長應出席股東週年大會。董事長王旭寧先生由於其他工作安排未能出席本公司於2025年5月22日舉行的股東週年大會，並於股東週年大會召開前發出正式通知。

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C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，標準守則適用於全體董事及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相關僱員。

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

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於2025年12月31日，本公司已發行股份總數為3,474,571,777股。

本公司或其任何附屬公司於報告期間概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。截至報告期末，本公司並無持有庫存股份(定義見上市規則)。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

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

報告期後重大事項

除上文標題為「企業管治常規」的一段所披露者外，本集團於2025年12月31日之後概無任何重大事項。

股東週年大會

本公司將於2026年5月22日舉行應屆股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會的通告將於適當時候於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jsgloballife.com)刊載及提供予欲收取企業通訊印刷本的本公司股東。

末期股息

截至2025年12月31日止年度，本集團未實現盈利，同時為支持市場拓展、產品本地化開發及團隊建設等戰略性投入，確保本公司穩健運營與長遠發展，董事會不建議派付截至2025年12月31日止年度的末期股息(2024年：無)。本集團將集中資源提升核心競爭力，力爭以未來更好的業績回報本公司股東。

未來，本公司將視盈利狀況、現金流水平及戰略投資需求，在滿足正常經營和長遠發展的前提下，適時推進利潤分配。

截至2025年12月31日，概無股東放棄或同意放棄任何股息。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由2026年5月19日至2026年5月22日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記。為釐定符合資格出席股東週年大會並於會上投票的股東身份，所有股份過戶文件連同有關股票須於2026年5月18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(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，以辦理股份過戶登記手續。釐定股東週年大會及於會上投票之權利之記錄日期為2026年5月22日。

刊發全年業績及年報

本公告乃於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jsgloballife.com)刊載。本公司的2025年年報將於適當時候提供予欲收取企業通訊印刷本的公司股東並於上述網站刊載。

承董事會命
JS環球生活有限公司
董事長
王旭寧

香港，2026年3月26日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事王旭寧先生、韓潤女士及黃淑玲女士；非執行董事Stassi Anastas ANASTASSOV先生；及獨立非執行董事Yuan DING先生、楊現祥先生、孫哲先生及Maximilian Walter CONZE先生。