

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SAN MIGUEL BREWERY HONG KONG LTD. 香港生力啤酒廠有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：236)

二零二六年中期業績公佈

中期業績

香港生力啤酒廠有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二六年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績。中期業績未經審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

綜合收益表 — 未經審核

(以港幣計算)

		截至六月三十日止六個月 二零二六年 千元	二零二五年 千元
收入	附註 3	316,927	390,286
銷售成本		(200,314)	(234,559)
毛利		116,613	155,727
其他收益淨額		31,989	33,530
銷售及分銷開支		(89,608)	(86,553)
行政開支		(37,755)	(35,748)
其他經營開支		(4,970)	(5,207)
經營盈利		16,269	61,749
財務費用	4(a)	(196)	(185)
除稅前盈利	4	16,073	61,564
所得稅支出	5	(4,687)	(10,475)
期內盈利		11,386	51,089
應佔如下：			
本公司權益持有人		10,339	49,644
非控股權益		1,047	1,445
期內盈利		11,386	51,089
每股盈利			
— 基本(仙)	7(a)	2.8	13.3
— 攤薄(仙)	7(b)	不適用	不適用

綜合全面收益表 — 未經審核
(以港幣計算)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千元	千元
期內盈利	11,386	51,089
期內其他全面收益(除稅後)：		
將來或會重新列入損益的項目：		
因換算海外附屬公司財務報表及		
因換算組成集團於附屬公司之投資的貨幣項		
目所產生之匯兌差額	3,967	1,391
期內全面收益總額	15,353	52,480
應佔如下：		
本公司權益持有人	15,140	51,396
非控股權益	213	1,084
期內全面收益總額	15,353	52,480

綜合財務狀況表 — 未經審核

(以港幣計算)

	附註	二零二六年 六月三十日 千元	二零二五年 十二月三十一日 千元
非流動資產			
物業、機器及設備		258,098	257,440
投資物業		92,157	94,527
		<u>350,255</u>	<u>351,967</u>
無形資產		4,771	4,771
其他應收賬項		37,080	29,795
遞延所得稅資產		22,862	24,216
		<u>414,968</u>	<u>410,749</u>
流動資產			
存貨		73,721	72,468
應收貿易及其他賬項	8	35,955	41,285
應收控股公司及同系附屬公司賬項		41,419	7,902
應收關連公司賬項		1,448	1,353
可收回稅項		263	—
現金及銀行存款		258,386	285,713
		<u>411,192</u>	<u>408,721</u>
流動負債			
應付貿易及其他賬項	9	(84,317)	(67,198)
關連公司之貸款		(3,734)	(3,592)
應付控股公司及同系附屬公司賬項		(4,283)	(5,408)
應付關連公司賬項		(10,104)	(9,438)
租賃負債		(1,348)	(1,441)
應繳稅項		—	(1,431)
		<u>(103,786)</u>	<u>(88,508)</u>
流動資產淨值		<u>307,406</u>	<u>320,213</u>
總資產減流動負債		<u>722,374</u>	<u>730,962</u>

綜合財務狀況表 — 未經審核 (續)

(以港幣計算)

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
附註	千元	千元
非流動負債		
退休福利負債	(5,518)	(7,446)
其他應付賬項	(25,739)	(25,041)
租賃負債	(1,619)	(1,916)
	<u>(32,876)</u>	<u>(34,403)</u>
資產淨值	689,498	696,559
股本及儲備		
股本	252,524	252,524
其他儲備	457,494	464,768
本公司權益持有人應佔權益	710,018	717,292
非控股權益	(20,520)	(20,733)
權益總值	689,498	696,559

未經審核中期財務報告附註：

(以港幣計算)

1 編製的準則

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」之適用的規定所編製而成。本中期財務報告於二零二六年七月二十七日獲授權刊發。

編製本中期財務報告所採用之會計政策，與編製二零二五年度經審核財務報表所採用者一致，惟採納必需於二零二六年度財務報表內反映之會計政策變動則除外。會計政策變動詳情載於附註2。

按香港會計準則第34號編製的中期報告，管理層須於應用集團會計政策的過程及報告資產及負債、收入及支出之金額時作出判斷、估計及假設，因此實際數字或有不同於有關估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表，並以附註就重要的事件及交易作出解釋，以闡明二零二五年度經審核財務報表以來財務狀況之變動和表現。本簡明綜合中期未經審核財務報表及有關附註並不包括所有須於一份按香港財務報告準則編製的財務報表所要披露的資料。

本中期財務報告未經審核，惟已經本公司之審核委員會審閱。

於本未經審核中期財務報告顯示有關截至二零二五年十二月三十一日止年度之財務資料是節錄自有關年度之財務報表，並不構成公司有關年度之法定財務報表。根據香港公司條例（第622章）第436條披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定，向公司註冊處處長交付截至二零二五年十二月三十一日止的年度財務報表。核數師已就該財務報表發表報告，該報告沒有保留的審計意見、沒有提及審計師在不發表保留意見的情況下強調注意的任何事項，亦沒有根據公司條例第406(2)、407(2)或(3)條作出陳述。

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項對香港財務報告準則的修訂，並於本集團及本公司的今個會計期間首次生效。採納該等修訂未有對財務報表構成重大財務影響。本集團並未採用任何於本期會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

3 收入及分部資料呈報

(a) 收入

本集團之主要業務為製造及分銷樽裝、罐裝及桶裝啤酒。

由於本集團全部收入均來自該業務，故並無提供有關業務類別的分析。

收入指所出售產品之發票總值扣除折扣，退回，增值稅及商品稅。

(b) 分部資料呈報

(i) 分部業績、資產及負債

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止，有關提供予本集團最高層行政管理人員以分配資源及評價分部表現之資料載列如下：

	截至六月三十日止六個月					
	香港		中國內地		總額	
	二零二六年 千元	二零二五年 千元	二零二六年 千元	二零二五年 千元	二零二六年 千元	二零二五年 千元
外界客戶收入	184,309	250,054	132,618	140,232	316,927	390,286
分部間收入	—	110	—	—	—	110
須予呈報分部收入	<u>184,309</u>	<u>250,164</u>	<u>132,618</u>	<u>140,232</u>	<u>316,927</u>	<u>390,396</u>
須予呈報分部經營 盈利(經調整稅 前息前盈利)	<u>3,997</u>	<u>37,357</u>	<u>7,584</u>	<u>18,277</u>	<u>11,581</u>	<u>55,634</u>

3 收入及分部資料呈報 (續)

(b) 分部資料呈報 (續)

(i) 分部業績、資產及負債 (續)

	香港		中國內地		總額	
	二零二六年	二零二五年	二零二六年	二零二五年	二零二六年	二零二五年
	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日
	千元	千元	千元	千元	千元	千元
須予呈報分部資產	<u>907,749</u>	<u>912,595</u>	<u>145,666</u>	<u>131,653</u>	<u>1,053,415</u>	<u>1,044,248</u>
須予呈報分部負債	<u>89,072</u>	<u>82,410</u>	<u>297,707</u>	<u>289,495</u>	<u>386,779</u>	<u>371,905</u>

(ii) 須予呈報分部收入、資產及負債之對帳

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千元	千元
收入		
須予呈報分部收入	316,927	390,396
分部之間收入撤銷	<u>—</u>	<u>(110)</u>
綜合收入	<u>316,927</u>	<u>390,286</u>
盈利		
須予呈報分部經營盈利	11,581	55,634
銀行存款之利息收入	3,823	3,692
匯兌淨收益	797	2,355
關連公司貸款利息支出	(61)	(77)
租賃負債利息支出	<u>(67)</u>	<u>(40)</u>
綜合稅前盈利	<u>16,073</u>	<u>61,564</u>

3 收入及分部資料呈報 (續)

(b) 分部資料呈報 (續)

(ii) 須予呈報分部收入、資產及負債之對帳 (續)

	二零二六年 六月三十日 千元	二零二五年 十二月三十一日 千元
資產		
須予呈報分部資產	1,053,415	1,044,248
分部之間應收賬項撤銷	(250,117)	(248,994)
	803,298	795,254
遞延所得稅資產	22,862	24,216
	826,160	819,470
負債		
須予呈報分部負債	386,779	371,905
分部之間應付賬項撤銷	(250,117)	(248,994)
	136,662	122,911

3 收入及分部資料呈報(續)

(b) 分部資料呈報(續)

(iii) 地區資料

下表載列有關(i)本集團外界客戶收入及(ii)本集團非流動資產(「指定非流動資產」)之地理位置資料。客戶之地理位置是根據每名客戶成立地點所在國家而定。指定非流動資產之地理位置是根據資產之實際位置(倘屬物業、機器及設備及投資物業)及獲劃撥有關資產之營運地點(倘屬無形資產)而定。

	外界客戶收入		指定非流動資產	
	截至六月三十日		二零二六年	二零二五年
	止六個月		六月	十二月
	二零二六年	二零二五年	三十日	三十一日
	千元	千元	千元	千元
香港(成立地點)	110,331	112,136	313,340	315,460
中國內地	37,722	32,045	41,686	41,278
菲律賓	162,463	240,960	—	—
其他	6,411	5,145	—	—
	206,596	278,150	41,686	41,278
	316,927	390,286	355,026	356,738

4 除稅前盈利

截至六月三十日止六個月

二零二六年

二零二五年

千元

千元

除稅前盈利已扣除下列項目：

(a) 財務費用

關連公司貸款利息支出	67	77
租賃負債利息	61	40
銀行費用	68	68
	<u>196</u>	<u>185</u>

(b) 員工薪酬

退休金成本		
— 定額供款退休計劃	5,070	4,430
— 關於定額福利計劃的開支		
— 職業退休計劃	1,200	1,408
— 長期服務金	140	—
	<u>6,410</u>	<u>5,838</u>
薪金、工資及其他福利	75,428	71,876
	<u>81,838</u>	<u>77,714</u>

(c) 其他項目

折舊		
— 物業、機器及設備	4,014	3,468
— 使用權資產	7,221	6,871
存貨成本	198,847	233,419
應收貿易及其他賬項之淨減值撥備	120	150
	<u>120</u>	<u>150</u>

5 綜合收益表之所得稅

綜合收益表之所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千元	千元
本期稅項 — 中國內地		
— 期內撥備	3,066	4,601
遞延稅項		
— 暫時差額之出現及回撥	1,621	5,874
	<u>4,687</u>	<u>10,475</u>

由於結轉的累計稅項虧損超過估計的應課稅溢利或實體蒙受虧損，故本公司及其他香港附屬公司於二零二六年度及二零二五年度並無就香港利得稅作出撥備。

本集團於中華人民共和國（「中國」）之業務受《中華人民共和國企業所得稅法》所規限。應納稅所得稅稅率為25%。

6 股息

(i) 本中期期間本公司應付權益持有人之股息

董事會議決不派發二零二六年度中期股息（二零二五年：無）。

(ii) 上一財政年度本公司權益持有人之股息批准及於期內派發

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千元	千元
於上一財政年度批准及於本中期期內派發 末期股息每股普通股0.06元（截至二零 二五年六月三十日止六個月：每股普通股 0.05元）	<u>22,414</u>	<u>18,679</u>

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人截至二零二六年六月三十日止六個月應佔盈利共10,339,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月應佔盈利：49,644,000元)及本期間內已發行之373,570,560股普通股(二零二五年：373,570,560股普通股)計算。

(b) 攤薄之每股盈利

攤薄之每股盈利並未予列出，因本公司並沒有具攤薄性的潛在普通股存在。

8 應收貿易及其他賬項

應收貿易賬項(扣除損失撥備)於結算日之賬齡如下：

	二零二六年 六月三十日 千元	二零二五年 十二月三十一日 千元
未到期	26,789	28,653
過期日少於一個月	852	1,372
過期日為一至三個月	277	343
過期日多為三個月至六個月	47	286
過期日多於六個月但少於十二個月	124	193
	<u>28,089</u>	<u>30,847</u>

根據本集團之信貸政策，客戶一般須於銷售月份後下一個月月底前付款。因此，上述所有流動結餘之賬齡自發票日期起計均不超過兩個月。

9 應付貿易及其他賬項

應付貿易賬項於結算日之賬齡如下：

	二零二六年 六月三十日 千元	二零二五年 十二月三十一日 千元
未到期及過期日少於一個月	41,518	33,813
過期日為一至三個月	—	57
過期日多為三至六個月	32	7
過期日多於六個月但少於十二個月	—	6
	<u>41,550</u>	<u>33,883</u>

本集團由供應商提供的一般信用條款是於發票日期後一至兩個月內到期。因此，上述未到期及過期日少於一個月的結餘大部份均在發票日後兩至三個月內到期。

財務業績

本集團於二零二六年上半年錄得之綜合盈利為1,140萬港元，較二零二五年同期5,110萬港元下跌。因此，二零二六年本公司權益持有人應佔盈利為1,030萬港元，對比去年同期為4,960萬港元。

本集團之綜合收入為3.17億港元，較二零二五年同期低18.8%。毛利達1.17億港元，較二零二五年減少25.1%，而毛利率為36.8%。

截至二零二六年六月三十日，現金及等同現金項目及銀行存款結餘為2.58億港元（二零二五年十二月三十一日：2.86億港元）。

截至二零二六年六月三十日，貸款總計370萬港元（二零二五年十二月三十一日：360萬港元）。總資產淨值為6.90億港元（二零二五年十二月三十一日：6.97億港元），而貸款比率為0.01（二零二五年十二月三十一日：0.01）。

股息

董事會議決不派發截至二零二六年六月三十日止六個月之股息。

業務回顧

香港業務

受強勁出口表現，尤其與人工智能相關的電子產品，以及本地需求復甦帶動下，香港經濟於二零二六年第一季按年增長5.9%。然而，零售業仍然面對挑戰，原因包括消費者偏好轉變、跨境消費增加，以及環球經濟充滿不確定性。

儘管香港啤酒市場收縮4%，本公司上半年的本地總銷量仍與去年相若。然而，受中東衝突影響，航運、供應鏈及客戶需求受阻，出口銷量因而大幅下跌。由於出口銷量下跌及成本增加，經營盈利錄得顯著跌幅。

為保持生力清啤的增長勢頭，本公司透過於Now TV及英格蘭足球超級聯賽賽事時段播放電視廣告，並配合全市場推廣活動，進一步加強「Feel Light, Feel Good」宣傳計劃。此外，本公司亦推出零售連鎖推廣活動，包括超級市場禮品套裝及便利店購買贈禮優惠。在現飲渠道方面，則舉辦了飛行隊活動(海鮮主題)、飛鏢比賽，並贊助廣東歌派對，以進一步提升品牌曝光率及消費者參與度。

與此同時，生力啤酒持續透過「堅香港 堅生力」宣傳計劃，加強與香港市場的連繫，重點活動包括宣傳車巡迴推廣，以及零售連鎖層面的購買贈禮與加送裝優惠。此外，品牌透過贊助「香港國際龍舟節」，進一步鞏固本地連結，並提升品牌親和力。

為鞏固高端品牌定位，生力白啤及生力黑啤推出全新四罐裝高罐包裝。同時，品牌透過聯乘現飲場所舉辦互動遊戲促銷、美食配搭協作，以及與Conspiracy Chocolate合作推出「啤酒風味手工bonbon朱古力」推廣活動，藉此加強品牌形象。

為增加銷量並鞏固品牌於烈啤酒市場的地位，紅馬啤酒於5月推出全新樽裝產品，進駐指定現飲場所及士多。

藍冰啤酒於各大主要零售連鎖店推出全新包裝設計，以重塑品牌形象。為配合新包裝，品牌於便利店推出購買贈禮優惠，並於士多舉辦即抽即獎遊戲。

麒麟啤酒繼續透過推出季節性產品、便利店禮品換購計劃，以及針對現飲渠道的推廣活動，推動銷量增長。

華南業務

今年首季，在工業生產量表現強韌及消費需求回升帶動下，中國經濟按年增長5.0%，反映儘管面對外在不確定因素，經濟動能仍然保持穩健。

上半年度，生力(廣東)啤酒有限公司(「生力廣東」)國內銷量錄得8%增幅。然而，受中東持續衝突影響，出口銷量出現下跌，整體銷量因而減少。伴隨營運成本上升，對盈利能力構成不利影響，導致期內經營盈利下跌。

生力廣東期內持續推行針對性的市場推廣計劃，以進一步加強品牌知名度及帶動消費者參與。季節性推廣為主要增長動力，當中包括生力及龍啤兩大品牌的農曆新年促銷優惠及節日陳列推廣。生力品牌的農曆新年活動覆蓋655個銷售點，並配合微信互動遊戲；而龍啤品牌的節日陳列推廣則觸及214個銷售點，同時於122個傳統非現飲銷售點推出消費者推廣活動。

為進一步提升品牌曝光率及銷量，本公司於五月至九月期間，在所有地區及渠道推出全市場的生力品牌推廣活動。此外，本公司亦更新了線上平台及戶外廣告牌的品牌視覺設計，並推出足球主題活動，藉此加強消費者互動，鞏固生力及龍啤兩大品牌的市場地位。

展望

展望二零二六年下半年，儘管地緣政治不確定性持續、成本壓力高企，以及消費者開支審慎，營運環境預期仍然充滿挑戰，我們將繼續專注於鞏固銷量，推動可持續增長。

在香港，我們將繼續投入資源於品牌建設策略、消費者參與計劃及銷售渠道拓展，以鞏固核心品牌，並在特定的細分市場中把握機遇。在華南市場，我們將繼續著力擴大市場覆蓋率、提升品牌曝光率，以及提高營運效率。

我們將採取措施以提升生產力及優化資源分配，並密切監察市場動態及成本趨勢。儘管出口市場受不確定因素影響，我們仍致力維持盈利能力，並加強業務的長遠競爭力。

最後，我們謹向一眾僱員致謝，憑藉他們的努力不懈，推動業務持續向前；感謝董事會提供穩健的指導與睿見；並衷心感謝股東、消費者、客戶及業務夥伴對我們的信任，激勵我們不斷精益求精。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二六年六月三十日止六個月內，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。

企業管治

截至二零二六年六月三十日止六個月內，本公司一直採用載於上市規則附錄C1的《企業管治守則》所載的原則並遵守其條文。

詳盡中期業績之刊登

詳細業績報告將在適當的時候於香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 及本公司網站 info.sanmiguel.com.hk 刊登，其包含上市規則所規定的所有資料。

承董事會命
蔡啓文
主席

香港，二零二六年七月二十七日

(本公佈內所有幣值，除特別註明，均以港幣計算。)

於本公佈日期，本公司董事會成員包括執行董事陳永強先生；非執行董事蔡啓文先生(主席)、凱顧思先生(副主席)、Aurora T. Calderon 女士、陳雲美女士、長藤達哉先生、野瀨勝久先生及小澤史晃先生；及獨立非執行董事 *Thelmo Luis O. Cunanan* 先生、李國寶爵士、*Reynato S. Puno* 先生及 *Maria Aileen A. Sazon* 女士。