

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，概不對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。



# 華潤啤酒(控股)有限公司

**China Resources Beer (Holdings) Company Limited**

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號: 291 (港幣櫃台)及 80291(人民幣櫃台))

## 截至二零二四年六月三十日止六個月之中期業績

- 本集團於二零二四年上半年的未經審計之綜合營業額為人民幣 23,744,000,000 元，受益於啤酒和白酒業務高端化戰略的持續發展。本集團於二零二四年上半年的股東應佔溢利為人民幣 4,705,000,000 元，較去年同期上升 1.2%。本集團於回顧期內經營活動之現金流入淨額同比增長 25.6%，反映本集團穩健的現金創造能力。
- 啤酒業務方面，整體實現啤酒銷量約 6,348,000 千升，同比下降 3.4%，優於部分具規模的啤酒企業。本集團啤酒高端產品持續發力。二零二四年上半年，中檔及以上啤酒銷量佔比首次於上半年超過 50%。次高檔及以上啤酒銷量較去年同期實現單位數增長，其中通過電商渠道的銷量較去年同期錄得約 60%增長。高檔及以上啤酒銷量較去年同期錄得超過 10%增長，「喜力®」、「老雪」和「紅爵」等產品銷量均較去年同期錄得超過 20%增長。
- 受益於持續的高端化發展，整體啤酒平均銷售價格同比上升 2.0%，部份包裝物成本下降，本集團的啤酒業務於二零二四年上半年的毛利率上升 0.6 個百分點至 45.8%。本集團持續採取多項降本增效措施，其啤酒業務經營費用同比基本持平，並實現未計利息及稅項前盈利人民幣 6,365,000,000 元，較去年同期上升約 2.6%。若不計已確認推行產能優化所產生的相關固定資產減值虧損和一次性員工補償及安置費用之影響，本集團的啤酒業務未計利息及稅項前盈利較二零一九年上半年疫情前翻番，未計利息及稅項前盈利率亦大幅提升多於 10 個百分點至 28.3%，創歷史新高。
- 白酒業務方面，本集團於二零二四年上半年的未經審計之綜合營業額為人民幣 1,178,000,000 元，較去年同期上升約 20.6%，帶動毛利率上升 2.1 個百分點至 67.6%。本集團的白酒業務銷售規模增長迅速，其中全國性高端大單品「摘要」的銷量較去年同期增長超過 50%，貢獻白酒業務營業額約 70%。
- 展望二零二四年下半年，面對市場眾多變化，本集團將堅持增長為第一策略，堅持長期主義，致力追求高質量發展，積極深化「啤酒+白酒」雙賦能的業務模式，並加大力度控制資本性開支，積極爭取全年營業額和利潤增長。
- 董事會議宣派付中期股息每股人民幣 0.373 元，較去年同期增長 30%，與股東分享成果。

## 財務概要

	二零二四年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零二三年 (未經審核) 人民幣百萬元
<b>截至六月三十日止六個月</b>		
營業額	23,744	23,871
本公司股東應佔溢利	4,705	4,649
每股基本盈利	人民幣 1.45	人民幣 1.43
每股中期股息	人民幣 0.373	人民幣 0.287
	於二零二四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣百萬元	於二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
本公司股東應佔權益	32,865	30,295
非控制股東權益	3,907	3,879
總權益	36,772	34,174
綜合現金淨額 <sup>1</sup>	5,139	426
負債比率 <sup>2</sup>	淨現金	淨現金
流動比率	0.75	0.70
每股資產淨值—賬面值 <sup>3</sup>	人民幣 10.13	人民幣 9.34

### 附註:

1. 綜合現金淨額指綜合現金及現金等價物及已抵押銀行結存減以綜合總銀行貸款。
2. 負債比率指綜合貸款淨額與總權益的比例。
3. 每股資產淨值—賬面值乃以本公司股東應佔權益除以期末/年末時的已發行股份數目計算。

## 營業額及未計利息及稅項前盈利分析表

	營業額		未計利息及稅項前盈利	
	截至六月三十日止六個月 二零二四年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零二三年 (未經審核) 人民幣百萬元	截至六月三十日止六個月 二零二四年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零二三年 (未經審核) 人民幣百萬元
東區	10,958	11,196	2,368	2,289
中區	6,490	6,609	2,035	2,037
南區	6,038	5,887	1,962	1,876
啤酒小計	23,486	23,692	6,365	6,202
白酒	1,184	977	48	71
	24,670	24,669	6,413	6,273
對銷分部間之交易	(926)	(798)	-	-
公司總部費用淨額	-	-	(45)	(28)
<b>總額</b>	<b>23,744</b>	<b>23,871</b>	<b>6,368</b>	<b>6,245</b>

# 董事會主席報告

## 半年業績

二零二四年上半年，中國經濟運行總體平穩，市場呈現穩中有進的態勢，高質量發展持續推進。二零二四年是華潤啤酒（控股）有限公司（「華潤啤酒」或「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」）三十而立之年，也是本公司「3+3+3」發展戰略中最後一個「3」年中承先啟後的重要一年，對推行「決勝高端」的關鍵階段至關重要。華潤啤酒在過去三十年的發展中，在酒類行業累積了豐富的經驗，也構建了獨有的核心競爭能力。隨著消費品進入新世界，產品、渠道、消費場景、質量等多方面都在發生變化，為啤酒和白酒行業帶來百年難得一見的機遇和挑戰。

面對複雜多變的市場環境、啤酒業務去年上半年高基數效應，以及今年上半年局部地區雨水較多的影響，截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團未經審計之綜合營業額為人民幣 23,744,000,000 元。受益於啤酒和白酒業務高端化戰略持續發展，二零二四年上半年本集團毛利率和未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率均同比上升 0.9 個百分點，分別達 46.9% 和 31.7%。本集團於二零二四年上半年的股東應佔溢利為人民幣 4,705,000,000 元，較去年同期上升 1.2%。此外，本集團於回顧期內的經營活動之現金流入淨額同比增長 25.6%，並將每股中期股息提高 30%，與股東分享成果。

## 中期股息

本公司董事會宣佈於二零二四年十月二十三日（星期三），向二零二四年九月五日（星期四）名列本公司股東名冊的股東派發截至二零二四年六月三十日止六個月的中期股息，每股人民幣 0.373 元（二零二三年上半年：每股人民幣 0.287 元），以答謝股東對本集團的支持。

## 策略執行

本集團於二零二四年堅持以增長作為第一策略，並通過「華潤雪花啤酒（中國）投資有限公司」（「華潤雪花」）及「華潤酒業控股有限公司」（「華潤酒業」）分別負責管理啤酒業務及白酒業務，推進「啤酒+白酒」雙賦能的商業模式。此外，本集團在組織、人才、品牌、銷售管理、供應鏈和智能製造管理、科技創新和數字化發展，以及財稅、法律和風險防控等方面賦能，致力夯實基本盤，增強運營管理的能力，以應對消費新世界的挑戰。

## 啤酒業務

於回顧期內，消費者的消費模式分化，啤酒行業進入深度調整階段，高端化趨勢愈發明確。本集團堅定「決勝高端、卓越發展」的戰略目標，堅持推進高端化發展和品牌建設，鞏固「中國品牌+國際品牌」的豐富產品組合，為「做啤酒新世界的領導者」奠定堅實的基礎。受到低端市場的容量收縮的影響，本集團整體實現啤酒銷量約 6,348,000 千升，同比下降 3.4%，優於部分具規模的啤酒企業。本集團的啤酒業務於二零二四年上半年的未經審計之綜合營業額為人民幣 22,566,000,000 元。本集團高端啤酒產品持續發力。二零二四年上半年，中檔及以上啤酒銷量佔比首次於上半年超過 50%。次高檔及以上啤酒銷量較去年同期實現單位數增長，其中通過電商渠道的銷量較去年同期錄得約 60% 增長。高檔及以上啤酒銷量

較去年同期錄得超過 10%增長，其中「喜力®」、「老雪」和「紅爵」等產品銷量較去年同期均錄得超過 20%增長。

持續的高端化發展帶動整體啤酒平均銷售價格同比上升 2.0%，同時部份包裝物成本下降，使本集團的啤酒業務於二零二四年上半年的毛利率上升 0.6 個百分點至 45.8%。本集團持續採取多項降本增效措施以控制經營費用，二零二四年上半年啤酒業務的經營費用同比基本持平。本集團的啤酒業務於二零二四年上半年實現未計利息及稅項前盈利人民幣 6,365,000,000 元，較去年同期上升約 2.6%，而未計利息及稅項前盈利率提升 1.1 個百分點至 28.2%。若不計已確認推行產能優化所產生的相關固定資產減值虧損和一次性員工補償及安置費用之影響，本集團的啤酒業務未計利息及稅項前盈利較二零一九年上半年疫情前翻番，未計利息及稅項前盈利率亦大幅提升多於 10 個百分點至 28.3%，創歷史新高。

## 白酒業務

在堅定推行啤酒高端化進程的同時，本集團積極佈局白酒產業，於回顧期內持續實行品牌煥新、價格管控、庫存管理、客戶建設以及新型銷售體系。目前中國白酒產業進入發展調整期，但高質量發展和消費升級趨勢均不改。自去年以來，本集團的白酒業務在產業認識、實踐探索、反思總結、業務策略等多方面取得進展。本集團的白酒業務於二零二四年上半年的未經審計之綜合營業額為人民幣 1,178,000,000 元，較去年同期上升約 20.6%，帶動二零二四年上半年毛利率上升 2.1 個百分點至 67.6%。本集團的白酒業務銷售規模增長迅速，其中全國性高端大單品「摘要」的銷量較去年同期增長超過 50%，貢獻白酒業務營業額約 70%。本集團白酒業務的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為人民幣 413,000,000 元，較去年同期基本持平。

## 前景

展望二零二四年下半年，面對市場眾多變化，本集團將堅持增長為第一策略，堅持長期主義，致力追求高質量發展，同時做大規模，優化管理模式，積極深化「啤酒+白酒」雙賦能的業務模式，進一步鞏固華潤啤酒的競爭優勢，並加大力度控制資本性開支，積極爭取全年營業額和利潤增長。本集團認為，致力維持健康、充足的經營性現金流，將有利於未來長遠業務發展和穩步提升派息額和派息率，為股東帶來更多更高回報。

今年是華潤啤酒成立三十年的里程碑，本集團將發揮過去累積的豐富經驗，決勝高端，並在「啤白雙賦能」中抓緊機遇構建差異化競爭優勢。本集團將在市場化機制下，持續打造「啤酒+白酒」雙賦能獨特的商業模式，即在一個公司的組織下，利用華潤啤酒建立的發展經驗、資源、管理機制、上市平台的四大優勢，發揮華潤啤酒、華潤雪花和華潤酒業各自優勢，形成三輪驅動，在組織、人才、銷售、品牌、供應鏈、製造、科技創新、數智化、財稅、法律和風控等方面實現雙向賦能、協同互補，培育華潤酒業新的競爭能力。

本集團將繼續全力以赴，務求圓滿完成「3+3+3」發展戰略規劃，力爭實現從規模到質量、從傳統到現代、從中國領先到世界一流啤酒公司、從以主流酒為主到以高端化為主的全面轉型升級。本集團亦將繼續堅持雙輪驅動戰略，以啤酒業務的穩健增長為基礎，以白酒業務的快速發展為引擎，不斷提升產品力和品牌力，構建共贏的夥伴關係，建立廠商命運共同體，邁向實現「做啤酒新世界的領導者」和「做白酒新世界的探索者」的企業願景。

## 啤酒業務

在啤酒業務方面，華潤啤酒將致力實現穩增長，追求創新及科技賦能，穩步邁向高端化繁榮的「啤酒新世界」。在這質量發展的時代，本集團將以市場、消費者及客戶為中心，通過新思維、新能力和新方法，迎接這時代帶來的新形勢、新挑戰與新目標。本集團亦將持續提升及豐富產品組合，通過整合原材料採購、生產和物流，打造更高效的供應鏈，進一步挖掘業務價值及利潤增長潛力。

## 白酒業務

隨著白酒行業進入發展調整期，本集團將通過廠商攜手、資源整合、模式創新等舉措，與渠道夥伴攜手共進，逐步緩解產能過剩、價格倒掛、品牌建設等行業問題。本集團將繼續在資本、品牌、組織和渠道等方面賦能白酒業務，構建「啤白雙賦能、白白共成長」的模式，為消費者帶來更優質的產品和品牌體驗。同時，本集團將助力華潤酒業建立獨特的競爭能力、組織能力和經銷商管理體系，成為「中國白酒的新生力量」。華潤酒業將堅定戰略自信，保持戰略定力，通過多品牌策略，重塑白酒的產品組合和品牌組合，實現「探索、發展、變強」的目標。

本集團將繼續通過品牌、質量、產品和文化等多維度在「啤酒新世界」和「白酒新世界」中推動進一步發展。整體消費市場現正經歷深度變革，本集團對中國消費品高端化、高質量發展空間充滿信心，讓我們攜手「走進三十年，舉杯新世界」！

## 致謝

我們藉此機會衷心感謝股東們的鼎力支持、管理層和員工的辛勤努力，以及客戶和合作夥伴長期的信賴。未來，我們將繼續全心全意，致力為客戶提供優質產品和服務，並為股東創造更具吸引力的回報。

執行董事及董事會主席  
侯孝海

香港，二零二四年八月十九日

## 二零二四年中期業績

華潤啤酒（控股）有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績如下：

### 簡明綜合損益表

		截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零二三年 (未經審核) 人民幣百萬元
營業額		23,744	23,871
銷售成本		(12,605)	(12,880)
毛利		11,139	10,991
其他收入及收益	5	1,008	955
銷售及分銷費用		(4,189)	(3,914)
行政及其他費用		(1,489)	(1,576)
應佔合營企業及聯營公司業績		1	(3)
財務成本	6	(56)	(135)
除稅前溢利		6,414	6,318
稅項	7	(1,681)	(1,620)
本期溢利	8	4,733	4,698
分配於：			
本公司股東		4,705	4,649
非控制股東權益		28	49
		4,733	4,698
每股盈利			
基本	10	人民幣 1.45	人民幣 1.43

## 簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零二三年 (未經審核) 人民幣百萬元
本期溢利	<u>4,733</u>	<u>4,698</u>
其他全面收益：		
隨後可重分類至損益之項目：		
海外業務之匯率差異	<u>11</u>	<u>2</u>
本期其他全面收益（除稅後）	<u>11</u>	<u>2</u>
本期全面收益總額	<u>4,744</u>	<u>4,700</u>
分配於：		
本公司股東	4,716	4,651
非控制股東權益	<u>28</u>	<u>49</u>
	<u>4,744</u>	<u>4,700</u>

## 簡明綜合資產負債表

		於二零二四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣百萬元	於二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		17,128	16,294
使用權資產		3,144	3,229
商譽		16,806	16,806
其他無形資產		8,621	8,991
於合營企業及聯營公司之權益		1,462	1,451
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11	1,982	3,716
預付款項		192	150
遞延稅項資產		3,560	3,728
已抵押銀行結存		18	18
		<u>52,913</u>	<u>54,383</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		9,015	9,502
貿易及其他應收款項	12	1,436	1,506
可退回稅項		318	613
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11	1,736	-
現金及現金等價物		6,499	5,520
		<u>19,004</u>	<u>17,141</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	(24,426)	(22,755)
短期銀行貸款	14	(373)	(931)
租賃負債		(71)	(84)
應付稅項		(387)	(594)
		<u>(25,257)</u>	<u>(24,364)</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(6,253)</u>	<u>(7,223)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>46,660</u>	<u>47,160</u>
<b>非流動負債</b>			
長期銀行貸款	14	(1,005)	(4,181)
租賃負債		(80)	(89)
遞延稅項負債		(4,506)	(4,391)
其他非流動負債		(4,297)	(4,325)
		<u>(9,888)</u>	<u>(12,986)</u>
		<u>36,772</u>	<u>34,174</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		14,090	14,090
儲備		18,775	16,205
<b>本公司股東應佔權益</b>		<u>32,865</u>	<u>30,295</u>
<b>非控制股東權益</b>		3,907	3,879
<b>總權益</b>		<u>36,772</u>	<u>34,174</u>

## 附註:

### 一、 獨立審閱

本集團截至二零二四年六月三十日止六個月之中期業績並未經審核及已經由本公司之審核委員會審閱並無異議。

### 二、 編製基準

中期業績公佈乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄 D2 所載之適用披露規定呈列。

整套截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料（「中期財務資料」）乃根據香港會計準則（「香港會計準則」）第 34 號「中期財務報告」編製，將在切實可行情況下盡早刊發。

作為比較信息載列於截至二零二四年六月三十日止六個月之中期財務資料之截至二零二三年十二月三十一日止年度有關的財務資料雖然來源於本公司的法定年度綜合財務報表，但不構成本公司的法定年度綜合財務報表。《公司條例》（香港法例第 622 章）（「《香港公司條例》」）第 436 條要求披露與這些法定財務報表有關的更多信息如下：

按照《香港公司條例》第 662(3)條及附表 6 第 3 部的要求，本公司已向公司註冊處處長遞交截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就這些財務報表出具核數師報告。該核數師報告為無保留意見的核數師報告；其中不包含核數師在不出具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不包含根據《香港公司條例》第 406(2)條及第 407(2)或(3)條作出的聲明。

考慮到本集團的負債比率、歷史和預期未來的經營現金流，以及本集團未使用的銀行融資額度，管理層預計本集團有足夠的資源履行到期的負債和承諾，並在可預見的未來繼續運營存在。

### 三、 主要會計政策

除採納香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈由二零二四年一月一日會計年度開始適用於本集團的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂及與本集團有關的國際會計準則委員會國際財務報告準則解釋委員會（「委員會」）發佈的議程決定外，編制中期財務資料所採用的會計政策與編制截至二零二三年十二月三十一日止年度全年財務報表所採用者一致。

引用該等修訂香港財務報告準則及委員會議程決定對本集團於當前會計期間及以往會計期間業績及財務狀況並未構成重大影響，故毋須作出以往期間調整。

本集團並未提前採用香港會計師公會已頒佈但尚未生效的新準則及新修訂。本集團已展開評估該等修訂之影響，惟未能確定該等修訂對本集團業務及財務狀況會否造成重大影響。

#### 四、 分部資料

	東區 (未經審核) 人民幣百萬元	中區 (未經審核) 人民幣百萬元	南區 (未經審核) 人民幣百萬元	啤酒小計 (未經審核) 人民幣百萬元	白酒 (未經審核) 人民幣百萬元	公司總部/對銷 (未經審核) 人民幣百萬元	合計 (未經審核) 人民幣百萬元
<b>截至二零二四年六月三十日止六個月</b>							
<b>營業額<sup>1</sup></b>							
對外銷售	10,420	6,179	5,967	22,566	1,178	-	23,744
分部間銷售	538	311	71	920	6	(926)	-
合計	10,958	6,490	6,038	23,486	1,184	(926)	23,744
<b>除折舊及攤銷前分部業績</b>	2,748	2,257	2,135	7,140	413 <sup>3</sup>		7,553
折舊及攤銷	(380)	(222)	(173)	(775)	(365)		(1,140)
分部業績 <sup>2</sup>	2,368	2,035	1,962	6,365	48		6,413
未經分攤的公司總部支出							(45)
利息收入							102
財務成本							(56)
除稅前溢利							6,414
稅項							(1,681)
<b>本期溢利</b>							4,733
<b>其他資料</b>							
添置非流動資產 <sup>4</sup>	747	76	338	1,161	155	284	1,600
折舊及攤銷	380	222	173	775	365	9	1,149
已確認固定資產及存貨減值虧損	92	6	12	110	-	-	110
<b>截至二零二三年六月三十日止六個月</b>							
<b>營業額<sup>1</sup></b>							
對外銷售	10,645	6,408	5,841	22,894	977	-	23,871
分部間銷售	551	201	46	798	-	(798)	-
合計	11,196	6,609	5,887	23,692	977	(798)	23,871
<b>除折舊及攤銷前分部業績</b>	2,653	2,238	2,082	6,973	415 <sup>3</sup>		7,388
折舊及攤銷	(364)	(201)	(206)	(771)	(344)		(1,115)
分部業績 <sup>2</sup>	2,289	2,037	1,876	6,202	71		6,273
未經分攤的公司總部支出							(28)
利息收入							208
財務成本							(135)
除稅前溢利							6,318
稅項							(1,620)
<b>本期溢利</b>							4,698
<b>其他資料</b>							
添置非流動資產 <sup>4</sup>	466	517	331	1,314	17,942	188	19,444
折舊及攤銷	364	201	206	771	344	2	1,117
已確認固定資產及存貨減值虧損	187	9	16	212	-	-	212

附註：

- 營業額代表啤酒及白酒產品銷售並在某一時點確認。
- 分部業績為未計利息收入、財務成本及稅項前盈利。
- 白酒分部業績主要包括貴州金沙窖酒酒業有限公司(「貴州金沙」)的財務表現，截至二零二四年六月三十日止六個月，貴州金沙的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為人民幣 441 百萬元(二零二三年：人民幣 441 百萬元)。
- 添置非流動資產包括固定資產、使用權資產、商譽及其他無形資產。

## 五、 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零二三年 (未經審核) 人民幣百萬元
<b>其他收入及收益包括:</b>		
利息收入	102	208
已確認政府補助	238	163
出售固定資產所得溢利	2	21
出售持有自用的土地權益所得溢利	5	14
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動(附註十一)	2	3
廢舊物料出售	110	115
玻璃瓶使用收入	288	281

## 六、 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零二三年 (未經審核) 人民幣百萬元
銀行貸款利息	46	89
租賃負債利息	2	4
財務支出	3	7
淨匯兌虧損	5	35

## 七、 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零二三年 (未經審核) 人民幣百萬元
<b>中國內地所得稅</b>		
本期間稅項	1,398	1,209
遞延稅項	283	411

香港利得稅乃根據本期間之估計應課稅溢利按稅率 16.5% (二零二三年: 16.5%) 計算。

中國內地附屬公司之所得稅乃根據其有關稅務法例按估計應課稅溢利撥備。截至二零二四年六月三十日止六個月的適用所得稅率為 25% (二零二三年: 25%)。

根據中華人民共和國(「中國」)法規, 預提所得稅是對中國附屬公司自二零零八年一月一日起賺取的利潤所宣佈的股息而徵收。遞延稅項以未分配利潤預計在可預見的將來宣佈的股息為上限作預備。

## 八、 本期溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零二三年 (未經審核) 人民幣百萬元
<b>本期溢利已扣除下列各項:</b>		
員工成本 (包括董事酬金)	2,882	2,783
折舊		
- 自置固定資產	686	685
- 使用權資產	92	83
其他無形資產攤銷	371	349
已確認減值虧損		
- 自置固定資產	34	87
- 存貨	76	125
已售貨品成本	12,605	12,880

## 九、 股息

於二零二四年三月十八日舉行的董事會會議上，董事建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣 0.349 元以及特別股息每股人民幣 0.300 元祝賀本集團三十周年。股東隨後在二零二四年五月二十日批准該建議。本期確認分配二零二三年度的末期股息及特別股息約為人民幣 2,150 百萬元（二零二三年：二零二二年度已派的末期股息約為人民幣 980 百萬元）。

於二零二四年八月十九日舉行的董事會會議上，董事會宣派中期股息每股人民幣 0.373 元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣 0.287 元）。根據截至本公告日之最新已發行股份數目計算，中期股息總額估計約人民幣 1,210 百萬元（二零二三年：人民幣 931 百萬元）。

## 十、 每股盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零二三年 (未經審核) 人民幣百萬元
每股基本盈利乃根據下列數據計算：		
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本盈利的本公司股東應佔溢利	4,705	4,649
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	3,244,176,905	3,244,176,905
	二零二四年 (未經審核) 人民幣	二零二三年 (未經審核) 人民幣
<b>每股基本盈利</b>	1.45	1.43

由於兩個期間均並無發行在外之潛在普通股，故並無獨立呈列每股攤薄盈利之資料。

十一、 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於二零二四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣百萬元	於二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
應收對價(附註)	<u>3,718</u>	<u>3,716</u>
	<u>3,718</u>	<u>3,716</u>

附註:

本公司通過其全資附屬公司華潤雪花啤酒(中國)投資有限公司(「華潤雪花投資」)於二零二一年一月二十二日與華潤置地有限公司(「華潤置地」)之全資附屬公司簽訂了以下協議:(1)投資合作協議;(2)搬遷補償協議;和(3)代建服務合同。

根據投資合作協議,華潤雪花投資及深圳市潤投諮詢有限公司(「深圳潤投」)(華潤置地之全資附屬公司)承諾向深圳市潤雪實業有限公司(「深圳潤雪」)分別注資人民幣 500 百萬元。於投資合作協議開始執行後,並在二零二一年四月二十六日成立了深圳潤雪,華潤雪花投資與深圳潤投分別注資人民幣 50 百萬元並持有百分之五十深圳潤雪之股權。根據搬遷補償協議,深圳潤雪主要從事房地產開發和經營及負責該等樓宇拆除和搬遷華潤雪花啤酒(中國)有限公司(「華潤雪花」,為華潤雪花投資之全資附屬公司)擁有的土地(「土地」),並與華潤雪花共同向深圳市政府申請土地改建。土地改建涉及撤銷土地所有權證書登記,並向深圳政府相關部門重新登記土地作一般工業及新興工業用途。

對價將根據物業銷售面積佔總銷售物業面積比例分階段支付。預計二零二四年底工程竣工,華潤雪花預計將於二零二五年從深圳潤雪收到首期應收對價。

於二零二一年五月二十六日,處置土地產生了約人民幣 3,510 百萬元的使用權資產處置收益並已確認相關遞延所得稅負債約人民幣 878 百萬元。處置使用權資產收益 50% (扣除 50% 逆流交易後) 約人民幣 1,755 百萬元。

截至二零二四年六月三十日,應收對價公允價值約為人民幣 3,718 百萬元(二零二三年十二月三十一日:人民幣 3,716 百萬元)。二零二四年六月三十日止六個月期間計入損益的公允價值收益約人民幣 2 百萬元(二零二三年六月三十日止六個月期間:人民幣 3 百萬元)。

人民幣 1,736 百萬元應收對價將於報告期末十二個月內收到而列示為流動資產。

## 十二、 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項包括貿易應收款項，其按發票日期呈列賬齡分析如下：

	於二零二四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣百萬元	於二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
0 - 30 天	64	54
31 - 60 天	8	2
61 - 90 天	7	15
> 90 天	30	53
	<u>109</u>	<u>124</u>

本集團一般給予客戶以下之信貸期：

(甲) 貨到付款；或

(乙) 三十至九十天賒帳

## 十三、 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項包括貿易應付款項，其按發票日期呈列賬齡分析如下：

	於二零二四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣百萬元	於二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
0 - 30 天	4,120	2,894
31 - 60 天	-	34
61 - 90 天	3	16
> 90 天	8	15
	<u>4,131</u>	<u>2,959</u>

## 十四、 銀行貸款

	於二零二四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣百萬元	於二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
<b>無抵押銀行貸款</b>		
一年內	373	931
一年以上至兩年內	969	2,418
兩年以上至五年內	36	1,763
	<u>1,378</u>	<u>5,112</u>

本集團有以人民幣為單位之浮息銀行貸款，息率與中國人民銀行規定之放款利率掛鈎。

截至二零二四年六月三十日，本集團浮息無抵押銀行貸款之實際年利率為每年 0.99%-2.35% (二零二三年十二月三十一日: 2.02%-2.20%)。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團於二零二四年上半年的未經審計之綜合營業額為人民幣 23,744,000,000 元，受益於啤酒和白酒業務高端化戰略的持續發展，二零二四年上半年本集團毛利率和未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率均同比上升 0.9 個百分點，分別達至 46.9%和 31.7%。本集團於二零二四年上半年的股東應佔溢利為人民幣 4,705,000,000 元，較去年同期上升 1.2%。本集團於回顧期內經營活動之現金流入淨額同比增長 25.6%，反映本集團穩健的現金創造能力。本集團已於二零二三年一月十日（「交割日」）完成貴州金沙窖酒酒業有限公司（「貴州金沙」）55.19%股權轉讓的交割，貴州金沙自交割日起已成為本集團的間接非全資附屬公司，並納入本集團的財務合併範圍。

### 啤酒業務

面對複雜多變的市場環境、去年上半年高基數效應、今年上半年局部地區雨水較多，以及低端市場的容量收縮的影響，本集團二零二四年上半年整體實現啤酒銷量約 6,348,000 千升，同比下降 3.4%，優於部分具規模的啤酒企業。然而，本集團高端啤酒產品持續發力。二零二四年上半年，中檔及以上啤酒銷量佔比首次於上半年超過 50%。次高檔及以上啤酒銷量較去年同期實現單位數增長，其中通過電商渠道的銷量較去年同期錄得約 60%增長。高檔及以上啤酒銷量較去年同期錄得超過 10%增長，「喜力®」、「老雪」和「紅爵」等產品銷量均較去年同期錄得超過 20%增長，核心產品「雪花純生」銷量亦實現同比正增長。

本集團的啤酒業務於二零二四年上半年的未經審計之綜合營業額為人民幣 22,566,000,000 元，持續的高端化發展帶動整體啤酒平均銷售價格同比上升 2.0%，同時部份包裝物成本下降，使本集團的啤酒業務於二零二四年上半年的毛利率上升 0.6 個百分點至 45.8%。本集團持續推行「過緊日子」理念，採取多項降本增效措施以控制經營費用，二零二四年上半年啤酒業務的經營費用較去年同期基本持平。本集團的啤酒業務於二零二四年上半年實現未計利息及稅項前盈利人民幣 6,365,000,000 元，較去年同期上升約 2.6%，而未計利息及稅項前盈利率提升 1.1 個百分點至 28.2%。

二零二四年上半年已確認推行產能優化所產生的相關固定資產減值虧損和一次性員工補償及安置費用共約人民幣 19,000,000 元（二零二三年上半年：人民幣 94,000,000 元）。若不計該等費用，本集團的啤酒業務未計利息及稅項前盈利較二零一九年上半年疫情前翻番，未計利息及稅項前盈利率亦大幅提升多於 10 個百分點至 28.3%，創歷史新高。

本集團持續推動優化產能佈局，於回顧期內已停止營運 1 間啤酒廠，以及 1 間位於山東省濟南市的新建智能化工廠已投入營運。於二零二四年六月底，本集團在中國內地 24 個省、市、區營運 62 間啤酒廠，年產能約 19,400,000 千升。

中國品牌產品推廣方面，本集團於二零二四年上半年開展了「勇闖天涯 superX」的煥新升級上市。本集團在品牌推廣方面，亦成功開展「勇敢的人永遠 18 歲」主題戰役引爆現象級熱度，同時通過合作年度大劇《南來北往》、打響「有雪花才是年」和「經典老雪 不服來戰」全國主題戰役推動品牌建設。國際品牌推廣方面，本集團持續積極拓展更多地區和終端銷售，並打造體育營銷，開展「F1」、「歐冠」、「歐洲杯」、「ATP」和「喜力電音」主題營銷戰役吸引年輕消費人群，推動「喜力®」品牌持續高速增長。

展望未來，面對消費市場的新常態，本集團將秉持高質量發展和長期主義，繼續落實「決勝高端、卓越發展」戰略管理主題，堅持以市場為中心，以消費者為中心，以客戶為中心，構建共贏的夥伴關係，建立廠商命運共同體，攜手迎接新形勢、新挑戰與新目標。通過創新的營銷模式和產品理念提升本集團的競爭地位，繼續引領行業發展，致力「做啤酒新世界的領導者」。

## 白酒業務

在拓展非啤酒業務方面，本集團已於二零二三年完成貴州金沙 55.19%股權轉讓的交割。本集團的白酒業務於二零二四年上半年的未經審計之綜合營業額為人民幣 1,178,000,000 元，較去年同期上升約 20.6%，帶動二零二四年上半年毛利率上升 2.1 個百分點至 67.6%。本集團的白酒業務銷售規模增長迅速，其中全國性高端大單品「摘要」的銷量較去年同期增長超過 50%，貢獻白酒業務營業額約 70%。本集團白酒業務的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為人民幣 413,000,000 元，較去年同期基本持平。

本集團自交割後積極推進貴州金沙的投後整合、賦能及提升。在產品方面，本集團持續推進產品創新及升級，推出「摘要 3.0」、「摘要宋詞」、「金沙經典」及光瓶系列吸引不同消費人群。在業務推進方面，本集團重點圍繞「堅持大單品、堅持核心市場、做真大商、價格管控、庫存管控、質量提升、消費者培育、廠商關係建設、數字化建設」等方面開展工作，服務消費趨勢，穿越行業週期。在管理方面，本集團堅定推進「啤酒+白酒」雙賦能，以及「白酒+白酒」共成長的業務模式，引入華潤啤酒市場操作理念、管理模式與經驗，形成管理賦能。

展望未來，本集團將繼續以「做白酒新世界的探索者」為定位，向白酒名企學習，探索和引領產業變革。本集團將在市場化機制下，持續打造「啤酒+白酒」雙賦能獨特的商業模式，即在一個公司的組織下，利用華潤啤酒建立的發展經驗、資源、管理機制、上市平台的四大優勢，發揮華潤啤酒、華潤雪花和華潤酒業各自優勢，形成三輪驅動，在組織、人才、銷售、品牌、供應鏈、製造、科技創新、數智化、財稅、法律和風控等方面實現雙向賦能、協同互補，培育華潤酒業新的競爭能力。本集團亦將繼續與渠道夥伴攜手共進，構建廠商命運共同體，共同提升品牌價值與市場地位，實現業務的穩健發展和持續增長，構建硬核競爭力，舉杯白酒新世界。

## 財務回顧

### 資金及融資

於二零二四年六月三十日，本集團的綜合現金及銀行結存達人民幣 6,517,000,000 元。本集團於二零二四年六月三十日的貸款為人民幣 1,378,000,000 元，其中人民幣 373,000,000 元須於一年內償還，以及人民幣 1,005,000,000 元須於一年後但於五年內償還。本集團的浮息貸款之實際年利率為 0.99%至 2.35%，並以人民幣計值。

本集團於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日出現淨現金狀況。

本集團的主要資產、負債、營業額及付款均以港幣、人民幣及美元結算。於二零二四年六月三十日，本集團現金及銀行存款結餘分別有 32.6%以港幣、67.2%以人民幣及 0.2%以美元持有。

於二零二四年六月三十日，本集團的流動負債及流動比率分別為人民幣 25,257,000,000 元及 0.75。流動負債中包含預收啤酒銷售款項和預提促銷及推廣費用，此金額大部分將被應收貿易賬款抵消或在未來通過銷售折扣實現，因此預期沒有重大的淨現金流出。考慮到本集團的負債比率、歷史和預期未來的經營現金流，以及本集團未使用的銀行融資額度，管理層預計本集團有足夠的資源履行到期的負債和承諾，並在可預見的未來繼續運營存在。

### 資產抵押

於二零二四年六月三十日，本集團已抵押賬面淨值為人民幣 18,000,000 元（二零二三年十二月三十一日：人民幣 18,000,000 元）的資產，用於在建工程及獲取應付票據。

### 匯率波動風險及任何相關對沖

本集團的營業額幾乎全部以人民幣收取，本集團的大部分支出（包括經營產生的支出及資本支出）亦以人民幣計算。

本集團的業務交易主要以港幣及人民幣進行。本集團所面臨的貨幣風險乃因以有關實體的與該等銀行結餘及債務相關的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及債務而產生。管理層定期監察相關外幣風險，並將考慮採取適當措施以控制顯著匯率波動產生的風險。

### 股本變動

截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司股本並無變動。

### 或然負債

於二零二四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員

於二零二四年六月三十日，本集團聘用約 27,000 人（於二零二三年十二月三十一日：27,000 人），其中超過 99% 在中國內地僱用，其餘的主要駐守香港。截至二零二四年六月三十日止年度，本集團的員工成本（包括董事酬金）約為人民幣 2,882,000,000 元。本集團僱員的薪酬按其工作性質、個別表現及市場趨勢釐定，並輔以各種以現金支付之獎勵。

## 收購及出售

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購及出售事項。

## 中期股息

董事會宣佈於二零二四年十月二十三日（星期三），向於二零二四年九月五日（星期四）名列本公司股東名冊內的本公司股東（「股東」）派發截至二零二四年六月三十日止六個月之中期股息，每股人民幣 0.373 元（金額按照本公告日期前（包括本公告日在內）五個工作天中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的中間價的平均價人民幣 1 元兌換港幣 1.09090 元計算，並四捨五入到小數點後三位計算，相當於每股港幣 0.407 元）（二零二三年：中期股息每股人民幣 0.287 元，相當於每股港幣 0.312 元），除非股東以股息貨幣選擇表格選擇以人民幣現金收取中期股息，中期股息將以港幣現金支付。

除非股東已就股息貨幣作出長期選擇，股息貨幣選擇表格預計於二零二四年九月十一日（星期三）寄發予股東，倘股東選擇以人民幣收取全部或部分中期股息，股東須填妥股息貨幣選擇表格以作出有關選擇，並最遲須於二零二四年九月二十七日（星期五）下午四時三十分前送達本公司之股份登記過戶處卓佳標準有限公司，地址為香港夏慤道 16 號遠東金融中心 17 樓。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二四年九月五日（星期四）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合享有中期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二零二四年九月四日（星期三）下午四時三十分前送達本公司之股份登記過戶處卓佳標準有限公司，地址為香港夏慤道 16 號遠東金融中心 17 樓，辦理登記手續。

## 企業管治

本公司堅信，良好穩固的企業管治架構是確保其成功增長和提升股東價值的重要基礎。本公司致力達致和保持高水平的企業管治，所採納的企業管治原則著重構建一個卓越的董事會，向所有利益群體負責、開放溝通和公平披露。

本公司自二零零三年十一月起已實行本身的企業管治規範及目標。二零零五年四月八日，本公司採納《企業管治常規手冊》（以下簡稱「企業管治手冊」）。企業管治手冊於二零零九年三月三十一日、二零一零年十一月十八日、二零一二年三月二十一日、二零一五年

十二月七日、二零一六年三月十八日、二零一八年十一月二十一日、二零二一年十一月五日、二零二二年一月一日、二零二三年八月十八日及二零二四年六月二十七日作出修訂，其內容幾乎包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄 C1 所載企業管治守則（以下簡稱「企業管治守則」）所有適用之原則及守則條文，包括適用之原則及守則條文的實施細則以及若干適用的建議最佳常規。企業管治手冊在本公司的網站可供下載，亦可向公司秘書索取。

除以下所述情形外，本公司於截至二零二四年六月三十日止六個月已遵守適用之原則及企業管治守則所載的守則條文：

就企業管治守則第 C.3.3 項守則條文而言，本公司並無向董事發出正式的董事委任書，惟董事須根據本公司組織章程細則（「章程」）的規定，至少每三年輪值退任一次。在任何情況下，所有董事必須按照章程規定的方式輪流退任，並且在退任董事膺選連任時，股東將獲得合理及必要的信息，以便他們就重新任命退任董事做出決定。此外，全體董事須參考由香港公司註冊處出版之《董事責任指引》及由香港董事學會出版之《董事指引》及(如適用)《獨立非執行董事指南》(如適用)中列明之指引履行彼等作為本公司董事之職責及責任。而且，董事亦須遵守上市規則、法規及普通法、法律、其他監管規定下的職責以及公司的業務和治理政策。

就企業管治守則第 D.1.2 項守則條文而言，本公司並無每月向全體董事會成員提供更新資料以讓全體董事會及各董事履行職責。但本公司亦按公司業務情況，不定時向董事會提供更新資料，讓全體董事會及各董事履行職責。本公司認為，不定時向董事會提供該等日常業務的資料而非每月提供更新資料，足以讓各董事以及董事會作為一個整體履行其職責。倘需提供任何重要的更新資料，本公司會於可行情況下盡早向全體董事提供更新資料，以便討論及通過決議。

董事會將繼續檢討及監察本公司的企業管治常規，以確保遵守企業管治守則並維持高水平的企業管治常規。

## 進行證券交易的標準守則

二零零五年四月八日，本公司採納了《道德與證券交易守則》（以下簡稱「道德守則」），將上市規則附錄 C3 所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(以下簡稱「標準守則」)包含其內。於二零零六年四月六日、二零零七年四月四日及二零零八年三月三十一日，董事會修改、批准及再次確認道德守則所訂的標準，其後於二零零九年三月三十一日、二零一零年十一月十八日、二零一五年十二月七日、二零二一年十一月五日、二零二二年十二月二十日、二零二三年八月十八日及二零二四年六月二十七日再次修訂。道德守則內的證券交易禁止及披露規定也適用於個別指定人士，包括本集團高級管理人員及可接觸本集團內幕消息的人士。道德守則條款的嚴格性，不限於標準守則所要求的標準。經本公司查詢後，全體董事已確認截至二零二四年六月三十日止的六個月內一直遵守標準守則及道德守則中所列載的指定準則。

## 經審核委員會及核數師審閱

本集團截至二零二四年六月三十日止六個月之中期業績已經由本公司審核委員會審閱並無異議。本公司獨立核數師德勤·關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第 2410 號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」審閱本集團截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司或其附屬公司於截至二零二四年六月三十日止六個月內，概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 報告期間後事項

於二零二四年七月二日，本公司分別與華潤電力控股有限公司及華潤燃氣控股有限公司就綜合能源項目合作（定義見本公司日期為二零二四年七月二日之公告（「公告」））訂立綜合能源項目框架協議（定義見公告），期限為二零二四年一月一日起至二零二六年十二月三十一日止三年。根據上市規則，綜合能源項目框架協議及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。有關交易詳情可參閱公告。除以上所披露者外，並無其他報告期間後之重大後續事項。

承董事會命  
華潤啤酒（控股）有限公司  
執行董事及主席  
侯孝海

香港，二零二四年八月十九日

於本公告日期，本公司執行董事為侯孝海先生（主席）、趙春武先生（總裁）及趙偉先生（首席財務官）。本公司非執行董事為 Daniel Robinson 先生、唐利清先生及郭巍女士。本公司獨立非執行董事則為黃大寧先生、李家祥博士、賴顯榮先生、陳智思先生及蕭炯柱先生。