

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))

## 截至二零二三年十二月三十一日止年度的末期業績

- 本集團於二零二三年的綜合營業額為人民幣 38,932,000,000 元，較二零二二年增長 10.4%。
- 本集團於二零二三年的未計利息及稅項前盈利及本公司股東應佔溢利為人民幣 6,961,000,000 元及人民幣 5,153,000,000 元，分別較去年上升 33.2% 及 18.6%。
- 啤酒業務方面，本集團二零二三年整體啤酒銷量較去年同期上升 0.5% 至約 11,151,000 千升。次高檔及以上啤酒銷量約 2,500,000 千升，較去年上升 18.9%，其中，「喜力®」、「雪花純生」、「老雪」和「紅爵」等產品於二零二三年銷量同比均錄得快速的雙位數增長。
- 「喜力®」品牌啤酒於二零二三年銷量同比錄得接近 60.0% 的強勁增長，圓滿實現本集團與喜力®合作的第一個五年計劃——「喜力®」品牌啤酒銷量達 600,000 千升的目標。
- 白酒業務方面，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二零二三年的營業額及未計利息及稅項前盈利分別為人民幣 2,067,000,000 元及人民幣 130,000,000 元。如剔除因收購貴州金沙所產生的無形資產攤銷之影響，未計利息及稅項前盈利為人民幣 797,000,000 元。
- 展望二零二四年，增長將繼續是華潤啤酒的第一策略。本集團將持續爭取規模和質量的「均好」增長。
- 董事會擬派末期股息每股人民幣 0.349 元（二零二二年：每股人民幣 0.302 元）以及特別股息每股人民幣 0.300 元（二零二二年：無），祝賀本集團三十周年。連同截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣 0.287 元，二零二三年度派息總額為每股人民幣 0.936 元（二零二二年：每股人民幣 0.536 元）。

## 財務概要

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
營業額	38,932	35,263
本公司股東應佔溢利	5,153	4,344
每股基本盈利	人民幣 1.59	人民幣 1.34
每股股息		
- 中期	人民幣 0.287	人民幣 0.234
- 末期	人民幣 0.349	人民幣 0.302
- 特別	人民幣 0.300	-
	<u>人民幣 0.936</u>	<u>人民幣 0.536</u>
	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣百萬元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣百萬元
本公司股東應佔權益	30,295	27,039
非控制股東權益	3,879	38
總權益	<u>34,174</u>	<u>27,077</u>
綜合現金淨額 <sup>1</sup>	426	9,129
負債比率 <sup>2</sup>	淨現金	淨現金
流動比率	0.70	0.88
每股資產淨值- 賬面值 <sup>3</sup>	<u>人民幣 9.34</u>	<u>人民幣 8.33</u>

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貸款。
2. 負債比率指綜合借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	
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
東區	18,528	17,959	2,523	2,150
中區	9,858	9,499	2,181	1,557
南區	9,930	9,495	2,185	1,569
啤酒小計	38,316	36,953	6,889	5,276
白酒	2,083	-	130	-
	40,399	36,953	7,019	5,276
對銷分部間之交易	(1,467)	(1,690)	-	-
公司總部費用淨額	-	-	(58)	(49)
<b>總額</b>	<b>38,932</b>	<b>35,263</b>	<b>6,961</b>	<b>5,227</b>

## 董事會主席報告

二零二三年是華潤啤酒（控股）有限公司（「本公司」或「華潤啤酒」，連同其附屬公司，統稱「本集團」）具有里程碑意義且成果豐碩的一年。二零二三年既是本集團邁進三十而立之年，又是我們正式進軍白酒市場的一年，亦是「3+3+3」戰略最後一個三年的開局之年，同時是喜力®啤酒 150 周年，也是華潤啤酒和喜力®攜手合作的第一個五年的標誌性之年。回首過去，華潤啤酒見證了中國啤酒行業的變遷，始終緊隨著市場的步伐，把握行業的趨勢。我們不斷探索及優化自身能力，形成了「中國品牌+國際品牌」的高端啤酒品牌矩陣，並率先提出「新世界」戰略，引領行業發展。

### 二零二三年全年業績

為了應對市場的變化，華潤啤酒從二零一七年啟動了「3+3+3」戰略，構築高質量發展藍圖。二零二三年，我們迎來了這戰略的最後一個三年，正式開啟「決勝高端」的關鍵階段，圍繞「高端制勝、卓越發展」管理主題，積極佈局消費行業的「新世界」。在這「新世界」的引領下，我們於年初進行了啤酒和白酒業務之事業部的組織重塑，明確了「做啤酒新世界的領導者」及「做白酒新世界的探索者」的企業願景，為未來發展奠定堅實的基礎。

面對複雜多變的宏觀環境，華潤啤酒克服了嚴峻的行業變局和市場考驗，於二零二三年取得了整體收入、利潤和啤酒銷量三增長。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的整體綜合營業額同比上升 10.4%至人民幣 38,932,000,000 元，未計利息及稅項前盈利及本公司股東應佔溢利分別同比上升 33.2%及 18.6%至人民幣 6,961,000,000 元及人民幣 5,153,000,000 元，而啤酒銷量亦同比上升 0.5%至 11,151,000 千升。

### 末期股息

本公司董事會建議於二零二四年七月四日或前後，向二零二四年五月二十四日名列本公司股東名冊的股東派發截至二零二三年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣 0.349 元（二零二二年：每股人民幣 0.302 元）以及特別股息每股人民幣 0.300 元（二零二二年：無），祝賀本集團三十周年。連同截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣 0.287 元，二零二三年度的派息總額將達每股人民幣 0.936 元（二零二二年：每股人民幣 0.536 元），以答謝股東對本集團的支持。

### 策略執行

#### 啤酒業務

二零二三年，華潤啤酒積極推進「決勝高端」戰略發展的新台階，堅定落實「做啤酒新世界的領導者」的企業願景，持續鞏固核心競爭力，推動高端化發展。隨著中國啤酒市場逐步回暖，本集團繼續通過各類活動培育及推廣重點品牌，啤酒業務於二零二三年的營業額及未計利息及稅項前盈利分別上升 4.5%及 30.6%至人民幣 36,865,000,000 元及人民幣 6,889,000,000 元。

隨著中國消費市場持續向高端化、個性化及價值化產品發展，華潤啤酒在啤酒業務上不斷豐富「中國品牌+國際品牌」的產品組合。二零二三年，本集團的次高檔及以上啤酒銷量持續攀升，銷量達 2,500,000 千升，較去年上升 18.9%，其中，「喜力®」、「雪花純生」、「老雪」和「紅爵」等產品的銷量同比均錄得快速的雙位數增長。

本集團自五年前與喜力®開展合作，突顯我們對中國消費升級及高端化發展的信心及決心。二零二三年是喜力®啤酒 150 周年，為隆重其事，喜力®於十一月在本集團的配合下，在中國上海舉行了全球盛大的慶典活動，充分體現了其堅定看好中國啤酒市場的發展。二零二三年，我們合作的第一個五年計劃——喜力®品牌啤酒在中國的銷量達 600,000 千升的目標圓滿實現，中國已成為喜力®全球的第二大市場。

受惠於整體啤酒銷量及營業額上升，以及部份包裝物的成本下降，啤酒業務的毛利率較去年上升 1.7 個百分點至 40.2%。

### 白酒業務

在穩步發展啤酒業務的同時，本集團積極探索白酒市場，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。我們希望在保留白酒產業傳統優勢的同時，能夠通過渠道管理和企業運營等方面的賦能，探索和引領產業變革，勇做「白酒新世界的探索者」。二零二三年一月，本集團完成了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，並將貴州金沙納入本集團的財務合併範圍。自交割完成後，本集團設立了華潤酒業事業部，緊緊圍繞「探索」管理主題，開展外部對標、內部整合，完成了管理、品牌、產品和渠道重塑，打造了具有華潤酒業特色的白酒管理體系，實現了規範化管理，運營逐步向好。本集團的白酒業務於二零二三年的營業額及未計利息及稅項前盈利分別為人民幣 2,067,000,000 元及人民幣 130,000,000 元。如剔除因收購貴州金沙所產生的無形資產攤銷之影響，未計利息及稅項前盈利為人民幣 797,000,000 元。

### 前景

展望二零二四年，增長將繼續是華潤啤酒的第一策略。中國的經濟恢復目前仍處在關鍵階段，長期向好的基本趨勢沒有改變。在國家堅持「穩中求進」基調的引領下，我們將持續追求規模增長和質量增長，鞏固和增強核心基礎能力，把握市場發展趨勢，推動高質量發展。面對充滿挑戰和不確定性的經濟及市場環境，我們將保持謹慎樂觀態度，立足於消費行業的「新世界」，積極佈局和發展，以爭取二零二四年整體收入、利潤，以及整體和次高檔及以上啤酒銷量達致「均好」增長。

### 啤酒業務

隨著整體行業呈現不斷變化的態勢，華潤啤酒將繼續深化高端業務的增長，夯實中檔及其他細分的業務和規模，在品牌、產品、渠道及營銷等方面投入，在挑戰中挖掘機遇。我們將持續深化組織二次轉型，提升管理效能，進一步鞏固高端化競爭優勢，繼續引領中國啤酒在全球啤酒產業中發展，成為更領先、更具影響力的力量。

## 白酒業務

我們將堅定戰略自信，保持戰略定力，堅決落實「探索、發展、變強」三年規劃不動搖，做白酒新世界的探索者。在市場化機制下，我們將持續打造「啤酒+白酒」雙賦能獨特的商業模式，暨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。

此外，隨著國家和利益相關方更為重視環境、社會及企業管治（「ESG」）方面發展，本集團將繼續把握這發展趨勢，積極推動綠色發展，爭取在 ESG 方面實現更好表現。我們將繼續在科技創新、財務、品牌等業務領域創造更多價值，完善藍圖規劃，保持長遠及可持續的盈利增長。憑藉華潤啤酒在過去近三十年累積的豐富經驗及優秀組織架構，本集團將繼續向「成為世界一流酒類企業」的美好願景加速前行。

## 致謝

本人謹藉此機會，代表董事會向黎汝雄先生、Richard Raymond Weissend 先生及張開宇女士在董事會任職期間對本公司作出之寶貴貢獻致以誠摯謝意。同時，我們亦熱烈歡迎郭巍女士及 Daniel Robinson 先生加入董事會。

華潤啤酒於過去接近三十年所獲得的成就離不開股東們的鼎力支持、管理層和員工的努力，以及客戶和合作夥伴長期的信任，我們希望借此機會表示衷心的感謝。未來，我們將繼續全心全意，為客戶提供優質產品和服務，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，二零二四年三月十八日

## 二零二三年業績

華潤啤酒(控股)有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績如下:

### 綜合損益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
營業額	4	38,932	35,263
銷售成本		(22,829)	(21,702)
毛利		16,103	13,561
其他收入及收益	5	2,651	2,183
銷售及分銷費用		(8,065)	(6,750)
行政及其他費用		(3,362)	(3,320)
應佔合營企業及聯營公司業績		(5)	(67)
財務成本	6	(244)	(79)
除稅前溢利		7,078	5,528
稅項	7	(1,864)	(1,178)
本年度溢利	8	5,214	4,350
分配於:			
本公司股東		5,153	4,344
非控制股東權益		61	6
		5,214	4,350
每股盈利	10		
基本		人民幣 1.59	人民幣 1.34

## 綜合全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
本年度溢利	5,214	4,350
其他全面收益/(支出):		
不會重分類至損益之項目:		
功能貨幣換算為呈列貨幣所產生之匯率差異	-	2,433
隨後可重分類至損益之項目:		
海外業務之匯率差異	9	(2,401)
本年度其他全面收益(除稅後)	9	32
本年度全面收益總額	5,223	4,382
分配於:		
本公司股東	5,162	4,376
非控制股東權益	61	6
	5,223	4,382



## 綜合資產負債表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		16,294	14,050
使用權資產		3,229	3,156
商譽		16,806	9,385
其他無形資產		8,991	203
於合營企業及聯營公司之權益	11	1,451	1,489
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	12	3,716	4,740
預付款項		150	128
遞延稅項資產		3,728	3,266
已抵押銀行結存		18	18
		<u>54,383</u>	<u>36,435</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		9,502	7,402
貿易及其他應收款項	13	1,506	2,612
可退回稅項		613	653
已抵押銀行結存		-	3
現金及現金等價物		5,520	10,208
		<u>17,141</u>	<u>20,878</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	14	(22,755)	(23,002)
短期銀行貸款	15	(931)	(512)
租賃負債		(84)	(53)
應付稅項		(594)	(100)
		<u>(24,364)</u>	<u>(23,667)</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(7,223)</u>	<u>(2,789)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>47,160</u>	<u>33,646</u>
<b>非流動負債</b>			
長期銀行貸款	15	(4,181)	(588)
租賃負債		(89)	(59)
遞延稅項負債		(4,391)	(1,850)
其他非流動負債		(4,325)	(4,072)
		<u>(12,986)</u>	<u>(6,569)</u>
		<u>34,174</u>	<u>27,077</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		14,090	14,090
儲備		16,205	12,949
<b>本公司股東應佔權益</b>		<u>30,295</u>	<u>27,039</u>
<b>非控制股東權益</b>		<u>3,879</u>	<u>38</u>
<b>總權益</b>		<u>34,174</u>	<u>27,077</u>

## 附註:

### 一、編制基準

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 16 (已於二零二三年十二月三十一日起重新編號至附錄 D2) 所載之適用披露規定呈列。

截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報告乃根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

此外，綜合財務報告包括上市規則及《公司條例》(香港法例第 622 章)(「《香港公司條例》」)規定的適用披露事項。

### 二、主要會計政策

除應用下述對本集團於二零二三年一月一日開始之財政年度生效的香港財務報告準則之修訂外，編制此綜合財務報告所用的會計政策與編制截至二零二二年十二月三十一日止年度綜合財務報告所用者一致。

#### 於本年度強制生效的香港財務報告準則修訂

於本年度，本集團首次採納以下由香港會計師公會頒佈，於二零二三年一月一日開始之年度期間生效用於編制合併財務報表的香港財務報告準則之修訂。

香港財務報告準則第 17 號 (包括二零二零年十月和二零二二年二月修訂本)	保險合約
香港會計準則第 8 號 (修訂本)	會計估計的定義
香港會計準則第 12 號 (修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第 12 號 (修訂本)	國際稅務改革-支柱二示範規則
香港會計準則第 1 號及香港財務報告準則實務報告第 2 號 (修訂本)	會計政策披露

此外，本集團應用了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。

採用委員會議程決定對本集團的財務狀況和表現沒有重大影響。

## 二、 主要會計政策 (續)

於本年度採用香港財務報告準則之修訂對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及/或該於綜合財務報告所載披露並未構成重大影響。

### 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則修訂

本集團並未提前採用該等已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則修訂。

香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入
香港財務報告準則第 16 號 (修訂本)	售後租回的租賃負債
香港會計準則第 1 號 (修訂本)	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第 5 號 (二零二零年) 之相關修訂
香港會計準則第 1 號 (修訂本)	有契約的非流動負債
香港會計準則第 7 號及香港財務報告準則第 7 號 (修訂本)	供應商融資安排
香港會計準則第 21 號 (修訂本)	缺乏可兌換性

該等香港財務報告準則修訂預期不會對可見未來的綜合財務報告造成重大影響。

## 三、 更改功能貨幣

於本年內，完成收購貴州金沙窖酒酒業有限公司（「貴州金沙」）55.19%股權後，本公司的功能貨幣已由港幣變更為人民幣（「人民幣」）。隨著白酒業務的發展，本公司更依賴以人民幣作為主要融資來源，因此本公司董事重新審視本公司的功能貨幣。本公司主要控股的附屬公司的業務主要位於中華人民共和國（「中國」），以人民幣為功能貨幣。本公司董事認為，人民幣更能反映本公司的經濟實質及其融資活動。因此，本公司的功能貨幣自二零二三年一月一日起變更。

#### 四、分部資料

	東區 人民幣百萬元	中區 人民幣百萬元	南區 人民幣百萬元	啤酒小計 人民幣百萬元	白酒 <sup>4</sup> 人民幣百萬元	公司總部/ 對銷 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
<b>截至二零二三年</b>							
十二月三十一日止年度							
<b>營業額<sup>1</sup></b>							
對外銷售	17,508	9,511	9,846	36,865	2,067	-	38,932
分部間銷售	1,020	347	84	1,451	16	(1,467)	-
合計	18,528	9,858	9,930	38,316	2,083	(1,467)	38,932
<b>分部業績<sup>2</sup></b>	2,523	2,181	2,185	6,889	130		7,019
未經分攤的公司總部支出							(58)
利息收入							361
財務成本							(244)
<b>除稅前溢利</b>							7,078
稅項							(1,864)
<b>本年度溢利</b>							5,214
<b>於二零二三年</b>							
十二月三十一日							
<b>資產</b>							
分部資產	20,285	7,881	11,194	39,360	21,482		60,842
遞延稅項資產							3,728
可退回稅項							613
未經分攤的公司總部資產 <sup>6</sup>							6,341
<b>綜合資產總值</b>							71,524
<b>負債</b>							
分部負債	12,392	6,529	5,728	24,649	6,446		31,095
應付稅項							594
遞延稅項負債							4,391
未經分攤的公司總部負債							1,270
<b>綜合負債總值</b>							37,350
<b>其他資料</b>							
添置非流動資產 <sup>3</sup>	1,357	683	718	2,758	17,825	559	21,142
折舊及攤銷	775	421	345	1,541	718 <sup>5</sup>	18	2,277
已確認固定資產及存貨減值 虧損	344	30	30	404	-	-	404

#### 四、分部資料（續）

	東區 人民幣百萬元	中區 人民幣百萬元	南區 人民幣百萬元	公司總部/ 對銷 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
<b>截至二零二二年</b>					
十二月三十一日止年度					
<b>營業額<sup>1</sup></b>					
對外銷售	17,058	8,939	9,266	-	35,263
分部間銷售	901	560	229	(1,690)	-
合計	17,959	9,499	9,495	(1,690)	35,263
<b>分部業績<sup>2</sup></b>	2,150	1,557	1,569		5,276
未經分攤的公司總部支出					(49)
利息收入					380
財務成本					(79)
<b>除稅前溢利</b>					5,528
稅項					(1,178)
<b>本年度溢利</b>					4,350
<b>於二零二二年</b>					
十二月三十一日					
<b>資產</b>					
分部資產	34,203	7,946	11,080		53,229
遞延稅項資產					3,266
可退回稅項					653
未經分攤的公司總部資產					165
<b>綜合資產總值</b>					57,313
<b>負債</b>					
分部負債	15,092	6,742	6,431		28,265
應付稅項					100
遞延稅項負債					1,850
未經分攤的公司總部負債					21
<b>綜合負債總值</b>					30,236
<b>其他資料</b>					
添置非流動資產 <sup>3</sup>	780	882	488	-	2,150
折舊及攤銷	824	377	359	2	1,562
已確認固定資產及存貨減值虧損	304	102	67	-	473

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。
- 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。截至二零二三年十二月三十一日止年度，增加包括因收購貴州金沙而產生的人民幣 17,599 百萬元（附註十六）。
- 截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已完成收購貴州金沙（詳見附註十六）並納入本集團的財務合併範圍，隨著白酒業務發展，被經營決策者視為新的經營和報告分部。
- 白酒分部的折舊及攤銷包括由收購貴州金沙產生的其他無形資產攤銷人民幣 667 百萬元。
- 未經分攤的公司總部資產主要為現金及現金等價物以及公司總部管理的固定資產。收購貴州金沙後，本集團進行組織重組，成立華潤雪花和華潤酒業兩個事業部，分別負責本集團啤酒和白酒業務的營運和管理。

## 五、其他收入及收益

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
其他收入及收益包括下列各項:		
利息收入	361	380
已確認政府補助	667	242
出售固定資產所得溢利	39	95
出售持作自用的土地權益所得溢利	447	201
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動(附註十二)	5	100
廢舊物料出售	217	256
玻璃瓶使用收入	589	510

## 六、財務成本

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
銀行貸款利息	174	33
租賃負債利息	8	6
財務支出	5	8
淨匯兌虧損	57	32
	244	79

## 七、稅項

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
中國內地所得稅		
本年度稅項	1,857	1,248
遞延稅項	7	(70)
	1,864	1,178

香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利按稅率 16.5% (二零二二年: 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。截至二零二三年十二月三十一日止年度的適用所得稅率為 25% (二零二二年: 25%)。

## 八、本年度溢利

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
<b>本年度溢利已扣除/(計入)下列各項:</b>		
核數師酬金		
- 審核服務	11	10
- 非審核服務	3	5
員工成本(包括董事酬金)	5,867	5,729
折舊		
- 自置固定資產	1,393	1,335
- 使用權資產	172	175
其他無形資產攤銷	712	52
已確認減值虧損		
- 自置固定資產	142	212
- 存貨	262	261
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動(附註十二)	(5)	(100)
銷售成本	22,829	21,702
與短期租賃相關的費用	82	64

## 九、股息

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
二零二三年的已派發中期股息 每股普通股人民幣 0.287 元 (二零二二年: 人民幣 0.234 元)	931	759
二零二三年的擬派發末期股息 每股普通股人民幣 0.349 元 (二零二二年: 人民幣 0.302 元)	1,132	980
二零二三年的擬派發特別股息 每股普通股人民幣 0.300 元 (二零二二年: 無)	973	-
	<b>3,036</b>	<b>1,739</b>

在本公司於二零二四年三月十八日舉行的會議上，董事擬派末期股息每股普通股人民幣 0.349 元（二零二二年：人民幣 0.302 元）以及特別股息每股普通股人民幣 0.300 元（二零二二年：無）祝賀本集團三十周年。擬派股息乃按本公司於舉行董事會會議當日的普通股股數計算，該等股息並無於綜合財務報告內確認為負債。本年度綜合財務報告所反映本公司派付的股息總額已包括二零二二年度的末期股息及二零二三年度的中期股息，總額為人民幣 1,911 百萬元（二零二二年：人民幣 1,739 百萬元，包括二零二一年度的末期股息及二零二二年度的中期股息）。此外，截至二零二三年十二月三十一日止年度，已向子公司非控制股東派發股息人民幣 3 百萬元（二零二二年：人民幣 3 百萬元）。

## 十、每股盈利

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 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	5,153	4,344
<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
<b>每股基本盈利</b>	1.59	1.34

由於兩個年度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、於合營企業及聯營公司之權益

### (甲) 於合營企業之權益

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
於合營企業之投資成本	602	602
抵銷出售土地予合營企業所得溢利	(438)	(436)
抵銷出售固定資產予合營企業所得溢利	(43)	(6)
累計應佔收購後虧損及全面支出	(71)	(69)
其他	5	-
	55	91

### (乙) 於一間聯營公司的權益

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
於一間聯營公司的投資成本	1,279	1,300
累計應佔收購後虧損及全面支出	(22)	(19)
匯兌差額	139	117
	1,396	1,398

山東景芝白酒有限公司（「山東景芝白酒」）

於二零二一年十月二十七日，本公司附屬公司之一華創飲品貿易有限公司完成注資山東景芝白酒的 40% 股權，為獨立第三方。由於本公司於山東景芝白酒董事會中擁有 40% 的投票權，本公司有權力對山東景芝白酒施加重大影響力。



## 十二、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
非上市股權	-	1,027
應收對價(附註(i))	3,716	3,711
其他金融資產	-	2
	<u>3,716</u>	<u>4,740</u>

附註:

- (i) 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(華潤置地之全資附屬公司)(「深圳潤投」)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。截至二零二三年十二月三十一日,投資成本為人民幣 500 百萬元(二零二二年:人民幣 500 百萬元)。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(華潤雪花投資之全資附屬公司)(「華潤雪花」)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 百萬元已確認。

截至二零二三年十二月三十一日,應收對價公允價值約人民幣 3,716 百萬元(二零二二年十二月三十一日:人民幣 3,711 百萬元)。截至二零二三年十二月三十一日止年度計入損益的公允價值收益約人民幣 5 百萬元(二零二二年:公允價值收益人約人民幣 100 百萬元)。

### 十三、 貿易及其他應收款項

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
應收第三方貿易賬款	141	144
應收母公司集團附屬公司貿易賬款	9	7
減:信貸虧損撥備	(26)	(33)
	124	118
可收回增值稅	235	202
預付款項	243	172
已付按金	44	30
其他應收款項	637	179
應收金沙收購對價(附註十六)	122	-
短期銀行存款	-	220
應收一間合營企業款項	-	691
應收母公司集團附屬公司款項(附註(i))	101	1,000
	<b>1,506</b>	<b>2,612</b>

附註:

- (i) 應收母公司集團附屬公司款項為主要包括人民幣 101 百萬元(二零二二年:人民幣 1,000 百萬元)的貸款,並為無抵押,按年利率 3.2%(二零二二年:3.915%)計息及須於報告日起的一年內償還的款項。

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

於結算日按發票日期呈列的應收第三方及母公司集團附屬公司貿易賬款之賬齡分析如下:

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
0 - 30天	54	43
31 - 60天	2	22
61 - 90天	15	11
> 90天	53	42
	<b>124</b>	<b>118</b>

貿易應收款項之減值評估使用的預期虧損率乃基於對每個賬齡類別的客戶之信貸評估,並按影響客戶結清貿易應收款項能力之前瞻性資料作出調整。

其他應收款項之減值乃按十二個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量,視乎自初步確認起是否出現重大信貸風險增加。

根據管理層進行之評估,本集團於結算日的貿易及其他應收款項公允價值與其賬面值相若。

#### 十四、 貿易及其他應付款項

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
應付第三方貿易賬款	2,956	3,438
應付母公司集團附屬公司貿易賬款	3	3
	<u>2,959</u>	<u>3,441</u>
合同負債(附註(i))	7,896	6,642
預提費用	3,720	3,277
已收按金(附註(ii))	5,001	7,267
其他應付款	3,129	2,158
應付出資	19	160
應付一間控股公司款項(附註(iii))	5	5
應付母公司集團附屬公司款項(附註(iii))	26	52
	<u>22,755</u>	<u>23,002</u>

附註:

- (i) 包括人民幣 1,262 百萬元(二零二二年:人民幣 749 百萬元)的預收貨物款負債及人民幣 6,634 百萬元(二零二二年:人民幣 5,893 百萬元)的促銷計劃負債。合同負債被歸類為流動負債,因為本集團預期在報告期末後的十二個月內結算該負債。於截至二零二三年十二月三十一日止年度,年初的合同負債餘額中已確認的收入金額為人民幣 6,642 百萬元(二零二二年:人民幣 6,873 百萬元)。
- (ii) 款項主要包括易耗品及包裝材料的已收按金。
- (iii) 應付一間控股公司款項及應付母公司集團附屬公司款項為無抵押,免息及隨時歸還。

於結算日按發票日期呈列的應付第三方及母公司集團附屬公司貿易賬款之賬齡分析如下:

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
0 - 30天	2,894	3,407
31 - 60天	34	10
61 - 90天	16	1
> 90天	15	23
	<u>2,959</u>	<u>3,441</u>

本集團於結算日的貿易及其他應付款項公允價值與其賬面值相若。

#### 十五、 銀行貸款

	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
<b>無抵押銀行貸款</b>		
一年內	931	512
一年以上至兩年內	2,418	12
兩年以上至五年內	1,763	576
	<u>5,112</u>	<u>1,100</u>

截至二零二三年十二月三十一日,本集團以人民幣為單位之固定利率銀行貸款息率為每年 2.40%-2.83% (二零二二年: 1.75%)。

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鉤。

截至二零二三年十二月三十一日,本集團浮息無抵押銀行貸款之實際年利率為每年 2.02%-2.20% (二零二二年: 2.40%)。

## 十六、 收購貴州金沙股權

於二零二三年一月十日，本公司完成對貴州金沙的收購，股權轉讓已於滿足完成有關前述之收購之增資協議及購股協議的所有先決條件後完成。華潤酒業控股有限公司（「華潤酒業」）為本公司間接全資附屬公司，以起始現金對價人民幣約11,273百萬元收購貴州金沙50.58%的股權。連同於二零二二年十二月三十一日年度收購的貴州金沙4.61%股權，本集團於前述收購後共持有貴州金沙55.19%的股權及貴州金沙已成為本公司的間接非全資附屬公司。其後按已同意的價格調整內容，調整約人民幣219百萬元後，總現金對價約為人民幣11,054百萬元。

因前述收購而產生的商譽約人民幣7,421百萬元，乃歸因於所收購業務之預計盈利能力及協同效益。商譽將不會作為稅務抵扣。

於收購日取得之可識別資產和負債如下：

	公允值 人民幣百萬元
固定資產	609
使用權資產	69
其他無形資產	9,500
存貨	2,136
貿易及其他應收款項(主要包含其他應收款項)	314
遞延稅項資產	295
其他資產	111
現金及現金等價物	1,467
貿易及其他應付款項	(2,721)
銀行貸款	(895)
其他負債	(67)
遞延稅項負債	(2,375)
	<u>8,443</u>
非控制股東權益	(3,783)
前期收購貴州金沙 4.61%股權之公允價值	(1,027)
收購時產生之商譽	7,421
	<u>11,054</u>
以下列方式支付:	
現金	<u>11,054</u>
收購附屬公司之現金及現金等值流出淨額分析	
貴州金沙 50.58%股權之現金代價	(11,054)
應收對價	(122)
收購所得現金及銀行結存	1,467
	<u>(9,709)</u>

自收購日至本報告日，貴州金沙貢獻營業額和溢利分別為人民幣2,067百萬元及人民幣617百萬元。若於二零二三年一月一日完成收購貴州金沙，則對本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務表現並無重大影響。

貴州金沙的非控制股東權益乃參考於收購日期佔貴州金沙可辨認淨資產確認金額的比例計算。

## 十七、 其他資料

### 德勤·關黃陳方會計師行之工作範圍

本集團核數師德勤·關黃陳方會計師行已同意本初步公告所載本集團本年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收入報表及其相關附註之數字，與本集團本年度之經審核綜合財務報表所載數字一致。德勤·關黃陳方會計師行就此進行之工作並不構成核證服務，故德勤·關黃陳方會計師行並無就本初步公告發表任何核證意見或結論。

載入此份截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度業績初步公告中有關截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的財務資料，並不構成本公司於該等年度的法定年度綜合財務報表的一部分，而是摘錄自該等綜合財務報表。其他與該等法定財務報表相關並須根據《香港公司條例》第 436 條作出披露的資料如下：

本公司已根據《香港公司條例》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二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。本公司將會在適當時候向公司註冊處處長交付截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

本公司的核數師已對本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表作出報告。該核數師報告並無保留意見，沒有提述該核數師在不就該報告作出保留意見的情況下以強調方式促請有關人士注意的任何事宜；亦沒有根據《香港公司條例》第406(2)條、第407(2)條或第407(3)條作出陳述。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團於二零二三年的綜合營業額為人民幣 38,932,000,000 元，較二零二二年增長 10.4%。本集團於二零二三年的未計利息及稅項前盈利及本公司股東應佔溢利為人民幣 6,961,000,000 元及人民幣 5,153,000,000 元，分別較去年上升 33.2%及 18.6%。本集團已於二零二三年一月十日(「交割日」)完成貴州金沙 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

二零二三年，自疫情管控放開後，中國整體市場環境穩步向好發展，啤酒市場亦逐步恢復。本集團二零二三年整體啤酒銷量較去年同期上升 0.5%至約 11,151,000 千升。

於回顧年度內，本集團持續推進「決勝高端」戰略落地，通過各類主題推廣和渠道營銷活動，繼續培育與推廣各重點高端品牌。本集團的啤酒業務於二零二三年的營業額及未計利息及稅項前盈利分別為人民幣 36,865,000,000 元及為人民幣 6,889,000,000 元，較去年分別約上升 4.5%及 30.6%。次高檔及以上啤酒銷量約 2,500,000 千升，較去年上升 18.9%，其中，「喜力®」、「雪花純生」、「老雪」和「紅爵」等產品於二零二三年銷量同比均錄得快速的雙位數增長。同時，本集團的產品結構亦持續提升，帶動整體平均銷售價格同比上升 4.0%。在中國品牌推廣方面，本集團通過代言人提升品牌影響力的同時，亦通過贊助多場馬拉松賽事《勇·不止步》、綜藝節目《一起露營吧 2》及《一起撸串吧》、中國極限賽事「X GAMES」及「王者榮耀」職業聯賽等活動。在國際品牌方面，為慶祝「喜力®」品牌 150 周年，本集團於上海舉行了一系列的慶祝活動。此外，本集團持續積極拓展更多地區和終端銷售，並借助歐冠賽事，開展「歐冠」主題營銷戰役，以及推出首款高檔無醇啤酒「喜力®0.0」新產品，帶動「喜力®」品牌啤酒於二零二三年銷量同比錄得接近 60.0%的強勁增長，圓滿實現本集團與喜力®合作的第一個五年計劃——「喜力®」品牌啤酒銷量達 600,000 千升的目標。

本集團持續的高端化發展帶動整體啤酒銷量及營業額上升，同時部份包裝物成本下降，使本集團的啤酒業務於二零二三年的毛利率較去年上升 1.7 個百分點至 40.2%，盈利能力進一步提升。

本集團的啤酒業務在投放費用培育與推廣各重點高端品牌的同時，亦持續推行「過緊日子」理念，採取多項降本增效措施以控制經營費用。二零二三年的經營費用率同比下降 1.3 個百分點至 27.1%，當中行政及其他費用率同比下降 1.4 個百分點至 7.9%。本集團持續推動優化產能佈局，於回顧年度內已停止營運 2 間啤酒廠及新設 1 間位於安徽蚌埠市的智慧化工廠。於二零二三年底，本集團在中國內地 24 個省、市、區營運 62 間啤酒廠，年產能約 19,100,000 千升。二零二三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合共約人民幣 141,000,000 元 (二零二二年: 人民幣 235,000,000 元)。

展望未來，面對反復多變的消費市場，本集團將繼續以「決勝高端、卓越發展」戰略管理主題，持續以增長是第一策略，推進高端化發展和品牌建設，做好中國品牌和國際品牌的推廣和渠道營銷，進一步鞏固高端化的競爭優勢，並通過組織二次轉型、卓越製造、數智化、綠色低碳等業務舉措落地，提升本集團的競爭地位，繼續引領行業發展，「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二零二三年的營業額及未計利息及稅項前盈利分別為人民幣 2,067,000,000 元及人民幣 130,000,000 元。如剔除因收購貴州金沙所產生的無形資產攤銷之影響，未計利息及稅項前盈利為人民幣 797,000,000 元。

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，聚焦組織重塑與人員選聘、市場秩序與價格恢復、品牌重塑與產品開發、生產保障與項目推進四大項重點工作，及盤點交割、盤點計價、風險管控、制度建設、數字建設、EHS（環境、健康與安全）整改、內控審計和自查，推動貴州金沙走上固本強基之路。

在市場推廣方面，本集團於二零二三年上半年管理先行，外部以降庫存穩價格為目標，通過違約銷售治理來重建市場秩序；內部進行組織重塑、品牌重塑和銷售管理體系構建，支持銷售業務有序開展。隨後於下半年圍繞品牌建設和市場拓展兩條主線開展工作，實現業績穩步增長。在新產品開發方面，本集團持續推進產品迭代，提升品牌形象，並推出「敬贄」摘要產品主銷企業客戶，以及差異化的特色小光瓶「金沙小醬」，對年輕消費群體進行醬香型口味培育。在渠道建設方面，本集團通過評估優化經銷商，積極處理遺留問題，消化渠道風險庫存，穩定市場成交價格，提高產品開瓶率，逐步恢復渠道信心。同時，本集團加強銷售隊伍建設，凝聚大商，並積極吸納優質啤酒經銷商銷售本集團的白酒產品。在運營管理方面，本集團由交割日起重點圍繞生產保障和品質保障，積極完善制度體系建設，優化採購和食品安全管理等制度，以及提高公司基酒產量和優質酒佔比。通過啤酒業務風險管理的經驗，本集團的白酒業務全面提升業務風險管理水平。本集團亦同步推進項目建設，為公司未來發展提供核心要素保障。在管理整合方面，本集團的白酒業務在保證關鍵業務領域人才需求的同時，引入啤酒業務市場化操作理念、管理模式與經驗，形成管理賦能，並根據「組織扁平化、聚焦戰略、分工專業化、管控系統化」原則，完成對貴州金沙組織架構的全面重塑。

於二零二三年底，本集團的白酒業務在中國內地貴州省營運兩個白酒生產廠區，年產能約 15,000 千升。

展望未來，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，暨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。

## **財務回顧**

### **資金及融資**

於二零二三年十二月三十一日，本集團的綜合現金淨額達人民幣 426,000,000 元。本集團於二零二三年十二月三十一日的貸款為人民幣 5,112,000,000 元，其中人民幣 931,000,000 元須於一年內償還，以及人民幣 4,181,000,000 元須於一年後但於五年內償還。本集團的固定利率貸款範圍為每年 2.40%至 2.83%，浮息貸款之實際年利率範圍為 2.02%至 2.20%，並以人民幣計值。

本集團於二零二三年十二月三十一日及於二零二二年十二月三十一日為淨現金。

本集團的主要資產、負債、收益及付款均以港幣、人民幣及美元結算。於二零二三年十二月三十一日，本集團現金存款結餘分別有 0.4%以港幣、99.1%以人民幣及 0.5%以美元持有。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的流動負債及流動比率分別為人民幣 24,364,000,000 元及 0.70。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，短期內沒有重大的現金淨流出。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**

於二零二三年十二月三十一日，本集團已抵押賬面淨值為人民幣 18,000,000 元（二零二二年十二月三十一日：人民幣 21,000,000 元）的資產用於在建工程及獲取應付票據。

### **或然負債**

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### **匯率波動風險及任何相關對沖**

本集團的收入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。



## 重大投資及重大收購及出售事項 完成收購貴州金沙 55.19% 股權（「該收購」）

茲提述本公司於二零二三年一月十日之公告，本公司完成該收購，股權轉讓已於滿足完成增資協議及購股協議的所有先決條件後完成。交割後，華潤酒業持有貴州金沙 55.19% 之股權，貴州金沙已成為本公司的間接非全資附屬公司。

除上文所披露者外，截至二零二三年十二月三十一日，並無持有重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

## 僱員

於二零二三年十二月三十一日，本集團聘用約 27,000 人（二零二二年十二月三十一日：24,000 人），其中超過 99% 在中國內地僱用，其餘的主要駐守香港。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的員工成本（包括董事酬金）約為人民幣 5,867,000,000 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。

## 股息

董事會建議於二零二四年七月四日或前後，向二零二四年五月二十四日名列本公司股東名冊的股東（「股東」）派發截至二零二三年十二月三十一日止年度末期股息，每股人民幣 0.349 元（二零二二年：每股人民幣 0.302 元）以及特別股息，每股人民幣 0.300 元（二零二二年：無）以祝賀本集團三十周年。如獲批准，末期股息及特別股息將以港幣現金支付，金額按照股東週年大會（如下文「暫停辦理股份過戶登記手續」一節所定義）日期前（包括該日在內）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計算。連同截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣 0.287 元，二零二三年度的派息總額（包括末期股息及特別股息）將達每股人民幣 0.936 元（二零二二年：每股人民幣 0.536 元）。除非股東以股息貨幣選擇表格選擇以人民幣現金收取末期股息及特別股息，末期股息及特別股息將分別以港幣現金支付。

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五月二十九日（星期三）寄發予股東，倘股東選擇以人民幣收取全部或部分末期股息及特別股息，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六月十四日（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五月十三日（星期一）至二零二四年五月二十日（星期一）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為確定有權出席將於二零二四年五月二十日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）並於會上投票之股東之身份，所有股份過戶文件連同有關之股票，須於二零二四年五月十日（星期五）下午四時三十分前交回本公司之股份過戶登記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。

待股東於股東週年大會上批准後（如合適），所建議之末期股息及特別股息將派予於二零二四年五月二十四日（星期五）下午四時三十分辦公時間結束後名列本公司股東名冊內之股東，並且，本公司將於二零二四年五月二十四日（星期五）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合享有建議之末期股息及特別股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零二四年五月二十三日（星期四）下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記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及二零二三年八月十八日作出修訂，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」）附錄十四（已於二零二三年十二月三十一日重新編制至附錄 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，本公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則所載的適用原則及守則條文：

就企業管治守則第 C.2.1 項至 C.2.9 項守則條文而言，根據本公司於二零一九年七月十一日之公告所披露，陳朗先生辭任董事會主席（「主席」）職位後，主席職位一直懸空。根據本公司於二零二三年四月二十日之公告，侯孝海先生由本公司首席執行官調任至主席職務，上述企業管治守則條文經已妥善遵守。主席職位懸空期間，本公司董事會及其成員已根據上述企業管治守則條文酌情履行職責。本公司董事會及提名委員會將於適當時持續審議及討論有關董事會組成的調整。

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。

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」），將上市規則附錄十（已於二零二三年十二月三十一日重新編制至附錄 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及二零二三年八月十八日再次修訂。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二零二三年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則及道德守則中所列載的指定準則。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 報告期間後事項

於二零二四年一月二十九日，本公司間接全資附屬公司華潤酒業控股有限公司（「華潤酒業」）與華潤五豐（中國）投資有限公司（「華潤五豐投資」）訂立原糧供應框架協議，據此，華潤五豐投資已同意透過其自身或其附屬公司向華潤酒業及其附屬公司供應生產白酒產品所需的原糧及其他配套服務（如包裝、物流及儲存服務），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。此外，華潤酒業亦已同意於前述框架協議期限內向華潤五豐投資集團及其附屬公司提供若干支持服務。有關交易詳情可參閱本公司日期為二零二四年一月二十九日之持續關連交易公告。

於二零二四年三月十八日，董事會決議更改於香港聯合交易所有限公司主板買賣之每手買賣單位將由 2,000 股股份更改為 500 股股份，自二零二四年四月十一日（星期四）上午九時正起生效（「更改每手買賣單位」）。更改每手買賣單位生效後，港幣櫃檯及人民幣櫃檯的股份將以每手 500 股股份進行買賣。有關更改每手買賣單位的公告將於本公告同日刊發。

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，二零二四年三月十八日

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。