



中华老字号
China Time-honored Brand

嘉士利集团有限公司 JIASHILI GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股票代码：1285



中期報告

2026

一粒米 · 一碗麵 · 一塊餅乾

每一份美味都源自精選天然原料

目 錄

財務摘要	2
主席報告	3
管理層討論及分析	4
其他資料	9
簡明綜合財務報表審閱報告	13
簡明綜合損益及其他全面收益表	14
簡明綜合財務狀況表	15
簡明綜合權益變動表	17
簡明綜合現金流量表	18
簡明綜合財務報表附註	19

財務摘要

嘉士利集團有限公司(「本公司」或「嘉士利」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二六年六月三十日止六個月(「報告期」)之未經審核簡明綜合中期業績連同二零二五年同期之比較數字。

財務業績概要

(除每股盈利外，所有金額均以人民幣(「人民幣」)千元列示)

截至六月三十日止六個月 (未經審核)			
	二零二六年	二零二五年	變化 (增 / 減)
收益	810,430	750,100	+8.0%
毛利	227,387	205,642	+10.6%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利*(EBITDA)	144,298	79,164	+82.3%
本公司擁有人應佔溢利	60,558	11,816	+412.5%
每股盈利			
— 基本(人民幣分)	14.59	2.85	+411.9%

	於二零二六年 六月三十日 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 (經審核)	變化 (增 / 減)
總資產	2,230,263	2,282,589	-2.3%
總負債	1,147,100	1,221,040	-6.1%
總權益	1,083,163	1,061,549	+2.0%

* 包括除稅前溢利／虧損，不包括融資成本及折舊及攤銷總額。

主席報告

尊敬的各位股東：

同心協力不忘企業使命是我們成功的推動力

本集團的綜合收益較二零二五年同期同比增加8.0%至約人民幣810.4百萬元。因此，報告期內本公司擁有人應佔溢利約為人民幣60.6百萬元，同比大幅上升412.5%，主要由於餅乾分部的收益較去年同期增加約44.0百萬元或8.0%。二零二六年上半年，零食和休閒食品行業充滿挑戰，且我們預計今年下半年情況不會有變。儘管我們面臨這些挑戰和不確定因素，例如不斷變化的客戶偏好；全球經濟不確定因素；及原材料價格波動，我們相信嘉士利模式的韌性及優勢讓本人對本集團適應不斷變化的環境的能力、本集團多元化的益處、員工的敬業精神以及我們與客戶的深厚合作關係更有信心，所有這些都將繼續支持業務的長期增長。本人相信這些因素將繼續支持未來業績。

戰略重點

我們持續追求通過有機增長、營運改進及收購增長相結合發展業務的戰略。展望未來，本集團將繼續專注於以下範疇，推動本集團業務進一步增長，為股東創造更大價值：(i)通過持續的產品創新，抓住消費升級的機遇，堅持多元化、高性價比的產品策略，在經營方面重點提升產品質量、優化產品組合、鞏固重點產品的市場地位；(ii)擴大我們的分銷渠道，加強我們的傳統分銷網絡，並進一步開發其他新的市場渠道，如休閒食品品牌店及其他渠道，以提高市場滲透率及(iii)發掘具有快速增長潛力並與本集團業務產生協同效應的消費品公司的投資機會，聯合戰略投資夥伴，促進本集團的長期發展及業務增長。

前景

嘉士利集團處於有利地位，並繼續書寫其成功故事。產品多樣化和不斷強化品牌被證實是具有遠見的戰略決策。我們的員工為整個集團的一項重要資產，彼等致力於為客戶提供可靠的服務。展望二零二六年下半年，隨著內需進一步加強，消費趨勢將轉化為新的發展動能，帶動消費品行業迭代進化，使強者愈強的趨勢凸顯。本集團將繼續把握發展機遇，順應健康消費的市場趨勢，持續提升產品品質，推動產品升級。本集團將致力確保透過實施審慎措施及提高營運效率，在不影響產品質量的情況下維持利潤率，繼續取得令人滿意的業績。本集團預期對本集團產品的需求將於二零二六年下半年增加，並將於競爭激烈的市場為本集團帶來令人滿意的銷售表現及盈利。

本人謹此感謝全體出色同僚，為幫助傳遞我們使命和價值觀——嘉士利、利國家、利大家，孜孜不倦，辛勤付出。本人還要向董事會和管理團隊傑出成員致以感激，他們的持續領導貫穿本集團內部，在這個困難時期尤為重要。最後，本人謹代表本公司為各位股東、客戶、供應商及業務夥伴以及本集團聯營公司對本公司的持續支持及信任向彼等致以衷心感謝。

嘉士利集團有限公司

董事會主席

黃銑銘

二零二六年八月三十一日

管理層討論及分析

二零二六年上半年公司業績回顧

行業概覽

二零二六年上半年，中國休閒零食行業保持平穩增長，惟增速有所放緩。行業發展已告別高速擴張期，進入存量競爭與結構性調整並行的階段。消費需求正從「單純解饞」向「追求品質、健康與多樣化」升級。休閒零食已超越傳統「零食」的邊界，涵蓋居家、辦公、旅行、社交聚會、健身及代餐等多樣化消費場景，消費頻次及滲透率持續提升。二零二六年上半年行業主要特點包括：健康化趨勢深化 — 零添加、低糖、低脂已成為行業基本標準；渠道重構加速 — 零食折扣店、即時零售、內容電商等新渠道持續分流傳統渠道流量；競爭焦點轉移 — 從價格戰轉向產品口味創新及供應鏈效率。品牌忠誠度正在被削弱。年輕人的零食採買習慣從長期複購固定品牌，轉向「小額、高頻、快速嘗鮮」。品牌需要通過持續的產品創新、情感連結與圈層運營來建立消費者粘性。行業競爭焦點已從「卷創新」延伸至「卷管道」，品牌需要用多元化的口味和品類抓住消費者的胃，同時實現從產品售賣到情感連結的升級。

業務回顧

嘉士利餅乾品牌自一九五六年發展至今已有約70年歷史。我們的產品銷往31個省市和310個地級市，向國內市場推出逾660個存貨單位。嘉士利亦是家喻戶曉的品牌，贏得了各民族的喜愛。除在國內分銷外，本集團亦將其產品出口至其他國家。本集團生產及分銷的產品可概括為以下產品範圍：

- I. 餅乾：甜鹹單片、夾心餅乾、威化餅乾及其他餅乾系列。
- II. 麵食：意大利麵和通心粉。
- III. 麵粉：小麥粉。
- IV. 其他：其他產品包括如克力架、曲奇餅乾、糖果、麵包、蛋卷、月餅及其他產品。

經營回顧

報告期內，本集團的收益約為人民幣810.4百萬元（二零二五年上半年：約人民幣750.1百萬元），較去年同期增加8.0%。本集團的毛利由約人民幣205.6百萬元增加至二零二六年上半年約人民幣227.4百萬元，較去年同期增加10.6%。本集團毛利率於二零二六年上半年略微增加至28.1%，較去年同期增加0.7個百分點。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣60.6百萬元（二零二五年上半年：溢利約人民幣11.8百萬元），較去年同期飆升412.5%。我們的目標是生產可以隨時隨地分享到優質、受歡迎及更受喜愛的餅乾及休閒零食產品。年內，我們一直秉承「嘉士利、利國家、利大家」的業務理念，為中國客戶提供美味優質的餅乾。

我們的業務模式

隨著收入水平上升、消費習慣日益分化，消費升級趨勢積極，對企業創新能力提出更高要求。本集團高度重視創新，致力透過品牌、產品和營銷創新來鞏固其作為行業領導者的核心競爭力。二零二六年上半年，本集團加快新品研發、產品升級及數字化營銷，以把握新興流量及新場景帶來的機遇。在數字化營銷方面，本集團加大線上投入力度，藉助代言人號召力來擴大流量，而透過大數據分析，本集團得以沉澱品牌自身粉絲基礎，優化產品組合併提高交易轉化率。本集團通過抖音、小紅書等社交媒體與消費者實現更深入溝通，擴大口碑推廣等立體營銷方式吸引年輕消費者的關注。本集團線上業務致力於豐富客戶的購買渠道，打造便捷、安全、高效的商業模式，不斷為消費者帶來更多便利。在維持傳統電商業務基礎的同時，我們戰略性地佈局以抖音商城、快手等平台為代表的全域興趣電商領域。業務運營方面，本集團持續加強渠道優勢以順應市場趨勢，通過提升渠道品質及拓展新興渠道，最大限度提升渠道效率。渠道質量方面，本集團施行優化團隊結構、重組經銷商及優化激勵政策等多項措施，全面提升銷售團隊的運營效率。渠道拓展方面，我們積極佈局傳統渠道、現代渠道及新零售渠道，並合理搭配產品、團隊和渠道。在傳統渠道領域，我們深耕細作，制定目標明確的精準銷售計劃，令我們的行業領先地位得到鞏固。在現代渠道領域，我們擴大網點覆蓋範圍，加大高端產品推廣力度，令滲透率進一步提升。在新興渠道領域，我們佈局新平台並加強資源配置。

財務回顧

於報告期內，本集團的收益同比增長8.0%至人民幣810.4百萬元。於報告期內，按產品類別（不包括酒店業務）劃分的收益明細及去年同期的比較數據載列如下：

按產品劃分的收益	截至六月三十日止六個月		收益變動 百分比 二零二六年 對比 二零二五年
	二零二六年 人民幣 (百萬元)	二零二五年 人民幣 (百萬元)	(增加／ 減少) +/-
甜單片餅乾	235.7	211.6	+11.4%
鹹單片餅乾	44.4	15.3	+190.2%
夾心餅乾	169.8	197.9	-14.2%
威化餅乾	53.1	54.9	-3.3%
粗糧餅乾	17.9	16.0	+11.9%
其他餅乾	76.2	57.4	+32.8%
餅乾系列	597.1	553.1	+8.0%
麵食	92.6	87.0	+6.4%
麵粉	70.7	77.6	-8.9%
其他	40.1	22.2	+80.6%
合計	800.5	739.9	+8.2%

餅乾分部的收益約為人民幣597.1百萬元，較去年同期增加8.0%（二零二五年上半年：約人民幣553.1百萬元）。二零二六年上半年餅乾分部的整體增長，主要歸因於本集團營銷及定價策略的成功，以及我們的產品在宏觀經濟壓力、消費者行為深刻轉變及激烈行業內競爭下，仍持續獲得市場認可。麵食業務的收益約為人民幣92.6百萬元，較去年同期增長6.4%。我們的麵食及通心粉品牌「Kangli康力」及「OPSMYPASTA來一頓」已於中國及香港獲得更廣泛的市場認可。近年來，在城市化、飲食習慣的改變以及對國際美食日益增長的需求的推動下，中國的麵食及通心粉分部市場實現穩步增長。意大利麵、通心粉、斜管麵和速食意大利麵等意大利麵產品日益受到青睞，尤其是年輕、注重健康和國際化的消費者。麵粉業務的收益約為人民幣70.7百萬元，較去年同期減少8.9%。本集團的政策為積極尋求擴大不同品牌及口味的產品組合，以滿足客戶需求。其他代表除餅乾系列以外的其他雜項產品，例如麵包、月餅、糖果及曲奇餅，惟不包括酒店服務業務。於報告期內，其他產品分類的收益較去年同期增加80.6%至約人民幣40.1百萬元。

銷售成本及毛利

於二零二六年上半年，本集團整體毛利較去年同期由約人民幣205.6百萬元增加至約人民幣227.4百萬元。此外，本集團的毛利率較二零二五年同期略微增加0.7個百分點。本集團毛利率的同比增長主要由於若干原材料的投入成本降低，尤其是棕櫚油、糖及麵粉的採購成本下降，導致整體採購成本較去年同期下降約16%。本集團將致力採取嚴格措施及管控，使生產及製造成本維持競爭力。報告期內，餅乾產品的毛利約為人民幣189.3百萬元，較去年同期增加8.4%，而報告期內餅乾分部的毛利率增加0.1個百分點至31.7%（二零二五年上半年：31.6%）。報告期內，麵食業務分部的毛利約為人民幣20.4百萬元，較去年同期激增8.4%，而報告期內麵食業務分部的毛利率則略微增加0.4個百分點至22.0%（二零二五年上半年：21.6%）。

其他收入

於報告期內，其他收入約為人民幣14.5百萬元，較去年同期約人民幣24.8百萬元減少41.5%。該減少主要是由於應收貸款減少導致應收利息減少以及政府補助金收入減少所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告及促銷開支、運送及運輸開支以及銷售行政開支。於報告期內，銷售及分銷開支約為人民幣85.4百萬元，同比減少23.1%。其中，廣告及促銷開支佔收益的百分比為2.3%（二零二五年上半年：4.4%），主要由於我們的推廣策略有所改變。運送及分銷開支佔收益的百分比為3.7%（二零二五年上半年：4.2%），與去年同期大致相同。本集團力求高效的配送策略以節省成本，同時以更快的交貨速度滿足客戶的需求。

銷售及分銷開支大致符合本集團以高效方式擴大及拓寬消費者基礎的政策。

行政開支

行政開支主要包括員工成本及福利、辦公室開支及招待費用、法律及專業費用、稅項開支及租金開支。於報告期內，行政開支約為人民幣53.8百萬元，較去年同期略微增加約人民幣0.5百萬元或1.0%。

存貨

本集團的存貨主要包括原材料（包括棕櫚油、糖和麵粉），包裝材料及製成品。於二零二六年六月三十日的存貨結餘較報告期初輕微減少約人民幣1.4百萬元至約人民幣200.1百萬元（二零二五年十二月三十一日：約人民幣201.5百萬元），這歸因於提前為二零二六年農曆新年銷售準備產品。因此，報告期內存貨週轉天數¹為63天，較二零二五年十二月三十一日減少4天。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

本集團的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項指本集團應收其客戶（主要包括渠道分銷商及超市）的貿易應收款項結餘，連同應收票據及其他按金及預付款項。於二零二六年六月三十日，本集團的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項約為人民幣263.5百萬元，較於二零二五年十二月三十一日約人民幣207.6百萬元增加26.9%。因此，報告期內的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項週轉天數²為53天，較二零二五年十二月三十一日增加11天。

財務及流動資金狀況

我們主要透過內部產生的現金流量以及主要銀行提供的銀行融資為營運及資本支出撥資。於二零二六年六月三十日，本集團的銀行結餘及現金為約人民幣376.9百萬元（於二零二五年十二月三十一日：約人民幣448.5百萬元）。於二零二六年六月三十日，銀行借款總額約為人民幣760.0百萬元，較二零二五年十二月三十一日增加13.0%，為報告期內的擴張和投資提供資金。於二零二六年六月三十日，總資本負債比率（界定為銀行借款總額除以權益總值）為70.2%（於二零二五年十二月三十一日：63.4%）。於二零二六年六月三十日，淨資本負債比率（界定為銀行借款總額減去銀行結餘及現金再除以權益總值）為35.4%（於二零二五年十二月三十一日：21.1%）。本集團將不時採取審慎的財務管理政策，以應對不斷變化的財務狀況。

於二零二六年六月三十日，本集團流動資產淨值約為人民幣99.7百萬元（於二零二五年十二月三十一日：流動負債淨額約為人民幣41.1百萬元）。於二零二六年六月三十日，本集團流動比率為1.11（於二零二五年十二月三十一日：0.96）。董事會相信，我們的財務狀況健康穩健，擁有足夠的資源來支持營運資金需求並滿足可預見的資本支出。

前景

歷經多年發展，餅乾市場已經日趨成熟。產品升級將成為市場發展的重要驅動力，而具備高端優勢的企業將會分佔更多市場份額。作為國內市場家喻戶曉的品牌，嘉士利擁有極高的品牌知名度，其全面的產品組合可覆蓋各種消費場景和消費群體。渠道方面，嘉士利專注於年輕消費者的主要購買渠道，擴大零售店連鎖覆蓋，透過渠道覆蓋拓寬消費群體。終端管理方面，嘉士利規範貨架形象，推出適合便民渠道銷售的小份包裝，以帶動渠道的快速擴張滲透。因行業競爭激烈，本集團二零二六年上半年表現理想，雖面對種種困難及挑戰，但我們仍須保持專注。本集團將繼續保持警惕以適應市場變化。然而，本集團將專注於精簡運營及提升品牌知名度，繼續保持及提升產品質量。本集團將利用營運效率及節省成本措施，確保取得更佳表現。本集團審慎樂觀地認為本年度下半年的業務營運將取得令人滿意的成果。

其他資料

人力資源及僱員薪酬

於二零二六年六月三十日，本集團共有2,230名全職僱員（不包括兼職及短期勞工）（二零二五年六月三十日：2,146名）。本集團僱員的薪酬乃參照其職位、表現、經驗及現行市場上的薪金趨勢而釐定。僱員的薪酬待遇包括固定工資、佣金及津貼（如適用），以及基於本集團及個人表現的年終分紅。截至二零二六年六月三十日止六個月，僱員福利開支總額（包括董事及主要行政人員的薪酬）約為人民幣124.0百萬元（截至二零二五年六月三十日止六個月：約為人民幣123.2百萬元）。

企業管治常規

董事會致力維持並確保高水準的企業管治常規。董事認為，本公司已採納香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之原則及適用守則條文，作為其自身的企業管治守則。自上市日期起直至本公告日期止，本公司已遵從企業管治守則項下的守則條文，下文所概述報告期之偏離情況除外。

守則條文第C.2.1條

守則之守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。由於本公司主席兼行政總裁之職務由黃銑銘先生（「黃先生」）一人履行，故本公司已偏離企業管治守則之守則條文第C.2.1條。由於所有重大決定均需與全體董事會成員協商後作出，目前，董事會中有四名獨立非執行董事，彼等為本公司提供獨立諮詢意見和全新見解。在這方面，董事會認為黃先生兼任兩個職位有利於維持本公司政策的連續性和運營的穩定性，此種管理架構就本集團的營運而言屬有效，且制衡措施到位並符合本公司的最佳利益，因此該偏離屬合宜之舉。董事會也將繼續檢討及監察本公司的做法，以遵守企業管治守則及維持本公司高水準的企業管治常規。

董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行本公司證券交易時須遵守的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等於整個報告期一直遵守標準守則所規定的交易標準。

審核委員會

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即甘廷仲先生、溫雅言先生及馬曉強先生。審核委員會與管理層不斷檢討本集團所採納的會計原則及常規，討論審核、內部監控及財務報告事宜並審閱本集團的財務業績。審核委員會已審閱並討論本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績。審核委員會就本公司所採納的會計處理方式並無分歧。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零二六年上半年，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事會已議決就報告期宣派每股普通股10.00港仙之中期股息（截至二零二五年六月三十日止六個月：5.00港仙），中期股息將派付予二零二六年九月十五日名列股東名冊之本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定收取截至二零二六年六月三十日止六個月之中期股息（「二零二六年中期股息」）的資格，本公司將由二零二六年九月十四日（星期一）至二零二六年九月十五日（星期二）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。釐定收取二零二六年中期股息資格的記錄日期為二零二六年九月十五日（星期二）。為符合資格收取二零二六年中期股息，須於二零二六年九月十一日（星期五）下午四時三十分前將所有本公司股份過戶文件連同有關股票送交本公司之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。二零二六年中期股息的支付日期預期為二零二六年九月三十日（星期三）。

董事於本公司或相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉

於二零二六年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入該條所指的登記冊內的權益及淡倉如下：

董事姓名	公司／相聯 法團名稱	身份	證券數目及類別	佔已發行股本 的概約百分比
黃銑銘先生 （「黃先生」）	本公司	受控制法團權益 ⁽²⁾	310,472,000 (L) ⁽¹⁾	74.81%
黃先生	開元投資有限公司 （「開元」）	受控制法團權益 ⁽³⁾	100 (L) ⁽¹⁾	100%
黃先生	鉅運環球有限公司 （「鉅運」）	實益擁有人	1 (L) ⁽¹⁾	100%

附註：

(1) 字母「L」表示我們的董事於股份或相關的相聯法團的好倉。

(2) 相關股份由開元持有，而開元由黃先生全資擁有的公司鉅運持有80%及由黃先生家族（包括黃翠紅女士、黃如君女士、黃如嬌女士及黃仙女士）全資擁有的四間實體持有餘下20%。

(3) 開元由鉅運持有80%及由黃先生家族（包括黃翠紅女士、黃如君女士、黃如嬌女士及黃仙女士）全資擁有的四間實體持有20%。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，誠如本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，以下人士於股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	持有股份數目	佔已發行股本的概約百分比
黃先生	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000	74.81%
黃翠紅女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000	74.81%
黃仙仙女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000	74.81%
黃如嬌女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000	74.81%
黃如君女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000	74.81%
鉅運	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000	74.81%
鉅運	實益權益／好倉	34,304,000	8.26%
弘穎投資有限公司 (「弘穎」)	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	276,168,000	66.55%
博慧投資有限公司 (「博慧」)	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	276,168,000	66.55%
翠島環球有限公司 (「翠島」)	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	276,168,000	66.55%

股東姓名／名稱	身份／權益性質	持有股份數目	佔已發行股本的概約百分比
開元	實益權益／好倉	276,168,000	66.55%
名彩投資(海外)有限公司 (「名彩(海外)」)	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	276,168,000	66.55%
中央匯金投資有限責任公司	受控制法團權益／好倉	20,945,000	5.05%

附註：

- (1) 開元由黃先生透過其投資控股公司鉅運持有80%權益及由黃翠紅女士、黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士分別透過其投資控股公司(即翠島、名彩(海外)、弘穎及博慧)各自持有5%權益。
- (2) 除黃先生外，黃氏家族包括黃翠紅女士、黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士。黃翠紅女士為黃先生的配偶，而黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士均為黃先生的姊妹，因此被視為黃先生的一致行動方，並被視為於黃先生擁有權益之本公司股份中擁有權益，而黃先生被視為於黃氏家族擁有權益之股份中擁有權益，反之亦然。

除上文所披露者外，於本報告日期，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊所記錄，除董事或本公司主要行政人員外，概無任何人於股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉。

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致嘉士利集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

本行已審閱載於第14至42頁嘉士利集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的簡明綜合財務報表，其包括於二零二六年六月三十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及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及簡明綜合財務報表附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，編製中期財務資料的報告須遵守其相關條文及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號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。本行的責任乃根據受聘的協定條款審閱該等簡明綜合財務報表，就此達成結論，並僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。本行不會就本報告內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

本行根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱包括詢問(主要對負責財務及會計事務之人士)，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審核準則進行的審核範圍為小，故本行無法確保本行已知悉可通過審核辨別的所有重要事項。因此，本行並不發表審核意見。

結論

根據本行的審閱，概無任何事項引致本行相信簡明綜合財務報表並非在所有重大方面根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二六年八月三十一日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3及4	810,430	750,100
銷售成本		(583,043)	(544,458)
毛利		227,387	205,642
其他收入	5	14,478	24,808
銷售及分銷開支		(85,354)	(111,065)
行政開支		(53,790)	(53,276)
其他開支	6	(30,427)	(39,134)
金融資產的減值虧損(包括減值虧損撥回)	21	4,776	854
其他收益及虧損	7	17,578	699
財務成本	8	(10,576)	(11,319)
應佔聯營公司業績		55	(543)
除稅前溢利		84,127	16,666
所得稅開支	9	(24,020)	(7,448)
期內溢利	11	60,107	9,218
其他全面開支			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		(381)	(412)
期內全面收入總額		59,726	8,806
以下人士應佔期內溢利(虧損)：			
嘉士利集團有限公司(「本公司」)擁有人		60,558	11,816
非控股權益		(451)	(2,598)
		60,107	9,218
以下人士應佔期內全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人		60,177	11,404
非控股權益		(451)	(2,598)
		59,726	8,806
每股盈利	13		
— 基本(人民幣分)		14.59	2.85

簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	648,406	658,202
使用權資產	14	218,872	223,871
投資物業	14	14,180	16,495
無形資產	14	66,240	73,202
商譽		54,197	54,197
於聯營公司之權益	15	20,672	20,668
透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)的金融資產	16	146,542	155,256
應收貸款	17	640	72,959
貸款予一間附屬公司的一名非控股股東	19b	—	640
遞延稅項資產		4,253	7,059
其他應收款項及按金	18	33,643	32,132
		1,207,645	1,314,681
流動資產			
存貨		200,069	201,473
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	18	263,528	207,563
應收貸款	17	113,435	47,595
應收聯營公司款項	20a	42,270	24,702
應收附屬公司非控股股東款項	20b	15,660	15,237
應收一名關聯方款項	20c	86	97
貸款予聯營公司	19a	3,778	3,839
貸款予附屬公司之非控股股東	19b	—	80
可收回所得稅		6,845	6,491
已抵押／受限制銀行存款		68	—
現金及現金等價物		376,879	448,536
		1,022,618	955,613
分類為持作出售的資產		—	12,295
		1,022,618	967,908

簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易應付款項及其他應付款項	22	245,138	245,292
合約負債		46,828	198,818
應付所得稅		16,057	23,243
銀行借款	24	606,958	533,398
應付一間附屬公司一名非控股股東款項	23	43	3
應付關聯方款項	23	8	38
應付聯營公司款項	23	1,830	976
遞延收入		1,692	1,704
租賃負債		4,411	5,174
		922,965	1,008,646
與分類為持作出售的資產相關的負債		—	407
		922,965	1,009,053
流動資產(負債)淨額		99,653	(41,145)
總資產減流動負債		1,307,298	1,273,536
非流動負債			
遞延稅項負債		1,798	1,548
遞延收入		27,591	28,121
銀行借款	24	153,037	139,276
租賃負債		41,709	43,042
		224,135	211,987
資產淨額		1,083,163	1,061,549
資本及儲備			
股本	25	3,285	3,285
儲備		1,053,963	1,030,428
本公司擁有人應佔權益		1,057,248	1,033,713
非控股權益		25,915	27,836
總權益		1,083,163	1,061,549

簡明綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔							小計	非控股權益	合計
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註a)	供款儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註b)	換算儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註c)	累計溢利 人民幣千元			
於二零二五年一月一日(經審核)	3,285	123,618	18,333	232,061	(1,572)	(165,702)	773,594	983,617	30,305	1,013,922
期內溢利(虧損)	—	—	—	—	—	—	11,816	11,816	(2,598)	9,218
期內其他全面開支	—	—	—	—	(412)	—	—	(412)	—	(412)
期內全面(開支)收入總額	—	—	—	—	(412)	—	11,816	11,404	(2,598)	8,806
確認為分派之股息(附註12)	—	(37,889)	—	—	—	—	—	(37,889)	—	(37,889)
向一間附屬公司的一名非控股股東派付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,470)	(1,470)
於二零二五年六月三十日(未經審核)	3,285	85,729	18,333	232,061	(1,984)	(165,702)	785,410	957,132	26,237	983,369
於二零二六年一月一日(經審核)	3,285	66,785	18,333	246,310	(2,062)	(165,702)	866,764	1,033,713	27,836	1,061,549
期內溢利(虧損)	—	—	—	—	—	—	60,558	60,558	(451)	60,107
期內其他全面開支	—	—	—	—	(381)	—	—	(381)	—	(381)
期內全面(開支)收入總額	—	—	—	—	(381)	—	60,558	60,177	(451)	59,726
確認為分派之股息(附註12)	—	(36,642)	—	—	—	—	—	(36,642)	—	(36,642)
向一間附屬公司的一名非控股股東派付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,470)	(1,470)
出售於一間附屬公司投資	—	—	—	(26,839)	—	—	26,839	—	—	—
於二零二六年六月三十日(未經審核)	3,285	30,143	18,333	219,471	(2,443)	(165,702)	954,161	1,057,248	25,915	1,083,163

附註：

- (a) 應用股份溢價賬乃受本公司組織章程細則及開曼群島公司法監管，其規定股份溢價賬可應用於向股東分派付款或股息，惟緊接作出分派或擬支付股息當日，本公司有能力在日常業務過程中償還到期債務。
- (b) 法定儲備包括於中華人民共和國(「中國」)成立的集團實體的法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備，該等儲備不可分派，且轉撥至該等儲備乃根據有關中國法律並由相關集團實體的董事根據組織章程細則決定。於二零二六年及二零二五年六月三十日，法定盈餘儲備分別約為人民幣150,971,000元(未經審核)及人民幣157,365,000元(未經審核)，以及酌情盈餘儲備分別約為人民幣68,500,000元(未經審核)及人民幣74,696,000元(未經審核)，可用作彌補相關集團實體的往年虧損、轉增股本及擴大現有業務。
- (c) 其他儲備指根據集團重組或共同控制下的業務合併，被收購方的股本及股份溢價減已付代價，其作為視作分派直接於權益中確認。

簡明綜合現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月 二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
營運資金變動前經營現金流量	117,059	76,774
存貨減少	1,404	38,821
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項增加	(61,747)	(22,136)
應收聯營公司款項(增加)減少	(17,999)	3,817
貿易應付款項及其他應付款項減少	(38,296)	(144,631)
合約負債減少	(151,990)	(55,530)
其他	458	(1,567)
經營所用現金	(151,111)	(104,452)
已付所得稅	(28,504)	(18,707)
經營活動所用現金淨額	(179,615)	(123,159)
投資活動		
購置物業、廠房及設備	(24,832)	(20,503)
購買使用權資產	(808)	—
就收購非上市權益投資支付的按金	—	(19,400)
墊付新增應收貸款	(3,000)	—
墊付予一間聯營公司的貸款	—	(1,500)
應收貸款之還款	17,790	1,000
已收利息	4,523	6,267
出售一間附屬公司之淨現金流入	41,680	—
其他	(45)	1,647
投資活動所得(所用)現金淨額	35,308	(32,489)
融資活動		
新增銀行借款	398,300	503,020
償還銀行借款	(310,979)	(390,889)
償還其他借款	—	(1,640)
已付借款利息	(9,614)	(11,651)
已付股息	—	(37,889)
向一間附屬公司的一名非控股股東派付股息	(1,470)	(1,470)
其他	(3,207)	(3,511)
融資活動所得現金淨額	73,030	55,970
現金及現金等價物減少淨額	(71,277)	(99,678)
期初現金及現金等價物	448,536	379,129
外幣匯率變動影響	(380)	(28)
期末現金及現金等價物	376,879	279,423

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合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」）頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

2. 會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量（如適用）除外。

截至二零二六年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表中所呈列者相同。

應用國際財務報告準則會計準則（修訂本）

於本中期期間，本集團已首次應用以下國際會計準則理事會所頒佈於二零二六年一月一日開始的本集團年度期間強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂本，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類及計量的修訂
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合約
國際財務報告準則會計準則（修訂本）	國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊

於本中期期間應用國際財務報告準則會計準則修訂本並無對本集團本期間和過往期間的財務狀況和表現及／或對此等簡明綜合財務報表所載披露構成重大影響。

3. 客戶合約收益

本集團的食品收益及酒店服務收益分別於某時間點及隨著時間的推移予以確認。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
銷售渠道		
分銷商	745,061	687,611
超級市場	25,270	1,298
零售客戶	40,099	61,191
合計	810,430	750,100
收益確認時間		
某時間點	803,848	742,917
隨著時間的推移(附註a)	6,582	7,183
合計	810,430	750,100
地區市場		
中國內地(居住國)	809,019	749,090
其他(附註b)	1,411	1,010
合計	810,430	750,100

附註：

(a) 本集團為中國廣東省開平市的零售客戶提供酒店服務。來自客房租金的酒店收益於酒店客人入住期間隨著時間的推移予以確認。來自其他配套服務的收益一般於提供服務的時間點予以確認。

(b) 其他指中國內地以外地區的出口銷售。

3. 客戶合約收益 (續)

主要產品及服務的收益

以下為產生自本集團主要產品及服務收益的分析。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
按產品劃分的收益		
餅乾		
— 甜單片餅乾	235,650	211,557
— 鹹單片餅乾	44,443	15,260
— 夾心餅乾	169,753	197,895
— 威化餅乾	53,094	54,863
— 粗糧餅乾	17,876	16,037
— 其他餅乾	76,256	57,440
	597,072	553,052
麵食	92,552	86,985
麵粉	70,717	77,629
其他(附註)	40,112	22,258
	800,453	739,924
按服務劃分的收益		
酒店服務	9,977	10,176
合計	810,430	750,100

附註：其他代表除餅乾、麵食及麵粉以外的其他產品，例如新鮮麵包、月餅、糖果及豆奶。

4. 分部報告

向本集團各位執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告以分配資源及評估分部表現的資料著重於所交付或提供的貨品或服務的類別。

主要經營決策者按產品類別基準逐個審閱經營業績及財務資料。主要經營決策者根據分部損益(即各經營分部的毛利)的計量評估經營分部的表現。

4. 分部報告 (續)

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號經營分部的可呈報分部如下：

1. 餅乾產品
2. 麵食產品
3. 麵粉製品

除了上述可呈報分部之外，其他經營分部於本年度和過往年度均不滿足可呈報分部之量化閾值。因此，彼等歸於「其他」。

分部收益及業績

以下為本集團按可呈報分部劃分之收益及業績分析。

截至二零二六年六月三十日止六個月

	餅乾產品 人民幣千元 (未經審核)	麵食產品 人民幣千元 (未經審核)	麵粉製品 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益					
對外銷售	597,072	92,552	70,717	50,089	810,430
分部間銷售	1,704	38	66,228	88	68,058
	598,776	92,590	136,945	50,177	878,488
分部業績	189,305	20,361	9,247	8,474	227,387
其他收入					14,478
銷售及分銷開支					(85,354)
行政開支					(53,790)
其他開支					(30,427)
金融資產的減值虧損(包括減 值虧損撥回或減值收益)					4,776
其他收益及虧損					17,578
應佔聯營公司業績					55
財務成本					(10,576)
除稅前溢利					84,127

4. 分部報告 (續)

分部收益及業績 (續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

	餅乾產品 人民幣千元 (未經審核)	麵食產品 人民幣千元 (未經審核)	麵粉製品 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益					
對外銷售	553,052	86,985	77,629	32,434	750,100
分部間銷售	2,430	28	53,304	3,864	59,626
	555,482	87,013	130,933	36,298	809,726
分部業績	174,619	18,783	11,946	294	205,642
其他收入					24,808
銷售及分銷開支					(111,065)
行政開支					(53,276)
其他開支					(39,134)
金融資產的減值虧損(包括減 值虧損撥回或減值收益)					854
其他收益及虧損					699
應佔聯營公司業績					(543)
財務成本					(11,319)
除稅前溢利					16,666

分部資產及負債

本集團綜合資產及綜合負債由主要經營決策者定期整體審閱。因此，並無呈列按經營及可呈報分部劃分的分部資產總值及分部負債總額之計量。

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註)	1,644	4,411
利息收入來自於：		
— 銀行存款	687	870
— 應收貸款	3,832	3,930
— 貸款予附屬公司之非控股股東	—	115
— 貸款予聯營公司	33	2
— 支付一名第三方的墊款	235	—
廢料及包裝材料銷售額	4,539	11,040
租金收入	1,784	3,280
其他非營運收入	1,724	1,160
	14,478	24,808

附註：政府補助指當地政府發放用以改善營運資金及補償產生的研發開支的獎勵補貼，以及用以補償廠房及機器以及使用權資產的資本開支的政府補貼，相關補助於有關資產可供使用時的估計可使用年期內於損益遞延及解除。

6. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
研發開支	25,141	23,860
捐贈開支	1,145	4,460
售出廢料及包裝材料的成本	2,918	8,118
樓宇租賃開支	994	1,497
其他非營運開支	229	1,199
	30,427	39,134

7. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌虧損淨額	(240)	(3)
出售物業、廠房及設備虧損	(250)	(624)
出售一間附屬公司收益(附註10)	26,782	—
透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值(虧損)收益	(8,714)	1,326
	17,578	699

8. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
利息開支來自於：		
銀行借款	9,466	10,092
其他借款	—	84
租賃負債	1,110	1,143
	10,576	11,319

9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」) — 即期稅項	20,964	10,604
遞延稅項	3,056	(3,156)
	24,020	7,448

由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月概無作出香港利得稅撥備。

9. 所得稅開支(續)

廣東嘉士利食品集團有限公司(「廣東嘉士利」)及廣東康力食品集團有限公司(「康力」)獲中國廣東省科學技術廳及相關部門評為「高新技術企業」，分別自二零二五年及二零二三年一月起生效，為期三年。廣東嘉士利及康力已於地方稅務局登記，符合資格於二零二五年至二零二七年及二零二三年至二零二五年三年間按15%的減免企業所得稅率繳稅。於報告日期，康力尚未重續高新技術企業認證。

廣東開蘭麵粉有限公司(「開蘭麵粉」)從事製造及銷售麵粉。根據財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅2008第149號通知，小麥麵粉初加工屬於企業所得稅豁免範圍。開蘭麵粉於開平市場監督管理局登記，符合糧食加工資格，因此屬於該企業所得稅豁免範圍。

就於中國的其他集團實體而言，根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，兩個期間內的企業所得稅率均為25%。

根據財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅2008第1號通知，自二零零八年一月一日起，一間中國實體向一名非中國稅務居民從所產生溢利當中分派的股息，須根據企業所得稅法第3條及第19條繳納預扣企業所得稅。

本公司屬中國稅務居民的附屬公司須就彼等向非中國居民直接控股公司派付的股息按10%的稅率預扣中國預扣企業所得稅，除非該等股息付款合資格享受《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷稅漏稅的安排》(「中國香港雙重稅務安排」)項下5%的寬減稅率。

嘉士利(香港)有限公司(「嘉士利(香港)」)合資格作為香港稅務居民。截至二零二五年六月三十日止六個月，嘉士利(香港)已就二零二四年曆年取得香港居民證明，有效期為截至二零二六年十二月三十一日止三個年度。根據國家稅務總局公告2018年第9號，嘉士利(香港)根據中國香港雙重稅務安排可就截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的股息收入享有5%的預扣稅寬減稅率。

10. 出售一間附屬公司

於二零二四年十一月及二零二五年四月，本集團分別與一名第三方訂立股權轉讓協議及經修訂股權轉讓協議，以出售其於江蘇嘉士利食品有限公司(「江蘇嘉士利」)的100%股權。江蘇嘉士利於中國從事廠房租賃業務。於二零二五年十二月三十一日，江蘇嘉士利之資產已分類為持作出售資產。該出售事項已於二零二六年四月完成，於該日本集團失去對江蘇嘉士利之控制權。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

10. 出售一間附屬公司 (續)

於出售日期，江蘇嘉士利之資產淨值如下：

	人民幣千元
已出售資產淨值	21,408
出售一間附屬公司收益 (附註7)	26,782
總代價	48,190
以下列方式償付：	
現金	42,233
遞延現金代價 (附註)	5,957
	48,190

備註：遞延代價已／將由買方於本中期期間結束後以現金結付。

11. 期內溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利經扣除以下各項後達致：		
董事及主要行政人員薪酬	1,762	2,062
其他僱員福利開支：		
— 薪金及津貼	109,728	108,891
— 退休福利計劃供款	12,480	12,227
僱員福利開支總額	123,970	123,180
物業、廠房及設備折舊	36,404	38,182
使用權資產折舊	5,807	5,729
投資物業折舊	422	529
無形資產攤銷	6,962	6,739
折舊及攤銷總額	49,595	51,179
涉及短期租賃的開支	380	454
確認為開支的存貨成本 (包括確認存貨撥備人民幣151,000元 (截至二零二五年六月三十日止六個月：無))	576,245	539,208

12. 股息

截至二零二六年六月三十日止六個月，截至二零二五年十二月三十一日止年度每股10港仙之末期股息合共41,500,000港元（相當於約人民幣36,642,000元）（截至二零二五年六月三十日止六個月：截至二零二四年十二月三十一日止年度每股10港仙末期股息，合共41,500,000港元（相當於約人民幣37,889,000元））確認為對本公司擁有人之分派。

截至二零二五年十二月三十一日止年度之末期股息已於本中期期間結束後以現金派付。

於本中期期間結束後，本公司董事已議決宣派截至二零二六年六月三十日止六個月之中期股息每股10港仙（截至二零二五年六月三十日止六個月：5港仙）。

13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內溢利	60,558	11,816

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千股	二零二五年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的普通股數目	415,000	415,000

由於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止兩個六個月期間並無潛在已發行普通股，故並無呈列該兩個期間的每股攤薄盈利。

14. 物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業及無形資產

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團為提升其營運能力而添置物業、廠房及設備約人民幣25,255,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣22,089,000元）。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團出售賬面總值為人民幣273,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣2,274,000元）的若干廠房及設備，以換取現金代價人民幣23,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣1,650,000元），產生出售虧損人民幣250,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣624,000元）。

14. 物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業及無形資產 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團將投資物業約人民幣1,893,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣零元）轉撥至物業、廠房及設備。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團訂立一項新租賃協議以獲取土地使用權，租期為37年。於租賃開始日期，本集團確認使用權資產人民幣808,000元。截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團並無添置使用權資產。

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，本集團並無添置無形資產。

15. 於聯營公司之權益

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於聯營公司的投資成本 — 非上市	24,121	24,121
分佔聯營公司收購後業績	(3,438)	(3,493)
匯兌調整	(11)	40
	20,672	20,668

於報告期末本集團聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立/ 成立地點/ 主要營業 地點	本集團所持擁有權比例		本集團所持投票權比例		主要業務
		二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日	
香港瑞士樂(國際)食品 有限公司(「香港瑞士樂」)	香港	5%	5%	33%	33%	投資控股以及生產 及銷售糖果和 餅乾
成都天健君農業科技有限公司 (「天健君」)	中國	35%	35%	20%	20%	製造及銷售大米
河南嘉士利品牌營銷有限公司 (「河南品牌營銷」)	中國	20%	20%	20%	20%	營銷業務
江門市施博潤食品有限公司 (「施博潤」)	中國	30%	30%	30%	30%	製造及銷售餅乾 原料

16. 透過損益按公平值列賬的金融資產

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
指定為透過損益按公平值列賬的金融資產：		
— 中國非上市權益投資(附註a)	22,742	26,400
— 中國非上市投資基金(附註b)	123,800	128,856
	146,542	155,256

附註：

- (a) 本集團與另外兩名獨立第三方訂立增資協議，以投資於佛山市三水區運發有限公司(「運發」)，該公司於中國從事運輸服務。該非上市權益投資分類為非流動資產，並按透過損益按公平值列賬的金融資產入賬。

於二零二六年六月三十日，運發的公平值為人民幣22,742,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣26,400,000元)，本期間於損益確認的公平值虧損為人民幣3,658,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：收益人民幣1,024,000元)。

- (b) 本集團與三名獨立第三方訂立有限合夥協議，以設立非上市投資基金即青島嘉匯股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「嘉匯有限合夥企業」)。該非上市投資基金分類為非流動資產，並按透過損益按公平值列賬的金融資產入賬。

於二零二六年六月三十日，嘉匯有限合夥企業的公平值為人民幣123,800,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣128,856,000元)，本期間於損益確認的公平值虧損為人民幣5,056,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：收益人民幣302,000元)。

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，透過損益按公平值列賬的金融資產的公平值乃基於與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師中誠達資產評估顧問有限公司(「中誠達資產評估顧問」)所進行的估值得出。中誠達資產評估顧問為香港測量師學會的註冊公司，擁有合適的資歷和經驗。

17. 應收貸款

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
定息應收貸款	161,351	175,665
減：預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備	(47,276)	(55,111)
應收貸款，淨額	114,075	120,554
分析為：		
流動	113,435	47,595
非流動	640	72,959
	114,075	120,554

應收貸款的實際年利率介乎0.0%至18.0%(二零二五年十二月三十一日：0.0%至18.0%)。

於二零二六年六月三十日，本集團應收貸款餘額中包括總金額為人民幣58,045,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣56,235,000元)的應收賬款，已逾期90天或更長時間。本公司董事認為信貸風險已顯著增加，逾期超過90天的款項被視為是信貸減值。

於二零二六年六月三十日，總金額為人民幣29,202,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣29,512,000元)的應收貸款以零售店物業及停車位等抵押品作擔保(二零二五年十二月三十一日：零售店物業及停車位)。在借款人並無違約的情況下，本集團不得將所述抵押品出售或再抵押。本集團已就應收貸款確認虧損撥備人民幣4,131,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣8,438,000元)。

本集團定息應收貸款(至合約屆滿日期)風險載列如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
定息應收貸款		
一年內	160,551	89,265
一年以上但於兩年內	200	86,400
兩年以上但於五年內	600	—
	161,351	175,665

18. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及其他應收款項及按金

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項及應收票據	86,274	73,276
減：預期信貸虧損撥備	(14,534)	(11,487)
貿易應收款項及應收票據淨總額	71,740	61,789
購買貨品及原材料的預付款項(附註a)	88,207	49,932
其他可收回稅項(附註b)	41,376	39,407
其他應收款項，扣除撥備(附註c)	29,375	25,634
其他預付款項(附註d)	17,808	15,606
就收購非上市權益投資支付的按金	19,400	19,400
就收購使用權資產以及物業、廠房及設備支付的按金	13,450	11,961
其他按金(附註e)	15,815	15,966
減：流動資產項下所示金額	297,171 (263,528)	239,695 (207,563)
非流動資產項下所示金額為其他應收款項及按金(附註f)	33,643	32,132

貿易應收款項及應收票據

下列為於報告期末按產品交付日期(與各收益確認日期相若)呈報的貿易應收款項及應收票據(扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
兩個月內	60,399	54,604
超過兩個月但不超過三個月	6,533	2,776
超過三個月但不超過六個月	3,422	3,044
超過六個月但不超過一年	1,173	1,331
超過一年	213	34
	71,740	61,789

18. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及其他應收款項及按金 (續)

貿易應收款項及應收票據 (續)

於二零二六年六月三十日，本集團持有應收票據總額人民幣1,022,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣2,230,000元)，用於日後結算貿易應收款項。本集團於報告期末繼續確認其全部賬面值。本集團持有的所有應收票據的到期期限均少於一年。

預付款項、其他應收款項及按金

附註：

- (a) 購買貨品的預付款項主要包括供買賣的糖果及餅乾的預付款項，而原材料的預付款項主要包括預付糖、棕櫚油、麵粉、小麥及包裝材料的款項。
- (b) 該款項主要包括待核證的可扣除增值稅。
- (c) 其他應收款項(扣除撥備)主要指處置一間附屬公司的遞延現金代價、預付予員工的款項及代第三方支付的其他雜項臨時款項，均為無抵押及免息。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團已於損益撥回其他應收款項的減值虧損人民幣298,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣4,000,000元)。

- (d) 其他預付款項指預付的物流費及燃料、水電費以及其他雜項生產費用。
- (e) 其他按金指物流按金、租賃及水電費按金以及其他雜項按金，均為無抵押及免息。
- (f) 該金額主要指就收購非上市權益投資、使用權資產以及物業、廠房及設備支付的按金以及一年後到期的其他租賃及水電費按金，因此分類為非流動。

19. 貸款予聯營公司及附屬公司非控股股東

a) 貸款予聯營公司

該款項指墊付予聯營公司的貸款，本金總值為人民幣4,100,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣4,100,000元)及相關應計利息為人民幣4,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣4,000元)。於二零二六年六月三十日，貸款予聯營公司賬面值包括累計減值虧損人民幣326,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣265,000元)。於截至二零二六年六月三十日止期間，就貸款予聯營公司於損益中確認預期信貸虧損模式下減值虧損人民幣61,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣98,000元)。該等款項為非貿易性質，須於一年內償還，因此分類為流動(二零二五年十二月三十一日：流動)。

b) 貸款予附屬公司非控股股東

該等款項指墊付予附屬公司非控股股東的貸款，本金價值合共為人民幣18,000,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣18,900,000元)及應收利息為人民幣2,594,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣2,594,000元)，其中人民幣20,594,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣20,594,000元)於報告日期已逾期超過90天並被視為信貸減值。於二零二六年六月三十日，貸款予附屬公司非控股股東賬面值包括累計減值虧損人民幣20,594,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣20,774,000元)。

19. 貸款予聯營公司及附屬公司非控股股東 (續)**b) 貸款予附屬公司非控股股東 (續)**

截至二零二六年六月三十日止六個月，由於該附屬公司的股權轉讓，該附屬公司的一名非控股股東成為第三方，相應的貸款予一間附屬公司的一名非控股股東（賬面值為人民幣720,000元）被重新分類為應收貸款。

20. 應收聯營公司、附屬公司非控股股東及一名關聯方款項**a) 應收聯營公司款項**

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	8,829	14,559
減：預期信貸虧損撥備	(1,372)	(941)
貿易應收款項總額，淨額	7,457	13,618
購入貨品的預付款項	3,493	4,084
分銷按金	31,320	7,000
	42,270	24,702

該等款項為無抵押、不計息。本公司董事認為，該等款項將獲償還或用於抵銷本集團未來一年內向聯營公司之購買或銷售。

下列為於報告期末按貨品交付（與各收益確認日期相若）呈報的貿易應收款項的賬齡分析。

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
兩個月內	4,250	13,193
超過兩個月但不超過三個月	3,207	425
	7,457	13,618

20. 應收聯營公司、附屬公司非控股股東及一名關聯方款項 (續)

b) 應收附屬公司非控股股東款項

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	30,241	29,861
減：預期信貸虧損撥備	(14,622)	(14,624)
貿易應收款項總額，淨額	15,619	15,237
其他應收款項，扣除撥備	41	—
應收附屬公司非控股股東款項淨額	15,660	15,237

該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。該等款項預期於一年內收回。

下列為於報告期末按貨品交付(與各收益確認日期相若)呈報的貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析。

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
兩個月內	12,454	15,237
超過兩個月但不超過三個月	3,165	—
	15,619	15,237

c) 應收一名關聯方款項

該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

21. 根據預期信貸虧損模式就金融資產進行之減值評估

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
就以下各項(撥回)確認的減值虧損		
— 貸款予附屬公司之非控股股東	(180)	—
— 貸款予聯營公司	61	98
— 應收貸款	(7,835)	325
— 應收聯營公司款項	431	—
— 應收附屬公司非控股股東款項	(2)	280
— 貿易應收款項	3,047	2,443
— 其他應收款項	(298)	(4,000)
	(4,776)	(854)

在截至二零二六年六月三十日止六個月簡明綜合財務報表所應用釐定輸入數據、假設的基礎以及估算方法，與本集團編製截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

22. 貿易應付款項及其他應付款項

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	107,318	134,980
應計開支	29,316	30,836
應付運輸費用	8,519	11,206
應付工資及福利	24,519	29,086
應付股息(附註12)	36,047	—
其他應付稅項	9,569	8,033
其他應付款項	29,850	31,151
	245,138	245,292

22. 貿易應付款項及其他應付款項 (續)

貿易應付款項

於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	102,677	132,594
超過三個月但不超過六個月	1,803	551
超過六個月但不超過一年	1,203	477
超過一年	1,635	1,358
	107,318	134,980

23. 應付一間附屬公司一名非控股股東、關聯方及聯營公司款項

該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

24. 銀行借款

於截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團獲得新增銀行借款人民幣398,300,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣503,020,000元）並償還銀行借款人民幣310,979,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣390,889,000元）。於二零二六年六月三十日，借款按介乎1.30%至2.76%（二零二五年十二月三十一日：1.40%至2.76%）之固定年利率或按介乎2.30%至3.05%（二零二五年十二月三十一日：2.35%至3.10%）之浮動年利率計息。

25. 股本

本公司法定及已發行普通股本的變動情況如下：

	股份數目	股本 港元
法定：		
於二零二五年一月一日（經審核）、二零二五年六月三十日（未經審核）、 二零二六年一月一日（經審核）及二零二六年六月三十日（未經審核） — 每股面值0.01港元的普通股	8,000,000,000	80,000,000
已發行及繳足：		
於二零二五年一月一日（經審核）、二零二五年六月三十日（未經審核）、 二零二六年一月一日（經審核）及二零二六年六月三十日（未經審核） — 每股面值0.01港元的普通股	415,000,000	4,150,000
		於二零二六年 六月三十日 (未經審核)及 二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於簡明綜合財務報表內呈列		3,285

26. 資本承擔

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有關收購物業、廠房及設備之已訂約但未於簡明綜合財務報表中撥備之 資本開支	19,253	19,131

27. 關聯方披露

關聯方交易

		截至六月三十日止六個月	
關係		二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
銷售貨品(附註a)			
深圳嘉牛士有限公司(「嘉牛士」)	一間附屬公司非控股股東	26,148	23,127
河南品牌營銷	聯營公司	29,362	2,199
廣東瑞士樂食品有限公司(「廣東瑞士樂」)	聯營公司(附註b)	—	142
廣東中晨電子科技有限公司	由最終控股股東控制的實體	214	14
天健君	聯營公司	—	12
廣東中晨實業集團有限公司(「中晨實業」)	由最終控股股東控制的實體	—	681
		55,724	26,175
採購貨品(附註a)			
廣東瑞士樂	聯營公司(附註b)	4,293	2,167
中晨實業	由最終控股股東控制的實體	515	681
天健君	聯營公司	29	500
河南品牌營銷	聯營公司	—	223
施博潤	聯營公司	1,068	—
		5,905	3,571
利息收入(附註c)			
天健君	聯營公司	22	—
河南品牌營銷	聯營公司	11	2
嘉牛士	一間附屬公司非控股股東	—	115
		33	117

27. 關聯方披露 (續)

關聯方交易 (續)

附註：

- (a) 該等金額指餅乾、麵粉、麵食和糖果的銷售和購買。該等交易乃於本集團正常業務過程按雙方共同商定的條款訂立。
- (b) 廣東瑞士樂為香港瑞士樂的附屬公司。
- (c) 該等金額指貸款予聯營公司及一間附屬公司一名非控股股東的利息收入。

關聯方結餘

有關本集團關聯方結餘的詳情載於附註19、20及23。

主要管理層人員

主要管理層人員(包括董事)於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	2,575	2,504
離職後福利	42	15
	2,617	2,519

28. 金融工具之公平值計量

(i) 經常性按公平值計量的本集團金融資產的公平值

本集團的部分金融資產按於各報告期末的公平值計量。下表載列資料以展示如何釐定該等金融資產之公平值(特別是所採用的估值技術及輸入數據)，以及公平值計量如何根據其輸入數據之可觀察程度而劃分至公平值分級制(第一至三級)中。

- 第一級公平值計量指就相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)所進行之計量；
- 第二級公平值計量指以第一級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算)所進行之計量；及
- 第三級公平值計量指透過運用包括對公平值計量屬重大的最低層級輸入數據(並非基於可觀察市場數據)之估值技術所進行之計量(不可觀察輸入數據)。

金融資產	公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入數據	不可觀察輸入數據 與公平值的關係
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)			
透過損益按公平值列賬 的金融資產 — 中國非 上市權益投資(附註a)	22,742	26,400	第三級	市場法。 市場價值乃經適當調整 後通過類似市場交 易確定。	缺乏市場流通性折讓(「缺 乏市場流通性折讓」) 25%(二零二五年十二 月三十一日：25%)。 缺乏市場流通性折讓越 高，公平值越低。(附 註a)
透過損益按公平值列賬 的金融資產 — 中國非 上市投資基金 (附註b)	123,800	128,856	第三級	資產基礎法。 資產淨額乃透過從總資 產的公平值中減去 該等投資的總負債 確定。	土地使用權單位費率約為 每平方米人民幣2,000 元(二零二五年十二月 三十一日：每平方米人 民幣2,000元)。單位費 率越高，公平值越高。 (附註b)

28. 金融工具之公平值計量(續)

(i) 經常性按公平值計量的本集團金融資產的公平值(續)

附註：

- (a) 缺乏市場流通性折讓增加將導致運發的公平值計量減少，反之亦然。在所有其他變量不變的情況下，缺乏市場流通性折讓增加3%(二零二五年：3%)會令運發的公平值減少約人民幣227,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣264,000元)。
- (b) 非上市投資基金的土地使用權單位費率增加會導致非上市投資基金的公平值計量增加，反之亦然。在所有其他變量不變的情況下，土地使用權單位費率增加3%(二零二五年：3%)會令非上市投資基金的公平值增加約人民幣1,186,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣1,186,000元)。

兩個期間內第一、第二及第三級之間概無轉撥。

第三級公平值計量之對賬

透過損益按
公平值列賬之
金融資產
人民幣千元

於二零二五年一月一日(經審核)	154,806
於損益中確認的未變現公平值變動	1,326
於二零二五年六月三十日(未經審核)	156,132
於二零二六年一月一日(經審核)	155,256
於損益中確認的未變現公平值變動	(8,714)
於二零二六年六月三十日(未經審核)	146,542

(ii) 並非經常性按公平值計量的本集團金融資產及金融負債的公平值

本公司董事認為，於簡明綜合財務報表內確認的按攤銷成本列賬之其他金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。