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份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。

Vitasoy International Holdings Ltd.
維他奶國際集團有限公司

（於香港註冊成立之有限公司）
（股份代號：345）

截至二零二六年九月三十日止六個月之業績公告

摘要

	二零二六年 港幣百萬元	二零二五年 港幣百萬元	變動	變動 – 撇除 匯率影響
收入	3,337	3,227	+3%	-1%
毛利	1,733	1,648	+5%	+1%
毛利率	51.9%	51.1%	+0.8 百分點	+0.9 百分點
經營溢利	263	247	+7%	+2%
除稅後溢利	192	179	+7%	+3%
本公司股權持有人應佔溢利	185	172	+8%	+3%
每股基本盈利	18.2 港仙	16.2 港仙	+12%	+8%
EBITDA*	478	479	持平	-4%

* EBITDA 指未計利息收入、融資成本、所得稅、折舊及攤銷費用前盈利。

- 本集團收入增加 3%，受惠於有利的外匯匯率變動。
- 本集團的毛利率增加至 51.9%，主要由於有利的外匯匯率變動、原材料成本下降及生產營運效率提升所致，惟部分被貿易促銷開支增加所抵銷。
- 本公司股權持有人應佔溢利增加 8%。
- 主要業務摘要
  - ◆ 中國內地 – 以當地貨幣計算，收入輕微下跌，仍錄得雙位數的經營利潤率；通過優化銷售渠道組合及加強商業領導能力，提升銷售表現。
  - ◆ 香港業務（香港特別行政區、澳門特別行政區及出口）– 憑藉強大的品牌傳承，香港特別行政區的豆奶及植物奶飲品保持穩健的領先地位，惟該表現稍被澳門特別行政區的疲弱需求所輕微抵銷。
  - ◆ 澳洲及新西蘭 –植物奶市場已經成熟，而且價格競爭加劇，加上油價上升，導致以澳幣計算的銷售額下降及經營虧損上升。
  - ◆ 新加坡 – 豆腐及飲品需求強勁，帶動收入錄得強勁增長。
- 於中期財務期間，本公司及其附屬公司於香港聯合交易所有限公司購回 5,602,000 股本公司已發行股份，總代價（不包括開支）約為港幣 36,000,000 元。
- 集團預期價格競爭加劇、油價高企、以及澳洲業務重組以重新聚焦常溫產品，將對本財政年度下半年的盈利能力構成顯著的負面影響。
- 根據本集團的財務表現及現金狀況，董事會宣佈派發中期股息每股普通股 4.0 港仙（去年中期期間：每股普通股 4.0 港仙），將於二零二六年十二月十八日派付。

附註:「香港特別行政區」指中華人民共和國香港特別行政區。
「澳門特別行政區」指中華人民共和國澳門特別行政區。

業績

在本公告內，凡提及「我們」，均指本公司（定義見下文），倘文義需要，則指本集團（定義見下文）。

維他奶國際集團有限公司（「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」）以及本集團於一間合營公司之權益截至二零二六年九月三十日止六個月（「中期財務期間」）之未經審核綜合業績如下：

綜合損益表

		截至九月三十日止六個月	
		二零二六年	二零二五年
	附註	**港幣千元**	港幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
收入	4、5	**3,336,680**	3,226,665
銷售成本		**(1,603,586)**	(1,578,508)
毛利		**1,733,094**	1,648,157
其他收入		**25,419**	39,129
推廣、銷售及分銷費用		**(1,018,759)**	(975,639)
行政費用		**(330,892)**	(322,330)
其他經營費用	6(c)	**(146,022)**	(142,604)
經營溢利		**262,840**	246,713
融資成本	6(a)	**(11,328)**	(13,248)
除稅前溢利	6	**251,512**	233,465
所得稅	7	**(59,513)**	(54,708)
本期溢利		**191,999**	178,757
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		**184,755**	171,643
非控股權益		**7,244**	7,114
本期溢利		**191,999**	178,757
每股盈利	9		
基本		**18.2 港仙**	16.2 港仙
攤薄		**18.2 港仙**	16.2 港仙

有關應付予本公司股權持有人之股息詳情載於附註 8。

綜合損益及其他全面收益表

	截至九月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	港幣千元	港幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本期溢利	**191,999**	178,757
本期其他全面收益（除稅後）：		
其後可能被重新分類至損益之項目：		
－ 因換算香港以外地區附屬公司及合營公司之財務報表而產生之匯兌差額	**38,975**	34,837
本期全面收益總額	**230,974**	213,594
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	**220,315**	204,631
非控股權益	**10,659**	8,963
本期全面收益總額	**230,974**	213,594

綜合財務狀況表

	附註	於二零二六年九月三十日 港幣千元	 港幣千元	於二零二六年三月三十一日 港幣千元	 港幣千元
		(未經審核)		(已審核)	
非流動資產					
物業、廠房及設備					
– 投資物業			**2,683**		2,746
– 使用權資產			**337,132**		339,038
– 其他物業、廠房及設備			**2,065,850**		2,140,522
			2,405,665		2,482,306
購買物業、廠房及設備之訂金			**35**		41
無形資產			**16**		17
合營公司之權益			**-**		-
遞延稅項資產			**169,619**		184,430
其他應收款	10		**19,089**		17,956
保證金存款			**920**		904
僱員退休福利資產			**1,020**		1,111
			2,596,364		2,686,765
流動資產					
存貨		**523,959**		538,233	
應收賬款及其他應收款	10	**1,100,015**		945,420	
應收現期稅項		**686**		-	
現金及銀行存款		**1,434,681**		1,207,194	
持作出售之資產		**-**		754	
		3,059,341		2,691,601	
流動負債					
應付賬款及其他應付款	11	**1,939,445**		1,734,463	
銀行貸款	12	**259,690**		257,521	
租賃負債		**103,861**		99,599	
應付現期稅項		**39,371**		25,516	
		2,342,367		2,117,099	
淨流動資產			**716,974**		574,502
總資產減流動負債			**3,313,338**		3,261,267

綜合財務狀況表 (續)

	附註	於二零二六年九月三十日 港幣千元	 港幣千元	於二零二六年三月三十一日 港幣千元	 港幣千元
		(未經審核)		(已審核)	
非流動負債					
租賃負債		**113,938**		122,256	
僱員退休福利負債		**25,918**		26,268	
遞延稅項負債		**87,683**		84,081	
其他應付款	11	**14,047**		19,150	
			241,586		251,755
淨資產			**3,071,752**		3,009,512
資本及儲備					
股本			**1,066,507**		1,055,716
儲備			**1,890,498**		1,845,487
本公司股權持有人應佔權益總額			**2,957,005**		2,901,203
非控股權益			**114,747**		108,309
權益總額			**3,071,752**		3,009,512

附註：

1. 獨立審閱

中期財務報告乃未經審核，但已經由本公司核數師畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第 2410 號「*獨立核數師對中期財務資料的審閱*」進行審閱。畢馬威會計師事務所之未經修訂審閱報告載於即將寄發予股東之中期財務報告內。此外，中期財務報告亦經由本公司之審核委員會審閱。

2. 編製基準

本公告所載之財務資料並不構成本集團截至二零二六年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報告，惟摘錄自根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)適用披露規定編製之未經審核中期財務報告，包括遵守香港會計師公會頒佈之《香港會計準則》第34號「*中期財務報告*」的規定。

中期業績公告內所載作為比較資料之截至二零二六年三月三十一日止財政年度之財務資料並不構成本公司該財政年度之法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。有關該等法定財務報表披露之進一步資料根據香港《公司條例》（第622章）第436條規定披露如下：

按照公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定，本公司已向公司註冊處處長遞交截至二零二六年三月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師，畢馬威會計師事務所，已就該等財務報表發表報告。該核數師報告並無保留意見；且並無提述核數師在不發出保留意見的情況下強調任何須予注意之事宜；亦不包含根據《公司條例》第406(2)條及第407(2)或(3)條作出的聲明。

3. 重大會計政策

除了預期將於二零二六／二零二七財政年度之全年財務報表中反映之會計政策變動外，中期財務報告乃根據二零二五／二零二六財政年度之全年財務報表所採納之相同會計政策而編製。

3. 重大會計政策（續）

香港會計師公會已頒佈多項《香港財務報告準則會計準則》之修訂，並於當前會計期間首次生效。其中，僅《香港財務報告準則第 9 號》「*金融工具*」及《香港財務報告準則第 7 號》「*金融工具：披露—金融工具分類及計量之修訂*」與本集團之財務報表相關。上述修訂概無對本集團於中期財務報告中編製或呈列當前或過往期間之業績及財務狀況產生重大影響。

本集團並未應用任何於當前會計期間尚未生效之新準則或詮釋。

4. 收入

本集團之主要業務為製造及銷售食品及飲品。收入指已售產品之發票價值減退貨、回扣及折扣。

由於本集團全部收入均來自製造及銷售食品及飲品，並於某一時間點確認，故並無呈列客戶合約收入細分。

5. 分部報告

(a) 分部業績、資產及負債

本集團透過按地區成立之實體管理業務。中期財務期間有關向本集團最高層行政管理人員提供之資源配置及表現評估之須報告分部資料載列如下：

	中國內地		**香港業務**		**澳洲及新西蘭**		**新加坡**		**總計**	
	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	**二零二六年**	二零二五年	**二零二六年**	二零二五年
	港幣千元	港幣千元	**港幣千元**	港幣千元	**港幣千元**	港幣千元	**港幣千元**	港幣千元	**港幣千元**	港幣千元
截至九月三十日止六個月										
來自外間顧客之收入	**1,874,135**	1,778,248	**1,112,491**	1,112,283	**287,082**	279,191	**62,972**	56,943	**3,336,680**	3,226,665
分部間收入	**175,238**	151,206	**4,031**	35,811	**1,476**	1,693	**1,999**	1,673	**182,744**	190,383
須報告分部之收入	**2,049,373**	1,929,454	**1,116,522**	1,148,094	**288,558**	280,884	**64,971**	58,616	**3,519,424**	3,417,048
須報告分部之經營溢利/(虧損)	**239,380**	191,127	**135,987**	134,982	**(43,565)**	(22,065)	**991**	(1,015)	**332,793**	303,029
本期新增之非流動分部資產	**29,672**	10,826	**62,024**	47,459	**6,376**	18,452	**1,104**	969	**99,176**	77,706

	於二零二六年九月三十日	於二零二六年三月三十一日	**於二零二六年九月三十日**	於二零二六年三月三十一日	**於二零二六年九月三十日**	於二零二六年三月三十一日	**於二零二六年九月三十日**	於二零二六年三月三十一日	**於二零二六年九月三十日**	於二零二六年三月三十一日
	港幣千元	港幣千元	**港幣千元**	港幣千元	**港幣千元**	港幣千元	**港幣千元**	港幣千元	**港幣千元**	港幣千元
須報告分部之資產	**2,667,508**	2,467,879	**4,062,598**	4,041,744	**447,730**	409,674	**157,345**	144,569	**7,335,181**	7,063,866
須報告分部之負債	**1,464,606**	1,416,628	**1,125,833**	1,089,335	**263,010**	281,322	**35,410**	32,750	**2,888,859**	2,820,035

5. 分部報告（續）

(b) 須報告分部收入、損益、資產及負債之對賬

	截至九月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	港幣千元	港幣千元
收入		
須報告分部之收入	**3,519,424**	3,417,048
分部間收入之撇銷	**(182,744)**	(190,383)
綜合收入	**3,336,680**	3,226,665

	截至九月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	港幣千元	港幣千元
損益		
須報告分部之經營溢利	**332,793**	303,029
融資成本	**(11,328)**	(13,248)
未分配之總公司及企業費用	**(69,953)**	(56,316)
綜合除稅前溢利	**251,512**	233,465

	於二零二六年九月三十日	於二零二六年三月三十一日
	港幣千元	港幣千元
資產		
須報告分部之資產	**7,335,181**	7,063,866
分部間應收款之撇銷	**(1,851,579)**	(1,871,811)
	5,483,602	5,192,055
僱員退休福利資產	**1,020**	1,111
遞延稅項資產	**169,619**	184,430
應收現期稅項	**686**	-
未分配之總公司及企業資產	**778**	770
綜合總資產	**5,655,705**	5,378,366

	於二零二六年九月三十日	於二零二六年三月三十一日
	港幣千元	港幣千元
負債		
須報告分部之負債	**2,888,859**	2,820,035
分部間應付款之撇銷	**(458,101)**	(587,400)
	2,430,758	2,232,635
僱員退休福利負債	**25,918**	26,268
遞延稅項負債	**87,683**	84,081
應付現期稅項	**39,371**	25,516
未分配之總公司及企業負債	**223**	354
綜合總負債	**2,583,953**	2,368,854

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／（計入）：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	港幣千元	港幣千元
(a) 融資成本：		
銀行貸款之利息	**5,128**	4,582
租賃負債之利息	**6,200**	8,666
	11,328	13,248

	截至九月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	港幣千元	港幣千元
(b) 其他項目：		
利息收入	**(11,823)**	(13,160)
折舊		
- 投資物業	**63**	63
- 使用權資產	**52,404**	58,680
- 其他資產	**174,381**	186,320
無形資產之攤銷	**2**	10
存貨成本（附註）	**1,609,881**	1,584,129

附註：

存貨成本包括確認撇減存貨共港幣 9,976,000 元(去年中期財務期間：港幣 5,990,000 元）。

6. 除稅前溢利（續）

	截至九月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	港幣千元	港幣千元
(c) 其他經營費用：		
員工成本	**85,130**	85,957
中國內地的其他稅項及稅項相關費用	**19,594**	21,544
特許權使用費及利息收入預扣稅	**8,050**	7,912
質量保證及樣本費用	**7,669**	8,718
折舊及攤銷	**7,851**	7,304
專業費	**6,361**	6,129
維修及保養費用	**3,372**	2,859
匯兌收益	**(9,011)**	(11,958)
捐款	**1,615**	607
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	**721**	2,150
（撥回）／確認撇減存貨	**(759)**	378
確認／（撥回）應收賬款及其他應收款之減值虧損	**375**	(291)
確認／（撥回）物業、廠房及設備之減值虧損	**860**	(790)
其他	**14,194**	12,085
	146,022	142,604

7. 所得稅

(a) 綜合損益表內之所得稅如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	港幣千元	港幣千元
現期稅項－香港利得稅	**18,918**	17,865
現期稅項－香港以外地區	**18,514**	16,415
遞延稅項	**22,081**	20,428
	59,513	54,708

香港利得稅撥備是按本中期財務期間估計應課稅溢利以 16.5% （去年中期財務期間：16.5%）之稅率計算。香港以外地區之附屬公司之稅項則按有關稅項司法管轄區之現行適用稅率計算。

(b) 支柱二所得稅

本集團已應用香港會計師公會於二零二三年七月頒佈之《香港會計準則》第 12 號遞延稅項會計要求的臨時例外情況。因此，本集團不會確認或披露與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債的資料。

於二零二七年三月三十一日止財政年度，本集團並無達到經濟合作與發展組織頒佈的全球反侵蝕稅基規則範本所述的支柱二門檻。因此，於截至二零二七年三月三十一日止財政年度並無補足稅項影響。

本集團將繼續監察支柱二的發展，並在必要時重新評估潛在稅項影響。

(c) 有關中國內地一間附屬公司的稅務查詢事宜

於二零二六年五月十四日，本公司附屬公司維他奶有限公司收到南沙區稅務局（「該局」）發出的稅務事項通知書（「稅務事項通知書」），要求其於收到稅務事項通知書後十五日內完成稅務自查調整檢討。根據稅務事項通知書，二零二一年至二零二四年之關聯方申報及當地文檔資料可能面臨潛在的特別納稅調整。維他奶有限公司已於二零二六年六月至二零二六年九月期間向該局提交說明報告，目前正待該局審閱結果。

本集團已委聘獨立外部稅務顧問，評估與該局查詢有關的所有相關事實及情況。鑑於該查詢的近期性，以及稅務顧問的初步工作，於現階段量化相關財務影響並不切實可行。因此，於二零二六年九月三十日，本集團並未就該事項作出任何撥備。

除上文所披露者外，截至中期財務報告批准日期，有關稅務事項通知書並無進一步進展。

8. 股息

(a) 應付予本公司股權持有人之中期股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	港幣千元	港幣千元
於中期財務期間後已宣派之中期股息 每股普通股 4.0 港仙 （去年中期財務期間：每股普通股 4.0 港仙）	**40,444**	41,168

於二零二六年九月三十日後已宣派之中期股息乃按批准中期財務報表當日已發行股份總數 1,011,097,089 股普通股計算。

於二零二六年九月三十日後已宣派之中期股息於二零二六年九月三十日並未確認為負債。

(b) 屬於上一財政年度，並於中期財務期間批准及支付予本公司股權持有人之應付股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	港幣千元	港幣千元
屬於上一財政年度並於中期財務期間批准及支付之末期股息為每股普通股 13.5 港仙（去年中期財務期間：每股普通股 10.2 港仙）	**137,275**	107,026

9. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據中期財務期間本公司股權持有人應佔溢利港幣 184,755,000 元（去年中期財務期間：港幣 171,643,000 元）及中期財務期間已發行普通股之加權平均數 1,016,198,000 股普通股 （去年中期財務期間：1,057,870,000 股普通股）計算，其計算如下：

普通股之加權平均數

	截至九月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	股份數目	股份數目
	千股	千股
於四月一日之已發行普通股	**1,018,091**	1,073,094
已行使購股權之影響	**7**	246
已歸屬獎勵股份之影響	**-**	187
根據股份獎勵計劃持有股份之影響	**(1,192)**	(866)
股份購回計劃之影響	**(708)**	(14,791)
於九月三十日之普通股之加權平均數（附註 9(b)）	**1,016,198**	1,057,870

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據中期財務期間本公司股權持有人應佔溢利港幣 184,755,000 元（去年中期財務期間：港幣 171,643,000 元）及就所有具潛在攤薄盈利之普通股之影響而作出調整後之普通股加權平均數 1,016,851,000 股普通股（去年中期財務期間：1,060,073,000 股普通股）計算，其計算如下：

普通股之加權平均數（攤薄）

	截至九月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	股份數目	股份數目
	千股	千股
於九月三十日之普通股之加權平均數（附註 9(a)）	**1,016,198**	1,057,870
假設因根據本公司之購股權計劃以無償方式發行普通股之影響	**-**	884
根據股份獎勵計劃獎授股份之影響	**653**	1,319
於九月三十日之普通股之加權平均數（攤薄）	**1,016,851**	1,060,073

於二零二六年九月三十日，本集團持有與其購股權計劃及股份獎勵計劃相關之潛在攤薄股份。若干購股權及股份獎勵未來可攤薄每股基本盈利，惟不計入每股攤薄盈利之計算中，因其於期內為反攤薄。

10. 應收賬款及其他應收款

	於二零二六年 九月三十日 港幣千元	於二零二六年 三月三十一日 港幣千元
流動資產：		
應收賬款及應收票據，扣除虧損撥備	**857,378**	698,918
其他應收款、按金及預付款項	**242,637**	246,502
	1,100,015	945,420
非流動資產：		
租賃按金	**19,089**	17,956

於中期財務期間末，應收賬款及應收票據（已包括於應收賬款及其他應收款內）按發票日期及扣除虧損撥備之賬齡分析如下：

	於二零二六年 九月三十日 港幣千元	於二零二六年 三月三十一日 港幣千元
三個月內	**855,102**	689,208
三至六個月	**1,439**	9,278
六個月以上	**837**	432
	857,378	698,918

應收賬款及應收票據一般於發票日期起計一至三個月內到期。管理層備有信貸政策，並會持續監察所面臨之有關信貸風險。所有要求超過特定信貸金額之客戶必須進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶之到期還款記錄及現時還款能力，並會考慮客戶之特定資料以及有關客戶營運所在之經濟環境。一般而言，本集團不會從客戶取得抵押品。

11. 應付賬款及其他應付款

	於二零二六年 九月三十日 港幣千元	於二零二六年 三月三十一日 港幣千元
流動負債：		
應付賬款及應付票據	**280,830**	277,173
應計費用及其他應付款	**1,180,038**	1,018,164
應付銷售折扣	**432,755**	383,887
預收客戶款項	**45,822**	55,239
	1,939,445	1,734,463
非流動負債：		
應計費用	**14,047**	19,150

於中期財務期間末，應付賬款及應付票據按發票日期之賬齡分析如下：

	於二零二六年 九月三十日 港幣千元	於二零二六年 三月三十一日 港幣千元
三個月內	**280,007**	276,212
三至六個月	**441**	808
六個月以上	**382**	153
	280,830	277,173

本集團之一般付款期限為自發票日期起計一至兩個月。

12. 銀行貸款

於中期財務期間末，銀行貸款須於下列期限償還：

	於二零二六年九月三十日港幣千元	於二零二六年三月三十一日港幣千元
一年內或按要求	**259,690**	257,521

於中期財務期間末，概無銀行貸款以物業、廠房及設備作為抵押擔保。本集團概無銀行信貸須遵守財務契諾。

13. 毋須作出調整之中期財務期末後事項

於二零二六年十一月十日，Vitasoy Australia Products Pty. Ltd. 宣佈一項重組計劃，將焦點重新投放在澳洲的核心常溫植物奶飲品業務，並退出乳酪及冷藏飲品生產。有關業務調整將影響Wodonga廠房及墨爾本辦事處若干職位，目前正按照當地規定進行諮詢。本集團預期在本財政年度結束前退出澳洲冷藏業務。基於目前估算，該重組預期會產生約澳幣5至6百萬元的一次性財務影響，視乎最終資產估值及諮詢程序結果而定。

於匯報日後，董事宣派中期股息。進一步詳情於附註8(a)中披露。

中期股息

本公司董事會宣佈派發中期財務期間之中期股息每股普通股 4.0 港仙(去年中期財務期間: 4.0 港仙）予於二零二六年十二月八日（星期二）辦公時間結束時名列股東名冊之股東。股息單將約於二零二六年十二月十八日（星期五）寄予各股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二六年十二月八日（星期二）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有中期股息，所有過戶文件連同有關股票必須於二零二六年十二月七日（星期一）下午四時三十分前，送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室）辦理登記手續。

管理層報告

業務摘要

於二零二六／二零二七財政年度上半年（「中期財務期間」），本集團收入增加 3%至港幣 3,337,000,000 元（去年中期財務期間：港幣 3,227,000,000 元），受惠於有利的外匯匯率變動。

本集團的毛利率穩定上升至51.9%（去年中期財務期間：51.1%），主要受有利的外匯匯率變動、有效的原材料成本管理及營運效率改善所帶動。本公司股權持有人應佔溢利增加8%至港幣185,000,000元（去年中期財務期間：港幣172,000,000元）。

在中國內地，飲品市場競爭加劇，市場愈趨分散，加上家庭消費態度審慎，令植物奶及即飲茶類飲品在食品零售渠道的銷售均出現下降趨勢。在此大環境下，我們的**維他奶**產品組合仍錄得收入增長，市場份額亦有所提升。此增長勢頭由核心業務的穩健表現及產品創新所帶動，包括全新推出的**維他奶**茉莉花茶豆乳及**維他奶**咖啡拿鐵味豆乳。我們亦豐富茶類飲品的產品組合，推出**維他**大紅袍手指檸檬檸檬茶，並獲得消費者的正面迴響。最重要的是，我們繼續提升商業銷售領導能力，並將銷售渠道從正在下滑的現有傳統零售渠道，轉向錄得按年雙位數增長且正快速增長的零食渠道。

香港業務（香港特別行政區、澳門特別行政區及出口）展現韌性，錄得穩健的基礎收入，通過成功推出**維他奶鈣思寶** 15 克蛋白質豆乳、**維他**大紅袍手指檸檬檸檬茶、**維他**新鮮茶及**維他**無糖茶等新產品，進一步鞏固其於植物為本飲品及即飲茶市場的領導地位。香港特別行政區業務表現穩健，出口板塊增長強勁，惟被表現較弱的澳門特別行政區業務所輕微抵銷。

澳洲及新西蘭業務的收入增加 3%，乃受惠於有利的澳幣匯率，惟以當地貨幣計算則減少 6%。以當地貨幣計算出現跌幅，乃由於澳洲植物奶市場已經成熟，價格競爭加劇及推廣活動增加所致。與此同時，新西蘭的收入增長亦被外匯貶值所抵銷。

在新加坡，收入與銷量按年均錄得增長。我們持續擴大業務規模，以滿足市場對豆腐及飲品的強勁需求，並帶動營運表現改善。菲律賓合營公司繼續拓展其家用的家庭裝產品業務，並提高便利店平台的單包裝產品供應。店內曝光度及推廣活動執行力提升推動業務增長，亦加快了杏仁奶及燕麥奶業務的增長。

基於本集團的財務表現及現金狀況，董事會宣派中期股息每股普通股 4.0 港仙（去年中期財務期間：每股普通股 4.0 港仙），將於二零二六年十二月十八日派付。

財務摘要

本集團的財務狀況保持穩健。以下是我們於回顧期間主要財務指標的分析，其中包括收入、毛利率及資本回報率。

收入

- 於中期財務期間，本集團收入增加 3%至港幣 3,337,000,000 元（去年中期財務期間：港幣 3,227,000,000 元）。撇除匯率影響，本集團收入較去年中期財務期間減少 1%。

毛利及毛利率

- 本集團於中期財務期間的毛利為港幣 1,733,000,000 元（去年中期財務期間：港幣 1,648,000,000 元），增加 5%。
- 中期財務期間的毛利率增加至 51.9%（去年中期財務期間：51.1%），主要由於有利的外匯匯率變動、原材料成本下降及生產營運效率提升所致，惟部分被貿易促銷開支增加所抵銷。

經營費用

- 總經營費用增加 4%至港幣 1,496,000,000 元（去年中期財務期間：港幣 1,441,000,000 元）。
- 市場推廣、銷售及分銷費用增加 4%至港幣 1,019,000,000 元（去年中期財務期間：港幣 976,000,000 元），主要由於人民幣及澳幣升值所致，部分被折舊下降所抵銷。
- 行政費用增加 3%至港幣 331,000,000 元（去年中期財務期間：港幣 322,000,000 元），主要由於人民幣及澳幣升值所致。
- 其他經營費用主要包括後勤的員工成本以及中國內地的其他稅項費用。該等費用增加 2%至港幣 146,000,000 元（去年中期財務期間：港幣 143,000,000 元）。

未計利息收入、融資成本、所得稅、折舊及攤銷費用前盈利（「EBITDA」）

- 中期財務期間的 EBITDA 為港幣 478,000,000 元（去年中期財務期間：港幣 479,000,000 元）。撇除匯率影響，中期財務期間的 EBITDA 減少 4%。
- 中期財務期間的 EBITDA 佔銷售的利潤率由 15%減少至 14%。

經營溢利

- 中期財務期間經營溢利為港幣 263,000,000 元，較去年中期財務期間溢利港幣 247,000,000 元增加 7%。撇除匯率影響，中期財務期間的經營溢利增加 2%。

除稅前溢利

- 中期財務期間的除稅前溢利增加 8%至港幣 252,000,000 元（去年中期財務期間：港幣 233,000,000 元）。撇除匯率影響，中期財務期間的除稅前溢利增加 3%。

稅項

- 中期財務期間的所得稅支出為港幣 60,000,000 元（去年中期財務期間：港幣 55,000,000 元），主要由於中國內地業務的盈利增加。中期財務期間的實際稅率為 24%。

本公司股權持有人應佔溢利

- 中期財務期間本公司股權持有人應佔溢利為港幣 185,000,000 元（去年中期財務期間：港幣 172,000,000 元），較去年中期財務期間增加 8%。撇除匯率影響，中期財務期間本公司股權持有人應佔溢利增加 3%。

財務狀況

- 本集團主要透過動用內部現金及主要來往銀行所提供的銀行信貸額，為營運及資本支出提供資金。截至二零二六年九月三十日，現金及銀行存款為港幣 1,435,000,000 元（二零二六年三月三十一日：港幣 1,207,000,000 元），當中 55%、39%、3%及 2%分別以港幣、人民幣、澳幣及美元計值（二零二六年三月三十一日：65%、22%、8%及 2%）。截至二零二六年九月三十日，本集團的現金淨額（現金及銀行存款減銀行借貸、應付票據及租賃負債）為港幣 912,000,000 元（二零二六年三月三十一日：港幣 703,000,000 元）。可供動用的銀行信貸額為港幣 1,220,000,000 元（二零二六年三月三十一日：港幣 1,230,000,000 元），以滿足未來的現金流量需要。
- 本集團的債務為港幣 523,000,000 元(二零二六年三月三十一日:港幣 504,000,000 元)，當中銀行借貸為港幣 260,000,000 元(二零二六年三月三十一日:港幣 258,000,000 元)、應付票據為港幣 45,000,000 元（二零二六年三月三十一日：港幣 24,000,000 元）及租賃負債為港幣 218,000,000 元（二零二六年三月三十一日：港幣 222,000,000 元）。
- 借貸比率（按債務總額與本公司股權持有人應佔權益總額比率計算）維持於 18%（二零二六年三月三十一日：17%）。撇除債務總額中的租賃負債，借貸比率為 10%（二零二六年三月三十一日：10%）。
- 本集團於中期財務期間的資本回報率（按中期財務期間 EBITDA 與於二零二六年九月三十日及二零二六年三月三十一日的平均非流動債務及權益比率計算）為 15%（去年中期財務期間：14%）。
- 中期財務期間內錄得的資本性支出減少至港幣 54,000,000 元(去年中期財務期間:港幣 57,000,000 元），主要由於生產線及設備的定期更換及升級所致。
- 於二零二六年九月三十日，本集團已抵押銀行存款約港幣 1,000,000 元作為租賃安排的銀行擔保（二零二六年三月三十一日：港幣 1,000,000 元）。

非財務關鍵表現指標

- 本集團於二零二六年七月在同時與二零二五／二零二六財政年度年報一併刊發的二零二五／二零二六財政年度可持續發展報告中，已披露多個非財務關鍵表現指標。關鍵表現指標著重提升產品及包裝組合（「生產適當的產品」）及減少能源的使用（「採用適當的生產方法」）。預期本集團於截至二零二七年三月三十一日止年度將繼續保持已公佈的發展軌道步伐，而該等關鍵表現指標將刊載於二零二七年七月公佈的二零二六／二零二七財政年度可持續發展報告內。

稅務策略

- 當考慮稅務時，本集團會適當考慮其企業及社會責任的重要性。更明確而言，本集團堅持於其創造價值的國家中繳納稅項，並全面遵守所有相關司法管轄區的稅務法例。本集團同時堅持遵循經濟合作與發展組織（「經合組織」）轉讓定價指引，並確保集團公司間的交易時常遵從公平原則。本集團亦積極支持經合組織就支柱二有關稅基侵蝕和利潤轉移的國際稅收改革工作。此外，本集團就集團的稅項事務對稅務機關一直保持公開透明，並且披露相關資料讓稅務機關能執行其覆核工作。

財務風險管理

- 本集團的整體財務管理政策強調預測及管控風險，涵蓋與本集團的相關業務直接有關的交易。為達致協同效益、效率及監控的目的，本集團為所有附屬公司實行中央現金及財政管理系統。各營運附屬公司一般以當地貨幣進行借貸，為當地投資項目提供資金及減低部份外匯風險。

整體回顧

中國內地

- 在中國內地，零食渠道按年實現雙位數增長，充分印證消費者對於我們品牌的偏好持續提升，惟增長被傳統零售渠道表現下滑所抵銷。與此同時，儘管傳統食品零售渠道的植物奶市場有所下滑，**維他奶**的豆奶及植物奶類產品的市場份額仍於中期財務期間錄得增長。
- 為了在此競爭激烈的市場環境保持領先，我們持續強化內部領導力、執行力與創新能力，以贏取客戶及把握新的增長機遇。同時，我們進一步豐富產品組合，推出**維他奶**茉莉花茶豆乳、**維他奶**咖啡拿鐵味豆乳，以及**維他**大紅袍手指檸檬檸檬茶，以創造更多元化的飲用場景。
- 透過積極的成本管理及提升經營效率，我們於中期財務期間將經營利潤率擴大至 13%（去年中期財務期間：11%）。

香港業務（香港特別行政區、澳門特別行政區及出口）

- 香港業務於香港特別行政區維持市場領導地位，出口業務錄得更強勁的表現。然而，澳門特別行政區業務表現較為疲弱，影響了整體的業績增長。
- 憑藉於香港特別行政區悠久的品牌傳承與廣泛的市場覆蓋，配合有效的產品策略與卓越營運，我們於中期財務期間錄得穩健表現。我們於非酒精飲品業務保持領先地位，主導豆奶及植物奶類產品的市場份額，並穩步拓展即飲茶類產品業務。
- 近期的產品創新在各個主要市場均獲得正面迴響，包括植物奶類別中的**維他奶**茉莉花茶豆乳、**維他奶**咖啡拿鐵味豆乳及**維他奶鈣思寶** 15 克蛋白質豆乳，以及茶類的**維他**大紅袍手指檸檬檸檬茶、**維他**新鮮茶及**維他**無糖茶。其中，我們無糖茶系列通過煥新的視覺形象及包裝設計，有助提升消費者興趣，並帶動銷售保持強勁的增長勢頭。
- 隨著關稅趨於穩定後，出口至美國的業務展現令人鼓舞的增長，受益於一系列受市場認可的產品創新及本地化市場推廣活動。與此同時，維他天地業務復甦，主要由學校小食部表現提升及上課天數增加所帶動。
- 澳門特別行政區方面，市場需求疲軟，加上新進及現有競爭對手帶來的價格壓力加劇，影響業務表現。隨著我們實施業務改善計劃，調整定價並提高產品曝光度，當地業務已逐漸展現復甦跡象。

澳洲及新西蘭

- 在澳洲，植物奶類產品市場已經成熟，而且競爭激烈，加上家庭消費態度審慎，令收入復甦步伐放緩。同時，新西蘭的收入增長受外匯貶值所抵銷。
- 於中期財務期間，毛利率有所上升，受益於淨售價提升及原材料成本下降。然而，油價上升令包裝及運輸成本增加，加上外匯波動，阻礙經營溢利的復甦。我們優先投放資源於市場推廣計劃，支持品牌活動及包裝改良，成功提升品牌知名度，並加深植物奶消費者對產品健康效益的認知。

新加坡

- 豆腐及飲品需求強勁，成為新加坡業務增長的主要動力。當地銷售勢頭向好，主要由該兩類產品的銷量增長所帶動。以當地貨幣計算，總收入上升 9%，經營盈利能力亦有所提升。

整體展望

展望將來，我們將繼續推進業務模式轉型以提升表現，並重點加強中國內地業務。我們將進一步拓展零食渠道的市場覆蓋，同時改善表現下滑的傳統零售業務的執行力。我們亦將繼續提升商業領導力，支持在新零售貿易環境下的長遠增長。

我們預期價格競爭加劇、油價高企、以及澳洲業務重組以重新聚焦常溫產品，將對本財政年度下半年的盈利能力構成顯著的負面影響。儘管如此，我們繼續致力減低成本並以高效營運，為股東締造可持續的長期回報。我們已具備良好條件，可進一步精準提升品牌價值定位、優化核心產品組合及維持長期領導地位。

中國內地

- 在中國內地，日益激烈的價格競爭及成本壓力，將於財政年度下半年繼續對我們的盈利能力構成壓力。為此，我們正打造高效的商務團隊，以快速應對瞬息萬變的零售市場，包括提升前線銷售能力，以及優化傳統渠道的定價機制。我們亦將繼續透過定制化方案及差異化產品組合，加快在高增長零食渠道的業務拓展，並提升市場覆蓋率。
- 此外，我們計劃推出具針對性的產品創新及市場推廣計劃，擴大消費場景，深化消費者互動，並推動可持續的銷量增長。

香港業務（香港特別行政區、澳門特別行政區及出口）

- 在競爭激烈的零售環境下，香港業務的表現預計將會因油價上升及促銷費用增加而受限制。我們將結合產品開發與強大的商業執行力，致力加強香港特別行政區的市場領導地位。我們亦會善用市場對上半年品牌升級計劃與新推出飲品的積極迴響，包括**維他**大紅袍手指檸檬檸檬茶、**維他奶**茉莉花茶豆乳、**維他奶**咖啡拿鐵味豆乳及**維他奶鈣思寶** 15 克蛋白質豆乳，同時維持我們其他產品的增長，務求獲取更多市場份額。我們亦會繼續專注恢復澳門特別行政區業務的表現。

澳洲及新西蘭

- 在澳洲及新西蘭，我們將重新聚焦並擴大利潤較高的常溫產品業務，並退出冷藏飲品及乳酪產品業務，此舉將於財政年度下半年對我們的盈利能力造成短期的一次性影響。然而，精簡後的產品組合預期將提升生產效率，讓我們更集中資源發展核心常溫產品業務，從而增強品牌相關性，推動業務於長遠實現復甦。

東南亞（新加坡及菲律賓）

- 在新加坡，我們將持續擴大本地及出口豆腐業務的銷量規模，並維持具市場競爭力的定價。營運工作將包括加強核心營運管理與基礎商業執行力。
- 在菲律賓，我們與 Universal Robina Corporation 成立的合營公司將繼續朝著實現長遠增長潛力的方向邁進。隨著菲律賓植物奶市場持續增長，配合強大的店內曝光度與卓越的執行力，我們有信心可擴大業務規模及提升市場覆蓋率。

企業管治

本公司堅守高水平的企業管治，並時刻遵守注重具透明度、獨立性、問責、負責與公平之管治原則及常規。

本公司於中期財務期間一直遵守上市規則附錄C1第二部分所載之企業管治守則中之守則條文。

審核委員會審核中期業績

審核委員會之成員包括三位獨立非執行董事，分別為Paul Jeremy BROUGH先生（主席）、黎定基先生及鍾志平博士。

審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及慣例，並磋商有關審核、內部監控及財務報告等事宜，包括審閱本集團中期財務期間之未經審核中期財務報告。

審核委員會審閱及評估本公司涵蓋所有重大財務、營運及合規監控方面的風險管理及內部監控系統之成效。審核委員會亦定期檢討本公司之企業管治架構及常規，並持續監察合規情況。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

於中期財務期間，本公司及其附屬公司以總代價（不包括開支）約港幣 36,166,000 元於香港聯合交易所有限公司購回合共 5,602,000 股本公司已發行股份。於中期財務期間，購回股份之詳情載列如下：

月／年	購回股份之數目 千股	*每股購買價* 最高 港幣	最低 港幣	*總代價（不包括開支）* 港幣千元
07/2026	88	6.440	6.320	561
08/2026	1,228	6.550	6.380	7,931
09/2026	4,286	6.710	6.225	27,674
	5,602			36,166

於中期財務期間，本公司已註銷於二零二六年七月二十四日至二零二六年八月四日期間回購的 542,000 股股份。於二零二六年九月三十日，已發行股份總數為 1,017,571,089 股。

於中期財務期間後，本公司於二零二六年十月購回 1,414,000 股股份。連同於二零二六年八月二十五日至二零二六年九月三十日期間購回的 5,060,000 股股份，所有該等股份已於二零二六年十月三十日註銷。於本公告日期，(i)已發行股份總數為 1,011,097,089 股；及(ii)本公司並無持有任何已購回股份以待註銷或持有任何庫存股份。

除上文所披露者外，本公司或其附屬公司於中期財務期間概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

於香港聯合交易所有限公司網站刊登中期報告

本公司中期財務期間之中期報告將於短期內在香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.vitasoy.com)刊登。

承董事會命
羅友禮
執行主席

香港，二零二六零年十一月二十日

於本公告日，羅友禮先生、羅其美女士、陸博濤先生及黎中山先生為執行董事。羅慕玲女士及羅德承先生為非執行董事。黎定基先生、Paul Jeremy BROUGH 先生、鍾志平博士及容韻儀女士為獨立非執行董事。