

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 青島啤酒股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之中外合資股份有限公司)

(股份編號：168)

### 2015年中期業績公佈

青島啤酒股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)根據中國企業會計準則編制的截至2015年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核的中期業績。

#### 一、中期財務資料

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

#### 合併資產負債表

| 資產             | 附註 | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日       |
|----------------|----|--------------------------|-----------------------|
| <b>流動資產</b>    |    |                          |                       |
| 貨幣資金           |    | 9,654,346,443            | 6,388,650,779         |
| 應收票據           |    | 47,710,000               | 41,600,000            |
| 應收賬款           | 2  | 371,147,787              | 125,421,629           |
| 預付款項           |    | 119,100,360              | 191,672,927           |
| 應收利息           |    | 136,394,321              | 171,660,445           |
| 應收股利           |    | 15,310,781               | —                     |
| 其他應收款          |    | 522,235,114              | 163,583,950           |
| 存貨             |    | 2,009,584,781            | 2,486,827,106         |
| 其他流動資產         |    | 761,231,203              | 782,631,150           |
| <b>流動資產合計</b>  |    | <b>13,637,060,790</b>    | <b>10,352,047,986</b> |
| <b>非流動資產</b>   |    |                          |                       |
| 可供出售金融資產       |    | 608,642                  | 308,642               |
| 長期股權投資         |    | 1,540,705,013            | 1,536,262,375         |
| 投資性房地產         |    | 7,855,468                | 10,960,292            |
| 固定資產           |    | 9,478,022,511            | 9,118,776,190         |
| 在建工程           |    | 715,837,378              | 1,051,916,065         |
| 固定資產清理         |    | 19,457,579               | 17,965,978            |
| 無形資產           |    | 2,798,549,890            | 2,780,584,276         |
| 商譽             |    | 1,307,103,982            | 1,307,103,982         |
| 長期待攤費用         |    | 37,004,946               | 32,574,517            |
| 遞延所得稅資產        |    | 868,138,744              | 718,786,072           |
| 其他非流動資產        |    | 142,682,754              | 76,626,751            |
| <b>非流動資產合計</b> |    | <b>16,915,966,907</b>    | <b>16,651,865,140</b> |
| <b>資產總計</b>    |    | <b>30,553,027,697</b>    | <b>27,003,913,126</b> |

## 合併資產負債表(續)

| 負債及股東權益             | 附註 | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日       |
|---------------------|----|--------------------------|-----------------------|
| <b>流動負債</b>         |    |                          |                       |
| 短期借款                |    | 348,622,070              | 432,952,595           |
| 應付票據                |    | 104,416,776              | 91,748,125            |
| 應付賬款                | 3  | 3,863,921,889            | 2,494,168,939         |
| 預收款項                |    | 647,086,762              | 787,924,958           |
| 應付職工薪酬              |    | 950,592,963              | 866,668,648           |
| 應交稅費                |    | 722,559,305              | 249,195,538           |
| 應付利息                |    | 825,840                  | 4,739,860             |
| 應付股利                |    | 609,080,187              | —                     |
| 其他應付款               |    | 4,907,646,110            | 4,299,312,050         |
| 一年內到期的非流動負債         |    | 1,431,387                | 1,561,421             |
| <b>流動負債合計</b>       |    | <b>12,156,183,289</b>    | <b>9,228,272,134</b>  |
| <b>非流動負債</b>        |    |                          |                       |
| 長期借款                |    | 2,376,255                | 2,784,731             |
| 專項應付款               |    | 196,207,372              | 324,837,574           |
| 遞延收益                |    | 1,733,755,597            | 1,511,117,533         |
| 長期應付職工薪酬            | 4  | 512,067,461              | 491,150,976           |
| 遞延所得稅負債             |    | 145,065,472              | 158,467,740           |
| <b>非流動負債合計</b>      |    | <b>2,589,472,157</b>     | <b>2,488,358,554</b>  |
| <b>負債合計</b>         |    | <b>14,745,655,446</b>    | <b>11,716,630,688</b> |
| <b>股東權益</b>         |    |                          |                       |
| 股本                  |    | 1,350,982,795            | 1,350,982,795         |
| 資本公積                | 5  | 4,073,746,292            | 4,079,399,151         |
| 其他綜合收益              | 6  | 9,939,278                | 10,040,344            |
| 盈餘公積                |    | 1,216,339,469            | 1,216,339,469         |
| 一般風險準備              | 7  | 66,981,927               | 66,981,927            |
| 未分配利潤               | 8  | 9,254,598,188            | 8,663,818,498         |
| <b>歸屬於母公司股東權益合計</b> |    | <b>15,972,587,949</b>    | <b>15,387,562,184</b> |
| 少數股東權益              |    | (165,215,698)            | (100,279,746)         |
| <b>股東權益合計</b>       |    | <b>15,807,372,251</b>    | <b>15,287,282,438</b> |
| <b>負債及股東權益總計</b>    |    | <b>30,553,027,697</b>    | <b>27,003,913,126</b> |

## 合併利潤表

|                                  | 附註 | 2015年<br>6月30日止<br>6個月<br>(未經審計) | 2014年<br>6月30日止<br>6個月<br>(未經審計) |
|----------------------------------|----|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>一、營業收入</b>                    | 9  | 16,066,594,121                   | 16,958,068,052                   |
| 減：營業成本                           | 9  | (9,822,404,877)                  | (10,145,048,255)                 |
| 營業稅金及附加                          | 10 | (1,183,028,440)                  | (1,272,218,033)                  |
| 銷售費用                             |    | (3,151,532,081)                  | (3,470,956,501)                  |
| 管理費用                             |    | (636,737,390)                    | (600,348,563)                    |
| 財務費用 — 淨額                        |    | 147,615,265                      | 173,922,651                      |
| 資產減值(損失)/轉回                      |    | (864,201)                        | 1,030,824                        |
| 加：投資收益                           |    | 25,593,306                       | 34,787,119                       |
| 其中：對聯營企業和合營企業的投資收益               |    | 24,127,694                       | 35,087,117                       |
| <b>二、營業利潤</b>                    |    | 1,445,235,703                    | 1,679,237,294                    |
| 加：營業外收入                          |    | 280,322,295                      | 222,411,726                      |
| 其中：非流動資產處置利得                     |    | 479,332                          | 1,370,513                        |
| 減：營業外支出                          |    | (77,724,573)                     | (21,421,591)                     |
| 其中：非流動資產處置損失                     |    | (74,677,547)                     | (15,646,360)                     |
| <b>三、利潤總額</b>                    |    | 1,647,833,425                    | 1,880,227,429                    |
| 減：所得稅費用                          | 11 | (428,288,925)                    | (442,470,623)                    |
| <b>四、淨利潤</b>                     |    | <u>1,219,544,500</u>             | <u>1,437,756,806</u>             |
| 歸屬於母公司股東的淨利潤                     |    | 1,198,721,948                    | 1,404,661,148                    |
| 少數股東損益                           |    | 20,822,552                       | 33,095,658                       |
| <b>五、其他綜合收益的稅後淨額</b>             |    | <u>(101,066)</u>                 | <u>(1,534,917)</u>               |
| 歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額             |    |                                  |                                  |
| 以後將重分類進損益的其他綜合收益                 |    |                                  |                                  |
| 外幣報表折算差額                         |    | 25,578                           | (1,576,530)                      |
| 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額 |    | (126,644)                        | 41,613                           |
| <b>六、綜合收益總額</b>                  |    | <u>1,219,443,434</u>             | <u>1,436,221,889</u>             |
| 歸屬於母公司股東的綜合收益總額                  |    | 1,198,620,882                    | 1,403,126,231                    |
| 歸屬於少數股東的綜合收益總額                   |    | 20,822,552                       | 33,095,658                       |
| <b>七、每股收益</b>                    | 12 |                                  |                                  |
| 基本每股收益                           |    | 0.887                            | 1.040                            |
| 稀釋每股收益                           |    | 0.887                            | 1.040                            |

## 附註：

### 1. 財務報表的編制基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則 — 基本準則》、各項具體會計準則及相關規定(以下合稱「企業會計準則」)以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號 — 財務報告的一般規定》的披露規定編制。

本財務報表是根據舊有香港《公司條例》(第32章)的適用規定就本期間和比較期間而編制。

本財務報表以持續經營為基礎編制。

### 2. 應收賬款

|        | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計)  | 2014年<br>12月31日           |
|--------|---------------------------|---------------------------|
| 應收賬款   | 569,641,374               | 324,504,493               |
| 減：壞賬準備 | <u>(198,493,587)</u>      | <u>(199,082,864)</u>      |
|        | <u><b>371,147,787</b></u> | <u><b>125,421,629</b></u> |

本集團大部分的國內銷售以預收款的方式進行，其餘銷售則以信用證或銀行承兌匯票支付或者給予客戶30-150天的信用期。

應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

|        | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計)  | 2014年<br>12月31日           |
|--------|---------------------------|---------------------------|
| 六個月以內  | 370,557,027               | 124,721,721               |
| 六個月到一年 | 554,787                   | 669,040                   |
| 一到二年   | 127,425                   | 128,640                   |
| 二到三年   | 17,696                    | —                         |
| 三年以上   | <u>198,384,439</u>        | <u>198,985,092</u>        |
|        | <u><b>569,641,374</b></u> | <u><b>324,504,493</b></u> |

### 3. 應付賬款

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

|      | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日      |
|------|--------------------------|----------------------|
| 一年以內 | 3,819,688,544            | 2,455,391,766        |
| 一到二年 | 19,215,819               | 13,592,341           |
| 二到三年 | 7,168,368                | 8,486,995            |
| 三年以上 | 17,849,158               | 16,697,837           |
|      | <u>3,863,921,889</u>     | <u>2,494,168,939</u> |

### 4. 長期應付職工薪酬

|            | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日      |
|------------|--------------------------|----------------------|
| 內退福利(a)    | 382,794,068              | 374,294,592          |
| 補充退休福利(b)  | 234,428,607              | 228,356,138          |
|            | <u>617,222,675</u>       | <u>602,650,730</u>   |
| 減：一年內支付的部分 | <u>(105,155,214)</u>     | <u>(111,499,754)</u> |
|            | <u>512,067,461</u>       | <u>491,150,976</u>   |

#### (a) 內退福利

本集團向未達到國家規定退休年齡、經本集團管理層批准自願退出工作崗位的職工提供內退福利。內退福利系自職工停止提供服務日起至正常退休日期間支付的工資和繳納的社會保險費等。

#### (b) 補充退休福利

補充退休福利針對經過董事會批准的滿足一定條件並已退休的職工，其領取的福利取決於退休時的職位以及工齡等。本集團於資產負債表日的補充退休福利義務根據預期累積福利單位法計算。

## 5. 資本公積

|                                    | 2014年<br>12月31日      | 本期增加<br>(未經審計)     | 本期減少<br>(未經審計) | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------|--------------------------|
| 股本溢價                               | 3,992,428,160        | —                  | —              | 3,992,428,160            |
| 其他資本公積 —                           | 86,970,991           | (5,652,859)        | —              | 81,318,132               |
| 權益法核算的被投資單位除綜合收益和<br>利潤分配以外的其他權益變動 | (9,120,011)          | —                  | —              | (9,120,011)              |
| 原制度資本公積轉入                          | 91,701,228           | —                  | —              | 91,701,228               |
| 其他(i)                              | 4,389,774            | (5,652,859)        | —              | (1,263,085)              |
|                                    | <u>4,079,399,151</u> | <u>(5,652,859)</u> | <u>—</u>       | <u>4,073,746,292</u>     |

- (i) 根據第八屆董事會第四次會議決議，本公司本期以現金人民幣27,250,000元購買本公司之子公司青島啤酒(漢中)有限責任公司(「漢中公司」)34%的少數股東股權，有關股權的轉讓手續已於2015年2月辦理完畢。購買少數股權新增加的長期股權投資高於按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日開始持續計量的淨資產份額的差額人民幣5,712,344元沖減資本公積。

本公司之子公司漢中公司本期以現金人民幣210,000元購買其子公司漢中市漢盛商貿有限公司34%的少數股東股權，有關股權的轉讓手續已於2015年3月辦理完畢。購買少數股權新增加的長期股權投資低於按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日開始持續計量的淨資產份額的差額人民幣59,485元確認資本公積。

## 6. 其他綜合收益

|  | 資產負債表中其他綜合收益      |                        | 截至2015年6月30日止6個月利潤表中其他綜合收益 |                         |  |                       |                        |                         |
|--|-------------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|--|-----------------------|------------------------|-------------------------|
|  | 2014年<br>12月31日   | 稅後歸屬於<br>母公司<br>(未經審計) | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計)   | 本期所得稅<br>前發生額<br>(未經審計) | 減：前期計<br>入其他綜合<br>收益本期轉<br>入損益<br>(未經審計) | 減：所得稅<br>費用<br>(未經審計) | 稅後歸屬於<br>母公司<br>(未經審計) | 稅後歸屬於<br>少數股東<br>(未經審計) |
| 以後不能重分類進損益的其他<br>綜合收益                    |                   |                        |                            |                         |  |                       |                        |                         |
| 重新計量設定受益計劃<br>淨負債的變動                     | (14,767,000)      | —                      | (14,767,000)               | —                       | —  | —                     | —                      | —                       |
| 以後將重分類進損益的其他<br>綜合收益                     |                   |                        |                            |                         |  |                       |                        |                         |
| 外幣報表折算差額                                 | 25,572,023        | 25,578                 | 25,597,601                 | 25,578                  | —  | —                     | 25,578                 | —                       |
| 權益法下在被投資單位以後<br>將重分類進損益的其他<br>綜合收益中享有的份額 | (764,679)         | (126,644)              | (891,323)                  | (126,644)               | —  | —                     | (126,644)              | —                       |
|  | <u>10,040,344</u> | <u>(101,066)</u>       | <u>9,939,278</u>           | <u>(101,066)</u>        | <u>—</u>                                 | <u>—</u>              | <u>(101,066)</u>       | <u>—</u>                |

## 7. 一般風險準備

|        | 2014年<br>12月31日   | 本期提取<br>(未經審計) | 本期減少<br>(未經審計) | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) |
|--------|-------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| 一般風險準備 | <u>66,981,927</u> | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>66,981,927</u>        |

根據財政部頒發的財金[2012]20號《金融企業準備金計提管理辦法》的通知，本公司之子公司青島啤酒財務有限公司(「財務公司」)綜合考慮面臨的風險狀況，每年末按風險資產餘額1.2%提取一般風險準備。

## 8. 未分配利潤

|                  | 截至2015年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) | 截至2014年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 期初未分配利潤          | 8,663,818,498                  | 7,424,872,728                  |
| 加：本期歸屬於母公司股東的淨利潤 | 1,198,721,948                  | 1,404,661,148                  |
| 減：應付普通股股利        | <u>(607,942,258)</u>           | <u>(607,942,258)</u>           |
| 期末未分配利潤          | <u><b>9,254,598,188</b></u>    | <u><b>8,221,591,618</b></u>    |

根據2015年6月16日股東大會決議，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.45元(含稅)，按照已發行股份1,350,982,795股計算，共派發現金股利人民幣607,942,258元(2014年派發2013年股利：每股人民幣0.45元(含稅)，按照已發行股份1,350,982,795股計算，共派發現金股利人民幣607,942,258元)。截至2015年6月30日，本公司尚未支付上述股利。

## 9. 營業收入和營業成本

|        | 截至2015年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) | 截至2014年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) |
|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| 主營業務收入 | 15,842,763,003                 | 16,730,266,832                 |
| 其他業務收入 | <u>223,831,118</u>             | <u>227,801,220</u>             |
|        | <u><b>16,066,594,121</b></u>   | <u><b>16,958,068,052</b></u>   |
|        |                                |                                |
|        | 截至2015年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) | 截至2014年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) |
| 主營業務成本 | (9,680,116,688)                | (9,998,223,382)                |
| 其他業務成本 | <u>(142,288,189)</u>           | <u>(146,824,873)</u>           |
|        | <u><b>(9,822,404,877)</b></u>  | <u><b>(10,145,048,255)</b></u> |

## 10. 營業稅金及附加

|         | 截至2015年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) | 截至2014年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) |
|---------|--------------------------------|--------------------------------|
| 消費稅     | 930,943,143                    | 998,529,165                    |
| 城市維護建設稅 | 141,520,542                    | 153,278,842                    |
| 教育費附加   | 107,212,687                    | 115,135,439                    |
| 營業稅     | 3,268,768                      | 5,258,892                      |
| 其他      | 83,300                         | 15,695                         |
|         | <u>1,183,028,440</u>           | <u>1,272,218,033</u>           |

## 11. 所得稅費用

|                            | 截至2015年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) | 截至2014年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 中國企業所得稅 | 588,802,303                    | 569,714,716                    |
| 按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 香港利得稅   | 1,549,926                      | 1,231,799                      |
| 按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 澳門所得補充稅 | 691,636                        | 693,982                        |
| 遞延所得稅                      | <u>(162,754,940)</u>           | <u>(129,169,874)</u>           |
|                            | <u>428,288,925</u>             | <u>442,470,623</u>             |

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

|                         | 截至2015年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) | 截至2014年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 利潤總額                    | <u>1,647,833,425</u>           | <u>1,880,227,429</u>           |
| 按適用稅率計算的所得稅             | 410,608,931                    | 468,522,194                    |
| 視同銷售調整及不得扣除的成本、費用和損失的影響 | 7,758,821                      | 6,501,040                      |
| 免稅影響                    | (12,530,128)                   | (30,320,883)                   |
| 使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣影響    | (38,999,410)                   | (39,887,467)                   |
| 當期未確認遞延所得稅資產的可抵扣影響      | <u>61,450,711</u>              | <u>37,655,739</u>              |
| 所得稅費用                   | <u>428,288,925</u>             | <u>442,470,623</u>             |

## 11. 所得稅費用(續)

### (1) 中國企業所得稅

本公司及本集團內其他於中國成立及營運的子公司本期適用的企業所得稅稅率為25%。

### (2) 香港利得稅及澳門所得補充稅

香港利得稅根據本期估計的應納稅所得額按16.5%之稅率計算繳納；澳門所得補充稅根據本期估計的應納稅收益按照累進稅率計算繳納，累進稅率為3%-12%。

## 12. 每股收益

### (a) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以母公司發行在外普通股的加權平均數計算：

|                   | 截至2015年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) | 截至2014年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤 | 1,198,721,948                  | 1,404,661,148                  |
| 本公司發行在外普通股的加權平均數  | 1,350,982,795                  | 1,350,982,795                  |
| 基本每股收益            | <u>0.887</u>                   | <u>1.040</u>                   |
| 其中：               |                                |                                |
| — 持續經營基本每股收益      | 0.887                          | 1.040                          |

### (b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。截至2015年6月30日止6個月，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股（截至2014年6月30日止6個月：無），因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

## 13. 分部信息

因本集團的主要業務為生產和銷售啤酒，本集團的報告分部是在不同地區經營的業務單元。由於各地區需要不同的市場戰略，本集團分別獨立管理各個報告分部的生產經營活動，分別評價其經營成果，以決定向其配置資源並評價其業績。

本集團之子公司財務公司主要業務為對成員單位辦理理財和代理收付等金融業務。由於業務特徵不相似，本集團獨立管理財務公司的經營活動，單獨評價其經營成果，以決定向其配置資源並評價其業績。

### 13. 分部信息(續)

本集團有以下幾個報告分部：

- 山東地區分部，負責在山東及周邊地區生產並銷售啤酒
- 華南地區分部，負責在華南地區生產並銷售啤酒
- 華北地區分部，負責在華北地區生產並銷售啤酒
- 華東地區分部，負責在華東地區生產並銷售啤酒
- 東南地區分部，負責在東南地區生產並銷售啤酒
- 港澳及其他海外地區，負責在港澳及其他海外地區銷售啤酒
- 財務公司，負責為成員單位辦理理財和交易款項收付等金融業務

分部間轉移價格按雙方協議價作為定價基礎。

資產根據分部的經營以及資產的所在位置進行分配，負債根據分部的經營進行分配，間接歸屬於各分部的費用按照收入比例在分部之間進行分配。

### 13. 分部信息(續)

(a) 截至2015年6月30日止6個月期間及2015年6月30日分部信息列示如下(未經審計)：

|                         | 山東地區            | 華南地區            | 華北地區            | 華東地區            | 東南地區          | 港澳及其他<br>海外地區 | 財務公司           | 未分配金額         | 分部間抵銷            | 合計              |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|------------------|-----------------|
| 對外交易收入                  | 8,296,585,345   | 2,238,920,635   | 2,401,220,007   | 1,580,401,299   | 1,316,917,613 | 229,342,778   | 3,206,444      | —             | —                | 16,066,594,121  |
| 分部間交易收入                 | 1,293,991,664   | 216,979,048     | 769,506,380     | 99,396,078      | 55,267,802    | 63,472,882    | 20,701,557     | —             | (2,519,315,411)  | —               |
| 營業成本                    | (6,008,938,633) | (1,538,122,029) | (2,167,616,565) | (1,477,829,723) | (919,250,034) | (209,100,497) | (354,169)      | (349,154)     | 2,499,155,927    | (9,822,404,877) |
| 銷售費用                    | (1,670,846,404) | (434,177,230)   | (305,760,579)   | (318,346,819)   | (363,418,762) | (58,982,287)  | —              | —             | —                | (3,151,532,081) |
| 利息收入                    | 15,857,261      | 9,081,304       | 23,439,584      | 778,324         | 4,312,725     | 596,999       | 153,810,006    | 30,249,380    | (68,206,021)     | 169,919,562     |
| 利息費用                    | (7,697,889)     | (2,356,287)     | (12,310,653)    | (5,600,649)     | (4,529,286)   | (3,058,710)   | (71,890,610)   | —             | 103,463,556      | (3,980,528)     |
| 對聯營和合營企業的投資收益           | —               | —               | —               | —               | —             | —             | —              | 24,127,694    | —                | 24,127,694      |
| 資產減值轉回/(損失)             | 75,724          | 116,947         | 54,527          | 150,000         | (1,242,518)   | 7,222         | (5,349,486)    | (6,103)       | 5,329,486        | (864,201)       |
| 折舊費和攤銷費                 | (224,159,469)   | (101,658,846)   | (87,052,611)    | (11,618,567)    | (37,736,872)  | (1,094,549)   | (579,262)      | (23,523,697)  | —                | (487,423,873)   |
| 利潤總額                    | 1,191,362,583   | 220,370,113     | 376,463,218     | (158,165,339)   | 2,855,103     | 15,688,720    | 93,967,883     | (115,688,700) | 20,979,844       | 1,647,833,425   |
| 所得稅費用                   | (260,849,060)   | (55,841,843)    | (85,858,108)    | 6,602,966       | 1,135,359     | (3,020,662)   | (24,081,739)   | —             | (6,375,838)      | (428,288,925)   |
| 淨利潤                     | 930,513,523     | 164,528,270     | 290,605,110     | (151,562,373)   | 3,990,462     | 12,668,058    | 69,886,144     | (115,688,700) | 14,604,006       | 1,219,544,500   |
| 資產總額                    | 11,145,270,102  | 4,771,097,252   | 5,852,785,386   | 629,580,684     | 2,141,871,199 | 362,752,580   | 10,201,492,134 | 7,013,541,200 | (11,565,362,840) | 30,553,027,697  |
| 負債總額                    | 6,431,706,578   | 1,967,507,057   | 4,317,295,232   | 1,811,396,331   | 1,109,213,449 | 513,535,259   | 9,154,774,030  | 993,637,482   | (11,553,409,972) | 14,745,655,446  |
| 對聯營企業和合營企業的長期<br>股權投資   | —               | —               | —               | —               | —             | —             | —              | 1,540,705,013 | —                | 1,540,705,013   |
| 長期股權投資以外的其他非流動<br>資產增加額 | 230,300,551     | 104,099,554     | 358,763,420     | 10,699,116      | 46,291,949    | 1,197,972     | 290,000        | 18,415,367    | (16,012,521)     | 754,045,408     |

### 13. 分部信息(續)

(b) 截至2014年6月30日止6個月期間及2014年6月30日分部信息列示如下(未經審計)：

|                         | 山東地區            | 華南地區            | 華北地區            | 華東地區            | 東南地區            | 港澳及其他<br>海外地區 | 財務公司          | 未分配金額         | 分部間抵銷            | 合計               |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| 對外交易收入                  | 8,424,757,429   | 2,481,441,230   | 2,410,282,035   | 1,866,470,857   | 1,528,801,969   | 245,333,343   | 981,189       | —             | —                | 16,958,068,052   |
| 分部間交易收入                 | 1,341,462,083   | 200,875,069     | 931,369,002     | 118,280,470     | 16,467,105      | 101,086,397   | 13,437,457    | —             | (2,722,977,583)  | —                |
| 營業成本                    | (6,028,094,022) | (1,641,044,452) | (2,238,972,528) | (1,786,690,445) | (1,064,504,965) | (251,084,822) | —             | (208,706)     | 2,865,551,685    | (10,145,048,255) |
| 銷售費用                    | (1,961,010,055) | (463,587,455)   | (268,558,021)   | (365,064,762)   | (353,076,825)   | (59,659,383)  | —             | —             | —                | (3,470,956,501)  |
| 利息收入                    | 18,456,758      | 9,336,945       | 25,677,404      | 1,223,082       | 5,115,789       | 312,552       | 210,005,097   | 30,577,641    | (88,727,954)     | 211,977,314      |
| 利息費用                    | (1,650,000)     | (3,713,824)     | (15,804,466)    | (6,597,481)     | (4,169,900)     | (4,610,389)   | (92,179,700)  | (19,692,246)  | 123,682,603      | (24,735,403)     |
| 對聯營和合營企業的投资收益           | —               | —               | —               | —               | —               | —             | —             | 35,087,117    | —                | 35,087,117       |
| 資產減值轉回/(損失)             | 441,808         | 100,000         | 86,449          | 121,933         | 120,521         | (94,983)      | (1,048,875)   | 923,971       | 380,000          | 1,030,824        |
| 折舊費和攤銷費                 | (208,698,568)   | (96,416,256)    | (80,587,608)    | (11,317,322)    | (37,219,204)    | (1,103,680)   | (512,974)     | (21,454,424)  | —                | (457,310,036)    |
| 利潤總額                    | 1,015,841,879   | 288,183,149     | 457,873,308     | (132,173,227)   | 87,761,264      | 31,519,329    | 131,133,558   | 4,516,494     | (4,428,325)      | 1,880,227,429    |
| 所得稅費用                   | (220,564,796)   | (64,917,162)    | (108,918,775)   | 9,561,494       | (13,253,323)    | (5,240,652)   | (32,783,440)  | —             | (6,353,969)      | (442,470,623)    |
| 淨利潤                     | 795,277,083     | 223,265,987     | 348,954,533     | (122,611,733)   | 74,507,941      | 26,278,677    | 98,350,118    | 4,516,494     | (10,782,294)     | 1,437,756,806    |
| 資產總額                    | 10,798,566,784  | 5,117,191,550   | 5,700,314,917   | 828,575,178     | 2,138,394,472   | 131,000,930   | 9,547,863,105 | 5,317,665,707 | (10,320,131,629) | 29,259,441,014   |
| 負債總額                    | 6,059,815,791   | 2,099,020,250   | 3,822,295,925   | 1,803,881,288   | 1,193,906,336   | 291,702,667   | 8,656,833,579 | 919,456,332   | (10,240,800,969) | 14,606,111,199   |
| 對聯營企業和合營企業的長期<br>股權投資   | —               | —               | —               | —               | —               | —             | —             | 1,515,726,046 | —                | 1,515,726,046    |
| 長期股權投資以外的其他非流動<br>資產增加額 | 420,994,002     | 85,016,828      | 281,404,038     | 19,209,213      | 30,860,048      | 2,395,935     | 558           | 83,557,521    | —                | 923,438,143      |

本集團在國內及其他國家和地區的對外交易收入總額，以及本集團位於國內及其他國家和地區的除金融資產及遞延所得稅資產之外的非流動資產總額列示如下：

#### 對外交易收入

|         | 截至2015年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) | 截至2014年<br>6月30日止6個月<br>(未經審計) |
|---------|--------------------------------|--------------------------------|
| 中國大陸地區  | 15,823,149,740                 | 16,703,408,438                 |
| 中國香港及澳門 | 115,709,039                    | 126,701,716                    |
| 其他海外地區  | 127,735,342                    | 127,957,898                    |
|         | <b>16,066,594,121</b>          | <b>16,958,068,052</b>          |

#### 非流動資產總額

|         | 2015年6月30日<br>(未經審計)  | 2014年6月30日<br>(未經審計)  |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| 中國大陸地區  | 16,036,063,153        | 15,850,526,330        |
| 中國香港及澳門 | 11,156,368            | 11,993,127            |
|         | <b>16,047,219,521</b> | <b>15,862,519,457</b> |

#### 14. 淨流動資產

|        | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日      |
|--------|--------------------------|----------------------|
| 流動資產   | 13,637,060,790           | 10,352,047,986       |
| 減：流動負債 | (12,156,183,289)         | (9,228,272,134)      |
| 淨流動資產  | <u>1,480,877,501</u>     | <u>1,123,775,852</u> |

#### 15. 總資產減流動負債

|          | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日       |
|----------|--------------------------|-----------------------|
| 資產總計     | 30,553,027,697           | 27,003,913,126        |
| 減：流動負債   | (12,156,183,289)         | (9,228,272,134)       |
| 總資產減流動負債 | <u>18,396,844,408</u>    | <u>17,775,640,992</u> |

#### 16. 或有事項

本集團仍有與以往年度有關的潛在所得稅風險事項尚未處理。本公司董事認為不能可靠估計其影響，因此，本財務報表中並未針對可能產生的以前年度所得稅差異提取準備，具體內容詳見以前業績公告中有關企業所得稅的信息。

#### 17. 資本性支出承諾事項

##### (a) 已簽約而尚不必在資產負債表上列示的資本性支出承諾

|                 | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日    |
|-----------------|--------------------------|--------------------|
| 房屋建築物、機器設備及無形資產 | <u>425,630,008</u>       | <u>421,350,610</u> |

## 17. 資本性支出承諾事項(續)

### (b) 管理層已批准但尚未簽約的資本性支出承諾

|                 | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日      |
|-----------------|--------------------------|----------------------|
| 房屋建築物、機器設備及無形資產 | <u>2,381,298,912</u>     | <u>2,100,066,328</u> |

於資產負債表日，本集團之合營公司無已簽約而尚不必在資產負債表上列示或管理層已批准但尚未簽約的重大資本性支出和承諾。

## 二、股息

根據本公司章程規定，本公司將不會就截至2015年6月30日止的6個月派發中期股利。

## 三、管理層討論與分析

### (一) 上半年行業發展情況綜述

2015年上半年，國內宏觀經濟下行壓力依然較大，經濟增速繼續放緩，對啤酒行業產生負面影響，行業整體銷量出現明顯下滑。國內啤酒市場消費環境仍然表現不佳，大眾餐飲市場有所增長，但中高端餐飲市場繼續萎縮，對中高端啤酒消費帶來較大的壓力。

受上述情況以及氣候等綜合因素的影響，今年上半年國內啤酒行業實現啤酒產量2,457萬千升，同比下降6.2%（數據來源：國家統計局），市場競爭呈更加激烈的狀況。

### (二) 上半年公司經營情況回顧

面對複雜和不利的市場環境，本公司確定了2015年「穩增長，調結構，穩中求進駕馭新常態；抓落實，重實效，真抓實幹開拓新未來」的工作方針。公司積極致力於「穩增長、調結構」，探索和實踐以「創新驅動」實現企業有質量增長的新模式、新方法，圍繞研發、生產、銷售、投資等環節實施轉型升級，取得了一定成效，為公司持續健康發展奠定了堅實基礎。

報告期內，公司繼續致力於國內市場的開拓，積極應對行業下行壓力和市場挑戰。上半年公司累計實現啤酒銷量491.8萬千升，國內市場佔有率達20%；實現營業收入人民幣160.67億元，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣11.99億元。

面對啤酒市場的巨大競爭壓力，公司積極推進並實施產品創新、供應鏈創新和管理創新的差異化競爭戰略。

上半年，公司通過推進省級市場及大城市基地市場建設，持續優化品牌結構、品種結構，加強高附加值產品銷售，拉動消費者需求，確保了高端產品增長和基地市場競爭優勢，保持了在國內中高端市場的領先地位。上半年公司主品牌青島啤酒共實現銷售量240萬千升，其中聽裝、小瓶、奧古特、經典1903、純生啤酒等高端產品共實現銷售量97萬千升，實現了持續增長。同時，公司不斷推進和完善微觀運營管理，精細化產品銷售策略、渠道佈局等，完善流程制度，嚴格經銷商管理，為市場未來發展夯實了體系及管理基礎。

公司持續創新營銷模式，圍繞新特產品快速佈局市場網絡，發展專業經銷商，取得了顯著成效。公司積極探索移動互聯網時代營銷新模式，引領啤酒行業電子商務發展，繼在大型電子商務平台建立官方旗艦店後，率先建立了官方旗艦店+官方商城+網上零售商+分銷專營店的立體化電子商務渠道體系。今年7月25日，「青啤快購」APP正式在青島上線，實現了「動動手指，啤酒送到家」的新模式，目前註冊人數已達萬人，「青啤快購」成為啤酒行業首家O2O平台，將加快推進公司電子商務O2O模式及B2C業務轉型。

公司轉變新技術、新產品研發模式，引領產品消費升級。公司利用「啤酒生物發酵工程國家重點實驗室」研發平台，着眼國際啤酒新產品研發動態，創新釀造工藝、包裝形式，實現了從酵母、原料、工藝到包裝的全方位創新。上半年，結合國內市場需求，圍繞年輕化、時尚化、健康化、功能性開發新的品種，成功推出了全麥白啤、炫奇果啤、棗味黑啤、5L原漿啤酒等新產品，引領了國內消費的新潮流。

公司持續加大在安全生產、環保、質量改進等方面的資金投入，先後實施了包括氨系統改造、脫硫除塵改造、汙水處理、包裝設備更新等保障安全生產和環保設施穩定運行、提升產品質量的項目。目前，公司在安全生產、清潔生產和節能減排、以及降低資源消耗等方面已經達到國內先進水平。

上半年，公司積極調整投資方式，從「增量擴能」到「提質增效」，合理控制擴建投資項目進度，優先向滿足市場消費升級需求的戰略性新特產品、易拉罐產品傾斜，全力以赴支持基地市場開拓，確保投資收益最大化。

報告期內，青島啤酒以1055.68億元的品牌價值成為首個突破千億價值的啤酒品牌，嶗山啤酒品牌價值也達到115.68億元，繼續保持了在國內市場的領先優勢。（數據來源：世界品牌實驗室）

### (三) 報告期內主要財務分析(按中國企業會計準則計算)

#### 1、 主營業務分析

##### 利潤表科目變動分析表

| 科目          | 單位：千元 幣種：人民幣 |            |             |
|-------------|--------------|------------|-------------|
|             | 本期數          | 上年同期數      | 變動比例<br>(%) |
| 營業收入        | 16,066,594   | 16,958,068 | (5.26)      |
| 營業成本        | 9,822,405    | 10,145,048 | (3.18)      |
| 銷售費用        | 3,151,532    | 3,470,957  | (9.20)      |
| 管理費用        | 636,737      | 600,349    | 6.06        |
| 財務費用        | (147,615)    | (173,923)  | 15.13       |
| 資產減值損失／(轉回) | 864          | (1,031)    | 183.84      |
| 營業外支出       | 77,725       | 21,422     | 262.83      |
| 少數股東損益      | 20,823       | 33,096     | (37.08)     |

#### (1) 營業收入

2015年上半年營業收入同比減少5.26%，主要原因是報告期內啤酒銷量下降，使得營業收入減少所致。

#### (2) 營業成本

2015年上半年營業成本同比減少3.18%，主要原因是報告期內啤酒銷量下降，使得營業成本減少所致。

### (3) 銷售費用

2015年上半年銷售費用同比減少9.20%，主要原因是報告期內銷量下降，使得市場投入費用減少所致。

### (4) 管理費用

2015年上半年管理費用同比增加6.06%，主要原因是報告期內職工薪酬增加所致。

### (5) 財務費用

2015年上半年財務費用同比增加15.13%，主要原因是報告期內利息收入減少所致。

### (6) 資產減值損失

2015年上半年資產減值損失同比增加183.84%，主要原因是報告期內固定資產減值損失增加所致。

### (7) 營業外支出

2015年上半年營業外支出同比增加262.83%，主要原因是報告期內處置固定資產損失增加所致。

### (8) 少數股東損益

2015年上半年少數股東損益同比減少37.08%，主要原因是報告期內擁有少數股東的單位淨利潤減少所致。

## 資產負債表科目變動分析表

| 科目      | 單位：千元 幣種：人民幣 |           |             |
|---------|--------------|-----------|-------------|
|         | 本報告期末        | 上年度末      | 變動比例<br>(%) |
| 貨幣資金    | 9,654,346    | 6,388,651 | 51.12       |
| 應收賬款    | 371,148      | 125,422   | 195.92      |
| 預付款項    | 119,100      | 191,673   | (37.86)     |
| 應收股利    | 15,311       | —         | —           |
| 其他應收款   | 522,235      | 163,584   | 219.25      |
| 在建工程    | 715,837      | 1,051,916 | (31.95)     |
| 其他非流動資產 | 142,683      | 76,627    | 86.20       |
| 應付賬款    | 3,863,922    | 2,494,169 | 54.92       |
| 應交稅費    | 722,559      | 249,196   | 189.96      |
| 應付股利    | 609,080      | —         | —           |
| 應付利息    | 826          | 4,740     | (82.58)     |
| 專項應付款   | 196,207      | 324,838   | (39.60)     |
| 少數股東權益  | (165,216)    | (100,280) | (64.75)     |

### (1) 貨幣資金

貨幣資金報告期期末比期初增加 51.12%，主要原因是報告期內經營活動產生現金淨流入所致。

### (2) 應收賬款

應收賬款報告期期末比期初增加 195.92%，主要原因是報告期內進入銷售旺季使得部分子公司應收賬款餘額增加所致。

### (3) 預付款項

預付款項報告期期末比期初減少 37.86%，主要原因是報告期內採用預付貨款方式採購原材料減少所致。

### (4) 應收股利

應收股利報告期期末比期初增加 15,311 千元，主要原因是報告期內應收聯營單位股利所致。

#### (5) 其他應收款

其他應收款報告期期末比期初增加219.25%，主要原因是報告期內購買固定收益理財產品增加所致。

#### (6) 在建工程

在建工程報告期期末比期初減少31.95%，主要原因是報告期內部分子公司在建項目完工轉固所致。

#### (7) 其他非流動資產

其他非流動資產報告期期末比期初增加86.20%，主要原因是報告期內部分子公司搬遷項目在建導致預付工程款和設備採購款增加所致。

#### (8) 應付賬款

應付賬款報告期期末比期初增加54.92%，主要原因是報告期內進入生產旺季，材料採購增加使得應付賬款增加所致。

#### (9) 應交稅費

應交稅費報告期期末比期初增加189.96%，主要原因是報告期內進入銷售旺季使得應交增值稅、應交所得稅、應交消費稅增加所致。

#### (10) 應付股利

應付股利報告期期末比期初增加609,080千元，主要原因是報告期末根據股東大會決議分配的現金股利尚未支付所致。

#### (11) 應付利息

應付利息報告期期末比期初減少82.58%，主要原因是報告期末部分子公司應付借款利息減少所致。

#### (12) 專項應付款

專項應付款報告期期末比期初減少39.60%，主要原因是報告期內部分子公司將收到的政府搬遷補償款彌補搬遷支出所致。

### (13) 少數股東權益

少數股東權益報告期期末比期初減少 64.75%，主要原因是報告期內擁有少數股東的部分子公司淨資產減少所致。

#### 現金流科目變動分析表

| 科目           | 本期數         | 單位：千元 幣種：人民幣 |             |
|--------------|-------------|--------------|-------------|
|              |             | 上年同期數        | 變動比例<br>(%) |
| 經營活動產生的現金淨流量 | 4,421,119   | 3,976,312    | 11.19       |
| 投資活動產生的現金淨流量 | (1,198,517) | (982,951)    | (21.93)     |
| 籌資活動產生的現金淨流量 | 147,359     | (1,943,205)  | 107.58      |

- (1) 經營活動產生的現金流量淨額同比增加 11.19%，主要原因是報告期內廣告費支出、裝卸運輸費支出現金減少所致。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額同比減少 21.93%，主要原因是報告期內投資支付的現金增加所致。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額同比增加 107.58%，主要原因是報告期內償還債務所支付的現金減少所致。

## 2、行業、產品或地區經營情況分析

### (1) 主營業務分行業、分產品情況

單位：千元 幣種：人民幣

#### 主營業務分行業情況

| 分行業 | 營業收入       | 營業成本      | 毛利率<br>(%) | 營業收入比       | 營業成本比       | 毛利率比             |
|-----|------------|-----------|------------|-------------|-------------|------------------|
|     |            |           |            | 上年增減<br>(%) | 上年增減<br>(%) | 上年增減<br>(%)      |
| 啤酒  | 15,842,763 | 9,680,117 | 38.90      | (5.30)      | (3.18)      | 減少 1.34 個<br>百分點 |

#### 主營業務分產品情況

| 分產品 | 營業收入       | 營業成本      | 毛利率<br>(%) | 營業收入比       | 營業成本比       | 毛利率比             |
|-----|------------|-----------|------------|-------------|-------------|------------------|
|     |            |           |            | 上年增減<br>(%) | 上年增減<br>(%) | 上年增減<br>(%)      |
| 啤酒  | 15,842,763 | 9,680,117 | 38.90      | (5.30)      | (3.18)      | 減少 1.34 個<br>百分點 |

本集團業務主要是啤酒生產及銷售。

## (2) 主營業務分地區情況

| 地區           | 單位：千元 幣種：人民幣      |                      |
|--------------|-------------------|----------------------|
|              | 營業收入              | 營業收入<br>比上年增減<br>(%) |
| 山東地區         | 9,016,655         | (2.28)               |
| 華北地區         | 3,162,051         | (5.11)               |
| 華南地區         | 2,405,715         | (8.01)               |
| 華東地區         | 1,672,154         | (15.17)              |
| 東南地區         | 1,367,401         | (11.31)              |
| 港澳及其他海外地區    | 229,296           | (5.65)               |
| 合計           | 17,853,272        | (5.69)               |
| 減：各地區分部間抵銷金額 | 2,010,509         | (8.65)               |
| 合併           | <u>15,842,763</u> | (5.30)               |

## 3、其他經營情況說明

### (1) 債務資本率

本集團2015年6月30日的債務資本率為0.01%（2014年12月31日：0.02%）。債務資本率的計算方法為：長期借款總額／（長期借款總額+歸屬於母公司股東權益）。

### (2) 資產抵押

於2015年6月30日，本集團無資產抵押。（2014年12月31日：無）

### (3) 匯率波動風險

由於本集團目前用於主品牌生產的原材料大麥主要依賴進口，因此匯率的變動將會間接影響本集團的原材料價格，從而對本集團的盈利能力產生一定影響。

#### (4) 資本性開支

2015上半年本公司資本性新建、搬遷及改擴建項目共投入約7.89億元，使得公司的產能規模持續擴大，產能佈局得到優化。依據公司目前的資金狀況及盈利能力，有充足的自有資金及持續的經營現金淨流入滿足公司資本項目的資金需求。

#### (5) 投資

詳情載於隨附財務報表附註。

#### (6) 或有負債

詳情載於隨附財務報表附註。

### (三) 核心競爭力分析

報告期內公司核心競爭力無變化。

## 四、重要事項

- 1、 報告期內，本公司並無涉及新發生的任何重大訴訟、仲裁事項。
- 2、 報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 五、未經審核中期業績之審閱

董事會之審計與內控委員會已審閱本公司未經審核之2015年中期業績。

## 六、遵守企業管治守則

本公司重視公司治理，提高公司治理的透明度，按照監管機構對公司治理的要求，不斷完善公司內控，實現規範高效的公司運作，通過完善的公司治理，確保股東獲得回報。

報告期內，本公司已遵守了《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四載列的《企業管治守則》之守則條文。

承董事會命  
青島啤酒股份有限公司  
董事長  
孫明波

中華人民共和國 • 青島  
2015年8月28日

於本公告日期，本公司的董事會成員如下：

執行董事： 孫明波先生(董事長)、黃克興先生、姜宏女士、于竹明先生

非執行董事： 杉浦康譽先生

獨立非執行董事：王學政先生、馬海濤先生、賁聖林先生、蔣敏先生