

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)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.10B 條而做出。

茲載列青島啤酒股份有限公司於中華人民共和國(「中國」)上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn) 刊載之《青島啤酒股份有限公司 2025 年半年度報告》，僅供參閱。

承董事會命
青島啤酒股份有限公司
侯秋燕
聯席公司秘書

中國 • 青島
2025 年 8 月 26 日

青島啤酒股份有限公司於本公告日期的董事：

執行董事：姜宗祥先生(董事長)、劉富華先生及侯秋燕先生

職工董事：孫靜女士

獨立非執行董事：肖耿先生、盛雷鳴先生、張然女士、趙昌文先生及趙紅女士

公司代码：600600

公司简称：青岛啤酒



青岛啤酒股份有限公司 2025 年半年度报告

重要提示

一、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、 公司全体董事出席董事会会议。

三、 本半年度报告未经审计。

四、 公司负责人姜宗祥、主管会计工作负责人侯秋燕及会计机构负责人（会计主管人员）孙卓晗声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

不适用

六、 前瞻性陈述的风险声明

☐适用 ☒不适用

七、 是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、 是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告内容的真实性、准确性和完整性

否

十、 重大风险提示

不适用

十一、 其他

☐适用 ☒不适用

目录

第一节 释义.....4

第二节 公司简介和主要财务指标.....4

第三节 管理层讨论与分析.....6

第四节 公司治理、环境和社会.....15

第五节 重要事项.....20

第六节 股份变动及股东情况.....24

第七节 债券相关情况.....28

第八节 财务报告.....28

备查文件目录	1、载有公司董事长、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
	2、报告期内，本公司在中国证券监督管理委员会指定网站上公开披露过的公司文件正本及公告的原稿。
	3、在其他证券市场公布的半年度报告。

第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、青岛啤酒	指	青岛啤酒股份有限公司
本集团	指	本公司及其附属公司
青啤集团	指	青岛啤酒集团有限公司
青岛市国资委	指	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
公司章程	指	青岛啤酒股份有限公司章程
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
本次激励计划	指	公司 A 股限制性股票激励计划
财务公司	指	青岛啤酒财务有限责任公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	青岛啤酒股份有限公司
公司的中文简称	青岛啤酒
公司的外文名称	Tsingtao Brewery Company Limited
公司的外文名称缩写	Tsingtao Brewery
公司的法定代表人	姜宗祥

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	侯秋燕	孙晓航
联系地址	青岛市市南区东海西路35号青啤大厦	青岛市市南区东海西路35号青啤大厦
电话	0532-85713831	0532-85713831
传真	0532-85713240	0532-85713240
电子信箱	secretary@tsingtao.com.cn	secretary@tsingtao.com.cn

三、基本情况变更简介

公司注册地址	青岛市市北区登州路56号
公司注册地址的历史变更情况	不适用
公司办公地址	青岛市市南区东海西路35号青啤大厦
公司办公地址的邮政编码	266071
公司网址	www.tsingtao.com.cn
电子信箱	info@tsingtao.com.cn
报告期内变更情况查询索引	不适用

四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载半年度报告的网站地址	www.sse.com.cn
公司半年度报告备置地点	公司董事会秘书室
报告期内变更情况查询索引	不适用

五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	青岛啤酒	600600	不适用
H股	香港联合交易所有限公司	青岛啤酒	00168	不适用

六、其他有关资料

☐适用 ☒不适用

七、公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1—6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
营业收入	20,491,167,745	20,068,307,930	2.11
利润总额	5,263,157,400	4,909,634,563	7.20
归属于上市公司股东的净利润	3,904,325,353	3,641,652,772	7.21
归属于上市公司股东的扣除非经 常性损益的净利润	3,631,640,266	3,426,521,909	5.99
经营活动产生的现金流量净额	4,799,544,157	5,713,872,510	-16.00
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	29,962,756,389	29,060,384,527	3.11
总资产	52,369,000,017	51,420,385,832	1.84

(二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1—6月)	上年 同期	本报告期比上年同 期增减(%)
基本每股收益(元/股)	2.862	2.672	7.11
稀释每股收益(元/股)	2.862	2.672	7.11
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	2.662	2.514	5.89
加权平均净资产收益率(%)	12.80	12.44	增加0.36个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	11.90	11.70	增加0.20个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

☐适用 ☒不适用

八、境内外会计准则下会计数据差异

☐适用 ☒不适用

九、非经常性损益项目和金额

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	112,105,570
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	179,963,670

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	34,141,903
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	12,911,138
减：所得税影响额	57,118,507
少数股东权益影响额（税后）	9,318,687
合计	272,685,087

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

☐适用 ☒不适用

十、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

☐适用 ☒不适用

十一、其他

☐适用 ☒不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

截至报告期末，公司在国内拥有 57 家全资和控股的啤酒生产企业，及 2 家联营及合营啤酒生产企业，分布于全国 20 个省、直辖市、自治区，规模 and 市场份额居国内啤酒行业领先地位。其生产的青岛啤酒为国际市场上最具知名度的中国品牌，已行销全球超 120 个国家和地区。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用 ☒不适用

二、经营情况的讨论与分析

2025 年上半年，面对复杂多变的市场环境，国内啤酒行业规模以上企业共实现产量 1,904 万千升，同比下滑 0.3%（资料来源：国家统计局；统计口径：年主营业务收入 2,000 万元以上的全部工业法人企业）。

报告期内，公司坚持以创新驱动高质量发展，充分发挥青岛啤酒的品牌、品质、渠道网络等优势积极开拓海内外市场，持续优化产品结构提升及提高运营效率，主要经营指标保持稳健增长。2025 年上半年公司实现产品销量 473.2 万千升，同比增长 2.3%；实现营业收入人民币 204.9 亿元，同比增长 2.1%；实现归属于上市公司股东的净利润人民币 39.0 亿元，同比增长 7.2%。

报告期内，公司持续深耕国内市场，以增长为先导，以结构为支撑，以创新为驱动，夯实全档位、全品类、全渠道发展优势，继续推动区域市场连片开发，传统基地市场优势地位进一步巩固提升，三大战略带市场均实现量利双增长。在国际市场，公司持续推进海外市场产品分销覆盖和品牌传播，青岛啤酒全球品牌影响力持续提升。

公司坚持全渠道发力，主流渠道市场地位不断夯实，新兴渠道保持行业领先。报告期内，线上渠道持续深化运营传统平台，聚焦发力新媒体、新渠道；即时零售业务强化闪电仓、酒专营等新业态布局开发，连续 5 年交易额高速增长。

报告期内，公司继续推进实施“青岛啤酒主品牌+崂山啤酒全国性第二品牌”的品牌战略，聚焦体育营销和音乐营销积极开展品牌推广和产品营销活动，通过多场景营销实践提升消费者体验及强化消费者互动，品牌和产品竞争力持续提升，引领消费扩容升级。

公司加速培育大单品及创新品类产品，持续推进品牌优化和产品结构提升，加快青岛主品牌“1+1+1+2+N”产品组合发展，其中经典系、青岛白啤、高端生鲜 1L 铝瓶及超高端产品销量均

保持稳健增长。报告期内，青岛啤酒主品牌共实现产品销量 271.3 万千升，同比增长 3.9%；其中中高端以上产品实现销量 199.2 万千升，同比增长 5.1%。

报告期内，公司聚焦“新人群、新需求、新产品、新渠道、新场景”开辟新增长空间，持续推动产品创新升级，报告期内研发上市了“轻干、樱花味白啤、浑浊 IPA 及全麦国潮、全麦逸品”等多款特色产品，从个性化、健康化、高端化及创新口感、便携包装等维度满足了消费者多层次的消费需求。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☐适用 ☒不适用

三、报告期内核心竞争力分析

☒适用 ☐不适用

报告期内公司核心竞争力无变化，详见公司 2024 年年度报告。

四、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位：千元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	20,491,168	20,068,308	2.11
营业成本	11,537,071	11,719,204	-1.55
销售费用	2,187,282	2,169,270	0.83
管理费用	682,992	666,502	2.47
财务费用	-207,791	-290,996	
研发费用	43,712	29,406	48.65
其他收益	194,954	286,034	-31.84
投资收益	41,235	61,407	-32.85
公允价值变动收益	53,499	137,219	-61.01
资产处置收益	112,106	-190	
营业外收入	14,830	4,214	251.95
营业外支出	2,018	6,623	-69.53
经营活动产生的现金流量净额	4,799,544	5,713,873	-16.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,616,463	-6,951,897	
筹资活动产生的现金流量净额	-1,624,083	-96,443	

营业收入变动原因说明：2025 年上半年营业收入同比增加 2.11%，主要原因是报告期内销量增加使得当期营业收入同比增加所致。

营业成本变动原因说明：2025 年上半年营业成本同比减少 1.55%，主要原因是报告期内受部分原料成本下降影响使得营业成本减少。

销售费用变动原因说明：2025 年上半年销售费用同比增加 0.83%，与去年同期基本持平。

管理费用变动原因说明：2025 年上半年管理费用同比增加 2.47%，与去年同期基本持平。

财务费用变动原因说明：2025 年上半年财务费用同比增加 83,205 千元，主要原因是报告期内因利率下降使得利息收入同比减少所致。

研发费用变动原因说明：2025 年上半年研发费用同比增加 48.65%，主要原因是报告期内新产品研发投入同比增加所致。

其他收益变动原因说明：2025 年上半年其他收益同比减少 31.84%，主要原因是报告期内部分子公司收到与日常经营活动相关的政府补助同比减少所致。

投资收益变动原因说明：2025 年上半年投资收益同比减少 32.85%，主要原因是报告期内本公司

之全资子公司财务公司持有金融同业存单业务规模及利率同比减少所致。

公允价值变动收益变动原因说明：2025 年上半年公允价值变动收益同比减少 61.01%，主要原因是报告期内本公司之全资子公司财务公司持有债券等债务工具产生的公允价值变动收益同比减少所致。

资产处置收益变动原因说明：2025 年上半年资产处置收益同比增加 112,296 千元，主要原因是报告期内个别子公司确认处置土地使用权收益所致。

营业外收入变动原因说明：2025 年上半年营业外收入同比增加 251.95%，主要原因是报告期内个别子公司确认的与日常经营活动无关的收入同比增加所致。

营业外支出变动原因说明：2025 年上半年营业外支出同比减少 69.53%，主要原因是报告期内个别子公司确认的与日常经营活动无关的支出同比减少所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：2025 年上半年经营活动产生的现金流量净额同比减少 16.00%，主要原因是报告期内支付的各项税费同比增加，以及受预收货款的变动影响使得销售商品收到的现金同比减少所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2025 年上半年投资活动产生的现金流量净额同比增加 4,335,434 千元，主要原因是报告期内本公司之全资子公司财务公司理财净投入同比减少所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2025 年上半年筹资活动产生的现金流量净额同比减少 1,527,640 千元，主要原因是报告期内分配股利支付的现金同比增加所致。

2、 本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

☐适用 ☒不适用

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

☐适用 ☒不适用

(三) 资产、负债情况分析

☒适用 ☐不适用

1、 资产及负债状况

单位：千元 币种：人民币					
项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的比例（%）	上年期末数	上年期末数占 总资产的比例（%）	本期期末金额 较上年期末变 动比例（%）
交易性金融资产	5,179,129	9.89	2,021,804	3.93	156.16
应收账款	168,938	0.32	102,420	0.20	64.95
存货	2,072,677	3.96	3,576,388	6.96	-42.05
一年内到期的非 流动资产	29,869	0.06	51,714	0.10	-42.24
其他流动资产	612,353	1.17	1,132,636	2.20	-45.94
在建工程	1,042,613	1.99	630,875	1.23	65.26
应付账款	4,320,830	8.25	3,053,515	5.94	41.50
合同负债	5,439,176	10.39	8,312,561	16.17	-34.57
应交税费	985,956	1.88	392,937	0.76	150.92
其他应付款	4,693,617	8.96	3,269,712	6.36	43.55
其他流动负债	88,864	0.17	467,596	0.91	-81.00

其他说明

（1）交易性金融资产报告期期末比期初增加 156.16%，主要原因是报告期内办理结构性存款等债务工具增加所致。

（2）应收账款报告期期末比期初增加 64.95%，主要原因是报告期内部分子公司应收货款增加所致。

(3) 存货报告期期末比期初减少 42.05%，主要原因是报告期内进入销售旺季部分子公司库存商品减少所致。

(4) 一年内到期的非流动资产报告期期末比期初减少 42.24%，主要原因是报告期内本公司之全资子公司财务公司持有债券的期初利息到期结息所致。

(5) 其他流动资产报告期期末比期初减少 45.94%，主要原因是报告期末预缴的企业所得税减少，以及上年末部分子公司待抵扣增值税在本报告期内已抵扣所致。

(6) 在建工程报告期期末比期初增加 65.26%，主要原因是报告期内部分子公司开展生产线改造及扩建项目所致。

(7) 应付账款报告期期末比期初增加 41.50%，主要原因是报告期内原料采购使得应付账款增加所致。

(8) 合同负债报告期期末比期初减少 34.57%，主要原因是报告期内部分子公司预收酒款结转收入所致。

(9) 应交税费报告期期末比期初增加 150.92%，主要原因是报告期内应交所得税、增值税、消费税等税费增加所致。

(10) 其他应付款报告期期末比期初增加 43.55%，主要原因是报告期末根据股东会决议分配的部分现金股利尚未支付所致。

(11) 其他流动负债报告期期末比期初减少 81.00%，主要原因是报告期内部分子公司增值税待转销项税额减少所致。

2、境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

☐适用 ☒不适用

4、其他说明

☒适用 ☐不适用

(1) 债务资本率

本公司 2025 年 6 月 30 日的债务资本率为 0%(2024 年 12 月 31 日：0%)。债务资本率的计算方法为：长期借款总额/(长期借款总额+归属于母公司股东权益)

(2) 资产抵押

于 2025 年 6 月 30 日，本公司无资产抵押。(2024 年 12 月 31 日：无)

(3) 汇率波动风险

由于本公司目前用于啤酒生产的原料大麦主要依赖进口，因此汇率的变动将会影响本公司的原料采购成本；另外，本公司部分啤酒产品出口外销，汇率的变动会直接影响本公司的产品出口收入；以上事项对本公司的盈利能力会产生一定影响。

(4) 资本性开支

2025 上半年本公司资本性新建、搬迁及改扩建项目共投入约 9.49 亿元。依据公司目前的资金状况及盈利能力，有充足的自有资金及持续的经营现金净流入满足公司资本项目的资金需求。

(5) 投资

详见 2025 年半年度财务报表附注。

(6) 或有负债

无。

(四) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

☐适用 ☒不适用

(1). 重大的股权投资

☐适用 ☒不适用

(2). 重大的非股权投资

☐适用 ☒不适用

(3). 以公允价值计量的金融资产

☒适用 ☐不适用

单位：千元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值 变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	本期计提 的减值	本期购买金额	本期出售/赎回 金额	其他变动	期末数
交易性金融资产	2,021,804	37,714			3,517,894	398,283		5,179,129
其他非流动金融资产	2,550,094	29,142			407,853	670,113		2,316,976
合计	4,571,898	66,856			3,925,747	1,068,396		7,496,105

证券投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：千元 币种：人民币

证券 品种	证券代码	证券简称	最初投资 成本	资金 来源	期初账面 价值	本期公 允价值 变动损 益	计入权益 的累计公 允价值变 动	本期购 买金额	本期出售 金额	本期投 资损益	期末账面 价值	会计核算科 目
债券	232380017	23 光大二级资 本债 01A	400,000	自有 资金	432,379	3,163			14,201	14,201	421,341	其他非流动 金融资产
债券	232380021	23 浙商银行二 级资本债 01	500,000	自有 资金	537,004	4,124			17,350	17,350	523,778	其他非流动 金融资产
债券	232380026	23 厦门国际二 级资本债 01	249,468	自有 资金	269,461	3,634					273,095	其他非流动 金融资产

债券	232380034	23 厦门国际二级资本债 02	250,000	自有资金	267,224	3,987					271,211	其他非流动金融资产
债券	232480003	24 恒丰银行二级资本债 01	500,000	自有资金	527,889	7,636			15,000	15,000	520,525	其他非流动金融资产
债券	232400013	24 渤海银行二级资本债 01	500,000	自有资金	515,537	6,578			215,689	15,689	306,426	其他非流动金融资产
债券	240010	24 付息国债 10	204,576	自有资金		10		204,576	204,586	10		交易性金融资产
债券	240208	24 国开 08	203,277	自有资金		10		203,277	203,287	10		交易性金融资产
基金	006493.OF	南方中债 3-5 年农发行债券指数证券投资基金 (006493)	49,998	自有资金	21,015	224		29,999	30,130	131	21,108	交易性金融资产
基金	006224.OF	中银中债 3-5 年期农发行债券指数证券投资基金 (006224)	399,997	自有资金	412,228	593			100,495	496	312,326	交易性金融资产
基金	006645.OF	银华安丰中短期政策性金融债债券型证券投资基金 (006645)	299,997	自有资金	251,780	1,273		49,999	4,352	4,352	298,700	交易性金融资产
基金	000606.OF	天弘优选债券型证券投资基金 (000606)	249,997	自有资金	203,215	1,323		49,999	4,542	4,542	249,995	交易性金融资产
基金	008015.OF	嘉实中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金 (008015)	69,998	自有资金	50,051	142		19,999	50,140	141	20,052	交易性金融资产

基金	001026.OF	诺安理财宝货币市场基金 C (001026)	10,000	自有资金	10,003	2			10,005	5		交易性金融资产
基金	519507.OF	万家货币市场证券投资基金 B (519507)	10,000	自有资金	10,003	3			10,006	6		交易性金融资产
基金	630112.OF	华商现金增利货币市场基金 B (630112)	10,000	自有资金	10,002	4			10,006	6		交易性金融资产
基金	002673.OF	诺德货币市场基金 (002673)	10,000	自有资金	10,004	2			10,006	6		交易性金融资产
基金	004776.OF	鹏华金元宝货币市场基金 (004776)	10,000	自有资金	10,002	3			10,005	5		交易性金融资产
基金	161623.OF	融通汇财宝货币市场基金 (161623)	20,000	自有资金	20,004	6			20,010	10		交易性金融资产
基金	851830	海通安裕中短债债券型集合资产管理计划	29,999	自有资金		21		29,999			30,020	交易性金融资产
基金	016407	中泰稳固 30 天持有期中短债债券型证券投资基金	99,999	自有资金		28		99,999			100,027	交易性金融资产
基金	019400	国泰君安安睿纯债债券型证券投资基金	100,000	自有资金				100,000			100,000	交易性金融资产
合计	/	/	4,177,306	/	3,557,801	32,766		787,847	929,810	71,960	3,448,604	/

证券投资情况的说明
☒适用 ☐不适用
本期出售金额包含已收到的分红与利息。

私募基金投资情况
☐适用 ☒不适用

衍生品投资情况
☐适用 ☒不适用

(五) 重大资产和股权出售
☐适用 ☒不适用

(六) 主要控股参股公司分析
☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况
☒适用 ☐不适用

单位：千元 币种：人民币								
公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
青岛啤酒西安汉斯集团有限公司	子公司	制造、批发和零售业	236,977	3,456,671	1,964,702	1,890,474	768,509	646,708

报告期内取得和处置子公司的情况
☐适用 ☒不适用

其他说明
☐适用 ☒不适用

(七) 公司控制的结构化主体情况
☐适用 ☒不适用

五、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期内公司可能面对的风险无变化，详见公司 2024 年年度报告。

(二) 其他披露事项

☐ 适用 ☒ 不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、监事及高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形
刘富华	执行董事	选举
孙静	职工董事	选举
赵昌文	独立董事	选举
赵红	独立董事	选举
侯秋燕	财务总监、董事会秘书、联席公司秘书	聘任
王瑞永	党委委员、执行董事、副总裁	离任
宋学宝	独立董事	离任
李燕	监事会临时召集人	离任
王亚平	独立监事	离任
黄祖江	职工监事	离任
孙丽红	职工监事	离任
孟庆尚	职工监事	离任
张瑞祥	董事会秘书	离任

公司董事、监事及高级管理人员变动的情况说明

√适用 □不适用

- 2025 年 5 月 20 日，公司召开 2024 年年度股东会，审议通过选举刘富华先生为公司第十一届董事会执行董事，选举赵昌文先生、赵红女士为公司第十一届董事会独立董事，任期自其当选之日起至第十一届董事会任期结束之日止。同日公司召开第十一届董事会第一次会议，聘任侯秋燕先生为财务总监、董事会秘书、联席公司秘书，任期自董事会通过聘任之日起至第十一届董事会任期结束之日止。
- 2025 年 5 月 22 日，公司召开第六届第六次职工代表大会，选举孙静女士为公司第十一届董事会职工董事，任期自会议选举通过之日起至第十一届董事会任期结束之日止。
- 王瑞永先生、宋学宝先生及公司第十届监事会成员因任期届满，张瑞祥先生因已届退休年龄，均自 2025 年 5 月 20 日年度股东会结束后离任。

二、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每 10 股送红股数（股）	不适用
每 10 股派息数(元)（含税）	不适用
每 10 股转增数（股）	不适用
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
不适用	

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

（一）相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
本公司于 2025 年 5 月 20 日召开第十一届董事会第一次会议，审议通过了《关于 A 股限制性股票激励计划预留授予限制性股票第三个解除限售期解除限售条件成就的议案》，本次激励计划设定的预留授予限制性股票第三个解除限售期对应的限制性股票限售期已届满，解除限售条件已成就，公司同意为符合条件的 32 名激励对象共计 95,000 股限制性股票办理解除限售相关事宜。本次解锁股票上市流通时间为 2025 年 5 月 30 日。	详见公司日期为 2025 年 5 月 21 日、5 月 27 日在上海证券交易所网站（ www.sse.com.cn ）发布的相关公告。

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

员工持股计划情况

☐适用 ☒不适用

其他激励措施

☐适用 ☒不适用

四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

☒适用 ☐不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（个）		54
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	青岛啤酒股份有限公司青岛啤酒厂	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
2	青岛啤酒股份有限公司青岛啤酒二厂	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
3	青岛啤酒股份有限公司青岛啤酒三厂	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
4	青岛啤酒股份有限公司青岛啤酒四厂	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
5	青岛啤酒股份有限公司青岛啤酒五厂	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
6	青岛啤酒（寿光）有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
7	青岛啤酒（荣成）有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
8	青岛啤酒（潍坊）有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/

9	青岛啤酒（日照）有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090//EnvironmentDisclosure/
10	青岛啤酒（德州）有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090//EnvironmentDisclosure/
11	青岛啤酒（菏泽）有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090//EnvironmentDisclosure/
12	山东新银麦啤酒有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090//EnvironmentDisclosure/
13	青岛啤酒（济南）有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090//EnvironmentDisclosure/
14	山东绿兰莎啤酒有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090//EnvironmentDisclosure/
15	青岛啤酒（枣庄）有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090//EnvironmentDisclosure/
16	青岛啤酒（杭州）有限公司	浙江省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统 https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search
17	青岛啤酒（洛阳）有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南） http://222.143.24.250:8247/home/home
18	青岛啤酒（随州）有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖北） http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/index
19	青岛啤酒（黄石）有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖北） http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/index
20	青岛啤酒（马鞍山）有限公司	企业环境信息依法披露系统（安徽） https://39.145.37.16:8081/zhhb/yfplpub_html/#/home
21	青岛啤酒上海松江制造有限公司	企业环境信息依法披露系统（上海） https://e2.sthj.sh.gov.cn:8081/jsp/view/hjpl/index.jsp
22	青岛啤酒（扬州）有限公司	企业环境信息依法披露系统（江苏） http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js
23	青岛啤酒（徐州）彭城有限公司	企业环境信息依法披露系统（江苏） http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js

24	青岛啤酒（宿迁）有限公司	企业环境信息依法披露系统（江苏） http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js
25	青岛啤酒（昆山）有限公司	企业环境信息依法披露系统（江苏） http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js
26	青岛啤酒上海闵行有限公司	企业环境信息依法披露系统（上海） https://e2.sthj.sh.gov.cn:8081/jsp/view/hjpl/index.jsp
27	青岛啤酒（连云港）有限公司	企业环境信息依法披露系统（江苏） http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js
28	青岛啤酒（福州）有限公司	企业环境信息依法披露系统（福建） http://220.160.52.213:10053/idp-province/#/home
29	青岛啤酒（九江）有限公司	企业环境信息依法披露系统（江西） http://qyhjxxxyfpl.sthjt.jiangxi.gov.cn:15004/information
30	青岛啤酒（珠海）有限公司	广东省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统 https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/dal/newindex
31	深圳青岛啤酒朝日有限公司	广东省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统 https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/dal/newindex
32	青岛啤酒（三水）有限公司	广东省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统 https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/dal/newindex
33	青岛啤酒（揭阳）有限公司	广东省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统 https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/dal/newindex
34	南宁青岛啤酒有限公司	企业环境信息依法披露系统（广西） https://bqfq.sthjt.gxzf.gov.cn/GXHJXXPLQYD/frontal/index.html#/home/index
35	青岛啤酒（郴州）有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖南） http://yfpl.sthjt.hunan.gov.cn:8181/hnyfpl/frontal/index.html#/home/index
36	青岛啤酒（长沙）有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖南） http://yfpl.sthjt.hunan.gov.cn:8181/hnyfpl/frontal/index.html#/home/index
37	青岛啤酒（成都）有限公司	企业环境信息依法披露系统（四川） https://103.203.219.138:8082/eps/index/ente

		rprise-search
38	青岛啤酒（泸州）有限公司	企业环境信息依法披露系统（四川） https://103.203.219.138:8082/eps/index/enterprise-search
39	青岛啤酒（厦门）有限公司	企业环境信息依法披露系统（福建） http://220.160.52.213:10053/idp-province/#/home
40	北京青岛啤酒三环有限公司	企业环境信息依法披露系统（北京） https://hjxxpl.bevoice.com.cn:8002/home
41	青岛啤酒（廊坊）有限公司	企业环境信息依法披露系统（河北） http://121.29.48.71:8080/#/fill/yearR
42	青岛啤酒（石家庄）有限公司	企业环境信息依法披露系统（河北） http://121.29.48.71:8080/#/fill/yearR
43	青岛啤酒（哈尔滨）有限公司	企业环境信息依法披露系统（黑龙江） http://111.40.190.123:8082/eps/index/enterprise-search
44	青岛啤酒（兴凯湖）有限公司	企业环境信息依法披露系统（黑龙江） http://111.40.190.123:8082/eps/index/enterprise-search
45	青岛啤酒（鞍山）有限公司	企业环境信息依法披露系统（辽宁） https://sthj.deing.cn:8180/home/public
46	青岛啤酒（张家口）有限公司	企业环境信息依法披露系统（河北） http://121.29.48.71:8080/#/fill/yearR
47	青岛啤酒西安汉斯集团有限公司	企业环境信息依法披露系统（陕西） http://113.140.66.227:11077/#/noLogin/index
48	青岛啤酒渭南有限责任公司	企业环境信息依法披露系统（陕西） http://113.140.66.227:11077/#/noLogin/index
49	青岛啤酒汉中有限责任公司	企业环境信息依法披露系统（陕西） http://113.140.66.227:11077/#/noLogin/index
50	青岛啤酒宝鸡有限公司	企业环境信息依法披露系统（陕西） http://113.140.66.227:11077/#/noLogin/index
51	青岛啤酒榆林有限责任公司	企业环境信息依法披露系统（陕西） http://113.140.66.227:11077/#/noLogin/index
52	青岛啤酒（甘肃）农垦股份有限公司	企业环境信息依法披露系统（甘肃） https://zwfw.sthj.gansu.gov.cn/revealPubVue/#/home
53	青岛啤酒武威有限责任公司	企业环境信息依法披露系统（甘肃） https://zwfw.sthj.gansu.gov.cn/revealPubVue/#/home
54	青岛啤酒（太原）有限公司	企业环境信息依法披露系统（太原） http://221.204.12.149:8001/#/

其他说明

☐适用 ☒不适用

五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

☒适用 ☐不适用

报告期内，青岛啤酒西安汉斯集团有限公司因地制宜结合帮扶村实际需求，共投入定点帮扶资金约 16 万元，完成“村企联建党建活动基地”整修、春节端午假期慰问等项目，取得了良好的帮扶效果。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

☐适用 ☒不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

三、违规担保情况

☐适用 ☒不适用

四、半年报审计情况

☐适用 ☒不适用

五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

☐适用 ☒不适用

六、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

七、重大诉讼、仲裁事项

☐本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 ☒本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

八、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

九、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

☐适用 ☒不适用

十、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☒适用 ☐不适用

事项概述				查询索引				
1.1 经公司第十届董事会第十九次会议审议通过，批准本公司与青啤集团及其附属公司于2025 年度进行若干日常关联交易，具体交易详情见下表：				详见本公司于 2025 年 1 月 14 日在上海证券交易所网站刊载的《青岛啤酒股份有限公司关于与控股股东及其附属公司签署关联交易框架协议暨日常关联交易的公告》。				
1.2 经公司第十一届董事会 2025 年第一次临时会议审议通过，批准本公司及其控股子公司与青啤集团及其控股子公司进行新增日常关联交易的议案。截至报告期末，尚未签订协议及发生实际交易。				详见本公司于 2025 年 7 月 1 日在上海证券交易所网站刊载的《青岛啤酒股份有限公司第十一届董事会 2025 年第一次临时会议决议公告》。				
关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易金额（人民币万元）	占同类交易金额的比例（%）	董事会批准的交易上限金额（人民币万元）	是否超过获批额度	注
青岛啤酒优家健康饮品有限公司（“优家健康”）及其附属公司	本公司控股股东及其附属公司	接受委托生产及销售关联人产品	1.1 本集团接受关联人委托生产包装饮用水及其他饮料产品； 1.2 关联人购买本集团的啤酒产品用于发放职工福利等； 1.3 本集团通过线上和线下渠道销售关联人提供的包装饮用水及饮料产品。	736	0.036	7,901	否	1
青岛智链顺达有限公司（“智链顺达”）及其附属公司		接受物流运输服务	本集团接受关联人提供物流运输、国际货运代理及设备租赁服务。	51,039	2.38	91,993	否	2
		接受仓储服务	本集团接受关联人提供仓储服务及二次包装、快递快运等增值服务。					
		提供仓储服务	关联人承租本集团的闲置仓库。					
		向关联人销售啤酒产品以及提供服务	关联人购买本集团啤酒产品； 本集团为关联人提供物业服务、外包服务、信息咨询/全球产区农产品寻源等代理服务； 本集团向关联人提供越南原纸进口贸易的产地直采等服务。					
青啤集团及		提供	1.1 本集团为关联人	784	55.08	3,002	否	3

其附属公司		综 合 服 务 及 承 租 青 啤 集 团 房 产	提供综合服务（包括质量检测服务，健康饮品的产品研发服务，信息网络服务、人力资源服务、物业管理服务等）； 1.2 本集团承租关联人的自有房屋。					
优家健康及附属公司和关联公司		本 公 司 授 权 关 联 人 使 用 商 标	本公司许可关联人在包装饮用水及饮料业务中使用“青啤优活”和“TSINGTAO”商标。	11	100	228	否	4

1、本公司与优家健康于 2025 年 1 月 13 日签订《委托生产及购销产品框架协议》，协议期限自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

2、本公司与智链顺达于 2025 年 1 月 13 日签订《供应链业务服务框架协议》，协议期限自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

3、本公司与青啤集团于 2025 年 1 月 13 日签订《综合服务框架协议》，协议期限自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

4、本公司与优家健康及其附属公司（包括青岛啤酒优家（天津）天然矿泉水有限公司、云南大山饮品有限公司）和关联公司青岛啤酒优家健康饮品（上海）有限公司，于 2025 年 1 月 13 日签订《商标使用许可协议》，协议期限自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

☐适用 ☒不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(四) 关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

☐适用 ☒不适用

(六) 其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

(七) 其他

☐适用 ☒不适用

十一、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

☐适用 ☒不适用

(二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

☐适用 ☒不适用

(三) 其他重大合同

☐适用 ☒不适用

十二、募集资金使用进展说明

☐适用 ☒不适用

十三、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

2025 年 5 月 7 日，本公司与新华锦集团有限公司（“新华锦集团”）、山东鲁锦进出口集团有限公司（“鲁锦集团”）及山东即墨黄酒厂有限公司（“即墨黄酒”）签订《股权转让协议》，本公司拟从新华锦集团和鲁锦集团处受让其合计持有的即墨黄酒 100% 股权，相关对价为人民币 66,500 万元和价格调整期损益金额之和。本次股权收购交易完成交割后，本公司将持有即墨黄酒全部股权，即墨黄酒成为公司的全资子公司，纳入公司合并报表范围。详情请见公司于 2025 年 5 月 7 日上载的《关于收购山东即墨黄酒厂有限公司 100% 股权的公告》。截至本报告上载日期，上述交易尚未完成交割。

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	96,667	0.0071	0	0	0	-95,000	-95,000	1,667	0.0001
1、国家持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2、国有法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、其他内资持股	96,667	0.0071	0	0	0	-95,000	-95,000	1,667	0.0001
其中：境内非国有法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境内自然人持股	96,667	0.0071	0	0	0	-95,000	-95,000	1,667	0.0001
4、外资持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其中：境外法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境外自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二、无限售条件流通股	1,364,100,121	99.9929	0	0	0	95,000	95,000	1,364,195,121	99.9999
1、人民币普通股	709,030,943	51.9742	0	0	0	95,000	95,000	709,125,943	51.9812
2、境内上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、境外上市的外资股	655,069,178	48.0187	0	0	0	0	0	655,069,178	48.0187
4、其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、股份总数	1,364,196,788	100	0	0	0	0	0	1,364,196,788	100

2、 股份变动情况说明

√适用 □不适用

详见第四节公司治理、环境和社会“三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响”相关内容。

3、 报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响(如有)
☐适用 ☒不适用

4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容
☐适用 ☒不适用

(二) 限售股份变动情况
☒适用 ☐不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	报告期解除限售股数	报告期增加限售股数	报告期末限售股数	限售原因	解除限售日期
股权激励对象	96,667	95,000	0	1,667	股权激励	2025 年 5 月 30 日

详见第六节股份变动及股东情况“一、股本变动情况”相关内容。

二、股东情况

(一) 股东总数：

截至报告期末普通股股东总数(户)	85,449 户。其中：A 股 85,212 户，H 股 237 户
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	不适用

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有 限售 条件 股份 数量	质押、标 记或冻 结情况		股东性 质
					股份 状态	数量	
香港中央结算（代理人）有限公司	9,950	614,011,269	45.01	0	未知	未知	境外法人
青岛啤酒集团有限公司	0	443,467,655	32.51	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	699,882	23,340,326	1.71	0	无	0	境外法人
中国证券金融股份有限公司	0	16,015,045	1.17	0	无	0	国有法人
新华人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－018L－CT001 沪	1,655,168	7,670,872	0.56	0	无	0	其他

中国建设银行股份有限公司－鹏华中证酒交易型开放式指数证券投资基金	626,055	7,584,850	0.56	0	无	0	其他
新华人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－018L－FH002 沪	-99,200	6,278,699	0.46	0	无	0	其他
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	223,188	6,273,050	0.46	0	无	0	其他
中国建设银行股份有限公司－汇添富消费行业混合型证券投资基金	0	4,500,074	0.33	0	无	0	其他
中国建设银行股份有限公司－易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	279,300	4,492,276	0.33	0	无	0	其他
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
香港中央结算（代理人）有限公司	614,011,269	境外上市外资股	614,011,269				
青岛啤酒集团有限公司	443,467,655	人民币普通股	405,132,055				
		境外上市外资股	38,335,600				
香港中央结算有限公司	23,340,326	人民币普通股	23,340,326				
中国证券金融股份有限公司	16,015,045	人民币普通股	16,015,045				
新华人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－018L－CT001 沪	7,670,872	人民币普通股	7,670,872				
中国建设银行股份有限公司－鹏华中证酒交易型开放式指数证券投资基金	7,584,850	人民币普通股	7,584,850				
新华人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－018L－FH002 沪	6,278,699	人民币普通股	6,278,699				
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	6,273,050	人民币普通股	6,273,050				
中国建设银行股份有限公司－汇添富消费行业混合型证券投资基金	4,500,074	人民币普通股	4,500,074				
中国建设银行股份有限公司－易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	4,492,276	人民币普通股	4,492,276				
前十名股东中回购专户情况说明	不适用						
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用						

上述股东关联关系或一致行动的说明	1、青啤集团持股数量包括了通过其自身以及全资附属公司香港鑫海盛投资发展有限公司（“鑫海盛”）持有的本公司 H 股股份合计 38,335,600 股，其本身持有本公司 A 股股份 405,132,055 股。 2、香港中央结算（代理人）有限公司及香港中央结算有限公司均为香港交易及结算所有限公司的全资子公司，香港中央结算（代理人）有限公司持有的 H 股股份乃代表多个客户所持有，并已扣除青啤集团及鑫海盛持有的 H 股股份数量。而香港中央结算有限公司持有的 A 股股份亦为代表其多个客户持有。 除上所述，本公司并不知晓前十名股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

持股 5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

☒适用 ☐不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	股权激励对象	1,667			详见公司 A 股限制性股票激励计划（草案）摘要公告临 2020-009
上述股东关联关系或一致行动的说明		无			

（三）战略投资者或一般法人因配售新股成为前十名股东

☐适用 ☒不适用

三、董事和高级管理人员情况

（一）现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动情况

☐适用 ☒不适用

其它情况说明

☐适用 ☒不适用

（二）董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐适用 ☒不适用

(三) 其他说明

☐适用 ☒不适用

四、控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

五、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

二、可转换公司债券情况

☐适用 ☒不适用

第八节 财务报告

青岛啤酒股份有限公司

财务报表

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

<u>内容</u>	<u>页码</u>
合并及公司资产负债表	31 - 32
合并及公司利润表	33
合并及公司现金流量表	34
合并及公司股东权益变动表	35 - 36
财务报表附注	37 - 156
补充资料	157

2025 年 6 月 30 日

合并及公司资产负债表

人民币元

项目	附注	2025 年 6 月 30 日 合并	2024 年 12 月 31 日 合并	2025 年 6 月 30 日 母公司	2024 年 12 月 31 日 母公司
流动资产：					
货币资金	(五)1	16,842,451,076	17,978,772,896	4,567,034,260	4,441,690,675
交易性金融资产	(五)2	5,179,128,769	2,021,804,089	4,276,947,634	1,013,496,918
应收账款	(五)3,(十七)1	168,937,584	102,420,347	1,867,601,573	1,504,521,958
预付款项	(五)4	235,599,682	241,896,760	83,571,443	109,301,675
其他应收款	(五)5,(十七)2	90,523,821	83,284,378	259,925,755	69,213,725
其中：应收股利		-	-	193,948,800	-
存货	(五)6,(十七)3	2,072,677,300	3,576,387,537	619,580,338	1,631,619,369
一年内到期的非流动资产	(五)7	29,869,178	51,713,930	-	-
其他流动资产	(五)8	612,352,807	1,132,635,624	143,867,245	587,163,872
流动资产合计		25,231,540,217	25,188,915,561	11,818,528,248	9,357,008,192
非流动资产：					
债权投资		-	-	74,564	139,405
长期股权投资	(五)9,(十七)4	376,172,130	391,873,803	12,844,981,635	12,764,528,838
其他非流动金融资产	(五)10	2,287,107,100	2,498,379,750	-	-
投资性房地产	(五)11	38,523,643	41,138,918	28,782,791	31,379,907
固定资产	(五)12	11,626,580,462	11,817,650,634	2,485,331,809	2,556,850,846
在建工程	(五)13	1,042,612,979	630,874,619	592,164,232	382,478,370
使用权资产	(五)14	124,382,826	115,672,625	46,973,815	46,790,596
无形资产	(五)15	2,624,289,241	2,684,120,584	575,767,685	588,440,165
商誉	(五)16	1,307,103,982	1,307,103,982	-	-
长期待摊费用	(五)17	68,083,823	85,702,449	13,934,991	16,703,102
递延所得税资产	(五)18	2,105,365,800	1,930,039,528	1,240,490,627	1,157,149,024
其他非流动资产	(五)19	5,537,237,814	4,728,913,379	6,409,091,025	4,651,391,377
非流动资产合计		27,137,459,800	26,231,470,271	24,237,593,174	22,195,851,630
资产总计		52,369,000,017	51,420,385,832	36,056,121,422	31,552,859,822

2025 年 6 月 30 日

合并及公司资产负债表 - 续

人民币元

项目	附注	2025 年 6 月 30 日 合并	2024 年 12 月 31 日 合并	2025 年 6 月 30 日 母公司	2024 年 12 月 31 日 母公司
流动负债:					
短期借款		-	-	2,702,545,278	600,620,000
应付票据	(五)20	276,951,287	217,159,673	84,644,628	137,893,869
应付账款	(五)21	4,320,829,644	3,053,514,829	6,827,856,524	3,942,270,234
合同负债	(五)22	5,439,176,353	8,312,560,682	4,092,521,710	6,653,508,377
应付职工薪酬	(五)23	1,784,165,778	1,766,787,700	877,258,982	868,740,105
应交税费	(五)24	985,955,617	392,937,002	87,489,667	60,503,158
其他应付款	(五)25	4,693,616,928	3,269,711,751	2,423,594,749	1,081,026,727
其中：应付股利		1,460,701,740	912,000	1,441,152,192	-
一年内到期的非流动负债	(五)26	39,893,898	42,063,828	16,375,101	16,660,284
其他流动负债	(五)27	88,863,800	467,595,834	66,263,613	400,435,699
流动负债合计		17,629,453,305	17,522,331,299	17,178,550,252	13,761,658,453
非流动负债:					
租赁负债	(五)28	78,058,147	68,236,710	22,368,524	19,798,942
长期应付款	(五)29	16,033,772	16,090,646	-	-
长期应付职工薪酬	(五)30	712,734,837	747,148,699	528,878,547	538,166,191
递延收益	(五)31	2,922,319,279	2,947,288,445	272,691,195	285,091,068
递延所得税负债	(五)18	239,996,741	259,748,022	-	-
非流动负债合计		3,969,142,776	4,038,512,522	823,938,266	843,056,201
负债合计		21,598,596,081	21,560,843,821	18,002,488,518	14,604,714,654
股东权益:					
股本	(五)32	1,364,196,788	1,364,196,788	1,364,196,788	1,364,196,788
资本公积	(五)33	4,198,149,470	4,198,108,121	5,286,368,083	5,286,338,314
减：库存股	(五)34	22,222	1,501,239	22,222	1,501,239
其他综合收益	(五)35	(155,781,316)	(153,540,393)	(157,683,000)	(157,683,000)
盈余公积	(五)36	1,400,704,380	1,400,704,380	1,400,704,380	1,400,704,380
一般风险准备	(五)37	301,761,292	301,761,292	-	-
未分配利润	(五)38	22,853,747,997	21,950,655,578	10,160,068,875	9,056,089,925
归属于母公司股东权益合计		29,962,756,389	29,060,384,527	18,053,632,904	16,948,145,168
少数股东权益		807,647,547	799,157,484	/	/
股东权益合计		30,770,403,936	29,859,542,011	18,053,632,904	16,948,145,168
负债和股东权益总计		52,369,000,017	51,420,385,832	36,056,121,422	31,552,859,822

附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：姜宗祥

主管会计工作负责人：侯秋燕

会计机构负责人：孙卓晗

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

合并及公司利润表

人民币元

项目	附注	2025 年半年度 合并	2024 年半年度 合并	2025 年半年度 母公司	2024 年半年度 母公司
一、营业收入	(五)39,(十七)5	20,491,167,745	20,068,307,930	15,619,152,310	15,591,477,476
减：营业成本	(五)39,(十七)5	11,537,070,863	11,719,203,916	11,396,200,180	11,725,097,270
税金及附加	(五)40	1,398,844,628	1,344,517,938	396,044,220	389,259,467
销售费用	(五)41	2,187,282,017	2,169,269,528	1,355,650,938	1,307,588,392
管理费用	(五)42	682,991,956	666,502,368	249,015,691	232,530,809
研发费用	(五)43	43,711,961	29,405,848	45,082,295	29,405,848
财务费用	(五)44	(207,791,457)	(290,996,043)	(26,444,019)	(66,739,688)
其中：利息费用		4,846,659	11,174,771	30,342,103	970,640
利息收入		222,322,168	315,777,423	64,829,436	77,207,922
加：其他收益	(五)45	194,953,690	286,034,209	39,802,772	32,512,293
投资收益	(五)46,(十七)6	41,235,057	61,406,766	2,346,893,089	808,065,594
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		26,647,332	19,983,389	23,392,953	16,773,013
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	(五)47	53,498,908	137,218,767	34,144,403	32,508,356
信用减值损失(损失以“-”号填列)	(五)48	(505,690)	195,277	49,452,023	7,535,302
资产减值损失(损失以“-”号填列)	(五)49	-	(3,026,192)	-	-
资产处置收益(损失以“-”号填列)	(五)50	112,105,570	(189,507)	494,516	396,144
二、营业利润		5,250,345,312	4,912,043,695	4,674,389,808	2,855,353,067
加：营业外收入	(五)51	14,829,809	4,213,577	2,519,663	669,613
减：营业外支出	(五)52	2,017,721	6,622,709	327,233	121,211
三、利润总额		5,263,157,400	4,909,634,563	4,676,582,238	2,855,901,469
减：所得税费用	(五)53	1,289,191,082	1,188,505,811	571,370,354	514,334,628
四、净利润		3,973,966,318	3,721,128,752	4,105,211,884	2,341,566,841
(一)按经营持续性分类：					
1.持续经营净利润		3,973,966,318	3,721,128,752	4,105,211,884	2,341,566,841
(二)按所有权归属分类：					
1.归属于母公司股东的净利润		3,904,325,353	3,641,652,772	4,105,211,884	2,341,566,841
2.少数股东损益		69,640,965	79,475,980	/	/
五、其他综合收益的税后净额		(2,603,882)	214,504	-	-
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		(2,240,923)	176,135	-	-
1.不能重分类进损益的其他综合收益		-	-	-	-
(1)重新计量设定受益计划变动额		-	-	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益		(2,240,923)	176,135	-	-
(1)权益法下可转损益的其他综合收益		683,436	(108,885)	-	-
(2)外币财务报表折算差额		(2,924,359)	285,020	-	-
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(362,959)	38,369	/	/
六、综合收益总额		3,971,362,436	3,721,343,256	4,105,211,884	2,341,566,841
归属于母公司所有者的综合收益总额		3,902,084,430	3,641,828,907	4,105,211,884	2,341,566,841
归属于少数股东的综合收益总额		69,278,006	79,514,349	/	/
七、每股收益：					
(一)基本每股收益(元/股)	(五)54	2.862	2.672	/	/
(二)稀释每股收益(元/股)	(五)54	2.862	2.672	/	/

附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：姜宗祥

主管会计工作负责人：侯秋燕

会计机构负责人：孙卓晗

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

合并及公司现金流量表

人民币元

	附注	2025 年半年度 合并	2024 年半年度 合并	2025 年半年度 母公司	2024 年半年度 母公司
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金		20,287,330,721	20,708,991,798	14,796,091,245	15,272,830,764
收到的税费返还		6,668,509	18,723,526	3,228,813	5,856,392
收到其他与经营活动有关的现金	(五)56(1)	539,284,516	735,366,385	142,365,437	184,203,788
经营活动现金流入小计		20,833,283,746	21,463,081,709	14,941,685,495	15,462,890,944
购买商品、接受劳务支付的现金		8,190,134,871	8,516,220,206	8,576,903,142	9,679,519,090
支付给职工以及为职工支付的现金		2,715,115,188	2,618,603,397	916,812,563	937,879,210
支付的各项税费		3,309,472,183	2,851,272,881	1,290,346,876	1,002,651,616
支付其他与经营活动有关的现金	(五)56(2)	1,819,017,347	1,763,112,715	1,372,729,136	1,333,481,439
经营活动现金流出小计		16,033,739,589	15,749,209,199	12,156,791,717	12,953,531,355
经营活动产生的现金流量净额	(五)57(1)	4,799,544,157	5,713,872,510	2,784,893,778	2,509,359,589
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	(五)56(3)	8,107,661,353	4,520,765,500	121,900,000	688,000,000
取得投资收益收到的现金		288,114,829	252,547,108	2,170,073,237	51,092,328
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		77,385,995	120,229,379	1,819,424	2,371,697
收到其他与投资活动有关的现金	(五)56(5)	23,125,971	174,881,118	3,725	4,761,980
投资活动现金流入小计		8,496,288,148	5,068,423,105	2,293,796,386	746,226,005
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		949,329,514	1,045,436,663	350,512,479	324,892,594
投资支付的现金	(五)56(4)	10,150,510,698	10,839,802,830	5,101,900,000	4,098,065,000
支付其他与投资活动有关的现金	(五)56(6)	12,910,774	135,081,052	872,647	3,848,833
投资活动现金流出小计		11,112,750,986	12,020,320,545	5,453,285,126	4,426,806,427
投资活动产生的现金流量净额		(2,616,462,838)	(6,951,897,440)	(3,159,488,740)	(3,680,580,422)
三、筹资活动产生的现金流量：					
取得借款收到的现金		-	-	2,500,000,000	-
收到其他与筹资活动有关的现金		469,350	103,400	-	35,400
筹资活动现金流入小计		469,350	103,400	2,500,000,000	35,400
偿还债务支付的现金		-	-	400,000,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,596,443,595	43,901,542	1,581,859,233	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		42,150,800	37,387,000	/	/
支付其他与筹资活动有关的现金	(五)56(7)	28,108,738	52,645,323	13,078,397	13,779,153
筹资活动现金流出小计		1,624,552,333	96,546,865	1,994,937,630	13,779,153
筹资活动产生的现金流量净额		(1,624,082,983)	(96,443,465)	505,062,370	(13,743,753)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		2,486,767	1,555,954	(6,064,369)	(216,842)
五、现金及现金等价物净增加(减少)额	(五)57(1)	561,485,103	(1,332,912,441)	124,403,039	(1,185,181,428)
加：期初现金及现金等价物余额		4,046,010,946	9,292,085,271	4,413,184,813	5,366,639,531
六、期末现金及现金等价物余额	(五)57(2)	4,607,496,049	7,959,172,830	4,537,587,852	4,181,458,103

附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：姜宗祥

主管会计工作负责人：侯秋燕

会计机构负责人：孙卓晗

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

合并股东权益变动表

人民币元

项目	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间金额								少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益									
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、2025 年 1 月 1 日余额	1,364,196,788	4,198,108,121	1,501,239	(153,540,393)	1,400,704,380	301,761,292	21,950,655,578	799,157,484	29,859,542,011	
二、本期增减变动金额	-	41,349	(1,479,017)	(2,240,923)	-	-	903,092,419	8,490,063	910,861,925	
(一)综合收益总额	-	-	-	(2,240,923)	-	-	3,904,325,353	69,278,006	3,971,362,436	
(二)所有者投入和减少资本	-	36,487	(1,266,350)	-	-	-	-	405	1,303,242	
1.股份支付计入股东权益的金额	-	36,487	(1,266,350)	-	-	-	-	405	1,303,242	
(三)利润分配	-	-	(212,667)	-	-	-	(3,001,232,934)	(60,788,348)	(3,061,808,615)	
1.对股东的分配	-	-	(212,667)	-	-	-	(3,001,232,934)	(60,788,348)	(3,061,808,615)	
(四)其他	-	4,862	-	-	-	-	-	-	4,862	
三、2025 年 6 月 30 日余额	1,364,196,788	4,198,149,470	22,222	(155,781,316)	1,400,704,380	301,761,292	22,853,747,997	807,647,547	30,770,403,936	

人民币元

项目	2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间金额							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2024 年 1 月 1 日余额	1,364,196,788	4,207,455,611	77,643,806	(81,061,345)	1,400,704,380	301,761,292	20,334,065,296	805,268,959	28,254,747,175
二、本期增减变动金额	-	20,715,452	(10,359,615)	176,135	-	-	913,259,196	16,351,353	960,861,751
(一)综合收益总额	-	-	-	176,135	-	-	3,641,652,772	79,514,349	3,721,343,256
(二)所有者投入和减少资本	-	21,850,302	(1,694,555)	-	-	-	-	493,534	24,038,391
1.股份支付计入股东权益的金额	-	21,850,302	(1,694,555)	-	-	-	-	493,534	24,038,391
(三)利润分配	-	-	(8,665,060)	-	-	-	(2,728,393,576)	(46,718,288)	(2,766,446,804)
1.对股东的分配	-	-	(8,665,060)	-	-	-	(2,728,393,576)	(46,718,288)	(2,766,446,804)
(四)其他	-	(1,134,850)	-	-	-	-	-	(16,938,242)	(18,073,092)
三、2024 年 6 月 30 日余额	1,364,196,788	4,228,171,063	67,284,191	(80,885,210)	1,400,704,380	301,761,292	21,247,324,492	821,620,312	29,215,608,926

附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：姜宗祥

主管会计工作负责人：侯秋燕

会计机构负责人：孙卓晗

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

公司股东权益变动表

人民币元

项目	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、2025 年 1 月 1 日余额	1,364,196,788	5,286,338,314	1,501,239	(157,683,000)	1,400,704,380	9,056,089,925	16,948,145,168
二、本期增减变动金额	-	29,769	(1,479,017)	-	-	1,103,978,950	1,105,487,736
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	4,105,211,884	4,105,211,884
(二)所有者投入和减少资本	-	36,892	(1,266,350)	-	-	-	1,303,242
1.股份支付计入股东权益的金额	-	36,892	(1,266,350)	-	-	-	1,303,242
(三)利润分配	-	-	(212,667)	-	-	(3,001,232,934)	(3,001,020,267)
1.对股东的分配	-	-	(212,667)	-	-	(3,001,232,934)	(3,001,020,267)
(四)其他	-	(7,123)	-	-	-	-	(7,123)
三、2025 年 6 月 30 日余额	1,364,196,788	5,286,368,083	22,222	(157,683,000)	1,400,704,380	10,160,068,875	18,053,632,904

人民币元

项目	2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、2024 年 1 月 1 日余额	1,364,196,788	5,271,029,372	77,643,806	(87,446,000)	1,400,704,380	8,831,408,866	16,702,249,600
二、本期增减变动金额	-	22,346,243	(10,359,615)	-	-	(386,826,735)	(354,120,877)
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	2,341,566,841	2,341,566,841
(二)所有者投入和减少资本	-	22,343,836	(1,694,555)	-	-	-	24,038,391
1.股份支付计入股东权益的金额	-	22,343,836	(1,694,555)	-	-	-	24,038,391
(三)利润分配	-	-	(8,665,060)	-	-	(2,728,393,576)	(2,719,728,516)
1.对股东的分配	-	-	(8,665,060)	-	-	(2,728,393,576)	(2,719,728,516)
(四)其他	-	2,407	-	-	-	-	2,407
三、2024 年 6 月 30 日余额	1,364,196,788	5,293,375,615	67,284,191	(87,446,000)	1,400,704,380	8,444,582,131	16,348,128,723

附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：姜宗祥

主管会计工作负责人：侯秋燕

会计机构负责人：孙卓晗

(一) 公司基本情况

1、公司概况

青岛啤酒股份有限公司(以下简称“本公司”)于1993年6月16日在中华人民共和国成立,并于1995年12月27日取得按中外合资股份有限公司注册的企业法人营业执照。本公司的注册地及总部地址为中国山东省青岛市,设立时总股本为482,400,000元。

本公司发行的H股自1993年7月15日开始在香港联合交易所之主板上市,而A股则自1993年8月27日开始在上海证券交易所上市,发行后总股本为9亿元。其后,本公司经过增发人民币普通股、发行公司可转换债券并转换为H股后,本公司总股本增加至1,308,219,178元。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]445号文核准,本公司于2008年4月2日发行总额15亿元的认股权和债券分离交易的可转换债券(“分离交易可转债”),债券期限为6年。认股权证的行权期于2009年10月19日结束,共新增境内流通A股42,763,617股,使本公司股份总数由行权之前的1,308,219,178股增加至1,350,982,795股。

2020年度,本公司以1,320万股限制性股票实施股权激励,本公司股份总数由1,350,982,795股增加至1,364,182,795股。2021年度,本公司共授予员工限制性股票294,000股,2021年度至2023年度共回购注销280,007股,截至2025年6月30日,本公司股份总数为1,364,196,788股。

本公司及子公司(以下合称“本集团”)实际从事的主要经营业务为啤酒生产及销售。

2025年1月1日至6月30日止期间纳入合并范围的主要子公司详见附注(七)。

2、财务报表批准报出日

本公司的公司及合并财务报表于2025年8月26日已经本公司董事会批准。

(二) 财务报表的编制基础

1、编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定(2023年修订)》披露有关财务信息。此外,本财务报表还包括按照香港《公司条例》和《香港联合交易所有限公司证券上市规则》所要求之相关披露。

(二) 财务报表的编制基础 - 续

2、持续经营

本集团对自 2025 年 6 月 30 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

3、记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

(三) 重要会计政策及会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 6 月 30 日的公司及合并财务状况以及 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间的公司及合并经营成果、公司及合并股东权益变动和公司及合并现金流量。

2、会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

3、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定港币、澳门元和越南盾为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

4、重要性标准确定方法和选择依据

在合理预期下，财务报表某项目的省略或错报会影响使用者据此作出经济决策的，该项目具有重要性。在判断重要性时，本集团根据所处的具体环境，从项目的性质(是否属于本集团日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素)和金额(占本集团关键财务指标，包括营业收入、净利润、资产总额及股东权益总额等的比重或所属报表单列项目金额的比重)两方面予以判断。

项目	重要性标准
存在重要少数股东权益的子公司	期末单个子公司少数股东权益占本集团合并股东权益的比例超过 1%或期末单个子公司少数股东权益占本集团合并少数股东权益的比例超过 25%
重要的合营、联营企业	期末对单个合营联营企业长期股权投资账面价值占本集团合并总资产的比例超过 1%

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

5.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法 - 续

5.2 非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

6、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

6.1 控制的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

6.2 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

6、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法 - 续

6.2 合并财务报表的编制方法 - 续

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司或吸收合并下的被合并方，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司或被合并方同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司股东权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

7、合营安排分类及会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业，该分类通过考虑该安排的结构、法律形式以及合同条款等因素根据合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务确定。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。本集团的合营安排为合营企业。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算，具体参见附注(三)“14.3.2 按权益法核算的长期股权投资”。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

8、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

9.1外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入其他综合收益的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

9.2外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；股东权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上年年末数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具

本集团在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量(金融资产和金融负债的公允价值的确定方法参见附注(二)中记账基础和计价原则的相关披露)。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债,相关的交易费用直接计入当期损益;对于其他类别的金融资产和金融负债,相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号——收入》(“收入准则”)初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时,按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金,加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额,再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

10.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后,本集团对不同类别的金融资产,分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付,且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标,则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款和债权投资等。本集团对自取得起期限在一年以上的债权投资,列示为其他债权投资,自资产负债表日起一年内(含一年)到期的,列示于一年内到期的非流动资产。金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付,且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的,则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产自取得起期限在一年以上的,列示为其他债权投资,自资产负债表日起一年内(含一年)到期的,列示于一年内到期的非流动资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产:

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 在初始确认时,为消除或显著减少会计错配,本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.1 金融资产的分类、确认与计量 - 续

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期(或无固定期限)且预期持有超过一年的,列示于其他非流动金融资产。

10.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法,按摊余成本进行后续计量,发生减值或终止确认产生的利得或损失,计入当期损益。本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。

10.1.2 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量,公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

10.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部应收票据及应收账款,按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具,本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加,本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备;若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加,本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额,除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外,作为减值损失或利得计入当期损益。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备,但在当期资产负债表日,该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的,本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备,由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.2 金融工具减值 - 续

10.2.1 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

10.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保)，则本集团认为发生违约事件。

10.2.3 预期信用损失的确定

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据、应收账款，无论是否存在重大融资成分，本集团均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

除上述应收票据、应收账款外，于每个资产负债表日，本集团对处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本集团按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.2 金融工具减值 - 续

10.2.3 预期信用损失的确定 - 续

本集团对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

按照单项计算预期信用损失的各类金融资产，其信用风险特征与该类中的其他金融资产显著不同。当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

银行承兑汇票组合	信用风险较低的银行
应收账款组合	经销商，以逾期日作为逾期的起算时点
应收账款组合	子公司，以逾期日作为逾期的起算时点
其他应收款组合	押金及保证金
其他应收款组合	子公司往来款
其他应收款组合	其他单位款项

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

对于划分为组合的应收账款和因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。对于划分为组合的其他应收款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

本集团将计提或转回的损失准备计入当期损益。

10.2.4 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

10.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

10.4.1 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

10.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本集团无指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.4 金融负债和权益工具的分类 - 续

10.4.1 金融负债的分类、确认及计量 - 续

10.4.1.2 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

10.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

10.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

10.5 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

11、应收账款

11.1 应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团按照附注(三)、10.2.3 确定应收账款的预期信用损失。应收账款预期信用损失准备的增加或转回金额，作为信用减值损失或利得计入当期损益。

11.2 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄的计算方法

本集团以应收账款的账龄作为信用风险特征，采用减值矩阵确定其信用损失。账龄自逾期日起算。

11.3 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团以单项资产为基础确定应收账款的预期信用损失，考虑债务人发生重大财务困难等。

12、其他应收款

12.1 其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团按照附注(三)、10.2.3 确定其他应收款的预期信用损失。其他应收款预期信用损失准备的增加或转回金额，作为信用减值损失或利得计入当期损益。

12.2 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团以单项资产为基础确定其他应收款的预期信用损失，考虑债务人发生重大财务困难等。

13、存货

13.1 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

13.1.1 存货类别

本集团的存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品等，存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

13、存货 - 续

13.1 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法 - 续

13.1.2 发出存货的计价方法

存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

13.1.3 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

13.1.4 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物分别采用一次转销法和分期摊销法进行摊销。

13.2 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

13.3 按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

在同一地区生产和销售且具有相同或类似最终用途且难以与其他项目分开计量的存货，本集团合并计提存货跌价准备。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

14、长期股权投资

14.1 共同控制、重要影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

14.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

14.3 后续计量及损益确认方法

14.3.1 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

14、长期股权投资 - 续

14.3 后续计量及损益确认方法 - 续

14.3.1 按成本法核算的长期股权投资 - 续

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

14.3.2 按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

14、长期股权投资 - 续

14.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例结转；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

15、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类投资性房地产的预计使用寿命、预计净残值率及年折旧(摊销)率列示如下：

类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧(摊销)率
房屋建筑物	20-40 年	3%至 5%	2.4%至 4.9%
土地使用权	50 年	-	2.0%

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

16、固定资产

16.1 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具以及其他设备。固定资产按成本进行初始计量，公司制改建时国有股东投入的固定资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

16、固定资产 - 续

16.1 确认条件 - 续

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

16.2 折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的预计使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-40 年	3%至 5%	2.4%至 4.9%
机器设备	5-14 年	3%至 5%	6.8%至 19.4%
运输工具	5-12 年	3%至 5%	7.9%至 19.4%
其他设备	5-10 年	3%至 5%	9.5%至 19.4%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

16.3 其他说明

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

17、在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。

在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

18、借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

19、无形资产

19.1 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产包括土地使用权、商标使用权、专有技术、营销网络、软件及其他等。

无形资产按成本进行初始计量。公司制改建时国有股东投入的无形资产，按国有资产管理部門确认的评估值作为入账价值。各类无形资产的摊销方法、使用寿命如下：

各类无形资产的摊销方法、使用寿命和预计净残值如下：

类别	摊销方法	使用寿命(年)	残值率(%)
土地使用权	直线法	30 - 50 年	-
商标使用权-其他商标使用权	直线法	5 - 10 年	-
营销网络	直线法	5 - 10 年	-
专有技术	直线法	10 年	-
电脑软件	直线法	5 - 10 年	-
商标使用权-“青岛啤酒”商标(注 1)	使用寿命不确定的无形资产不予摊销		

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

注 1： 商标使用权主要包括本公司于 1993 年 6 月 16 日重组时，由原股东作为资本投入的“青岛啤酒”商标。该商标使用权以国有资产管理部門确认的评估值入账。根据对啤酒行业未来发展的预期和公司行业地位的分析，管理层认为该商标使用权的使用寿命不确定，因此对其不进行摊销，而对其每年进行减值测试。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

19、无形资产 - 续

19.2 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

本集团的研究开发支出主要包括本集团实施研究开发活动而耗用的材料、参与研发活动相关人员职工薪酬、研发使用的设备及软件等资产的折旧摊销、研发测试及研发技术服务费等支出。

20、长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命确定的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产、其他非流动资产-预付的工程及设备采购款等是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

20、长期资产减值 - 续

如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

21、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，包括租入固定资产改良支出等。长期待摊费用在预计受益期间平均摊销。

22、合同负债

合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

23、职工薪酬

23.1 短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

23、职工薪酬 - 续

23.2 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分类为设定提存计划和设定受益计划。

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

对于设定受益计划，本集团根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。设定受益计划产生的职工薪酬成本划分为下列组成部分：

- (1) 服务成本(包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得和损失)；
- (2) 设定受益计划净负债或净资产的利息净额(包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息)；
- (3) 重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

服务成本及设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本。重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动(包括精算利得或损失、计划资产回报扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额、资产上限影响的变动扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额)计入其他综合收益。

23.3 辞退福利的会计处理方法

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

24、股份支付

本集团的股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本集团限制性股票激励计划为本集团授予相关激励对象的以本公司自身权益工具作为对价进行结算的股份支付。

24.1 以权益结算的股份支付

对于用以换取职工提供的服务的以权益结算的股份支付，本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

24、股份支付 - 续

24.1 以权益结算的股份支付 - 续

在等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

25、收入

本集团的收入主要来源于商品销售收入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按预期有权收取的对价金额确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

本集团在合同开始日对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1)客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；(2)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；(3)本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。在确定交易价格时，本集团考虑应付客户对价等因素的影响。

合同中存在应付客户对价的，除非该对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务的，本集团将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付(或承诺支付)客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入。

26、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

26、政府补助 - 续

26.1 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的与资产相关的政府补助参见附注(五)31，相关补助系用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，该等政府补助为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产的使用寿命内按直线法分期计入当期损益。

26.2 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。本集团的与收益相关的政府补助参见附注(五)45。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用和损失的，直接计入当期损益。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

27、租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

27.1 本集团作为承租人

27.1.1 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量。

本集团参照《企业会计准则第 4 号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

27、租赁 - 续

27.1 本集团作为承租人 - 续

27.1.2 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

27.1.3 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

本集团对房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、器具及家具的短期租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

27.1.4 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

27、租赁 - 续

27.2 本集团作为出租人

27.2.1 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据《企业会计准则第14号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

27.2.2 作为出租方租赁的分类标准和会计处理方法

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

27.2.2.1 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

28、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

28.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

28.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

28、递延所得税资产/递延所得税负债 - 续

28.2 递延所得税资产及递延所得税负债 - 续

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

28.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

29、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注(三)所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

29、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

重要会计估计及其关键假设

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

29.1 商誉减值准备的会计估计

本集团至少每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组或资产组组合的可收回金额为预计未来现金流量的现值，其计算需要采用会计估计(附注(五)16)。

如果管理层对资产组或资产组组合未来现金流量计算中采用的预测期销售增长率、永续增长率、毛利率或税前折现率进行修订，修订后的预测期销售增长率低于目前采用的预测期销售增长率、修订后的永续增长率低于目前采用的永续增长率、修订后的毛利率低于目前采用的毛利率或修订后的税前折现率高于目前采用的税前折现率，本集团需对商誉增加计提减值准备。如果实际预测期销售增长率、永续增长率和毛利率高于或实际税前折现率低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的商誉减值损失。

29.2 固定资产减值准备的会计估计

根据附注(三)16所述的会计政策，本集团在资产负债表日对存在减值迹象的固定资产进行减值测试。固定资产的可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者，其计算需要采用会计估计。

2025年1月1日至6月30日止期间，本集团经评估后未计提固定资产减值损失(2024年1月1日至6月30日止期间：人民币3,026,192元)；于2025年6月30日，本集团固定资产减值准备的账面金额为人民币503,117,130元(2024年12月31日：人民币540,634,666元)(附注(五)12)。

如果管理层对固定资产所属的资产组的未来现金流量计算中采用的增长率、毛利率或税前折现率进行修订，修订后的增长率低于目前采用的增长率、修订后的毛利率低于目前采用的毛利率或修订后的税前折现率高于目前采用的税前折现率，本集团需对固定资产增加计提减值准备。如果实际增长率和毛利率高于或实际税前折现率低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的固定资产减值损失。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

29、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

重要会计估计及其关键假设 - 续

29.3 递延所得税资产确认的会计估计

递延所得税资产的估计需要对未来各个年度的应纳税所得额及适用税率进行估计，递延所得税资产的实现取决于本集团未来是否很可能获得足够的应纳税所得额。未来税率的变化和暂时性差异的转回时间也可能影响所得税费用(收益)以及递延所得税的余额。上述估计的变化可能导致对递延所得税的重要调整。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团抵销前递延所得税资产为人民币 2,536,913,381 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 2,342,757,380 元)。如附注(五)18 所述，于 2025 年 6 月 30 日，本集团尚有金额约为人民币 564,980,000 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 632,996,000 元)的递延所得税资产未予确认，主要产生于本集团部分子公司未来五年内按税法规定可抵扣应纳税所得额的累计亏损及这些子公司的可抵扣暂时性差异。因这些子公司处于亏损状态或盈利情况不稳定，是否在未来期间能够获得足够的应纳税所得额用以抵扣具有较大的不确定性，故这些子公司未对上述可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产。如果这些子公司未来的应纳税所得额多于目前预期，本集团将需进一步确认递延所得税资产。

29.4 补充离职后福利精算

如附注(三)23 所述，本集团对补充离职后福利所承担的责任以精算方式估计。该精算参考了中国国债收益率确定折现率，以及中国人身保险业经验生命表(2010-2013)预计未来死亡率，是对资产负债表日本集团对符合条件的员工承诺支付的补充离职后福利金额的最佳估计。若未来基本假设条件发生变化，精算估计将随之改变，并在未来年度计入其他综合收益。

29.5 预期信用损失的计量

本集团通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率或基于账龄矩阵确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本集团使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。

在考虑前瞻性信息时，本集团考虑了不同的宏观经济情景。本集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的重要宏观经济假设和参数，包括经济下滑的风险、外部市场环境、客户情况的变化、国内生产总值和消费者物价指数等。于 2025 年 6 月 30 日，本集团已考虑了不同的宏观经济情景下的不确定性，相应更新了相关假设和参数。

30、重要会计政策变更

本期间无重要会计政策变更。

(四) 税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
企业所得税(注 1)	应纳税所得额	3%-12%、15%、16.5% 20%及 25%
增值税(注 2)	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算或按应纳税销售额乘以适用征收率计算)	13%、9%、6%及 3% 的征收率
消费税	产品种类及售价 啤酒 人民币 3,000 元/吨及以上 人民币 3,000 元/吨以下	单位消费税 人民币 250 元/吨 人民币 220 元/吨
城市维护建设税	缴纳增值税和消费税税额	5%及 7%
教育费附加及地方教育附加	缴纳增值税和消费税税额	5%

注 1： 企业所得税

(i) 适用税率：

本集团除子公司南宁青岛啤酒有限公司(“南宁公司”)适用 15%的企业所得税税率以及部分子公司为小微企业外，所有位于中国内地的集团内公司均适用 25%的企业所得税税率。

本公司之子公司青岛啤酒香港贸易有限公司(“香港公司”)、亚洲啤酒(澳门)有限公司(“澳门公司”)及青岛啤酒越南有限公司(“越南公司”)分别成立于中国香港、中国澳门及越南，并分别适用香港利得税、澳门所得补充税及越南企业所得税。

香港利得税根据本期间估计的应纳税所得额按 16.5%之税率计算缴纳。澳门所得补充税根据本期间估计的应纳税收益按照累进税率计算缴纳，累进税率为 3%-12%。越南企业所得税根据本期间估计的应纳税所得额按 20%之税率计算缴纳。

(ii) 根据国家税务总局颁布的《关于设备、器具扣除有关企业所得税政策的通知》(财税[2018]54 号)及《关于延长部分税收优惠政策执行期限的公告》(财税[2021]6 号)等相关规定，本集团在 2018 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日的期间内，新购买的部分低于 500 万元的设备可于资产投入使用的次月一次性计入当期成本费用，在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧。根据国家税务总局颁布的《关于设备、器具扣除有关企业所得税政策的通知》(财税[2023]37 号)等相关规定，本集团在 2024 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日的期间内，新购买的部分低于 500 万元的设备可于资产投入使用的次月一次性计入当期成本费用，在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧。

(四) 税项 - 续

1、主要税种及税率 - 续

注 1： 企业所得税 - 续

- (iii) 根据财政部、税务总局、国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部、税务总局、国家发展改革委公告 2020 年第 23 号)第一条规定自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税。本公司之子公司南宁公司适用该税收优惠政策。

注 2： 增值税

本集团按啤酒等产品销售收入的 13%的增值税率计算销项增值税。本公司之子公司青岛啤酒财务有限责任公司(“财务公司”)的金融业务收入和本公司之子公司青岛啤酒工程有限公司(“工程公司”)的工程业务收入适用的增值税税率分别为 6%和 9%。购买货物、生产用机器设备或者应税劳务支付的进项增值税可抵扣销项增值税。增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额。

本公司部分分子公司为小规模纳税人，适用 3%的增值税征收率。

根据财政部和国家税务总局联合颁布的《关于进一步加大增值税期末留抵退税政策实施力度的公告》(财税[2022]14 号)、《关于进一步加快增值税期末留抵退税政策实施进度的公告》(财税[2022]17 号)及《关于进一步持续加快增值税期末留抵退税政策实施进度的公告》(财税[2022]19 号)等相关规定，符合条件的小微企业及制造业等行业企业，可以自 2022 年 4 月纳税申报期起向主管税务机关申请退还增量留抵税额；符合条件的微型企业，可以自 2022 年 4 月纳税申报期起向主管税务机关申请一次性退还存量留抵税额；符合条件的小型及制造业等行业中型企业，可以自 2022 年 5 月纳税申报期起向主管税务机关申请一次性退还存量留抵税额；符合条件的制造业等行业大型企业，可以自 2022 年 6 月纳税申报期起向主管税务机关申请一次性退还存量留抵税额。

注 3： 代扣代缴企业所得税

根据 2008 年 11 月 6 日国家税务总局颁发的国税函[2008]897 号《关于中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》，本公司在向境外 H 股非居民企业股东支付股息时，按 10%的税率代扣代缴企业所得税。

2、税收优惠

根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部税务总局公告 2023 年第 12 号)规定，对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。

(五) 合并财务报表项目注释

1、货币资金

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
库存现金	79,509	69,483
银行存款	1,498,692,409	2,952,526,043
存放同业款项(注 1)	14,572,086,919	14,270,488,863
存放中央银行款项(注 2)	729,488,934	718,530,910
其他货币资金(注 3)	42,103,305	37,157,597
合计	16,842,451,076	17,978,772,896
其中：存放在境外的款项总额(注 4)	131,370,226	115,326,793

注 1：系本公司之子公司财务公司存放于境内银行的款项及其应收利息。

注 2：系本公司之子公司财务公司存放于中央银行的法定准备金及其应收利息。于 2025 年 6 月 30 日，法定准备金要求的缴存比例为吸收存款余额的 5%(2024 年 12 月 31 日：5%)。

注 3：于 2025 年 6 月 30 日，其他货币资金中包括存入银行的住房维修基金人民币 33,374,726 元，电商平台账户余额人民币 8,727,124 元，及其他保证金人民币 1,455 元(2024 年 12 月 31 日：存入银行的住房维修基金人民币 33,356,936 元，电商平台账户余额人民币 3,800,521 元，及其他保证金人民币 140 元)。

注 4：于 2025 年 6 月 30 日，存放在境外的款项系本公司之子公司香港公司、澳门公司和越南公司分别存放在香港、澳门和越南的库存现金和银行存款及其应收利息。存放在境外的款项不存在汇回限制。

注 5：于 2025 年 6 月 30 日，本集团使用权受到限制的货币资金为人民币 762,865,115 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 751,887,986 元)，主要为公司之子公司财务公司存放于中央银行的法定准备金、住房维修基金及其他保证金。

2、交易性金融资产

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,179,128,769	2,021,804,089
其中：债务工具(注)	5,179,128,769	2,021,804,089

注：主要系本集团购买的结构性存款和基金投资，于 2025 年 6 月 30 日，结构性存款的公允价值基于未来现金流量评估确定，基金投资的公允价值基于在活跃市场上的报价评估确定。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

3、应收账款

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应收账款	321,141,080	269,289,669
减：坏账准备	152,203,496	166,869,322
合计	168,937,584	102,420,347

(1) 应收账款按其入账日期的账龄分析如下：

人民币元

账龄	2025 年 6 月 30 日 账面余额	2024 年 12 月 31 日 账面余额
1 年以内	169,359,901	102,495,602
1 至 2 年	162,993	1,111
2 至 3 年	-	-
3 至 4 年	-	38,202
4 至 5 年	-	-
5 年以上	151,618,186	166,754,754
合计	321,141,080	269,289,669

应收账款主要依据业务发生日期入账，按入账日期列示的账龄与按发票日期列示的账龄基本一致。

(2) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

种类	2025 年 6 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	26,242,020	8.2	26,242,020	100.0	-
按组合计提坏账准备	294,899,060	91.8	125,961,476	42.7	168,937,584
合计	321,141,080	100.0	152,203,496	/	168,937,584

人民币元

种类	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	26,242,020	9.7	26,242,020	100.0	-
按组合计提坏账准备	243,047,649	90.3	140,627,302	57.9	102,420,347
合计	269,289,669	100.0	166,869,322	/	102,420,347

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

3、应收账款 - 续

(2) 按坏账计提方法分类披露 - 续

按单项计提坏账准备

人民币元

名称	2025 年 6 月 30 日			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
甘肃农垦啤酒股份有限公司	14,996,236	14,996,236	100.0	预计款项难以收回
北京青岛啤酒销售有限责任公司(“青啤北京销售”)	11,245,784	11,245,784	100.0	预计款项难以收回
合计	26,242,020	26,242,020	/	/

人民币元

名称	2024 年 12 月 31 日			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
甘肃农垦啤酒股份有限公司	14,996,236	14,996,236	100.0	预计款项难以收回
青啤北京销售	11,245,784	11,245,784	100.0	预计款项难以收回
合计	26,242,020	26,242,020	/	/

本集团与上述公司已无业务往来，本集团评估了不同场景下预计可能回收的现金流量，并根据其与合同应收的现金流量之间差额的现值计提坏账准备，本集团预计款项难以收回，因此于以前年度全额计提坏账准备。

按组合计提坏账准备

作为本集团信用风险管理的一部分，本集团利用应收账款账龄来评估应收账款的预期信用损失。根据本集团对信用风险的评估，账龄信息能反映客户于应收账款到期时的偿付能力。本集团大部分销售以预收款或银行承兑汇票的方式进行，其余销售则附有 30-100 天的信用期。应收账款的信用风险与坏账准备情况如下：

人民币元

账龄	2025 年 6 月 30 日			
	预期平均损失率 (%)	账面余额	坏账准备	账面价值
未逾期	-	157,857,127	-	157,857,127
逾期 1 年以内	5	11,661,274	583,064	11,078,210
逾期 1-2 年	50	4,493	2,246	2,247
逾期超过 2 年	100	125,376,166	125,376,166	-
合计	/	294,899,060	125,961,476	168,937,584

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

3、应收账款 - 续

(2) 按坏账计提方法分类披露 - 续

按组合计提坏账准备 - 续

人民币元

账龄	2024 年 12 月 31 日			
	预期平均损失率 (%)	账面余额	坏账准备	账面价值
未逾期	-	100,969,381	-	100,969,381
逾期 1 年以内	5	1,527,332	76,366	1,450,966
逾期 1-2 年	50	-	-	-
逾期超过 2 年	100	140,550,936	140,550,936	-
合计	/	243,047,649	140,627,302	102,420,347

(3) 坏账准备情况

人民币元

类别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 6 月 30 日
		计提	外币报表折 算差异	收回或转回	核销	
应收账款	166,869,322	469,721	(28)	-	15,135,519	152,203,496

本年无重要的坏账准备收回或转回情况。

(4) 于 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本集团核销应收账款金额为人民币 15,135,519 元 (2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间：无)。

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

人民币元

项目	余额	坏账准备金额	占应收账款余额 总额比例
余额前五名的应收账款总额	99,238,983	26,501,689	31%

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

4、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

人民币元

账龄	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	234,517,352	99.5	240,470,903	99.5
1 至 2 年	391,045	0.2	318,868	0.1
2 至 3 年	259,664	0.1	328,786	0.1
3 年以上	431,621	0.2	778,203	0.3
合计	235,599,682	100.0	241,896,760	100.0

于 2025 年 6 月 30 日，账龄超过一年的预付款项为人民币 1,082,330 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 1,425,857 元)，因为生产计划安排等原因，尚未要求对方供货。

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款项情况

于 2025 年 6 月 30 日，前五名的预付款项的期末余额合计人民币 110,557,652 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 107,919,422 元)，占预付款项期末余额合计数的比例为 47%(2024 年 12 月 31 日：45%)。

5、其他应收款

5.1 其他应收款汇总

种类	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款	90,523,821	83,284,378
合计	90,523,821	83,284,378

5.2 其他应收款

(1) 按账龄披露：

人民币元

账龄	2025 年 6 月 30 日 账面余额	2024 年 12 月 31 日 账面余额
未逾期	89,975,670	83,142,414
逾期 1 年以内	500,927	128,883
逾期 1 至 2 年	144,541	15,039,050
逾期 2 年以上	71,000,920	57,602,799
合计	161,622,058	155,913,146

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

5、其他应收款 - 续

5.2 其他应收款 - 续

(2) 按款项性质分类：

人民币元

性质	2025 年 6 月 30 日 账面余额	2024 年 12 月 31 日 账面余额
押金及保证金	39,178,559	42,807,365
应收材料款	18,364,725	26,899,102
应收土地及房屋退还款	17,441,647	17,441,647
应收工程及设备款(注 1)	16,167,846	9,124,860
备用金	8,463,010	8,592,468
应收土地处置款	3,507,780	3,507,780
出口退税	1,171,248	676,725
其他	57,327,243	46,863,199
合计	161,622,058	155,913,146

注 1：系本公司之子公司青岛啤酒机械设备有限公司(“机械设备公司”)、青岛啤酒设备制造有限公司(“设备制造”)及工程公司应收关联方及其他外部单位的工程及设备款。

(3) 坏账准备计提情况

人民币元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	25,969	-	72,602,799	72,628,768
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
--转入第三阶段	-	-	-	-
本期计提	71,348	-	102,723	174,071
本期转回	-	-	2,400	2,400
外币报表折算差异	-	-	(708)	(708)
本期核销	-	-	1,701,494	1,701,494
2025 年 6 月 30 日余额	97,317	-	71,000,920	71,098,237

(4) 本期坏账准备情况

类别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 6 月 30 日
		计提	外币报表折 算差异	转回	核销	
其他应收款	72,628,768	174,071	(708)	2,400	1,701,494	71,098,237

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

5、其他应收款 - 续

5.2 其他应收款 - 续

(5) 于 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，实际核销的其他应收款坏账准备金额为人民币 1,701,494 元(2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间：无)。

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

人民币元

单位名称	2025 年 6 月 30 日 账面余额	占其他应收款 2025 年 6 月 30 日 账面余额合计数的 比例(%)	款项性质	账龄	坏账准备 期末余额
第一名	15,000,000	9.3	应收土地保证金	2-3 年	15,000,000
第二名	8,584,437	5.3	应收土地退还款	5 年以上	8,584,437
第三名	5,000,000	3.1	应收材料款	5 年以上	5,000,000
第四名	4,616,730	2.9	应收材料款	5 年以上	4,616,730
第五名	3,110,000	1.9	应收土地处置款	5 年以上	3,110,000
合计	36,311,167	22.5	/	/	36,311,167

(7) 本集团不存在因资金集中管理而将款项归集于其他方并列报于其他应收款的情况。

6、存货

(1) 存货分类

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	540,304,495	568,513	539,735,982	657,782,989	568,513	657,214,476
包装物	625,399,311	4,894,271	620,505,040	843,507,955	4,894,271	838,613,684
低值易耗品	88,310,007	-	88,310,007	79,162,141	-	79,162,141
在产品	397,257,260	-	397,257,260	478,344,613	-	478,344,613
库存商品	426,869,011	-	426,869,011	1,523,052,623	-	1,523,052,623
合计	2,078,140,084	5,462,784	2,072,677,300	3,581,850,321	5,462,784	3,576,387,537

(2) 存货跌价准备

人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	转回	转销	2025 年 6 月 30 日
原材料	568,513	-	-	-	568,513
包装物	4,894,271	-	-	-	4,894,271
合计	5,462,784	-	-	-	5,462,784

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

6、存货 - 续

(2) 存货跌价准备 - 续

人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	转回	转销	2024 年 6 月 30 日
原材料	867,241	-	-	(26,379)	840,862
包装物	4,611,059	-	-	-	4,611,059
合计	5,478,300	-	-	(26,379)	5,451,921

项目	确定可变现净值的具体依据	转回/转销存货跌价准备的原因
原材料及包装物	估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额	已出售或可变现净值回升

7、一年内到期的非流动资产

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一年内到期的其他非流动金融资产(附注(五)10)	29,869,178	51,713,930

8、其他流动资产

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
国债逆回购投资(注)	200,042,109	130,029,342
待抵扣增值税额	156,999,232	347,281,015
同业存单(注)	119,226,736	108,358,937
待认证进项税额	80,338,481	95,195,085
预缴企业所得税	50,852,781	439,522,554
经销商信贷(注)	3,002,900	12,014,386
其他	1,960,288	439,727
减：其他流动资产减值准备	69,720	205,422
合计	612,352,807	1,132,635,624

注： 系本公司之子公司财务公司购入的国债逆回购投资、银行发行的一年内到期的同业存单以及对经销商发放的贷款，管理层持有该类投资目的是获取合同现金流而非随时交易，合同现金流特征与基本借贷安排一致，将其按摊余成本计量计入其他流动资产，均处于第一阶段。

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

9、长期股权投资

人民币元

被投资单位	2024 年 12 月 31 日 账面余额	本期增减变动							2025 年 6 月 30 日 账面余额	减值准备 期初余额	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收益 调整	其他权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	其他变动			
一、合营企业											
河北嘉禾啤酒有限公司 ("河北嘉禾公司")(注 1)	214,012,611	-	-	7,765,409	-	-	(6,500,000)	-	215,278,020	-	-
二、联营企业											
山东烟台啤酒有限公司 ("烟台啤酒公司")	161,728,607	-	-	11,855,842	-	-	(33,842,175)	-	139,742,274	-	-
青岛啤酒招商物流有限公司 ("招商物流公司")	12,180,009	-	-	1,088,559	-	(7,123)	-	-	13,261,445	-	-
青岛啤酒欧洲贸易有限公司 ("欧洲公司")	3,952,576	-	-	3,254,379	683,436	-	-	-	7,890,391	-	-
辽宁沈青啤酒销售有限公司 ("辽宁沈青公司")(注 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	1,220,000	-	-	-	-	-	-	-	1,220,000	(1,220,000)	(1,220,000)
合计	393,093,803	-	-	23,964,189	683,436	(7,123)	(40,342,175)	-	377,392,130	(1,220,000)	(1,220,000)

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

9、长期股权投资 - 续

人民币元											
被投资单位	2023 年 12 月 31 日 账面余额	本期增减变动							2024 年 6 月 30 日 账面余额	减值准备 期初余额	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收益 调整	其他权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	其他变动			
一、合营企业											
河北嘉禾公司	216,772,296	-	-	2,853,258	-	-	(7,500,000)	-	212,125,554	-	-
二、联营企业											
烟台啤酒公司	132,501,116	-	-	6,815,197	-	-	(7,775,267)	-	131,541,046	-	-
招商物流公司	11,917,798	-	-	1,632,734	-	2,407	-	-	13,552,939	-	-
欧洲公司	3,545,770	-	-	3,210,376	(108,885)	-	-	-	6,647,261	-	-
辽宁沈青公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	1,220,000	-	-	-	-	-	-	-	1,220,000	(1,220,000)	(1,220,000)
合计	365,956,980	-	-	14,511,565	(108,885)	2,407	(15,275,267)	-	365,086,800	(1,220,000)	(1,220,000)

注 1： 本公司对河北嘉禾公司的持股比例及表决权比例均为 50%，能够对其实施共同控制，将其作为合营企业核算。

注 2： 辽宁沈青公司因连续亏损导致净资产为负，本集团对其不负有承担额外损失义务，因此在确认其发生的净亏损应由本集团承担的份额时，仅将长期股权投资的账面价值减记为零。于 2025 年 6 月 30 日，累计未确认的投资损失为人民币 482,143 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 519,463 元)。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

10、其他非流动金融资产

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
债务工具	2,316,376,278	2,549,493,680
其他	600,000	600,000
减：一年内到期的债务工具	29,869,178	51,713,930
合计	2,287,107,100	2,498,379,750

债务工具系本公司之子公司财务公司购入的银行发行的二级资本债券，合同现金流特征与基本信贷安排不一致，预期持有超过一年，本集团将其按公允价值计量计入其他非流动金融资产；对于一年内可回收部分列示为一年内到期的非流动资产。本集团在该投资的最大风险敞口为本集团所购份额在资产负债表日的账面价值。

11、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

人民币元

项目	房屋建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1.2024 年 12 月 31 日	80,630,220	18,491,891	99,122,111
2.本期增加金额	1,401,449	448,165	1,849,614
(1)固定资产及无形资产转入	1,401,449	448,165	1,849,614
3.本期减少金额	3,400,001	-	3,400,001
(1) 转入固定资产	3,400,001	-	3,400,001
4.2025 年 6 月 30 日	78,631,668	18,940,056	97,571,724
二、累计折旧和累计摊销			
1.2024 年 12 月 31 日	44,942,277	4,949,562	49,891,839
2.本期增加金额	1,606,513	373,093	1,979,606
(1)计提或摊销	821,458	213,018	1,034,476
(2)固定资产及无形资产转入	785,055	160,075	945,130
3.本期减少金额	914,718	-	914,718
(1) 转入固定资产	914,718	-	914,718
4.2025 年 6 月 30 日	45,634,072	5,322,655	50,956,727
三、减值准备			
2024 年 12 月 31 日及 2025 年 6 月 30 日余额	8,091,354	-	8,091,354
四、账面价值			
1.2025 年 6 月 30 日账面价值	24,906,242	13,617,401	38,523,643
2.2024 年 12 月 31 日账面价值	27,596,589	13,542,329	41,138,918

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

11、投资性房地产 - 续

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产 - 续

人民币元

项目	房屋建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1.2023 年 12 月 31 日	87,639,510	20,130,316	107,769,826
2.本期增加金额	912,997	247,295	1,160,292
(1)购置	912,997	-	912,997
(2)无形资产转入	-	247,295	247,295
3.本期减少金额	9,475,181	1,885,720	11,360,901
(1)转入固定资产及无形资产	9,475,181	1,885,720	11,360,901
4.2024 年 6 月 30 日	79,077,326	18,491,891	97,569,217
二、累计折旧和累计摊销			
1.2023 年 12 月 31 日	49,198,203	5,478,353	54,676,556
2.本期增加金额	959,156	304,034	1,263,190
(1)计提或摊销	959,156	211,979	1,171,135
(2)无形资产转入	-	92,055	92,055
3.本期减少金额	6,405,298	1,044,804	7,450,102
(1)转入固定资产及无形资产	6,405,298	1,044,804	7,450,102
4.2024 年 6 月 30 日	43,752,061	4,737,583	48,489,644
三、减值准备			
1.2023 年 12 月 31 日	8,928,400	-	8,928,400
2.本期减少金额	837,046	-	837,046
(1)转入固定资产	837,046	-	837,046
3.2024 年 6 月 30 日	8,091,354	-	8,091,354
四、账面价值			
1.2024 年 6 月 30 日账面价值	27,233,911	13,754,308	40,988,219
2.2023 年 12 月 31 日账面价值	29,512,907	14,651,963	44,164,870

(2) 于 2025 年 6 月 30 日，本集团无未办妥产权证书的投资性房地产情况(2024 年 12 月 31 日：无)。

12、固定资产

12.1 固定资产汇总

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
固定资产	11,613,195,647	11,804,204,661
固定资产清理	13,384,815	13,445,973
合计	11,626,580,462	11,817,650,634

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

12、固定资产 - 续

12.2 固定资产

(1) 固定资产情况

人民币元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
一、账面原值					
2024 年 12 月 31 日	8,831,682,509	12,376,267,447	252,850,187	1,454,068,334	22,914,868,477
本期增加金额	262,021,287	285,398,718	505,858	44,626,266	592,552,129
(1)购置	-	108,583,709	505,858	22,301,874	131,391,441
(2)在建工程转入	258,621,286	176,815,009	-	22,324,392	457,760,687
(3)投资性房地产转入	3,400,001	-	-	-	3,400,001
本期减少金额	290,026,162	280,036,237	12,933,347	20,860,546	603,856,292
(1)处置或报废	135,650,256	118,748,550	12,933,347	19,807,693	287,139,846
(2)转入在建工程	152,974,457	161,287,687	-	1,052,853	315,314,997
(3)转入投资性房地产	1,401,449	-	-	-	1,401,449
2025 年 6 月 30 日	8,803,677,634	12,381,629,928	240,422,698	1,477,834,054	22,903,564,314
二、累计折旧					
2024 年 12 月 31 日	2,549,574,213	6,918,853,289	173,970,780	927,630,868	10,570,029,150
本期增加金额	119,240,241	314,815,324	3,568,722	78,306,732	515,931,019
(1)计提	118,325,523	314,815,324	3,568,722	78,306,732	515,016,301
(2)投资性房地产转入	914,718	-	-	-	914,718
本期减少金额	80,002,562	187,544,383	12,012,683	19,149,004	298,708,632
(1)处置或报废	56,270,591	84,065,490	12,012,683	18,197,437	170,546,201
(2)转入在建工程	22,946,916	103,478,893	-	951,567	127,377,376
(3)转入投资性房地产	785,055	-	-	-	785,055
2025 年 6 月 30 日	2,588,811,892	7,046,124,230	165,526,819	986,788,596	10,787,251,537
三、减值准备					
2024 年 12 月 31 日	148,874,897	383,084,137	2,798,501	5,877,131	540,634,666
本期减少金额	22,914,927	13,424,884	465,265	712,460	37,517,536
(1)处置或报废	22,914,927	13,424,884	465,265	712,460	37,517,536
2025 年 6 月 30 日	125,959,970	369,659,253	2,333,236	5,164,671	503,117,130
四、账面价值					
2025 年 6 月 30 日	6,088,905,772	4,965,846,445	72,562,643	485,880,787	11,613,195,647
2024 年 12 月 31 日	6,133,233,399	5,074,330,021	76,080,906	520,560,335	11,804,204,661

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

12、固定资产 - 续

12.2 固定资产 - 续

(1) 固定资产情况 - 续

人民币元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
一、账面原值					
2023 年 12 月 31 日	8,290,325,344	12,062,862,209	251,159,242	1,255,991,655	21,860,338,450
本期增加金额	35,710,969	202,028,540	5,620,838	42,445,773	285,806,120
(1)购置	-	21,694,711	5,620,838	10,927,289	38,242,838
(2)在建工程转入	26,235,788	180,333,829	-	31,518,484	238,088,101
(3)投资性房地产转入	9,475,181	-	-	-	9,475,181
本期减少金额	69,836,439	307,984,871	11,281,317	14,974,930	404,077,557
(1)处置或报废	56,520,295	170,865,480	11,281,317	13,936,330	252,603,422
(2)转入在建工程	13,316,144	137,119,391	-	1,038,600	151,474,135
2024 年 6 月 30 日	8,256,199,874	11,956,905,878	245,498,763	1,283,462,498	21,742,067,013
二、累计折旧					
2023 年 12 月 31 日	2,393,522,944	6,689,119,756	185,188,280	866,227,751	10,134,058,731
本期增加金额	116,358,746	317,717,742	5,969,371	55,116,186	495,162,045
(1)计提	109,953,448	317,717,742	5,969,371	55,116,186	488,756,747
(2)投资性房地产转入	6,405,298	-	-	-	6,405,298
本期减少金额	40,152,163	174,583,383	10,295,312	13,462,705	238,493,563
(1)处置或报废	31,182,417	118,178,484	10,295,312	12,742,897	172,399,110
(2)转入在建工程	8,969,746	56,404,899	-	719,808	66,094,453
2024 年 6 月 30 日	2,469,729,527	6,832,254,115	180,862,339	907,881,232	10,390,727,213
三、减值准备					
2023 年 12 月 31 日	177,481,914	410,251,403	2,533,805	4,189,654	594,456,776
本期增加金额	876,078	2,422,068	259,062	306,030	3,863,238
(1)计提	39,032	2,422,068	259,062	306,030	3,026,192
(2)投资性房地产转入	837,046	-	-	-	837,046
本期减少金额	20,978,968	30,910,763	421,928	616,629	52,928,288
(1)处置或报废	20,978,968	30,910,763	421,928	616,629	52,928,288
2024 年 6 月 30 日	157,379,024	381,762,708	2,370,939	3,879,055	545,391,726
四、账面价值					
2024 年 6 月 30 日	5,629,091,323	4,742,889,055	62,265,485	371,702,211	10,805,948,074
2023 年 12 月 31 日	5,719,320,486	4,963,491,050	63,437,157	385,574,250	11,131,822,943

(2) 暂时闲置的固定资产

2025 年 6 月 30 日

人民币元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	152,666,229	111,547,566	5,774,396	35,344,267
房屋及建筑物	2,610,435	1,135,690	-	1,474,745
合计	155,276,664	112,683,256	5,774,396	36,819,012

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

12、固定资产 - 续

12.2 固定资产 - 续

(2) 暂时闲置的固定资产 - 续

2024 年 12 月 31 日

人民币元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	175,175,359	125,854,958	4,980,370	44,340,031
房屋及建筑物	19,460,959	9,438,826	7,981,754	2,040,379
合计	194,636,318	135,293,784	12,962,124	46,380,410

于 2025 年 6 月 30 日，账面价值为人民币 36,819,012 元(账面原值为人民币 155,276,664 元)的房屋建筑物及机器设备(2024 年 12 月 31 日：账面价值为人民币 46,380,410 元(账面原值为人民币 194,636,318 元))由于产品更新等原因暂时闲置，本集团管理层计划对这些资产进行内部调拨使用或升级改造。

(3) 本集团无重大的通过经营租赁租出的固定资产。

(4) 于 2025 年 6 月 30 日，未办妥产权证书的固定资产情况

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日 账面价值	2024 年 12 月 31 日 账面价值	未办妥产权证书 原因
房屋建筑物	128,904,000	118,288,000	办理过程中
房屋建筑物	129,323,000	132,855,000	无法办理

本公司董事认为，办理过程中的房屋建筑物不存在实质性法律障碍，无法办理产证的房屋建筑并不影响本集团的正常使用，对本集团的正常营运并不构成重大影响，亦无需计提固定资产减值准备。

(5) 于 2025 年 6 月 30 日，本集团无作为银行借款抵押物的固定资产(2024 年 12 月 31 日：无)。

12.3 固定资产清理

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
机器设备	13,384,815	13,445,973

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

13、在建工程

(1) 在建工程情况

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
鲁东某生产线改造	321,257,663	-	321,257,663	198,930,329	-	198,930,329
鲁东某生产线改造	205,357,017	-	205,357,017	155,113,919	-	155,113,919
鲁中某工厂建设项目	150,073,590	-	150,073,590	36,931,666	-	36,931,666
鲁南某生产线改造	47,108,801	-	47,108,801	9,711,978	-	9,711,978
鲁东某研发基地	46,607,403	-	46,607,403	39,221,157	-	39,221,157
江苏某生产线改造	35,963,264	-	35,963,264	44,752,346	-	44,752,346
鲁南某生产线改造	31,865,200	-	31,865,200	10,035,929	-	10,035,929
鲁东某生产线建设	29,846,191	-	29,846,191	15,660,587	-	15,660,587
鲁东某生产线改造	23,907,098	-	23,907,098	5,396,132	-	5,396,132
上海某生产线改造	19,454,843	-	19,454,843	2,881,116	-	2,881,116
鲁西某生产线建设	7,156,691	-	7,156,691	7,756,774	-	7,756,774
安徽某生产线改造	6,069,911	-	6,069,911	3,303,065	-	3,303,065
黑龙江某生产线建设	3,754,986	-	3,754,986	11,390,582	-	11,390,582
河南某生产线改造	1,128,239	-	1,128,239	6,948,972	-	6,948,972
湖北某生产线改造	-	-	-	7,900,687	-	7,900,687
其他	113,062,082	-	113,062,082	74,939,380	-	74,939,380
合计	1,042,612,979	-	1,042,612,979	630,874,619	-	630,874,619

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

13、在建工程 - 续

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

本集团重要在建工程项目列示如下：

人民币元

项目	预算数	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期转入固定 资产金额	2025 年 6 月 30 日	工程投入占 预算比例(%)	工程进度(%)	资金来源
鲁东某生产线改造	784,095,000	198,930,329	154,647,483	32,320,149	321,257,663	52	51	自有资金
鲁东某生产线改造	474,983,484	155,113,919	54,357,647	4,114,549	205,357,017	72	73	自有资金
鲁中某工厂建设项目	353,599,845	36,931,666	114,791,347	1,649,423	150,073,590	50	44	自有资金
鲁南某生产线改造	60,000,000	9,711,978	42,922,572	5,525,749	47,108,801	88	88	自有资金
鲁东某研发基地	454,974,247	39,221,157	7,942,051	555,805	46,607,403	96	96	自有资金
江苏某生产线改造	112,264,119	44,752,346	33,471,368	42,260,450	35,963,264	82	69	自有资金
鲁南某生产线改造	63,304,782	10,035,929	22,913,698	1,084,427	31,865,200	56	56	自有资金
鲁东某生产线建设	269,574,966	15,660,587	29,261,777	15,076,173	29,846,191	63	63	自有资金
鲁东某生产线改造	120,239,916	5,396,132	18,510,966	-	23,907,098	56	45	自有资金
上海某生产线改造	61,782,440	2,881,116	30,693,573	14,119,846	19,454,843	90	90	自有资金
鲁西某生产线建设	30,238,530	7,756,774	14,251,329	14,851,412	7,156,691	73	73	自有资金
安徽某生产线改造	12,659,897	3,303,065	6,992,170	4,225,324	6,069,911	94	94	自有资金
黑龙江某生产线建设	23,509,729	11,390,582	7,586,684	15,222,280	3,754,986	82	82	自有资金
河南某生产线改造	68,693,814	6,948,972	124,763,971	130,584,704	1,128,239	67	67	自有资金
湖北某生产线改造	15,735,145	7,900,687	7,834,458	15,735,145	-	100	100	自有资金
其他	不适用	74,939,380	198,557,953	160,435,251	113,062,082	不适用	不适用	自有资金
合计	/	630,874,619	869,499,047	457,760,687	1,042,612,979	/	/	/

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

13、在建工程 - 续

(2) 重要在建工程项目本期变动情况 - 续

本集团重要在建工程项目列示如下： - 续

人民币元

项目	预算数	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期转入固定 资产金额	2024 年 6 月 30 日	工程投入占 预算比例(%)	工程进度(%)	资金来源
鲁东某研发基地	579,460,000	223,807,829	46,017,893	-	269,825,722	47	47	自有资金
鲁东某生产线改造	403,277,000	98,416,913	67,489,263	-	165,906,176	49	43	自有资金
鲁西某生产线建设	445,100,000	53,439,453	77,837,036	147,771	131,128,718	49	33	自有资金
鲁东某生产线建设	240,406,000	37,186,221	28,081,945	23,127,147	42,141,019	66	66	自有资金
鲁东某生产线改造	142,798,374	9,733,072	28,827,632	8,918,993	29,641,711	95	45	自有资金
福建某生产线建设	21,927,816	-	18,092,179	910,619	17,181,560	83	83	自有资金
黑龙江某生产线建设	37,211,376	-	16,940,704	-	16,940,704	46	46	自有资金
鲁南某搬迁项目	751,680,000	7,116,349	7,292,298	124,229	14,284,418	96	96	自有资金
鲁东某生产线改造	58,218,884	7,476,515	7,546	-	7,484,061	69	69	自有资金
鲁东某生产线改造	584,920,000	4,009,522	20,089,510	18,944,489	5,154,543	99	99	自有资金
鲁东某搬迁项目	326,410,000	5,342,740	5,395,020	9,105,626	1,632,134	80	79	自有资金
其他	不适用	52,046,345	218,294,989	176,809,227	93,532,107	不适用	不适用	自有资金
合计	/	498,574,959	534,366,015	238,088,101	794,852,873	/	/	/

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本集团在建工程中无新增的借款费用资本化金额(2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间：无)。

(3) 于 2025 年 6 月 30 日，本集团不存在需要计提减值准备的在建工程。

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

14、使用权资产

(1) 使用权资产列示

人民币元

项目	房屋及建筑物	土地使用权	机器设备	其他	合计
一、账面原值					
2024 年 12 月 31 日	233,761,425	7,210,018	2,619,729	1,503,192	245,094,364
本期增加金额	35,034,565	-	20,912	67,504	35,122,981
(1)新增租赁	35,034,565	-	20,912	67,504	35,122,981
本期减少金额	26,654,667	-	-	148,233	26,802,900
(1)租赁终止	26,654,667	-	-	148,233	26,802,900
2025 年 6 月 30 日	242,141,323	7,210,018	2,640,641	1,422,463	253,414,445
二、累计折旧					
2024 年 12 月 31 日	123,578,518	3,167,796	1,931,468	743,957	129,421,739
本期增加金额	24,942,655	269,640	466,194	233,809	25,912,298
(1)计提	24,942,655	269,640	466,194	233,809	25,912,298
本期减少金额	26,154,184	-	-	148,234	26,302,418
(1)租赁终止	26,154,184	-	-	148,234	26,302,418
2025 年 6 月 30 日	122,366,989	3,437,436	2,397,662	829,532	129,031,619
三、减值准备					
2024 年 12 月 31 日及 2025 年 6 月 30 日余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
2025 年 6 月 30 日	119,774,334	3,772,582	242,979	592,931	124,382,826
2024 年 12 月 31 日	110,182,907	4,042,222	688,261	759,235	115,672,625

人民币元

项目	房屋及建筑物	土地使用权	机器设备	其他	合计
一、账面原值					
2023 年 12 月 31 日	235,823,105	7,210,018	5,519,424	349,486	248,902,033
本期增加金额	40,275,056	-	-	1,194,084	41,469,140
(1)新增租赁	40,275,056	-	-	1,194,084	41,469,140
本期减少金额	21,222,982	-	3,031,501	7,676	24,262,159
(1)租赁终止	21,222,982	-	3,031,501	7,676	24,262,159
2024 年 6 月 30 日	254,875,179	7,210,018	2,487,923	1,535,894	266,109,014
二、累计折旧					
2023 年 12 月 31 日	122,449,266	2,628,516	4,047,868	229,505	129,355,155
本期增加金额	29,719,761	269,640	489,463	314,333	30,793,197
(1)计提	29,719,761	269,640	489,463	314,333	30,793,197
本期减少金额	19,943,308	-	3,031,501	7,676	22,982,485
(1)租赁终止	19,943,308	-	3,031,501	7,676	22,982,485
2024 年 6 月 30 日	132,225,719	2,898,156	1,505,830	536,162	137,165,867
三、减值准备					
2023 年 12 月 31 日及 2024 年 6 月 30 日余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
2024 年 6 月 30 日	122,649,460	4,311,862	982,093	999,732	128,943,147
2023 年 12 月 31 日	113,373,839	4,581,502	1,471,556	119,981	119,546,878

(2) 于 2025 年 6 月 30 日，本集团不存在需要计提减值准备的使用权资产。

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

15、无形资产

(1) 无形资产情况

人民币元

项目	土地使用权	商标使用权	专有技术	营销网络	软件及其他	合计
一、账面原值						
2024 年 12 月 31 日	3,060,177,380	449,743,612	18,629,100	974,935,670	933,707,706	5,437,193,468
本期增加金额	-	-	-	-	47,311,894	47,311,894
(1)购置	-	-	-	-	47,311,894	47,311,894
本期减少金额	28,636,195	-	-	-	4,874,090	33,510,285
(1)处置或报废	28,188,030	-	-	-	4,874,090	33,062,120
(2)转入投资性房地产	448,165	-	-	-	-	448,165
2025 年 6 月 30 日	3,031,541,185	449,743,612	18,629,100	974,935,670	976,145,510	5,450,995,077
二、累计摊销						
2024 年 12 月 31 日	831,376,428	386,184,019	18,629,100	974,935,670	541,947,667	2,753,072,884
本期增加金额	34,529,162	41,821	-	-	50,358,533	84,929,516
(1)计提	34,529,162	41,821	-	-	50,358,533	84,929,516
本期减少金额	7,073,933	-	-	-	4,222,631	11,296,564
(1)处置或报废	6,913,858	-	-	-	4,222,631	11,136,489
(2)转入投资性房地产	160,075	-	-	-	-	160,075
2025 年 6 月 30 日	858,831,657	386,225,840	18,629,100	974,935,670	588,083,569	2,826,705,836
三、减值准备						
2024 年 12 月 31 日及 2025 年 6 月 30 日余额	-	-	-	-	-	-
四、账面价值						
2025 年 6 月 30 日	2,172,709,528	63,517,772	-	-	388,061,941	2,624,289,241
2024 年 12 月 31 日	2,228,800,952	63,559,593	-	-	391,760,039	2,684,120,584

人民币元

项目	土地使用权	商标使用权	专有技术	营销网络	软件及其他	合计
一、账面原值						
2023 年 12 月 31 日	2,844,791,731	449,743,612	18,629,100	974,935,670	803,317,789	5,091,417,902
本期增加金额	159,501,815	-	-	-	28,838,289	188,340,104
(1)购置	157,616,095	-	-	-	28,838,289	186,454,384
(2)投资性房地产转入	1,885,720	-	-	-	-	1,885,720
本期减少金额	247,295	-	-	-	14,866	262,161
(1)处置或报废	-	-	-	-	14,866	14,866
(2)转入投资性房地产	247,295	-	-	-	-	247,295
2024 年 6 月 30 日	3,004,046,251	449,743,612	18,629,100	974,935,670	832,141,212	5,279,495,845
二、累计摊销						
2023 年 12 月 31 日	764,818,304	384,737,256	18,629,100	970,662,194	459,501,980	2,598,348,834
本期增加金额	34,192,921	1,404,941	-	4,273,476	40,846,165	80,717,503
(1)计提	33,148,117	1,404,941	-	4,273,476	40,846,165	79,672,699
(2)投资性房地产转入	1,044,804	-	-	-	-	1,044,804
本期减少金额	92,055	-	-	-	11,151	103,206
(1)处置或报废	-	-	-	-	11,151	11,151
(2)转入投资性房地产	92,055	-	-	-	-	92,055
2024 年 6 月 30 日	798,919,170	386,142,197	18,629,100	974,935,670	500,336,994	2,678,963,131
三、减值准备						
2023 年 12 月 31 日及 2024 年 6 月 30 日余额	-	-	-	-	-	-
四、账面价值						
2024 年 6 月 30 日	2,205,127,081	63,601,415	-	-	331,804,218	2,600,532,714
2023 年 12 月 31 日	2,079,973,427	65,006,356	-	4,273,476	343,815,809	2,493,069,068

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

15、无形资产 - 续

(1) 无形资产情况 - 续

于 2025 年 6 月 30 日，本集团无作为银行借款抵押物的无形资产(2024 年 12 月 31 日：无)。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团不存在通过内部研发形成的无形资产(2024 年 12 月 31 日：无)。

(2) 于 2025 年 6 月 30 日，本集团无未办妥产权证书的土地使用权。

(3) 于 2025 年 6 月 30 日，本集团不存在需要计提减值准备的无形资产。

16、商誉

(1) 商誉账面原值

人民币元

资产组	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
		企业合并形成的	处置	
山东地区-新银麦公司	958,868,617	-	-	958,868,617
山东地区-绿兰莎公司	227,026,482	-	-	227,026,482
华南地区-南宁公司	130,895,740	-	-	130,895,740
东南地区-福州公司/厦门公司/ 漳州公司/东南营销	114,031,330	-	-	114,031,330
华北地区-三环公司/北方销售	24,642,782	-	-	24,642,782
其他	49,049,770	-	-	49,049,770
合计	1,504,514,721	-	-	1,504,514,721

人民币元

资产组	2023年12月31日	本期增加	本期减少	2024年6月30日
		企业合并形成的	处置	
山东地区-新银麦公司	958,868,617	-	-	958,868,617
山东地区-绿兰莎公司	227,026,482	-	-	227,026,482
华南地区-南宁公司	130,895,740	-	-	130,895,740
东南地区-福州公司/厦门公司/ 漳州公司/东南营销	114,031,330	-	-	114,031,330
华北地区-三环公司/北方销售	24,642,782	-	-	24,642,782
其他	49,049,770	-	-	49,049,770
合计	1,504,514,721	-	-	1,504,514,721

(2) 商誉减值准备

人民币元

资产组	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
		计提	处置	
华南地区-南宁公司	130,895,740	-	-	130,895,740
华北地区-三环公司/北方销售	24,642,782	-	-	24,642,782
其他	41,872,217	-	-	41,872,217
合计	197,410,739	-	-	197,410,739

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

16、商誉 - 续

(2) 商誉减值准备 - 续

人民币元

资产组	2023年12月31日	本期增加	本期减少	2024年6月30日
		计提	处置	
华南地区-南宁公司	130,895,740	-	-	130,895,740
华北地区-三环公司/北方销售	24,642,782	-	-	24,642,782
其他	41,872,217	-	-	41,872,217
合计	197,410,739	-	-	197,410,739

(3) 商誉所在资产组的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
山东地区-新银麦公司	构成：新银麦公司 依据：该资产组能独立产生现金流入	山东地区，主要经营地	是
山东地区-绿兰莎公司	构成：绿兰莎公司 依据：该资产组能独立产生现金流入	山东地区，主要经营地	是
华南地区-南宁公司	构成：南宁公司 依据：该资产组能独立产生现金流入	华南地区，主要经营地	是
东南地区-福州公司/厦门公司/漳州公司/东南营销	构成：福州公司/厦门公司/漳州公司/东南营销 依据：该资产组能独立产生现金流入	东南地区，主要经营地	是
华北地区-三环公司/北方销售	构成：三环公司/北方销售 依据：该资产组能独立产生现金流入	华北地区，主要经营地	是
其他地区	构成：其他商誉所在资产组所属公司 依据：其他资产组能独立产生现金流入	其他地区，主要经营地	是

17、长期待摊费用

人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2025 年 6 月 30 日
装修装饰费	72,809,122	1,695,510	16,061,875	58,442,757
绿化费用、厂区硬化费及其他	12,893,327	844,285	4,096,546	9,641,066
合计	85,702,449	2,539,795	20,158,421	68,083,823

人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2024 年 6 月 30 日
装修装饰费	97,012,458	6,543,560	19,907,606	83,648,412
绿化费用、厂区硬化费及其他	14,095,197	703,265	2,976,846	11,821,616
合计	111,107,655	7,246,825	22,884,452	95,470,028

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

18、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	89,722,868	22,430,717	95,277,228	23,819,307
递延收益	2,329,403,552	582,350,888	2,199,047,376	549,761,844
抵销内部未实现利润	36,990,396	9,247,599	247,890,996	61,972,749
待摊费用	7,570,386,172	1,892,596,543	6,711,648,208	1,677,912,052
股份支付	-	-	5,472,744	1,368,186
租赁负债	121,150,536	30,287,634	111,692,968	27,923,242
合计	10,147,653,524	2,536,913,381	9,371,029,520	2,342,757,380

(2) 未经抵销的递延所得税负债

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制下企业合并	342,541,356	85,635,339	352,596,168	88,149,042
固定资产折旧	2,042,928,108	510,732,027	2,036,179,312	509,044,828
交易性金融资产公允价值变动	163,383,220	40,845,805	168,463,892	42,115,973
使用权资产	130,679,580	32,669,895	125,672,496	31,418,124
其他	6,645,024	1,661,256	6,951,628	1,737,907
合计	2,686,177,288	671,544,322	2,689,863,496	672,465,874

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债年末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年末余额
递延所得税资产	431,547,581	2,105,365,800	412,717,852	1,930,039,528
递延所得税负债	431,547,581	239,996,741	412,717,852	259,748,022

(4) 未确认递延所得税资产明细

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
可抵扣暂时性差异	1,145,644,158	1,291,624,503
可抵扣亏损	1,114,277,586	1,240,360,292
合计	2,259,921,744	2,531,984,795

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

18、递延所得税资产/递延所得税负债 - 续

(4) 未确认递延所得税资产明细 - 续

考虑到部分子公司处于亏损状态或盈利情况不稳定，是否在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用以抵扣该可抵扣亏损具有较大的不确定性，本集团未对于 2025 年至 2030 年按税法规定可抵扣应纳税所得额的可抵扣亏损而产生的递延所得税资产约人民币 278,569,000 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 310,090,000 元)予以确认。此外，部分可抵扣暂时性差异因子公司仍处于亏损状态或盈利情况不稳定，是否在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用以抵扣该差异具有较大的不确定性，本集团亦未对该等可抵扣暂时性差异而产生的递延所得税资产约人民币 286,411,000 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 322,906,000 元)予以确认。

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

人民币元		
年份	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
2025 年	89,486,359	168,521,437
2026 年	233,435,444	271,802,518
2027 年	172,904,912	194,222,114
2028 年	209,065,975	251,500,563
2029 年	302,360,830	354,313,660
2030 年	107,024,066	-
合计	1,114,277,586	1,240,360,292

19、其他非流动资产

人民币元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一年后到期的定期存款	5,352,255,068	4,592,148,411
预付的工程及设备采购款	184,982,746	136,764,968
合计	5,537,237,814	4,728,913,379

20、应付票据

人民币元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
财务公司承兑汇票	192,306,659	79,265,804
商业承兑汇票	84,644,628	137,893,869
合计	276,951,287	217,159,673

于 2025 年 6 月 30 日，本集团无已到期未支付的应付票据(2024 年 12 月 31 日：无)。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

21、应付账款

(1) 应付账款列示

人民币元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应付材料及包装物款项	3,420,810,403	2,617,780,464
应付装卸及运输费用(注)	594,910,123	290,539,248
应付关联方货款(附注(十一)6)	150,681,376	84,704,658
应付促销品款	139,302,385	52,213,486
应付其他款项	15,125,357	8,276,973
合计	4,320,829,644	3,053,514,829

注： 于 2025 年 6 月 30 日，应付装卸及运输费用包括应付关联方款项人民币 315,429,102 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 202,435,516 元)见附注(十一)6。

(2) 应付账款按其入账日期的账龄分析如下：

人民币元		
账龄	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一年以内	4,316,088,763	3,046,919,946
一到二年	1,877,945	2,676,232
二到三年	1,455,994	1,402,482
三年以上	1,406,942	2,516,169
合计	4,320,829,644	3,053,514,829

应付账款主要依据业务发生日期入账，按入账日期列示的账龄与按发票日期列示的账龄基本一致。

(3) 于 2025 年 6 月 30 日，账龄超过一年的应付账款为人民币 4,740,881 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 6,594,883 元)，主要为应付材料款，款项尚未结算。

22、合同负债

(1) 合同负债情况

人民币元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
经销商合同负债	5,439,176,353	8,312,560,682

(2) 于 2025 年 6 月 30 日，包含在年初账面价值中的大部分合同负债已转入营业收入。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

23、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1、短期薪酬	1,572,951,082	1,545,440,415
2、离职后福利-设定提存计划	22,628,965	22,713,634
3、辞退福利	188,585,731	198,633,651
合计	1,784,165,778	1,766,787,700

(2) 短期薪酬列示

人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,055,855,174	1,833,299,226	1,820,525,171	1,068,629,229
二、职工福利费	568,151	100,498,738	100,487,596	579,293
三、社会保险费	10,162,722	147,082,715	147,357,334	9,888,103
其中：医疗保险费	6,949,072	135,330,449	135,619,448	6,660,073
工伤保险费	1,695,473	9,481,595	9,464,028	1,713,040
生育保险费	1,518,177	2,270,671	2,273,858	1,514,990
四、住房公积金	16,503,522	182,047,612	182,104,996	16,446,138
五、工会经费和职工教育费	462,350,846	64,423,946	49,366,473	477,408,319
合计	1,545,440,415	2,327,352,237	2,299,841,570	1,572,951,082

人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 6 月 30 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,195,793,626	1,697,071,972	1,772,839,900	1,120,025,698
二、职工福利费	13,182	101,294,080	101,265,540	41,722
三、社会保险费	10,715,995	147,034,571	147,299,055	10,451,511
其中：医疗保险费	7,489,044	134,934,596	135,189,910	7,233,730
工伤保险费	1,706,406	9,351,310	9,358,215	1,699,501
生育保险费	1,520,545	2,748,665	2,750,930	1,518,280
四、住房公积金	16,717,953	174,200,117	174,258,875	16,659,195
五、工会经费和职工教育费	455,195,948	61,163,808	49,968,410	466,391,346
合计	1,678,436,704	2,180,764,548	2,245,631,780	1,613,569,472

(3) 离职后福利-设定提存计划

人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
1、基本养老保险	18,804,066	275,375,253	275,445,056	18,734,263
2、失业保险	3,807,552	11,019,329	11,036,261	3,790,620
3、企业年金	102,016	82,090,080	82,088,014	104,082
合计	22,713,634	368,484,662	368,569,331	22,628,965

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

23、应付职工薪酬 - 续

(3) 离职后福利-设定提存计划 - 续

人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 6 月 30 日
1、基本养老保险	19,045,299	273,417,700	273,229,043	19,233,956
2、失业保险	3,798,064	10,921,103	10,914,124	3,805,043
3、企业年金	41,218,209	88,285,571	-	129,503,780
合计	64,061,572	372,624,374	284,143,167	152,542,779

本集团以当地劳动和社会保障部门规定的缴纳基数和比例，按月向相关经办机构缴纳养老保险费及失业保险费，且无没收的供款可用于抵减本集团现在及未来期间应为员工交存的款项。

(4) 辞退福利

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应付内退福利(附注(五)30)	85,498,413	95,546,333
其他辞退福利(注)	103,087,318	103,087,318
合计	188,585,731	198,633,651

注： 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本集团因解除劳动关系所支付的其他辞退福利人民币 5,593,301 元(2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间：人民币 4,992,335 元)。

24、应交税费

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
企业所得税	398,593,208	166,451,087
消费税	237,241,989	107,440,393
增值税	236,988,921	53,311,791
城市维护建设税	28,650,233	7,635,795
教育费附加	21,576,102	5,676,806
其他	62,905,164	52,421,130
合计	985,955,617	392,937,002

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

25、其他应付款

25.1 其他应付款汇总

人民币元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应付股利	1,460,701,740	912,000
其他应付款	3,232,915,188	3,268,799,751
合计	4,693,616,928	3,269,711,751

25.2 应付股利

人民币元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
普通股股利	1,441,152,192	-
少数股东股利	19,549,548	912,000
合计	1,460,701,740	912,000

25.3 其他应付款

人民币元		
性质	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应付押金及保证金	1,032,097,131	988,251,532
应付设备工程款	1,028,997,349	1,074,929,395
应付广告费用及市场宣传费	427,291,954	362,745,117
预收征地补偿款	100,000,000	203,500,000
应付能源费	61,692,486	43,597,788
应付劳务费	55,192,151	41,836,572
应付行政支出	27,629,747	29,974,408
代扣职工社会统筹费	16,944,871	18,947,720
财务公司吸收关联方存款(注)	9,173,544	79,178,094
限制性股票回购义务(附注(十二)) (附注(五)34)	22,222	1,501,239
其他	473,873,733	424,337,886
合计	3,232,915,188	3,268,799,751

注： 系本公司之子公司财务公司吸收本公司之联营企业的存款本金及利息(附注(十一)6)。

于 2025 年 6 月 30 日，账龄超过一年的其他应付款为人民币 449,781,402 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 715,610,122 元)，主要系预收征地补偿款、应付设备及工程的质保金等。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

26、一年内到期的非流动负债

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一年内到期的租赁负债(附注(五)28)	39,893,898	42,063,828

27、其他流动负债

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
待转销项税额	88,863,800	467,595,834

28、租赁负债

人民币元

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
租赁负债	117,952,045	110,300,538
减：一年内到期的非流动负债的租赁负债	39,893,898	42,063,828
净额	78,058,147	68,236,710

于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团未纳入租赁负债，但将导致未来潜在现金流出的事项包括：

于 2025 年 6 月 30 日，本集团简化处理的短期租赁合同的未来最低应支付租金为人民币 15,161,635 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 12,491,651 元)，均为一年内支付。

29、长期应付款

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
专项应付款	16,033,772	16,090,646

注： 专项应付款主要系本集团收到政府拨付的搬迁补偿款。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

30、长期应付职工薪酬

30.1 长期应付职工薪酬

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1、内退福利	249,797,639	285,205,964
减：一年内支付的内退福利	85,498,413	95,546,333
2、补充离职后福利	548,435,611	557,489,068
合计	712,734,837	747,148,699

30.2 内退福利

满足一定条件并经公司批准的职工可享有内退福利。于资产负债表日，本集团应付内退福利所采用的主要精算假设为：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
折现率(同期限中债国债到期收益率)	1.34%-1.64%	1.08%-1.66%

计入当期损益的内退福利为：

人民币元

项目	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间 (本期发生额)	2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间 (上期发生额)
管理费用	15,806,182	12,979,109
财务费用	1,985,199	3,152,560

30.3 离职后福利-设定受益计划净负债

应付补充离职后福利针对满足一定条件并经公司批准的职工，其领取的福利取决于其职位以及工龄等。本集团于资产负债表日的补充离职后福利由外部独立精算师韬睿惠悦管理咨询(深圳)有限公司(中国精算师协会单位会员)根据预期累积福利单位法计算。

(1) 本集团应付离职后福利-设定受益计划净负债：

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
设定受益义务	732,171,497	735,820,743
减：计划资产公允价值	183,735,886	178,331,675
设定受益负债	548,435,611	557,489,068

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

30、长期应付职工薪酬 - 续

30.3 离职后福利-设定受益计划净负债 - 续

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
一、期初余额	735,820,743	663,935,553
二、计入当期损益的设定受益成本	10,884,359	12,799,499
1.当期服务成本	3,693,361	3,830,499
2.利息净额	7,190,998	8,969,000
三、计入其他综合收益的设定受益成本	-	-
1.精算利得(损失)(附注(五)35)	-	-
四、其他变动	(14,533,605)	(12,795,723)
1.已支付的福利	(14,533,605)	(12,795,723)
五、期末余额	732,171,497	663,939,329

计划资产

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
一、期初余额	178,331,675	-
二、计入当期损益的设定受益成本	-	-
三、计入其他综合收益的设定受益成本	-	-
四、其他变动	5,404,211	-
1.雇主及员工缴存	5,118,451	-
2.已支付的福利	(1,506,239)	-
3.计划资产投资收益	1,791,999	-
五、期末余额	183,735,886	-

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

30、长期应付职工薪酬 - 续

30.3 离职后福利-设定受益计划净负债 - 续

(2) 设定受益计划变动情况 - 续

设定受益计划净负债

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
一、期初余额	557,489,068	663,935,553
二、计入当期损益的设定受益成本	10,884,359	12,799,499
三、计入其他综合收益的设定受益成本	-	-
四、其他变动	(19,937,816)	(12,795,723)
五、期末余额	548,435,611	663,939,329

(3) 本集团设定受益义务现值所采用的主要精算假设

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
折现率	2.00%	2.00%

死亡率参考中国人身保险业经验生命表(2010-2013)

在职人员工资增长率综合考虑了本集团离职后福利政策和社会平均工资增长率确定。

(4) 本集团设定受益义务现值所采用的主要精算假设的敏感性分析如下：

项目	折现率变动	对设定受益义务现值的影响
假设折现率增加	0.25%	下降 3.36%
假设折现率下降	0.25%	上升 3.54%

如果折现率增加(减少)0.25%，则设定受益计划义务现值将分别减少人民币 24,715,000 元。(增加人民币 26,076,000 元)。

上述敏感性分析是基于一个假设发生变动而其他假设均保持不变，但实际上各种假设通常是相互关联的。上述敏感性分析在计算设定受益义务现值时也同样采用预期累积福利单位法。

(5) 本集团补充离职后福利义务现值加权平均久期为 14.1 年(2024 年 12 月 31 日：14.1 年)。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

30、长期应付职工薪酬 - 续

30.3 离职后福利-设定受益计划净负债 - 续

(6) 应付补充离职后福利使本集团面临各种风险，主要风险系国债利率的变动风险，国债利率的下降将导致设定受益负债的增加；补充退休福利义务是与通货膨胀挂钩，通货膨胀的上升将导致设定受益负债的增加。

31、递延收益

人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日	本期新增 补助金额	本期计入 其他收益金额	本期计入资产 处置收益	2025 年 6 月 30 日	形成原因
政府补助	2,947,288,445	114,338,844	137,409,233	1,898,777	2,922,319,279	项目建设及技改项目等补助

人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	本期新增 补助金额	本期计入 其他收益金额	本期计入资产 处置收益	2024 年 6 月 30 日	形成原因
政府补助	2,887,543,652	202,544,922	138,921,410	56,871	2,951,110,293	项目建设及技改项目等补助

32、股本

人民币元

	2024 年 12 月 31 日	本期变动			2025 年 6 月 30 日
		发行新股	注销库存股	小计	
人民币普通股(注)	709,127,610	-	-	-	709,127,610
境外上市的外资股	655,069,178	-	-	-	655,069,178
股份总数	1,364,196,788	-	-	-	1,364,196,788

人民币元

	2023 年 12 月 31 日	本期变动			2024 年 6 月 30 日
		发行新股	注销库存股	小计	
人民币普通股(注)	709,127,610	-	-	-	709,127,610
境外上市的外资股	655,069,178	-	-	-	655,069,178
股份总数	1,364,196,788	-	-	-	1,364,196,788

注： 本集团开展的限制性股票激励计划，详见附注(十二)。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

33、资本公积

人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
股本溢价	4,103,536,849	5,346,711	-	4,108,883,560
其他资本公积	94,571,272	201,555	5,506,917	89,265,910
其中：权益法核算的被投资单位除 综合收益和利润分配以外的 其他权益变动	(10,172,572)	(7,123)	-	(10,179,695)
股份支付计入股东权益的金额(注)	5,310,224	195,008	5,505,232	-
原制度资本公积转入	93,338,214	-	-	93,338,214
其他	6,095,406	13,670	1,685	6,107,391
合计	4,198,108,121	5,548,266	5,506,917	4,198,149,470

人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 6 月 30 日
股本溢价	3,930,935,521	5,570,862	1,126,758	3,935,379,625
其他资本公积	276,520,090	23,171,208	6,899,860	292,791,438
其中：权益法核算的被投资单位除 综合收益和利润分配以外的 其他权益变动	(10,173,615)	2,407	-	(10,171,208)
股份支付计入股东权益的金额(注)	188,161,481	23,168,801	6,889,361	204,440,921
原制度资本公积转入	93,338,214	-	-	93,338,214
其他	5,194,010	-	10,499	5,183,511
合计	4,207,455,611	28,742,070	8,026,618	4,228,171,063

注：如附注(十二)所述，2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本集团就限制性股票激励计划确认管理费用及研发费用共人民币 195,413 元，并将少数股东应承担的部分人民币 405 元计入少数股东权益，差额人民币 195,008 元计入资本公积。于 2025 年 6 月 30 日，因本公司股价变动，冲减递延所得税资产及其他资本公积人民币 158,521 元。此外，本集团将限制性股票已解锁部分对应的其他资本公积人民币 5,346,711 元调整至股本溢价。

34、库存股

人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
库存股	1,501,239	-	1,479,017	22,222

人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 6 月 30 日
库存股	77,643,806	-	10,359,615	67,284,191

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本公司向限制性股票激励对象发放预计未来可解锁限制性股票现金股利人民币 212,667 元，因此同时冲减其他应付款和库存股人民币 212,667 元。于 2025 年 5 月 30 日，95,000 股限制性股票解锁，本公司冲减库存股人民币 1,266,350 元。

财务报表附注

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

35、其他综合收益

人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日	本期发生金额					2025 年 6 月 30 日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当年转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	(165,312,000)	-	-	-	-	-	(165,312,000)
其中：重新计量设定受益计划净负债的变动(附注(五)30.3(2))	(165,312,000)	-	-	-	-	-	(165,312,000)
二、将重分类进损益的其他综合收益	11,771,607	(2,603,882)	-	-	(2,240,923)	(362,959)	9,530,684
其中：外币财务报表折算差额	12,540,793	(3,287,318)	-	-	(2,924,359)	(362,959)	9,616,434
权益法下可转损益的其他综合收益	(769,186)	683,436	-	-	683,436	-	(85,750)
合计	(153,540,393)	(2,603,882)	-	-	(2,240,923)	(362,959)	(155,781,316)

人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	本期发生金额					2024 年 6 月 30 日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当年转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	(91,694,000)	-	-	-	-	-	(91,694,000)
其中：重新计量设定受益计划净负债的变动(附注(五)30.3(2))	(91,694,000)	-	-	-	-	-	(91,694,000)
二、将重分类进损益的其他综合收益	10,632,655	214,504	-	-	176,135	38,369	10,808,790
其中：外币财务报表折算差额	11,236,954	323,389	-	-	285,020	38,369	11,521,974
权益法下可转损益的其他综合收益	(604,299)	(108,885)	-	-	(108,885)	-	(713,184)
合计	(81,061,345)	214,504	-	-	176,135	38,369	(80,885,210)

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

36、盈余公积

人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
法定盈余公积(注)	1,400,704,380	-	-	1,400,704,380

人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 6 月 30 日
法定盈余公积(注)	1,400,704,380	-	-	1,400,704,380

注： 根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程，本公司按年度净利润的 10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到注册资本的 50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。本公司累计提取法定盈余公积人民币 1,400,704,380 元已超过注册资本的 50%，因此经第十届董事会第二十次会议决议，不再提取法定盈余公积金。

37、一般风险准备

人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
一般风险准备	301,761,292	-	-	301,761,292

人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 6 月 30 日
一般风险准备	301,761,292	-	-	301,761,292

根据财政部颁发的财金[2012]20 号《金融企业准备金计提管理办法》的通知，本公司之子公司财务公司综合考虑面临的风险状况，按资产负债表日风险资产余额的 1.5%提取一般风险准备。

38、未分配利润

人民币元

项目	本期	上期
期初未分配利润	21,950,655,578	20,334,065,296
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,904,325,353	3,641,652,772
减：应付普通股股利(注 1)	3,001,232,934	2,728,393,576
期末未分配利润	22,853,747,997	21,247,324,492

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

38、未分配利润 - 续

注 1： 本年间股东大会已批准的现金股利

根据 2025 年 5 月 20 日股东大会决议，本公司向全体股东派发 2024 年度现金股利，每股人民币 2.20 元(含税)，按照已发行股份 1,364,196,788 股计算，截至 2025 年 7 月 11 日合计派发现金股利人民币 3,001,232,934 元(2024 年派发 2023 年度股利，每股人民币 2.00 元(含税)，按照已发行股份 1,364,196,788 股计算，截至 2024 年 8 月 9 日合计派发现金股利人民币 2,728,393,576 元)。

39、营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

人民币元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	20,214,060,489	11,387,010,424	19,828,139,761	11,587,189,408
其他业务	277,107,256	150,060,439	240,168,169	132,014,508
合计	20,491,167,745	11,537,070,863	20,068,307,930	11,719,203,916

(2) 合同产生的收入的情况

a. 主营业务

人民币元

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
销售啤酒等	20,214,060,489	11,387,010,424	19,828,139,761	11,587,189,408

按经营区域分部列示的营业收入及营业成本情况，参见附注(十五)。

本集团主营业务收入均为在某一时点确认。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

39、营业收入、营业成本 - 续

(2) 合同产生的收入的情况 - 续

b. 其他业务

人民币元

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
餐饮相关	75,778,309	42,861,356	75,179,463	42,122,686
包装物销售	72,841,691	40,272,629	72,138,459	39,159,548
旅游相关	59,966,894	19,752,393	37,713,928	11,080,461
材料销售	2,660,005	2,155,881	6,166,313	3,107,472
其他	65,860,357	45,018,180	48,970,006	36,544,341
合计	277,107,256	150,060,439	240,168,169	132,014,508

除提供综合服务收入外，本集团其他业务收入均为在某一时点确认。

(3) 履约义务的说明

本集团的啤酒销售业务属于在某一时点履行的履约义务，此类业务在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。

(4) 分摊至剩余履约义务的说明

于 2025 年 6 月 30 日，本集团已签订合同但尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为人民币 5,439,176,353 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 8,312,560,682 元)，本集团预计将于 1 年内确认收入。

40、税金及附加

人民币元

项目名称	本期发生额	上期发生额
消费税	1,007,381,854	977,460,694
城市维护建设税	170,687,029	159,803,339
教育费附加	126,487,782	118,494,928
房产税	40,006,294	36,760,780
土地使用税	29,285,961	28,329,199
印花税	20,161,431	19,532,018
其他	4,834,277	4,136,980
合计	1,398,844,628	1,344,517,938

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

41、销售费用

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	1,245,698,663	1,182,981,030
广告及业务宣传费用	658,851,265	724,153,465
信息服务费	51,631,792	14,264,806
劳务费	48,890,072	46,363,286
行政费用	44,322,605	50,964,948
租赁费	44,222,356	44,573,354
折旧及摊销费用	30,911,316	39,811,137
物料消耗	21,768,046	25,104,732
其他	40,985,902	41,052,770
合计	2,187,282,017	2,169,269,528

42、管理费用

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	413,103,369	376,323,969
折旧及摊销费用	140,436,208	123,509,077
行政费用	30,905,769	35,543,444
修理费用	25,801,811	25,901,613
中介机构费	20,028,014	20,751,336
警卫消防费	14,428,415	14,461,140
劳务费	4,024,071	3,853,258
保险费	3,932,126	3,996,774
物料消耗	2,935,738	3,385,649
残疾人保障金	2,925,471	3,420,918
股份支付	191,205	23,201,354
其他	24,279,759	32,153,836
合计	682,991,956	666,502,368

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

43、研发费用

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬及劳务费	24,906,230	20,078,894
折旧及摊销费用	6,807,426	2,134,718
修理费	6,274,985	4,312,541
物料消耗	1,423,052	1,333,863
股份支付	4,208	460,981
其他	4,296,060	1,084,851
合计	43,711,961	29,405,848

44、财务费用

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	4,846,659	11,174,771
减：利息收入	222,322,168	315,777,423
长期应付职工薪酬折现息	7,384,195	12,121,560
汇兑损失	1,041,589	350,545
其他	1,258,268	1,134,504
合计	(207,791,457)	(290,996,043)

其中 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间租赁负债的利息费用为人民币 2,633,802 元(2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间：人民币 3,099,629 元)。

45、其他收益

人民币元

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助		
- 与资产相关	132,645,531	130,778,855
- 与收益相关	62,308,159	155,255,354
合计	194,953,690	286,034,209

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

46、投资收益

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	26,647,332	19,983,389
处置交易性金融资产取得的投资收益	10,401,031	8,127,958
其他非流动金融资产取得的投资收益	2,955,754	1,754,098
同业存单取得的投资收益	907,969	31,418,034
其他	322,971	123,287
合计	41,235,057	61,406,766

47、公允价值变动收益(损失)

人民币元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
一年内到期的非流动资产-债务工具	35,270,936	32,324,965
交易性金融资产-债务工具	27,312,563	37,996,602
其他非流动金融资产-债务工具	(9,084,591)	66,897,200
合计	53,498,908	137,218,767

48、信用减值(损失)利得

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款信用减值损失	(469,721)	(459,153)
其他应收款信用减值损失	(171,671)	(754,045)
其他流动资产减值利得	135,702	1,408,475
合计	(505,690)	195,277

49、资产减值损失

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产减值损失	-	(3,026,192)

50、资产处置收益(损失)

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
无形资产处置收益(损失)	107,855,591	(27,783)
固定资产处置收益(损失)	4,122,784	(93,110)
使用权资产处置收益(损失)	127,195	(68,614)
合计	112,105,570	(189,507)

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，资产处置损益均计入当期非经常性损益。

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

51、营业外收入

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
无法支付的债务收入	9,366,092	2,627,923
罚款收入	2,678,591	649,642
其他	2,785,126	936,012
合计	14,829,809	4,213,577

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，营业外收入均计入当期非经常性损益。

52、营业外支出

人民币元

项目	本期发生额		上期发生额	
	金额	计入本年非经常性损益的金额	金额	计入上年非经常性损益的金额
赔偿金、违约金及滞纳金	1,475,871	1,475,871	6,429,645	6,429,645
捐赠支出	205,672	205,672	11,700	11,700
其他	336,178	237,128	181,364	181,364
合计	2,017,721	1,918,671	6,622,709	6,622,709

除碳汇等与生产经营业务相关的支出人民币 99,050 元外(2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间：碳排放权人民币 0 元)，2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间营业外支出均计入当期非经常性损益。

53、所得税费用

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税 -中国企业所得税	1,471,708,910	1,272,698,843
按税法及相关规定计算的当期所得税 -香港利得税	12,490,144	802,417
按税法及相关规定计算的当期所得税 -澳门所得补充税	228,102	317,026
递延所得税	(195,236,074)	(85,312,475)
合计	1,289,191,082	1,188,505,811

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

53、所得税费用 - 续

所得税费用与会计利润的调节表如下：

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
利润总额	5,263,157,400	4,909,634,563
按适用税率(25%)计算的所得税费用	1,315,789,350	1,227,408,641
子公司适用不同税率影响	(1,464,273)	(1,947,293)
非应税收入的影响	(9,887,913)	(10,389,767)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	29,907,830	22,264,243
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的影响	(83,222,266)	(91,501,782)
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	38,068,354	42,671,769
合计	1,289,191,082	1,188,505,811

54、每股收益

(1) 基本每股收益

项目	本期发生额	上期发生额
归属于母公司股东的合并净利润	3,904,325,353	3,641,652,772
减：预计未来可解锁限制性股票现金股利	-	8,665,060
归属于母公司普通股股东的合并净利润	3,904,325,353	3,632,987,712
本公司发行在外普通股的加权平均数	1,364,100,121	1,359,783,703
基本每股收益	2.862	2.672
其中：—持续经营基本每股收益	2.862	2.672

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算。

(2) 稀释每股收益

项目	本期发生额	上期发生额
归属于母公司股东的合并净利润	3,904,325,353	3,641,652,772
本公司发行在外普通股的加权平均数	1,364,100,121	1,359,783,703
由于股份支付增加的普通股加权平均数	67,799	3,208,756
稀释后发行在外普通股的加权平均数	1,364,167,920	1,362,992,459
稀释每股收益	2.862	2.672
其中：—持续经营稀释每股收益	2.862	2.672

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

54、每股收益 - 续

(2) 稀释每股收益 - 续

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司实施的限制性股票激励计划对每股收益具有稀释作用。

55、利润表补充资料

利润表中的营业成本、销售费用、管理费用和研发费用按照性质分类，列示如下：

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
耗用的原材料、包装物及消耗品等	6,849,447,032	7,179,554,634
职工薪酬	2,720,929,743	2,575,094,986
产成品及在产品存货变动	1,177,270,965	1,143,924,642
装卸及运输费用	1,090,008,489	1,055,967,366
广告及业务宣传费用	658,851,265	724,153,465
外购产成品	644,285,021	625,015,835
折旧及摊销费用	643,169,807	619,170,176
修理费用	148,655,508	166,634,905
劳务费	105,519,478	107,549,446
租赁费	85,953,064	83,320,254
行政费用	79,634,869	89,053,955
股份支付费用	195,413	23,662,335
其他	247,136,143	191,279,661
合计	14,451,056,797	14,584,381,660

56、现金流量表项目注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
押金及保证金	321,069,618	324,043,210
收到的政府补助	169,585,793	347,961,140
其他	48,629,105	63,362,035
合计	539,284,516	735,366,385

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

56、现金流量表项目注释 - 续

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
营销推广费用	874,878,478	762,744,938
广告及业务宣传费	427,762,341	595,937,811
押金及保证金	188,068,146	140,491,163
行政管理费用	134,799,276	135,495,723
租赁款	61,579,049	61,356,582
其他	131,930,057	67,086,498
合计	1,819,017,347	1,763,112,715

(3) 收回投资收到的现金

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
收回定期及结构性存款收到的现金	7,249,811,923	1,480,000,000
赎回债券相关投资收到的现金	607,852,430	499,999,000
赎回理财产品和基金收到的现金	249,997,000	595,996,000
赎回同业存单收到的现金	-	1,944,770,500
合计	8,107,661,353	4,520,765,500

(4) 投资支付的现金

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
购买定期及结构性存款支付的现金	9,352,702,438	9,280,000,000
购买债券相关投资支付的现金	407,852,430	1,499,999,000
购买理财产品和基金支付的现金	379,996,000	50,000,000
购买同业存单支付的现金	9,959,830	9,803,830
合计	10,150,510,698	10,839,802,830

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

56、现金流量表项目注释 - 续

(5) 收到其他与投资活动有关的现金

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
财务公司存款利息收入	22,819,661	162,791,192
收到投标保证金及其他	306,310	12,089,926
合计	23,125,971	174,881,118

(6) 支付其他与投资活动有关的现金

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
财务公司支付存款准备金	10,990,000	118,860,000
支付投标保证金及其他	1,920,774	16,221,052
合计	12,910,774	135,081,052

(7) 支付其他与筹资活动有关的现金

人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
偿还租赁负债款	28,108,738	33,472,127
购买少数股东股权	-	18,065,000
财务公司质押式回购利息支出(注)	-	1,108,196
合计	28,108,738	52,645,323

注： 对财务公司质押式回购和同业拆借业务相关的现金流，因符合周转快、金额大、期限短的特点采用净额列示。

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

56、现金流量表项目注释 - 续

(8) 筹资活动产生的各项负债变动情况

人民币元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
股利	912,000	-	3,056,169,218	1,596,379,478	-	1,460,701,740
租赁负债及一年内到期的租赁负债	110,300,538	-	36,387,922	28,108,738	627,677	117,952,045
其他(含一年内到期)	1,501,239	-	-	-	1,479,017	22,222
合计	112,713,777	-	3,092,557,140	1,624,488,216	2,106,694	1,578,676,007

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

57、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

人民币元

补充资料	本期发生额	上期发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	3,973,966,318	3,721,128,752
加: 资产减值准备	-	3,026,192
信用减值损失(利得)	505,690	(195,277)
固定资产折旧	515,016,301	488,756,747
投资性房地产折旧	1,034,476	1,171,135
使用权资产折旧	25,912,298	30,793,197
无形资产摊销	84,929,516	79,672,699
长期待摊费用摊销	20,158,421	22,884,452
股份支付费用	195,413	23,662,335
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的(收益)损失	(112,105,570)	189,507
公允价值变动收益	(53,498,908)	(137,218,767)
财务费用	(208,030,932)	(300,739,829)
投资收益	(41,235,057)	(61,406,766)
递延所得税资产增加	(175,484,793)	(85,281,404)
递延所得税负债减少	(19,751,281)	(31,071)
递延收益摊销	(137,409,233)	(138,921,410)
存货的减少	1,504,255,429	1,326,545,993
经营性应收项目的减少	518,219,646	508,482,900
经营性应付项目的(减少)增加	(1,097,133,577)	231,353,125
经营活动产生的现金流量净额	4,799,544,157	5,713,872,510
2.现金及现金等价物净变动情况:		
现金及现金等价物的期末余额	4,607,496,049	7,959,172,830
减: 现金及现金等价物的期初余额	4,046,010,946	9,292,085,271
现金及现金等价物净增加(减少)额	561,485,103	(1,332,912,441)

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

57、现金流量表补充资料 - 续

(2) 现金和现金等价物的构成

人民币元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一、现金		
其中：库存现金	79,509	69,483
可随时用于支付的银行存款	4,406,803,754	3,915,827,757
二、现金等价物		
国债逆回购本金	199,998,000	129,999,000
可随时用于支付的存放非金融机构款项	614,786	114,706
三、期末现金及现金等价物余额	4,607,496,049	4,046,010,946

列示于现金流量表的现金及现金等价物：

人民币元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	16,842,451,076	17,978,772,896
存放于非金融机构的款项	614,786	114,706
国债逆回购本金	199,998,000	129,999,000
减：受到限制的存放中央银行款项	729,488,934	718,530,910
受到限制的其他货币资金	33,376,181	33,357,076
三个月以上的银行定期存款	11,552,563,698	13,149,842,431
存款应收利息	120,139,000	161,145,239
期末现金及现金等价物余额	4,607,496,049	4,046,010,946

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

58、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

人民币元

项目	本期末 外币余额	折算汇率	本期末折算 人民币余额
货币资金			
其中：美元	26,420,276	7.1586	189,132,188
港币	109,349,751	0.9120	99,726,973
澳门元	33,162,397	0.8847	29,338,773
欧元	2,714,192	8.4024	22,805,727
越南盾	5,511,689,265	0.0003	1,653,507
共计			342,657,168
应收账款			
其中：港币	30,898,477	0.9120	28,179,411
美元	3,888,384	7.1586	27,835,386
英镑	2,414,946	9.8300	23,738,919
欧元	2,775,238	8.4024	23,318,660
澳门元	4,719,490	0.8847	4,175,333
加拿大元	301,028	5.2358	1,576,122
越南盾	364,304,091	0.0003	109,291
共计			108,933,122
其他应收款			
其中：港币	56,721,914	0.9120	51,730,386
澳门元	317,956	0.8847	281,296
越南盾	347,500,000	0.0003	104,250
共计			52,115,932
应付账款			
其中：港币	40,809,042	0.9120	37,217,846
越南盾	32,717,870,484	0.0003	9,815,361
澳门元	3,266,151	0.8847	2,889,564
共计			49,922,771

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

58、外币货币性项目 - 续

(1) 外币货币性项目 - 续

人民币元			
项目	本期末 外币余额	折算汇率	本期末折算 人民币余额
其他应付款			
其中：美元	589,207	7.1586	4,217,897
港币	1,960,787	0.9120	1,788,238
越南盾	4,341,871,113	0.0003	1,302,561
澳门元	535,430	0.8847	473,695
共计			7,782,391
一年内到期非流动负债			
其中：港币	3,129,904	0.9120	2,854,472
澳门元	51,881	0.8847	45,899
共计			2,900,371
租赁负债			
其中：澳门元	43,678	0.8847	38,642
共计			38,642

上述外币货币性项目指除人民币之外的所有货币(其范围与附注九、(1)中的外币项目不同)。

59、租赁

(1) 作为承租人

本集团于租赁期开始日确认使用权资产，并按尚未支付的租赁付款额的现值确认租赁负债。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。按销售额的一定比例确定的可变租金不纳入租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额为人民币 804,266 元。

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为人民币 74,950,453 元(2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间：人民币 82,430,365 元)。

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间与租赁相关的总现金流出为人民币 89,687,787 元(2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间：人民币 94,828,709 元)，除附注(五)56(7)计入筹资活动的偿付租赁负债支付的金额以外，其余现金流出均计入经营活动。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

59、租赁 - 续

(2) 作为出租人

作为出租人的经营租赁

人民币元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
投资性房地产	2,258,908	-
其他	10,288,726	-
合计	12,547,634	-

人民币万元

	未折现租赁收款额	
	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产负债表日后第 1 年	373	342
资产负债表日后第 2 年	158	239
资产负债表日后第 3 年	119	203
资产负债表日后第 4 年	118	180
资产负债表日后第 5 年	3	30
以后年度	-	-
合计	771	994

(六) 合并范围的变更

1、其他原因的合并范围变动

被投资的公司名称	主要经营活动	变动原因	持股比例
青岛啤酒生物科技有限公司(“生物科技公司”)(注 1)	制造业	设立	100%

注 1：根据 2025 年 3 月 28 日董事会决议，董事会审议通过设立本公司之全资子公司生物科技公司，注册资本人民币 421,000,000 元。生物科技公司已于 2025 年 5 月设立，截至本财务报表批准报出日，本公司已出资人民币 6,000,000 元。

(七) 在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册资本 人民币	注册地	业务性质	集团合计持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
深圳市青岛啤酒华南投资有限公司(“华南投资”)	中国深圳	200,000,000	中国深圳	实业投资	100	-	设立或投资
青岛啤酒(珠海)有限公司(“珠海公司”)	中国珠海	60,000,000	中国珠海	制造业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(黄石)有限公司(“黄石公司”)	中国黄石	168,630,000	中国黄石	制造业	97.18	2.82	设立或投资
青岛啤酒(应城)有限公司(“应城公司”)	中国应城	97,070,000	中国应城	制造业	95.11	4.89	设立或投资
深圳市青岛啤酒华南营销有限公司(“华南营销”)	中国广东	20,000,000	中国深圳	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(长沙)有限公司(“长沙公司”)	中国长沙	68,000,000	中国长沙	制造业	70	30	设立或投资
上海青岛啤酒华东(控股)有限公司(“华东控股”)	中国上海	100,000,000	中国上海	批发和零售业	100	-	设立或投资
上海青岛啤酒华东销售有限公司(“华东销售”)	中国上海	100,300,000	中国上海	批发和零售业	97.01	2.99	设立或投资
南京青岛啤酒华东销售有限公司(“南京销售”)	中国江苏	1,000,000	中国南京	批发和零售业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(芜湖)有限公司(“芜湖公司”)	中国芜湖	314,290,000	中国芜湖	制造业	94.27	5.73	设立或投资
青岛啤酒(马鞍山)有限公司(“马鞍山公司”)	中国马鞍山	85,000,000	中国马鞍山	制造业	94.12	5.88	设立或投资
青岛啤酒(寿光)有限公司(“寿光公司”)	中国寿光	60,606,060	中国寿光	制造业	99	-	设立或投资
青岛啤酒(潍坊)有限公司(“潍坊公司”)	中国潍坊	75,000,000	中国潍坊	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(徐州)淮海营销有限公司	中国江苏	131,000,000	中国徐州	批发和零售业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(薛城)有限公司(“薛城公司”)	中国薛城	45,000,000	中国薛城	制造业	-	85	设立或投资
青岛啤酒(滕州)有限公司(“滕州公司”)	中国滕州	61,020,000	中国滕州	制造业	76.65	23.35	设立或投资
青岛啤酒(菏泽)有限公司(“菏泽公司”)	中国菏泽	130,000,000	中国菏泽	制造业	93.08	6.92	设立或投资
青岛啤酒(廊坊)有限公司(“廊坊公司”)	中国廊坊	99,000,000	中国廊坊	制造业	80.81	19.19	设立或投资
青岛啤酒西安汉斯集团有限公司(“西安汉斯”)	中国陕西	236,976,728	中国西安	制造、批发和 零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒宝鸡有限公司(“宝鸡公司”)	中国宝鸡	130,000,000	中国宝鸡	制造业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(鞍山)有限公司(“鞍山公司”)	中国鞍山	50,000,000	中国鞍山	制造业	80	-	设立或投资
青岛啤酒(兴凯湖)有限公司(“兴凯湖公司”)	中国鸡西	240,000,000	中国鸡西	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(密山)有限公司(“密山公司”)	中国密山	118,000,000	中国密山	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(哈尔滨)有限公司(“哈尔滨公司”)	中国哈尔滨	155,600,000	中国哈尔滨	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒国际贸易有限公司(“青啤国际”)	中国青岛	11,000,000	中国青岛	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(德州)有限公司(“德州公司”)	中国德州	25,000,000	中国德州	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(日照)有限公司(“日照公司”)	中国日照	290,000,000	中国日照	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(泸州)有限公司(“泸州公司”)	中国泸州	111,110,000	中国泸州	制造业	95	-	设立或投资
香港公司	中国香港	40,500,000 港币	中国香港	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒汉中有限责任公司(“汉中公司”)	中国汉中	29,410,000	中国汉中	制造业	34	66	设立或投资
北京青岛啤酒北方销售有限公司(“北方销售”)	中国北京	89,980,000	中国北京	批发和零售业	95	5	设立或投资
青岛广润隆置业有限公司(“广润隆置业”)	中国山东	6,184,000	中国青岛	置业服务和零 售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(厦门)有限公司(“厦门公司”)	中国厦门	90,000,000	中国厦门	制造业	-	100	设立或投资
厦门青岛啤酒东南营销有限公司(“东南营销”)	中国福建	215,000,000	中国厦门	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(济南)有限公司(“济南公司”)	中国济南	560,000,000	中国济南	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(成都)有限公司(“成都公司”)	中国成都	280,000,000	中国成都	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒榆林有限责任公司(“榆林公司”)	中国榆林	55,000,000	中国榆林	制造业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(城阳)销售有限公司(“城阳销售”)	中国青岛	8,000,000	中国青岛	批发和零售业	100	-	设立或投资
郴州市青岛啤酒销售有限公司(“郴州销售”)	中国郴州	1,000,000	中国郴州	批发和零售业	-	100	设立或投资
机械设备公司	中国青岛	2,000,000	中国青岛	工业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(石家庄)有限公司(“石家庄公司”)	中国石家庄	321,010,000	中国石家庄	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(太原)有限公司(“太原公司”)	中国太原	200,000,000	中国太原	制造业	100	-	设立或投资
财务公司	中国青岛	2,000,000,000	中国青岛	金融业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(揭阳)有限公司(“揭阳公司”)	中国揭阳	200,000,000	中国揭阳	制造业	75	-	设立或投资

(七) 在其他主体中的权益 - 续

1、在子公司中的权益 - 续

(1) 企业集团的构成 - 续

子公司名称	主要经营地	注册资本 人民币	注册地	业务性质	集团合计持股 比例(%)		取得方式
					直接	间接	
青岛啤酒(韶关)有限公司(“韶关公司”)	中国韶关	200,000,000	中国韶关	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒电子商务有限公司(“电子商务”)	中国青岛	8,000,000	中国青岛	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(九江)有限公司(“九江公司”)	中国九江	200,000,000	中国九江	制造业	90	-	设立或投资
青岛啤酒(平度)销售有限公司(“平度销售”)	中国青岛	5,000,000	中国青岛	批发和零售业	100	-	设立或投资
上海青岛啤酒销售有限公司(“上海销售”)	中国上海	96,300,000	中国上海	批发和零售业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(徐州)企业管理服务有限公司 (“徐州企业管理”)	中国徐州	10,000,000	中国徐州	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(洛阳)有限公司(“洛阳公司”)	中国洛阳	200,000,000	中国洛阳	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(上海)实业有限公司(“上海实业公司”)	中国上海	416,800,000	中国上海	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(张家口)有限公司(“张家口公司”)	中国张家口	200,000,000	中国张家口	制造业	100	-	设立或投资
越南公司	越南	1,000,000 美元	越南	批发和零售业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(枣庄)有限公司(“枣庄公司”)	中国枣庄	200,000,000	中国枣庄	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(西海岸)文旅发展有限公司 (“西海岸文旅”)	中国青岛	240,000,000	中国青岛	批发、零售和 服务业	96.25	3.75	设立或投资
青岛啤酒时尚产业发展有限公司	中国青岛	100,000,000	中国青岛	服务业	-	100	设立或投资
青岛啤酒科技研发中心有限公司(“科研公司”)	中国青岛	480,000,000	中国青岛	科技推广和应 用服务业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(潍坊)制造有限公司(“潍坊制造公司”)	中国潍坊	300,000,000	中国潍坊	制造业	100	-	设立或投资
青岛九源科技有限公司(“九源科技公司”)	中国青岛	50,000,000	中国青岛	软件和信息技 术服务业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(三水)有限公司(“三水公司”)	中国三水	5,000,000 美元	中国三水	制造业	-	75	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(郴州)有限公司(“郴州公司”)	中国郴州	70,000,000	中国郴州	制造业	88.80	11.20	非同一控制 下企业合并
深圳青岛啤酒朝日有限公司(“深朝日”)	中国深圳	30,000,000 美元	中国深圳	制造业	51	-	非同一控制 下企业合并
南宁公司	中国南宁	730,000,000	中国南宁	制造业	-	75	非同一控制 下企业合并
北京青岛啤酒三环有限公司(“三环公司”)	中国北京	29,800,000 美元	中国北京	制造业	75	25	非同一控制 下企业合并
北京五星青岛啤酒有限公司(“五星公司”)	中国北京	862,000,000	中国北京	制造业	37.64	25	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒渭南有限责任公司(“渭南公司”)	中国渭南	50,000,000	中国渭南	制造业	28	72	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(甘肃)农垦股份有限公司(“甘肃农垦”)	中国兰州	174,420,800	中国兰州	制造业	50	5.06	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒武威有限责任公司(“武威公司”)	中国武威	36,100,000	中国武威	制造业	-	99.72	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(荣成)有限公司(“荣成公司”)	中国荣成	20,000,000	中国荣成	制造业	70	-	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(随州)有限公司(“随州公司”)	中国随州	24,000,000	中国随州	制造业	-	90	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(福州)有限公司(“福州公司”)	中国福州	26,828,100 美元	中国福州	制造业	-	100	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(漳州)有限公司(“漳州公司”)	中国漳州	100,000,000	中国漳州	制造业	-	90	非同一控制 下企业合并
工程公司	中国青岛	13,142,176	中国青岛	建筑业	100	-	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(蓬莱)有限公司(“蓬莱公司”)	中国蓬莱	37,500,000	中国蓬莱	制造业	80	-	非同一控制 下企业合并

(七) 在其他主体中的权益 - 续

1、在子公司中的权益 - 续

(1) 企业集团的构成 - 续

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性	集团合计持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
青岛啤酒文化传播有限公司(“文化传播公司”)	中国青岛	73,500,000	中国青岛	服务业	100	-	非同一控制下企业合并
青岛啤酒饮料有限公司(“饮料公司”)	中国青岛	130,000,000	中国青岛	制造业	100	-	非同一控制下企业合并
新银麦公司	中国山东	18,760,000 美元	中国蒙阴	制造、批发和零售	75	25	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(杭州)有限公司(“杭州公司”)	中国建德	230,000,000	中国建德	制造业	100	-	非同一控制下企业合并
澳门公司	中国澳门	200,000 澳门元	中国澳门	批发和零售	-	60	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(上海)市场服务有限公司	中国上海	334,578,898	中国上海	批发和零售	-	100	非同一控制下企业合并
山东绿兰莎啤酒有限公司(“绿兰莎公司”)	中国淄博	100,000,000	中国淄博	制造业	90	-	非同一控制下企业合并
设备制造	中国青岛	2,897,600	中国青岛	制造业	-	100	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(上海)投资有限公司(“上海投资公司”)	中国上海	907,320,000	中国上海	实业投资	100	-	非同一控制下企业合并
青岛啤酒上海松江制造有限公司(“新松江制造”)	中国上海	50,000,000	中国上海	制造业	-	100	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(宿迁)有限公司(“宿迁公司”)	中国宿迁	100,000,000	中国宿迁	制造业	75	25	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(徐州)彭城有限公司(“彭城公司”)	中国徐州	155,000,000	中国徐州	制造业	-	100	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(徐州)有限公司(“徐州公司”)	中国徐州	39,336,899	中国徐州	制造业	-	66	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(扬州)有限公司(“扬州公司”)	中国扬州	200,000,000	中国扬州	制造业	50	50	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(昆山)有限公司(“昆山公司”)	中国昆山	731,535,952	中国昆山	制造业	-	100	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(连云港)有限公司(“连云港公司”)	中国连云港	378,293,523	中国连云港	制造业	56.09	43.91	非同一控制下企业合并
青岛啤酒上海闵行有限公司(“上海闵行公司”)	中国上海	377,251,025	中国上海	制造业	-	96.48	非同一控制下企业合并
生物科技公司	中国青岛	421,000,000	中国青岛	制造业	100	-	设立或投资

以上子公司中除甘肃农垦的法人类别为股份有限公司外，其他均为有限责任公司。本公司之子公司均未发行股票及债券。

(2) 重要的非全资子公司

人民币元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
深朝日	49%	24,350,613	40,238,800	208,611,671

(七) 在其他主体中的权益 - 续

1、在子公司中的权益 - 续

(3) 重要非全资子公司的重要财务信息

人民币元

子公司名称	2025 年 6 月 30 日					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
深朝日	300,795,709	381,061,258	681,856,967	227,868,950	27,750,310	255,619,260

人民币元

子公司名称	2024 年 12 月 31 日					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
深朝日	294,267,468	389,442,968	683,710,436	197,742,475	27,451,399	225,193,874

人民币元

子公司名称	本期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
深朝日	404,309,011	49,841,146	49,841,146	39,601,990

人民币元

子公司名称	上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
深朝日	396,362,383	43,501,867	43,501,867	48,746,509

上述信息为集团内各企业之间相互抵销前的金额。2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间向少数股东宣告分派的股利，均已于当期支付。

2、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
一、合营企业						
河北嘉禾公司	中国石家庄	中国石家庄	制造业	50	-	权益法核算

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(七) 在其他主体中的权益 - 续

2、在合营企业或联营企业中的权益 - 续

(2) 重要合营企业的主要财务信息

人民币元

河北嘉禾公司	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产	142,503,606	106,479,374
其中：现金和现金等价物	79,975,800	68,857,101
非流动资产	76,392,095	77,368,045
资产合计	218,895,701	183,847,419
流动负债	63,816,845	33,183,389
负债合计	63,816,845	33,183,389
股东权益合计	155,078,856	150,664,030
按照取得投资时合营企业可辨认净资产公允价值进行调整	47,619,966	49,503,974
调整后归属于母公司的股东权益	202,698,822	200,168,004
按持股比例计算的净资产份额(注)	101,349,411	100,084,002
调整事项		
--商誉	113,928,609	113,928,609
对合营企业权益投资的账面价值	215,278,020	214,012,611
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值	不适用	不适用

人民币元

河北嘉禾公司	本期发生额	上期发生额
营业收入	200,976,833	177,130,042
财务费用	(183,928)	(425,070)
所得税费用	5,804,942	2,943,177
净利润	17,414,826	8,829,531
其他综合收益	-	-
综合收益总额	17,414,826	8,829,531
按照取得投资时合营企业可辨认净资产公允价值进行调整	(1,884,008)	(3,123,015)
调整后归属于母公司的综合收益总额	15,530,818	5,706,516
本年收到的来自合营企业的股利	6,500,000	7,500,000

注： 本集团以合营企业财务报表中归属于母公司的金额为基础，按持股比例计算相应净资产份额。合营企业财务报表中的金额考虑了取得投资时合营企业可辨认资产和负债的公允价值以及统一会计政策的影响。

(七) 在其他主体中的权益 - 续

2、在合营企业或联营企业中的权益 - 续

(3) 重要联营企业的主要财务信息

本集团综合考虑联营企业账面价值占本集团合并总资产的比例、权益法核算的长期股权投资收益占本集团合并净利润的比例等因素，确定重要联营企业。本集团不存在重要联营企业。

(4) 不重要联营企业的汇总财务信息

	人民币元	
	2025 年 6 月 30 日/ 本期发生额	2024 年 12 月 31 日/ 上期发生额
联营企业		
投资账面价值合计	162,114,110	179,081,192
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润(注)	16,198,780	11,658,307
--其他综合收益(亏损) (注)	683,436	(108,885)
--综合收益总额	16,882,216	11,549,422

注： 净利润和其他综合收益均已考虑取得投资时可辨认资产和负债的公允价值以及统一会计政策的调整影响。

(5) 采用权益法核算时，本集团与本集团之所有合营企业及联营企业的会计政策无重大差异，该等长期投资的投资变现及投资收益汇回不存在重大限制，合营企业和联营企业向本集团转移资金的能力也不存在重大限制。

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

	人民币元		
合营企业或联营企业名称	累积未确认的前期 累计损失	本期分享的净利润	本期末 累积未确认的损失
辽宁沈青公司	519,463	37,320	482,143

(7) 于 2025 年 6 月 30 日，本集团无与合营企业投资相关的未确认承诺，且无与合营企业或联营企业投资相关的或有负债。

(八) 政府补助

1、涉及政府补助的负债项目：

人民币元

财务报表项目	2024 年 12 月 31 日	本期新增 补助金额	本期计入 其他收益金额	本期计入资产 处置收益	2025 年 6 月 30 日	与资产相关/ 与收益相关
递延收益	2,840,221,411	13,780,688	132,645,531	1,898,777	2,719,457,791	与资产相关
递延收益	107,067,034	100,558,156	4,763,702	-	202,861,488	与收益相关
合计	2,947,288,445	114,338,844	137,409,233	1,898,777	2,922,319,279	

于上期末及本期末，本集团无按应收金额确认的政府补助。

2、计入当期损益的政府补助

人民币元

类型	本期发生额	上期发生额
与资产相关	132,645,531	130,778,855
与收益相关	62,308,159	155,255,354
合计	194,953,690	286,034,209

(九) 与金融工具相关的风险

本集团的经营活动会面临各种金融风险，主要包括市场风险(主要为外汇风险、利率风险和其他价格风险)、信用风险和流动性风险。上述金融风险以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理由相关部门按照董事会批准的政策开展，这些部门通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益和股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

(九) 与金融工具相关的风险 - 续

1、风险管理目标、政策和程序，以及本年发生的变化

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

1.1 市场风险

1.1.1 外汇风险

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元)存在外汇风险。本集团持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；于 2025 年 6 月 30 日，本集团无外币借款，本集团未通过签署远期外汇合约或货币互换合约的方式来达到规避外汇风险的目的。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团内记账本位币为人民币的公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下。

人民币元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	211,247,830	92,221,576
应收账款	79,243,166	49,390,919
其他应付款	4,217,897	5,997,426

外汇风险敏感性分析

于 2025 年 6 月 30 日，对于记账本位币为人民币的公司各类美元金融资产和美元金融负债，如果美元对人民币升值或贬值 5%，其他因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润和股东权益约人民币 7,952,000 元(2024 年 12 月 31 日：约人民币 3,816,000 元)。对于记账本位币为人民币的公司各类其他外币金融资产和其他外币金融负债，如果其他外币对人民币升值或贬值 5%，其他因素保持不变，则集团将增加或减少净利润和股东权益约人民币 2,783,000 元(2024 年 12 月 31 日：约人民币 1,270,000 元)。

(九) 与金融工具相关的风险 - 续

1、风险管理目标、政策和程序，以及本年发生的变化 - 续

1.1 市场风险 - 续

1.1.2 利率风险-现金流量变动风险

浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2025年6月30日，本集团无长期借款(2024年12月31日：无)，本公司董事认为无重大利率风险。

本集团总部持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本集团的财务业绩产生不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整。这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。于2025年1月1日至6月30日止期间及2024年1月1日至6月30日止期间本集团无利率互换安排。本公司董事认为未来利率变化不会对本集团的经营业绩造成重大不利影响。

1.1.3 其他价格风险

本集团其他价格风险主要产生于债务工具投资，存在债务工具价格变动的风险(包含利率风险)。于2025年6月30日，如果本集团各类债务工具投资的预期价格上涨或下跌0.5%，其他因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润和股东权益约人民币28,108,000元(2024年12月31日：约人民币17,142,000元)。

1.2 信用风险

2025年6月30日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括：货币资金(附注(五)1)、应收账款(附注(五)3)、其他应收款(附注(五)5)、其他流动资产(附注(五)8)以及未纳入减值评估范围的以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务工具投资等(附注(五)2、附注(五)7及附注(五)10)。

为降低信用风险，本集团控制信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本集团于每个资产负债表日根据应收款项的回收情况，计提充分的预期信用损失准备。因此，本集团管理层认为所承担的信用风险已经大为降低。

(九) 与金融工具相关的风险 - 续

1、风险管理目标、政策和程序，以及本年发生的变化 - 续

1.2 信用风险 - 续

本集团货币资金主要存放于拥有较高信用评级的股份制商业银行和其他大中型商业银行，本集团认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

本集团持有的债务工具投资主要为具有较高信用评级的债券。本集团通过设定整体投资额度以控制信用风险敞口，并且每年复核和审批投资额度。本集团会定期监控债券投资的信用风险敞口、债券信用评级的变化及其他相关信息，确保整体信用风险在可控的范围内。

本集团的销售主要通过预收款方式进行结算，因而经销商不存在重大的信用风险。

对于应收账款、其他应收款等，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对经销商的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本集团会定期对这些经销商的信用记录进行监控，对于信用记录不良的经销商，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团无重大的因债务人抵押而持有的担保物和其他信用增级(2024 年 12 月 31 日：无)。

1.3 流动性风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。本集团在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

	1 年以内	1 年至 2 年	2 年至 5 年	5 年以上	人民币元 合计
应付票据	276,951,287	-	-	-	276,951,287
应付账款	4,320,829,644	-	-	-	4,320,829,644
其他应付款	4,593,616,928	-	-	-	4,593,616,928
租赁负债	42,471,532	21,770,152	42,508,467	30,797,237	137,547,388

(十) 公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

人民币元

项目	第二层次公允价值计量
	2025 年 6 月 30 日
其他非流动金融资产-债务工具	2,286,507,100
交易性金融资产-基金投资	1,132,227,112
一年内到期的非流动资产-债务工具	29,869,178
项目	第三层次公允价值计量
	2025 年 6 月 30 日
交易性金融资产-其他债务工具	4,046,901,657
其他非流动金融资产-权益工具	600,000

2、持续第二层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日的公允价值	估值方法
其他非流动金融资产-债务工具	2,286,507,100	从第三方定价服务机构(如：中央国债登记结算有限公司)取得的估值结果计算其公允价值
交易性金融资产-基金投资	1,132,227,112	从第三方定价服务机构(如：中债金融估值中心或中证指数有限公司)取得的估值结果计算其公允价值
一年内到期的非流动资产-债务工具	29,869,178	从第三方定价服务机构(如：中央国债登记结算有限公司)取得的估值结果计算其公允价值

3、持续第三层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日的公允价值	估值技术	输入值
交易性金融资产-其他债务工具	4,046,901,657	现金流量折现法	反映了交易对手信用风险的折现率
其他非流动金融资产-权益工具	600,000	现金流量折现法	收入增长率和系统风险系数

(十) 公允价值的披露 - 续

4、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值之间的调节信息：

第三层次公允价值计量

人民币元								
项目	2025 年 1 月 1 日	当期利得或损失总额		购买、发行和结算			2025 年 6 月 30 日	对于在报告期末持有的资产，计入损益的当期未实现利得或损失的变动
		计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	结算		
交易性金融资产-其他债务工具	1,013,496,918	34,095,927	-	3,137,900,000	-	(138,591,188)	4,046,901,657	34,234,529
其他非流动金融资产-权益工具	600,000	-	-	-	-	-	600,000	-
合计	1,014,096,918	34,095,927	-	3,137,900,000	-	(138,591,188)	4,047,501,657	34,234,529

(十) 公允价值的披露 - 续

5、不以公允价值计量但披露其公允价值的资产和负债

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收账款、其他应收款、其他流动资产、应付票据、应付账款、其他应付款、其他流动负债和长期应付款等。这些不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值差异很小。

(十一) 关联方及关联方交易

1、本公司的母公司情况

人民币万元

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
青岛啤酒集团有限公司 （“青啤集团”）	中国山东省青岛市	国有资产运营及投资	134,372	32.51	32.51

本公司最终控制方系青岛市人民政府国有资产监督管理委员会，主要经营地在青岛。

2、本集团的子公司情况

本集团的子公司情况参见附注(七)1(1)。

3、本集团的合营和联营企业情况

本集团的合营和联营企业情况参见附注(七)2(1)。

除附注(七)2(1)中已披露的重要合营和联营企业的情况外，与本集团发生关联交易的其他联营企业的情况如下：

关联方名称	与本集团关系
青啤北京销售	联营企业
欧洲公司	联营企业
招商物流公司	联营企业
辽宁沈青公司	联营企业
烟台啤酒公司	联营企业

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

4、本集团的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本集团关系
青岛啤酒优家健康饮品有限公司(“青啤优家公司”)	青啤集团之附属公司
青岛啤酒优家健康饮品(上海)有限公司(“优家上海公司”)	青啤集团之附属公司
青岛啤酒优家(天津)天然矿泉水有限公司(“优家天津公司”)	青啤集团之附属公司
云南大山饮品有限公司(“云南大山公司”)	青啤集团之附属公司
青岛智链顺达科技有限公司(“智链顺达公司”)	青啤集团之附属公司
青岛市骐骥城市配送有限公司(“骐骥城配公司”)	青啤集团之附属公司
上海大盛智链供应链有限公司(“大盛智链公司”)	青啤集团之附属公司
青岛城发地产投资有限公司(“城发地产投资公司”)	青啤集团之附属公司
青岛啤酒地产发展有限公司(“青啤地产公司”)	青啤集团之附属公司

本公司于 2025 年 1 月 14 日发布了《青岛啤酒股份有限公司关于与控股股东及其附属公司签署关联交易框架协议暨日常关联交易的公告》，本公司第十届董事会第十九次会议审议通过：本公司与青啤优家公司签署 2025 年度《委托生产及购销产品框架协议》、与青啤优家公司及其附属公司和关联公司优家上海公司签署《商标使用许可协议》，与智链顺达公司签署 2025 年度《供应链业务服务框架协议》，与青啤集团(并与其附属公司、青啤优家公司及其附属公司和关联公司、智链顺达公司及其附属公司合称“关联人”)签署 2025 年度《综合服务框架协议》。

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务

采购商品/接受劳务情况表

人民币元

关联方	关联交易内容	获批的交易额度	是否超过交易额度	本期发生额	上期发生额
烟台啤酒公司	采购啤酒	不适用	不适用	381,587,877	341,866,991
青啤优家公司(注 1)*	采购饮料	79,006,200	否	5,873,807	117,345
优家上海公司(注 1)*	采购饮料		否	613,473	-
河北嘉禾公司	采购啤酒	不适用	不适用	199,572,300	175,879,385
招商物流公司	接受物流劳务	不适用	不适用	85,496,368	104,904,386
招商物流公司	接受租赁服务	不适用	不适用	4,324,346	-
招商物流公司	接受仓储劳务	不适用	不适用	115,962	262,390
智链顺达公司(注 1)*	接受物流劳务	919,930,000	否	476,625,559	401,718,058
骐骥城配公司(注 1)*	接受物流劳务		否	16,995,690	12,568,573
大盛智链公司(注 1)*	接受物流劳务		否	2,367	-
智链顺达公司(注 1)*	接受仓储劳务		否	4,396,278	11,628,121
骐骥城配公司(注 1)*	接受仓储劳务		否	1,051,176	999,804
骐骥城配公司(注 1)*	接受包装服务		否	5,440,408	1,781,031
智链顺达公司(注 1)*	接受包装服务		否	1,592,287	2,117,815
城发地产投资公司(注 1)*	接受租赁服务	30,020,000	否	166,667	-

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

5、关联交易情况 - 续

(1) 购销商品、提供和接受劳务 - 续

销售商品/提供劳务情况表

人民币元

关联方	关联交易内容	获批的交易 额度	是否超过 交易额度	本期发生额	上期发生额
欧洲公司	销售啤酒及材料	不适用	不适用	41,672,539	50,071,994
辽宁沈青公司	销售啤酒及材料	不适用	不适用	16,121,853	12,055,164
优家上海公司(注 2)*	销售啤酒	79,006,200	否	78,818	108,339
云南大山公司(注 2)*	销售啤酒		否	5,192	-
青啤优家公司(注 2)*	销售啤酒		否	-	-
优家上海公司(注 2)*	提供委托加工		否	787,264	986,666
优家上海公司(注 2)*	提供商标使用权	2,283,400	否	61,866	21,441
优家天津公司(注 2)*	提供商标使用权		否	47,923	17,342
云南大山公司(注 2)*	提供商标使用权		否	1,934	-
智链顺达公司(注 2)*	销售啤酒及材料	919,930,000	否	1,886,718	12,577
大盛智链公司(注 2)*	销售啤酒		否	1,435,250	-
骐骥城配公司(注 2)*	销售啤酒		否	-	1,542
智链顺达公司(注 2)*	提供仓租服务		否	724,286	439,116
大盛智链公司(注 2)*	提供仓租服务		否	77,122	168,059
智链顺达公司(注 2)*	提供外包服务		否	161,978	-
青啤集团(注 2)*	提供人力、信息等综合服务	30,020,000	否	5,391,340	5,356,027
智链顺达公司(注 2)*	提供人力、信息等综合服务		否	1,332,679	1,207,941
青啤优家公司(注 2)*	提供人力、信息等综合服务		否	601,649	766,807
青啤地产公司(注 2)*	提供人力、信息等综合服务		否	168,989	148,848
云南大山公司(注 2)*	提供人力、信息等综合服务		否	140,604	82,643
优家上海公司(注 2)*	提供人力、信息等综合服务		否	40,285	98,905
招商物流公司	销售啤酒	不适用	不适用	-	6,205

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

采购商品及接受劳务

参考市场价格双方协议定价

注 1： 该等交易为已符合香港联合交易所证券上市规则第 14A 章的披露规定之持续关连交易，系本集团自青啤优家公司、智链顺达公司及其下属公司骐骥城配公司采购商品及接受劳务。

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

5、关联交易情况 - 续

(1) 购销商品、提供和接受劳务 - 续

销售商品及提供劳务

参考市场价格双方协议定价

注 2： 该等交易为已符合香港联合交易所证券上市规则第 14A 章的披露规定之持续关连交易，系本集团向青啤集团、青啤优家公司、智链顺达公司、优家上海公司、青啤地产公司、云南大山公司、大盛智链公司、优家天津公司、骐骥城配公司、招商物流公司销售商品及提供服务。

* 青啤优家公司及其附属公司、智链顺达公司及其附属公司和青啤集团及其附属公司获批的交易额度人民币 81,289,600 元、919,930,000 元和 30,020,000 元为获批所有交易的合并额度。

(2) 关联方资金拆借

截至 2025 年 6 月 30 日，本期未发生关联方资金拆借(2024 年 12 月 31 日资金拆借余额：无)。

(3) 吸收存款

人民币元		
关联方	本期发生额	上期发生额
烟台啤酒公司	405,061,058	389,041,901

(4) 利息费用

人民币元		
关联方	本期发生额	上期发生额
烟台啤酒公司	55,217	109,062

(5) 收取手续费

人民币元		
关联方	本期发生额	上期发生额
烟台啤酒公司	4,631	4,332

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

5、关联交易情况 - 续

(6) 关键管理人员报酬

人民币元

项目名称	本期发生额	上期发生额
股份支付	-	1,475,029
关键管理人员报酬	3,808,867	4,175,724

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本集团无提供给关键管理人员的贷款(2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间：无)。

6、应收应付关联方等未结算项目

(1) 应收关联方款项

人民币元

项目名称	关联方	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	欧洲公司	23,179,862	-	15,827,014	-
应收账款	青啤北京销售	11,245,784	11,245,784	11,245,784	11,245,784

(2) 应付关联方款项

人民币元

项目名称	关联方	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应付账款	智链顺达公司	272,573,082	164,379,463
应付账款	烟台啤酒公司	108,061,132	81,500,724
应付账款	河北嘉禾公司	41,507,805	3,203,934
应付账款	招商物流公司	32,622,823	31,808,268
应付账款	骐骥城配公司	10,233,197	6,247,785
应付账款	青啤优家公司	988,462	-
应付账款	优家上海公司	123,977	-
其他应付款	烟台啤酒公司	9,173,544	79,178,094
其他应付款	招商物流公司	5,843,752	7,905,520
其他应付款	智链顺达公司	2,260,544	3,960,843
其他应付款	骐骥城配公司	885,681	1,225,994
合同负债及其他流动负债	辽宁沈青公司	1,896,003	14,069,690

(十二) 股份支付

1、限制性股票激励计划

本公司于2020年6月8日召开2019年年度股东大会及2020年第一次A股和H股类别股东会议，审议通过了《关于<青岛啤酒股份有限公司A股限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》、《关于<青岛啤酒股份有限公司A股限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理A股限制性股票激励计划相关事宜的议案》。本公司于2020年6月29日召开第九届董事会2020年第八次临时会议，审议通过了《青岛啤酒股份有限公司关于向激励对象首次授予A股限制性股票的议案》(“激励计划方案”)。根据激励计划方案，本公司向627位激励对象授予1,320万股限制性股票，授予日为2020年6月29日，授予价格为人民币21.18元/股。授予限制性股票的解锁期分别为自股权登记日起24个月、36个月、48个月，按照公司业绩考核和个人绩效考核情况，分别解锁1/3、1/3、1/3的限制性股票。根据激励计划方案，激励对象在解锁期满前离职的，股票不得解锁，本公司须按相应回购价格回购并注销相应的限制性股票。

根据激励计划方案，2020年度本公司收到激励对象出资款合计人民币279,576,000元，同时就限制性股票回购义务确认负债人民币279,576,000元及库存股人民币279,576,000元。

本公司于2021年3月22日召开第九届董事会2021年第一次临时会议，审议通过了《关于向激励对象授予预留部分A股限制性股票的议案》(“授予预留限制性股票方案”)。根据授予预留限制性股票方案，本公司向35位激励对象授予30万股限制性股票，授予日为2021年3月22日，授予价格为人民币21.18元/股。授予限制性股票的解锁期分别为自股权登记日起24个月、36个月、48个月，按照公司业绩考核和个人绩效考核情况，分别解锁1/3、1/3、1/3的限制性股票。根据授予预留限制性股票方案，激励对象在解锁期满前离职的，股票不得解锁，本公司须按相应回购价格回购并注销相应的限制性股票。拟授予的35名激励对象中有1名激励对象因个人原因放弃认购。

根据授予预留限制性股票方案，2021年度本公司收到激励对象出资款合计人民币6,226,920元，同时就限制性股票回购义务确认负债人民币6,226,920元及库存股人民币6,226,920元。

根据2020年年度股东大会决议，向上述激励对象发放预计未来可解锁限制性股票的现金股利为人民币10,028,999元，并相应冲减回购义务。

本公司于2021年9月29日召开第十届董事会2021年第二次临时会议，审议通过了《关于公司回购注销激励计划部分A股限制性股票事项的议案》。截至本次董事会审议时止，限制性股票激励计划中共有12名激励对象因个人原因离职导致其作为公司激励对象的个人情况发生变化从而触发限制性股票回购注销条件。2021年本公司注销限制性股票122,002股，同时冲减回购义务负债人民币2,584,002元及库存股人民币2,584,002元。

于2021年12月31日，限制性股票激励计划共确认回购义务负债人民币273,189,919元及库存股人民币273,189,919元。

(十二) 股份支付 - 续

1、限制性股票激励计划 - 续

2022 年度，本公司向上述激励对象发放预计未来可解锁限制性股票的现金股利为人民币 14,483,492 元，因此相应冲减回购义务。

本公司于 2022 年 9 月 28 日召开第十届董事会 2022 年第八次临时会议，审议通过了《公司回购注销激励计划部分 A 股限制性股票事项的议案》。自 2021 年 9 月 1 日至本次董事会召开时止，限制性股票激励计划中共有 14 名激励对象因个人原因离职导致其作为公司激励对象的个人情况发生变化从而触发限制性股票回购注销条件。2022 年本公司注销限制性股票 122,003 股，同时冲减回购义务负债人民币 2,584,024 元及库存股人民币 2,584,024 元。

2022 年 7 月 8 日，公司第十届董事会 2022 年第六次临时会议审议通过了《关于 2020 年 A 股限制性股票激励计划首次授予限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》。2022 年 7 月 25 日，本公司解锁限制性股票 4,359,428 股，冲减回购义务负债人民币 84,267,743 元及库存股人民币 84,267,743 元。

于 2022 年 12 月 31 日，限制性股票激励计划共确认回购义务负债人民币 171,854,660 元及库存股人民币 171,854,660 元。

2023 年度，本公司向上述预计未来可解锁限制性股票的激励对象发放现金股利为人民币 15,697,613 元，因此相应冲减回购义务。

本公司于 2023 年 10 月 17 日召开第十届董事会 2023 年第六次临时会议，审议通过了《公司回购注销激励计划部分 A 股限制性股票事项的议案》。自 2022 年 9 月 29 日至本次董事会召开时止，限制性股票激励计划中共有 7 名激励对象因个人原因离职导致其作为公司激励对象的个人情况发生变化从而触发限制性股票回购注销条件。2023 年本公司注销限制性股票 36,002 股，同时冲减回购义务负债人民币 762,522 元及库存股人民币 762,522 元。

2023 年 5 月 5 日，公司第十届董事会 2023 年第二次临时会议审议通过了《关于 A 股限制性股票激励计划预留授予限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》。2023 年 5 月 26 日，本公司解锁限制性股票 96,667 股，冲减回购义务负债人民币 1,868,573 元及库存股人民币 1,868,573 元。2023 年 7 月 10 日，公司第十届董事会 2023 年第五次临时会议审议通过了《关于 A 股限制性股票激励计划首次授予限制性股票第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》。2023 年 7 月 24 日，本公司解锁限制性股票 4,328,702 股，冲减回购义务负债人民币 75,882,146 元及库存股人民币 75,882,146 元。

于 2023 年 12 月 31 日，限制性股票激励计划共确认回购义务负债人民币 77,643,806 元及库存股人民币 77,643,806 元。

(十二) 股份支付 - 续

1、限制性股票激励计划 - 续

2024 年度，本公司向上述预计未来可解锁限制性股票的激励对象发放现金股利为人民币 8,665,060 元，因此相应冲减回购义务。

2024 年 5 月 16 日，公司第十届董事会 2024 年第三次临时会议审议通过了《关于 A 股限制性股票激励计划预留授予限制性股票第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》。2024 年 5 月 27 日，本公司解锁限制性股票 96,666 股，冲减回购义务负债人民币 1,694,555 元及库存股人民币 1,694,555 元。2024 年 7 月 16 日，公司第十届董事会 2024 年第六次临时会议审议通过了《关于 A 股限制性股票激励计划首次授予限制性股票第三个解除限售期解除限售条件成就的议案》，2024 年 7 月 24 日，本公司解锁限制性股票 4,235,863 股，冲减回购义务负债人民币 65,782,952 元及库存股人民币 65,782,952 元。

于 2024 年 12 月 31 日，限制性股票激励计划共确认回购义务负债人民币 1,501,239 元及库存股人民币 1,501,239 元。

2025 年度，本公司向上述预计未来可解锁限制性股票的激励对象发放现金股利为 212,667 元，因此相应冲减回购义务。

2025 年 5 月 20 日，公司第十一届董事会 2025 年第一次会议审议通过了《关于 A 股限制性股票激励计划预留授予限制性股票第三个解除限售期解除限售条件成就的议案》，2025 年 5 月 30 日，本公司解锁限制性股票 95,000 股，冲减回购义务负债人民币 1,266,350 元及库存股人民币 1,266,350 元。

于 2025 年 6 月 30 日，限制性股票激励计划共确认回购义务负债人民币 22,222 元及库存股人民币 22,222 元。

2、2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间内限制性股票变动情况表

项目	本期发生额	上期发生额
期初发行在外的限制性股票(股)	96,667	4,429,196
本期解锁的限制性股票(股)	(95,000)	(96,666)
本期注销的限制性股票(股)	-	-
期末发行在外的限制性股票(股)	1,667	4,332,530
本期股份支付费用	195,413	23,662,335
累计股份支付费用	659,401,575	658,530,942

(十二) 股份支付 - 续

2、2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间内限制性股票变动情况表 - 续

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间股份支付费用人民币 195,413 元，计入管理费用及研发费用的金额分别为人民币 191,205 元及人民币 4,208 元(2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间：人民币 23,201,354 元及人民币 460,981 元)。

项目	到期日	剩余期限
2020 年青岛啤酒股份有限公司 A 股限制性股票激励计划	2026 年 7 月 24 日	1.07 年
2021 年青岛啤酒股份有限公司 A 股限制性股票激励计划	2027 年 5 月 26 日	1.90 年

于 2025 年 5 月 30 日解锁的限制性股票以解锁日计算的加权平均股价为人民币 73.972 元。

3、授予日限制性股票公允价值的确定方法

本集团以授予日公司股票收盘价确定授予日限制性股票的公允价值。

(十三) 承诺及或有事项

1、重要承诺事项

(1) 资本承诺

人民币元

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
已签约但尚不必于财务报表中确认的		
-购建长期资产承诺	1,106,622,904	591,671,473

于 2025 年 6 月 30 日，本集团不存在需要披露的其他承诺事项。

2、或有事项

于 2025 年 6 月 30 日，本公司未涉及重要或有事项。

(十四) 资产负债表日后事项

1、收购股权

根据 2025 年 3 月 28 日董事会决议审议批准，本公司于 2025 年 5 月 7 日与新华锦集团有限公司(“新华锦集团”)、山东鲁锦进出口集团有限公司(“鲁锦集团”)及山东即墨黄酒厂有限公司(“即墨黄酒”)签订《股权转让协议》，拟从新华锦集团和鲁锦集团处受让其合计持有的即墨黄酒 100%股权，相关对价为人民币 66,500 万元和价格调整期损益金额之和。截至本财务报表批准报出日，上述交易尚未完成交割。

2、对子公司增资

根据 2025 年 3 月 28 日董事会决议，董事会审议通过本公司以自有资金向本公司子公司财务公司增资人民币 1,000,000,000 元。截至本财务报表批准报出日，本公司已完成对财务公司的增资。

(十五) 其他重要事项

1、分部报告

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

因本集团的主要业务为生产和销售啤酒等产品，本集团的报告分部是在不同地区经营的业务单元。由于各地区需要不同的市场战略，本集团分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。

本集团之子公司财务公司主要业务为对成员单位办理理财和代理收付等金融业务。由于业务特征不相似，本集团独立管理财务公司的经营活动，单独评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。

本集团有以下七个报告分部：

- 山东地区分部，负责在山东及周边地区的生产和销售
- 华南地区分部，负责在华南地区的生产和销售
- 华北地区分部，负责在华北地区的生产和销售
- 华东地区分部，负责在华东地区的生产和销售
- 东南地区分部，负责在东南地区的生产和销售
- 港澳及其他海外地区分部，负责在港澳及其他海外地区的销售
- 财务公司分部，负责为成员单位办理理财和代理收付等金融业务

分部间转移价格按双方协议价作为定价基础。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配。

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(十五) 其他重要事项 - 续

1、分部报告 - 续

(2) 报告分部的财务信息

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间/2025 年 6 月 30 日

人民币元

项目	山东地区	华南地区	华北地区	华东地区	东南地区	港澳及其他 海外地区	财务公司	未分配金额	分部间抵销	合计
对外交易收入	13,108,585,144	1,458,599,511	3,820,155,114	1,457,721,006	353,760,372	286,794,974	196,451	5,355,173	-	20,491,167,745
分部间交易收入	1,708,867,275	524,385,347	1,379,111,236	224,943,106	8,678,879	198,823,174	7,449,636	55,503,570	(4,107,762,223)	-
营业成本	9,192,799,661	1,280,438,208	3,422,917,330	1,128,463,120	282,607,786	382,216,046	52,147,639	60,757,735	(4,265,276,662)	11,537,070,863
销售费用	1,492,320,804	141,219,121	277,199,265	173,779,222	73,082,755	29,680,850	-	-	-	2,187,282,017
利息收入	26,464,596	5,954,498	13,721,403	3,626,417	484,965	2,888,156	162,862,158	63,525,932	(57,205,957)	222,322,168
利息费用	33,311,445	1,255,991	680,379	3,545,462	1,106,372	98,143	52,097,172	-	(87,248,305)	4,846,659
对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-	-	-	-	26,647,332	-	26,647,332
信用减值利得(损失)	14,555,253	(53,280)	2,400	-	-	(574,266)	(14,435,797)	50,000,000	(50,000,000)	(505,690)
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
折旧费和摊销费	299,179,726	71,555,941	120,647,324	67,819,665	17,650,093	3,055,764	868,019	66,756,973	(482,493)	647,051,012
利润(亏损)总额	3,314,897,898	372,121,343	1,152,848,610	285,557,898	(21,230,776)	80,492,904	122,252,031	(132,283,422)	88,500,914	5,263,157,400
所得税费用	777,087,189	73,949,557	295,959,857	51,692,080	1,606,395	27,613,796	29,781,143	-	31,501,065	1,289,191,082
净利润(亏损)	2,537,810,709	298,171,786	856,888,753	233,865,818	(22,837,171)	52,879,108	92,470,888	(132,283,422)	56,999,849	3,973,966,318
资产总额	20,501,032,448	4,135,090,731	7,630,787,654	3,628,476,258	775,336,604	690,795,660	18,849,754,835	10,371,689,536	(16,319,329,509)	50,263,634,217
负债总额	17,319,688,469	1,890,768,909	4,580,993,089	2,508,768,086	463,233,909	72,959,702	14,757,527,307	223,633,588	(20,458,973,719)	21,358,599,340
折旧费和摊销费以外的其他非现金费用	5,753,412	35,465	988,981	72,870	5,913	-	11,571	707,188	-	7,575,400
对联营企业和合营企业的长期股权投资	-	-	-	-	-	-	-	376,172,130	-	376,172,130
非流动资产增加(减少)额(注)	1,430,049,764	56,547,586	29,908,951	249,589,166	1,263,291	(520,095)	1,415,229	7,310,943	(46,497,047)	1,729,067,788

注： 非流动资产不包括金融资产、长期股权投资和递延所得税资产。

财务报表附注

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(十五) 其他重要事项 - 续

1、分部报告 - 续

(2) 报告分部的财务信息 - 续

2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间/2024 年 6 月 30 日

人民币元

项目	山东地区	华南地区	华北地区	华东地区	东南地区	港澳及其他 海外地区	财务公司	未分配金额	分部间抵销	合计
对外交易收入	12,910,961,373	1,464,791,331	3,738,606,822	1,356,765,366	355,533,844	236,338,103	142,804	5,168,287	-	20,068,307,930
分部间交易收入	1,536,027,255	493,212,532	1,328,420,705	173,712,086	3,897,937	98,838,993	2,796,882	151,848,404	(3,788,754,794)	-
营业成本	9,179,447,138	1,265,095,438	3,392,096,037	1,078,383,404	282,167,404	241,758,958	-	156,664,561	(3,876,409,024)	11,719,203,916
销售费用	1,452,734,952	175,639,268	268,499,423	168,046,827	70,017,535	34,331,523	-	-	-	2,169,269,528
利息收入	37,983,025	14,962,722	28,683,477	5,435,665	1,308,556	2,194,126	244,738,378	76,391,065	(95,919,591)	315,777,423
利息费用	3,235,357	1,464,130	685,749	3,261,628	1,199,879	225,313	103,767,249	-	(102,664,534)	11,174,771
对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-	-	-	-	19,983,389	-	19,983,389
信用减值利得(损失)	381,414	-	(48,981)	(589,459)	-	(459,153)	911,456	8,000,000	(8,000,000)	195,277
资产减值损失	(1,075,688)	(66,316)	(1,323,681)	-	(560,507)	-	-	-	-	(3,026,192)
折旧费和摊销费	294,290,951	70,904,671	117,486,731	65,326,076	17,448,521	3,625,268	852,052	53,343,960	-	623,278,230
利润(亏损)总额	2,988,148,950	330,121,164	1,088,478,564	108,862,065	(19,288,043)	59,625,858	282,440,970	(15,927,441)	87,172,476	4,909,634,563
所得税费用	743,948,489	69,811,051	233,243,842	30,866,132	731,405	11,579,412	70,644,545	-	27,680,935	1,188,505,811
净利润(亏损)	2,244,200,461	260,310,113	855,234,722	77,995,933	(20,019,448)	48,046,446	211,796,425	(15,927,441)	59,491,541	3,721,128,752
资产总额	18,364,764,979	4,547,775,420	8,937,769,885	3,596,701,827	835,661,223	604,261,241	23,987,636,559	11,995,219,411	(22,173,692,589)	50,696,097,956
负债总额	15,660,811,958	1,879,613,571	4,655,604,250	2,591,662,955	467,062,575	68,195,730	19,205,210,521	204,507,345	(21,380,502,223)	23,352,166,682
折旧费和摊销费以外的其他非现金费用	24,786,614	2,322,825	4,305,111	2,120,506	499,001	273,083	208,708	1,268,047	-	35,783,895
对联营企业和合营企业的长期股权投资	-	-	-	-	-	-	-	363,866,800	-	363,866,800
非流动资产增加(减少)额(注)	678,703,127	26,719,401	69,477,986	63,827,735	23,961,024	14,090,358	-	1,041,763,201	(1,027,564,140)	890,978,692

注： 非流动资产不包括金融资产、长期股权投资和递延所得税资产。

(十五) 其他重要事项 - 续

1、分部报告 - 续

(3) 对外交易收入：

人民币元

对外交易收入	本期发生额	上期发生额
中国内地	20,178,128,670	19,719,640,669
中国香港及澳门地区	83,949,059	90,496,611
其他海外国家及地区	229,090,016	258,170,650
合计	20,491,167,745	20,068,307,930

(4) 按资产所在地划分的非流动资产总额：

非流动资产总额：

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
中国内地	17,374,082,016	17,193,176,736
中国香港及澳门地区	18,649,816	17,725,846
合计	17,392,731,832	17,210,902,582

上述地区信息中，非流动资产归属于该资产所处区域。非流动资产总额不包括金融资产及递延所得税资产。

(十六) 资本管理

本集团资本管理政策的目标是为了保障本集团能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本集团可能会调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本集团的策略为将本集团的现金余额维持在一定标准之上以确保满足集团的经营发展需要，该策略与上年度保持一致。现金余额为现金及现金等价物减去短期借款。于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团的现金余额情况如下：

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
现金及现金等价物	4,607,496,049	4,046,010,946
减：短期借款	-	-
扣除借款后的现金余额	4,607,496,049	4,046,010,946

(十七) 公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应收账款	1,922,955,448	1,559,370,720
减：坏账准备	55,353,875	54,848,762
合计	1,867,601,573	1,504,521,958

(1) 按账龄披露

人民币元

账龄	2025 年 6 月 30 日 账面余额	2024 年 12 月 31 日 账面余额
1 年以内	1,469,720,493	1,146,751,030
1 至 2 年	150,545,215	133,296,358
2 至 3 年	111,805,098	81,056,910
3 至 4 年	35,824,156	31,053,298
4 至 5 年	18,054,725	33,105,564
5 年以上	137,005,761	134,107,560
合计	1,922,955,448	1,559,370,720

应收账款主要依据业务发生日期入账，按入账日期列示的账龄与按发票日期列示的账龄基本一致。

(2) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

种类	2025 年 6 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	11,245,784	0.6	11,245,784	100.0	-
按组合计提坏账准备	1,911,709,664	99.4	44,108,091	2.3	1,867,601,573
子公司	1,793,078,198	93.2	-	-	1,793,078,198
经销商	118,631,466	6.2	44,108,091	37.2	74,523,375
合计	1,922,955,448	100.0	55,353,875	/	1,867,601,573

人民币元

种类	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	11,245,784	0.7	11,245,784	100.0	-
按组合计提坏账准备	1,548,124,936	99.3	43,602,978	2.8	1,504,521,958
子公司	1,464,700,772	93.9	-	-	1,464,700,772
经销商	83,424,164	5.4	43,602,978	52.3	39,821,186
合计	1,559,370,720	100.0	54,848,762	/	1,504,521,958

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

1、应收账款 - 续

(2) 按坏账计提方法分类披露 - 续

按单项计提坏账准备

人民币元

名称	2025 年 6 月 30 日			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
青啤北京销售	11,245,784	11,245,784	100.0	预计款项难以收回

人民币元

名称	2024 年 12 月 31 日			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
青啤北京销售	11,245,784	11,245,784	100.0	预计款项难以收回

按组合 - 子公司计提坏账准备的应收账款：

该组合为本公司与本公司之子公司间购销交易所产生的应收账款，相关款项产生的预期信用损失较低，因此未计提坏账准备。

按组合 - 经销商计提坏账准备的应收账款：

于 2025 年 6 月 30 日，应收账款的信用风险与坏账准备汇总情况如下：

人民币元

账龄	2025 年 6 月 30 日			
	预期平均损失率%	账面余额	坏账准备	账面价值
未逾期	-	63,455,318	-	63,455,318
逾期 1 年以内	5	11,650,586	582,529	11,068,057
逾期超过 2 年	100	43,525,562	43,525,562	-
合计	/	118,631,466	44,108,091	74,523,375

于 2024 年 12 月 31 日，应收账款的信用风险与坏账准备汇总情况如下：

人民币元

账龄	2024 年 12 月 31 日			
	预期平均损失率%	账面余额	坏账准备	账面价值
未逾期	-	38,370,220	-	38,370,220
逾期 1 年以内	5	1,527,332	76,366	1,450,966
逾期超过 2 年	100	43,526,612	43,526,612	-
合计	/	83,424,164	43,602,978	39,821,186

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

1、应收账款 - 续

(3) 坏账准备情况

类别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额			人民币元
		计提	转销或核销	其他变动	2025 年 6 月 30 日
应收账款	54,848,762	505,113	-	-	55,353,875

本期无重要的坏账准备收回或转回的情况。

(4) 本期实际核销的应收账款情况

于 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本公司无实际核销应收账款(2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间：无)。

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

项目	余额	坏账准备	占应收账款余额 总额比例	人民币元
余额前五名的应收账款总额	783,421,952	-	41%	

2、其他应收款

2.1 其他应收款汇总

种类	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	人民币元
应收股利	193,948,800	-	
其他应收款	65,976,955	69,213,725	
合计	259,925,755	69,213,725	

2.2 应收股利

项目	2025 年 6 月 30 日 账面余额	2024 年 12 月 31 日 账面余额	人民币元
应收子公司股利	193,948,800	-	

于 2025 年 6 月 30 日，本公司不存在逾期的，未计提信用损失准备，无实际核销的应收股利(2024 年 12 月 31 日：无)。

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

2、其他应收款 - 续

2.3 其他应收款

(1) 按账龄披露：

人民币元

账龄	2025 年 6 月 30 日 账面余额	2024 年 12 月 31 日 账面余额
未逾期	65,493,667	69,081,761
逾期 1 年以内	500,927	128,883
逾期 1 到 2 年	14,815	19,050
逾期 2 年以上	36,942,138	36,952,395
合计	102,951,547	106,182,089

(2) 按款项性质列示其他应收款

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日 账面余额	2024 年 12 月 31 日 账面余额
应收子公司款项	56,412,400	54,095,366
应收土地及房屋退还款	17,441,647	17,441,647
备用金	7,065,013	6,946,111
押金及保证金	3,271,702	4,418,636
其他	18,760,785	23,280,329
合计	102,951,547	106,182,089

本公司不存在因资金集中管理而将款项归集于其他方并列报于其他应收款的情况。

(3) 坏账准备计提情况

人民币元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	15,970	-	36,952,394	36,968,364
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
--转入第二阶段	-	-	-	-
--转入第三阶段	-	-	-	-
--转回第二阶段	-	-	-	-
--转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	16,484	-	26,380	42,864
本期转回	-	-	-	-
本期核销	-	-	36,636	36,636
2025 年 6 月 30 日余额	32,454	-	36,942,138	36,974,592

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

2、其他应收款 - 续

2.3 其他应收款 - 续

(4) 本期坏账准备情况

本期计提的其他应收款坏账准备金额为人民币 42,864 元；本期无收回或转回的其他应收款。

(5) 本期实际核销的其他应收款坏账准备金额为人民币 36,636 元，账面余额为人民币 36,636 元。

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

人民币元

单位名称	2025 年 6 月 30 日	占其他应收款 2025 年 6 月 30 日 余额合计数的 比例(%)	款项性质	账龄	坏账准备	账面价值
第一名	25,919,846	25.2	应收子公司款项	1-2 年	-	25,919,846
第二名	8,584,437	8.3	应收土地退还款	5 年以上	8,584,437	-
第三名	7,410,412	7.2	应收子公司款项	1 年以内	-	7,410,412
第四名	2,868,995	2.8	应收子公司款项	1 年以内	-	2,868,995
第五名	2,583,204	2.5	应收子公司款项	1 年以内	-	2,583,204
合计	47,366,894	46.0	/	/	8,584,437	38,782,457

3、存货

(1) 存货分类

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	286,910,523	-	286,910,523	365,586,596	-	365,586,596
包装物	73,022,141	662,025	72,360,116	73,417,884	662,025	72,755,859
低值易耗品	22,915,122	-	22,915,122	20,953,447	-	20,953,447
在产品	96,982,236	-	96,982,236	103,698,389	-	103,698,389
库存商品	140,412,341	-	140,412,341	1,068,625,078	-	1,068,625,078
合计	620,242,363	662,025	619,580,338	1,632,281,394	662,025	1,631,619,369

(2) 存货跌价准备

人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期转销	2025 年 6 月 30 日
包装物	662,025	-	-	662,025

4、长期股权投资

人民币元

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	14,469,488,766	1,992,788,870	12,476,699,896	14,369,396,481	1,992,788,870	12,376,607,611
对联营、合营企业投资	369,501,739	1,220,000	368,281,739	389,141,227	1,220,000	387,921,227
合计	14,838,990,505	1,994,008,870	12,844,981,635	14,758,537,708	1,994,008,870	12,764,528,838

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

4、长期股权投资 - 续

(1) 子公司

人民币元

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动			2025 年 6 月 30 日	减值准备期初余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额	宣告发放现金股利或利润(注 2)
		追加投资	减少投资	股份支付 (注 1)					
深朝日	129,455,430	-	-	-	129,455,430	-	-	-	41,881,200
郴州公司	65,059,968	-	-	-	65,059,968	-	-	-	88,800,000
华南营销	53,377,231	-	-	-	53,377,231	-	-	-	-
郴州销售	3,739,988	-	-	3,944	3,743,932	-	-	-	-
华南投资	208,790,000	-	-	-	208,790,000	-	-	-	-
珠海公司	2,818,363	-	-	-	2,818,363	-	-	-	-
三水公司	2,196,022	-	-	-	2,196,022	-	-	-	-
随州公司	2,771,536	-	-	-	2,771,536	-	-	-	-
南宁公司	2,322,270	-	-	-	2,322,270	-	-	-	-
华东控股	96,855,102	-	-	-	96,855,102	(96,855,102)	-	(96,855,102)	-
寿光公司	63,147,098	-	-	-	63,147,098	-	-	-	-
五星公司	26,229,478	-	-	-	26,229,478	(24,656,410)	-	(24,656,410)	-
三环公司	172,395,579	-	-	-	172,395,579	(69,457,513)	-	(69,457,513)	-
北方销售	89,598,000	-	-	-	89,598,000	(83,984,000)	-	(83,984,000)	-
西安汉斯	358,261,694	-	-	9,467	358,271,161	-	-	-	600,000,000
宝鸡公司	3,081,699	-	-	-	3,081,699	-	-	-	-
甘肃农垦	53,452,357	-	-	-	53,452,357	-	-	-	9,500,000
武威公司	2,454,374	-	-	-	2,454,374	-	-	-	-
榆林公司	3,389,549	-	-	-	3,389,549	-	-	-	-
渭南公司	17,373,191	-	-	-	17,373,191	-	-	-	14,000,000
鞍山公司	50,762,068	-	-	-	50,762,068	-	-	-	-
兴凯湖公司	242,327,964	-	-	-	242,327,964	(129,430,000)	-	(129,430,000)	-

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

4、长期股权投资 - 续

(1) 子公司 - 续

人民币元

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动			2025 年 6 月 30 日	减值准备期初余额	本期计提减值准备	减值准备 期末余额	宣告发放现金股 利或利润(注 2)
		追加投资	减少投资	股份支付 (注 1)					
密山公司	118,520,000	-	-	-	118,520,000	(118,520,000)	-	(118,520,000)	-
哈尔滨公司	216,263,678	-	-	-	216,263,678	(109,940,000)	-	(109,940,000)	-
蓬莱公司	30,000,000	-	-	-	30,000,000	(30,000,000)	-	(30,000,000)	-
荣成公司	68,129,774	-	-	-	68,129,774	(65,103,434)	-	(65,103,434)	-
青啤国际	11,210,000	-	-	-	11,210,000	-	-	-	-
青岛啤酒(崂山)有限公司	18,089,491	-	-	-	18,089,491	-	-	-	-
香港公司	41,728,681	-	-	-	41,728,681	-	-	-	-
青岛翔宏商务有限公司	5,760,000	-	-	-	5,760,000	-	-	-	-
东南营销	299,072,340	-	-	3,945	299,076,285	-	-	-	-
厦门公司	2,405,835	-	-	-	2,405,835	-	-	-	-
福州公司	3,075,771	-	-	-	3,075,771	-	-	-	-
漳州公司	1,319,305	-	-	-	1,319,305	-	-	-	-
长沙公司	49,033,988	-	-	-	49,033,988	-	-	-	-
济南公司	563,057,135	-	-	-	563,057,135	-	-	-	131,287,832
广润隆置业	16,465,405	-	-	-	16,465,405	-	-	-	-
文化传播公司	79,076,385	-	-	3,156	79,079,541	-	-	-	-
成都公司	282,758,796	-	-	-	282,758,796	(118,855,583)	-	(118,855,583)	-
日照公司	342,438,349	-	-	-	342,438,349	-	-	-	126,219,418
潍坊公司	76,406,967	-	-	-	76,406,967	-	-	-	-
德州公司	24,748,277	-	-	-	24,748,277	-	-	-	-
工程公司	4,393,499	-	-	-	4,393,499	-	-	-	-
廊坊公司	82,081,062	-	-	-	82,081,062	-	-	-	-

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

4、长期股权投资 - 续

(1) 子公司 - 续

人民币元

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动			2025 年 6 月 30 日	减值准备期初余额	本期计提减值准备	减值准备 期末余额	宣告发放现金股 利或利润(注 2)
		追加投资	减少投资	股份支付 (注 1)					
菏泽公司	127,667,832	-	-	-	127,667,832	(51,301,600)	-	(51,301,600)	93,080,000
滕州公司	49,878,712	-	-	-	49,878,712	-	-	-	-
青岛啤酒上海有限公司	1,570,000	-	-	-	1,570,000	-	-	-	-
芜湖公司	274,666,268	-	-	-	274,666,268	(274,290,000)	-	(274,290,000)	-
华东销售	97,300,000	-	-	-	97,300,000	(47,300,000)	-	(47,300,000)	-
马鞍山公司	82,837,659	-	-	-	82,837,659	-	-	-	47,058,800
石家庄公司	324,095,534	-	-	-	324,095,534	-	-	-	53,183,428
太原公司	203,083,671	-	-	-	203,083,671	-	-	-	129,397,986
城阳销售	8,000,000	-	-	-	8,000,000	-	-	-	215,370,519
财务公司	2,004,169,465	-	-	8,678	2,004,178,143	-	-	-	-
新银麦公司	1,414,117,998	-	-	-	1,414,117,998	-	-	-	600,000,000
杭州公司	250,081,858	-	-	9,467	250,091,325	-	-	-	-
揭阳公司	152,469,234	-	-	-	152,469,234	-	-	-	-
饮料公司	31,947,919	-	-	-	31,947,919	-	-	-	-
韶关公司	201,922,685	-	-	8,678	201,931,363	(150,000,000)	-	(150,000,000)	-
电子商务	8,000,000	-	-	-	8,000,000	-	-	-	-
平度销售	5,000,000	-	-	-	5,000,000	-	-	-	-
九江公司	182,352,063	-	-	-	182,352,063	-	-	-	9,000,000
徐州企业管理	10,000,000	-	-	-	10,000,000	(10,000,000)	-	(10,000,000)	14,266,564
薛城公司	1,788,359	-	-	-	1,788,359	-	-	-	-
洛阳公司	202,857,999	-	-	8,678	202,866,677	-	-	-	100,000,000
上海实业公司	200,895,228	-	-	-	200,895,228	(200,895,228)	-	(200,895,228)	-

财务报表附注
2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

4、长期股权投资 - 续

(1) 子公司 - 续

人民币元

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动			2025 年 6 月 30 日	减值准备期初余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额	宣告发放现金股利或利润(注 2)
		追加投资	减少投资	股份支付 (注 1)					
南京销售	6,863,142	-	-	8,520	6,871,662	-	-	-	-
上海销售	6,438,255	-	-	7,240	6,445,495	-	-	-	-
泸州公司	120,857,127	-	-	-	120,857,127	-	-	-	-
张家口公司	202,332,974	-	-	-	202,332,974	-	-	-	-
绿兰莎公司	561,968,028	-	-	-	561,968,028	-	-	-	-
黄石公司	166,130,808	-	-	-	166,130,808	-	-	-	48,590,000
应城公司	93,989,969	-	-	-	93,989,969	-	-	-	-
汉中公司	28,458,947	-	-	-	28,458,947	-	-	-	-
上海投资公司	1,920,654,036	-	-	-	1,920,654,036	-	-	-	-
徐州公司	2,057,553	-	-	-	2,057,553	-	-	-	-
彭城公司	2,804,775	-	-	-	2,804,775	-	-	-	-
新松江制造	3,411,828	-	-	-	3,411,828	-	-	-	-
上海闵行公司	2,408,340	-	-	8,678	2,417,018	-	-	-	-
昆山公司	2,460,403	-	-	-	2,460,403	-	-	-	-
连云港公司	214,622,958	-	-	-	214,622,958	(212,200,000)	-	(212,200,000)	-
扬州公司	102,976,311	-	-	11,834	102,988,145	-	-	-	-
青岛啤酒上海杨浦有限公司	200,000,000	-	-	-	200,000,000	(200,000,000)	-	(200,000,000)	-
宿迁公司	77,512,621	-	-	-	77,512,621	-	-	-	-
枣庄公司	201,852,223	-	-	-	201,852,223	-	-	-	-
西海岸文旅	231,000,000	-	-	-	231,000,000	-	-	-	-
科研公司	250,000,000	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-
潍坊制造公司	100,000,000	100,000,000	-	-	200,000,000	-	-	-	-
九源科技公司	50,000,000	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-
合计	14,369,396,481	100,000,000	-	92,285	14,469,488,766	(1,992,788,870)	-	(1,992,788,870)	2,321,635,747

财务报表附注

2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

4、长期股权投资 - 续

(2) 合营企业及联营企业

人民币元

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动					2025 年 6 月 30 日	减值准备 期初余额	减值准备 期末余额
		权益法下确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权益变动	计提减值准备	宣告发放现金股 利或利润(注 2)			
一、合营企业									
河北嘉禾公司	214,012,611	7,765,409	-	-	-	(6,500,000)	215,278,020	-	-
二、联营企业									
烟台啤酒公司	161,728,607	11,855,842	-	-	-	(33,842,175)	139,742,274	-	-
招商物流公司	12,180,009	1,088,559	-	(7,123)	-	-	13,261,445	-	-
辽宁沈青公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	1,220,000	-	-	-	-	-	1,220,000	(1,220,000)	(1,220,000)
合计	389,141,227	20,709,810	-	(7,123)	-	(40,342,175)	369,501,739	(1,220,000)	(1,220,000)

注 1： 本公司对限制性股票激励对象为本公司之子公司职工的股份支付有结算义务。2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本公司按照该结算义务，确认长期股权投资人民币 92,285 元。

注 2： 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间宣告分派的现金股利系分配给本公司的股利。

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

5、营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

人民币元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	14,664,635,061	10,464,984,506	14,508,821,767	10,671,162,840
其他业务	954,517,249	931,215,674	1,082,655,709	1,053,934,430
合计	15,619,152,310	11,396,200,180	15,591,477,476	11,725,097,270

(2) 合同产生的收入的情况

a. 主营业务

人民币元

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
销售啤酒等	14,664,635,061	10,464,984,506	14,508,821,767	10,671,162,840

b. 其他业务

人民币元

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
材料销售	916,937,446	895,553,184	1,051,318,643	1,023,889,356
其他	37,579,803	35,662,490	31,337,066	30,045,074
合计	954,517,249	931,215,674	1,082,655,709	1,053,934,430

(3) 履约义务的说明

本集团的啤酒销售业务属于在某一时点履行的履约义务，此类业务在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。

本公司主营业务为啤酒生产和销售。

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

6、投资收益

(1) 投资收益明细情况

人民币元		
项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益(注)	2,321,635,747	788,913,000
权益法核算的长期股权投资收益	23,392,953	16,773,013
处置交易性金融资产取得的投资损失	(2,500)	-
其他	1,866,889	2,379,581
合计	2,346,893,089	808,065,594

本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

注： 成本法核算的长期股权投资收益均系子公司宣告分配给本公司的利润(附注(十七)4)。

(十八) 补充资料

1、当期非经常性损益明细表

人民币元

项目	本期发生额
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	112,105,570
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	179,963,670
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	34,141,903
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	12,911,138
所得税影响额	(57,118,507)
少数股东权益影响额(税后)	(9,318,687)
合计	272,685,087

中国证券监督管理委员会于 2023 年颁布了《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益(2023 年修订)》(以下简称“2023 版 1 号解释性公告”), 该规定自公布之日起施行。本集团按照 2023 版 1 号解释性公告的规定编制非经常性损益明细表。

根据 2023 版 1 号解释性公告的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

2、净资产收益率及每股收益

本净资产收益率和每股收益计算表是本集团按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)的有关规定而编制的。

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	12.80	2.862	2.862
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.90	2.662	2.662