



青島啤酒股份有限公司  
TSINGTAO BREWERY CO., LTD.

(Stock Code 股份代號 : 168)



2025  
中期報告  
INTERIM REPORT

# 目錄

---

	頁碼
財務報告(未經審計)	2
管理層討論與分析	113
重要事項	118
股本變動及股東情況	120
董事和員工情況	122
購入、出售或贖回證券	123
未經審核中期報告之審閱	123
企業管治守則	123
釋義	123
公司資料	124

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併及公司資產負債表

2025年6月30日

項目	附註	2025年	2024年	2025年	人民幣元
		6月30日 合併	12月31日 合併	6月30日 母公司	12月31日 母公司
<b>流動資產：</b>					
貨幣資金	(五)1	16,842,451,076	17,978,772,896	4,567,034,260	4,441,690,675
交易性金融資產	(五)2	5,179,128,769	2,021,804,089	4,276,947,634	1,013,496,918
應收賬款	(五)3, (十七)1	168,937,584	102,420,347	1,867,601,573	1,504,521,958
預付款項	(五)4	235,599,682	241,896,760	83,571,443	109,301,675
其他應收款	(五)5, (十七)2	90,523,821	83,284,378	259,925,755	69,213,725
其中：應收股利		-	-	193,948,800	-
存貨	(五)6, (十七)3	2,072,677,300	3,576,387,537	619,580,338	1,631,619,369
一年內到期的非流動資產	(五)7	29,869,178	51,713,930	-	-
其他流動資產	(五)8	612,352,807	1,132,635,624	143,867,245	587,163,872
<b>流動資產合計</b>		<b>25,231,540,217</b>	<b>25,188,915,561</b>	<b>11,818,528,248</b>	<b>9,357,008,192</b>
<b>非流動資產：</b>					
債權投資		-	-	74,564	139,405
長期股權投資	(五)9, (十七)4	376,172,130	391,873,803	12,844,981,635	12,764,528,838
其他非流動金融資產	(五)10	2,287,107,100	2,498,379,750	-	-
投資性房地產	(五)11	38,523,643	41,138,918	28,782,791	31,379,907
固定資產	(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
使用權資產	(五)14	124,382,826	115,672,625	46,973,815	46,790,596
無形資產	(五)15	2,624,289,241	2,684,120,584	575,767,685	588,440,165
商譽	(五)16	1,307,103,982	1,307,103,982	-	-
長期待攤費用	(五)17	68,083,823	85,702,449	13,934,991	16,703,102
遞延所得稅資產	(五)18	2,105,365,800	1,930,039,528	1,240,490,627	1,157,149,024
其他非流動資產	(五)19	5,537,237,814	4,728,913,379	6,409,091,025	4,651,391,377
<b>非流動資產合計</b>		<b>27,137,459,800</b>	<b>26,231,470,271</b>	<b>24,237,593,174</b>	<b>22,195,851,630</b>
<b>資產總計</b>		<b>52,369,000,017</b>	<b>51,420,385,832</b>	<b>36,056,121,422</b>	<b>31,552,859,822</b>

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併及公司資產負債表(續)

2025年6月30日

項目	附註	人民幣元			
		2025年 6月30日 合併	2024年 12月31日 合併	2025年 6月30日 母公司	2024年 12月31日 母公司
<b>流動負債：</b>					
短期借款		-	-	2,702,545,278	600,620,000
應付票據	(五) 20	276,951,287	217,159,673	84,644,628	137,893,869
應付賬款	(五) 21	4,320,829,644	3,053,514,829	6,827,856,524	3,942,270,234
合同負債	(五) 22	5,439,176,353	8,312,560,682	4,092,521,710	6,653,508,377
應付職工薪酬	(五) 23	1,784,165,778	1,766,787,700	877,258,982	868,740,105
應交稅費	(五) 24	985,955,617	392,937,002	87,489,667	60,503,158
其他應付款	(五) 25	4,693,616,928	3,269,711,751	2,423,594,749	1,081,026,727
其中：應付股利		1,460,701,740	912,000	1,441,152,192	-
一年內到期的非流動負債	(五) 26	39,893,898	42,063,828	16,375,101	16,660,284
其他流動負債	(五) 27	88,863,800	467,595,834	66,263,613	400,435,699
<b>流動負債合計</b>		<b>17,629,453,305</b>	<b>17,522,331,299</b>	<b>17,178,550,252</b>	<b>13,761,658,453</b>
<b>非流動負債：</b>					
租賃負債	(五) 28	78,058,147	68,236,710	22,368,524	19,798,942
長期應付款	(五) 29	16,033,772	16,090,646	-	-
長期應付職工薪酬	(五) 30	712,734,837	747,148,699	528,878,547	538,166,191
遞延收益	(五) 31	2,922,319,279	2,947,288,445	272,691,195	285,091,068
遞延所得稅負債	(五) 18	239,996,741	259,748,022	-	-
<b>非流動負債合計</b>		<b>3,969,142,776</b>	<b>4,038,512,522</b>	<b>823,938,266</b>	<b>843,056,201</b>
<b>負債合計</b>		<b>21,598,596,081</b>	<b>21,560,843,821</b>	<b>18,002,488,518</b>	<b>14,604,714,654</b>
<b>股東權益：</b>					
股本	(五) 32	1,364,196,788	1,364,196,788	1,364,196,788	1,364,196,788
資本公積	(五) 33	4,198,149,470	4,198,108,121	5,286,368,083	5,286,338,314
減：庫存股	(五) 34	22,222	1,501,239	22,222	1,501,239
其他綜合收益	(五) 35	(155,781,316)	(153,540,393)	(157,683,000)	(157,683,000)
盈餘公積	(五) 36	1,400,704,380	1,400,704,380	1,400,704,380	1,400,704,380
一般風險準備	(五) 37	301,761,292	301,761,292	-	-
未分配利潤	(五) 38	22,853,747,997	21,950,655,578	10,160,068,875	9,056,089,925
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>29,962,756,389</b>	<b>29,060,384,527</b>	<b>18,053,632,904</b>	<b>16,948,145,168</b>
少數股東權益		807,647,547	799,157,484	/	/
<b>股東權益合計</b>		<b>30,770,403,936</b>	<b>29,859,542,011</b>	<b>18,053,632,904</b>	<b>16,948,145,168</b>
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>52,369,000,017</b>	<b>51,420,385,832</b>	<b>36,056,121,422</b>	<b>31,552,859,822</b>

附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：  
姜宗祥

主管會計工作負責人：  
侯秋燕

會計機構負責人：  
孫卓晗

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併及公司利潤表

2025年1月1日至6月30日止期間

項目	附註	人民幣元			
		2025年 半年度 合併	2024年 半年度 合併	2025年 半年度 母公司	2024年 半年度 母公司
一、營業收入	(五) 39, (十七) 5	20,491,167,745	20,068,307,930	15,619,152,310	15,591,477,476
減：營業成本	(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
銷售費用	(五) 41	2,187,282,017	2,169,269,528	1,355,650,938	1,307,588,392
管理費用	(五) 42	682,991,956	666,502,368	249,015,691	232,530,809
研發費用	(五) 43	43,711,961	29,405,848	45,082,295	29,405,848
財務費用	(五) 44	(207,791,457)	(290,996,043)	(26,444,019)	(66,739,688)
其中：利息費用		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
投資收益	(五) 46, (十七) 6	41,235,057	61,406,766	2,346,893,089	808,065,594
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益		26,647,332	19,983,389	23,392,953	16,773,013
公允價值變動收益(損失) 以「-」號填列	(五) 47	53,498,908	137,218,767	34,144,403	32,508,356
信用減值損失(損失) 以「-」號填列	(五) 48	(505,690)	195,277	49,452,023	7,535,302
資產減值損失(損失) 以「-」號填列	(五) 49	-	(3,026,192)	-	-
資產處置收益(損失) 以「-」號填列	(五) 50	112,105,570	(189,507)	494,516	396,144
二、營業利潤		5,250,345,312	4,912,043,695	4,674,389,808	2,855,353,067
加：營業外收入	(五) 51	14,829,809	4,213,577	2,519,663	669,613
減：營業外支出	(五) 52	2,017,721	6,622,709	327,233	121,211
三、利潤總額		5,263,157,400	4,909,634,563	4,676,582,238	2,855,901,469
減：所得稅費用	(五) 53	1,289,191,082	1,188,505,811	571,370,354	514,334,628
四、淨利潤		<u>3,973,966,318</u>	<u>3,721,128,752</u>	<u>4,105,211,884</u>	<u>2,341,566,841</u>
(一) 按經營持續性分類：					
1. 持續經營淨利潤		3,973,966,318	3,721,128,752	4,105,211,884	2,341,566,841
(二) 按所有權歸屬分類：					
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤		3,904,325,353	3,641,652,772	4,105,211,884	2,341,566,841
2. 少數股東損益		69,640,965	79,475,980	/	/

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併及公司利潤表(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

項目	附註	人民幣元			
		2025年 半年度 合併	2024年 半年度 合併	2025年 半年度 母公司	2024年 半年度 母公司
五、其他綜合收益的稅後淨額		(2,603,882)	214,504	-	-
(一) 歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		(2,240,923)	176,135	-	-
1. 不能重分類進損益的其他綜合收益		-	-	-	-
(1) 重新計量設定受益計劃變動額		-	-	-	-
2. 將重分類進損益的其他綜合收益		(2,240,923)	176,135	-	-
(1) 權益法下可轉損益的其他綜合收益		683,436	(108,885)	-	-
(2) 外幣財務報表折算差額		(2,924,359)	285,020	-	-
(二) 歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		(362,959)	38,369	/	/
六、綜合收益總額		<u>3,971,362,436</u>	<u>3,721,343,256</u>	<u>4,105,211,884</u>	<u>2,341,566,841</u>
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		3,902,084,430	3,641,828,907	4,105,211,884	2,341,566,841
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<u>69,278,006</u>	<u>79,514,349</u>	/	/
七、每股收益：					
(一) 基本每股收益(元/股)	(五) 54	2.862	2.672	/	/
(二) 稀釋每股收益(元/股)	(五) 54	2.862	2.672	/	/

附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：  
姜宗祥

主管會計工作負責人：  
侯秋燕

會計機構負責人：  
孫卓晗

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併及公司現金流量表

2025年1月1日至6月30日止期間

		2025年 半年度 合併	2024年 半年度 合併	2025年 半年度 母公司	人民幣元 2024年 半年度 母公司
	附註				
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>					
銷售商品、提供勞務收到的現金		20,287,330,721	20,708,991,798	14,796,091,245	15,272,830,764
收到的稅費返還		6,668,509	18,723,526	3,228,813	5,856,392
收到其他與經營活動有關的現金	(五) 56(1)	539,284,516	735,366,385	142,365,437	184,203,788
<b>經營活動現金流入小計</b>		<b>20,833,283,746</b>	<b>21,463,081,709</b>	<b>14,941,685,495</b>	<b>15,462,890,944</b>
購買商品、接受勞務支付的現金		8,190,134,871	8,516,220,206	8,576,903,142	9,679,519,090
支付給職工以及為職工支付的現金		2,715,115,188	2,618,603,397	916,812,563	937,879,210
支付的其他各項稅費		3,309,472,183	2,851,272,881	1,290,346,876	1,002,651,616
支付其他與經營活動有關的現金	(五) 56(2)	1,819,017,347	1,763,112,715	1,372,729,136	1,333,481,439
<b>經營活動現金流出小計</b>		<b>16,033,739,589</b>	<b>15,749,209,199</b>	<b>12,156,791,717</b>	<b>12,953,531,355</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	(五) 57(1)	<b>4,799,544,157</b>	<b>5,713,872,510</b>	<b>2,784,893,778</b>	<b>2,509,359,589</b>
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>					
收回投資收到的現金	(五) 56(3)	8,107,661,353	4,520,765,500	121,900,000	688,000,000
取得投資收益收到的現金		288,114,829	252,547,108	2,170,073,237	51,092,328
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		77,385,995	120,229,379	1,819,424	2,371,697
收到其他與投資活動有關的現金	(五) 56(5)	23,125,971	174,881,118	3,725	4,761,980
<b>投資活動現金流入小計</b>		<b>8,496,288,148</b>	<b>5,068,423,105</b>	<b>2,293,796,386</b>	<b>746,226,005</b>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		949,329,514	1,045,436,663	350,512,479	324,892,594
投資支付的現金	(五) 56(4)	10,150,510,698	10,839,802,830	5,101,900,000	4,098,065,000
支付其他與投資活動有關的現金	(五) 56(6)	12,910,774	135,081,052	872,647	3,848,833
<b>投資活動現金流出小計</b>		<b>11,112,750,986</b>	<b>12,020,320,545</b>	<b>5,453,285,126</b>	<b>4,426,806,427</b>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>(2,616,462,838)</b>	<b>(6,951,897,440)</b>	<b>(3,159,488,740)</b>	<b>(3,680,580,422)</b>

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併及公司現金流量表(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

		2025年 半年度 合併	2024年 半年度 合併	2025年 半年度 母公司	人民幣元 2024年 半年度 母公司
	附註				
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>					
取得借款收到的現金		-	-	2,500,000,000	-
收到其他與籌資活動有關的現金		469,350	103,400	-	35,400
<b>籌資活動現金流入小計</b>		<b>469,350</b>	<b>103,400</b>	<b>2,500,000,000</b>	<b>35,400</b>
償還債務支付的現金		-	-	400,000,000	-
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		1,596,443,595	43,901,542	1,581,859,233	-
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		42,150,800	37,387,000	/	/
支付其他與籌資活動有關的現金	(五)56(7)	28,108,738	52,645,323	13,078,397	13,779,153
<b>籌資活動現金流出小計</b>		<b>1,624,552,333</b>	<b>96,546,865</b>	<b>1,994,937,630</b>	<b>13,779,153</b>
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>(1,624,082,983)</b>	<b>(96,443,465)</b>	<b>505,062,370</b>	<b>(13,743,753)</b>
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>					
		2,486,767	1,555,954	(6,064,369)	(216,842)
<b>五、現金及現金等價物淨增加(減少)額</b>					
	(五)57(1)	561,485,103	(1,332,912,441)	124,403,039	(1,185,181,428)
加：期初現金及現金等價物餘額		4,046,010,946	9,292,085,271	4,413,184,813	5,366,639,531
<b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>	(五)57(2)	<b>4,607,496,049</b>	<b>7,959,172,830</b>	<b>4,537,587,852</b>	<b>4,181,458,103</b>

附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：  
姜宗祥

主管會計工作負責人：  
侯秋燕

會計機構負責人：  
孫卓哈

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併股東權益變動表

2025年1月1日至6月30日止期間

人民幣元

項目	2025年1月1日至6月30日止期間金額								
	歸屬於母公司股東權益								
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合 收益	盈餘公積	一般風險 準備	未分配利潤	少數股東 權益	股東權益 合計
一、2025年1月1日餘額	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、本期增減變動金額	-	41,349	(1,479,017)	(2,240,923)	-	-	903,092,419	8,490,063	910,861,925
(一)綜合收益總額	-	-	-	(2,240,923)	-	-	3,904,325,353	69,278,006	3,971,362,436
(二)所有者投入和減少資本	-	36,487	(1,266,350)	-	-	-	-	405	1,303,242
1.股份支付計入股東權益的金額	-	36,487	(1,266,350)	-	-	-	-	405	1,303,242
(三)利潤分配	-	-	(212,667)	-	-	-	(3,001,232,934)	(60,788,348)	(3,061,808,615)
1.對股東的分配	-	-	(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日餘額	<u>1,364,196,788</u>	<u>4,198,149,470</u>	<u>22,222</u>	<u>(155,781,316)</u>	<u>1,400,704,380</u>	<u>301,761,292</u>	<u>22,853,747,997</u>	<u>807,647,547</u>	<u>30,770,403,936</u>

人民幣元

項目	2024年1月1日至6月30日止期間金額								
	歸屬於母公司股東權益								
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合 收益	盈餘公積	一般風險 準備	未分配利潤	少數股東 權益	股東權益 合計
一、2024年1月1日餘額	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、本期增減變動金額	-	20,715,452	(10,359,615)	176,135	-	-	913,259,196	16,351,353	960,861,751
(一)綜合收益總額	-	-	-	176,135	-	-	3,641,652,772	79,514,349	3,721,343,256
(二)所有者投入和減少資本	-	21,850,302	(1,694,555)	-	-	-	-	493,534	24,038,391
1.股份支付計入股東權益的金額	-	21,850,302	(1,694,555)	-	-	-	-	493,534	24,038,391
(三)利潤分配	-	-	(8,665,060)	-	-	-	(2,728,393,576)	(46,718,288)	(2,766,446,804)
1.對股東的分配	-	-	(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日餘額	<u>1,364,196,788</u>	<u>4,228,171,063</u>	<u>67,284,191</u>	<u>(80,885,210)</u>	<u>1,400,704,380</u>	<u>301,761,292</u>	<u>21,247,324,492</u>	<u>821,620,312</u>	<u>29,215,608,926</u>

附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：  
姜宗祥

主管會計工作負責人：  
侯秋燕

會計機構負責人：  
孫卓晗

# 青島啤酒股份有限公司

## 公司股東權益變動表(續)

2025年1月1日至6月30日止期間

人民幣元

項目	2025年1月1日至6月30日止期間金額						股東權益 合計
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合 收益	盈餘公積	未分配利潤	
一、2025年1月1日餘額	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、本期增減變動金額	-	29,769	(1,479,017)	-	-	1,103,978,950	1,105,487,736
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	-	4,105,211,884	4,105,211,884
(二)所有者投入和減少資本	-	36,892	(1,266,350)	-	-	-	1,303,242
1.股份支付計入股東權益的 金額	-	36,892	(1,266,350)	-	-	-	1,303,242
(三)利潤分配	-	-	(212,667)	-	-	(3,001,232,934)	(3,001,020,267)
1.對股東的分配	-	-	(212,667)	-	-	(3,001,232,934)	(3,001,020,267)
(四)其他	-	(7,123)	-	-	-	-	(7,123)
三、2025年6月30日餘額	<u>1,364,196,788</u>	<u>5,286,368,083</u>	<u>22,222</u>	<u>(157,683,000)</u>	<u>1,400,704,380</u>	<u>10,160,068,875</u>	<u>18,053,632,904</u>

人民幣元

項目	2024年1月1日至6月30日止期間金額						股東權益 合計
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合 收益	盈餘公積	未分配利潤	
一、2024年1月1日餘額	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、本期增減變動金額	-	22,346,243	(10,359,615)	-	-	(386,826,735)	(354,120,877)
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	-	2,341,566,841	2,341,566,841
(二)所有者投入和減少資本	-	22,343,836	(1,694,555)	-	-	-	24,038,391
1.股份支付計入股東權益的 金額	-	22,343,836	(1,694,555)	-	-	-	24,038,391
(三)利潤分配	-	-	(8,665,060)	-	-	(2,728,393,576)	(2,719,728,516)
1.對股東的分配	-	-	(8,665,060)	-	-	(2,728,393,576)	(2,719,728,516)
(四)其他	-	2,407	-	-	-	-	2,407
三、2024年6月30日餘額	<u>1,364,196,788</u>	<u>5,293,375,615</u>	<u>67,284,191</u>	<u>(87,446,000)</u>	<u>1,400,704,380</u>	<u>8,444,582,131</u>	<u>16,348,128,723</u>

附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：  
姜宗祥

主管會計工作負責人：  
侯秋燕

會計機構負責人：  
孫卓晗

# 青島啤酒股份有限公司

## 財務報表附註

2025年1月1日至6月30日止期間

### (一) 公司基本情況

#### 1、 公司概况

青島啤酒股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於1993年6月16日在中華人民共和國成立,並於1995年12月27日取得按中外合資股份有限公司註冊的企業法人營業執照。本公司的註冊地及總部地址為中國山東省青島市,設立時總股本為482,400,000元。

本公司發行的H股自1993年7月15日開始在香港聯合交易所之主板上市,而A股則自1993年8月27日開始在上海證券交易所上市,發行後總股本為9億元。其後,本公司經過增發人民幣普通股、發行公司可轉換債券並轉換為H股後,本公司總股本增加至1,308,219,178元。

經中國證券監督管理委員會證監許可[2008]445號文核准,本公司於2008年4月2日發行總額15億元的認股權和債券分離交易的可轉換債券(「分離交易可轉債」),債券期限為6年。認股權證的行權期於2009年10月19日結束,共新增境內流通A股42,763,617股,使本公司股份總數由行權之前的1,308,219,178股增加至1,350,982,795股。

2020年度,本公司以1,320萬股限制性股票實施股權激勵,本公司股份總數由1,350,982,795股增加至1,364,182,795股。2021年度,本公司共授予員工限制性股票294,000股,2021年度至2023年度共回購註銷280,007股;截至2025年6月30日,本公司股份總數為1,364,196,788股。

本公司及子公司(以下合稱「本集團」)實際從事的主要經營業務為啤酒生產及銷售。

2025年1月1日至6月30日止期間納入合併範圍的主要子公司詳見附註(七)。

#### 2、 財務報表批准報出日

本公司的公司及合併財務報表於2025年8月26日已經本公司董事會批准。

### (二) 財務報表的編製基礎

#### 1、 編製基礎

本集團執行財政部頒佈的企業會計準則及相關規定。本集團還按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定(2023年修訂)》披露有關財務信息。此外,本財務報表還包括按照香港《公司條例》和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所要求之相關披露。

#### 2、 持續經營

本集團對自2025年6月30日起12個月的持續經營能力進行了評價,未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此,本財務報表繫在持續經營假設的基礎上編製。

#### 3、 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外,本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值,則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下,資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額,或者承擔現時義務的合同金額,或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中,出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的,在本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

## (二) 財務報表的編製基礎(續)

### 3、 記賬基礎和計價原則(續)

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

## (三) 重要會計政策及會計估計

### 1、 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2025年6月30日的公司及合併財務狀況以及2025年1月1日至6月30日止期間的公司及合併經營成果、公司及合併股東權益變動和公司及合併現金流量。

### 2、 會計期間

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

### 3、 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定港幣、澳門元和越南盾為其記賬本位幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

### 4、 重要性標準確定方法和選擇依據

在合理預期下，財務報表某項目的省略或錯報會影響使用者據此作出經濟決策的，該項目具有重要性。在判斷重要性時，本集團根據所處的具體環境，從項目的性質(是否屬於本集團日常活動、是否顯著影響本集團的財務狀況、經營成果和現金流量等因素)和金額(佔本集團關鍵財務指標，包括營業收入、淨利潤、資產總額及股東權益總額等的比重或所屬報表單列項目金額的比重)兩方面予以判斷。

項目	重要性標準
存在重要少數股東權益的子公司	期末單個子公司少數股東權益佔本集團合併股東權益的比例超過1%或期末單個子公司少數股東權益佔本集團合併少數股東權益的比例超過25%
重要的合營、聯營企業	期末對單個合營聯營企業長期股權投資賬面價值佔本集團合併總資產的比例超過1%

### 5、 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。

#### 5.1 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

在企業合併中取得的資產和負債，按合併日其在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值的差額，調整資本公積中的股本溢價，股本溢價不足沖減的則調整留存收益。

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

### (三)重要會計政策及會計估計(續)

#### 5、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

##### 5.2 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

#### 6、控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法

##### 6.1 控制的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

##### 6.2 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日(喪失控制權的日期)前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司或吸收合併下的被合併方，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司或被合併方同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間初或同受最終控制方控制之日起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。

### (三) 重要會計政策及會計估計 (續)

#### 6、控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法 (續)

##### 6.2 合併財務報表的編製方法 (續)

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司股東權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

#### 7、合營安排分類及會計處理方法

合營安排分為共同經營和合營企業，該分類通過考慮該安排的結構、法律形式以及合同條款等因素根據合營方在合營安排中享有的權利和承擔的義務確定。共同經營，是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。本集團的合營安排為合營企業。

本集團對合營企業的投資採用權益法核算，具體參見附註(三)「14.3.2按權益法核算的長期股權投資」。

#### 8、現金及現金等價物的確定標準

現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短(一般指從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

#### 9、外幣業務和外幣報表折算

##### 9.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，均計入當期損益。

編製合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兌差額，列入其他綜合收益的「外幣報表折算差額」項目；處置境外經營時，計入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

##### 9.2 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按與交易發生日即期匯率近似的匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入股東權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用與現金流量發生日即期匯率近似的匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

上年年末數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

### (三)重要會計政策及會計估計(續)

#### 10、金融工具

本集團在成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量(金融資產和金融負債的公允價值的確定方法參見附註(二)中記賬基礎和計價原則的相關披露)。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債,相關的交易費用直接計入當期損益;對於其他類別的金融資產和金融負債,相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號—收入》(「收入準則」)初始確認未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的應收賬款時,按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金,加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額,再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

##### 10.1 金融資產的分類、確認與計量

初始確認後,本集團對不同類別的金融資產,分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付,且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標,則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收賬款、其他應收款和債權投資等。本集團對自取得起期限在一年以上的債權投資,列示為其他債權投資,自資產負債表日起一年內(含一年)到期的,列示於一年內到期的非流動資產。金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付,且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的,則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產自取得起期限在一年以上的,列示為其他債權投資,自資產負債表日起一年內(含一年)到期的,列示於一年內到期的非流動資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產:

- 不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。
- 在初始確認時,為消除或顯著減少會計錯配,本集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除衍生金融資產外的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產。自資產負債表日起超過一年到期(或無固定期限)且預期持有超過一年的,列示於其他非流動金融資產。

##### 10.1.1 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法,按攤餘成本進行後續計量,發生減值或終止確認產生的利得或損失,計入當期損益。本集團對以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。

##### 10.1.2 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量,公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

## 10、金融工具 (續)

### 10.2 金融工具減值

本集團對以攤餘成本計量的金融資產以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成的全部應收票據及應收賬款，按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於其他金融工具，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來 12 個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，除分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，作為減值損失或利得計入當期損益。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來 12 個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

#### 10.2.1 信用風險顯著增加

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。

#### 10.2.2 已發生信用減值的金融資產

當本集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。

基於本集團內部信用風險管理，當內部建議的或外部獲取的信息中表明金融工具債務人不能全額償付包括本集團在內的債權人(不考慮本集團取得的任何擔保)，則本集團認為發生違約事件。

#### 10.2.3 預期信用損失的確定

本集團按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

對於因銷售商品、提供勞務等日常經營活動形成的應收票據、應收賬款，無論是否存在重大融資成分，本集團均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

除上述應收票據、應收賬款外，於每個資產負債表日，本集團對處於不同階段的金融工具的預期信用損失分別進行計量。金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加的，處於第一階段，本集團按照未來 12 個月內的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後已經發生信用減值的，處於第三階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

對於在資產負債表日具有較低信用風險的金融工具，本集團假設其信用風險自初始確認後並未顯著增加，認定為處於第一階段的金融工具，按照未來 12 個月內的預期信用損失計量損失準備。

### (三)重要會計政策及會計估計(續)

#### 10、金融工具(續)

##### 10.2 金融工具減值(續)

###### 10.2.3 預期信用損失的確定(續)

本集團對於處於第一階段和第二階段的金融工具，按照其未扣除減值準備的賬面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其賬面餘額減已計提減值準備後的攤餘成本和實際利率計算利息收入。

按照單項計算預期信用損失的各類金融資產，其信用風險特徵與該類中的其他金融資產顯著不同。當單項金融資產無法以合理成本評估預期信用損失的信息時，本集團依據信用風險特徵將應收款項劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據和計提方法如下：

銀行承兌匯票組合	信用風險較低的銀行
應收賬款組合	經銷商，以逾期日作為逾期的起算時點
應收賬款組合	子公司，以逾期日作為逾期的起算時點
其他應收款組合	押金及保證金
其他應收款組合	子公司往來款
其他應收款組合	其他單位款項

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

對於劃分為組合的應收賬款和因銷售商品、提供勞務等日常經營活動形成的應收票據，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。對於劃分為組合的其他應收款，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

本集團將計提或轉回的損失準備計入當期損益。

###### 10.2.4 減記金融資產

當本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

##### 10.3 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產在終止確認日的賬面價值及因轉移金融資產而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和的差額計入當期損益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

### (三) 重要會計政策及會計估計 (續)

#### 10、金融工具 (續)

##### 10.4 金融負債和權益工具的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

##### 10.4.1 金融負債的分類、確認及計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

##### 10.4.1.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。本集團無指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。除衍生金融負債單獨列示外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債列示為交易性金融負債。

交易性金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。

##### 10.4.1.2 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債、財務擔保合同外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量；終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

##### 10.4.2 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(借入方)與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，本集團終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

##### 10.4.3 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

### (三)重要會計政策及會計估計(續)

#### 10、金融工具(續)

##### 10.5 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

#### 11、應收賬款

##### 11.1 應收賬款的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本集團按照附註(三)、10.2.3 確定應收賬款的預期信用損失。應收賬款預期信用損失準備的增加或轉回金額，作為信用減值損失或利得計入當期損益。

##### 11.2 基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡的計算方法

本集團以應收賬款的賬齡作為信用風險特徵，採用減值矩陣確定其信用損失。賬齡自逾期日起算。

##### 11.3 按照單項計提壞賬準備的單項計提判斷標準

本集團以單項資產為基礎確定應收賬款的預期信用損失，考慮債務人發生重大財務困難等。

#### 12、其他應收款

##### 12.1 其他應收款的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本集團按照附註(三)、10.2.3 確定其他應收款的預期信用損失。其他應收款預期信用損失準備的增加或轉回金額，作為信用減值損失或利得計入當期損益。

##### 12.2 按照單項計提壞賬準備的單項計提判斷標準

本集團以單項資產為基礎確定其他應收款的預期信用損失，考慮債務人發生重大財務困難等。

#### 13、存貨

##### 13.1 存貨類別、發出計價方法、盤存制度、低值易耗品和包裝物的攤銷方法

###### 13.1.1 存貨類別

本集團的存貨主要包括原材料、包裝物、低值易耗品、在產品、庫存商品等，存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

###### 13.1.2 發出存貨的計價方法

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。

###### 13.1.3 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

###### 13.1.4 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

低值易耗品和包裝物分別採用一次轉銷法和分期攤銷法進行攤銷。

### (三) 重要會計政策及會計估計 (續)

#### 13、存貨(續)

##### 13.2 存貨跌價準備的確認標準和計提方法

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

##### 13.3 按照組合計提存貨跌價準備的組合類別及確定依據、不同類別存貨可變現淨值的確定依據

在同一地區生產和銷售且具有相同或類似最終用途且難以與其他項目分開計量的存貨，本集團合併計提存貨跌價準備。

#### 14、長期股權投資

##### 14.1 共同控制、重要影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

##### 14.2 初始投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。對於因能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

##### 14.3 後續計量及損益確認方法

###### 14.3.1 按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

### (三)重要會計政策及會計估計(續)

#### 14、長期股權投資(續)

##### 14.3 後續計量及損益確認方法(續)

###### 14.3.1 按成本法核算的長期股權投資(續)

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

###### 14.3.2 按權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

##### 14.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，原採用權益法核算而確認的其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理並按比例結轉；因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。

### (三) 重要會計政策及會計估計 (續)

#### 15、投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。包括已出租的土地使用權、已出租的建築物等。

投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類投資性房地產的預計使用壽命、預計淨殘值率及年折舊(攤銷)率列示如下：

類別	預計使用壽命	預計淨殘值率	年折舊(攤銷)率
房屋建築物	20-40年	3%至5%	2.4%至4.9%
土地使用權	50年	-	2.0%

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

#### 16、固定資產

##### 16.1 確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產包括房屋及建築物、機器設備、運輸工具以及其他設備。固定資產按成本進行初始計量，公司制改建時國有股東投入的固定資產，按國有資產管理部門確認的評估值作為入賬價值。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

##### 16.2 折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值率及年折舊率如下：

類別	預計使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	20-40年	3%至5%	2.4%至4.9%
機器設備	5-14年	3%至5%	6.8%至19.4%
運輸工具	5-12年	3%至5%	7.9%至19.4%
其他設備	5-10年	3%至5%	9.5%至19.4%

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

### (三)重要會計政策及會計估計(續)

#### 16、固定資產(續)

##### 16.3其他說明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

#### 17、在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。

在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

#### 18、借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；購建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

#### 19、無形資產

##### 19.1使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序

無形資產包括土地使用權、商標使用權、專有技術、營銷網絡、軟件及其他等。

無形資產按成本進行初始計量。公司制改建時國有股東投入的無形資產，按國有資產管理部門確認的評估值作為入賬價值。

各類無形資產的攤銷方法、使用壽命和預計淨殘值如下：

類別	攤銷方法	使用壽命(年)	殘值率(%)
土地使用權	直線法	30 - 50年	-
商標使用權—其他商標使用權	直線法	5 - 10年	-
營銷網絡	直線法	5 - 10年	-
專有技術	直線法	10年	-
電腦軟件	直線法	5 - 10年	-
商標使用權—「青島啤酒」商標 (註1)	使用壽命不確定的無形資產不予攤銷		

對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命及攤銷方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

註1：商標使用權主要包括本公司於1993年6月16日重組時，由原股東作為資本投入的「青島啤酒」商標。該商標使用權以國有資產管理部門確認的評估值入賬。根據對啤酒行業未來發展的預期和公司行業地位的分析，管理層認為該商標使用權的使用壽命不確定，因此對其不進行攤銷，而對其每年進行減值測試。

### (三) 重要會計政策及會計估計 (續)

#### 19、無形資產 (續)

##### 19.2 研發支出的歸集範圍及相關會計處理方法

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- (1) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (2) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (3) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- (4) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- (5) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。內部開發活動形成的無形資產的成本僅包括滿足資本化條件的時點至無形資產達到預定用途前發生的支出總額，對於同一項無形資產在開發過程中達到資本化條件之前已經費用化計入損益的支出不再進行調整。

本集團的研究開發支出主要包括本集團實施研究開發活動而耗用的材料、參與研發活動相關人員職工薪酬、研發使用的設備及軟件等資產的折舊攤銷、研發測試及研發技術服務費等支出。

#### 20、長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、在建工程、使用權資產、使用壽命確定的無形資產、以成本模式計量的投資性房地產、其他非流動資產一預付的工程及設備採購款等是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

### (三)重要會計政策及會計估計(續)

#### 21、長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用，包括租入固定資產改良支出等。長期待攤費用在預計受益期間平均攤銷。

#### 22、合同負債

合同負債是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

#### 23、職工薪酬

##### 23.1 短期薪酬的會計處理方法

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。本集團發生的職工福利費，在實際發生時根據實際發生額計入當期損益或相關資產成本。職工福利費為非貨幣性福利的，按照公允價值計量。

本集團為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費、生育保險費等社會保險費和住房公積金，以及本集團按規定提取的工會經費和職工教育經費，在職工為本集團提供服務的會計期間，根據規定的計提基礎和計提比例計算確定相應的職工薪酬金額，確認相應負債，並計入當期損益或相關資產成本。

##### 23.2 離職後福利的會計處理方法

離職後福利分類為設定提存計劃和設定受益計劃。

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

對於設定受益計劃，本集團根據預期累計福利單位法確定的公式將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間，並計入當期損益或相關資產成本。設定受益計劃產生的職工薪酬成本劃分為下列組成部分：

- (1) 服務成本(包括當期服務成本、過去服務成本和結算利得和損失)；
- (2) 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額(包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息)；
- (3) 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動。

服務成本及設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額計入當期損益或相關資產成本。重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動(包括精算利得或損失、計劃資產回報扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額、資產上限影響的變動扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額)計入其他綜合收益。

##### 23.3 辭退福利的會計處理方法

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

## 24、股份支付

本集團的股份支付是為了獲取職工提供服務而授予權益工具或者承擔以權益工具為基礎確定的負債的交易。本集團限制性股票激勵計劃為本集團授予相關激勵對象的以本公司自身權益工具作為對價進行結算的股份支付。

### 24.1 以權益結算的股份支付

對於用以換取職工提供的服務的以權益結算的股份支付，本集團以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用，相應增加資本公積。

在等待期內每個資產負債表日，本集團根據最新取得的可行權職工人數變動、是否達到規定業績條件等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。上述估計的影響計入當期相關成本或費用，並相應調整資本公積。

## 25、收入

本集團的收入主要來源於商品銷售收入。

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時，按預期有權收取的對價金額確認收入。履約義務，是指合同中本集團向客戶轉讓可明確區分商品或服務的承諾。

本集團在合同開始日對合同進行評估，識別該合同所包含的各單項履約義務，並確定各單項履約義務是在某一時段內履行，還是在某一時點履行。滿足下列條件之一的，屬於在某一時段內履行的履約義務，本集團按照履約進度，在一段時間內確認收入：(1) 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益；(2) 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；(3) 本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。否則，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收入。

交易價格，是指本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，但不包含代第三方收取的款項以及本集團預期將退還給客戶的款項。在確定交易價格時，本集團考慮應付客戶對價等因素的影響。

合同中存在應付客戶對價的，除非該對價是為了向客戶取得其他可明確區分商品或服務的，本集團將該應付對價沖減交易價格，並在確認相關收入與支付(或承諾支付)客戶對價二者孰晚的時點沖減當期收入。

## 26、政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

### 26.1 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

本集團的與資產相關的政府補助參見附註(五)31，相關補助系用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助，該等政府補助為與資產相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產的使用壽命內按直線法分期計入當期損益。

## 26、政府補助(續)

### 26.2 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。本集團的與收益相關的政府補助參見附註(五)45。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已經發生的相關成本費用和損失的，直接計入當期損益。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

## 27、租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

### 27.1 本集團作為承租人

#### 27.1.1 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。使用權資產按照成本進行初始計量。

本集團參照《企業會計準則第4號—固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。本集團按照《企業會計準則第8號—資產減值》的規定來確定使用權資產是否已發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。

#### 27.1.2 租賃負債

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。租賃付款額包括固定付款額，以及在合理確定將行使購買選擇權或終止租賃選擇權的情況下需支付的款項等。

租賃期開始日後，本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的眼面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將差額計入當期損益：

- 因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債；
- 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比率發生變動，本集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。

#### 27.1.3 作為承租方對短期租賃和低價值資產租賃進行簡化處理的判斷依據和會計處理方法

本集團對房屋及建築物、機器設備、運輸工具、電子設備、器具及家具的短期租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。

### (三) 重要會計政策及會計估計 (續)

#### 27、租賃(續)

##### 27.1 本集團作為承租人(續)

###### 27.1.4 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

##### 27.2 本集團作為出租人

###### 27.2.1 租賃的分拆

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團根據《企業會計準則第14號—收入》關於交易價格分攤的規定分攤合同對價，分攤的基礎為租賃部分和非租賃部分各自的單獨價格。

###### 27.2.2 作為出租方租賃的分類標準和會計處理方法

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

###### 27.2.2.1 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用於發生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

#### 28、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

##### 28.1 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

##### 28.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)且不導致等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

### (三)重要會計政策及會計估計(續)

#### 28、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

##### 28.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債(續)

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

##### 28.3 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

#### 29、運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

本集團在運用附註(三)所描述的會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

### (三) 重要會計政策及會計估計 (續)

#### 29、運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素 (續)

##### 重要會計估計及其關鍵假設

資產負債表日，會計估計中很可能導致未來期間資產、負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定性主要有：

##### 29.1 商譽減值準備的會計估計

本集團至少每年對商譽進行減值測試。包含商譽的資產組或資產組組合的可收回金額為預計未來現金流量的現值，其計算需要採用會計估計(附註(五)16)。

如果管理層對資產組或資產組組合未來現金流量計算中採用的預測期銷售增長率、永續增長率、毛利率或稅前折現率進行修訂，修訂後的預測期銷售增長率低於目前採用的預測期銷售增長率、修訂後的永續增長率低於目前採用的永續增長率、修訂後的毛利率低於目前採用的毛利率或修訂後的稅前折現率高於目前採用的稅前折現率，本集團需對商譽增加計提減值準備。如果實際預測期銷售增長率、永續增長率和毛利率高於或實際稅前折現率低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的商譽減值損失。

##### 29.2 固定資產減值準備的會計估計

根據附註(三)16所述的會計政策，本集團在資產負債表日對存在減值跡象的固定資產進行減值測試。固定資產的可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者，其計算需要採用會計估計。

2025年1月1日至6月30日止期間，本集團經評估後未計提固定資產減值損失(2024年1月1日至6月30日止期間：人民幣3,026,192元)；於2025年6月30日，本集團固定資產減值準備的賬面金額為人民幣503,117,130元(2024年12月31日：人民幣540,634,666元)(附註(五)12)。

如果管理層對固定資產所屬的資產組的未來現金流量計算中採用的增長率、毛利率或稅前折現率進行修訂，修訂後的增長率低於目前採用的增長率、修訂後的毛利率低於目前採用的毛利率或修訂後的稅前折現率高於目前採用的稅前折現率，本集團需對固定資產增加計提減值準備。如果實際增長率和毛利率高於或實際稅前折現率低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的固定資產減值損失。

##### 29.3 遞延所得稅資產確認的會計估計

遞延所得稅資產的估計需要對未來各個年度的應納稅所得額及適用稅率進行估計，遞延所得稅資產的實現取決於本集團未來是否很可能獲得足夠的應納稅所得額。未來稅率的變化和暫時性差異的轉回時間也可能影響所得稅費用(收益)以及遞延所得稅的餘額。上述估計的變化可能導致對遞延所得稅的重要調整。

於2025年6月30日，本集團抵銷前遞延所得稅資產為人民幣2,536,913,381元(2024年12月31日：人民幣2,342,757,380元)。如附註(五)18所述，於2025年6月30日，本集團尚有金額約為人民幣564,980,000元(2024年12月31日：人民幣632,996,000元)的遞延所得稅資產未予確認，主要產生於本集團部分子公司未來五年內按稅法規定可抵扣應納稅所得額的累計虧損及這些子公司的可抵扣暫時性差異。因這些子公司處於虧損狀態或盈利情況不穩定，是否在未來期間能夠獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣具有較大的不確定性，故這些子公司未對上述可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。如果這些子公司未來的應納稅所得額多於目前預期，本集團將需進一步確認遞延所得稅資產。

### (三) 重要會計政策及會計估計 (續)

#### 29、運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素 (續)

##### 重要會計估計及其關鍵假設 (續)

##### 29.4 補充離職後福利精算

如附註(三)23所述，本集團對補充離職後福利所承擔的責任以精算方式估計。該精算參考了中國國債收益率確定折現率，以及中國人身保險業經驗生命表(2010-2013)預計未來死亡率，是對資產負債表日本集團對符合條件的員工承諾支付的補充離職後福利金額的最佳估計。若未來基本假設條件發生變化，精算估計將隨之改變，並在未來年度計入其他綜合收益。

##### 29.5 預期信用損失的計量

本集團通過違約風險敞口和預期信用損失率計算預期信用損失，並基於違約概率和違約損失率或基於賬齡矩陣確定預期信用損失率。在確定預期信用損失率時，本集團使用內部歷史信用損失經驗等數據，並結合當前狀況和前瞻性信息對歷史數據進行調整。

在考慮前瞻性信息時，本集團考慮了不同的宏觀經濟情景。本集團定期監控並覆核與預期信用損失計算相關的重要宏觀經濟假設和參數，包括經濟下滑的風險、外部市場環境、客戶情況的變化、國內生產總值和消費者物價指數等。於2025年6月30日，本集團已考慮了不同的宏觀經濟情景下的不確定性，相應更新了相關假設和參數。

#### 30、重要會計政策變更

本期間無重要會計政策變更。

## (四) 稅項

### 1、主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅(註1)	應納稅所得額	3%-12%、15%、 16.5%、20%及25%
增值稅(註2)	應納稅增值額(應納稅額按應納稅銷售額乘以適用稅率扣除當期允許抵扣的進項稅後的餘額計算或按應納稅銷售額乘以適用徵收率計算)	13%、9%、6%及3% 的徵收率
消費稅	產品種類及售價 啤酒	單位消費稅
	人民幣3,000元/噸及以上 人民幣3,000元/噸以下	人民幣250元/噸 人民幣220元/噸
城市維護建設稅	繳納增值稅和消費稅稅額	5%及7%
教育費附加及地方教育附加	繳納增值稅和消費稅稅額	5%

#### 註1：企業所得稅

##### (i) 適用稅率：

本集團除子公司南寧青島啤酒有限公司(「南寧公司」)適用15%的企業所得稅稅率以及部分子公司為小微企業外，所有位於中國內地的集團內公司均適用25%的企業所得稅稅率。

本公司之子公司青島啤酒香港貿易有限公司(「香港公司」)、亞洲啤酒(澳門)有限公司(「澳門公司」)及青島啤酒越南有限公司(「越南公司」)分別成立於中國香港、中國澳門及越南，並分別適用香港利得稅、澳門所得補充稅及越南企業所得稅。

香港利得稅根據本期間估計的應納稅所得額按16.5%之稅率計算繳納。澳門所得補充稅根據本期間估計的應納稅收益按照累進稅率計算繳納，累進稅率為3%-12%。越南企業所得稅根據本期間估計的應納稅所得額按20%之稅率計算繳納。

- (ii) 根據國家稅務總局頒佈的《關於設備、器具扣除有關企業所得稅政策的通知》(財稅[2018]54號)及《關於延長部分稅收優惠政策執行期限的公告》(財稅[2021]6號)等相關規定，本集團在2018年1月1日至2023年12月31日的期間內，新購買的部分低於500萬元的設備可於資產投入使用的次月一次性計入當期成本費用，在計算應納稅所得額時扣除，不再分年度計算折舊。根據國家稅務總局頒佈的《關於設備、器具扣除有關企業所得稅政策的通知》(財稅[2023]37號)等相關規定，本集團在2024年1月1日至2027年12月31日的期間內，新購買的部分低於500萬元的設備可於資產投入使用的次月一次性計入當期成本費用，在計算應納稅所得額時扣除，不再分年度計算折舊。

- (iii) 根據財政部、稅務總局、國家發展改革委《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(財政部、稅務總局、國家發展改革委公告2020年第23號)第一條規定自2021年1月1日至2030年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。本公司之子公司南寧公司適用該稅收優惠政策。

#### 註2：增值稅

本集團按啤酒等產品銷售收入的13%的增值稅率計算銷項增值稅。本公司之子公司青島啤酒財務有限責任公司(「財務公司」)的金融業務收入和本公司之子公司青島啤酒工程有限公司(「工程公司」)的工程業務收入適用的增值稅稅率分別為6%和9%。購買貨物、生產用機器設備或者應稅勞務支付的進項增值稅可抵扣銷項增值稅。增值稅應納稅額為當期銷項稅額抵減可以抵扣的進項稅額後的餘額。

本公司部分子公司為小規模納稅人，適用3%的增值稅徵收率。

#### (四) 稅項 (續)

##### 1、 主要稅種及稅率 (續)

###### 註2： 增值稅 (續)

根據財政部和國家稅務總局聯合頒佈的《關於進一步加大增值稅期末留抵退稅政策實施力度的公告》(財稅[2022]14號)、《關於進一步加快增值稅期末留抵退稅政策實施進度的公告》(財稅[2022]17號)及《關於進一步持續加快增值稅期末留抵退稅政策實施進度的公告》(財稅[2022]19號)等相關規定，符合條件的小微企業及製造業等行業企業，可以自2022年4月納稅申報期起向主管稅務機關申請退還增量留抵稅額；符合條件的微型企業，可以自2022年4月納稅申報期起向主管稅務機關申請一次性退還存量留抵稅額；符合條件的小型企業及製造業等行業中型企業，可以自2022年5月納稅申報期起向主管稅務機關申請一次性退還存量留抵稅額；符合條件的製造業等行業大型企業，可以自2022年6月納稅申報期起向主管稅務機關申請一次性退還存量留抵稅額。

###### 註3： 代扣代繳企業所得稅

根據2008年11月6日國家稅務總局頒發的國稅函[2008]897號《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，本公司在向境外H股非居民企業股東支付股息時，按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

##### 2、 稅收優惠

根據《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第12號)規定，對小型微利企業減按25%計算應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅政策，延續執行至2027年12月31日。

#### (五) 合併財務報表項目註釋

##### 1、 貨幣資金

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
庫存現金	79,509	69,483
銀行存款	1,498,692,409	2,952,526,043
存放同業款項(註1)	14,572,086,919	14,270,488,863
存放中央銀行款項(註2)	729,488,934	718,530,910
其他貨幣資金(註3)	42,103,305	37,157,597
合計	<u>16,842,451,076</u>	<u>17,978,772,896</u>
其中：存放在境外的款項總額(註4)	<u>131,370,226</u>	<u>115,326,793</u>

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

1、貨幣資金(續)

註1：系本公司之子公司財務公司存放於境內銀行的款項及其應收利息。

註2：系本公司之子公司財務公司存放於中央銀行的法定準備金及其應收利息。於2025年6月30日，法定準備金要求的繳存比例為吸收存款餘額的5% (2024年12月31日：5%)。

註3：於2025年6月30日，其他貨幣資金中包括存入銀行的住房維修基金人民幣33,374,726元，電商平台賬戶餘額人民幣8,727,124元，及其他保證金人民幣1,455元(2024年12月31日：存入銀行的住房維修基金人民幣33,356,936元，電商平台賬戶餘額人民幣3,800,521元，及其他保證金人民幣140元)。

註4：於2025年6月30日，存放在境外的款項系本公司之子公司香港公司、澳門公司和越南公司分別存放在香港、澳門和越南的庫存現金和銀行存款及其應收利息。存放在境外的款項不存在匯回限制。

註5：於2025年6月30日，本集團使用權受到限制的貨幣資金為人民幣762,865,115元(2024年12月31日：人民幣751,887,986元)，主要為公司之子公司財務公司存放於中央銀行的法定準備金、住房維修基金及其他保證金。

2、交易性金融資產

項目	2025年	人民幣元
	6月30日	2024年 12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>5,179,128,769</b>	<b>2,021,804,089</b>
其中：債務工具(註)	<b>5,179,128,769</b>	<b>2,021,804,089</b>

註：主要系本集團購買的結構性存款和基金投資，於2025年6月30日，結構性存款的公允價值基於未來現金流量評估確定，基金投資的公允價值基於在活躍市場上的報價評估確定。

3、應收賬款

項目	2025年	人民幣元
	6月30日	2024年 12月31日
應收賬款	<b>321,141,080</b>	269,289,669
減：壞賬準備	<b>152,203,496</b>	166,869,322
合計	<b>168,937,584</b>	<b>102,420,347</b>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 3、應收賬款(續)

(1) 應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

賬齡	2025年		人民幣元
	6月30日		2024年
	賬面餘額		12月31日
			賬面餘額
1年以內	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
合計	<u>321,141,080</u>		<u>269,289,669</u>

應收賬款主要依據業務發生日期入賬，按入賬日期列示的賬齡與按發票日期列示的賬齡基本一致。

(2) 按壞賬計提方法分類披露

種類	2025年6月30日				人民幣元
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備	26,242,020	8.2	26,242,020	100.0	-
按組合計提壞賬準備	294,899,060	91.8	125,961,476	42.7	168,937,584
合計	<u>321,141,080</u>	<u>100.0</u>	<u>152,203,496</u>	<u>/</u>	<u>168,937,584</u>

  

種類	2024年12月31日				人民幣元
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備	26,242,020	9.7	26,242,020	100.0	-
按組合計提壞賬準備	243,047,649	90.3	140,627,302	57.9	102,420,347
合計	<u>269,289,669</u>	<u>100.0</u>	<u>166,869,322</u>	<u>/</u>	<u>102,420,347</u>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 3、應收賬款(續)

## (2) 按壞賬計提方法分類披露(續)

## 按單項計提壞賬準備

名稱	2025年6月30日			計提理由
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)	
甘肅農墾啤酒股份有限公司	14,996,236	14,996,236	100.0	預計款項難以收回
北京青島啤酒銷售有限責任公司 (「青啤北京銷售」)	11,245,784	11,245,784	100.0	預計款項難以收回
合計	<u>26,242,020</u>	<u>26,242,020</u>	/	/

人民幣元

名稱	2024年12月31日			計提理由
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)	
甘肅農墾啤酒股份有限公司	14,996,236	14,996,236	100.0	預計款項難以收回
青啤北京銷售	11,245,784	11,245,784	100.0	預計款項難以收回
合計	<u>26,242,020</u>	<u>26,242,020</u>	/	/

人民幣元

本集團與上述公司已無業務往來，本集團評估了不同場景下預計可能回收的現金流量，並根據其與合同應收的現金流量之間差額的現值計提壞賬準備，本集團預計款項難以收回，因此於以前年度全額計提壞賬準備。

## 按組合計提壞賬準備

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團利用應收賬款賬齡來評估應收賬款的預期信用損失。根據本集團對信用風險的評估，賬齡信息能反映客戶於應收賬款到期時的償付能力。本集團大部分銷售以預收款或銀行承兌匯票的方式進行，其餘銷售則附有30-100天的信用期。應收賬款的信用風險與壞賬準備情況如下：

賬齡	2025年6月30日			
	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
未逾期	-	157,857,127	-	157,857,127
逾期1年以內	5	11,661,274	583,064	11,078,210
逾期1-2年	50	4,493	2,246	2,247
逾期超過2年	100	125,376,166	125,376,166	-
合計	/	<u>294,899,060</u>	<u>125,961,476</u>	<u>168,937,584</u>

人民幣元

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 3、應收賬款(續)

## (2) 按壞賬計提方法分類披露(續)

按組合計提壞賬準備(續)

賬齡	2024年12月31日			
	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
未逾期	-	100,969,381	-	100,969,381
逾期1年以內	5	1,527,332	76,366	1,450,966
逾期1-2年	50	-	-	-
逾期超過2年	100	140,550,936	140,550,936	-
合計	/	<u>243,047,649</u>	<u>140,627,302</u>	<u>102,420,347</u>

人民幣元

## (3) 壞賬準備情況

類別	2024年 12月31日	本期變動金額				2025年 6月30日
		計提	外幣報表 折算差異	收回或轉回	核銷	
應收賬款	<u>166,869,322</u>	<u>469,721</u>	<u>(28)</u>	<u>-</u>	<u>15,135,519</u>	<u>152,203,496</u>

人民幣元

本年無重要的壞賬準備收回或轉回情況。

(4) 於2025年1月1日至6月30日止期間，本集團核銷應收賬款金額為人民幣15,135,519元(2024年1月1日至6月30日止期間：無)。

## (5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

項目	餘額	壞賬準備金額	人民幣元 佔應收賬款餘 額總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	<u>99,238,983</u>	<u>26,501,689</u>	<u>31%</u>

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

4、預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

賬齡	2025年6月30日		2024年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	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
合計	<u>235,599,682</u>	<u>100.0</u>	<u>241,896,760</u>	<u>100.0</u>

於2025年6月30日，賬齡超過一年的預付款項為人民幣1,082,330元(2024年12月31日：人民幣1,425,857元)，因為生產計劃安排等原因，尚未要求對方供貨。

(2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款項情況

於2025年6月30日，前五名的預付款項的期末餘額合計人民幣110,557,652元(2024年12月31日：人民幣107,919,422元)，佔預付款項期末餘額合計數的比例為47%(2024年12月31日：45%)。

5、其他應收款

5.1 其他應收款匯總

種類	2025年	人民幣元
	6月30日	2024年 12月31日
其他應收款	90,523,821	83,284,378
合計	<u>90,523,821</u>	<u>83,284,378</u>

5.2 其他應收款

(1) 按賬齡披露：

賬齡	2025年	人民幣元
	6月30日 賬面餘額	2024年 12月31日 賬面餘額
未逾期	89,975,670	83,142,414
逾期1年以內	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
合計	<u>161,622,058</u>	<u>155,913,146</u>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 5、其他應收款(續)

## 5.2 其他應收款(續)

(2) 按款項性質分類：

性質	人民幣元	
	2025年 6月30日 賬面餘額	2024年 12月31日 賬面餘額
押金及保證金	39,178,559	42,807,365
應收材料款	18,364,725	26,899,102
應收土地及房屋退還款	17,441,647	17,441,647
應收工程及設備款(註1)	16,167,846	9,124,860
備用金	8,463,010	8,592,468
應收土地處置款	3,507,780	3,507,780
出口退稅	1,171,248	676,725
其他	57,327,243	46,863,199
合計	<b>161,622,058</b>	<b>155,913,146</b>

註1：系本公司之子公司青島啤酒機械設備有限公司(「機械設備公司」)、青島啤酒設備製造有限公司(「設備製造」)及工程公司應收關聯方及其他外部單位的工程及設備款。

(3) 壞賬準備計提情況

壞賬準備	人民幣元			合計
	第一階段	第二階段	第三階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
2025年1月1日 餘額	25,969	-	72,602,799	72,628,768
2025年1月1日 餘額在本期	-	-	-	-
- 轉入第三階段	-	-	-	-
本期計提	71,348	-	102,723	174,071
本期轉回	-	-	2,400	2,400
外幣報表折算差異	-	-	(708)	(708)
本期核銷	-	-	1,701,494	1,701,494
2025年6月30日 餘額	<b>97,317</b>	<b>-</b>	<b>71,000,920</b>	<b>71,098,237</b>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 5、其他應收款(續)

## 5.2 其他應收款(續)

## (4) 本期壞賬準備情況

類別	2024年 12月31日	本期變動金額				2025年 6月30日
		計提	外幣報表 折算差異	轉回	核銷	
其他應收款	<u>72,628,768</u>	<u>174,071</u>	<u>(708)</u>	<u>2,400</u>	<u>1,701,494</u>	<u>71,098,237</u>

(5) 於2025年1月1日至6月30日止期間，實際核銷的其他應收款壞賬準備金額為人民幣1,701,494元(2024年1月1日至6月30日止期間：無)。

## (6) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	2025年 6月30日 賬面餘額	估其他應收款 2025年 6月30日		賬齡	壞賬準備 期末餘額
		賬面餘額合計 數的比例(%)	款項性質		
第一名	15,000,000	9.3	應收土地保證金	2-3年	15,000,000
第二名	8,584,437	5.3	應收土地退還款	5年以上	8,584,437
第三名	5,000,000	3.1	應收材料款	5年以上	5,000,000
第四名	4,616,730	2.9	應收材料款	5年以上	4,616,730
第五名	3,110,000	1.9	應收土地處置款	5年以上	3,110,000
合計	<u>36,311,167</u>	<u>22.5</u>	/	/	<u>36,311,167</u>

人民幣元

(7) 本集團不存在因資金集中管理而將款項歸集於其他方並列報於其他應收款的情況。

## 6、存貨

## (1) 存貨分類

項目	2025年6月30日			2024年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	540,304,495	568,513	539,735,982	657,782,989	568,513	657,214,476
包裝物	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
在產品	397,257,260	-	397,257,260	478,344,613	-	478,344,613
庫存商品	426,869,011	-	426,869,011	1,523,052,623	-	1,523,052,623
合計	<u>2,078,140,084</u>	<u>5,462,784</u>	<u>2,072,677,300</u>	<u>3,581,850,321</u>	<u>5,462,784</u>	<u>3,576,387,537</u>

人民幣元

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 6、存貨(續)

## (2) 存貨跌價準備

項目	2024年				人民幣元
	12月31日	本期增加	轉回	轉銷	2025年 6月30日
原材料	568,513	-	-	-	568,513
包裝物	4,894,271	-	-	-	4,894,271
合計	<u>5,462,784</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,462,784</u>
項目	2023年				人民幣元
	12月31日	本期增加	轉回	轉銷	2024年 6月30日
原材料	867,241	-	-	(26,379)	840,862
包裝物	4,611,059	-	-	-	4,611,059
合計	<u>5,478,300</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26,379)</u>	<u>5,451,921</u>
項目	確定可變現淨值的具體依據			轉回/轉銷存貨 跌價準備的原因	
原材料及包裝物	估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、 估計的銷售費用以及相關稅費後的金額			已出售或可變現淨 值回升	

## 7、一年內到期的非流動資產

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
一年內到期的其他非流動金融資產(附註(五)10)	<u>29,869,178</u>	<u>51,713,930</u>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 8、其他流動資產

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
國債逆回購投資(註)	200,042,109	130,029,342
待抵扣增值稅額	156,999,232	347,281,015
同業存單(註)	119,226,736	108,358,937
待認證進項稅額	80,338,481	95,195,085
預繳企業所得稅	50,852,781	439,522,554
經銷商信貸(註)	3,002,900	12,014,386
其他	1,960,288	439,727
減：其他流動資產減值準備	69,720	205,422
合計	<b>612,352,807</b>	<b>1,132,635,624</b>

註：系本公司之子公司財務公司購入的國債逆回購投資、銀行發行的一年內到期的同業存單以及對經銷商發放的貸款，管理層持有該類投資目的是獲取合同現金流而非隨時交易，合同現金流特徵與基本借貸安排一致，將其按攤餘成本計量計入其他流動資產，均處於第一階段。

## 9、長期股權投資

被投資單位	人民幣元									
	本期增減變動							2025年 6月30日 賬面餘額	減值準備 年初餘額	減值準備 期末餘額
	2024年 12月31日 賬面餘額	追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	其他綜合 收益調整	其他權益變動	宣告發放現金 股利或利潤			
一、合營企業										
河北嘉禾啤酒有限公司(「河北嘉禾公司」)(註1)	214,012,611	-	-	7,765,409	-	-	(6,500,000)	-	215,278,020	-
二、聯營企業										
山東煙台啤酒有限公司(「煙台啤酒公司」)	161,728,607	-	-	11,855,842	-	-	(33,842,175)	-	139,742,274	-
青島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	-
青島啤酒歐洲貿易有限公司(「歐洲公司」)	3,952,576	-	-	3,254,379	683,436	-	-	-	7,890,391	-
遼寧沈青啤酒銷售有限公司(「遼寧沈青公司」) (註2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	1,220,000	-	-	-	-	-	-	-	1,220,000	(1,220,000)
合計	<b>393,093,803</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23,964,189</b>	<b>683,436</b>	<b>(7,123)</b>	<b>(40,342,175)</b>	<b>-</b>	<b>377,392,130</b>	<b>(1,220,000)</b>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 9、長期股權投資(續)

人民幣元

被投資單位	2023年 12月31日 賬面餘額	本期增減變動						2024年 6月30日 賬面餘額	減值準備 年初餘額	減值準備 期末餘額
		追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	其他綜合 收益調整	其他權益變動	宣告發放現金 股利或利潤			
一、合營企業										
河北嘉禾公司	216,772,296	-	-	2,853,258	-	-	(7,500,000)	-	212,125,554	-
二、聯營企業										
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	-
歐洲公司	3,545,770	-	-	3,210,376	(108,885)	-	-	-	6,647,261	-
遼寧沈青公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	1,220,000	-	-	-	-	-	-	-	1,220,000	(1,220,000)
合計	365,956,980	-	-	14,511,565	(108,885)	2,407	(15,275,267)	-	365,086,800	(1,220,000)

註1：本公司對河北嘉禾公司的持股比例及表決權比例均為50%，能夠對其實施共同控制，將其作為合營企業核算。

註2：遼寧沈青公司因連續虧損導致淨資產為負，本集團對其不負有承擔額外損失義務，因此在確認其發生的淨虧損應由本集團承擔的份額時，僅將長期股權投資的賬面價值減記為零。於2025年6月30日，累計未確認的投資損失為人民幣482,143元(2024年12月31日：人民幣519,463元)。

## 10、其他非流動金融資產

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
債務工具	2,316,376,278	2,549,493,680
其他	600,000	600,000
減：一年內到期的債務工具	29,869,178	51,713,930
合計	2,287,107,100	2,498,379,750

債務工具系本公司之子公司財務公司購入的銀行發行的二級資本債券，合同現金流特徵與基本信貸安排不一致，預期持有超過一年，本集團將其按公允價值計量計入其他非流動金融資產；對於一年內可回收部分列示為一年內到期的非流動資產。本集團在該投資的最大風險敞口為本集團所購份額在資產負債表日的賬面價值。

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 11、投資性房地產

## (1) 採用成本計量模式的投資性房地產

項目	房屋建築物	土地使用權	人民幣元 合計
一、賬面原值			
1.2024年12月31日	80,630,220	18,491,891	99,122,111
2.本期增加金額	1,401,449	448,165	1,849,614
(1) 固定資產及無形資產轉入	1,401,449	448,165	1,849,614
3.本期減少金額	3,400,001	-	3,400,001
(1) 轉入固定資產	3,400,001	-	3,400,001
<b>4.2025年6月30日</b>	<b>78,631,668</b>	<b>18,940,056</b>	<b>97,571,724</b>
二、累計折舊和累計攤銷			
1.2024年12月31日	44,942,277	4,949,562	49,891,839
2.本期增加金額	1,606,513	373,093	1,979,606
(1) 計提或攤銷	821,458	213,018	1,034,476
(2) 固定資產及無形資產轉入	785,055	160,075	945,130
3.本期減少金額	914,718	-	914,718
(1) 轉入固定資產	914,718	-	914,718
<b>4.2025年6月30日</b>	<b>45,634,072</b>	<b>5,322,655</b>	<b>50,956,727</b>
三、減值準備			
<b>2024年12月31日及 2025年6月30日餘額</b>	8,091,354	-	8,091,354
四、賬面價值			
<b>1.2025年6月30日賬面價值</b>	<b>24,906,242</b>	<b>13,617,401</b>	<b>38,523,643</b>
2.2024年12月31日賬面價值	27,596,589	13,542,329	41,138,918

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 11、投資性房地產(續)

## (1) 採用成本計量模式的投資性房地產(續)

項目	房屋建築物	土地使用權	人民幣元 合計
一、賬面原值			
1.2023年12月31日	87,639,510	20,130,316	107,769,826
2.本期增加金額	912,997	247,295	1,160,292
(1)購置	912,997	-	912,997
(2)無形資產轉入	-	247,295	247,295
3.本期減少金額	9,475,181	1,885,720	11,360,901
(1)轉入固定資產及無形資產	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、累計折舊和累計攤銷			
1.2023年12月31日	49,198,203	5,478,353	54,676,556
2.本期增加金額	959,156	304,034	1,263,190
(1)計提或攤銷	959,156	211,979	1,171,135
(2)無形資產轉入	-	92,055	92,055
3.本期減少金額	6,405,298	1,044,804	7,450,102
(1)轉入固定資產及無形資產	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、減值準備			
1.2023年12月31日	8,928,400	-	8,928,400
2.本期減少金額	837,046	-	837,046
(1)轉入固定資產	837,046	-	837,046
3.2024年6月30日	8,091,354	-	8,091,354
四、賬面價值			
1.2024年6月30日賬面價值	27,233,911	13,754,308	40,988,219
2.2023年12月31日賬面價值	29,512,907	14,651,963	44,164,870

(2) 於2025年6月30日，本集團無未辦妥產權證書的投資性房地產情況(2024年12月31日：無)。

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 12、固定資產

## 12.1 固定資產匯總

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
固定資產	<b>11,613,195,647</b>	11,804,204,661
固定資產清理	<b>13,384,815</b>	13,445,973
合計	<b><u>11,626,580,462</u></b>	<b><u>11,817,650,634</u></b>

## 12.2 固定資產

## (1) 固定資產情況

項目	人民幣元				
	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	其他設備	合計
一、賬面原值					
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
本期增加金額	262,021,287	285,398,718	505,858	44,626,266	592,552,129
(1) 購置	-	108,583,709	505,858	22,301,874	131,391,441
(2) 在建工程轉入	258,621,286	176,815,009	-	22,324,392	457,760,687
(3) 投資性房地產轉入	3,400,001	-	-	-	3,400,001
本期減少金額	290,026,162	280,036,237	12,933,347	20,860,546	603,856,292
(1) 處置或報廢	135,650,256	118,748,550	12,933,347	19,807,693	287,139,846
(2) 轉入在建工程	152,974,457	161,287,687	-	1,052,853	315,314,997
(3) 轉入投資性房地產	1,401,449	-	-	-	1,401,449
2025年6月30日	<b>8,803,677,634</b>	<b>12,381,629,928</b>	<b>240,422,698</b>	<b>1,477,834,054</b>	<b>22,903,564,314</b>
二、累計折舊					
2024年12月31日	2,549,574,213	6,918,853,289	173,970,780	927,630,868	10,570,029,150
本期增加金額	119,240,241	314,815,324	3,568,722	78,306,732	515,931,019
(1) 計提	118,325,523	314,815,324	3,568,722	78,306,732	515,016,301
(2) 投資性房地產轉入	914,718	-	-	-	914,718
本期減少金額	80,002,562	187,544,383	12,012,683	19,149,004	298,708,632
(1) 處置或報廢	56,270,591	84,065,490	12,012,683	18,197,437	170,546,201
(2) 轉入在建工程	22,946,916	103,478,893	-	951,567	127,377,376
(3) 轉入投資性房地產	785,055	-	-	-	785,055
2025年6月30日	<b>2,588,811,892</b>	<b>7,046,124,230</b>	<b>165,526,819</b>	<b>986,788,596</b>	<b>10,787,251,537</b>
三、減值準備					
2024年12月31日	148,874,897	383,084,137	2,798,501	5,877,131	540,634,666
本期減少金額	22,914,927	13,424,884	465,265	712,460	37,517,536
(1) 處置或報廢	22,914,927	13,424,884	465,265	712,460	37,517,536
2025年6月30日	<b>125,959,970</b>	<b>369,659,253</b>	<b>2,333,236</b>	<b>5,164,671</b>	<b>503,117,130</b>
四、賬面價值					
2025年6月30日	<b>6,088,905,772</b>	<b>4,965,846,445</b>	<b>72,562,643</b>	<b>485,880,787</b>	<b>11,613,195,647</b>
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) 合併財務報表項目註釋(續)

## 12、固定資產(續)

## 12.2 固定資產(續)

## (1) 固定資產情況(續)

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	其他設備	人民幣元 合計
一、賬面原值					
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
本期增加金額	35,710,969	202,028,540	5,620,838	42,445,773	285,806,120
(1) 購置	-	21,694,711	5,620,838	10,927,289	38,242,838
(2) 在建工程轉入	26,235,788	180,333,829	-	31,518,484	238,088,101
(3) 投資性房地產轉入	9,475,181	-	-	-	9,475,181
本期減少金額	69,836,439	307,984,871	11,281,317	14,974,930	404,077,557
(1) 處置或報廢	56,520,295	170,865,480	11,281,317	13,936,330	252,603,422
(2) 轉入在建工程	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、累計折舊					
2023年12月31日	2,393,522,944	6,689,119,756	185,188,280	866,227,751	10,134,058,731
本期增加金額	116,358,746	317,717,742	5,969,371	55,116,186	495,162,045
(1) 計提	109,953,448	317,717,742	5,969,371	55,116,186	488,756,747
(2) 投資性房地產轉入	6,405,298	-	-	-	6,405,298
本期減少金額	40,152,163	174,583,383	10,295,312	13,462,705	238,493,563
(1) 處置或報廢	31,182,417	118,178,484	10,295,312	12,742,897	172,399,110
(2) 轉入在建工程	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、減值準備					
2023年12月31日	177,481,914	410,251,403	2,533,805	4,189,654	594,456,776
本期增加金額	876,078	2,422,068	259,062	306,030	3,863,238
(1) 計提	39,032	2,422,068	259,062	306,030	3,026,192
(2) 投資性房地產轉入	837,046	-	-	-	837,046
本期減少金額	20,978,968	30,910,763	421,928	616,629	52,928,288
(1) 處置或報廢	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、賬面價值					
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

## 12、固定資產(續)

## 12.2 固定資產(續)

## (2) 暫時閒置的固定資產

2025年6月30日

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	人民幣元 賬面價值
機器設備	152,666,229	111,547,566	5,774,396	35,344,267
房屋及建築物	2,610,435	1,135,690	-	1,474,745
合計	<u>155,276,664</u>	<u>112,683,256</u>	<u>5,774,396</u>	<u>36,819,012</u>

2024年12月31日

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	人民幣元 賬面價值
機器設備	175,175,359	125,854,958	4,980,370	44,340,031
房屋及建築物	19,460,959	9,438,826	7,981,754	2,040,379
合計	<u>194,636,318</u>	<u>135,293,784</u>	<u>12,962,124</u>	<u>46,380,410</u>

於2025年6月30日，賬面價值為人民幣36,819,012元(賬面原值為人民幣155,276,664元)的房屋建築物及機器設備(2024年12月31日：賬面價值為人民幣46,380,410元(賬面原值為人民幣194,636,318元))由於產品更新等原因暫時閒置，本集團管理層計劃對這些資產進行內部調撥使用或升級改造。

(3) 本集團無重大的通過經營租賃租出的固定資產。

(4) 於2025年6月30日，未辦妥產權證書的固定資產情況

項目	2025年 6月30日 賬面價值	2024年 12月31日 賬面價值	人民幣元 未辦妥產權 證書原因
房屋建築物	128,904,000	118,288,000	辦理過程中
房屋建築物	<u>129,323,000</u>	<u>132,855,000</u>	無法辦理

本公司董事認為，辦理過程中的房屋建築物不存在實質性法律障礙，無法辦理產證的房屋建築並不影響本集團的正常使用的，對本集團的正常營運並不構成重大影響，亦無需計提固定資產減值準備。

(5) 於2025年6月30日，本集團無作為銀行借款抵押物的固定資產(2024年12月31日：無)。

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 12、固定資產(續)

## 12.3 固定資產清理

項目	2025年 6月30日		人民幣元 2024年 12月31日
機器設備	<u>13,384,815</u>		<u>13,445,973</u>

## 13、在建工程

## (1) 在建工程情況

項目	2025年6月30日			2024年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
魯東某生產線改造	321,257,663	-	321,257,663	198,930,329	-	198,930,329
魯東某生產線改造	205,357,017	-	205,357,017	155,113,919	-	155,113,919
魯中某工廠建設項目	150,073,590	-	150,073,590	36,931,666	-	36,931,666
魯南某生產線改造	47,108,801	-	47,108,801	9,711,978	-	9,711,978
魯東某研發基地	46,607,403	-	46,607,403	39,221,157	-	39,221,157
江蘇某生產線改造	35,963,264	-	35,963,264	44,752,346	-	44,752,346
魯南某生產線改造	31,865,200	-	31,865,200	10,035,929	-	10,035,929
魯東某生產線建設	29,846,191	-	29,846,191	15,660,587	-	15,660,587
魯東某生產線改造	23,907,098	-	23,907,098	5,396,132	-	5,396,132
上海某生產線改造	19,454,843	-	19,454,843	2,881,116	-	2,881,116
魯西某生產線建設	7,156,691	-	7,156,691	7,756,774	-	7,756,774
安徽某生產線改造	6,069,911	-	6,069,911	3,303,065	-	3,303,065
黑龍江某生產線建設	3,754,986	-	3,754,986	11,390,582	-	11,390,582
河南某生產線改造	1,128,239	-	1,128,239	6,948,972	-	6,948,972
湖北某生產線改造	-	-	-	7,900,687	-	7,900,687
其他	113,062,082	-	113,062,082	74,939,380	-	74,939,380
合計	<u>1,042,612,979</u>	<u>-</u>	<u>1,042,612,979</u>	<u>630,874,619</u>	<u>-</u>	<u>630,874,619</u>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 13、在建工程(續)

## (2) 重要在建工程項目本期變動情況

本集團重要在建工程項目列示如下：

項目	預算數	2024年12月31日	本期增加	本期轉入固定資產金額		工程投入佔預算比例(%)		工程進度(%)	資金來源
				2025年6月30日	2025年6月30日	2025年6月30日	2025年6月30日		
魯東某生產線改造	784,095,000	198,930,329	154,647,483	32,320,149	321,257,663	52	51	自有資金	
魯東某生產線改造	474,983,484	155,113,919	54,357,647	4,114,549	205,237,017	72	73	自有資金	
魯中工廠建設項目	353,590,845	36,931,666	114,791,347	1,649,423	150,073,590	50	44	自有資金	
魯南某生產線改造	60,000,000	9,711,978	42,922,572	5,525,749	47,108,801	88	88	自有資金	
魯東某研發基地	454,974,247	39,221,157	7,942,061	555,805	46,607,403	96	96	自有資金	
江蘇某生產線改造	112,264,119	44,752,346	33,471,368	42,260,450	35,963,264	82	69	自有資金	
魯南某生產線改造	63,304,782	10,035,929	22,913,698	1,084,427	31,865,200	56	56	自有資金	
魯東某生產線建設	269,574,966	15,660,587	29,261,777	15,076,173	29,846,191	63	63	自有資金	
魯東某生產線改造	120,239,916	5,396,132	18,510,966	-	23,907,098	56	45	自有資金	
上海某生產線改造	61,782,440	2,881,116	30,693,573	14,119,846	19,454,843	90	90	自有資金	
魯西某生產線建設	30,238,530	7,756,774	14,251,329	14,851,412	7,156,691	73	73	自有資金	
安徽某生產線改造	12,659,897	3,303,065	6,992,170	4,225,324	6,069,911	94	94	自有資金	
黑龍江某生產線建設	23,509,729	11,390,582	7,586,684	15,222,280	3,754,986	82	82	自有資金	
河南某生產線改造	68,693,814	6,948,972	124,763,971	130,584,704	1,128,239	67	67	自有資金	
湖北某生產線改造	15,735,145	7,900,687	7,834,458	15,735,145	-	100	100	自有資金	
其他	不適用	74,939,280	198,557,953	160,435,251	113,062,082	不適用	不適用	自有資金	
合計	/	630,874,619	869,499,047	457,760,687	1,042,612,979	/	/	/	

人民幣元

項目	預算數	2023年12月31日	本期增加	本期轉入固定資產金額		工程投入佔預算比例(%)		工程進度(%)	資金來源
				2024年6月30日	2024年6月30日	2024年6月30日	2024年6月30日		
魯東某研發基地	579,460,000	223,807,829	46,017,893	-	269,825,722	47	47	自有資金	
魯東某生產線改造	403,277,000	98,416,913	67,489,263	-	165,906,176	49	43	自有資金	
魯西某生產線建設	445,100,000	53,439,453	77,837,036	147,771	131,128,718	49	33	自有資金	
魯東某生產線建設	240,406,000	37,186,221	28,081,945	23,127,147	42,141,019	66	66	自有資金	
魯東某生產線改造	142,798,374	9,733,072	28,827,632	8,918,993	29,641,711	95	45	自有資金	
福建某生產線建設	21,927,816	-	18,092,179	9,104,619	17,181,560	83	83	自有資金	
黑龍江某生產線建設	37,211,376	-	16,940,704	-	16,940,704	46	46	自有資金	
魯南某搬遷項目	751,680,000	7,116,349	7,292,298	124,229	14,284,418	96	96	自有資金	
魯東某生產線改造	58,218,884	7,476,515	7,546	-	7,484,061	69	69	自有資金	
魯東某生產線改造	584,920,000	4,009,522	20,089,510	18,944,489	5,154,543	99	99	自有資金	
魯東某搬遷項目	326,410,000	5,342,740	5,395,020	9,105,626	1,632,134	80	79	自有資金	
其他	不適用	52,046,345	218,294,989	176,809,227	93,532,107	不適用	不適用	自有資金	
合計	/	498,574,959	534,266,015	238,088,101	794,852,873	/	/	/	

2025年1月1日至6月30日止期間，本集團在建工程中無新增的借款費用資本化金額(2024年1月1日至6月30日止期間：無)。

(3) 於2025年6月30日，本集團不存在需要計提減值準備的在建工程。

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 14、使用權資產

## (1) 使用權資產列示

項目	房屋及建築物	土地使用權	機器設備	其他	人民幣元 合計
一、賬面原值					
2024年12月31日	233,761,425	7,210,018	2,619,729	1,503,192	245,094,364
本期增加金額	35,034,565	-	20,912	67,504	35,122,981
(1) 新增租賃	35,034,565	-	20,912	67,504	35,122,981
本期減少金額	26,654,667	-	-	148,233	26,802,900
(1) 租賃終止	26,654,667	-	-	148,233	26,802,900
<b>2025年6月30日</b>	<b>242,141,323</b>	<b>7,210,018</b>	<b>2,640,641</b>	<b>1,422,463</b>	<b>253,414,445</b>
二、累計折舊					
2024年12月31日	123,578,518	3,167,796	1,931,468	743,957	129,421,739
本期增加金額	24,942,655	269,640	466,194	233,809	25,912,298
(1) 計提	24,942,655	269,640	466,194	233,809	25,912,298
本期減少金額	26,154,184	-	-	148,234	26,302,418
(1) 租賃終止	26,154,184	-	-	148,234	26,302,418
<b>2025年6月30日</b>	<b>122,366,989</b>	<b>3,437,436</b>	<b>2,397,662</b>	<b>829,532</b>	<b>129,031,619</b>
三、減值準備					
2024年12月31日及 2025年6月30日餘額	-	-	-	-	-
四、賬面價值					
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

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

14、使用權資產(續)

(1) 使用權資產列示(續)

項目	房屋及建築物	土地使用權	機器設備	其他	人民幣元 合計
一、賬面原值					
2023年12月31日	235,823,105	7,210,018	5,519,424	349,486	248,902,033
本期增加金額	40,275,056	-	-	1,194,084	41,469,140
(1) 新增租賃	40,275,056	-	-	1,194,084	41,469,140
本期減少金額	21,222,982	-	3,031,501	7,676	24,262,159
(1) 租賃終止	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、累計折舊					
2023年12月31日	122,449,266	2,628,516	4,047,868	229,505	129,355,155
本期增加金額	29,719,761	269,640	489,463	314,333	30,793,197
(1) 計提	29,719,761	269,640	489,463	314,333	30,793,197
本期減少金額	19,943,308	-	3,031,501	7,676	22,982,485
(1) 租賃終止	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、減值準備					
2023年12月31日及 2024年6月30日餘額	-	-	-	-	-
四、賬面價值					
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) 於2025年6月30日，本集團不存在需要計提減值準備的使用權資產。

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 15、無形資產

## (1) 無形資產情況

項目	土地使用權	商標使用權	專有技術	營銷網絡	軟件及其他	人民幣元
						合計
一、賬面原值						
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
本期增加金額	-	-	-	-	47,311,894	47,311,894
(1)購置	-	-	-	-	47,311,894	47,311,894
本期減少金額	28,636,195	-	-	-	4,874,090	33,510,285
(1)處置或報廢	28,188,030	-	-	-	4,874,090	33,062,120
(2)轉入投資性房地產	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、累計攤銷						
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
本期增加金額	34,529,162	41,821	-	-	50,358,533	84,929,516
(1)計提	34,529,162	41,821	-	-	50,358,533	84,929,516
本期減少金額	7,073,933	-	-	-	4,222,631	11,296,564
(1)處置或報廢	6,913,858	-	-	-	4,222,631	11,136,489
(2)轉入投資性房地產	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、減值準備						
2024年12月31日及 2025年6月30日餘額	-	-	-	-	-	-
四、賬面價值						
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

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

15、無形資產(續)

(1) 無形資產情況(續)

項目	土地使用權	商標使用權	專有技術	營銷網絡	軟件及其他	人民幣元 合計
一、賬面原值						
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
本期增加金額	159,501,815	-	-	-	28,838,289	188,340,104
(1) 購置	157,616,095	-	-	-	28,838,289	186,454,384
(2) 投資性房地產轉入	1,885,720	-	-	-	-	1,885,720
本期減少金額	247,295	-	-	-	14,866	262,161
(1) 處置或報廢	-	-	-	-	14,866	14,866
(2) 轉入投資性房地產	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、累計攤銷						
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
本期增加金額	34,192,921	1,404,941	-	4,273,476	40,846,165	80,717,503
(1) 計提	33,148,117	1,404,941	-	4,273,476	40,846,165	79,672,699
(2) 投資性房地產轉入	1,044,804	-	-	-	-	1,044,804
本期減少金額	92,055	-	-	-	11,151	103,206
(1) 處置或報廢	-	-	-	-	11,151	11,151
(2) 轉入投資性房地產	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、減值準備						
2023年12月31日及 2024年6月30日餘額	-	-	-	-	-	-
四、賬面價值						
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

於2025年6月30日，本集團無作為銀行借款抵押物的無形資產(2024年12月31日：無)。

於2025年6月30日，本集團不存在通過內部研發形成的無形資產(2024年12月31日：無)。

(2) 於2025年6月30日，本集團無未辦妥產權證書的土地使用權。

(3) 於2025年6月30日，本集團不存在需要計提減值準備的無形資產。

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 16、商譽

## (1) 商譽賬面原值

資產組	2024年12月31日	本期增加		本期減少		人民幣元
		企業合併形成的		處置		2025年6月30日
山東地區—新銀麥公司	958,868,617	-	-	-	-	958,868,617
山東地區—綠蘭莎公司	227,026,482	-	-	-	-	227,026,482
華南地區—南寧公司	130,895,740	-	-	-	-	130,895,740
東南地區—福州公司/廈門公司/ 漳州公司/東南營銷	114,031,330	-	-	-	-	114,031,330
華北地區—三環公司/北方銷售	24,642,782	-	-	-	-	24,642,782
其他	49,049,770	-	-	-	-	49,049,770
<b>合計</b>	<b>1,504,514,721</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,504,514,721</b>

資產組	2023年12月31日	本期增加		本期減少		人民幣元
		企業合併形成的		處置		2024年6月30日
山東地區—新銀麥公司	958,868,617	-	-	-	-	958,868,617
山東地區—綠蘭莎公司	227,026,482	-	-	-	-	227,026,482
華南地區—南寧公司	130,895,740	-	-	-	-	130,895,740
東南地區—福州公司/廈門公司/ 漳州公司/東南營銷	114,031,330	-	-	-	-	114,031,330
華北地區—三環公司/北方銷售	24,642,782	-	-	-	-	24,642,782
其他	49,049,770	-	-	-	-	49,049,770
<b>合計</b>	<b>1,504,514,721</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,504,514,721</b>

## (2) 商譽減值準備

資產組	2024年12月31日	本期增加		本期減少		人民幣元
		計提		處置		2025年6月30日
華南地區—南寧公司	130,895,740	-	-	-	-	130,895,740
華北地區—三環公司/北方銷售	24,642,782	-	-	-	-	24,642,782
其他	41,872,217	-	-	-	-	41,872,217
<b>合計</b>	<b>197,410,739</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>197,410,739</b>

資產組	2023年12月31日	本期增加		本期減少		人民幣元
		計提		處置		2024年6月30日
華南地區—南寧公司	130,895,740	-	-	-	-	130,895,740
華北地區—三環公司/北方銷售	24,642,782	-	-	-	-	24,642,782
其他	41,872,217	-	-	-	-	41,872,217
<b>合計</b>	<b>197,410,739</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>197,410,739</b>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 16、商譽(續)

## (3) 商譽所在資產組的相關信息

名稱	所屬資產組或組合的構成及 依據	所屬經營分部及依據	人民幣元
			是否與以前年度 保持一致
山東地區－新銀麥公司	構成：新銀麥公司 依據：該資產組能獨立產生 現金流入	山東地區，主要經營地	是
山東地區－綠蘭莎公司	構成：綠蘭莎公司 依據：該資產組能獨立產生 現金流入	山東地區，主要經營地	是
華南地區－南寧公司	構成：南寧公司 依據：該資產組能獨立產生 現金流入	華南地區，主要經營地	是
東南地區－福州公司/ 廈門公司/漳州公司/ 東南營銷	構成：福州公司/廈門公司/ 漳州公司/東南營銷 依據：該資產組能獨立產生 現金流入	東南地區，主要經營地	是
華北地區－三環公司/ 北方銷售	構成：三環公司/北方銷售 依據：該資產組能獨立產生 現金流入	華北地區，主要經營地	是
其他地區	構成：其他商譽所在資產組 所屬公司 依據：其他資產組能獨立產生 現金流入	其他地區，主要經營地	是

## 17、長期待攤費用

項目	2024年12月31日	本期增加	本期攤銷	人民幣元
				2025年6月30日
裝修裝飾費	72,809,122	1,695,510	16,061,875	58,442,757
綠化費用、廠區硬化費及其他	12,893,327	844,285	4,096,546	9,641,066
合計	85,702,449	2,539,795	20,158,421	68,083,823

  

項目	2023年12月31日	本期增加	本期攤銷	人民幣元
				2024年6月30日
裝修裝飾費	97,012,458	6,543,560	19,907,606	83,648,412
綠化費用、廠區硬化費及其他	14,095,197	703,265	2,976,846	11,821,616
合計	111,107,655	7,246,825	22,884,452	95,470,028

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 18、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

## (1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	2025年6月30日		2024年12月31日	
			人民幣元	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
資產減值準備	89,722,868	22,430,717	95,277,228	23,819,307
遞延收益	2,329,403,552	582,350,888	2,199,047,376	549,761,844
抵銷內部未實現利潤	36,990,396	9,247,599	247,890,996	61,972,749
待付費用	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
租賃負債	121,150,536	30,287,634	111,692,968	27,923,242
合計	<u>10,147,653,524</u>	<u>2,536,913,381</u>	<u>9,371,029,520</u>	<u>2,342,757,380</u>

## (2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	2025年6月30日		2024年12月31日	
			人民幣元	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
非同一控制下企業合併	342,541,356	85,635,339	352,596,168	88,149,042
固定資產折舊	2,042,928,108	510,732,027	2,036,179,312	509,044,828
交易性金融資產公允價值變動	163,383,220	40,845,805	168,463,892	42,115,973
使用權資產	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
合計	<u>2,686,177,288</u>	<u>671,544,322</u>	<u>2,689,863,496</u>	<u>672,465,874</u>

## (3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	2025年6月30日		2024年12月31日	
			人民幣元	
	遞延所得稅資產和 負債期末互抵金額	抵銷後遞延所得稅 資產或負債期末餘額	遞延所得稅資產和 負債年末互抵金額	抵銷後遞延所得稅 資產或負債年末餘額
遞延所得稅資產	431,547,581	2,105,365,800	412,717,852	1,930,039,528
遞延所得稅負債	431,547,581	239,996,741	412,717,852	259,748,022

## 18、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

## (4) 未確認遞延所得稅資產明細

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
可抵扣暫時性差異	<b>1,145,644,158</b>	1,291,624,503
可抵扣虧損	<b>1,114,277,586</b>	1,240,360,292
合計	<b><u>2,259,921,744</u></b>	<u>2,531,984,795</u>

考慮到部分子公司處於虧損狀態或盈利情況不穩定，是否在未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣該可抵扣虧損具有較大的不確定性，本集團未對於2025年至2030年按稅法規定可抵扣應納稅所得額的可抵扣虧損而產生的遞延所得稅資產約人民幣278,569,000元(2024年12月31日：人民幣310,090,000元)予以確認。此外，部分可抵扣暫時性差異因子公司仍處於虧損狀態或盈利情況不穩定，是否在未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣該差異具有較大的不確定性，本集團亦未對該等可抵扣暫時性差異而產生的遞延所得稅資產約人民幣286,411,000元(2024年12月31日：人民幣322,906,000元)予以確認。

## (5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

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

## 19、其他非流動資產

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
一年後到期的定期存款	<b>5,352,255,068</b>	4,592,148,411
預付的工程及設備採購款	<b>184,982,746</b>	136,764,968
合計	<b><u>5,537,237,814</u></b>	<u>4,728,913,379</u>

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

20、應付票據

項目	2025年 6月30日	人民幣元 2024年 12月31日
財務公司承兌匯票	192,306,659	79,265,804
商業承兌匯票	84,644,628	137,893,869
合計	<u>276,951,287</u>	<u>217,159,673</u>

於2025年6月30日，本集團無已到期未支付的應付票據(2024年12月31日：無)。

21、應付賬款

(1) 應付賬款列示

項目	2025年 6月30日	人民幣元 2024年 12月31日
應付材料及包裝物款項	3,420,810,403	2,617,780,464
應付裝卸及運輸費用(註)	594,910,123	290,539,248
應付關聯方貨款(附註(十一)6)	150,681,376	84,704,658
應付促銷品款	139,302,385	52,213,486
應付其他款項	15,125,357	8,276,973
合計	<u>4,320,829,644</u>	<u>3,053,514,829</u>

註：於2025年6月30日，應付裝卸及運輸費用包括應付關聯方款項人民幣315,429,102元(2024年12月31日：人民幣202,435,516元)見附註(十一)6。

(2) 應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

賬齡	2025年 6月30日	人民幣元 2024年 12月31日
一年以內	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
合計	<u>4,320,829,644</u>	<u>3,053,514,829</u>

應付賬款主要依據業務發生日期入賬，按入賬日期列示的賬齡與按發票日期列示的賬齡基本一致。

(3) 於2025年6月30日，賬齡超過一年的應付賬款為人民幣4,740,881元(2024年12月31日：人民幣6,594,883元)，主要為應付材料款，款項尚未結算。

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 22、合同負債

## (1) 合同負債情況

項目	2025年	人民幣元
	6月30日	2024年 12月31日
經銷商合同負債	<b>5,439,176,353</b>	<b>8,312,560,682</b>

(2) 於2025年6月30日，包含在年初賬面價值中的大部分合同負債已轉入營業收入。

## 23、應付職工薪酬

## (1) 應付職工薪酬列示

項目	2025年	人民幣元
	6月30日	2024年 12月31日
1、短期薪酬	<b>1,572,951,082</b>	1,545,440,415
2、離職後福利—設定提存計劃	<b>22,628,965</b>	22,713,634
3、辭退福利	<b>188,585,731</b>	198,633,651
合計	<b>1,784,165,778</b>	<b>1,766,787,700</b>

## (2) 短期薪酬列示

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元 2025年6月30日
	一、工資、獎金、津貼和補貼	1,055,855,174	1,833,299,226	1,820,525,171
二、職工福利費	568,151	100,498,738	100,487,596	<b>579,293</b>
三、社會保險費	10,162,722	147,082,715	147,357,334	<b>9,888,103</b>
其中：醫療保險費	6,949,072	135,330,449	135,619,448	<b>6,660,073</b>
工傷保險費	1,695,473	9,481,595	9,464,028	<b>1,713,040</b>
生育保險費	1,518,177	2,270,671	2,273,858	<b>1,514,990</b>
四、住房公積金	16,503,522	182,047,612	182,104,996	<b>16,446,138</b>
五、工會經費和職工教育費	462,350,846	64,423,946	49,366,473	<b>477,408,319</b>
合計	<b>1,545,440,415</b>	<b>2,327,352,237</b>	<b>2,299,841,570</b>	<b>1,572,951,082</b>

  

項目	2023年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元 2024年6月30日
	一、工資、獎金、津貼和補貼	1,195,793,626	1,697,071,972	1,772,839,900
二、職工福利費	13,182	101,294,080	101,265,540	41,722
三、社會保險費	10,715,995	147,034,571	147,299,055	10,451,511
其中：醫療保險費	7,489,044	134,934,596	135,189,910	7,233,730
工傷保險費	1,706,406	9,351,310	9,358,215	1,699,501
生育保險費	1,520,545	2,748,665	2,750,930	1,518,280
四、住房公積金	16,717,953	174,200,117	174,258,875	16,659,195
五、工會經費和職工教育費	455,195,948	61,163,808	49,968,410	466,391,346
合計	<b>1,678,436,704</b>	<b>2,180,764,548</b>	<b>2,245,631,780</b>	<b>1,613,569,472</b>

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

23、應付職工薪酬(續)

(3) 離職後福利— 設定提存計劃

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元
				2025年6月30日
1、基本養老保險	18,804,066	275,375,253	275,445,056	18,734,263
2、失業保險	3,807,552	11,019,329	11,036,261	3,790,620
3、企業年金	102,016	82,090,080	82,088,014	104,082
合計	<u>22,713,634</u>	<u>368,484,662</u>	<u>368,569,331</u>	<u>22,628,965</u>

項目	2023年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元
				2024年6月30日
1、基本養老保險	19,045,299	273,417,700	273,229,043	19,233,956
2、失業保險	3,798,064	10,921,103	10,914,124	3,805,043
3、企業年金	41,218,209	88,285,571	-	129,503,780
合計	<u>64,061,572</u>	<u>372,624,374</u>	<u>284,143,167</u>	<u>152,542,779</u>

本集團以當地勞動和社會保障部門規定的繳納基數和比例，按月向相關經辦機構繳納養老保險費及失業保險費，且無沒收的供款可用於抵減本集團現在及未來期間應為員工交存的款項。

(4) 辭退福利

項目	2025年	人民幣元
	6月30日	2024年 12月31日
應付內退福利(附註(五)30)	85,498,413	95,546,333
其他辭退福利(註)	<u>103,087,318</u>	<u>103,087,318</u>
合計	<u>188,585,731</u>	<u>198,633,651</u>

註：2025年1月1日至6月30日止期間，本集團因解除勞動關係所支付的其他辭退福利人民幣5,593,301元(2024年1月1日至6月30日止期間：人民幣4,992,335元)。

24、應交稅費

項目	2025年	人民幣元
	6月30日	2024年 12月31日
企業所得稅	398,593,208	166,451,087
消費稅	237,241,989	107,440,393
增值稅	236,988,921	53,311,791
城市維護建設稅	28,650,233	7,635,795
教育費附加	21,576,102	5,676,806
其他	<u>62,905,164</u>	<u>52,421,130</u>
合計	<u>985,955,617</u>	<u>392,937,002</u>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 25、其他應付款

## 25.1 其他應付款匯總

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
應付股利	1,460,701,740	912,000
其他應付款	3,232,915,188	3,268,799,751
合計	<u>4,693,616,928</u>	<u>3,269,711,751</u>

## 25.2 應付股利

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
普通股股利	1,441,152,192	-
少數股東股利	19,549,548	912,000
合計	<u>1,460,701,740</u>	<u>912,000</u>

## 25.3 其他應付款

性質	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
應付押金及保證金	1,032,097,131	988,251,532
應付設備工程款	1,028,997,349	1,074,929,395
應付廣告費用及市場宣傳費	427,291,954	362,745,117
預收徵地補償款	100,000,000	203,500,000
應付能源費	61,692,486	43,597,788
應付勞務費	55,192,151	41,836,572
應付行政支出	27,629,747	29,974,408
代扣職工社會統籌費	16,944,871	18,947,720
財務公司吸收關聯方存款(註)	9,173,544	79,178,094
限制性股票回購義務(附註(十二))(附註(五)34)	22,222	1,501,239
其他	473,873,733	424,337,886
合計	<u>3,232,915,188</u>	<u>3,268,799,751</u>

註：系本公司之子公司財務公司吸收本公司之聯營企業的存款本金及利息(附註(十一)6)。

於2025年6月30日，賬齡超過一年的其他應付款為人民幣449,781,402元(2024年12月31日：人民幣715,610,122元)，主要系預收徵地補償款、應付設備及工程的質保金等。

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

26、一年內到期的非流動負債

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
一年內到期的租賃負債(附註(五)28)	<b>39,893,898</b>	42,063,828

27、其他流動負債

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
待轉銷項稅額	<b>88,863,800</b>	467,595,834

28、租賃負債

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
租賃負債	<b>117,952,045</b>	110,300,538
減：一年內到期的非流動負債的租賃負債	<b>39,893,898</b>	42,063,828
淨額	<b>78,058,147</b>	68,236,710

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團未納入租賃負債，但將導致未來潛在現金流出的事項包括：

於2025年6月30日，本集團簡化處理的短期租賃合同的未來最低應支付租金為人民幣15,161,635元(2024年12月31日：人民幣12,491,651元)，均為一年內支付。

29、長期應付款

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
專項應付款	<b>16,033,772</b>	16,090,646

註：專項應付款主要系本集團收到政府撥付的搬遷補償款。

30、長期應付職工薪酬

30.1 長期應付職工薪酬

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
1、內退福利	<b>249,797,639</b>	285,205,964
減：一年內支付的內退福利	<b>85,498,413</b>	95,546,333
2、補充離職後福利	<b>548,435,611</b>	557,489,068
合計	<b>712,734,837</b>	747,148,699

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

30、長期應付職工薪酬(續)

30.2 內退福利

滿足一定條件並經公司批准的職工可享有內退福利。於資產負債表日，本集團應付內退福利所採用的主要精算假設為：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
折現率(同期限中債國債到期收益率)	<u>1.34%-1.64%</u>	<u>1.08%-1.66%</u>
計入當期損益的內退福利為：		
	2025年1月1日至 6月30日止期間 (本期發生額)	2024年1月1日至 6月30日止期間 (上期發生額)
項目		人民幣元
管理費用	<u>15,806,182</u>	12,979,109
財務費用	<u>1,985,199</u>	<u>3,152,560</u>

30.3 離職後福利 — 設定受益計劃淨負債

應付補充離職後福利針對滿足一定條件並經公司批准的職工，其領取的福利取決於其職位以及工齡等。本集團於資產負債表日的補充離職後福利由外部獨立精算師韜睿惠悅管理諮詢(深圳)有限公司(中國精算師協會單位會員)根據預期累積福利單位法計算。

(1) 本集團應付離職後福利 — 設定受益計劃淨負債：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
項目		人民幣元
設定受益義務	<u>732,171,497</u>	735,820,743
減：計劃資產公允價值	<u>183,735,886</u>	178,331,675
設定受益負債	<u>548,435,611</u>	<u>557,489,068</u>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 30、長期應付職工薪酬(續)

## 30.3 離職後福利— 設定受益計劃淨負債(續)

## (2) 設定受益計劃變動情況

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
設定受益計劃義務現值		
一、期初餘額	735,820,743	663,935,553
二、計入當期損益的設定受益成本	10,884,359	12,799,499
1. 當期服務成本	3,693,361	3,830,499
2. 利息淨額	7,190,998	8,969,000
三、計入其他綜合收益的設定受益成本	-	-
1. 精算利得(損失)(附註(五)35)	-	-
四、其他變動	(14,533,605)	(12,795,723)
1. 已支付的福利	(14,533,605)	(12,795,723)
五、期末餘額	732,171,497	663,939,329

## 計劃資產

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
一、期初餘額	178,331,675	-
二、計入當期損益的設定受益成本	-	-
三、計入其他綜合收益的設定受益成本	-	-
四、其他變動	5,404,211	-
1. 僱主及員工繳存	5,118,451	-
2. 已支付的福利	(1,506,239)	-
3. 計劃資產投資收益	1,791,999	-
五、期末餘額	183,735,886	-

## 設定受益計劃淨負債

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
一、期初餘額	557,489,068	663,935,553
二、計入當期損益的設定受益成本	10,884,359	12,799,499
三、計入其他綜合收益的設定受益成本	-	-
四、其他變動	(19,937,816)	(12,795,723)
五、期末餘額	548,435,611	663,939,329

## (3) 本集團設定受益義務現值所採用的主要精算假設

項目	2025年 6月30日	2024年 12月31日
折現率	<u>2.00%</u>	<u>2.00%</u>

死亡率參考中國人身保險業經驗生命表(2010-2013)

在職人員工資增長率綜合考慮了本集團離職後福利政策和社會平均工資增長率確定。

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

30、長期應付職工薪酬(續)

30.3 離職後福利 — 設定受益計劃淨負債(續)

(4) 本集團設定受益義務現值所採用的主要精算假設的敏感性分析如下：

項目	折現率變動	對設定受益義務現值的影響
假設折現率增加	0.25%	下降3.36%
假設折現率下降	0.25%	上升3.54%

如果折現率增加(減少)0.25%，則設定受益計劃義務現值將分別減少人民幣24,715,000元。(增加人民幣26,076,000元)。

上述敏感性分析是基於一個假設發生變動而其他假設均保持不變，但實際上各種假設通常是相互關聯的。上述敏感性分析在計算設定受益義務現值時也同樣採用預期累積福利單位法。

(5) 本集團補充離職後福利義務現值加權平均久期為14.1年(2024年12月31日：14.1年)。

(6) 應付補充離職後福利使本集團面臨各種風險，主要風險系國債利率的變動風險，國債利率的下降將導致設定受益負債的增加；補充退休福利義務是與通貨膨脹掛鉤，通貨膨脹的上升將導致設定受益負債的增加。

31、遞延收益

項目	2024年12月31日	本期新增補助金額	本期計入其他收益金額	本期計入資產處置收益	人民幣元	
					2025年6月30日	形成原因
政府補助	2,947,288,445	114,338,844	137,409,233	1,898,777	2,922,319,279	項目建設及技改項目等補助

項目	2023年12月31日	本期新增補助金額	本期計入其他收益金額	本期計入資產處置收益	人民幣元	
					2024年6月30日	形成原因
政府補助	2,887,543,652	202,544,922	138,921,410	56,871	2,951,110,293	項目建設及技改項目等補助

32、股本

	2024年12月31日	本期變動			2025年6月30日
		發行新股	註銷庫存股	小計	
人民幣普通股(註)	709,127,610	-	-	-	709,127,610
境外上市的外資股	655,069,178	-	-	-	655,069,178
股份總數	1,364,196,788	-	-	-	1,364,196,788

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 32、股本(續)

	2023年12月31日	本期變動			人民幣元
		發行新股	註銷庫存股	小計	2024年6月30日
人民幣普通股(註)	709,127,610	-	-	-	709,127,610
境外上市的外資股	655,069,178	-	-	-	655,069,178
股份總數	<u>1,364,196,788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,364,196,788</u>

註：本集團開展的限制性股票激勵計劃，詳見附註(十二)。

## 33、資本公積

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元
				2025年6月30日
股本溢價	4,103,536,849	5,346,711	-	<b>4,108,883,560</b>
其他資本公積	94,571,272	201,555	5,506,917	<b>89,265,910</b>
其中：權益法核算的被投資單位除綜合收益和				
利潤分配以外的其他權益變動	(10,172,572)	(7,123)	-	<b>(10,179,695)</b>
股份支付計入股東權益的金額(註)	5,310,224	195,008	5,505,232	-
原制度資本公積轉入	93,338,214	-	-	<b>93,338,214</b>
其他	6,095,406	13,670	1,685	<b>6,107,391</b>
合計	<u>4,198,108,121</u>	<u>5,548,266</u>	<u>5,506,917</u>	<u><b>4,198,149,470</b></u>

  

項目	2023年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元
				2024年6月30日
股本溢價	3,930,935,521	5,570,862	1,126,758	3,935,379,625
其他資本公積	276,520,090	23,171,208	6,899,860	292,791,438
其中：權益法核算的被投資單位除綜合收益和				
利潤分配以外的其他權益變動	(10,173,615)	2,407	-	(10,171,208)
股份支付計入股東權益的金額(註)	188,161,481	23,168,801	6,889,361	204,440,921
原制度資本公積轉入	93,338,214	-	-	93,338,214
其他	5,194,010	-	10,499	5,183,511
合計	<u>4,207,455,611</u>	<u>28,742,070</u>	<u>8,026,618</u>	<u>4,228,171,063</u>

註：如附註(十二)所述，2025年1月1日至6月30日止期間，本集團就限制性股票激勵計劃確認管理費用及研發費用共人民幣195,413元，並將少數股東應承擔的部分人民幣405元計入少數股東權益，差額人民幣195,008元計入資本公積。於2025年6月30日，因本公司股價變動，沖減遞延所得稅資產及其他資本公積人民幣158,521元。此外，本集團將限制性股票已解鎖部分對應的其他資本公積人民幣5,346,711元調整至股本溢價。

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 34、庫存股

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元
				2025年6月30日
庫存股	1,501,239	-	1,479,017	22,222

項目	2023年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元
				2024年6月30日
庫存股	77,643,806	-	10,359,615	67,284,191

2025年1月1日至6月30日止期間，本公司向限制性股票激勵對象發放預計未來可解鎖限制性股票現金股利人民幣212,667元，因此同時沖減其他應付款和庫存股人民幣212,667元。於2025年5月30日，95,000股限制性股票解鎖，本公司沖減庫存股人民幣1,266,350元。

## 35、其他綜合收益

項目	2024年12月31日	本期發生金額				2025年6月30日	人民幣元
		本期所得稅前發生額	減：前期計入 其他綜合收益 當年轉入損益	減：所得稅費用	稅後歸屬 於母公司		稅後歸屬 於少數股東
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	(165,312,000)	-	-	-	-	(165,312,000)	
其中：重新計量設定受益計劃淨負債的變動 (附註(五)30.3(2))	(165,312,000)	-	-	-	-	(165,312,000)	
二、將重分類進損益的其他綜合收益	11,771,607	(2,603,882)	-	-	(2,240,923)	9,530,684	
其中：外幣財務報表折算差額	12,540,793	(3,287,318)	-	-	(2,924,359)	9,616,434	
權益法下可轉損益的其他綜合收益	(769,186)	683,436	-	-	683,436	(85,750)	
合計	(153,540,393)	(2,603,882)	-	-	(2,240,923)	(155,781,316)	

項目	2023年12月31日	本期發生金額				2024年6月30日	人民幣元
		本期所得稅前發生額	減：前期計入 其他綜合收益 當年轉入損益	減：所得稅費用	稅後歸屬 於母公司		稅後歸屬 於少數股東
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	(91,694,000)	-	-	-	-	(91,694,000)	
其中：重新計量設定受益計劃淨負債的變動 (附註(五)30.3(2))	(91,694,000)	-	-	-	-	(91,694,000)	
二、將重分類進損益的其他綜合收益	10,632,655	214,504	-	-	176,135	10,808,790	
其中：外幣財務報表折算差額	11,236,954	323,389	-	-	285,020	11,521,974	
權益法下可轉損益的其他綜合收益	(604,299)	(108,885)	-	-	(108,885)	(713,184)	
合計	(81,061,345)	214,504	-	-	176,135	(80,885,210)	

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

36、盈餘公積

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元
				2025年6月30日
法定盈餘公積(註)	<u>1,400,704,380</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,400,704,380</u>
項目	2023年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元
法定盈餘公積(註)	<u>1,400,704,380</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,400,704,380</u>

註：根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程，本公司按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，當法定盈餘公積金累計額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本。本公司累計提取法定盈餘公積人民幣1,400,704,380元已超過註冊資本的50%，因此經第十屆董事會第二十次會議決議，不再提取法定盈餘公積金。

37、一般風險準備

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元
				2025年6月30日
一般風險準備	<u>301,761,292</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>301,761,292</u>
項目	2023年12月31日	本期增加	本期減少	人民幣元
一般風險準備	<u>301,761,292</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>301,761,292</u>

根據財政部頒發的財金[2012]20號《金融企業準備金計提管理辦法》的通知，本公司之子公司財務公司綜合考慮面臨的風險狀況，按資產負債表日風險資產餘額的1.5%提取一般風險準備。

38、未分配利潤

項目	本期		人民幣元
			上期
期初未分配利潤	21,950,655,578		20,334,065,296
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	3,904,325,353		3,641,652,772
減：應付普通股股利(註1)	3,001,232,934		2,728,393,576
<b>期末未分配利潤</b>	<b><u>22,853,747,997</u></b>		<b><u>21,247,324,492</u></b>

註1：本年間股東大會已批准的現金股利

根據2025年5月20日股東大會決議，本公司向全體股東派發2024年度現金股利，每股人民幣2.20元(含稅)，按照已發行股份1,364,196,788股計算，截至2025年7月11日合計派發現金股利人民幣3,001,232,934元(2024年派發2023年度股利，每股人民幣2.00元(含稅)，按照已發行股份1,364,196,788股計算，截至2024年8月9日合計派發現金股利人民幣2,728,393,576元)。

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

39、營業收入、營業成本

(1) 營業收入和營業成本情況

項目	本期發生額		上期發生額	
			人民幣元	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	20,214,060,489	11,387,010,424	19,828,139,761	11,587,189,408
其他業務	277,107,256	150,060,439	240,168,169	132,014,508
合計	<u>20,491,167,745</u>	<u>11,537,070,863</u>	<u>20,068,307,930</u>	<u>11,719,203,916</u>

(2) 合同產生的收入的情況

a. 主營業務

行業名稱	本期發生額		上期發生額	
			人民幣元	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
銷售啤酒等	<u>20,214,060,489</u>	<u>11,387,010,424</u>	<u>19,828,139,761</u>	<u>11,587,189,408</u>

按經營區域分部列示的營業收入及營業成本情況，參見附註(十五)。

本集團主營業務收入均為在某一時點確認。

b. 其他業務

行業名稱	本期發生額		上期發生額	
			人民幣元	
	其他業務收入	其他業務成本	其他業務收入	其他業務成本
餐飲相關	75,778,309	42,861,356	75,179,463	42,122,686
包裝物銷售	72,841,691	40,272,629	72,138,459	39,159,548
旅遊相關	59,966,894	19,752,393	37,713,928	11,080,461
材料銷售	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
合計	<u>277,107,256</u>	<u>150,060,439</u>	<u>240,168,169</u>	<u>132,014,508</u>

除提供綜合服務收入外，本集團其他業務收入均為在某一時點確認。

(3) 履約義務的說明

本集團的啤酒銷售業務屬於在某一時點履行的履約義務，此類業務在客戶取得相關商品或服務控制權時確認收入。

(4) 分攤至剩餘履約義務的說明

於2025年6月30日，本集團已簽訂合同但尚未履行完畢的履約義務所對應的收入金額為人民幣5,439,176,353元(2024年12月31日：人民幣8,312,560,682元)，本集團預計將於1年內確認收入。

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 40、税金及附加

項目名稱	本期發生額	人民幣元
		上期發生額
消費稅	1,007,381,854	977,460,694
城市維護建設稅	170,687,029	159,803,339
教育費附加	126,487,782	118,494,928
房產稅	40,006,294	36,760,780
土地使用稅	29,285,961	28,329,199
印花稅	20,161,431	19,532,018
其他	4,834,277	4,136,980
<b>合計</b>	<b>1,398,844,628</b>	<b>1,344,517,938</b>

## 41、銷售費用

項目	本期發生額	人民幣元
		上期發生額
職工薪酬	1,245,698,663	1,182,981,030
廣告及業務宣傳費用	658,851,265	724,153,465
信息服務費	51,631,792	14,264,806
勞務費	48,890,072	46,363,286
行政費用	44,322,605	50,964,948
租賃費	44,222,356	44,573,354
折舊及攤銷費用	30,911,316	39,811,137
物料消耗	21,768,046	25,104,732
其他	40,985,902	41,052,770
<b>合計</b>	<b>2,187,282,017</b>	<b>2,169,269,528</b>

## 42、管理費用

項目	本期發生額	人民幣元
		上期發生額
職工薪酬	413,103,369	376,323,969
折舊及攤銷費用	140,436,208	123,509,077
行政費用	30,905,769	35,543,444
修理費用	25,801,811	25,901,613
中介機構費	20,028,014	20,751,336
警衛消防費	14,428,415	14,461,140
勞務費	4,024,071	3,853,258
保險費	3,932,126	3,996,774
物料消耗	2,935,738	3,385,649
殘疾人保障金	2,925,471	3,420,918
股份支付	191,205	23,201,354
其他	24,279,759	32,153,836
<b>合計</b>	<b>682,991,956</b>	<b>666,502,368</b>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 43、研發費用

項目	本期發生額	人民幣元
		上期發生額
職工薪酬及勞務費	24,906,230	20,078,894
折舊及攤銷費用	6,807,426	2,134,718
修理費	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
合計	<b>43,711,961</b>	<b>29,405,848</b>

## 44、財務費用

項目	本期發生額	人民幣元
		上期發生額
利息支出	4,846,659	11,174,771
減：利息收入	222,322,168	315,777,423
長期應付職工薪酬折現息	7,384,195	12,121,560
匯兌損失	1,041,589	350,545
其他	1,258,268	1,134,504
合計	<b>(207,791,457)</b>	<b>(290,996,043)</b>

其中2025年1月1日至6月30日止期間租賃負債的利息費用為人民幣2,633,802元(2024年1月1日至6月30日止期間：人民幣3,099,629元)。

## 45、其他收益

按性質分類	本期發生額	人民幣元
		上期發生額
政府補助		
— 與資產相關	132,645,531	130,778,855
— 與收益相關	62,308,159	155,255,354
合計	<b>194,953,690</b>	<b>286,034,209</b>

## 46、投資收益

項目	本期發生額	人民幣元
		上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	26,647,332	19,983,389
處置交易性金融資產取得的投資收益	10,401,031	8,127,958
其他非流動金融資產取得的投資收益	2,955,754	1,754,098
同業存單取得的投資收益	907,969	31,418,034
其他	322,971	123,287
合計	<b>41,235,057</b>	<b>61,406,766</b>

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

47、公允價值變動收益(損失)

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	人民幣元 上期發生額
一年內到期的非流動資產 — 債務工具	35,270,936	32,324,965
交易性金融資產 — 債務工具	27,312,563	37,996,602
其他非流動金融資產 — 債務工具	(9,084,591)	66,897,200
合計	<b>53,498,908</b>	<b>137,218,767</b>

48、信用減值(損失)利得

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
應收賬款信用減值損失	(469,721)	(459,153)
其他應收款信用減值損失	(171,671)	(754,045)
其他流動資產減值利得	135,702	1,408,475
合計	<b>(505,690)</b>	<b>195,277</b>

49、資產減值損失

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
固定資產減值損失	-	(3,026,192)

50、資產處置收益(損失)

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
無形資產處置收益(損失)	107,855,591	(27,783)
固定資產處置收益(損失)	4,122,784	(93,110)
使用權資產處置收益(損失)	127,195	(68,614)
合計	<b>112,105,570</b>	<b>(189,507)</b>

2025年1月1日至6月30日止期間，資產處置損益均計入當期非經常性損益。

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

51、營業外收入

項目	本期發生額	人民幣元
		上期發生額
無法支付的債務收入	9,366,092	2,627,923
罰款收入	2,678,591	649,642
其他	2,785,126	936,012
合計	<b>14,829,809</b>	<b>4,213,577</b>

2025年1月1日至6月30日止期間，營業外收入均計入當期非經常性損益。

52、營業外支出

項目	本期發生額		人民幣元 上期發生額	
	金額	計入本年非經常性損益的金額	金額	計入上年非經常性損益的金額
賠償金、違約金及滯納金	1,475,871	1,475,871	6,429,645	6,429,645
捐贈支出	205,672	205,672	11,700	11,700
其他	336,178	237,128	181,364	181,364
合計	<b>2,017,721</b>	<b>1,918,671</b>	<b>6,622,709</b>	<b>6,622,709</b>

除碳匯等與生產經營業務相關的支出人民幣99,050元外(2024年1月1日至6月30日止期間：碳排放權人民幣0元)，2025年1月1日至6月30日止期間營業外支出均計入當期非經常性損益。

53、所得稅費用

項目	本期發生額	人民幣元
		上期發生額
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 中國企業所得稅	1,471,708,910	1,272,698,843
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 香港利得稅	12,490,144	802,417
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 澳門所得補充稅	228,102	317,026
遞延所得稅	(195,236,074)	(85,312,475)
合計	<b>1,289,191,082</b>	<b>1,188,505,811</b>

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

53、所得稅費用(續)

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
利潤總額	5,263,157,400	4,909,634,563
按適用稅率(25%)計算的所得稅費用	1,315,789,350	1,227,408,641
子公司適用不同稅率影響	(1,464,273)	(1,947,293)
非應稅收入的影響	(9,887,913)	(10,389,767)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	29,907,830	22,264,243
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損和可抵扣 暫時性差異的影響	(83,222,266)	(91,501,782)
未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	38,068,354	42,671,769
合計	<b>1,289,191,082</b>	<b>1,188,505,811</b>

54、每股收益

(1) 基本每股收益

項目	本期發生額	上期發生額
歸屬於母公司股東的合併淨利潤	3,904,325,353	3,641,652,772
減：預計未來可解鎖限制性股票現金股利	-	8,665,060
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	3,904,325,353	3,632,987,712
本公司發行在外普通股的加權平均數	1,364,100,121	1,359,783,703
基本每股收益	2.862	2.672
其中：— 持續經營基本每股收益	<b>2.862</b>	<b>2.672</b>

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

(2) 稀釋每股收益

項目	本期發生額	上期發生額
歸屬於母公司股東的合併淨利潤	3,904,325,353	3,641,652,772
本公司發行在外普通股的加權平均數	1,364,100,121	1,359,783,703
由於股份支付增加的普通股加權平均數	67,799	3,208,756
稀釋後發行在外普通股的加權平均數	1,364,167,920	1,362,992,459
稀釋每股收益	2.862	2.672
其中：— 持續經營稀釋每股收益	<b>2.862</b>	<b>2.672</b>

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。截至2025年6月30日止6個月期間，本公司實施的限制性股票激勵計劃對每股收益具有稀釋作用。

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

55、利潤表補充資料

利潤表中的營業成本、銷售費用、管理費用和研發費用按照性質分類，列示如下：

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
耗用的原材料、包裝物及消耗品等	6,849,447,032	7,179,554,634
職工薪酬	2,720,929,743	2,575,094,986
產成品及在產品存貨變動	1,177,270,965	1,143,924,642
裝卸及運輸費用	1,090,008,489	1,055,967,366
廣告及業務宣傳費用	658,851,265	724,153,465
外購產成品	644,285,021	625,015,835
折舊及攤銷費用	643,169,807	619,170,176
修理費用	148,655,508	166,634,905
勞務費	105,519,478	107,549,446
租賃費	85,953,064	83,320,254
行政費用	79,634,869	89,053,955
股份支付費用	195,413	23,662,335
其他	247,136,143	191,279,661
合計	<b>14,451,056,797</b>	<b>14,584,381,660</b>

56、現金流量表項目註釋

(1) 收到其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
押金及保證金	321,069,618	324,043,210
收到的政府補助	169,585,793	347,961,140
其他	48,629,105	63,362,035
合計	<b>539,284,516</b>	<b>735,366,385</b>

(2) 支付其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
營銷推廣費用	874,878,478	762,744,938
廣告及業務宣傳費	427,762,341	595,937,811
押金及保證金	188,068,146	140,491,163
行政管理費用	134,799,276	135,495,723
租賃款	61,579,049	61,356,582
其他	131,930,057	67,086,498
合計	<b>1,819,017,347</b>	<b>1,763,112,715</b>

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

56、現金流量表項目註釋(續)

(3) 收回投資收到的現金

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
收回定期及結構性存款收到的現金	7,249,811,923	1,480,000,000
贖回債券相關投資收到的現金	607,852,430	499,999,000
贖回理財產品和基金收到的現金	249,997,000	595,996,000
贖回同業存單收到的現金	-	1,944,770,500
合計	<b>8,107,661,353</b>	<b>4,520,765,500</b>

(4) 投資支付的現金

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
購買定期及結構性存款支付的現金	9,352,702,438	9,280,000,000
購買債券相關投資支付的現金	407,852,430	1,499,999,000
購買理財產品和基金支付的現金	379,996,000	50,000,000
購買同業存單支付的現金	9,959,830	9,803,830
合計	<b>10,150,510,698</b>	<b>10,839,802,830</b>

(5) 收到其他與投資活動有關的現金

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
財務公司存款利息收入	22,819,661	162,791,192
收到招標保證金及其他	306,310	12,089,926
合計	<b>23,125,971</b>	<b>174,881,118</b>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 56、現金流量表項目註釋(續)

## (6) 支付其他與投資活動有關的現金

項目	本期發生額	人民幣元
		上期發生額
財務公司支付存款準備金	10,990,000	118,860,000
支付招標保證金及其他	1,920,774	16,221,052
<b>合計</b>	<b>12,910,774</b>	<b>135,081,052</b>

## (7) 支付其他與籌資活動有關的現金

項目	本期發生額	人民幣元
		上期發生額
償還租賃負債款	28,108,738	33,472,127
購買少數股東股權	-	18,065,000
財務公司質押式回購利息支出(註)	-	1,108,196
<b>合計</b>	<b>28,108,738</b>	<b>52,645,323</b>

註：對財務公司質押式回購和同業拆借業務相關的現金流，因符合周轉快、金額大、期限短的特點採用淨額列示。

## (8) 籌資活動產生的各項負債變動情況

項目	期初餘額	本期增加		本期減少		人民幣元
		現金變動	非現金變動	現金變動	非現金變動	期末餘額
		股利	912,000	-	3,056,169,218	1,596,379,478
租賃負債及一年內到期的租賃負債	110,300,538	-	36,387,922	28,108,738	627,677	117,952,045
其他(含一年內到期)	1,501,239	-	-	-	1,479,017	22,222
<b>合計</b>	<b>112,713,777</b>	<b>-</b>	<b>3,092,557,140</b>	<b>1,624,488,216</b>	<b>2,106,694</b>	<b>1,578,676,007</b>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 57、現金流量表補充資料

## (1) 現金流量表補充資料

補充資料	人民幣元	
	本期發生額	上期發生額
<b>1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：</b>		
淨利潤	3,973,966,318	3,721,128,752
加：資產減值準備	-	3,026,192
信用減值損失(利得)	505,690	(195,277)
固定資產折舊	515,016,301	488,756,747
投資性房地產折舊	1,034,476	1,171,135
使用權資產折舊	25,912,298	30,793,197
無形資產攤銷	84,929,516	79,672,699
長期待攤費用攤銷	20,158,421	22,884,452
股份支付費用	195,413	23,662,335
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產的(收益)損失	(112,105,570)	189,507
公允價值變動收益	(53,498,908)	(137,218,767)
財務費用	(208,030,932)	(300,739,829)
投資收益	(41,235,057)	(61,406,766)
遞延所得稅資產增加	(175,484,793)	(85,281,404)
遞延所得稅負債減少	(19,751,281)	(31,071)
遞延收益攤銷	(137,409,233)	(138,921,410)
存貨的減少	1,504,255,429	1,326,545,993
經營性應收項目的減少	518,219,646	508,482,900
經營性應付項目的(減少)增加	(1,097,133,577)	231,353,125
經營活動產生的現金流量淨額	4,799,544,157	5,713,872,510
<b>2. 現金及現金等價物淨變動情況：</b>		
現金及現金等價物的期末餘額	4,607,496,049	7,959,172,830
減：現金及現金等價物的期初餘額	4,046,010,946	9,292,085,271
現金及現金等價物淨增加(減少)額	<u>561,485,103</u>	<u>(1,332,912,441)</u>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 57、現金流量表補充資料(續)

## (2) 現金和現金等價物的構成

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
一、現金		
庫存現金	79,509	69,483
可隨時用於支付的銀行存款	4,406,803,754	3,915,827,757
二、現金等價物		
國債逆回購本金	199,998,000	129,999,000
可隨時用於支付的存放非金融機構款項	614,786	114,706
三、期末現金及現金等價物餘額	<b>4,607,496,049</b>	<b>4,046,010,946</b>

列示於現金流量表的現金及現金等價物：

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
貨幣資金	16,842,451,076	17,978,772,896
存放於非金融機構的款項	614,786	114,706
國債逆回購本金	199,998,000	129,999,000
減：受到限制的存放中央銀行款項	729,488,934	718,530,910
受到限制的其他貨幣資金	33,376,181	33,357,076
三個月以上的銀行定期存款	11,552,563,698	13,149,842,431
存款應收利息	120,139,000	161,145,239
期末現金及現金等價物餘額	<b>4,607,496,049</b>	<b>4,046,010,946</b>

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

## 58、外幣貨幣性項目

## (1) 外幣貨幣性項目

項目	本期末外幣餘額	折算匯率	人民幣元 本期末折算 人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	26,420,276	7.1586	189,132,188
港幣	109,349,751	0.9120	99,726,973
澳門元	33,162,397	0.8847	29,338,773
歐元	2,714,192	8.4024	22,805,727
越南盾	5,511,689,265	0.0003	1,653,507
<b>共計</b>			<b><u><u>342,657,168</u></u></b>
應收賬款			
其中：港幣	30,898,477	0.9120	28,179,411
美元	3,888,384	7.1586	27,835,386
英鎊	2,414,946	9.8300	23,738,919
歐元	2,775,238	8.4024	23,318,660
澳門元	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
<b>共計</b>			<b><u><u>108,933,122</u></u></b>
其他應收款			
其中：港幣	56,721,914	0.9120	51,730,386
澳門元	317,956	0.8847	281,296
越南盾	347,500,000	0.0003	104,250
<b>共計</b>			<b><u><u>52,115,932</u></u></b>
應付賬款			
其中：港幣	40,809,042	0.9120	37,217,846
越南盾	32,717,870,484	0.0003	9,815,361
澳門元	3,266,151	0.8847	2,889,564
<b>共計</b>			<b><u><u>49,922,771</u></u></b>

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

58、外幣貨幣性項目(續)

(1) 外幣貨幣性項目(續)

項目	本期末外幣餘額	折算匯率	人民幣元 本期末折算 人民幣餘額
其他應付款			
其中：美元	589,207	7.1586	4,217,897
港幣	1,960,787	0.9120	1,788,238
越南盾	4,341,871,113	0.0003	1,302,561
澳門元	535,430	0.8847	473,695
<b>共計</b>			<b>7,782,391</b>
一年內到期非流動負債			
其中：港幣	3,129,904	0.9120	2,854,472
澳門元	51,881	0.8847	45,899
<b>共計</b>			<b>2,900,371</b>
租賃負債			
其中：澳門元	43,678	0.8847	38,642
<b>共計</b>			<b>38,642</b>

上述外幣貨幣性項目指除人民幣之外的所有貨幣(其範圍與附註九、(1)中的外幣項目不同)。

59、租賃

(1) 作為承租人

本集團於租賃期開始日確認使用權資產，並按尚未支付的租賃付款額的現值確認租賃負債。租賃付款額包括固定付款額，以及在合理確定將行使購買選擇權或終止租賃選擇權的情況下需支付的款項等。按銷售額的一定比例確定的可變租金不納入租賃付款額，在實際發生時計入當期損益。2025年1月1日至6月30日止期間未納入租賃負債計量的可變租賃付款額為人民幣804,266元。

2025年1月1日至6月30日止期間計入當期損益的簡化處理的短期租賃費用為人民幣74,950,453元(2024年1月1日至6月30日止期間：人民幣82,430,365元)。

2025年1月1日至6月30日止期間與租賃相關的總現金流出為人民幣89,687,787元(2024年1月1日至6月30日止期間：人民幣94,828,709元)，除附註(五)56(7)計入籌資活動的償付租賃負債支付的金額以外，其餘現金流出均計入經營活動。

(五) 合併財務報表項目註釋(續)

59、租賃(續)

(2) 作為出租人

作為出租人的經營租賃

項目	租賃收入	人民幣元
		其中：未計入 租賃收款額的 可變租賃付款額 相關的收入
投資性房地產	2,258,908	-
其他	10,288,726	-
合計	<b>12,547,634</b>	<b>-</b>

  

	人民幣萬元	
	未折現租賃收款額	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
資產負債表日後第1年	373	342
資產負債表日後第2年	158	239
資產負債表日後第3年	119	203
資產負債表日後第4年	118	180
資產負債表日後第5年	3	30
以後年度	-	-
合計	<b>771</b>	<b>994</b>

## (六) 合併範圍的變更

### 1、 其他原因的合併範圍變動

被投資的公司名稱	主要經營活動	變動原因	持股比例
青島啤酒生物科技有限公司 (「生物科技公司」)(註1)	製造業	設立	100%

註1：根據2025年3月28日董事會決議，董事會審議通過設立本公司之全資子公司生物科技公司，註冊資本人民幣421,000,000元。生物科技公司已於2025年5月設立，截至本財務報表批准報出日，本公司已出資人民幣6,000,000元。

## (七) 在其他主體中的權益

### 1、 在子公司中的權益

#### (1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊資本		業務性質	集團合計持股比例(%)		取得方式
		人民幣	註冊地		直接	間接	
深圳市青島啤酒華南投資有限公司 (「華南投資」)	中國深圳	200,000,000	中國深圳	實業投資	100	-	設立或投資
青島啤酒(珠海)有限公司(「珠海公司」)	中國珠海	60,000,000	中國珠海	製造業	-	100	設立或投資
青島啤酒(黃石)有限公司(「黃石公司」)	中國黃石	168,630,000	中國黃石	製造業	97.18	2.82	設立或投資
青島啤酒(應城)有限公司(「應城公司」)	中國應城	97,070,000	中國應城	製造業	95.11	4.89	設立或投資
深圳市青島啤酒華南營銷有限公司 (「華南營銷」)	中國廣東	20,000,000	中國深圳	批發和零售業	100	-	設立或投資
青島啤酒(長沙)有限公司(「長沙公司」)	中國長沙	68,000,000	中國長沙	製造業	70	30	設立或投資
上海青島啤酒華東(控股)有限公司 (「華東控股」)	中國上海	100,000,000	中國上海	批發和零售業	100	-	設立或投資
上海青島啤酒華東銷售有限公司(「華東銷售」)	中國上海	100,300,000	中國上海	批發和零售業	97.01	2.99	設立或投資
南京青島啤酒華東銷售有限公司(「南京銷售」)	中國江蘇	1,000,000	中國南京	批發和零售業	-	100	設立或投資
青島啤酒(蕪湖)有限公司(「蕪湖公司」)	中國蕪湖	314,290,000	中國蕪湖	製造業	94.27	5.73	設立或投資
青島啤酒(馬鞍山)有限公司(「馬鞍山公司」)	中國馬鞍山	85,000,000	中國馬鞍山	製造業	94.12	5.88	設立或投資
青島啤酒(蕪光)有限公司(「蕪光公司」)	中國蕪光	60,606,060	中國蕪光	製造業	99	-	設立或投資
青島啤酒(濰坊)有限公司(「濰坊公司」)	中國濰坊	75,000,000	中國濰坊	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒(徐州)淮海營銷有限公司	中國江蘇	131,000,000	中國徐州	批發和零售業	-	100	設立或投資
青島啤酒(薛城)有限公司(「薛城公司」)	中國薛城	45,000,000	中國薛城	製造業	-	85	設立或投資
青島啤酒(滕州)有限公司(「滕州公司」)	中國滕州	61,020,000	中國滕州	製造業	76.65	23.35	設立或投資
青島啤酒(南澤)有限公司(「南澤公司」)	中國南澤	130,000,000	中國南澤	製造業	93.08	6.92	設立或投資
青島啤酒(廊坊)有限公司(「廊坊公司」)	中國廊坊	99,000,000	中國廊坊	製造業	80.81	19.19	設立或投資
青島啤酒西安漢斯集團有限公司(「西安漢斯」)	中國陝西	236,976,728	中國西安	製造、批發和零售業	100	-	設立或投資
青島啤酒寶雞有限公司(「寶雞公司」)	中國寶雞	130,000,000	中國寶雞	製造業	-	100	設立或投資
青島啤酒(鞍山)有限公司(「鞍山公司」)	中國鞍山	50,000,000	中國鞍山	製造業	80	-	設立或投資
青島啤酒(興凱湖)有限公司(「興凱湖公司」)	中國龍西	240,000,000	中國龍西	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒(密山)有限公司(「密山公司」)	中國密山	118,000,000	中國密山	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒(哈爾濱)有限公司(「哈爾濱公司」)	中國哈爾濱	155,600,000	中國哈爾濱	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒國際貿易有限公司(「青啤國際」)	中國青島	11,000,000	中國青島	批發和零售業	100	-	設立或投資
青島啤酒(德州)有限公司(「德州公司」)	中國德州	25,000,000	中國德州	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒(日照)有限公司(「日照公司」)	中國日照	290,000,000	中國日照	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒(瀘州)有限公司(「瀘州公司」)	中國瀘州	111,110,000	中國瀘州	製造業	95	-	設立或投資
香港公司	中國香港	40,500,000港幣	中國香港	批發和零售業	100	-	設立或投資
青島啤酒漢中有限責任公司(「漢中公司」)	中國漢中	29,410,000	中國漢中	製造業	34	66	設立或投資
北京青島啤酒北方銷售有限公司(「北方銷售」)	中國北京	89,980,000	中國北京	批發和零售業	95	5	設立或投資
青島廣潤隆置業有限公司(「廣潤隆置業」)	中國山東	6,184,000	中國青島	置業服務和零售業	100	-	設立或投資

## (七) 在其他主體中的權益 (續)

## 1、在子公司中的權益 (續)

## (1) 企業集團的構成 (續)

子公司名稱	主要經營地	註冊資本 人民幣	註冊地	業務性質	集團合計持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
青島啤酒(廈門)有限公司(「廈門公司」)	中國廈門	90,000,000	中國廈門	製造業	-	100	設立或投資
廈門青島啤酒東南營銷有限公司(「東南營銷」)	中國福建	215,000,000	中國廈門	批發和零售業	100	-	設立或投資
青島啤酒(濟南)有限公司(「濟南公司」)	中國濟南	560,000,000	中國濟南	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒(成都)有限公司(「成都公司」)	中國成都	280,000,000	中國成都	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒榆林有限公司(「榆林公司」)	中國榆林	55,000,000	中國榆林	製造業	-	100	設立或投資
青島啤酒(城陽)銷售有限公司(「城陽銷售」)	中國青島	8,000,000	中國青島	批發和零售業	100	-	設立或投資
郴州青島啤酒銷售有限公司(「郴州銷售」)	中國郴州	1,000,000	中國郴州	批發和零售業	-	100	設立或投資
機械設備公司	中國青島	2,000,000	中國青島	工業	-	100	設立或投資
青島啤酒(石家莊)有限公司(「石家莊公司」)	中國石家莊	321,010,000	中國石家莊	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒(太原)有限公司(「太原公司」)	中國太原	200,000,000	中國太原	製造業	100	-	設立或投資
財務公司	中國青島	2,000,000,000	中國青島	金融業	100	-	設立或投資
青島啤酒(揭陽)有限公司(「揭陽公司」)	中國揭陽	200,000,000	中國揭陽	製造業	75	-	設立或投資
青島啤酒(韶關)有限公司(「韶關公司」)	中國韶關	200,000,000	中國韶關	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒電子商務有限公司(「電子商務」)	中國青島	8,000,000	中國青島	批發和零售業	100	-	設立或投資
青島啤酒(九江)有限公司(「九江公司」)	中國九江	200,000,000	中國九江	製造業	90	-	設立或投資
青島啤酒(平度)銷售有限公司(「平度銷售」)	中國青島	5,000,000	中國青島	批發和零售業	100	-	設立或投資
上海青島啤酒銷售有限公司(「上海銷售」)	中國上海	96,200,000	中國上海	批發和零售業	-	100	設立或投資
青島啤酒(徐州)企業管理服務有限公司 (「徐州企業管理」)	中國徐州	10,000,000	中國徐州	批發和零售業	100	-	設立或投資
青島啤酒(洛陽)有限公司(「洛陽公司」)	中國洛陽	200,000,000	中國洛陽	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒(上海)實業有限公司 (「上海實業公司」)	中國上海	416,800,000	中國上海	批發和零售業	100	-	設立或投資
青島啤酒(張家口)有限公司(「張家口公司」)	中國張家口	200,000,000	中國張家口	製造業	100	-	設立或投資
越南公司	越南	1,000,000美元	越南	批發和零售業	-	100	設立或投資
青島啤酒(萊莊)有限公司(「萊莊公司」)	中國萊莊	200,000,000	中國萊莊	製造業	100	-	設立或投資
青島啤酒(西海岸)文旅發展有限公司 (「西海岸文旅」)	中國青島	240,000,000	中國青島	批發、零售和 服務業	96.25	3.75	設立或投資
青島啤酒時尚產業發展有限公司	中國青島	100,000,000	中國青島	服務業	-	100	設立或投資
青島啤酒科技研發中心有限公司(「科研公司」)	中國青島	480,000,000	中國青島	科技推廣和 應用服務業	100	-	設立或投資
青島啤酒(濰坊)製造有限公司 (「濰坊製造公司」)	中國濰坊	300,000,000	中國濰坊	製造業	100	-	設立或投資
青島九源科技有限公司(「九源科技公司」)	中國青島	50,000,000	中國青島	軟件和信息技術 服務業	100	-	設立或投資
青島啤酒(三水)有限公司(「三水公司」)	中國三水	5,000,000美元	中國三水	製造業	-	75	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(郴州)有限公司(「郴州公司」)	中國郴州	70,000,000	中國郴州	製造業	88.80	11.20	非同一控制下 企業合併
深圳青島啤酒朝日有限公司(「深朝日」)	中國深圳	30,000,000美元	中國深圳	製造業	51	-	非同一控制下 企業合併
南寧公司	中國南寧	730,000,000	中國南寧	製造業	-	75	非同一控制下 企業合併
北京青島啤酒二環有限公司(「三環公司」)	中國北京	29,800,000美元	中國北京	製造業	75	25	非同一控制下 企業合併
北京五星青島啤酒有限公司(「五星公司」)	中國北京	862,000,000	中國北京	製造業	37.64	25	非同一控制下 企業合併
青島啤酒渭南有限公司(「渭南公司」)	中國渭南	50,000,000	中國渭南	製造業	28	72	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(甘肅)農豐股份有限公司 (「甘肅農豐」)	中國蘭州	174,420,800	中國蘭州	製造業	50	5.06	非同一控制下 企業合併

## (七) 在其他主體中的權益(續)

## 1、 在子公司中的權益(續)

## (1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊資本		業務性質	集團合計持股比例(%)		取得方式
		人民幣	註冊地		直接	間接	
青島啤酒武成有限責任公司(「武成公司」)	中國武成	36,100,000	中國武成	製造業	-	99.72	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(榮成)有限公司(「榮成公司」)	中國榮成	20,000,000	中國榮成	製造業	70	-	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(隨州)有限公司(「隨州公司」)	中國隨州	24,000,000	中國隨州	製造業	-	90	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(福州)有限公司(「福州公司」)	中國福州	26,828,100美元	中國福州	製造業	-	100	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(漳州)有限公司(「漳州公司」)	中國漳州	100,000,000	中國漳州	製造業	-	90	非同一控制下 企業合併
工程公司	中國青島	13,142,176	中國青島	建築業	100	-	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(蓬萊)有限公司(「蓬萊公司」)	中國蓬萊	37,500,000	中國蓬萊	製造業	80	-	非同一控制下 企業合併
青島啤酒文化傳播有限公司(「文化傳播公司」)	中國青島	73,500,000	中國青島	服務業	100	-	非同一控制下 企業合併
青島啤酒飲料有限公司(「飲料公司」)	中國青島	130,000,000	中國青島	製造業	100	-	非同一控制下 企業合併
新銀麥公司	中國山東	18,760,000美元	中國蒙陰	製造、批發和 零售業	75	25	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(杭州)有限公司(「杭州公司」)	中國建德	230,000,000	中國建德	製造業	100	-	非同一控制下 企業合併
澳門公司	中國澳門	200,000澳門元	中國澳門	批發和零售業	-	60	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(上海)市場服務有限公司	中國上海	334,578,898	中國上海	批發和零售業	-	100	非同一控制下 企業合併
山東綠蘭莎啤酒有限公司(「綠蘭莎公司」)	中國濰博	100,000,000	中國濰博	製造業	90	-	非同一控制下 企業合併
設備製造	中國青島	2,897,600	中國青島	製造業	-	100	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(上海)投資有限公司 (「上海投資公司」)	中國上海	907,320,000	中國上海	實業投資	100	-	非同一控制下 企業合併
青島啤酒上海松江製造有限公司 (「新松江製造」)	中國上海	50,000,000	中國上海	製造業	-	100	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(宿遷)有限公司(「宿遷公司」)	中國宿遷	100,000,000	中國宿遷	製造業	75	25	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(徐州)彭城有限公司(「彭城公司」)	中國徐州	155,000,000	中國徐州	製造業	-	100	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(徐州)有限公司(「徐州公司」)	中國徐州	39,536,899	中國徐州	製造業	-	66	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(揚州)有限公司(「揚州公司」)	中國揚州	200,000,000	中國揚州	製造業	50	50	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(昆山)有限公司(「昆山公司」)	中國昆山	731,535,952	中國昆山	製造業	-	100	非同一控制下 企業合併
青島啤酒(連雲港)有限公司(「連雲港公司」)	中國連雲港	378,293,523	中國連雲港	製造業	56.09	43.91	非同一控制下 企業合併
青島啤酒上海閔行有限公司(「上海閔行公司」)	中國上海	377,251,025	中國上海	製造業	-	96.48	非同一控制下 企業合併
生物科技公司	中國青島	421,000,000	中國青島	製造業	100	-	設立或投資

(七) 在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

以上子公司中除甘肅農墾的法人類別為股份有限公司外，其他均為有限責任公司。本公司之子公司均未發行股票及債券。

(2) 重要的非全資子公司

子公司名稱	少數股東 持股比例	本期歸屬 於少數股東的 損益	本期向少數 股東宣告分派 的股利	人民幣元
				期末少數股東 權益餘額
深朝日	49%	24,350,613	40,238,800	208,611,671

(3) 重要非全資子公司的重要財務信息

子公司名稱	2025年6月30日					人民幣元
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
深朝日	300,795,709	381,061,258	681,856,967	227,868,950	27,750,310	255,619,260

子公司名稱	2024年12月31日					人民幣元
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
深朝日	294,267,468	389,442,968	683,710,436	197,742,475	27,451,399	225,193,874

子公司名稱	本期發生額				人民幣元
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	
深朝日	404,309,011	49,841,146	49,841,146	39,601,990	

子公司名稱	上期發生額				人民幣元
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	
深朝日	396,362,383	43,501,867	43,501,867	48,746,509	

上述信息為集團內各企業之間相互抵銷前的金額。2025年1月1日至6月30日止期間向少數股東宣告分派的股利，均已於當期支付。

## (七) 在其他主體中的權益(續)

## 2、在合營企業或聯營企業中的權益

## (1) 重要的合營企業

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		對合營企業或聯營企業投資的會計處理方法
				直接	間接	
一、合營企業						
河北嘉禾公司	中國石家莊	中國石家莊	製造業	50	-	權益法核算

## (2) 重要合營企業的主要財務信息

河北嘉禾公司	2025年	人民幣元
	6月30日	2024年 12月31日
流動資產	142,503,606	106,479,374
其中：現金和現金等價物	79,975,800	68,857,101
非流動資產	76,392,095	77,368,045
資產合計	218,895,701	183,847,419
流動負債	63,816,845	33,183,389
負債合計	63,816,845	33,183,389
股東權益合計	155,078,856	150,664,030
按照取得投資時合營企業可辨認淨資產 公允價值進行調整	47,619,966	49,503,974
調整後歸屬於母公司的股東權益	202,698,822	200,168,004
按持股比例計算的淨資產份額(註)	101,349,411	100,084,002
調整事項		
一 商譽	113,928,609	113,928,609
對合營企業權益投資的賬面價值	215,278,020	214,012,611
存在公開報價的合營企業權益投資的公允價值	不適用	不適用
河北嘉禾公司	本期發生額	人民幣元 上期發生額
營業收入	200,976,833	177,130,042
財務費用	(183,928)	(425,070)
所得稅費用	5,804,942	2,943,177
淨利潤	17,414,826	8,829,531
其他綜合收益	-	-
綜合收益總額	17,414,826	8,829,531
按照取得投資時合營企業可辨認淨資產公允 價值進行調整	(1,884,008)	(3,123,015)
調整後歸屬於母公司的綜合收益總額	15,530,818	5,706,516
本年收到的來自合營企業的股利	6,500,000	7,500,000

註：本集團以合營企業財務報表中歸屬於母公司的金額為基礎，按持股比例計算相應淨資產份額。合營企業財務報表中的金額考慮了取得投資時合營企業可辨認資產和負債的公允價值以及統一會計政策的影響。

## (3) 重要聯營企業的主要財務信息

本集團綜合考慮聯營企業賬面價值佔本集團合併總資產的比例、權益法核算的長期股權投資收益佔本集團合併淨利潤的比例等因素，確定重要聯營企業。本集團不存在重要聯營企業。

(七) 在其他主體中的權益 (續)

2、 在合營企業或聯營企業中的權益 (續)

(4) 不重要聯營企業的匯總財務信息

	2025年 6月30日/ 本期發生額	人民幣元 2024年 12月31日/ 上期發生額
聯營企業		
投資賬面價值合計	162,114,110	179,081,192
下列各項按持股比例計算的合計數		
— 淨利潤 (註)	16,198,780	11,658,307
— 其他綜合收益 (虧損) (註)	683,436	(108,885)
— 綜合收益總額	16,882,216	11,549,422

註：淨利潤和其他綜合收益均已考慮取得投資時可辨認資產和負債的公允價值以及統一會計政策的調整影響。

- (5) 採用權益法核算時，本集團與本集團之所有合營企業及聯營企業的會計政策無重大差異，該等長期投資的投資變現及投資收益匯回不存在重大限制，合營企業和聯營企業向本集團轉移資金的能力也不存在重大限制。

(6) 合營企業或聯營企業發生的超額虧損

合營企業或聯營企業名稱	累積未確認的 前期累計損失	本期分享的 淨利潤	人民幣元 本期末累積 未確認的損失
遼寧沈青公司	519,463	37,320	482,143

- (7) 於2025年6月30日，本集團無與合營企業投資相關的未確認承諾，且無與合營企業或聯營企業投資相關的或有負債。

(八) 政府補助

1、 涉及政府補助的負債項目：

財務報表項目	2024年12月31日	本期新增補助金額	本期計入其他 收益金額	本年計入資產 處置收益	2025年6月30日	人民幣元 與資產相關/ 與收益相關
遞延收益	2,840,221,411	13,780,688	132,645,531	1,898,777	2,719,457,791	與資產相關
遞延收益	107,067,034	100,558,156	4,763,702	-	202,861,488	與收益相關
合計	2,947,288,445	114,338,844	137,409,233	1,898,777	2,922,319,279	

於上期末及本期末，本集團無按應收金額確認的政府補助。

## (八) 政府補助(續)

### 2、計入當期損益的政府補助

類型	本期發生額	人民幣元 上期發生額
與資產相關	<b>132,645,531</b>	130,778,855
與收益相關	<b>62,308,159</b>	155,255,354
合計	<b>194,953,690</b>	286,034,209

## (九) 與金融工具相關的風險

本集團的經營活動會面臨各種金融風險，主要包括市場風險(主要為外匯風險、利率風險和其他價格風險)、信用風險和流動性風險。上述金融風險以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述：

董事會負責規劃並建立本集團的風險管理架構，制定本集團的風險管理政策和相關指引並監督風險管理措施的執行情況。本集團已制定風險管理政策以識別和分析本集團所面臨的風險，這些風險管理政策對特定風險進行了明確規定，涵蓋了市場風險、信用風險和流動性風險管理等諸多方面。本集團定期評估市場環境及本集團經營活動的變化以決定是否對風險管理政策及系統進行更新。本集團的風險管理由相關部門按照董事會批准的政策開展，這些部門通過與本集團其他業務部門的緊密合作來識別、評價和規避相關風險。本集團內部審計部門就風險管理控制及程序進行定期的審核，並將審核結果上報本集團的審計委員會。

本集團採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益和股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立地發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是在獨立的情況下進行的。

### 1、風險管理目標、政策和程序，以及本年發生的變化

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

#### 1.1 市場風險

##### 1.1.1 外匯風險

本集團的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。本集團已確認的外幣資產和負債及未來的外幣交易(外幣資產和負債及外幣交易的計價貨幣主要為美元)存在外匯風險。本集團持續監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險；於2025年6月30日，本集團無外幣借款，本集團未通過簽署遠期外匯合約或貨幣互換合約的方式來達到規避外匯風險的目的。

於2025年6月30日，本集團內記賬本位幣為人民幣的公司持有的外幣金融資產和外幣金融負債折算成人民幣的金額列示如下。

項目	2025年 6月30日	人民幣元 2024年 12月31日
貨幣資金	<b>211,247,830</b>	92,221,576
應收賬款	<b>79,243,166</b>	49,390,919
其他應付款	<b>4,217,897</b>	5,997,426

## (九) 與金融工具相關的風險 (續)

### 1、風險管理目標、政策和程序，以及本年發生的變化 (續)

#### 1.1 市場風險 (續)

##### 1.1.1 外匯風險 (續)

###### 外匯風險敏感性分析

於2025年6月30日，對於記賬本位幣為人民幣的公司各類美元金融資產和美元金融負債，如果美元對人民幣升值或貶值5%，其他因素保持不變，則本集團將增加或減少淨利潤和股東權益約人民幣7,952,000元(2024年12月31日：約人民幣3,816,000元)。對於記賬本位幣為人民幣的公司各類其他外幣金融資產和其他外幣金融負債，如果其他外幣對人民幣升值或貶值5%，其他因素保持不變，則集團將增加或減少淨利潤和股東權益約人民幣2,783,000元(2024年12月31日：約人民幣1,270,000元)。

##### 1.1.2 利率風險 — 現金流量變動風險

浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於2025年6月30日，本集團無長期借款(2024年12月31日：無)，本公司董事認為無重大利率風險。

本集團總部持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本集團的財務業績產生不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整。這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。於2025年1月1日至6月30日止期間及2024年1月1日至6月30日止期間本集團無利率互換安排。本公司董事認為未來利率變化不會對本集團的經營業績造成重大不利影響。

##### 1.1.3 其他價格風險

本集團其他價格風險主要產生於債務工具投資，存在債務工具價格變動的風險(包含利率風險)。於2025年6月30日，如果本集團各類債務工具投資的預期價格上漲或下跌0.5%，其他因素保持不變，則本集團將增加或減少淨利潤和股東權益約人民幣28,108,000元(2024年12月31日：約人民幣17,142,000元)。

#### 1.2 信用風險

2025年6月30日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，具體包括：貨幣資金(附註(五)1)、應收賬款(附註(五)3)、其他應收款(附註(五)5)、其他流動資產(附註(五)8)以及未納入減值評估範圍的以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具投資等(附註(五)2、附註(五)7及附註(五)10)。

為降低信用風險，本集團控制信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收過期債權。此外，本集團於每個資產負債表日根據應收款項的回收情況，計提充分的預期信用損失準備。因此，本集團管理層認為所承擔的信用風險已經大為降低。

本集團貨幣資金主要存放於擁有較高信用評級的股份制商業銀行和其他大中型商業銀行，本集團認為其不存在重大的信用風險，幾乎不會產生因銀行違約而導致的重大損失。

本集團持有的債務工具投資主要為具有較高信用評級的債券。本集團通過設定整體投資額度以控制信用風險敞口，並且每年覆核和審批投資額度。本集團會定期監控債券投資的信用風險敞口、債券信用評級的變化及其他相關信息，確保整體信用風險在可控的範圍內。

本集團的銷售主要通過預收款方式進行結算，因而經銷商不存在重大的信用風險。

## (九) 與金融工具相關的風險(續)

### 1、 風險管理目標、政策和程序，以及本年發生的變化(續)

#### 1.2 信用風險(續)

對於應收賬款、其他應收款等，本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對經銷商的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本集團會定期對這些經銷商的信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的經銷商，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

於2025年6月30日，本集團無重大的因債務人抵押而持有的擔保物和其他信用增級(2024年12月31日：無)。

#### 1.3 流動性風險

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。本集團在匯總各子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券；同時持續監控是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

於2025年6月30日，本集團各項金融負債以未折現的合同現金流量按到期日列示如下：

	1年以內	1年至2年	2年至5年	5年以上	人民幣元 合計
應付票據	276,951,287	-	-	-	276,951,287
應付賬款	4,320,829,644	-	-	-	4,320,829,644
其他應付款	4,593,616,928	-	-	-	4,593,616,928
租賃負債	<u>42,471,532</u>	<u>21,770,152</u>	<u>42,508,467</u>	<u>30,797,237</u>	<u>137,547,388</u>

## (十) 公允價值的披露

### 1、 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

項目	人民幣元 第二層次公允價值計量
	2025年6月30日
其他非流動金融資產 — 債務工具	2,286,507,100
交易性金融資產 — 基金投資	1,132,227,112
一年內到期的非流動資產 — 債務工具	29,869,178
項目	人民幣元 第三層次公允價值計量
	2025年6月30日
交易性金融資產 — 其他債務工具	4,046,901,657
其他非流動金融資產 — 權益工具	600,000

(十) 公允價值的披露(續)

2、 持續第二層次公允價值計量項目採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

人民幣元

項目	2025年6月30日的 公允價值	估值方法
其他非流動金融資產 — 債務工具	2,286,507,100	從第三方定價服務機構(如:中央國債登記結算有限公司)取得的估值結果計算其公允價值
交易性金融資產 — 基金投資	1,132,227,112	從第三方定價服務機構(如:中債金融估值中心或中證指數有限公司)取得的估值結果計算其公允價值
一年內到期的非流動資產 — 債務工具	29,869,178	從第三方定價服務機構(如:中央國債登記結算有限公司)取得的估值結果計算其公允價值

3、 持續第三層次公允價值計量項目採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

人民幣元

項目	2025年6月30日的 公允價值	估值技術	輸入值
交易性金融資產 — 其他債務工具	4,046,901,657	現金流量折現法	反映了交易對手信用風險的折現率
其他非流動金融資產 — 權益工具	600,000	現金流量折現法	收入增長率和系統風險係數

4、 持續的第三層次公允價值計量項目，期初與期末賬面價值之間的調節信息：

第三層次公允價值計量

人民幣元

項目	2025年1月1日	當期利得或損失總額		購買、發行和結算			2025年6月30日	對於在報告期末持有的資產、計入損益的當期末實現利得或損失的變動
		計入損益	計入其他綜合收益	購買	發行	結算		
交易性金融資產 — 其他債務工具	1,013,496,918	34,095,927	-	3,137,900,000	-	(138,591,188)	4,046,901,657	34,234,529
其他非流動金融資產 — 權益工具	600,000	-	-	-	-	-	600,000	-
合計	<u>1,014,096,918</u>	<u>34,095,927</u>	<u>-</u>	<u>3,137,900,000</u>	<u>-</u>	<u>(138,591,188)</u>	<u>4,047,501,657</u>	<u>34,234,529</u>

5、 不以公允價值計量但披露其公允價值的資產和負債

本集團以攤餘成本計量的金融資產和金融負債主要包括：貨幣資金、應收賬款、其他應收款、其他流動資產、應付票據、應付賬款、其他應付款、其他流動負債和長期應付款等。這些不以公允價值計量的金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值差異很小。

## (十一) 關聯方及關聯方交易

### 1、本公司的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	人民幣萬元	
				母公司對本公司的持股比例(%)	母公司對本公司的表決權比例(%)
青島啤酒集團有限公司 (「青啤集團」)	中國山東省青島市	國有資產運營及投資	134,372	32.51	32.51

本公司最終控制方系青島市人民政府國有資產監督管理委員會，主要經營地在青島。

### 2、本集團的子公司情況

本集團的子公司情況參見附註(七)1(1)。

### 3、本集團的合營和聯營企業情況

本集團的合營和聯營企業情況參見附註(七)2(1)。

除附註(七)2(1)中已披露的重要合營和聯營企業的情況外，與本集團發生關聯交易的其他聯營企業的情況如下：

關聯方名稱	與本集團關係
青啤北京銷售歐洲公司	聯營企業
招商物流公司	聯營企業
遼寧沈青公司	聯營企業
煙台啤酒公司	聯營企業

### 4、本集團的其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本集團關係
青島啤酒優家健康飲品有限公司(「青啤優家公司」)	青啤集團之附屬公司
青島啤酒優家健康飲品(上海)有限公司 (「優家上海公司」)	青啤集團之附屬公司
青島啤酒優家(天津)天然礦泉水有限公司 (「優家天津公司」)	青啤集團之附屬公司
雲南大山飲品有限公司(「雲南大山公司」)	青啤集團之附屬公司
青島智鏈順達科技有限公司(「智鏈順達公司」)	青啤集團之附屬公司
青島市騏驎城市配送有限公司(「騏驎城配公司」)	青啤集團之附屬公司
上海大盛智鏈供應鏈有限公司(「大盛智鏈公司」)	青啤集團之附屬公司
青島城發地產投資有限公司(「城發地產投資公司」)	青啤集團之附屬公司
青島啤酒地產發展有限公司(「青啤地產公司」)	青啤集團之附屬公司

本公司於2025年1月14日發佈了《青島啤酒股份有限公司關於與控股股東及其附屬公司簽署關聯交易框架協議暨日常關聯交易的公告》，本公司第十屆董事會第十九次會議審議通過：本公司與青啤優家公司簽署2025年度《委託生產及購銷產品框架協議》、與青啤優家公司及其附屬公司和關聯公司優家上海公司簽署《商標使用許可協議》，與智鏈順達公司簽署2025年度《供應鏈業務服務框架協議》，與青啤集團(並與其附屬公司、青啤優家公司及其附屬公司和關聯公司、智鏈順達公司及其附屬公司合稱「關聯人」)簽署2025年度《綜合服務框架協議》。

## (十一) 關聯方及關聯方交易(續)

## 5、關聯交易情況

## (1) 購銷商品、提供和接受勞務

## 採購商品/接受勞務情況表

		人民幣元			
關聯方	關聯交易內容	獲批的交易額度	是否超過 交易額度	本期發生額	上期發生額
煙台啤酒公司	採購啤酒	不適用	不適用	381,587,877	341,866,991
青啤優家公司(註1)*	採購飲料	79,006,200	否	5,873,807	117,345
優家上海公司(註1)*	採購飲料		否	613,473	-
河北嘉禾公司	採購啤酒	不適用	不適用	199,572,300	175,879,385
招商物流公司	接受物流勞務	不適用	不適用	85,496,368	104,904,386
招商物流公司	接受租賃服務	不適用	不適用	4,324,346	-
招商物流公司	接受倉儲勞務	不適用	不適用	115,962	262,390
智鏈順達公司(註1)*	接受物流勞務		否	476,625,559	401,718,058
騏驎城配公司(註1)*	接受物流勞務		否	16,995,690	12,568,573
大盛智鏈公司(註1)*	接受物流勞務		否	2,367	-
智鏈順達公司(註1)*	接受倉儲勞務	919,930,000	否	4,396,278	11,628,121
騏驎城配公司(註1)*	接受倉儲勞務		否	1,051,176	999,804
騏驎城配公司(註1)*	接受包裝服務		否	5,440,408	1,781,031
智鏈順達公司(註1)*	接受包裝服務		否	1,592,287	2,117,815
城發地產投資公司(註1)*	接受租賃服務	30,020,000	否	166,667	-

## 銷售商品/提供勞務情況表

		人民幣元			
關聯方	關聯交易內容	獲批的交易額度	是否超過 交易額度	本期發生額	上期發生額
歐洲公司	銷售啤酒及材料	不適用	不適用	41,672,539	50,071,994
遼寧沈青公司	銷售啤酒及材料	不適用	不適用	16,121,853	12,055,164
優家上海公司(註2)*	銷售啤酒		否	78,818	108,339
雲南大山公司(註2)*	銷售啤酒		否	5,192	-
青啤優家公司(註2)*	銷售啤酒	79,006,200	否	-	-
優家上海公司(註2)*	提供委託加工		否	787,264	986,666
優家上海公司(註2)*	提供商標使用權		否	61,866	21,441
優家天津公司(註2)*	提供商標使用權	2,283,400	否	47,923	17,342
雲南大山公司(註2)*	提供商標使用權		否	1,934	-
智鏈順達公司(註2)*	銷售啤酒及材料		否	1,886,718	12,577
大盛智鏈公司(註2)*	銷售啤酒		否	1,435,250	-
騏驎城配公司(註2)*	銷售啤酒		否	-	1,542
智鏈順達公司(註2)*	提供倉租服務	919,930,000	否	724,286	439,116
大盛智鏈公司(註2)*	提供倉租服務		否	77,122	168,059
智鏈順達公司(註2)*	提供外包服務		否	161,978	-
青啤集團(註2)*	提供人力、信息等綜合服務		否	5,391,340	5,356,027
智鏈順達公司(註2)*	提供人力、信息等綜合服務		否	1,332,679	1,207,941
青啤優家公司(註2)*	提供人力、信息等綜合服務		否	601,649	766,807
青啤地產公司(註2)*	提供人力、信息等綜合服務	30,020,000	否	168,989	148,848
雲南大山公司(註2)*	提供人力、信息等綜合服務		否	140,604	82,643
優家上海公司(註2)*	提供人力、信息等綜合服務		否	40,285	98,905
招商物流公司	銷售啤酒	不適用	不適用	-	6,205

(十一) 關聯方及關聯方交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(1) 購銷商品、提供和接受勞務(續)

購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易說明

採購商品及接受勞務

參考市場價格雙方協議定價

註1：該等交易為已符合香港聯合交易所證券上市規則第14A章的披露規定之持續關連交易，系本集團自青啤優家公司、智鏈順達公司及其下屬公司騏驎城配公司採購商品及接受勞務。

銷售商品及提供勞務

參考市場價格雙方協議定價

註2：該等交易為已符合香港聯合交易所證券上市規則第14A章的披露規定之持續關連交易，系本集團向青啤集團、青啤優家公司、智鏈順達公司、優家上海公司、青啤地產公司、雲南大山公司、大盛智鏈公司、優家天津公司、騏驎城配公司、招商物流公司銷售商品及提供服務。

\* 青啤優家公司及其附屬公司、智鏈順達公司及其附屬公司和青啤集團及其附屬公司獲批的交易額度人民幣81,289,600元、919,930,000元和30,020,000元為獲批所有交易的合併額度。

(2) 關聯方資金拆借

截至2025年6月30日，本期未發生關聯方資金拆借(2024年12月31日資金拆借餘額：無)。

(3) 吸收存款

關聯方	本期發生額	人民幣元 上期發生額
煙台啤酒公司	405,061,058	389,041,901

(4) 利息費用

關聯方	本期發生額	人民幣元 上期發生額
煙台啤酒公司	55,217	109,062

(5) 收取手續費

關聯方	本期發生額	人民幣元 上期發生額
煙台啤酒公司	4,631	4,332

## (十一) 關聯方及關聯方交易(續)

## 5、關聯交易情況(續)

## (6) 關鍵管理人員報酬

項目名稱	本期發生額	人民幣元 上期發生額
股份支付	-	1,475,029
關鍵管理人員報酬	3,808,867	4,175,724

2025年1月1日至6月30日止期間，本集團無提供給關鍵管理人員的貸款(2024年1月1日至6月30日止期間：無)。

## 6、應收應付關聯方等未結算項目

## (1) 應收關聯方款項

項目名稱	關聯方	2025年6月30日		人民幣元 2024年12月31日	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	歐洲公司	23,179,862	-	15,827,014	-
應收賬款	青啤北京銷售	11,245,784	11,245,784	11,245,784	11,245,784

## (2) 應付關聯方款項

項目名稱	關聯方	2025年 6月30日	人民幣元 2024年 12月31日
應付賬款	智鏈順達公司	272,573,082	164,379,463
應付賬款	煙台啤酒公司	108,061,132	81,500,724
應付賬款	河北嘉禾公司	41,507,805	3,203,934
應付賬款	招商物流公司	32,622,823	31,808,268
應付賬款	騏驎城配公司	10,233,197	6,247,785
應付賬款	青啤優家公司	988,462	-
應付賬款	優家上海公司	123,977	-
其他應付款	煙台啤酒公司	9,173,544	79,178,094
其他應付款	招商物流公司	5,843,752	7,905,520
其他應付款	智鏈順達公司	2,260,544	3,960,843
其他應付款	騏驎城配公司	885,681	1,225,994
合同負債及其他流動負債	遼寧沈青公司	1,896,003	14,069,690

### 1、 限制性股票激勵計劃

本公司於2020年6月8日召開2019年年度股東大會及2020年第一次A股和H股類別股東會議，審議通過了《關於〈青島啤酒股份有限公司A股限制性股票激勵計劃(草案)〉及其摘要的議案》、《關於〈青島啤酒股份有限公司A股限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法〉的議案》和《關於提請股東大會授權董事會辦理A股限制性股票激勵計劃相關事宜的議案》。本公司於2020年6月29日召開第九屆董事會2020年第八次臨時會議，審議通過了《青島啤酒股份有限公司關於向激勵對象首次授予A股限制性股票的議案》(「激勵計劃方案」)。根據激勵計劃方案，公司向627位激勵對象授予1,320萬股限制性股票，授予日為2020年6月29日，授予價格為人民幣21.18元/股。授予限制性股票的解鎖期分別為自股權登記日起24個月、36個月、48個月，按照公司業績考核和個人績效考核情況，分別解鎖1/3、1/3、1/3的限制性股票。根據激勵計劃方案，激勵對象在解鎖期滿前離職的，股票不得解鎖，本公司須按相應回購價格回購併註銷相應的限制性股票。

根據激勵計劃方案，2020年度本公司收到激勵對象出資款合計人民幣279,576,000元，同時就限制性股票回購義務確認負債人民幣279,576,000元及庫存股人民幣279,576,000元。

本公司於2021年3月22日召開第九屆董事會2021年第一次臨時會議，審議通過了《關於向激勵對象授予預留部分A股限制性股票的議案》(「授予預留限制性股票方案」)。根據授予預留限制性股票方案，公司向35位激勵對象授予30萬股限制性股票，授予日為2021年3月22日，授予價格為人民幣21.18元/股。授予限制性股票的解鎖期分別為自股權登記日起24個月、36個月、48個月，按照公司業績考核和個人績效考核情況，分別解鎖1/3、1/3、1/3的限制性股票。根據授予預留限制性股票方案，激勵對象在解鎖期滿前離職的，股票不得解鎖，本公司須按相應回購價格回購併註銷相應的限制性股票。擬授予的35名激勵對象中有1名激勵對象因個人原因放棄認購。

根據授予預留限制性股票方案，2021年度本公司收到激勵對象出資款合計人民幣6,226,920元，同時就限制性股票回購義務確認負債人民幣6,226,920元及庫存股人民幣6,226,920元。

根據2020年年度股東大會決議，向上述激勵對象發放預計未來可解鎖限制性股票的現金股利為人民幣10,028,999元，並相應沖減回購義務。

本公司於2021年9月29日召開第十屆董事會2021年第二次臨時會議，審議通過了《關於公司回購註銷激勵計劃部分A股限制性股票事項的議案》。截至本次董事會審議時止，限制性股票激勵計劃中共有12名激勵對象因個人原因離職導致其作為公司激勵對象的個人情況發生變化從而觸發限制性股票回購註銷條件。2021年本公司註銷限制性股票122,002股，同時沖減回購義務負債人民幣2,584,002元及庫存股人民幣2,584,002元。

於2021年12月31日，限制性股票激勵計劃共確認回購義務負債人民幣273,189,919元及庫存股人民幣273,189,919元。

2022年度，本公司向上述激勵對象發放預計未來可解鎖限制性股票的現金股利為人民幣14,483,492元，因此相應沖減回購義務。

本公司於2022年9月28日召開第十屆董事會2022年第八次臨時會議，審議通過了《公司回購註銷激勵計劃部分A股限制性股票事項的議案》。自2021年9月1日至本次董事會召開時止，限制性股票激勵計劃中共有14名激勵對象因個人原因離職導致其作為公司激勵對象的個人情況發生變化從而觸發限制性股票回購註銷條件。2022年本公司註銷限制性股票122,003股，同時沖減回購義務負債人民幣2,584,024元及庫存股人民幣2,584,024元。

2022年7月8日，公司第十屆董事會2022年第六次臨時會議審議通過了《關於2020年A股限制性股票激勵計劃首次授予限制性股票第一個解除限售期解除限售條件成就的議案》。2022年7月25日，本公司解鎖限制性股票4,359,428股，沖減回購義務負債人民幣84,267,743元及庫存股人民幣84,267,743元。

於2022年12月31日，限制性股票激勵計劃共確認回購義務負債人民幣171,854,660元及庫存股人民幣171,854,660元。

2023年度，本公司向上述預計未來可解鎖限制性股票的激勵對象發放現金股利為人民幣15,697,613元，因此相應沖減回購義務。

## (十二) 股份支付(續)

### 1、 限制性股票激勵計劃(續)

本公司於2023年10月17日召開第十屆董事會2023年第六次臨時會議，審議通過了《公司回購註銷激勵計劃部分A股限制性股票事項的議案》。自2022年9月29日至本次董事會召開時止，限制性股票激勵計劃中共有7名激勵對象因個人原因離職導致其作為公司激勵對象的個人情況發生變化從而觸發限制性股票回購註銷條件。2023年本公司註銷限制性股票36,002股，同時沖減回購義務負債人民幣762,522元及庫存股人民幣762,522元。

2023年5月5日，公司第十屆董事會2023年第二次臨時會議審議通過了《關於A股限制性股票激勵計劃預留授予限制性股票第一個解除限售期解除限售條件成就的議案》。2023年5月26日，本公司解鎖限制性股票96,667股，沖減回購義務負債人民幣1,868,573元及庫存股人民幣1,868,573元。2023年7月10日，公司第十屆董事會2023年第五次臨時會議審議通過了《關於A股限制性股票激勵計劃首次授予限制性股票第二個解除限售期解除限售條件成就的議案》。2023年7月24日，本公司解鎖限制性股票4,328,702股，沖減回購義務負債人民幣75,882,146元及庫存股人民幣75,882,146元。

於2023年12月31日，限制性股票激勵計劃共確認回購義務負債人民幣77,643,806元及庫存股人民幣77,643,806元。

2024年度，本公司向上述預計未來可解鎖限制性股票的激勵對象發放現金股利為人民幣8,665,060元，因此相應沖減回購義務。

2024年5月16日，公司第十屆董事會2024年第三次臨時會議審議通過了《關於A股限制性股票激勵計劃預留授予限制性股票第二個解除限售期解除限售條件成就的議案》。2024年5月27日，本公司解鎖限制性股票96,666股，沖減回購義務負債人民幣1,694,555元及庫存股人民幣1,694,555元。2024年7月16日，公司第十屆董事會2024年第六次臨時會議審議通過了《關於A股限制性股票激勵計劃首次授予限制性股票第三個解除限售期解除限售條件成就的議案》。2024年7月24日，本公司解鎖限制性股票4,235,863股，沖減回購義務負債人民幣65,782,952元及庫存股人民幣65,782,952元。

於2024年12月31日，限制性股票激勵計劃共確認回購義務負債人民幣1,501,239元及庫存股人民幣1,501,239元。

2025年度，本公司向上述預計未來可解鎖限制性股票的激勵對象發放現金股利為212,667元，因此相應沖減回購義務。

2025年5月20日，公司第十一屆董事會第一次會議審議通過了《關於A股限制性股票激勵計劃預留授予限制性股票第三個解除限售期解除限售條件成就的議案》，2025年5月30日，本公司解鎖限制性股票95,000股，沖減回購義務負債人民幣1,266,350元及庫存股人民幣1,266,350元。

於2025年6月30日，限制性股票激勵計劃共確認回購義務負債人民幣22,222元及庫存股人民幣22,222元。

### 2、 2025年1月1日至6月30日止期間內限制性股票變動情況表

項目	本期發生額	上期發生額
期初發行在外的限制性股票(股)	96,667	4,429,196
本期解鎖的限制性股票(股)	(95,000)	(96,666)
本期註銷的限制性股票(股)	-	-
期末發行在外的限制性股票(股)	1,667	4,332,530
本期股份支付費用	195,413	23,662,335
累計股份支付費用	659,401,575	658,530,942

2025年1月1日至6月30日止期間股份支付費用人民幣195,413元，計入管理費用及研發費用的金額分別為人民幣191,205元及人民幣4,208元(2024年1月1日至6月30日止期間：人民幣23,201,354元及人民幣460,981元)。

## (十二) 股份支付(續)

### 2、2025年1月1日至6月30日期間內限制性股票變動情況表(續)

項目	到期日	剩餘期限
2020年青島啤酒股份有限公司A股限制性股票激勵計劃	2026年7月24日	1.07年
2021年青島啤酒股份有限公司A股限制性股票激勵計劃	2027年5月26日	1.90年

於2025年5月30日解鎖的限制性股票以解鎖日計算的加權平均股價為人民幣73.972元。

### 3、授予日限制性股票公允價值的確定方法

本集團以授予日公司股票收盤價確定授予日限制性股票的公允價值。

## (十三) 承諾及或有事項

### 1、重要承諾事項

#### (1) 資本承諾

	2025年 6月30日	人民幣元 2024年 12月31日
已簽約但尚未於財務報表中確認的一購建長期資產承諾	1,106,622,904	591,671,473

於2025年6月30日，本集團不存在需要披露的其他承諾事項。

### 2、或有事項

於2025年6月30日，本公司未涉及重要或有事項。

## (十四) 資產負債表日後事項

### 1、收購股權

根據2025年3月28日董事會決議審議批准，本公司於2025年5月7日與新華錦集團有限公司(「新華錦集團」)、山東魯錦進出口集團有限公司(「魯錦集團」)及山東即墨黃酒廠有限公司(「即墨黃酒」)簽訂《股權轉讓協議》，擬從新華錦集團和魯錦集團處受讓其合計持有的即墨黃酒100%股權，相關對價為人民幣66,500萬元和價格調整期損益金額之和。截至本財務報表批准報出日，上述交易尚未完成交割。

### 2、對子公司增資

根據2025年3月28日董事會決議，董事會審議通過本公司以自有資金向本公司子公司財務公司增資人民幣1,000,000,000元。截至本財務報表批准報出日，本公司已完成對財務公司的增資。

## (十五) 其他重要事項

### 1、 分部報告

#### (1) 報告分部的確定依據與會計政策

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

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

本集團有以下七個報告分部：

- 山東地區分部，負責在山東及周邊地區的生產和銷售
- 華南地區分部，負責在華南地區的生產和銷售
- 華北地區分部，負責在華北地區的生產和銷售
- 華東地區分部，負責在華東地區的生產和銷售
- 東南地區分部，負責在東南地區的生產和銷售
- 港澳及其他海外地區分部，負責在港澳及其他海外地區的銷售
- 財務公司分部，負責為成員單位辦理理財和代理收付等金融業務

分部間轉移價格按雙方協議價作為定價基礎。

資產根據分部的經營以及資產的所在位置進行分配，負債根據分部的經營進行分配。

#### (2) 報告分部的財務信息

2025年1月1日至6月30日止期間／2025年6月30日

項目								人民幣元		
	山東地區	華南地區	華北地區	華東地區	東南地區	港澳及其他海外地區	財務公司	未分配金額	分部間抵消	合計
對外交易收入	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
分部間交易收入	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)	-
營業成本	9,192,799,661	1,200,438,208	3,422,917,330	1,128,463,120	282,607,786	382,216,046	52,147,689	60,757,735	(4,265,276,662)	11,537,070,863
銷售費用	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
利息費用	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
對聯營企業和合營企業的投資收益	-	-	-	-	-	-	-	-	26,647,332	26,647,332
信用減值利得（損失）	14,555,253	(53,280)	2,400	-	-	(574,266)	(14,435,797)	50,000,000	(50,000,000)	(505,690)
資產減值損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
折舊費和攤銷費	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
利潤（虧損）總額	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
所得稅費用	777,087,189	73,949,557	295,959,857	51,692,080	1,606,395	27,613,796	29,781,143	-	-	31,501,065
淨利潤（虧損）	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
資產總額	20,501,032,448	4,135,090,731	7,630,787,654	3,628,476,259	775,336,604	690,795,660	18,849,754,835	10,371,689,536	(16,319,329,509)	50,263,634,217
負債總額	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
折舊費和攤銷費以外的其他非現金費用	5,753,412	35,465	988,981	72,870	5,913	-	11,571	707,188	-	7,575,400
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	376,172,130	-	376,172,130
非流動資產增加（減少）額（注）	1,430,049,764	56,547,586	29,908,951	249,589,166	1,263,291	(520,095)	1,115,229	7,310,943	(46,497,047)	1,729,067,788

註：非流動資產不包括金融資產、長期股權投資和遞延所得稅資產。

## (十五) 其他重要事項 (續)

## 1、分部報告 (續)

## (2) 報告分部的財務信息 (續)

2024年1月1日至6月30日止期間 / 2024年6月30日

人民幣元

項目	山東地區	華南地區	華北地區	華東地區	東南地區	港澳及 其他海外地區	財務公司	未分配金額	分部間抵消	合計
對外交易收入	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
分部間交易收入	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)	-
營業成本	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
銷售費用	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	244,738,378	76,391,065	(95,919,591)	-	315,777,423
利息費用	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
對聯營企業和合營企業的投资收益	-	-	-	-	-	-	-	19,983,389	-	19,983,389
信用減值利得 (損失)	381,414	-	(48,981)	(589,459)	-	(459,153)	911,456	8,000,000	(8,000,000)	195,277
資產減值損失	(1,075,688)	(66,316)	(1,323,681)	-	(560,507)	-	-	-	-	(3,026,192)
折舊費和攤銷費	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
利潤 (虧損) 總額	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
所得稅費用	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
淨利潤 (虧損)	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
資產總額	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
負債總額	15,660,811,958	1,879,613,571	4,635,604,250	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
折舊費和攤銷費以外的其他 非現金費用	24,786,614	2,322,825	4,305,111	2,120,506	499,001	273,083	208,708	1,268,047	-	35,783,895
對聯營企業和合營企業的 長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	363,866,800	-	363,866,800
非流動資產增加 (減少) (註)	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

註：非流動資產不包括金融資產、長期股權投資和遞延所得稅資產。

## (3) 對外交易收入：

對外交易收入	本期發生額	人民幣元 上期發生額
中國內地	20,178,128,670	19,719,640,669
中國香港及澳門地區	823,949,059	90,496,611
其他海外國家及地區	229,090,016	258,170,650
合計	<u>20,491,167,745</u>	<u>20,068,307,930</u>

(十五) 其他重要事項 (續)

1、 分部報告 (續)

(4) 按資產所在地劃分的非流動資產總額：

非流動資產總額：

項目	2025年 6月30日	人民幣元 2024年 12月31日
中國內地	17,374,082,016	17,193,176,736
中國香港及澳門地區	18,649,816	17,725,846
合計	<u>17,392,731,832</u>	<u>17,210,902,582</u>

上述地區信息中，非流動資產歸屬於該資產所處區域。非流動資產總額不包括金融資產及遞延所得稅資產。

(十六) 資本管理

本集團資本管理政策的目標是為了保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

2025年1月1日至6月30日止期間，本集團的策略為將本集團的現金餘額維持在一定標準之上以確保滿足集團的經營發展需要，該策略與上年度保持一致。現金餘額為現金及現金等價物減去短期借款。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團的現金餘額情況如下：

項目	2025年 6月30日	人民幣元 2024年 12月31日
現金及現金等價物	4,607,496,049	4,046,010,946
減：短期借款	-	-
扣除借款後的現金餘額	<u>4,607,496,049</u>	<u>4,046,010,946</u>

(十七) 公司財務報表主要項目註釋

1、 應收賬款

項目	2025年 6月30日	人民幣元 2024年 12月31日
應收賬款	1,922,955,448	1,559,370,720
減：壞賬準備	55,353,875	54,848,762
合計	<u>1,867,601,573</u>	<u>1,504,521,958</u>

## (十七) 公司財務報表主要項目註釋(續)

## 1、應收賬款(續)

## (1) 按賬齡披露

賬齡	2025年		人民幣元
	6月30日		2024年
	賬面餘額		12月31日
			賬面餘額
1年以內	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
合計	<u>1,922,955,448</u>		<u>1,559,370,720</u>

應收賬款主要依據業務發生日期入賬，按入賬日期列示的賬齡與按發票日期列示的賬齡基本一致。

## (2) 按壞賬計提方法分類披露

種類	2025年6月30日				人民幣元
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備	11,245,784	0.6	11,245,784	100.0	-
按組合計提壞賬準備	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
經銷商	118,631,466	6.2	44,108,091	37.2	74,523,375
合計	<u>1,922,955,448</u>	<u>100.0</u>	<u>55,353,875</u>	<u>/</u>	<u>1,867,601,573</u>

  

種類	2024年12月31日				人民幣元
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備	11,245,784	0.7	11,245,784	100.0	-
按組合計提壞賬準備	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
經銷商	83,424,164	5.4	43,602,978	52.3	39,821,186
合計	<u>1,559,370,720</u>	<u>100.0</u>	<u>54,848,762</u>	<u>/</u>	<u>1,504,521,958</u>

## (十七) 公司財務報表主要項目註釋(續)

## 1、應收賬款(續)

## (2) 按壞賬計提方法分類披露(續)

按單項計提壞賬準備

名稱	2025年6月30日			計提理由
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)	
青啤北京銷售	11,245,784	11,245,784	100.0	預計款項難以收回

人民幣元

名稱	2024年12月31日			計提理由
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)	
青啤北京銷售	11,245,784	11,245,784	100.0	預計款項難以收回

人民幣元

按組合 — 子公司計提壞賬準備的應收賬款：

該組合為本公司與本公司之子公司間購銷交易所產生的應收賬款，相關款項產生的預期信用損失較低，因此未計提壞賬準備。

按組合 — 經銷商計提壞賬準備的應收賬款：

於2025年6月30日，應收賬款的信用風險與壞賬準備匯總情況如下：

賬齡	2025年6月30日			
	預期平均 損失率%	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
未逾期	-	63,455,318	-	63,455,318
逾期1年以內	5	11,650,586	582,529	11,068,057
逾期超過2年	100	43,525,562	43,525,562	-
合計	/	<u>118,631,466</u>	<u>44,108,091</u>	<u>74,523,375</u>

人民幣元

於2024年12月31日，應收賬款的信用風險與壞賬準備匯總情況如下：

賬齡	2024年12月31日			
	預期平均 損失率%	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
未逾期	-	38,370,220	-	38,370,220
逾期1年以內	5	1,527,332	76,366	1,450,966
逾期超過2年	100	43,526,612	43,526,612	-
合計	/	<u>83,424,164</u>	<u>43,602,978</u>	<u>39,821,186</u>

人民幣元

## (十七) 公司財務報表主要項目註釋(續)

## 1、 應收賬款(續)

## (3) 壞賬準備情況

類別	2024年 12月31日	本期變動金額			2025年 6月30日
		計提	轉銷或核銷	其他變動	
應收賬款	<u>54,848,762</u>	<u>505,113</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55,353,875</u>

本期無重要的壞賬準備收回或轉回的情況。

## (4) 本期實際核銷的應收賬款情況

於2025年1月1日至6月30日止期間，本公司無實際核銷應收賬款(2024年1月1日至6月30日止期間：無)。

## (5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

項目	餘額	壞賬準備	人民幣元 佔應收賬款 餘額總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	<u>783,421,952</u>	<u>-</u>	<u>41%</u>

## 2、 其他應收款

## 2.1 其他應收款匯總

種類	2025年 6月30日	人民幣元 2024年 12月31日
應收股利	<b>193,948,800</b>	-
其他應收款	<b>65,976,955</b>	69,213,725
合計	<u><b>259,925,755</b></u>	<u>69,213,725</u>

## 2.2 應收股利

項目	2025年 6月30日 賬面餘額	人民幣元 2024年 12月31日 賬面餘額
應收子公司股利	<u><b>193,948,800</b></u>	<u>-</u>

於2025年6月30日，本公司不存在逾期的，未計提信用損失準備，無實際核銷的應收股利(2024年12月31日：無)。

## (十七) 公司財務報表主要項目註釋(續)

## 2、其他應收款(續)

## 2.3 其他應收款

## (1) 按賬齡披露：

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日 賬面餘額	2024年 12月31日 賬面餘額
未逾期	65,493,667	69,081,761
逾期1年以內	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
合計	<b>102,951,547</b>	<b>106,182,089</b>

## (2) 按款項性質列示其他應收款

項目	人民幣元	
	2025年 6月30日 賬面餘額	2024年 12月31日 賬面餘額
應收子公司款項	56,412,400	54,095,366
應收土地及房屋退還款	17,441,647	17,441,647
備用金	7,065,013	6,946,111
押金及保證金	3,271,702	4,418,636
其他	18,760,785	23,280,329
合計	<b>102,951,547</b>	<b>106,182,089</b>

本公司不存在因資金集中管理而將款項歸集於其他方並列報於其他應收款的情況。

## (3) 壞賬準備計提情況

壞賬準備	人民幣元			合計
	第一階段	第二階段	第三階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
2025年1月1日餘額	15,970	-	36,952,394	<b>36,968,364</b>
2025年1月1日餘額 在本期				
一轉入第二階段	-	-	-	-
一轉入第三階段	-	-	-	-
一轉回第二階段	-	-	-	-
一轉回第一階段	-	-	-	-
本期計提	16,484	-	26,380	<b>42,864</b>
本期轉回	-	-	-	-
本期核銷	-	-	36,636	<b>36,636</b>
2025年6月30日餘額	32,454	-	36,942,138	<b>36,974,592</b>

## 2、其他應收款(續)

## 2.3 其他應收款(續)

## (4) 本期壞賬準備情況

本期計提的其他應收款壞賬準備金額為人民幣42,864元；本期無收回或轉回的其他應收款。

(5) 本期實際核銷的其他應收款壞賬準備金額為人民幣36,636元，賬面餘額為人民幣36,636元。

(6) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

人民幣元

單位名稱	2025年6月30日	估其他應收款 2025年6月30日 餘額合計數的		賬齡	壞賬準備	賬面價值
		比例(%)	款項性質			
第一名	25,919,846	25.2	應收子公司款項	1-2年	-	25,919,846
第二名	8,584,437	8.3	應收土地退還款	5年以上	8,584,437	-
第三名	7,410,412	7.2	應收子公司款項	1年以內	-	7,410,412
第四名	2,868,995	2.8	應收子公司款項	1年以內	-	2,868,995
第五名	2,583,204	2.5	應收子公司款項	1年以內	-	2,583,204
合計	<u>47,366,894</u>	<u>46.0</u>	/	/	<u>8,584,437</u>	<u>38,782,457</u>

## 3、存貨

## (1) 存貨分類

人民幣元

項目	2025年6月30日			2024年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	286,910,523	-	286,910,523	365,586,596	-	365,586,596
包裝物	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
在產品	96,982,236	-	96,982,236	103,698,389	-	103,698,389
庫存商品	140,412,341	-	140,412,341	1,068,625,078	-	1,068,625,078
合計	<u>620,242,363</u>	<u>662,025</u>	<u>619,580,338</u>	<u>1,632,281,394</u>	<u>662,025</u>	<u>1,631,619,369</u>

## (2) 存貨跌價準備

人民幣元

項目	2024年12月31日	本期增加	本期轉銷	2025年6月30日
包裝物	<u>662,025</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>662,025</u>

## (十七) 公司財務報表主要項目註釋(續)

## 4、長期股權投資

項目	2025年6月30日			2024年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	14,469,488,766	1,992,788,870	12,476,699,896	14,369,396,481	1,992,788,870	12,376,607,611
對聯營、合營企業投資	369,501,739	1,220,000	368,281,739	389,141,227	1,220,000	387,921,227
合計	14,838,990,505	1,994,008,870	12,844,981,635	14,758,537,708	1,994,008,870	12,764,528,838

## (1) 子公司

被投資單位	2024年12月31日	本期增減變動			2025年6月30日	減值準備 期初餘額	本期計提 減值準備	減值準備 期末餘額	宣告發放 現金股利或 利潤(註2)
		追加投資	減少投資	股份支付(註1)					
深翰日	129,455,430	-	-	-	129,455,430	-	-	-	41,881,200
郴州公司	65,059,968	-	-	-	65,059,968	-	-	-	88,800,000
華南管鋪	53,377,231	-	-	-	53,377,231	-	-	-	-
郴州銷售	3,739,988	-	-	3,944	3,743,932	-	-	-	-
華南投資	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	-	-	-	-
隨州公司	2,771,536	-	-	-	2,771,536	-	-	-	-
南寧公司	2,322,270	-	-	-	2,322,270	-	-	-	-
華業控股	96,855,102	-	-	-	96,855,102	(96,855,102)	-	(96,855,102)	-
海光公司	63,147,088	-	-	-	63,147,088	-	-	-	-
五星公司	26,229,478	-	-	-	26,229,478	(24,656,410)	-	(24,656,410)	-
三環公司	172,395,579	-	-	-	172,395,579	(69,457,513)	-	(69,457,513)	-
北方銷售	89,598,000	-	-	-	89,598,000	(83,984,000)	-	(83,984,000)	-
西安漢斯	358,261,694	-	-	9,467	358,271,161	-	-	-	600,000,000
寶雞公司	3,081,699	-	-	-	3,081,699	-	-	-	-
甘肅龍巖	53,452,257	-	-	-	53,452,257	-	-	-	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	-	-	-	-
興凱湖公司	242,327,964	-	-	-	242,327,964	(129,430,000)	-	(129,430,000)	-
密山公司	118,520,000	-	-	-	118,520,000	(118,520,000)	-	(118,520,000)	-
哈爾濱公司	216,263,678	-	-	-	216,263,678	(109,940,000)	-	(109,940,000)	-
達來公司	30,000,000	-	-	-	30,000,000	(30,000,000)	-	(30,000,000)	-
榮成公司	68,129,774	-	-	-	68,129,774	(65,103,434)	-	(65,103,434)	-
青啤國際	11,210,000	-	-	-	11,210,000	-	-	-	-
青島啤酒(嶗山)有限公司	18,089,491	-	-	-	18,089,491	-	-	-	-
香港公司	41,728,681	-	-	-	41,728,681	-	-	-	-
青島翔宏商務有限公司	5,760,000	-	-	-	5,760,000	-	-	-	-
東南管鋪	299,072,340	-	-	3,945	299,076,285	-	-	-	-
廈門公司	2,405,835	-	-	-	2,405,835	-	-	-	-
福州公司	3,075,771	-	-	-	3,075,771	-	-	-	-
漳州公司	1,319,205	-	-	-	1,319,205	-	-	-	-
長沙公司	49,033,988	-	-	-	49,033,988	-	-	-	-
濟南公司	563,057,135	-	-	-	563,057,135	-	-	-	131,287,832
廣濟隆置業	16,465,405	-	-	-	16,465,405	-	-	-	-
文化傳播公司	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
濰坊公司	76,406,967	-	-	-	76,406,967	-	-	-	-
德州公司	24,748,277	-	-	-	24,748,277	-	-	-	-

## (十七) 公司財務報表主要項目註釋(續)

## 4、長期股權投資(續)

## (1) 子公司(續)

被投資單位	2024年12月31日	本期增減變動			2025年6月30日	減值準備 期初餘額	本期計提 減值準備	減值準備 期末餘額	宣告發放 現金股利或 利潤(注2)
		追加投資	減少投資	股份支付(注1)					
工程公司	4,393,499	-	-	-	4,393,499	-	-	-	-
廊坊公司	82,081,062	-	-	-	82,081,062	-	-	-	-
青澤公司	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	-	-	-	-
青島啤酒上海有限公司	1,570,000	-	-	-	1,570,000	-	-	-	-
蕪湖公司	274,666,268	-	-	-	274,666,268	(274,290,000)	-	(274,290,000)	-
華萊銷售	97,300,000	-	-	-	97,300,000	(47,300,000)	-	(47,300,000)	-
海鞍山公司	82,837,659	-	-	-	82,837,659	-	-	-	47,058,800
石家莊公司	324,095,534	-	-	-	324,095,534	-	-	-	53,183,428
太原公司	203,083,671	-	-	-	203,083,671	-	-	-	129,397,986
城陽銷售	8,000,000	-	-	-	8,000,000	-	-	-	215,370,519
財務公司	2,004,169,465	-	-	8,678	2,004,178,143	-	-	-	-
新龍泰公司	1,414,117,998	-	-	-	1,414,117,998	-	-	-	600,000,000
杭州公司	250,081,858	-	-	9,467	250,091,325	-	-	-	-
揭陽公司	152,469,234	-	-	-	152,469,234	-	-	-	-
飲料公司	31,947,919	-	-	-	31,947,919	-	-	-	-
韶關公司	201,922,685	-	-	8,678	201,931,363	(150,000,000)	-	(150,000,000)	-
電子商務	8,000,000	-	-	-	8,000,000	-	-	-	-
平度銷售	5,000,000	-	-	-	5,000,000	-	-	-	-
九江公司	182,352,063	-	-	-	182,352,063	-	-	-	9,000,000
徐州企業管理	10,000,000	-	-	-	10,000,000	(10,000,000)	-	(10,000,000)	14,266,564
錦城公司	1,788,359	-	-	-	1,788,359	-	-	-	-
洛陽公司	202,857,999	-	-	8,678	202,866,677	-	-	-	100,000,000
上海實業公司	200,895,228	-	-	-	200,895,228	(200,895,228)	-	(200,895,228)	-
南京銷售	6,863,142	-	-	8,520	6,871,662	-	-	-	-
上海銷售	6,438,255	-	-	7,240	6,445,495	-	-	-	-
濰州公司	120,857,127	-	-	-	120,857,127	-	-	-	-
蒙家口公司	202,332,974	-	-	-	202,332,974	-	-	-	-
錦興印公司	561,968,028	-	-	-	561,968,028	-	-	-	-
黃石公司	166,130,808	-	-	-	166,130,808	-	-	-	48,590,000
鄭城公司	93,989,969	-	-	-	93,989,969	-	-	-	-
漢中公司	28,458,947	-	-	-	28,458,947	-	-	-	-
上海投資公司	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	-	-	-	-
新松江製造	3,411,828	-	-	-	3,411,828	-	-	-	-
上海興行公司	2,408,340	-	-	8,678	2,417,018	-	-	-	-
昆山公司	2,460,403	-	-	-	2,460,403	-	-	-	-
連雲港公司	214,622,958	-	-	-	214,622,958	(212,200,000)	-	(212,200,000)	-
湖州公司	102,976,311	-	-	11,834	102,988,145	-	-	-	-
青島啤酒上海梅嶺有限公司	200,000,000	-	-	-	200,000,000	(200,000,000)	-	(200,000,000)	-
宿遷公司	77,512,621	-	-	-	77,512,621	-	-	-	-
萊莊公司	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	-	-	-	-
濰坊製造公司	100,000,000	100,000,000	-	-	200,000,000	-	-	-	-
九源科技公司	50,000,000	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-
合計	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

人民幣元

## (十七) 公司財務報表主要項目註釋(續)

## 4、長期股權投資(續)

## (2) 合營企業及聯營企業

被投資單位	2024年12月31日	本期增減變動				2025年6月30日	減值準備 期初餘額	減值準備 期末餘額
		權益法下確認 的投資損益	其他綜合 收益調整	其他權益變動	計提減值準備			
一、合營企業								
河北盛天公司	214,012,611	7,765,409	-	-	-	(6,500,000)	215,278,020	-
二、聯營企業								
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	1,088,359	-	(7,123)	-	-	13,261,445	-
遼寧沈青公司	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	1,220,000	-	-	-	-	-	1,220,000	(1,220,000)
合計	<u>389,141,227</u>	<u>20,709,810</u>	<u>-</u>	<u>(7,123)</u>	<u>-</u>	<u>(40,342,175)</u>	<u>369,501,739</u>	<u>(1,220,000)</u>

註1：本公司對限制性股票激勵對象為本公司之子公司職工的股份支付有結算義務。2025年1月1日至6月30日止期間，本公司按照該結算義務，確認長期股權投資人民幣92,285元。

註2：2025年1月1日至6月30日止期間宣告分派的現金股利系分配給本公司的股利。

## 5、營業收入、營業成本

## (1) 營業收入和營業成本情況

項目	人民幣元			
	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	14,664,635,061	10,464,984,506	14,508,821,767	10,671,162,840
其他業務	954,517,249	931,215,674	1,082,655,709	1,053,934,430
合計	<u>15,619,152,310</u>	<u>11,396,200,180</u>	<u>15,591,477,476</u>	<u>11,725,097,270</u>

## (2) 合同產生的收入的情況

## a. 主營業務

行業名稱	人民幣元			
	本期發生額		上期發生額	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
銷售啤酒等	<u>14,664,635,061</u>	<u>10,464,984,506</u>	<u>14,508,821,767</u>	<u>10,671,162,840</u>

(十七) 公司財務報表主要項目註釋(續)

5、營業收入、營業成本(續)

(2) 合同產生的收入的情況(續)

b. 其他業務

行業名稱	本期發生額		上期發生額	
	其他業務收入	其他業務成本	其他業務收入	其他業務成本
材料銷售	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
合計	<u>954,517,249</u>	<u>931,215,674</u>	<u>1,082,655,709</u>	<u>1,053,934,430</u>

人民幣元

(3) 履約義務的說明

本集團的啤酒銷售業務屬於在某一時點履行的履約義務，此類業務在客戶取得相關商品或服務控制權時確認收入。

本公司主營業務為啤酒生產和銷售。

6、投資收益

(1) 投資收益明細情況

項目	本期發生額	人民幣元 上期發生額
	成本法核算的長期股權投資收益(註)	2,321,635,747
權益法核算的長期股權投資收益	23,392,953	16,773,013
處置交易性金融資產取得的投資損失	(2,500)	-
其他	1,866,889	2,379,581
合計	<u>2,346,893,089</u>	<u>808,065,594</u>

本公司不存在投資收益匯回的重大限制。

註：成本法核算的長期股權投資收益均系子公司宣告分配給本公司的利潤(附註(十七)4)。

(十八) 補充資料

1、 當期非經常性損益明細表

項目	人民幣元 本期發生額
非流動資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	112,105,570
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	179,963,670
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益	34,141,903
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	12,911,138
所得稅影響額	(57,118,507)
少數股東權益影響額(稅後)	(9,318,687)
<b>合計</b>	<b><u>272,685,087</u></b>

中國證券監督管理委員會於2023年頒佈了《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號——非經常性損益(2023年修訂)》(以下簡稱「2023版1號解釋性公告」)，該規定自公佈之日起施行。本集團按照2023版1號解釋性公告的規定編製非經常性損益明細表。

根據2023版1號解釋性公告的規定，非經常性損益是指與公司正常經營業務無直接關係，以及雖與正常經營業務相關，但由於其性質特殊和偶發性，影響報表使用人對公司經營業績和盈利能力作出正確判斷的各項交易和事項產生的損益。

2、 淨資產收益率及每股收益

本淨資產收益率和每股收益計算表是本集團按照中國證券監督管理委員會頒佈的《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號——淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的有關規定而編製的。

報告期利潤	加權平均淨資產 收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	12.80	2.862	2.862
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股 股東的淨利潤	11.90	2.662	2.662

## (一) 公司報告期內經營活動總體狀況的說明

2025年上半年，面對複雜多變的市場環境，國內啤酒行業規模以上企業共實現產量1,904萬千升，同比下滑0.3%（資料來源：國家統計局；統計口徑：年主營業務收入人民幣2,000萬元以上的全部工業法人企業）。

報告期內，公司堅持以創新驅動高質量發展，充分發揮青島啤酒的品牌、品質、渠道網絡等優勢積極開拓海內外市場，持續優化產品結構提升及提高運營效率，主要經營指標保持穩健增長。2025年上半年公司實現產品銷量473.2萬千升，同比增長2.3%；實現營業收入人民幣204.9億元，同比增長2.1%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣39.0億元，同比增長7.2%。

報告期內，公司持續深耕國內市場，以增長為先導，以結構為支撐，以創新為驅動，夯實全檔位、全品類、全渠道發展優勢，繼續推動區域市場連片開發，傳統基地市場優勢地位進一步鞏固提升，三大戰略帶市場均實現量利雙增長。在國際市場，公司持續推進海外市場產品分銷覆蓋和品牌傳播，青島啤酒全球品牌影響力持續提升。

公司堅持全渠道發力，主流渠道市場地位不斷夯實，新興渠道保持行業領先。報告期內，線上渠道持續深化運營傳統平台，聚焦發力新媒體、新渠道；即時零售業務強化閃電倉、酒專營等新業態佈局開發，連續5年交易額高速增長。

報告期內，公司繼續推進實施「青島啤酒主品牌+崂山啤酒全國性第二品牌」的品牌戰略，聚焦體育營銷和音樂營銷積極開展品牌推廣和產品營銷活動，通過多場營銷實踐提升消費者體驗及強化消費者互動，品牌和產品競爭力持續提升，引領消費擴容升級。

公司加速培育大單品及創新品類產品，持續推進品牌優化和產品結構提升，加快青島主品牌「1+1+1+2+N」產品組合發展，其中經典系、青島白啤、高端生鮮1L鋁瓶及超高端產品銷量均保持穩健增長。報告期內，青島啤酒主品牌共實現產品銷量271.3萬千升，同比增長3.9%；其中中高端以上產品實現銷量199.2萬千升，同比增長5.1%。

報告期內，公司聚焦「新人群、新需求、新產品、新渠道、新場景」開闢新增長空間，持續推動產品創新升級，報告期內研發上市了「輕干」、「櫻花味白啤」、「渾濁IPA」及「全麥國潮」、「全麥逸品」等多款特色產品，從個性化、健康化、高端化及創新口感、便攜包裝等維度滿足了消費者多層次的消費需求。

## (二) 核心競爭力分析

報告期內，公司核心競爭力以及關於公司未來發展的討論與分析（包括公司發展戰略和經營計劃等）無變化，詳見本公司2024年年報的內容。

### (三) 報告期內主要財務分析 (按中國企業會計準則計算)

#### 1、財務報表相關科目變動分析表

科目	本期數	單位：千元 幣種：人民幣	
		上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	20,491,168	20,068,308	2.11
營業成本	11,537,071	11,719,204	-1.55
銷售費用	2,187,282	2,169,270	0.83
管理費用	682,992	666,502	2.47
財務費用	-207,791	-290,996	
研發費用	43,712	29,406	48.65
其他收益	194,954	286,034	-31.84
投資收益	41,235	61,407	-32.85
公允價值變動收益	53,499	137,219	-61.01
資產處置收益	112,106	-190	
營業外收入	14,830	4,214	251.95
營業外支出	2,018	6,623	-69.53
經營活動產生的現金流量淨額	4,799,544	5,713,873	-16.00
投資活動產生的現金流量淨額	-2,616,463	-6,951,897	
籌資活動產生的現金流量淨額	-1,624,083	-96,443	

##### (1) 營業收入

2025年上半年營業收入同比增加2.11%，主要原因是報告期內銷量增加使得當期營業收入增加所致。

##### (2) 營業成本

2025年上半年營業成本同比減少1.55%，主要原因是報告期內受部分原料成本下降影響使得營業成本減少。

##### (3) 銷售費用

2025年上半年銷售費用同比增加0.83%，與去年同期基本持平。

##### (4) 管理費用

2025年上半年管理費用同比增加2.47%，與去年同期基本持平。

##### (5) 財務費用

2025年上半年財務費用同比增加83,205千元，主要原因是報告期內因利率下降使得利息收入同比減少所致。

##### (6) 研發費用

2025年上半年研發費用同比增加48.65%，主要原因是報告期內新產品研發投入同比增加所致。

##### (7) 其他收益

2025年上半年其他收益同比減少31.84%，主要原因是報告期內部分子公司收到與日常經營活動相關的政府補助同比減少所致。

##### (8) 投資收益

2025年上半年投資收益同比減少32.85%，主要原因是報告期內本公司之全資子公司財務公司持有金融同業存單業務規模及利率同比減少所致。

### (9) 公允價值變動收益

2025年上半年公允價值變動收益同比減少61.01%，主要原因是報告期內本公司之全資子公司財務公司持有債券等債務工具產生的公允價值變動收益同比減少所致。

### (10) 資產處置收益

2025年上半年資產處置收益同比增加112,296千元，主要原因是報告期內個別子公司確認處置土地使用權收益所致。

### (11) 營業外收入

2025年上半年營業外收入同比增加251.95%，主要原因是報告期內個別子公司確認的與日常經營活動無關的收入同比增加所致。

### (12) 營業外支出

2025年上半年營業外支出同比減少69.53%，主要原因是報告期內個別子公司確認的與日常經營活動無關的支出同比減少所致。

### (13) 經營活動產生的現金流量淨額

2025年上半年經營活動產生的現金流量淨額同比減少16.00%，主要原因是報告期內支付的各項稅費同比增加，以及受預收貨款的變動影響使得銷售商品收到的現金同比減少所致。

### (14) 投資活動產生的現金流量淨額

2025年上半年投資活動產生的現金流量淨額同比增加4,335,434千元，主要原因是報告期內本公司之全資子公司財務公司理財淨投入同比減少所致。

### (15) 籌資活動產生的現金流量淨額

2025年上半年籌資活動產生的現金流量淨額同比減少1,527,640千元，主要原因是報告期內分配股利支付的現金同比增加所致。

## 2、資產及負債狀況

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數	上年期末數	上年期末數	本期期末
		估總資產		估總資產	金額較
		的比例		的比例	上年期末
		(%)		(%)	變動比例
					(%)
交易性金融資產	5,179,129	9.89	2,021,804	3.93	156.16
應收賬款	168,938	0.32	102,420	0.20	64.95
存貨	2,072,677	3.96	3,576,388	6.96	-42.05
一年內到期的非流動資產	29,869	0.06	51,714	0.10	-42.24
其他流動資產	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
應付賬款	4,320,830	8.25	3,053,515	5.94	41.50
合同負債	5,439,176	10.39	8,312,561	16.17	-34.57
應交稅費	985,956	1.88	392,937	0.76	150.92
其他應付款	4,693,617	8.96	3,269,712	6.36	43.55
其他流動負債	88,864	0.17	467,596	0.91	-81.00

#### (1) 交易性金融資產

報告期期末比期初增加156.16%，主要原因是報告期內辦理結構性存款等債務工具增加所致。

**(2) 應收賬款**

報告期期末比期初增加64.95%，主要原因是報告期內部分子公司應收貨款增加所致。

**(3) 存貨**

報告期期末比期初減少42.05%，主要原因是報告期內進入銷售旺季部分子公司庫存商品減少所致。

**(4) 一年內到期的非流動資產**

報告期期末比期初減少42.24%，主要原因是報告期內本公司之全資子公司財務公司持有債券的期初利息到期結息所致。

**(5) 其他流動資產**

報告期期末比期初減少45.94%，主要原因是報告期末預繳的企業所得稅減少，以及上年末部分子公司待抵扣增值稅在本報告期內已抵扣所致。

**(6) 在建工程**

報告期期末比期初增加65.26%，主要原因是報告期內部分子公司開展生產線改造及擴建項目所致。

**(7) 應付賬款**

報告期期末比期初增加41.50%，主要原因是報告期內原料採購使得應付賬款增加所致。

**(8) 合同負債**

報告期期末比期初減少34.57%，主要原因是報告期內部分子公司預收酒款結轉收入所致。

**(9) 應交稅費**

報告期期末比期初增加150.92%，主要原因是報告期內應交所得稅、增值稅、消費稅等稅費增加所致。

**(10) 其他應付款**

其他應付款報告期期末比期初增加43.55%，主要原因是報告期末根據股東會決議分配的部分現金股利尚未支付所致。

**(11) 其他流動負債**

報告期期末比期初減少81.00%，主要原因是報告期內部分子公司增值稅待轉銷項稅額減少所致。

**3、其他說明**

**(1) 債務資本率**

本公司2025年6月30日的債務資本率為0%（2024年12月31日：0%）。債務資本率的計算方法為：長期借款總額／（長期借款總額+歸屬於母公司股東權益）。

**(2) 資產抵押**

於2025年6月30日，本公司無資產抵押（2024年12月31日：無）。

**(3) 匯率波動風險**

由於本公司目前用於啤酒生產的原料大麥主要依賴進口，因此匯率的變動將會影響本公司的原料採購成本；另外，本公司部分啤酒產品出口外銷，匯率的變動會直接影響本公司的產品出口收入；以上事項對本公司的盈利能力會產生一定影響。

**(4) 資本性開支**

2025年上半年本公司資本性新建、搬遷及改擴建項目共投入約9.49億元。依據公司目前的資金狀況及盈利能力，有充足的自有資金及持續的經營現金淨流入滿足公司資本項目的資金需求。

**(5) 投資**

詳見2025年半年度財務報表附註。

**(6) 或有負債**

無。

- 4、除上述已作披露內容外，《上市規則》附錄D2要求在中期報告中披露的其他內容，與本公司2024年度報告所披露的內容無重大變動；且無其他需在本報告中披露的事宜。

## 重要事項

### (一) 激勵計劃限制性股票解鎖上市

本公司於2025年5月20日召開第十一屆董事會第一次會議，審議通過了《關於A股限制性股票激勵計劃（「激勵計劃」）預留授予限制性股票第三個解除限售期解除限售條件成就的議案》。激勵計劃設定的預留授予限制性股票第三個解除限售期對應的限制性股票限售期已屆滿，解除限售條件已成就。公司將為符合條件的32名激勵對象共計95,000股限制性股票辦理解除限售相關事宜。本次解鎖股票上市流通時間為2025年5月30日。

有關激勵計劃限制性股票解鎖上市的具體內容詳見公司日期為2025年5月20日及2025年5月26日在上海證券交易所和香港交易及結算所有限公司網站發佈的相關公告。

激勵計劃限制性股票於報告期內的變動詳情如下：

承授人	授出日期 (附註1)	歸屬期	於2025年 1月1日		報告期內歸屬	報告期內取消/ 失效	於2025年6月30 日尚未行使	授出日期的
			尚未行使	報告期內授出				公允價值 (附註2) (人民幣)
董事								
姜宗祥	2020年6月29日	-	-	-	-	-	-	4,000,920
侯秋燕	2020年6月29日	-	-	-	-	-	-	3,045,600
孫靜	2020年6月29日	-	-	-	-	-	-	4,000,920
總薪酬最高的五名個人(合共) (不包括董事)	2020年6月29日	-	-	-	-	-	-	20,004,600
其他雇員	2020年6月29日 及 2021年3月22日	2025年5月30日	96,667	-	95,000	-	1,667	637,230,420
總計	-	-	96,667	-	95,000	-	1,667	673,738,260

附註：

1. 激勵計劃下首次授予和預留授予的限制性股票的購買價為人民幣21.18元，其限售期分別為24個月、36個月、48個月，自登記完成之日起計算。
2. 按照中國企業會計準則的相關規定，本公司以權益工具授予日流通股單日收盤價格為基礎確定限制性股票的公允價值，具體會計政策請見中期財務報表附註(十二)「股份支付」一節的披露內容。
3. 緊接首次授予和預留授予日期前的A股股票收市價分別為人民幣72.20元和79.72元。
4. 緊接2025年5月30日授予股份歸屬日前一交易日(2025年5月29日)，本公司A股股票加權平均收盤價為人民幣75.23元。
5. 截至2025年1月1日及2025年6月30日，沒有任何股份可根據激勵計劃授予。
6. 報告期內可就激勵計劃已授予的限制性股票而發行的股份數目除以報告期內已發行股份的加權平均數為0%。

## (二) 完成公司董事會換屆暨取消監事會設置

2025年5月20日，公司召開2024年度股東年會（「股東年會」），審議通過《關於重選及選舉第十一屆董事會執行董事的議案》，姜宗祥先生、劉富華先生及侯秋燕先生當選公司執行董事；審議通過《關於重選及選舉第十一屆董事會獨立非執行董事的議案》，肖耿先生、盛雷鳴先生、張然女士、趙昌文先生及趙紅女士當選公司獨立非執行董事。2025年5月22日，經公司職工代表大會選舉通過，孫靜女士當選公司職工董事。根據《公司章程》規定，公司第十一屆董事會董事任期為三年，自股東年會通過之日起（職工董事任期自會議選舉通過之日起）至第十一屆董事會任期屆滿為止。

根據2024年7月1日正式實施的中國新《公司法》和中國證監會發佈《關於新〈公司法〉配套制度規則實施相關過渡期安排》公告，公司取消監事會設置，刪除《公司章程》中關於監事、監事會相關表述，並將相關職權賦予本公司審計與內控委員會行使，同時明確本公司審計與內控委員會行使《公司法》規定的監事會職權。公司第十屆監事會成員，包括監事會臨時召集人李燕女士、獨立監事王亞平先生、職工監事黃祖江先生、孫麗紅女士和孟慶尚先生，於股東年會結束後離任。

除上述所披露者外，於報告期後至本報告日期之間，並無發生其他影響本集團的重要事項。

## (三) 收購山東即墨黃酒廠有限公司全部股權之交易

2025年5月7日，本公司與新華錦集團有限公司（「新華錦集團」）、山東魯錦進出口集團有限公司（「魯錦集團」）及山東即墨黃酒廠有限公司（「即墨黃酒」）簽訂《股權轉讓協議》，本公司擬從新華錦集團和魯錦集團處受讓其合計持有的即墨黃酒100%股權，相關對價為人民幣66,500萬元和價格調整期損益金額之和。本次股權收購交易完成交割後，本公司將持有即墨黃酒全部股權，即墨黃酒成為公司的全資子公司，納入公司合併報表範圍。詳情請見公司日期為2025年5月7日的公告。截至2025年8月26日中期業績公佈上載日期，上述交易尚未完成交割。

## (四) 報告期內，本公司並無涉及新發生的任何重大訴訟或仲裁事項。

## 股本變動及股東情況

### 1、股東情況

- (1) 於2025年6月30日，本公司的股東總數為85,449戶。其中：A股股東85,212戶，H股股東237戶。本公司以在中期報告刊發前的最後實際可行日期可以知悉、公司董事也知悉的公開資料作為基礎，本公司的公眾持股量已經滿足《上市規則》的要求。
- (2) 報告期末本公司前十名股東持股情況

股東名稱	股份種類	報告期末持股	單位：股 持股比例 (%)
香港中央結算(代理人)有限公司(註1)	H股	614,011,269	45.01
青島啤酒集團有限公司(註2)	A股+H股	443,467,655	32.51
香港中央結算有限公司	A股	23,340,326	1.71
中國證券金融股份有限公司	A股	16,015,045	1.17
新華人壽保險股份有限公司—傳統—普通 保險產品—018L—CT001滬	A股	7,670,872	0.56
中國建設銀行股份有限公司—鵬華中證酒交 易型開放式指數證券投資基金	A股	7,584,850	0.56
新華人壽保險股份有限公司—分紅—個人 分紅—018L—FH002滬	A股	6,278,699	0.46
中國工商銀行股份有限公司—華泰柏瑞滬深 300交易型開放式指數證券投資基金	A股	6,273,050	0.46
中國建設銀行股份有限公司—匯添富消費行 業混合型證券投資基金	A股	4,500,074	0.33
中國建設銀行股份有限公司—易方達滬深 300交易型開放式指數發起式證券投資基金	A股	4,492,276	0.33

註釋：

- 1、香港中央結算(代理人)有限公司及香港中央結算有限公司均為香港交易及結算所有限公司的全資子公司，香港中央結算(代理人)有限公司持有的H股股份乃代表多個客戶所持有，並已扣除青啤集團及鑫海盛持有的H股股份數量。而香港中央結算有限公司持有的A股股份亦為代表其多個客戶持有。
- 2、青啤集團持股數量包括了通過其自身以及鑫海盛持有的本公司H股股份合計38,335,600股，其本身持有本公司A股股份405,132,055股。

除上述，本公司並不知曉前十名股東之間是否存在關聯關係或屬於一致行動人。

### (3) H股主要股東

於2025年6月30日，除下述人士外，本公司的董事並不知悉有任何本公司的董事、最高行政人員或他們的聯繫人以外的人士，在本公司的股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而該等權益或淡倉是根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「《證券及期貨條例》」)第336條而備存的登記冊所載錄者：

名稱	性質	股份類別	持股身份	註釋	股份/相關 股份的數目	佔全部 已發行股本 之百分比	佔全部H股 之百分比
青島市國資委	好倉	A股	法團權益		405,132,055 A股	29.70%	不適用
	好倉	H股	受控制法團權益	1	38,335,600 H股	2.81%	5.85%
香港鑫海盛投資發展有限公司	好倉	H股	實益擁有人		38,335,600 H股	2.81%	5.85%
JPMorgan Chase & Co.	好倉	H股	受控制法團權益/持有保證權益的人/投資經理/保管人	2	43,563,501 H股	3.19%	6.65%
	可供借出股份 中權益	H股			32,142,368 H股	2.36%	4.91%
	淡倉	H股	實益擁有人		6,329,249 H股	0.46%	0.97%
BlackRock, Inc.	好倉	H股	受控制法團權益	3	40,118,605 H股	2.94%	6.12%
	淡倉	H股	受控制法團權益	3	4,000 H股	0.00%	0.00%
FIL Limited	好倉	H股	受控制法團權益	4	35,348,730 H股	2.59%	5.40%
Pandanus Associates Inc.	好倉	H股	受控制法團權益	4	35,348,730 H股	2.59%	5.40%
Pandanus Partners L.P.	好倉	H股	受控制法團權益	4	35,348,730 H股	2.59%	5.40%

註釋：

- (1) 被視為由青島市國資委享有權益的38,335,600股H股是透過青啤集團的全資附屬公司香港鑫海盛投資發展有限公司持有。根據最新的披露權益申報，青島市國資委享有38,335,600股H股權益。
- (2) JPMorgan Chase & Co. 被視為享有權益的股份是分別透過多家由其控制的全資附屬公司持有。
- (3) 被視為BlackRock, Inc. 享有權益的股份是透過多家由其控制的全資附屬公司持有。
- (4) 被視為FIL Limited、Pandanus Associates Inc. 以及Pandanus Partners L.P. 享有權益的股份是透過多家由其控制的全資附屬公司持有。
- (5) 公司主要股東新近的披露權益申報，請參閱香港交易及結算所有限公司網站(www.hkex.com.hk)有關「披露權益」的部分。

## 1、公司董事於報告期末持股情況

- 1) 公司執行董事及董事長姜宗祥先生持有A股流通股份102,900股；
- 2) 公司執行董事、財務總監及聯席公司秘書侯秋燕先生被視為持有A股流通股份76,000股，他本人持有A股流通股份60,000股，他的配偶持有A股流通股份16,000股；
- 3) 公司職工董事孫靜女士持有A股流通股份82,500股。

附註：

上述於股份的所有權益均為好倉。

除上述所披露外，於2025年6月30日，本公司的董事並無在本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部所指的相聯法團）的股份、相關股份及債券證中擁有任何權益及淡倉，而該等權益及淡倉是指根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄的或依據《上市規則》附錄C3所載之《標準守則》通知本公司及香港聯交所。

## 2、《標準守則》

本公司已以《標準守則》以及本公司制訂的《公司董事、監事及高級管理人員所持本公司股份及其變動管理制度》作為董事、監事進行證券交易的行為守則和規範。本公司已向所有董事及監事作出特定查詢，彼等亦確認於報告期內之所有適用時期，均遵守《標準守則》及其行為守則和規範所規定有關董事、監事的證券交易的標準。

## 3、員工情況

於2025年6月30日，本公司（包括下屬子公司）在崗員工共計29,448人。

報告期內，本公司的員工薪酬政策無變化，詳見本公司2024年年報的內容，員工薪酬（包括花紅）情況請見本報告財務報表附註23「應付職工薪酬」一節的內容。報告期內，本公司亦無實施任何股份計劃。

2025年上半年，公司深耕數字化人才培育，聚焦看數用數專項能力，核心人才學習通過率90%；圍繞數字化通用能力，培訓關鍵人才6,761人次。全方位深化實戰研究培訓模式，對標戰略目標，聚焦業務難題，形成實戰研究成果57個。持續推進崗位上崗認證模式，重點崗位上崗認證率100%。加強「小尖刀微講堂」、「魅力感知微講堂」雙堂學習陣地建設，快速落地、推廣優秀實踐經驗，組織直播62期，4.8萬人次參加學習。

## 購入、出售或贖回證券

截至2025年6月30日止的六個月內，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 未經審核中期報告之審閱

董事會之審計與內控委員會已審閱本公司未經審核之2025年中期報告。

## 企業管治守則

本公司致力於維持及推行嚴格的企業管治標準。本公司企業管治的原則是推廣有效的內部監控措施，增進董事會工作的透明度及加強對所有股東的責任承擔。

報告期內，本公司已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C1載列之《企業管治守則》第二部分的守則條文，惟偏離《企業管治守則》守則條文B.2.2及C.2.1條除外。

守則條文B.2.2條規定，其中包括，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。如本公司日期為2024年6月21日之公告中所披露，本公司第十屆董事會及監事會之任期於2024年6月28日屆滿。鑒於本公司新一屆董事會候選人及監事會候選人的提名工作尚未完成，為保證本公司董事會及監事會相關工作的連續性及穩定性，本公司第十屆董事會及監事會的重選及委任延期舉行，本公司第十屆董事會各專門委員會的任期亦相應順延。於2025年5月20日，新一屆董事會成員經同日舉行的股東年會獲委任或重選產生，本公司監事會設置亦被取消，因此自當日開始公司即遵守了守則條文B.2.2條。

守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人同時兼任。於2024年12月25日起，執行董事姜宗祥先生除擔任董事長職責外，亦同時擔任本公司總裁。於2025年5月20日起，公司董事長姜宗祥先生代行公司總裁職責。儘管有關安排偏離守則條文第C.2.1條規定，董事會認為在董事會的現有其他成員的監督下，董事會具備適當之權力制衡架構，可提供足夠制約以保障本公司及其股東的利益。

## 釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

公司、本公司	指	青島啤酒股份有限公司
本集團	指	本公司及其附屬公司
董事會	指	本公司董事會
青啤集團	指	青島啤酒集團有限公司
上交所	指	上海證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
報告期	指	2025年1月1日至6月30日
《標準守則》	指	《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
《公司章程》	指	青島啤酒股份有限公司章程
財務公司	指	青島啤酒財務有限責任公司
青島市國資委	指	青島市人民政府國有資產監督管理委員會
鑫海盛	指	香港鑫海盛投資發展有限公司

## 1. 基本情況簡介

公司名稱：	青島啤酒股份有限公司
法定代表人：	姜宗祥
註冊地址：	山東省青島市市北區登州路56號
辦公地址：	山東省青島市市南區東海西路35號青啤大廈
郵政編碼：	266071
公司網址：	www.tsingtao.com.cn

## 2. 聯繫人和聯繫方式

聯席公司秘書：	侯秋燕
聯繫地址：	山東省青島市市南區東海西路35號青啤大廈1106室董事會秘書室
郵政編碼：	266071
電話：	86-532-85713831
傳真：	86-532-85713240

## 3. 公司股票上市地

A股：	上海證券交易所
股票簡稱：	青島啤酒
代碼：	600600
H股：	香港聯合交易所有限公司
股票簡稱：	青島啤酒
代碼：	00168



青島啤酒

**2025**  
**INTERIM REPORT**  
**中期報告**

青島啤酒股份有限公司  
TSINGTAO BREWERY CO., LTD.



掃一掃  
關注官方微信