

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公布之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會因本公布全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



青島啤酒股份有限公司
(在中華人民共和國註冊成立之中外合資股份有限公司)
(股份編號：168)

2009年中期業績公佈

青島啤酒股份有限公司(「本公司」)董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)根據香港財務報告準則編製的截至2009年6月30日止六個月(「報告期內」)的未經審計中期業績。

一、簡明綜合中期財務資料

簡明綜合中期資產負債表

於2009年6月30日

	附註	未經審計 2009年 6月30日 人民幣千元	經審計 2008年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、廠房及設備		5,641,361	5,617,314
無形資產		339,548	249,468
租賃土地及土地使用權		831,700	842,077
預付土地使用權款		17,442	17,442
對合營公司及聯營公司權益		144,691	28,697
遞延所得稅資產		238,551	94,930
可供出售金融資產		5,369	10,085
其他非流動資產		11,186	10,987
		7,229,848	6,871,000
流動資產			
存貨		2,076,027	2,756,337
應收賬款	4	86,574	81,453
應收票據		18,250	9,055
預交所得稅		5,610	55,276
保證金、預付賬款及其他應收款		315,307	363,837
衍生金融工具		1,040	1,763
已抵押的銀行存款		40,488	12,466
現金及現金等價物		4,696,395	2,381,044
		7,239,691	5,661,231
資產合計		14,469,539	12,532,231

	附註	未經審計 2009年 6月30日 人民幣千元	經審計 2008年 12月31日 人民幣千元
股東權益			
可供本公司股東分配的權益			
股本		1,308,219	1,308,219
其他儲備		3,863,139	3,835,057
未分配盈餘			
— 擬派發末期股息		—	327,055
— 其他		1,251,691	611,907
		<u>6,423,049</u>	<u>6,082,238</u>
少數股東權益		<u>251,007</u>	<u>335,377</u>
股東權益合計		<u>6,674,056</u>	<u>6,417,615</u>
負債			
非流動負債			
借款	5	1,180,851	1,157,508
遞延所得稅負債		12,299	13,117
遞延政府補貼		209,914	194,198
其他非流動負債		15,162	36,515
		<u>1,418,226</u>	<u>1,401,338</u>
流動負債			
應付賬款	6	1,273,175	1,208,379
應付票據		380,362	146,983
預提費用及其他應付款		3,402,911	2,390,810
銷售按金及預收客戶賬款		228,269	340,759
應交所得稅		120,060	98,949
應付第三方貸款		110,543	107,890
應付股息		327,055	—
借款	5	534,882	419,508
		<u>6,377,257</u>	<u>4,713,278</u>
負債合計		<u>7,795,483</u>	<u>6,114,616</u>
股東權益及負債合計		<u>14,469,539</u>	<u>12,532,231</u>
淨流動資產		<u>862,434</u>	<u>947,953</u>
總資產減流動負債		<u>8,092,282</u>	<u>7,818,953</u>

簡明綜合中期利潤表

截至2009年6月30日止六個月

	附註	未經審計	
		截至6月30日止六個月	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
銷售額		8,969,485	7,790,667
銷售成本		<u>(5,933,303)</u>	<u>(5,293,239)</u>
毛利		3,036,182	2,497,428
其他利得(淨額)		76,110	77,879
分銷成本		(1,857,528)	(1,610,684)
行政支出		(387,869)	(362,154)
其他業務利得		<u>20,116</u>	<u>15,117</u>
經營盈利		887,011	617,586
財務費用		(50,569)	(22,111)
應佔合營公司及聯營公司(虧損)/盈利 — 淨額		<u>(808)</u>	<u>609</u>
所得稅前盈利		835,634	596,084
所得稅	7	<u>(169,298)</u>	<u>(190,529)</u>
本期間盈利		<u>666,336</u>	<u>405,555</u>
其中：			
— 本公司股東應佔盈利		639,784	381,128
— 少數股東應佔盈利		<u>26,552</u>	<u>24,427</u>
		<u>666,336</u>	<u>405,555</u>
本公司股東應佔盈利的每股盈利 (單位為每股人民幣)			
— 基本及攤薄	8	<u>0.489</u>	<u>0.291</u>
股息	9	<u>327,055</u>	<u>287,808</u>

簡明綜合中期全面收益報表

截至2009年6月30日止六個月

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
本期間盈利	666,336	405,555
其他綜合收益		
可供出售金融資產公允價值虧損，扣除稅項	(2,409)	(5,691)
外幣報表折算差額	234	(164)
本期間其他綜合收益，扣除稅項	(2,175)	(5,855)
本期間綜合收益合計	<u>664,161</u>	<u>399,700</u>
其中：		
— 本公司股東應佔綜合收益合計	637,609	375,530
— 少數股東應佔綜合收益合計	<u>26,552</u>	<u>24,170</u>
	<u>664,161</u>	<u>399,700</u>

簡明綜合中期權益變動表

截至2009年6月30日止六個月

	未經審計						
	可供本公司股東分配的權益						
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	擬派發 末期股息 人民幣千元	未分配盈餘 人民幣千元	合計 人民幣千元	少數股東 權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
2008年1月1日結餘	1,308,219	3,632,861	287,808	280,297	5,509,185	479,150	5,988,335
本期間盈利	—	—	—	381,128	381,128	24,427	405,555
其他綜合收益：							
可供出售金融資產公允價值 虧損，扣除稅項	—	(5,434)	—	—	(5,434)	(257)	(5,691)
外幣報表折算差額	—	(164)	—	—	(164)	—	(164)
截至2008年6月30日止期間 綜合收益合計	—	(5,598)	—	381,128	375,530	24,170	399,700
已宣派股息	—	—	(287,808)	—	(287,808)	(29,725)	(317,533)
購買子公司少數股東權益	—	(86,993)	—	—	(86,993)	(102,822)	(189,815)
可轉換債券 — 權益部分， 扣除交易成本及稅項	—	283,064	—	—	283,064	—	283,064
其他	—	466	—	—	466	—	466
	—	196,537	(287,808)	—	(91,271)	(132,547)	(223,818)
2008年6月30日結餘	1,308,219	3,823,800	—	661,425	5,793,444	370,773	6,164,217
2009年1月1日結餘	1,308,219	3,835,057	327,055	611,907	6,082,238	335,377	6,417,615
本期間盈利	—	—	—	639,784	639,784	26,552	666,336
其他綜合收益：							
可供出售金融資產公允價值 虧損，扣除稅項	—	(2,409)	—	—	(2,409)	—	(2,409)
外幣報表折算差額	—	234	—	—	234	—	234
截至2009年6月30日止期間 綜合收益合計	—	(2,175)	—	639,784	637,609	26,552	664,161
已宣派股息	—	—	(327,055)	—	(327,055)	(24,500)	(351,555)
購買子公司少數股東權益	—	30,461	—	—	30,461	(86,742)	(56,281)
其他	—	(204)	—	—	(204)	320	116
	—	30,257	(327,055)	—	(296,798)	(110,922)	(407,720)
2009年6月30日結餘	1,308,219	3,863,139	—	1,251,691	6,423,049	251,007	6,674,056

附註：

1. 編製基準

本截至2009年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。本簡明綜合中期財務資料應與截至2008年12月31日止年度之年度財務報表(按香港財務報告準則編製)一併閱覽。

2. 會計政策

除下述者外，所採納之會計政策與截至2008年12月31日止年度之年度財務報表所採納者一致，該等會計政策已列述於該等年度財務報表。

中期期間的所得稅按預期總年度盈利所適用的稅率計算。

下列新準則及準則之修訂必須於2009年1月1日開始之財政年度內首次應用。

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表之呈列」。該經修訂準則禁止收支項目(即「非所有者權益變動」)於權益變動表呈列，要求「非所有者權益變動」與所有者權益變動分開呈列。所有「非所有者權益變動」將須列於一份業績報表。

實體可選擇呈列一份業績報表(綜合收益報表)或兩份報表(利潤表及綜合收益報表)。

本集團已選擇兩份報表：一份利潤表及一份綜合收益報表。中期財務報表已根據經修訂的披露規定而編製。

- 香港財務報告準則第8號「經營分部」。香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號「分部申報」。其要求採用「管理方法」，據此，分部資料按內部申報採用之相同基準呈列。

經營分部的申報方式與向營運總決策人提供之內部申報所採用者貫徹一致。營運總決策人已確定為作出策略性決定之董事會。

本集團之主要業務為生產及銷售啤酒產品。向營運總決策人提供之內部申報乃按地區分部提供，與前期申報相同，因此所呈列之可申報分部數目與前期申報相同。

- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」。該修訂增加有關公允價值計量的披露規定並修訂有關流動性風險的披露。該修訂就金融工具的公允價值計量披露引入一項三級架構，並就分類為該架構下最底層的該等工具規定若干明確量化披露。該等披露將有助改善有關不同實體之間公允價值計量影響的可比較性。此外，該修訂澄清並改善有關流動性風險披露的現有規定，要求就衍生及非衍生金融負債進行獨立流動性風險分析。其亦規定在理解流動性風險性質及背景需要有關信息的情況下，對金融資產進行到期日分析。本集團將於截至2009年12月31日止的財務報表中作出額外相關披露。

下列新準則、準則之修訂及詮釋必須於2009年1月1日開始之財政年度內首次應用，惟現與本集團無關。

- 香港會計準則第23號(修訂本)「借款成本」。
- 香港財務報告準則第2號(修訂本)「股份支付」。
- 香港會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈列」。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號(修訂本)「重估嵌入式衍生工具」及香港會計準則第39號(修訂本)「金融工具：確認及計量」。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號「客戶忠誠計劃」。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號「有關興建房地產的協議」。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號「對沖海外業務淨投資」。
- 香港會計準則第39號(修訂本)「金融工具：確認及計量」。

3. 分部信息

營運總決策人確定為董事會(「董事會」)。董事會審閱本集團之內部呈報，以評估表現及分配資源。管理層已根據該等報告釐定經營分部。

由於本集團主要從事啤酒生產及分銷，故董事會從地區角度考慮業務。

董事會根據財務報表所載一致之稅前盈利評估分部經營之表現。董事會獲提供下文所述之其他資料。

資產合計不包括遞延所得稅、可供出售金融資產、衍生金融工具及對合營公司及聯營公司權益等集中管理資產。上述資產合計為資產負債表資產合計之調節項目一部分。

分部間銷售額按協定條款進行。向董事會呈報之對外銷售額與簡明綜合中期全面收益報表銷售額一致之方式計量。

(未經審計)

	其他							
	青島地區	山東地區	華北地區	華南地區	海外地區	不可分配	合併抵銷	本集團合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2009年6月30日止六個月								
銷售額合計	4,297,386	1,541,526	1,811,931	2,951,350	184,442	—	(1,817,150)	8,969,485
分部間銷售額	(182,497)	(1,212,168)	(327,077)	(94,319)	(1,089)	—	1,817,150	—
銷售額(來自對外客戶)	4,114,889	329,358	1,484,854	2,857,031	183,353	—	—	8,969,485
稅前盈利	325,608	168,415	149,044	236,625	48,710	(97,357)	4,589	835,634
分銷成本	899,507	98,806	215,202	600,301	43,712	—	—	1,857,528
折舊及攤銷	(43,478)	(45,876)	(48,202)	(114,914)	(686)	(16,792)	—	(269,948)
減值虧損	—	—	—	(1,334)	—	—	—	(1,334)
財務收入	8,320	1,175	2,749	1,517	75	—	—	13,836
財務費用	(3,686)	(175)	(337)	(7,233)	(2,760)	(36,378)	—	(50,569)
所得稅	(21,307)	(32,716)	(31,421)	(76,448)	(7,406)	—	—	(169,298)
截至2008年6月30日止六個月								
銷售額合計	3,580,185	1,184,277	1,585,849	2,495,378	171,513	—	(1,226,535)	7,790,667
分部間銷售額	(122,643)	(893,251)	(176,286)	(33,352)	(1,003)	—	1,226,535	—
銷售額(來自對外客戶)	3,457,542	291,026	1,409,563	2,462,026	170,510	—	—	7,790,667
稅前盈利	341,152	35,041	59,538	196,195	33,836	(72,165)	2,487	596,084
分銷成本	883,423	97,775	163,876	427,734	37,876	—	—	1,610,684
折舊及攤銷	(46,763)	(40,677)	(65,167)	(106,418)	(594)	(12,726)	—	(272,345)
減值虧損	—	(287)	(932)	—	—	—	—	(1,219)
財務收入	3,218	2,522	1,882	1,543	1,059	—	—	10,224
財務費用	7,255	(154)	(4,105)	(4,342)	(3,057)	(17,708)	—	(22,111)
所得稅	(89,505)	(12,319)	(21,321)	(59,650)	(7,734)	—	—	(190,529)

(未經審計)

	青島地區 人民幣千元	其他山東地區 人民幣千元	華北地區 人民幣千元	華南地區 人民幣千元	海外地區 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併抵銷 人民幣千元	本集團合計 人民幣千元
於2009年6月30日								
資產合計	2,026,349	2,760,171	2,508,511	5,354,461	285,279	3,198,402	(1,663,634)	14,469,539
資產合計包括：								
對合營公司及聯營公司權益	—	—	—	—	—	144,691	—	144,691
非流動資產(金融工具及 遞延稅項資產除外)增加	17,398	115,956	22,359	121,949	16	227,616	—	505,294
負債合計	2,177,480	1,003,086	1,275,801	3,170,965	259,059	1,650,917	(1,741,825)	7,795,483
於2008年6月30日								
資產合計	2,708,242	2,797,290	2,538,735	5,112,411	338,069	1,914,161	(1,743,879)	13,665,029
資產合計包括：								
對合營公司及聯營公司權益	—	—	—	—	—	29,069	—	29,069
非流動資產(金融工具及 遞延稅項資產除外)增加	38,537	225,790	30,462	270,297	82	8,442	—	573,610
負債合計	2,021,892	1,041,824	1,274,053	3,375,570	280,170	1,697,728	(2,190,425)	7,500,812

所呈報分部稅前盈利與稅前盈利合計調節如下：

	截至6月30日止六個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審計)	2008年 人民幣千元 (未經審計)
稅前分部盈利合計	932,991	668,249
應佔合營公司及聯營公司(虧損)/盈利 — 淨額	(808)	609
可轉換債券之利息支出	(36,378)	(17,708)
本部間接費用	(66,784)	(53,893)
衍生工具之其他利得/(損失)	6,571	(1,660)
其他不可分配利得	42	487
稅前盈利合計	835,634	596,084

所呈報分部資產與資產合計調節如下：

	2009年	2008年
	6月30日 人民幣千元 (未經審計)	6月30日 人民幣千元 (未經審計)
分部資產合計	11,271,137	11,750,868
遞延所得稅資產	238,551	175,429
對合營公司及聯營公司權益	144,691	29,069
可供出售金融資產	5,369	12,634
衍生金融工具	1,040	—
本部現金及現金等價物	2,369,933	1,315,234
本部不動產、廠房及設備及無形資產	434,527	345,667
其他不可分配本部資產	4,291	36,128
資產負債表之資產合計	14,469,539	13,665,029

所呈報分部負債與負債合計調節如下：

	2009年	2008年
	6月30日 人民幣千元 (未經審計)	6月30日 人民幣千元 (未經審計)
分部負債合計	6,144,566	5,803,084
遞延所得稅負債	12,299	115,033
衍生金融工具	—	20,300
應付可轉換債券	1,161,557	1,101,761
應付股息	327,055	311,333
其他不可分配本部負債	150,006	149,301
資產負債表之負債合計	7,795,483	7,500,812

本集團在中國境內註冊。截至2009年6月30日止六個月來自中國境內對外客戶之銷售額約人民幣8,786,132,000元(截至2008年6月30日止六個月：人民幣約7,620,157,000元)，而其來自海外對外客戶之銷售額約人民幣183,353,000元(截至2008年6月30日止六個月：人民幣約170,510,000元)。

於2009年6月30日，位於中國境內之非流動資產(金融工具及遞延所得稅資產除外，並無僱用福利資產及保險合約產生之權利)合計約為人民幣6,983,786,000元(於2008年12月31日：人民幣約6,763,843,000元；於2008年6月30日：人民幣約6,902,679,000元)，而位於中國香港之該等非流動資產合計為人民幣約2,142,000元(於2008年12月31日：人民幣約2,142,000元；於2008年6月30日：人民幣約3,055,000元)。

4. 應收賬款

本集團訂有政策，規定大部分國內客戶以付款發貨的方式進行銷售，而海外客戶須出具信用證。僅向具有良好信貸紀錄的若干長期海外分銷商及若干國內分銷商給予1年內之信貸期。於2009年6月30日及2008年12月31日，應收賬款之賬齡分析如下：

	於2009年6月30日(未經審計)			於2008年12月31日		
	金額 人民幣千元	減值準備 人民幣千元	準備後結餘 人民幣千元	金額 人民幣千元	減值準備 人民幣千元	準備後結餘 人民幣千元
1年內	84,953	(71)	84,882	80,843	(835)	80,008
1至2年	1,868	(550)	1,318	681	(209)	472
2至3年	889	(889)	—	3,828	(3,828)	—
超過3年	263,735	(263,361)	374	245,507	(244,534)	973
	<u>351,445</u>	<u>(264,871)</u>	<u>86,574</u>	<u>330,859</u>	<u>(249,406)</u>	<u>81,453</u>

5. 借款

	於		
	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2008年 12月31日 人民幣千元	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)
非流動			
銀行借款 (a)	15,771	15,868	91,045
可轉換債券 (b)	1,161,557	1,137,179	1,101,761
融資租賃負債	3,523	4,461	5,315
	<u>1,180,851</u>	<u>1,157,508</u>	<u>1,198,121</u>
流動			
銀行借款 (a)	532,317	416,943	832,155
融資租賃負債	2,565	2,565	3,206
	<u>534,882</u>	<u>419,508</u>	<u>835,361</u>
	<u>1,715,733</u>	<u>1,577,016</u>	<u>2,033,482</u>

(a) 銀行借款

銀行借款之變動分析如下：

	人民幣千元 (未經審計)
截至2008年6月30日止六個月	
2008年1月1日期初金額	1,072,166
新增借款	278,457
償還借款	(421,528)
外幣報表折算差額	(5,895)
	<u>923,200</u>
2008年6月30日期末金額	
截至2009年6月30日止六個月	
2009年1月1日期初金額	432,811
新增借款	280,060
償還借款	(164,716)
外幣報表折算差額	(67)
	<u>548,088</u>
2009年6月30日期末金額	

本集團有以下未動用借款額度：

	於		
	2009年	2008年	2008年
	6月30日	12月31日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)		(未經審計)
浮動利率：			
— 一年內到期	<u>5,390,000</u>	<u>700,000</u>	<u>1,600,000</u>

儘管全球金融市場情況(「信貸緊縮」)將影響市場信心及客戶消費模式，惟本集團之定位仍然準確，持續透過市場拓展，取得收益增長。本集團並無任何次按借貸或債務抵押債券。本集團具備充裕資金，讓本集團得以按章償還其現有借款。本集團具備充裕營運資金及未動用融資額度，以應付其經營活動所需。

(b) 可轉換債券 — 負債部分

可轉換債券之負債部分於2009年6月30日的公允價值約為人民幣1,161,557,000元。公允價值乃使用現金流量按6.1%的比率貼現計算。

截至2009年6月30日止六個月借款及貸款之利息支出約為人民幣49,741,000元(2008年6月30日：人民幣44,404,000元)。

6. 應付賬款

於2009年6月30日及2008年12月31日，應付賬款(包括屬貿易性質之應付關聯方款)之賬齡分析如下：

	於	
	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2008年 12月31日 人民幣千元
1年內	1,241,078	1,184,724
1至2年	10,946	5,357
2至3年	6,037	4,609
超過3年	15,114	13,689
	<u>1,273,175</u>	<u>1,208,379</u>

7. 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審計)	2008年 人民幣千元 (未經審計)
當期所得稅		
— 香港利得稅 (i)	18,893	3,098
— 中國企業所得稅 (ii)	293,972	185,607
遞延所得稅	(143,567)	1,824
	<u>169,298</u>	<u>190,529</u>

(i) 香港利得稅

香港利得稅乃根據本年度估計應課稅盈利依稅率16.5%(2008年：16.5%)作出準備。

(ii) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅乃按中國有關規例計算的本年度估計應課稅所得作出準備，所有可以享受到的退稅及減免稅務優惠已考慮在內。

中國第十屆全國人民代表大會於2007年3月16日通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，自2008年1月1日起施行。自2008年1月1日起，本集團內實體適用的所得稅稅率為25%，惟若干企業享受的較低稅率，自2008年1月1日起5年內逐步增加到法定稅率25%。

本集團可享有的稅務優惠及免稅期：

根據中國國家稅務總局(「國家稅務總局」)在1994年4月18日發出的批文，自本公司成立日起及在有關法規有其他改動之前，本公司賺取的淨利潤按15%的稅率徵收企業所得稅。本公司亦於1997年3月23日接獲青島市財政局確認，此稅收優惠不會終止，直至另行通知。

於2007年7月5日，本公司獲悉國家稅務總局於2007年6月就向九間於1993年在香港聯合交易所有限公司上市之國有企業(包括本公司)授出之稅收優惠發出通知(「該通知」)。根據該通知，有關地方稅務機關被要求對本公司已到期稅收優惠，必須立即予以糾正。對於以往年度適用已到期稅收優惠所產生的所得稅差異，要按照中國稅收徵收管理法的相關規則及規定處理。

於2008年4月15日，本公司獲規管地方稅務局通知，截至2007年12月31日止年度的適用企業所得稅稅率由15%調整至33%，而截至2007年12月31日止年度的本公司中國企業所得稅於本公司及本集團財務報表按33%作出準備。截至批准本簡明綜合財務資料日期，本公司尚未獲任何稅務機關知會以前年度金額。董事認為最終結果無法可靠估計，故並無於財務報表就過往年度潛在企業所得稅負債作出準備。

8. 每股盈利 — 基本及攤薄

每股盈利按本公司股東應佔盈利除以期內已發行普通股數目計算。

	截至6月30日止六個月	
	2009年 (未經審計)	2008年 (未經審計)
本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	639,784	381,128
已發行普通股數目(千股)	1,308,219	1,308,219
每股基本盈利(每股人民幣)	<u>0.489</u>	<u>0.291</u>

本公司曾發行附帶認股權證認購權的可轉換債券。儘管因債券持有人行使認股權證認購權而或然可發行的本公司股份可能於日後攤薄每股基本盈利，惟該等權利的行使價高於本公司股份於2009年6月30日的價格，故於計算本期間每股攤薄盈利時並無包括在內。

9. 股息

期內，2008年之末期股息人民幣0.22元及末期特別股息人民幣0.03元，共計人民幣約327,055,000元(2008年分配2007年末期股息：人民幣287,808,000元)，已於2009年6月16日舉行之股東年會上批准。董事會不建議派發本期間之中期股息(2008年6月30日：無)。

10. 或有事項

- (a) 誠如附註7(ii)所述，董事認為，由於在2007年前因註銷過往稅收優惠而產生之潛在所得稅負債無法可靠估計，故並無作出有關準備。
- (b) 於2009年6月30日，本集團已為本集團一間聯營公司之銀行借款提供人民幣20,000,000元之擔保。

二、股息

根據本公司章程規定，本公司將不會就截至2009年6月30日止的6個月派發中期股利。

三、管理層討論與分析

(一)上半年經營情況回顧

由於國際金融危機的影響，2009年上半年中國經濟的增長速度放緩，GDP增長7.1%，受此影響國內啤酒市場的增速也明顯減緩，上半年全國啤酒產量達到2,051萬千升，同比僅增長6%。

在國際金融危機的不利影響下，公司確立了「全力以赴開拓市場」、「全力以赴降低成本」和「全力以赴防範金融風險」的年度工作方針。上半年，通過大力開拓核心基地市場和機會市場，全面推進1+3品牌(青島啤酒和山水啤酒、嶗山啤酒、漢斯啤酒)的整合和結構優化，公司的啤酒銷量逐步實現了快速增長。

報告期內，本公司累計完成啤酒銷量302萬千升，同比增長12.6%，其中1+3品牌銷量達到288萬千升，同比增長16%；主品牌青島啤酒銷量144萬千升，同比增長29.5%；小瓶青島啤酒和純生啤酒等高端品種啤酒銷量明顯提升，小瓶青島啤酒同比增長40%以上，純生啤酒同

比增長近20%。公司實現主營業務收入人民幣89.7億元，同比增長15.1%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤6.4億元，同比增長67.9%。公司繼續保持利潤增長大於銷售收入增長，銷售收入增長大於銷量增長的良好發展態勢。

繼奧運營銷後，公司在品牌推廣上確立了以NBA賽事為傳播主線，上半年，通過青島啤酒「炫舞激情」NBA啦啦隊選拔賽，進一步擴大了品牌的影響力。青島啤酒的品牌價值達到366.25億元，持續高居同行業榜首。

(二) 公司主營業務及經營情況分析

1、 主營業務情況

(1) 主營業務分行業、分產品情況表

單位：人民幣千元

分行業或分產品	銷售額	銷售成本	毛利率 (%)	銷售額	銷售成本	毛利率
				比上年 同期增減 (%)	比上年 同期增減 (%)	比上年 同期增減 百分點 (%)
分行業：						
啤酒	8,969,485	5,933,303	33.9	15.1	12.1	1.8
分產品：						
啤酒	8,969,485	5,933,303	33.9	15.1	12.1	1.8

本集團主營業務主要是啤酒生產及銷售。

(2) 主營業務分地區情況表

單位：人民幣千元

地區	銷售額	銷售額
		比上年增減 (%)
青島	4,297,386	20.0
山東(不含青島)	1,541,526	30.2
華北	1,811,931	14.3
華南	2,951,350	18.3
海外	184,442	7.5
合計	10,786,635	19.6
減：各地區分部間抵銷金額	1,817,150	48.2
合併	8,969,485	15.1

2、營業成本

2009年上半年本集團營業成本同比增長12.1%。主要原因是報告期內公司銷售規模的擴大，使得營業成本提高所致。

3、期間費用

(1) 2009年上半年銷售及市場推廣費用同比增長15.3%，主要原因是報告期內公司產品結構優化，高端產品銷售量增長較高，促銷費用增長所致。

(2) 2009年上半年財務費用同比增長128.7%，主要原因是報告期內公司計提的分離交易可轉債增加的利息費用所致。

4、資產負債構成情況說明

單位：人民幣千元

項目	2009年	2008年	增減額	增減幅度
	6月30日	12月31日		
對合營公司及聯營公司權益	144,691	28,697	115,994	404.2%
遞延所得稅資產	238,551	94,930	143,621	151.3%
預交所得稅	5,610	55,276	(49,666)	(89.9%)
現金及現金等價物	4,696,395	2,381,044	2,315,351	97.2%
借款	1,715,733	1,577,016	138,717	8.8%
應付票據	380,362	146,983	233,379	158.8%
預提費用及其他應付款	3,402,911	2,390,810	1,012,101	42.3%
銷售按金及預收客戶賬款	228,269	340,759	(112,490)	(33.0%)
應交所得稅	120,060	98,949	21,111	21.3%
應付股利	327,055	—	327,055	—

(1) 對合營公司及聯營公司權益

報告期末對合營公司及聯營公司權益比期初增長404.2%，主要原因是公司在報告期內收購煙啤朝日公司39%股份所致。

(2) 遞延所得稅資產

報告期末遞延所得稅資產比期初增長151.3%，主要原因是報告期內公司待付費用增加影響遞延所得稅資產增加所致。

(3) 預交所得稅

報告期末預交所得稅比期初減少89.9%，主要原因是上年末預繳的所得稅在本報告期內匯算清繳所致。

(4) 現金及現金等價物

報告期末現金及現金等價物期初增長97.2%，主要原因是報告期內經營活動產生的現金流量淨額增加所致。

(5) 借款

報告期末借款比期初增長8.8%，主要原因是報告期內子公司向銀行的借款增加所致。

報告期末本集團銀行借款共為5.48億元人民幣，其中短期借款5.31億元人民幣，長期借款17,537千元人民幣。長期借款中：1年以內到期部分1,766千元人民幣，1至5年8,146千元人民幣，超過5年7,625千元人民幣。

報告期末本集團銀行借款按借款幣種分為人民幣借款355,516千元人民幣，港幣借款72,556千元人民幣，美元借款102,479千元人民幣，歐元借款11,358千元人民幣，丹麥克朗借款6,179千元人民幣。

(6) 應付票據

報告期末應付票據比期初增長158.8%，主要原因是公司在報告期內開具的銀行承兌匯票增加所致。

(7) 預提費用及其他應付款

報告期末預提費用及其他應付款比期初增長42.3%，主要原因是報告期內公司待付費用增加所致。

(8) 銷售按金及預收客戶賬款

報告期末銷售按金及預收客戶賬款比期初減少33.0%，主要原因是年初預收的貨款在本期實現銷售所致。

(9) 應交所得稅

報告期末應交所得稅比期初增長21.3%，主要原因報告期正處銷售旺季且銷售收入大幅度增加所致。

(10) 應付股利

報告期末應付股利比期初增加327,055千元，主要原因是報告期內公司宣告發放2008年度股利所致。

5、現金流量情況分析

單位：人民幣千元

項目	2009年 1-6月	2008年 1-6月	增減額	增減幅度
經營活動產生的現金流量淨額	2,591,222	765,391	1,825,831	238.5%
投資活動產生的現金流量淨額	(600,864)	(585,708)	(15,156)	2.6%
籌資活動產生的現金流量淨額	323,758	1,271,754	(947,996)	(74.5%)

- (1) 2009年上半年經營活動產生的現金流量淨額同比增長238.5%，主要原因一是報告期內公司主營產品銷售增長趨勢良好，產品結構優化，使得銷售商品收到的現金流入較高所致；二是原材料價格下降以及減少使用預付款方式所致。
- (2) 2009年上半年籌資活動產生的現金流量淨額同比減少74.5%，主要原因是去年同期公司發行分離交易可轉債募集資金所致。

6、其他經營情況說明

(1) 投資

- (a) 報告期內，本公司之全資子公司香港公司以相當於人民幣51,250千元的港幣價格收購嘉士伯香港持有的松江公司25%的股權。收購後，本集團持有松江公司100%的股權。
- (b) 報告期內，本公司之全資子公司華南投資以人民幣25,600千元的價格購買皇妹企業持有的珠海公司21.35%股權。變更後，本集團持有珠海公司99.47%的股權。
- (c) 報告期內，本公司以人民幣214,500千元的價格購買煙台啤酒集團有限公司及朝日啤酒伊藤忠(集團)有限公司持有的煙台啤酒朝日有限公司39%股權，同時獲取煙啤朝日有限公司的營銷網絡。收購後，煙啤朝日公司成為本公司持股39%的聯營企業。

(2) 債務資本率

本集團2009年6月30日的債務資本率為15.5% (2008年6月30日：17.1%)。債務資本的計算方法為：長期借款總額 / (長期借款總額 + 歸屬於母公司股東權益)。

(3) 資產抵押

於2009年6月30日，本集團銀行借款均非抵押擔保借款(2008年12月31日：本集團銀行借款均非抵押擔保借款)。

(4) 匯率波動風險

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

(5) 或有事項

詳情載於隨附簡明綜合中期財務資料一(10)。

(三) 下半年業務展望

上半年，國內啤酒行業進一步集中，具有品牌影響力的啤酒生產企業市場佔有率進一步提高。下半年，隨著中國政府擴大內需政策的拉動，啤酒消費會持續回升，本公司將抓住機遇，推進一體化運營和全員營銷體系建設，致力於國內市場的進一步開發，繼續擴大產品銷售份額，在有效控制成本的基礎上，優化產品結構，不斷提升公司盈利水平，力爭給廣大股東創造更高的回報。

四、重要事項

- 1、 報告期內，本公司並無涉及新發生的任何重大訴訟、仲裁事項。
- 2、 根據本公司與青島啤酒集團有限公司(「集團公司」)簽訂的《委托經營管理協議》及其補充協議，報告期內本公司繼續對集團公司在青島啤酒(揚州)有限公司(「揚州公司」)中持有的80%股權進行受托管理，並將揚州公司納入財務報表合併範圍。除此之外公司並無其它托管事項。
- 3、 本公司控股子公司—青島啤酒第五有限公司為其聯營公司(持股40%) — 青島青啤朝日飲品有限公司向交通銀行股份有限公司青島分行市北一支行申請的最高額為2,200萬元人民幣的授信業務提供連帶責任保證，擔保期限至2009年7月15日。除此，報告期內，本公司對外擔保均系為附屬公司銀行貸款以及往來借款提供的擔保，並經董事會批准。
- 4、 根據2008年4月本公司接獲的青島市稅務機關的通知，2007年度本公司適用企業所得稅稅率按33%執行(之前本公司適用的所得稅稅率為15%)。截止本報告披露之日，對於2007之前年度的所得稅如何處理，稅務機關尚未有定論。若有進一步信息，本公司將及時做出公告。按照2008年1月1日起施行的新的《企業所得稅法》，2009年度本公司適用所得稅稅率為25%。
- 5、 報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

五、報告期內發生的重大關聯交易事項

- 1、本公司於2009年4月22日與煙台啤酒青島朝日有限公司(「煙台啤酒」)簽署《產品經銷合同》，煙台啤酒同意授予本公司銷售所有煙台啤酒生產的產品的獨家經銷權。本公司持有煙台啤酒39%股權，朝日啤酒株式會社(「朝日啤酒」)間接持有煙台啤酒51%股權，而朝日啤酒同時為本公司的子公司，深圳青島啤酒朝日有限公司的主要股東(屬於本公司的關連人士)，因此，根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，煙台啤酒為本公司的關連人士的聯系人，而根據《產品經銷合同》所發生的交易構成需滿足申報及公佈之要求並需提請本公司獨立股東投票表決的持續性關連交易。本公司於2009年6月16日召開的2008年度股東年會已審議通過了該持續關連交易的議案，因朝日啤酒對於《產品經銷合同》擁有重大利益，已就該議案放棄投票。有關該持續關連交易事項的詳情請見公司於2009年4月30日向股東寄發的通函和在上海證券交易所及香港聯合交易所的網站刊發的公告以及6月17日在中港兩地發布的股東年會決議結果之公告。
- 2、經本公司董事會審議批准，2009年5月8日，本公司控股子公司 — 深圳青島啤酒朝日有限公司(「青啤深圳公司」)與朝日啤酒及其全資附屬公司分別簽訂《產品銷售合同》，朝日啤酒及該附屬公司同意向青啤深圳公司購買「朝日」品牌啤酒產品，朝日啤酒是青啤深圳公司的主要股東(持有29%權益)，根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》之規定，朝日啤酒及其附屬公司構成本公司關連人士，青啤深圳公司向朝日啤酒及其附屬公司出售產品之交易構成需本公司做出申報及公布的持續性關連交易，但無需獲得本公司獨立股東批准。有關該關連交易事項的詳情請見本公司於2009年5月8日的公告。

六、未經審核中期業績之審閱

本公司董事會之審計與財務委員會已審閱本公司未經審核之2009年中期業績。

七、遵守企業管治常規守則

本公司重視公司治理，提高公司治理的透明度，按照監管機構對公司治理的要求，不斷完善公司內控，實現規範高效的公司運作，確保股東可以從完善的企業治理中獲得回報。

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

青島啤酒股份有限公司

董事會

中華人民共和國·青島

2009年8月6日

本公司於本公告日期的董事：

執行董事： 金志國先生(董事長)、王帆先生(副董事長)、孫明波先生、劉英弟先生、孫玉國先生

獨立非執行董事： 付洋先生、李燕女士、潘昭國先生、王樹文女士