

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會因本公佈全部或任何部分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

(於中華人民共和國註冊成立之中外合資股份有限公司)

(股份編號：168)

### 2011年中期業績公佈

青島啤酒股份有限公司(「本公司」)董事會欣然報告本公司及其附屬公司(「本集團」)根據中國企業會計準則編製的截至2011年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核的中期業績。

#### 一、財務資料

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

#### 合併資產負債表

	附註	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 12月31日
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		7,542,134,054	7,597,958,091
應收票據		22,649,000	12,605,000
應收賬款	4	198,980,553	89,810,071
預付款項		126,242,843	49,775,991
其他應收款		171,123,593	188,917,414
存貨		2,365,216,663	1,942,413,649
其他流動資產		9,572,497	13,157,293
<b>流動資產合計</b>		<b>10,435,919,203</b>	<b>9,894,637,509</b>
<b>非流動資產</b>			
長期應收款		2,000,000	2,000,000
長期股權投資		154,992,900	153,017,377
固定資產		5,868,739,700	5,511,053,295
在建工程		955,383,078	282,565,821
固定資產清理		5,895,625	3,148,488
無形資產		2,173,987,545	1,318,785,832
商譽		1,081,684,918	122,816,301
長期待攤費用		7,118,690	7,906,289
遞延所得稅資產		462,328,722	332,191,308
其他非流動資產		477,605,271	148,993,638
<b>非流動資產合計</b>		<b>11,189,736,449</b>	<b>7,882,478,349</b>
<b>資產總計</b>		<b>21,625,655,652</b>	<b>17,777,115,858</b>

	附註	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 12月31日
<b>負債及股東權益</b>			
<b>流動負債</b>			
短期借款		173,372,514	196,216,646
應付票據		112,713,201	70,711,200
應付賬款	5	1,911,078,721	1,262,629,805
預收款項		400,920,397	775,414,619
應付職工薪酬		720,641,573	648,993,939
應交稅費		832,165,782	514,219,277
應付股利		251,976,903	9,549,729
其他應付款		3,684,452,444	2,520,112,525
一年內到期的非流動負債		5,689,209	17,930,254
<b>流動負債合計</b>		<b>8,093,010,744</b>	<b>6,015,777,994</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款		468,530,577	10,722,061
應付債券		1,293,124,093	1,264,646,258
長期應付款		1,000,000	1,625,414
專項應付款		322,924,661	184,215,175
遞延所得稅負債		221,415,399	31,094,094
其他非流動負債		709,657,592	549,289,390
<b>非流動負債合計</b>		<b>3,016,652,322</b>	<b>2,041,592,392</b>
<b>負債合計</b>		<b>11,109,663,066</b>	<b>8,057,370,386</b>
<b>股東權益</b>			
股本		1,350,982,795	1,350,982,795
資本公積		4,016,839,641	4,016,839,641
盈餘公積		691,825,740	691,825,740
未分配利潤	6	4,284,545,565	3,537,820,385
外幣報表折算差額		6,264,587	5,643,471
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>10,350,458,328</b>	<b>9,603,112,032</b>
少數股東權益		165,534,258	116,633,440
<b>股東權益合計</b>		<b>10,515,992,586</b>	<b>9,719,745,472</b>
<b>負債及股東權益總計</b>		<b>21,625,655,652</b>	<b>17,777,115,858</b>

## 合併利潤表

項目	附註	2011年	2010年
		6月30日止 6個月 (未經審計)	6月30日止 6個月 (未經審計) (經重述)
<b>一、營業收入</b>	7	<b>12,049,983,553</b>	9,927,822,034
減：營業成本	7	(6,840,298,683)	(5,535,579,316)
營業税金及附加		(1,055,938,143)	(824,071,739)
銷售費用		(2,375,755,752)	(2,135,152,543)
管理費用		(494,642,260)	(406,860,909)
財務費用 — 淨額		(2,373,512)	(28,930,300)
資產減值損失		(1,445,070)	4,430,862
加：投資收益		1,975,523	5,804,544
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		1,975,523	5,804,544
<b>二、營業利潤</b>		<b>1,281,505,656</b>	1,007,462,633
加：營業外收入		124,562,972	118,068,064
減：營業外支出		(14,675,952)	(13,688,764)
其中：非流動資產處置損失		(6,718,195)	(9,414,622)
<b>三、利潤總額</b>		<b>1,391,392,676</b>	1,111,841,933
減：所得稅費用	8	(344,557,300)	(241,330,393)
<b>四、淨利潤</b>		<b>1,046,835,376</b>	870,511,540
歸屬於母公司股東的淨利潤		989,902,083	813,916,373
少數股東損益		56,933,293	56,595,167
<b>五、每股收益</b>			
基本每股收益	9	0.733	0.602
稀釋每股收益	9	0.733	0.602
<b>六、其他綜合收益</b>		<b>621,116</b>	2,025,974
<b>七、綜合收益總額</b>		<b>1,047,456,492</b>	872,537,514
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		990,523,199	815,942,347
歸屬於少數股東的綜合收益總額		56,933,293	56,595,167

附註：

## 1. 財務報表的編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日頒佈的《企業會計準則 – 基本準則》和38項具體會計準則、其後頒佈的企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號 – 財務報告的一般規定》(2010年修訂)的披露規定編製。

## 2. 會計政策

### 影響對比數據的上年度重大會計政策變更

會計政策變更的內容和原因	審批程序	受影響的報表項目名稱	影響金額
<i>少數股東分擔的子公司超額虧損的處理</i>			
於2010年1月1日以前，子公司少數股東分擔的當期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份額，子公司章程或協議未規定少數股東有義務承擔或者少數股東沒有能力承擔的，超出部分沖減母公司的股東權益。	此項變更為《企業會計準則解釋第4號》所要求的會計政策變更，故無需本集團內部審批機構批准。	增加本集團2010年1月1日期初未分配利潤，減少本集團2010年1月1日少數股東權益和資本公積。	分別為256,571,094元、167,719,365元和88,851,729元。
根據財政部於2010年7月14日頒佈的《企業會計準則解釋第4號》第六條，自2010年1月1日起，子公司少數股東分擔的當期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的，其餘額仍沖減少數股東權益。		增加本集團截至2010年6月30日止6個月少數股東損益，減少截至2010年6月30日止6個月歸屬於母公司股東的淨利潤。	均為16,119,949元。

此項會計政策變更採用追溯調整法，已在2010年度財務報表中進行變更並披露。

本集團採用的會計政策與2010年度財務報告中披露的會計政策一致。

### 3. 非同一控制下企業合併

本集團報告期內發生的重要的非同一控制下企業合併如下：

	商譽金額	商譽的計算方法
山東新銀麥啤酒有限公司 (「新銀麥啤酒」)	958,868,617	合併成本減去合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額確認為商譽，具體計算如下：

於2010年12月7日，本公司及本公司之全資子公司青島啤酒(香港)貿易有限公司(簡稱「香港公司」)與新銀麥啤酒(香港)有限公司及華祺有限公司(合稱「出讓方」)簽訂股權轉讓合同，本公司和香港公司分別受讓出讓方持有的新銀麥啤酒75%和25%的股權。本次交易的購買日為2011年3月31日，系本集團獲取對新銀麥啤酒控制權的日期。

(i) 合併成本以及商譽的確認情況如下：

合併成本 – 支付的現金	1,874,866,697
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	<u>(915,998,080)</u>
商譽	<u><u>958,868,617</u></u>

(ii) 新銀麥啤酒自購買日至2011年6月30日止期間的收入、淨利潤和現金流量列示如下：

營業收入	330,015,064
淨利潤	16,242,863
經營活動現金流量	39,358,910
現金流量淨額	39,263,068

### 4. 應收賬款

	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 12月31日
應收賬款	447,209,019	337,912,495
減：壞賬準備	<u>(248,228,466)</u>	<u>(248,102,424)</u>
	<u><u>198,980,553</u></u>	<u><u>89,810,071</u></u>

本集團大部分的國內銷售以預收款的方式交易，其餘銷售則以信用証支付或者附有30-150天的信用期。

應收賬款的賬齡分析如下：

	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 12月31日
六個月以內	194,619,020	88,718,287
六個月到一年	4,394,375	329,036
一到二年	373,754	1,558,400
二到三年	1,482,107	1,891,312
三年以上	<u>246,339,763</u>	<u>245,415,460</u>
	<u><b>447,209,019</b></u>	<u><b>337,912,495</b></u>

## 5. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 12月31日
一年以內	1,883,038,651	1,241,636,171
一到二年	10,747,110	6,420,787
二到三年	4,677,202	2,713,839
三年以上	<u>12,615,758</u>	<u>11,859,008</u>
	<u><b>1,911,078,721</b></u>	<u><b>1,262,629,805</b></u>

## 6. 未分配利潤

根據2011年6月16日股東大會決議，2010年按已發行股份1,350,982,795股計算，每股向全體股東派發股利0.18元(含稅)，派發現金股利共計243,176,903元(2010年派發2009年股利：每股0.16元(含稅)，共計216,157,247元)。截至2011年6月30日止，本公司尚未支付上述股利。

## 7. 營業收入和營業成本

	截至2011年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2010年 6月30日止 6個月 (未經審計)
主營業務收入	11,873,127,931	9,805,457,102
其他業務收入	176,855,622	122,364,932
	<u>12,049,983,553</u>	<u>9,927,822,034</u>
	截至2011年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2010年 6月30日止 6個月 (未經審計)
主營業務成本	(6,719,638,039)	(5,440,459,376)
其他業務成本	(120,660,644)	(95,119,940)
	<u>(6,840,298,683)</u>	<u>(5,535,579,316)</u>

## 8. 所得稅費用

	截至2011年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2010年 6月30日止 6個月 (未經審計)
按稅法及相關規定計算的當期所得稅		
— 中國企業所得稅	477,971,754	392,835,388
按稅法及相關規定計算的當期所得稅		
— 香港利得稅	3,597,585	2,029,705
按稅法及相關規定計算的當期所得稅		
— 澳門所得補充稅	807,336	—
遞延所得稅	(137,819,375)	(153,534,700)
	<u>344,557,300</u>	<u>241,330,393</u>

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	截至2011年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2010年 6月30日止 6個月 (未經審計)
利潤總額	1,391,392,676	1,111,841,933
按適用稅率計算的所得稅	338,059,174	263,333,117
視同銷售調整及不得扣除的成本、費用和損失的影響	25,196,654	8,509,880
免稅影響	(5,604,445)	(12,242,506)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣影響	(25,937,872)	(22,918,963)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣影響	12,843,789	4,648,865
所得稅費用	<u>344,557,300</u>	<u>241,330,393</u>

## **(1) 中國企業所得稅**

### **(i) 本公司企業所得稅**

根據國家稅務總局在1994年4月18日發出的批文，自本公司成立日起及在新所得稅法有特別說明之前，本公司的所得稅暫按15%的稅率徵收，直至另行通知。本公司於1997年3月23日接獲青島市財政局的確認，延長這項稅務優惠直至另行通知。

2007年7月5日，本公司獲悉國家稅務總局發佈了國稅函[2007]664號《關於上海石油化工股份有限公司等9家境外上市公司企業所得稅稅收管理有關問題的通知》，要求對執行上述優惠政策的9家境外上市公司已到期優惠政策仍在執行的，必須立即予以糾正。對於以往年度適用已到期稅收優惠政策所產生的所得稅差異，要按照《稅收徵收管理辦法》的相關規定處理。為此，本公司於2007年7月6日在境內外上市地交易所網站及境內報章就該事項刊登了公告。

本公司於2008年4月獲得青島市稅務機關的通知，將2007年度企業所得稅稅率從原來的15%調整到33%。至於2007年之前年度的所得稅差異如何處理，因未有定論，本公司董事認為不能可靠估計，因此，在本財務報表中沒有針對可能產生的以前年度所得稅差異提取準備。

本公司本年度適用的企業所得稅稅率為25%。

### **(ii) 子公司企業所得稅**

除部分子公司根據有關中國稅務法規享受12.5%或24%的稅收優惠外，本集團內其他於中國成立及營運的子公司的企業所得稅稅率為25%。

## **(2) 香港利得稅及澳門所得補充稅**

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

## 9. 每股收益

### (a) 基本每股收益

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

	截至2011年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2010年 6月30日止 6個月 (未經審計) (經重述)
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	989,902,083	813,916,373
本公司發行在外普通股的加權平均數	<u>1,350,982,795</u>	<u>1,350,982,795</u>
基本每股收益	<u>0.733</u>	<u>0.602</u>
其中：		
— 持續經營基本每股收益：	0.733	0.602

### (b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。截至2011年6月30日止和2010年6月30日止6個月，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股，因此稀釋每股收益與基本每股收益相同。

## 10. 分部信息

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

分部間轉移價格按雙方協議價作為定價基礎，資產根據分部的經營以及資產的所在位置進行分配，負債根據分部的經營進行分配，間接歸屬於各分部的費用按照收入比例在分部之間進行分配。

(a) 截至2011年6月30日止6個月期間及2011年6月30日分部信息列示如下(未經審計)：

	山東地區	華南地區	華北地區	華東地區	東南地區	港澳及 其他海外地區	未分配金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	5,994,655,353	2,240,327,440	1,863,049,009	921,361,900	802,762,642	227,827,209	—	—	12,049,983,553
分部間交易收入	1,109,793,564	117,748,165	347,934,681	73,068,187	30,640,924	57,642,071	—	(1,736,827,592)	—
銷售費用	(1,316,257,901)	(480,846,927)	(195,235,549)	(153,013,324)	(178,032,254)	(52,369,797)	—	—	(2,375,755,752)
利息收入	5,402,549	3,880,082	7,249,795	1,206,487	658,269	58,608	30,536,232	—	48,992,022
利息費用	(228,118)	(4,133,211)	(14,753,256)	(3,731,486)	—	(63,156)	(40,477,835)	19,597,922	(43,789,140)
對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	—	1,975,523	—	1,975,523
資產減值損失	(1,537,636)	24,071	394,657	(225,005)	(63,365)	(37,792)	—	—	(1,445,070)
折舊費和攤銷費	(112,921,764)	(81,861,393)	(54,152,193)	(34,893,140)	(11,634,631)	(915,370)	(20,746,530)	—	(317,125,021)
利潤總額	831,532,417	310,351,202	206,289,650	14,825,918	62,488,928	58,797,059	(82,445,825)	(10,446,673)	1,391,392,676
所得稅費用	(186,128,622)	(88,297,312)	(45,008,420)	142,527	(14,949,515)	(10,108,806)	(207,152)	—	(344,557,300)
淨利潤	645,403,795	222,053,890	161,281,230	14,968,445	47,539,413	48,688,253	(82,652,977)	(10,446,673)	1,046,835,376
資產總額	8,433,263,689	3,577,573,861	3,078,682,845	1,784,519,870	974,409,032	172,822,391	5,022,234,819	(1,417,850,855)	21,625,655,652
負債總額	4,614,009,759	2,237,407,000	2,092,293,564	866,052,409	616,688,109	460,135,054	1,620,905,452	(1,397,828,281)	11,109,663,066
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	—	—	—	—	—	—	153,684,258	—	153,684,258
長期股權投資以外的其他非流動資產 增加額	1,699,371,282	317,673,183	188,904,986	201,972,075	96,341,030	9,202,335	47,596,736	—	2,561,061,627

(b) 截至2010年6月30日止6個月期間及2010年6月30日分部信息列示如下(未經審計)：

	山東地區	華南地區	華北地區	華東地區	東南地區	港澳及 其他海外地區	未分配金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	4,809,927,715	1,883,467,071	1,540,248,302	910,432,545	590,224,037	193,522,364	—	—	9,927,822,034
分部間交易收入	475,637,034	104,642,249	271,167,393	25,454,571	41,019,106	83,991,963	—	(1,001,912,316)	—
銷售費用	(1,213,221,112)	(405,272,160)	(173,364,929)	(171,779,325)	(115,914,053)	(55,600,964)	—	—	(2,135,152,543)
利息收入	13,435,300	3,072,767	4,005,241	415,026	344,501	63,923	—	—	21,336,758
利息費用	(98,010)	(2,441,908)	(14,945,181)	(3,035,659)	—	(184,351)	(38,363,161)	17,877,496	(41,190,774)
對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	—	5,804,544	—	5,804,544
資產減值損失	3,278,878	567,539	319,045	(411,197)	682,597	(6,000)	—	—	4,430,862
折舊費和攤銷費	(91,320,858)	(82,706,084)	(49,057,624)	(30,011,843)	(11,706,314)	(627,573)	(14,287,388)	—	(279,717,684)
利潤總額	654,536,115	258,593,957	145,769,649	31,996,415	64,425,182	27,924,179	(89,761,615)	18,358,051	1,111,841,933
所得稅費用	(135,508,351)	(64,871,094)	(24,871,413)	(929,920)	(9,220,503)	(5,929,112)	—	—	(241,330,393)
淨利潤	519,027,764	193,722,863	120,898,236	31,066,495	55,204,679	21,995,067	(89,761,615)	18,358,051	870,511,540
資產總額	4,766,575,875	3,417,176,185	2,575,481,778	1,443,959,257	644,247,694	233,728,174	5,493,484,960	(1,283,076,358)	17,291,577,565
負債總額	3,080,409,270	1,749,379,415	1,862,273,645	780,744,488	383,804,509	45,660,796	1,750,896,835	(1,376,757,762)	8,276,411,196
對聯營企業和合營企業的長期 股權投資	—	—	—	—	—	—	147,822,768	—	147,822,768
長期股權投資以外的其他非流動 資產增加額	117,023,325	34,983,521	26,312,520	75,852,335	7,686,638	2,100	11,946,293	—	273,806,732

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

### 對外交易收入

	截至2011年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2010年 6月30日止 6個月 (未經審計)
中國大陸地區	11,761,161,164	9,707,644,620
中國香港及澳門	131,236,764	104,930,580
其他海外地區	157,585,625	115,246,834

	<b>12,049,983,553</b>	<b>9,927,822,034</b>
--	-----------------------	----------------------

### 非流動資產總額

	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 6月30日 (未經審計)
中國大陸地區	10,714,822,892	7,017,432,307
中國香港及澳門	10,584,835	2,071,899
	<b>10,725,407,727</b>	<b>7,019,504,206</b>

### 11. 淨流動資產

	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 12月31日
流動資產	10,435,919,203	9,894,637,509
減：流動負債	(8,093,010,744)	(6,015,777,994)
淨流動資產	<b>2,342,908,459</b>	<b>3,878,859,515</b>

### 12. 總資產減流動負債

	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 12月31日
資產總計	21,625,655,652	17,777,115,858
減：流動負債	(8,093,010,744)	(6,015,777,994)
總資產減流動負債	<b>13,532,644,908</b>	<b>11,761,337,864</b>

### 13. 或有事項

如附註8(1)(i)所述，本集團仍有與以往年度有關的潛在所得稅風險事項尚未處理。本公司董事認為不能可靠估計其影響，因此，本財務報表中並未針對可能產生的以前年度所得稅差異提取準備。

## 二、股息

根據本公司章程規定，本公司將不會就截至2011年6月30日止的六個月派發中期股利。

## 三、管理層討論與分析

### (一) 上半年經營情況回顧

2011年上半年，隨著中國經濟持續快速發展，國內啤酒市場增速進一步加快，全行業共完成啤酒產量2,350萬千升，較去年同期增長了11.4%，增速同比提高了6個百分點(數據來源：國家統計局)。

上半年公司繼續貫徹「全力以赴開拓市場；全力以赴降低成本；全力以赴抓機遇，防通脹」的工作方針，堅定不移地推進實施「雙輪驅動戰略」，鞏固核心基地市場，積極實施品牌帶動下的發展戰略和「三位一體」市場品牌推廣戰略，並提高供應鏈效率和系統競爭力，促進了公司市場規模的快速增長。上半年，公司共完成啤酒銷售375萬千升，同比增長20.6%；實現銷售收入118.7億元，同比增長21.1%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤9.9億元，同比增長21.6%。

為消化成本大幅上漲的壓力，公司上半年適度調整了中高端產品價格，市場銷售仍保持持續增長的勢頭，主品牌青島啤酒實現銷量203萬千升，同比增長23%。

上半年公司在規模擴張和完善國內市場佈局方面取得新的進展。新收購的新銀麥啤酒市場協同作用初顯，二季度該公司實現銷量15萬千升，同比增長23%。今年3月公司收購了杭州紫金灘酒業有限公司80%股權後，已啓動年產20萬千升啤酒的技改擴建項目。上半年公司還啓動了在廣東揭陽新建年產25萬千升啤酒項目及武威公司、廊坊公司的搬遷擴建項目，為未來市場的持續增長奠定了基礎。

## (二) 報告期內主要財務分析(按中國企業會計準則計算)

### 1、公司主營業務及經營情況分析

單位：人民幣千元

利潤構成項目	截至2011年 6月30日止 6個月	截止2010年 6月30日止 6個月	增減額	增減幅度 (%)
營業收入	12,049,984	9,927,822	2,122,162	21.4
營業成本	6,840,299	5,535,579	1,304,720	23.6
銷售費用	2,375,756	2,135,153	240,603	11.3
管理費用	494,642	406,861	87,781	21.6
財務費用	2,374	28,930	(26,556)	(91.8)
投資收益	1,976	5,805	(3,829)	(66.0)

(1) 營業收入同比增加21.4%，主要原因是報告期內公司主營產品銷售量增長，使得營業收入提高所致。

#### (i) 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	銷售收入	銷售成本	營業利潤率	銷售收入 比上年 同期增減	銷售成本 比上年 同期增減	營業利潤 率比上年 同期增減
			(%)	(%)	(%)	(%)
分行業：						
啤酒	11,873,128	6,719,638	34.51	21.09	23.51	(1.60)
分產品：						
啤酒	11,873,128	6,719,638	34.51	21.09	23.51	(1.60)

本集團主營業務主要是啤酒生產及銷售。

(ii) 主營業務分地區情況表

單位：人民幣千元

地區	主營業務 收入	主營業務 收入比 上年增減 (%)
山東地區	6,290,846	24.5
華南地區	2,321,187	18.0
華北地區	2,189,875	21.7
華東地區	977,386	5.6
東南地區	826,550	32.4
港澳及其他海外地區	218,639	20.1
合計	12,824,483	21.5
減：各地區分部間抵銷金額	(951,355)	27.3
合併	<u>11,873,128</u>	21.1

(2) 營業成本

2011年上半年本集團營業成本同比增長23.6%。主要原因是報告期內公司銷售規模的擴大及原材料漲價使得營業成本提高所致。

(3) 期間費用

(i) 2011年上半年銷售費用同比增加11.3%，主要原因是報告期內公司產品銷售量增長較大，裝卸及運輸費用、職工薪酬和促銷費用增長所致。

(ii) 2011年上半年管理費用同比增加21.6%，主要原因是報告期內公司產銷量增長，運行支出增加及職工薪酬增長所致。

(iii) 2011年上半年財務費用同比減少91.8%，主要原因是報告期內利息收入增加所致。

#### (4) 投資收益

2011年上半年投資收益同比減少66.0%，主要原因是報告期內公司聯營企業淨利潤減少所致。

## 2、資產負債構成情況說明

單位：人民幣千元

經營成果項目	2011年 6月30日	2010年 12月31日	增減額	增減幅度 (%)
應收票據	22,649	12,605	10,044	79.7
應收賬款	198,981	89,810	109,171	121.6
預付賬款	126,243	49,776	76,467	153.6
在建工程	955,383	282,566	672,817	238.1
無形資產淨額	2,173,988	1,318,786	855,202	64.8
商譽	1,081,685	122,816	958,869	780.7
遞延所得稅資產	462,329	332,191	130,138	39.2
其他非流動資產	477,605	148,994	328,611	220.6
應付票據	112,713	70,711	42,002	59.4
應付賬款	1,911,079	1,262,630	648,449	51.4
預收賬款	400,920	775,415	(374,495)	(48.3)
應交稅費	832,166	514,219	317,947	61.8
其他應付款	3,684,452	2,520,113	1,164,339	46.2
一年內到期的非流動負債	5,689	17,930	(12,241)	(68.3)
長期借款	468,531	10,722	457,809	4269.8
長期應付款	1,000	1,625	(625)	(38.5)
專項應付款	322,925	184,215	138,710	75.3
遞延所得稅負債	221,415	31,094	190,321	612.1
少數股東權益	165,534	116,633	48,901	41.9

#### (1) 應收票據

應收票據報告期期末比期初增加79.7%，主要原因是報告期內銷售增長部分子公司收到的銀行承兌匯票增加所致。

#### (2) 應收賬款

應收賬款報告期期末比期初增加121.6%，主要原因是報告期內新購併子公司影響的應收賬款增加所致。

### (3) 預付賬款

預付賬款報告期期末比期初增加153.6%，主要原因是報告期內部分子公司採購原材料預付款增加所致。

### (4) 在建工程

在建工程報告期期末比期初增加238.1%，主要原因是部分公司技改擴建項目投入和搬遷工廠在建項目投入增加所致。

### (5) 無形資產淨額

無形資產淨額報告期期末比期初增加64.8%，主要原因是新併購子公司增加的商標、營銷網絡及新建、搬遷工廠新增土地使用權等無形資產所致。

### (6) 商譽

商譽報告期期末比期初增加780.7%，主要原因是報告期內收購新銀麥啤酒股權形成的商譽所致。

### (7) 遞延所得稅資產

遞延所得稅資產報告期期末比期初增加39.2%，主要原因是待付費用增加使得確認的遞延所得稅資產增加所致。

### (8) 其他非流動資產

其他非流動資產報告期期末比期初增加220.6%，主要原因是搬遷、新建工廠的投資性預付款增加所致。

### (9) 應付票據

應付票據報告期期末比期初增加59.4%，主要是由於進入年度生產銷售旺季，材料採購增加所致。

### (10) 應付賬款

應付賬款報告期期末比期初增加51.4%，主要是由於進入年度生產銷售旺季，材料採購增加所致。

### (11) 預收賬款

預收賬款報告期期末比期初減少48.3%，主要原因是採取預收貨款方式銷售貨物減少所致。

### (12) 應交稅費

應交稅費報告期期末比期初增加61.8%，主要原因是報告期內公司銷售收入和利潤總額增加使得應交增值稅、應交所得稅增加所致。

### (13) 其他應付款

其他應付款報告期期末比期初增加46.2%，主要原因是報告期內銷量增長導致的待付費用增加所致。

### (14) 銀行借款

短期借款報告期期末比期初減少11.6%，主要原因是子公司歸還到期銀行借款所致。

一年內到期的非流動負債報告期期末比期初減少68.3%，主要原因是香港公司1年內到期的長期借款到期所致。

長期借款報告期期末比期初增長4,269.8%，主要原因是香港公司新增銀行借款所致。

報告期期末本集團銀行借款共為645,763千元人民幣，其中短期借款173,373千元人民幣，長期借款472,390千元人民幣。長期借款中：1年以內到期部分3,859千元人民幣，1至5年465,074千元人民幣，超過5年3,457千元人民幣。

報告期期末本集團銀行借款按借款幣種分為人民幣借款67,000千元人民幣，港幣借款565,681千元人民幣，歐元借款8,075千元人民幣，丹麥克朗借款5,007千元人民幣。

本集團的借款均受市場利率變動的影響，人民幣與港幣的借款於結算日的有效年利率分別為5.454%、1.01%。

### (15) 專項應付款

專項應付款報告期期末比期初增加75.3%，主要原因是部分子公司收到政府搬遷補償款增加所致。

### (16) 遞延所得稅負債

遞延所得稅負債報告期期末比期初增加612.1%，主要原因是對本報告期非同一控制下的企業合併中被購買方可辨認淨資產公允價值與其賬面價值的差額確認遞延所得稅負債所致。

### (17) 少數股東權益

少數股東權益報告期期末比期初增加41.9%，主要原因是新合併子公司少數股東權益增加及少數股東增資所致。

## 3、現金流量情況分析

單位：人民幣千元

項目	截至2011年 6月30日止 6個月	截至2010年 6月30日止 6個月	增減額	增減幅度 (%)
經營活動產生的現金淨流量	2,127,011	2,657,933	(530,922)	(20.0)
投資活動產生的現金淨流量	(2,503,082)	(288,943)	(2,214,139)	(766.3)
籌資活動產生的現金淨流量	319,678	(50,911)	370,589	727.9
現金及現金等價物淨增加額	(58,409)	2,316,487	(2,374,896)	(102.5)

- (1) 經營活動產生的現金流量淨額同比減少20.0%，主要原因：報告期內公司由於材料、人工成本上漲等原因使得經營活動流出的現金增幅大於經營活動流入的現金增幅所致。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額同比減少766.3%，主要原因：一是報告期內收購子公司支付的現金同比增加；二是報告期內部分子公司技改擴建項目支出和新建工廠固定資產項目支付的現金同比增加所致。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額同比增加727.9%，主要原因：報告期內香港公司取得銀行借款增加現金所致。

#### 4、其他經營情況說明

##### (1) 債務資本率

本集團2011年6月30日的債務資本率為14.5% (2010年12月31日：11.7%)。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)。

##### (2) 資產抵押

於2011年6月30日，本集團銀行借款均非抵押擔保借款(二零一零年十二月三十一日：無)

##### (3) 匯率波動風險

由於本集團外幣借款主要是港幣借款，且使用外幣進行結算的商業交易亦不重大，本公司董事認為本集團無重大外匯風險。

##### (4) 資本性開支

2011年繼續努力提升現有資產的使用效率，依據公司目前的資金狀況及盈利能力，有充足的自有資金及持續的經營現金淨流入滿足公司資本項目的資金需求。

##### (5) 投資

詳情載於隨附財務報表附註。

##### (6) 或有負債

詳情載於隨附財務報表附註。

#### (三) 下半年業務展望

2011年6月公司董事會順利完成換屆選舉，第七屆董事會和管理團隊，根據行業競爭趨勢的分析，以積極進取和自我加壓的精神，適時調整和優化公司發展戰略，提出並確定了到2014年力爭實現啤酒銷售1,000萬千升、保持和提高行業領導者地位的宏偉目標。

公司將抓住機遇，繼續以搬遷擴建、併購、新建等方式不斷擴大規模、完善市場佈局，提高在國內市場的競爭力，同時繼續完善市場銷售網絡，加強對重點經銷商的培育，樹立全員營銷的理念並強化執行，使公司市場銷售實現持續快速的增長。

## 四、重要事項

### (一) 報告期內購買目標公司股權及投資情況

- 1、經公司董事會審議批准，於2010年12月7日，本公司及香港公司與新銀麥啤酒(香港)有限公司及華祺有限公司(合稱「出讓方」)簽訂股權轉讓合同，本公司與香港公司分別受讓出讓方持有的新銀麥啤酒75%和25%的股權。有關該收購事項的詳情請見本公司於2010年12月7日在本公司上市地交易所網站發佈的公告。上述受讓新銀麥啤酒股權之工商變更手續已於2011年3月31日完成，新銀麥啤酒成為本集團的全資子公司。
- 2、經公司董事會審議批准，2011年3月26日，公司以人民幣陸仟陸佰萬元整的對價受讓杭州紫金灘酒業有限公司(「目標公司」)80%股權，並投資人民幣壹億伍仟萬元整對目標公司進行增資及實施技改擴建，使其達至年產20萬千升啤酒產能。公司董事會認為收購目標公司股權項目有利於公司完善華東市場的戰略佈局，提高公司在浙江市場的競爭力。於2011年4月2日，上述受讓目標公司股權之工商變更手續已辦理完畢，目標公司已變更名稱為青島啤酒(杭州)有限公司，成為本公司的控股子公司。

### (二) 關於公司獲准設立企業集團財務公司情況

為發揮資金的集中管理優勢，提升公司的財務管理水平和資本運營能力，經公司董事會審議批准，由公司單獨出資設立青島啤酒財務有限責任公司(「財務公司」)，註冊資本為人民幣3億元，報告期內公司已完成財務公司的籌建和開辦工作。於2011年5月26日收到中國銀行業監督管理委員會(「中國銀監會」)下發的《中國銀監會關於青島啤酒財務有限責任公司開業的批復》(銀監復[2011]155號)，於2011年5月31日領取青島市工商局頒發財務公司的企業法人營業執照，並領取經中國銀監會核發的非銀行金融機構《金融許可證》，財務公司獲准開業。

### (三) 其他事項

- 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。

- 3、 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。
- 4、 經公司董事會審議批准，2011年7月8日，青島啤酒(揭陽)有限公司由本公司單獨投入資本金人民幣15,000萬元設立。公司在廣東揭陽揭東經濟開發區新建年產25萬千升啤酒廠項目已啓動，該項目計劃固定資產建設投資約人民幣40,146萬元。目前建廠項目正在規劃設計中。

## 五、 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集團截至2011年6月30日止六個月的未經審核之中期業績。

## 六、 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，通過完善的公司治理，確保股東獲得回報。

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

承董事會命  
青島啤酒股份有限公司  
董事長  
金志國

中華人民共和國●青島  
2011年8月12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，姜宏女士、孫玉國先生

非執行董事： 山崎史雄先生，陳志程先生

獨立非執行董事： 王學政先生、趙昌文先生、吳曉波先生、馬海濤先生