

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



青島啤酒股份有限公司
(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)

2012年度業績公佈

青島啤酒股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2012年12月31日止年度(「報告期」)的按照中國企業會計準則編製之初步綜合業績如下：

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 2012年12月31日 2011年12月31日

資產		2012年12月31日	2011年12月31日
流動資產			
貨幣資金		7,118,248,041	6,107,611,258
應收票據		61,800,000	98,350,000
應收賬款	2	82,685,056	88,097,460
預付款項		83,739,085	273,208,801
應收利息		63,996,403	13,346,298
其他應收款		87,291,890	114,425,093
存貨		2,360,058,834	2,717,721,790
其他流動資產		284,314,434	170,592,062
流動資產計		10,142,133,743	9,583,352,762

非流動資產

長期股權投資	163,876,932	151,965,192
投資性房地產	7,252,927	—
固定資產	8,343,690,353	7,204,985,036
在建工程	678,285,333	624,331,319
固定資產清理	9,917,059	3,426,554
無形資產	2,546,579,520	2,378,806,001
商譽	1,081,684,918	1,081,684,918
長期待攤費用	6,425,454	7,582,630
遞延所得稅資產	485,349,168	392,464,144
其他非流動資產	195,910,178	205,555,005

非流動資產合計

	<u>13,518,971,842</u>	<u>12,050,800,799</u>
--	-----------------------	-----------------------

資產總計

	<u><u>23,661,105,585</u></u>	<u><u>21,634,153,561</u></u>
--	------------------------------	------------------------------

負債及股東權益**流動負債**

短期借款	147,617,652	162,696,637
應付票據	81,883,234	83,893,730
應付賬款	3 1,993,401,689	1,662,021,869
預收款項	656,414,452	751,128,688
應付職工薪酬	886,635,390	757,810,303
應交稅費	350,866,482	568,596,400
應付利息	1,735,072	2,458,418
應付股利	1,101,571	761,458
其他應付款	3,213,582,340	3,164,401,766
一年內到期的非流動負債	2,786,281	2,315,634

流動負債合計

	<u>7,336,024,163</u>	<u>7,156,084,903</u>
--	----------------------	----------------------

非流動負債

長期借款		452,485,603	454,116,834
應付債券		1,409,316,153	1,334,692,717
長期應付款		—	1,000,000
專項應付款		120,063,611	190,538,407
遞延所得稅負債		178,572,908	209,569,271
其他非流動負債		1,381,212,241	1,011,216,862

非流動負債合計

		<u>3,541,650,516</u>	<u>3,201,134,091</u>
--	--	----------------------	----------------------

負債合計

		<u>10,877,674,679</u>	<u>10,357,218,994</u>
--	--	-----------------------	-----------------------

股東權益

股本		1,350,982,795	1,350,982,795
資本公積	4	3,965,939,536	4,017,938,901
盈餘公積		927,657,567	808,735,661
未分配利潤	5	6,204,347,562	4,915,661,595
外幣報表折算差額		19,025,550	17,119,722

歸屬於本公司股東權益合計

		12,467,953,010	11,110,438,674
--	--	----------------	----------------

少數股東權益	4	315,477,896	166,495,893
--------	---	-------------	-------------

股東權益合計

		<u>12,783,430,906</u>	<u>11,276,934,567</u>
--	--	-----------------------	-----------------------

負債及股東權益總計

		<u>23,661,105,585</u>	<u>21,634,153,561</u>
--	--	-----------------------	-----------------------

合併利潤表

項目	附註	2012 年度	2011 年度
一. 營業收入	6	25,781,543,977	23,158,054,330
減：營業成本	6	(15,433,869,536)	(13,416,658,758)
營業税金及附加	7	(2,201,082,461)	(2,024,413,362)
銷售費用		(4,930,865,618)	(4,414,666,287)
管理費用		(1,269,421,699)	(1,184,193,076)
財務費用		178,141,002	36,212,900
資產減值損失		(1,004,586)	(17,028,876)
加：投資收益		14,962,001	4,261,371
其中：對聯營企業和合營企業的投資 收益		<u>14,844,764</u>	<u>4,499,264</u>
二. 營業利潤		2,138,403,080	2,141,568,242
加：營業外收入		394,830,713	469,804,738
減：營業外支出		(49,077,560)	(156,460,416)
其中：非流動資產處置損失		<u>(36,682,557)</u>	<u>(136,610,344)</u>
三. 利潤總額		2,484,156,233	2,454,912,564
減：所得稅費用	8	<u>(639,393,988)</u>	<u>(657,298,005)</u>
四. 淨利潤		<u>1,844,762,245</u>	<u>1,797,614,559</u>
歸屬於本公司股東的淨利潤		1,758,863,400	1,737,928,034
少數股東損益		85,898,845	59,686,525
五. 每股收益	9		
基本每股收益		1.302	1.286
稀釋每股收益		1.302	1.286
六. 其他綜合收益		<u>1,905,828</u>	<u>12,575,511</u>
七. 綜合收益總額		<u>1,846,668,073</u>	<u>1,810,190,070</u>
歸屬於本公司股東的綜合收益總額		1,760,769,228	1,750,503,545
歸屬於少數股東的綜合收益總額		85,898,845	59,686,525

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. 應收賬款

	2012年12月31日	2011年12月31日
應收賬款	312,427,165	325,048,799
減：壞賬準備	(229,742,109)	(236,951,339)
	<u>82,685,056</u>	<u>88,097,460</u>

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

應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2012年12月31日	2011年12月31日
六個月以內	81,615,211	87,799,273
六個月到一年	234,437	137,349
一到二年	1,694,260	335,411
二到三年	298,209	186,438
三年以上	228,585,048	236,590,328
	<u>312,427,165</u>	<u>325,048,799</u>

3. 應付賬款

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2012年12月31日	2011年12月31日
一年以內	1,957,575,502	1,631,517,734
一到二年	9,214,829	11,031,540
二到三年	7,266,872	5,507,092
三年以上	19,344,486	13,965,503
	<u>1,993,401,689</u>	<u>1,662,021,869</u>

4. 資本公積和少數股東權益

本公司之子公司青島啤酒上海松江有限公司於本年度對青島啤酒(揚州)有限公司(「揚州公司」)進行增資並收購青島啤酒集團有限公司持有的揚州公司25%股權，購買少數股權新增加的長期股權投資與按照新增持股比例計算應享有子公司自合併日開始持續計算的淨資產份額之間的差額調整資本公積。

5. 未分配利潤

	2012年度	2011年度
年末未分配利潤	<u>6,204,347,562</u>	<u>4,915,661,595</u>
年末已提議但尚未派發的股利	540,393,118	351,255,527
當年提議派發的股利合計	540,393,118	351,255,527

根據2012年6月27日股東大會決議，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.26元(含稅)，按照已發行股份1,350,982,795股計算，共派發現金股利351,255,527元。

根據2013年3月27日董事會決議，董事會提議本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.40元(含稅)，按已發行股份1,350,982,795股計算，擬派發現金股利共計540,393,118元，上述提議尚待股東大會批准。

6. 營業收入和營業成本

	2012年度	2011年度
主營業務收入	25,318,235,820	22,790,387,561
其他業務收入	<u>463,308,157</u>	<u>367,666,769</u>
	<u>25,781,543,977</u>	<u>23,158,054,330</u>

	2012年度	2011年度
主營業務成本	(15,099,979,531)	(13,159,564,329)
其他業務成本	<u>(333,890,005)</u>	<u>(257,094,429)</u>
	<u>(15,433,869,536)</u>	<u>(13,416,658,758)</u>

7. 營業稅金及附加

	2012年度	2011年度
消費稅	1,734,809,828	1,598,292,430
城市維護建設稅	259,526,950	240,017,943
教育費附加及地方教育費附加	197,799,951	176,719,119
營業稅	8,828,837	9,328,687
其他	<u>116,895</u>	<u>55,183</u>
	<u>2,201,082,461</u>	<u>2,024,413,362</u>

8. 所得稅費用

	2012 年度	2011 年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 中國企業所得稅	749,932,060	731,007,362
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 香港利得稅	11,974,331	4,243,313
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 澳門所得補充稅	1,368,984	1,538,547
遞延所得稅	(123,881,387)	(79,491,217)
	<u>639,393,988</u>	<u>657,298,005</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：

	2012 年度	2011 年度
利潤總額	<u>2,484,156,233</u>	<u>2,454,912,564</u>
按適用稅率計算的所得稅	606,267,489	578,629,304
視同銷售調整及不得扣除的成本、費用和損失的影響	41,479,582	65,299,634
免稅影響	(30,787,642)	(35,051,266)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣影響	(30,469,497)	(46,299,603)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣影響	65,849,591	94,719,936
其他	(12,945,535)	—
所得稅費用	<u>639,393,988</u>	<u>657,298,005</u>

(1) 中國企業所得稅

(i) 本公司企業所得稅

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% 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本年度企業所得稅稅率為 25%。

(2) 香港利得稅及澳門所得補充稅

香港利得稅根據本年度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年度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%。

9. 每股收益

(a) 基本每股收益

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

	2012 年度	2011 年度
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤	1,758,863,400	1,737,928,034
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>1.302</u>	<u>1.286</u>
其中：		
— 持續經營基本每股收益：	1.302	1.286

(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本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。於 2012 年度，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股(2011 年度：無)，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

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。

本集團於 2011 年度新成立青島啤酒財務有限責任公司(「財務公司」)，主要業務為對成員單位辦理理財和代理收付等金融業務，由於業務特徵不相似，本集團獨立管理財務公司的經營活動，單獨評價其經營成果，以決定向其配置資源並評價其業績。

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) 2012年度及2012年12月31日分部信息列示如下：

	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	分部間抵銷	合計
對外交易收入	12,920,137,680	4,979,642,715	3,659,697,194	2,016,091,565	1,772,259,935	433,705,807	9,081	—	—	25,781,543,977
分部間交易收入	1,760,806,680	208,717,064	1,008,896,206	239,948,440	25,410,942	51,213,978	11,713,753	—	(3,306,707,063)	—
銷售費用	(2,596,997,248)	(1,073,180,516)	(371,841,430)	(381,454,497)	(404,366,724)	(102,854,566)	(170,637)	—	—	(4,930,865,618)
利息收入	16,304,385	10,555,808	42,747,075	4,387,087	3,568,043	423,653	275,943,839	60,282,068	(114,939,090)	299,272,868
利息費用	56,407,279	(9,668,042)	(40,019,687)	(13,412,047)	—	(14,040,813)	(114,939,090)	(83,365,846)	114,939,090	(104,099,156)
對聯營和合營企業的投资收益	—	—	—	—	—	—	—	14,844,764	—	14,844,764
資產減值損失	9,477,775	(5,737,731)	(2,391,306)	(1,268,837)	(308,177)	(776,310)	—	—	—	(1,004,586)
折舊費和攤銷費	(343,186,060)	(239,738,011)	(137,409,508)	(76,808,399)	(5,898,460)	(2,428,047)	(679,792)	(37,688,895)	—	(843,837,172)
利潤總額	1,738,414,872	399,270,775	357,948,017	(128,044,774)	122,718,337	44,911,618	163,759,118	(195,555,358)	(19,266,372)	2,484,156,233
所得稅費用	(364,483,732)	(126,393,844)	(65,585,022)	(12,061,257)	(22,516,365)	(21,575,061)	(39,306,278)	—	12,527,571	(639,393,988)
淨利潤	1,373,931,140	272,876,931	292,362,995	(140,106,031)	100,201,972	23,336,557	124,452,840	(195,555,358)	(6,738,801)	1,844,762,245
資產總額	8,588,271,267	4,531,165,568	3,981,695,082	1,826,865,079	1,242,179,374	403,180,121	5,944,344,971	3,941,284,015	(6,797,879,892)	23,661,105,585
負債總額	3,804,176,331	2,009,918,722	2,520,683,669	1,196,999,247	571,101,202	456,614,295	5,493,293,931	1,743,173,112	(6,918,285,830)	10,877,674,679
對聯營企業和合營企業的 長期股權投資	—	—	—	—	—	—	—	162,568,290	—	162,568,290
長期股權投資以外的其他 非流動資產增加額	625,457,944	578,133,486	427,909,640	415,244,652	148,997,696	1,092,498	1,631,409	68,240,427	—	2,266,707,752

(b) 2011年度及2011年12月31日分部信息列示如下：

	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	分部間抵銷	合計
對外交易收入	11,443,959,513	4,514,961,587	3,398,912,070	1,686,848,799	1,653,806,999	459,565,362	—	—	—	23,158,054,330
分部間交易收入	1,610,561,236	207,400,527	607,895,602	146,371,426	54,403,621	143,569,079	242,820	—	(2,770,444,311)	—
銷售費用	(2,436,278,274)	(867,251,711)	(329,064,565)	(332,317,703)	(342,195,131)	(111,862,534)	—	—	4,303,631	(4,414,666,287)
利息收入	13,066,089	8,801,052	20,806,873	3,562,726	1,539,583	3,871	61,399,903	56,179,842	(18,142,597)	147,217,342
利息費用	(1,283,443)	(7,651,831)	(29,866,996)	(7,692,668)	—	(8,051,393)	(18,142,597)	(82,046,459)	57,857,607	(96,877,780)
對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	—	—	4,499,264	—	4,499,264
資產減值損失	(1,025,118)	(2,371,092)	(7,037,478)	(2,986,384)	(3,610,493)	1,689	—	—	—	(17,028,876)
折舊費和攤銷費	(283,248,015)	(167,575,727)	(114,889,611)	(68,455,228)	(24,779,080)	(2,477,969)	(204,464)	(36,179,633)	—	(697,809,727)
利潤總額	1,611,315,349	617,503,727	342,076,634	(129,862,277)	102,724,362	88,536,806	41,681,562	(210,893,518)	(8,170,081)	2,454,912,564
所得稅費用	(351,555,679)	(154,941,899)	(88,204,787)	(9,463,465)	(24,782,982)	(17,649,586)	(10,699,607)	—	—	(657,298,005)
淨利潤	1,259,759,670	462,561,828	253,871,847	(139,325,742)	77,941,380	70,887,220	30,981,955	(210,893,518)	(8,170,081)	1,797,614,559
資產總額	8,765,643,279	3,955,076,028	3,525,050,902	1,600,233,539	979,568,831	228,077,840	4,202,730,438	3,410,209,502	(5,032,436,798)	21,634,153,561
負債總額	3,641,192,298	1,902,404,312	2,375,098,247	819,138,477	587,552,569	427,021,138	3,871,748,484	1,732,364,428	(4,999,300,959)	10,357,218,994
對聯營企業和合營企業的 長期股權投資	—	—	—	—	—	—	—	150,656,550	—	150,656,550
長期股權投資以外的其他 非流動資產增加額	1,888,033,290	905,554,202	409,062,244	331,629,069	323,843,150	11,535,588	3,892,268	156,907,978	(15,644,900)	4,014,812,889

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	2012年度	2011年度
中國大陸地區	25,205,377,883	22,559,150,988
中國香港及澳門	241,466,676	257,940,191
其他海外地區	334,699,418	340,963,151
	25,781,543,977	23,158,054,330
非流動資產總額	2012年12月31日	2011年12月31日
中國大陸地區	13,022,100,574	11,646,437,298
中國香港及澳門	11,522,100	11,899,357
	13,033,622,674	11,658,336,655

11. 淨流動資產

	2012年12月31日	2011年12月31日
流動資產	10,142,133,743	9,583,352,762
減：流動負債	<u>(7,336,024,163)</u>	<u>(7,156,084,903)</u>
淨流動資產	<u><u>2,806,109,580</u></u>	<u><u>2,427,267,859</u></u>

12. 總資產減流動負債

	2012年12月31日	2011年12月31日
資產總計	23,661,105,585	21,634,153,561
減：流動負債	<u>(7,336,024,163)</u>	<u>(7,156,084,903)</u>
總資產減流動負債	<u><u>16,325,081,422</u></u>	<u><u>14,478,068,658</u></u>

13. 或有事項

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

14. 資本性支出承諾事項

(a) 已簽約而尚不必在資產負債表上列示的資本性支出承諾

	2012年12月31日	2011年12月31日
房屋建築物及機器設備	<u><u>592,911,698</u></u>	<u><u>512,592,871</u></u>

(b) 管理層已批准但尚未簽約的資本性支出承諾

	2012年12月31日	2011年12月31日
房屋建築物、機器設備及無形資產	<u><u>3,465,487,656</u></u>	<u><u>3,232,054,227</u></u>

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

二. 管理層討論與分析

1、 報告期內經營情況的討論與分析

2012年面對國內啤酒行業成本上漲和市場整體增長放緩的不利形勢，本公司堅定不移的實施「雙輪驅動」發展戰略，積極開拓市場、增收節支，實現了市場份額快速提升，經營業績穩健增長的目標。本公司全年實現啤酒銷量790萬千升，同比增長10.48%，遠高於行業平均增長水平(據國家統計局統計，2012年全國啤酒產量4,902萬千升，同比增長3.06%)，本公司國內市場份額也由以前的13%提升到2012年的16%。本公司全年實現營業收入人民幣257.82億元，同比增長11.33%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣17.59億元，同比增長1.20%，經營性現金也保持了強勁的淨流入，全年同比增長65.76%。

本公司基地市場建設取得了顯著進展，特別是山東市場，銷售份額快速提升，在新銀麥啤酒2011年4月份正式加盟公司後，市場協同效用明顯，「嶗山啤酒」、「銀麥啤酒」保持了快速增長勢頭，陝西、廣東、福建市場也實現了持續穩定的增長。

報告期內本公司產品結構調整卓有成效，主品牌「青島啤酒」實現銷量429萬千升，同比增長7.34%，其中高端產品純生、易拉罐啤酒等保持良好的發展態勢，共完成銷量155萬千升，同比增長16.97%；第二品牌產品銷量實現了近年來的最快的增長，同比增速達到15.77%。

報告期內本公司產能擴張方面增長迅猛，全國性戰略佈局更趨完善。廣東揭陽公司一期25萬千升啤酒生產項目已建成投產，本公司又在原先產能空白的江西九江和河南洛陽分別啟動了新建啤酒廠項目，規模均為年產啤酒20萬千升。另外本公司與三得利啤酒於2012年6月簽訂了戰略合作協議，在上海和江蘇區域內將兩家公司所屬的啤酒生產和銷售業務和資產進行整合，以進一步提升本公司在上述地區的市場競爭力。目前，該合作項目內部資產重組工作正在積極推進，預期今年年中將全部完成。

2、 核心競爭力分析

本公司擁有的「青島啤酒」品牌是我國首批十大馳名商標之一，在國內外市場具有強大的品牌影響力和較高的知名度。2012年青島啤酒的品牌價值已達人民幣631億元(世界品牌實驗室發佈)，在國內啤酒行業連續多年遙遙領先。作為中國歷史最悠久的啤酒生產企業，本公司高度重視產品質量，近年來通過不斷改造完善，使本公司的主要生產設備裝備達到國際先進水平，並通過對原料、工藝、技術、操作等方面的強化管理和控制，保障了食品安全和產品的高品質。青島啤酒產品多次在國內外質量評比中榮獲冠軍，並在國內外消費者中獲得了廣泛的好評。

本公司以啤酒行業唯一的國家重點實驗室為依託，瞄準啤酒行業前沿技術及重大需求，積極開展基礎研究、應用技術研究和關鍵技術突破，取得了豐碩的成果。近年來本公司研發上市了青島逸品純生、奧古特等多個新產品，進一步滿足了細分市場的需求，並保持了在國內市場的技術領先水平。

本公司創立了「三位一體」的營銷模式，即將產品銷售、品牌傳播和消費者體驗相結合。在品牌塑造上，通過多種形式與年輕消費群體進行良性互動，保持了百年企業的品牌青春活力。報告期內本公司在全國60多個城市開展了「炫舞激情拉拉隊」選拔賽活動，在全國舉辦各種特色的啤酒節50場次，不斷提升了品牌形象。

目前本公司在全國各地已建立了較完善的銷售網絡和渠道，覆蓋了大中城市和主要市場，以「大客戶+微觀運營」的營銷模式不斷強化市場推廣力度和深化市場銷售網絡，提高對終端客戶的掌控能力。本公司與經銷商建立了良好的合作關係，並積極培育戰略性經銷商，不斷提升區域市場的分銷能力，從而保障了市場銷售的持續增長。

作為中國首家海外上市企業，本公司建立了完善的法人治理結構，權責明確，責任清晰，決策審慎科學、執行及時到位，2012年6月金志國原董事長因個人原因辭職，但基於本公司完善的治理結構和明確的發展戰略，及在孫明波董事長、王帆副董事長帶領下的董事會和黃克興總裁帶領下的管理團隊的共同努力下，本公司沿著既定的發展道路不斷前進，攻堅克難，取得了前所未有的新的成功。

在積極提升股東價值和本公司信息透明度的同時，本公司還高度重視對廣大投資者的回報，已連續13年給予股東現金分紅，2012年度董事會提議繼續給予股東現金分紅，每股現金人民幣0.40元(含稅)。該分配預案須經本公司2012年度股東年會審議批准。有關本公司H股股東暫停辦理股份過戶登記手續的期間，本公司將在另行公佈的股東年會通告中載列。

3、 關於公司未來發展的討論與分析

(1) 行業競爭格局和發展趨勢

國內啤酒市場經過三十年的持續快速發展，早已成為世界第一大啤酒生產和消費國。隨著基數的增大，近年的增速已明顯放緩，行業產能過剩，競爭激烈，產品平均售價較低。大型啤酒企業在鞏固自己傳統優勢市場基礎上，還在積極通過收購兼併及新建工廠等形式爭取其它市場份額，中小啤酒企業生存空間縮小。啤酒行業的整合效果在逐漸顯現，2012年國內前四大啤酒企業銷量佔全國份額已達60%，未來行業集中度還會進一步提高。

2012年國內人均啤酒消費量約為36升，與歐美發達國家相比人均銷量還有較大差距，但與亞洲其他國家相比差距較小。我們認為，隨著國家擴大內需政策的不斷推進、國內消費升級和城鎮化步伐的加快、中西部經濟的發展，國內啤酒市場在銷量及價格方面仍有較大的增長空間。

(2) 公司發展戰略

本公司發展戰略為：整合與擴張並舉，實施雙輪驅動發展戰略，做中國啤酒行業的領導者；近期發展目標為2014年實現啤酒銷量1,000萬千升。本公司將打造一支具有行業領先水平、強大戰鬥力的營銷、製造和職能管理團隊，不斷提高經營管理水平。繼續發揮品牌、品質、技術、渠道等優勢，持續加大品牌推廣和市場開拓力度，進一步細化、完善市場銷售網絡，不斷提高本公司在國內外市場的競爭力和影響力。本公司將繼續以現有企業的改擴建、新建工廠和收購兼併並舉的發展途徑，不斷壯大規模，提升在國內市場的銷售份額，並為廣大投資者創造更高的回報。

(3) 經營計劃

本公司2013年經營目標是實現啤酒銷售量兩位數的增長，充分發揮品牌等優勢，積極調整產品結構，鞏固並擴大在國內中高端市場的優勢地位，為2014年實現1,000萬千升目標奠定堅實的基礎。

由於國內大型啤酒企業的產能規模近年來的快速提高與啤酒市場增速放緩的矛盾，會使啤酒行業競爭更加激烈，同時原料價格、人工成本等還在不斷上升，本公司將努力通過擴大產銷規模、提高運營效率，擴大高附加值產品銷量，消化成本上漲的不利因素，並努力實現市場銷量和經營業績的持續增長。

三. 股本

- 1、 報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。
- 2、 報告期內，本公司或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。

四. 企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治。本公司在截至2012年12月31日止之年度內，已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄十四之《企業管治常規守則》(自2012年1月1日至3月31日)及《企業管治守則》(自2012年4月1日至12月31日)的守則條文。有關本公司企業管治之詳情將載於本公司2012年年報。

五. 審核委員會

董事會下設審計與內控委員會，符合《上市規則》第3.21條之規定，審計與內控委員會已審閱了本公司經審計的2012年業績報告。

六. 重大事項

1、 報告期內公司收購及出售股權或資產情況

- (1) 本公司第七屆董事會於2012年6月5日召開臨時會議，審議通過本公司與三得利(中國)投資有限公司(「三得利中國」)的合作交易，雙方已於同日簽訂《事業合資公司框架協議》及《銷售合資公司框架協議》(統稱「《框架協議》」)。本公司與三得利中國將各自在上海市及江蘇省全域的目標子公司的資產和業務重組整合到兩家合資公司，包括一家事業合資公司，負責雙方在上海市及江蘇省全域經整合後的所有啤酒業務的生產和採購等事項；另一家銷售合資公司負責雙方在上海市及江蘇省全域經整合後的所有啤酒業務的銷售等事項。兩份框架協議互為條件，同時生效。其中，三得利中國通過現金增資取得事業合資公司50%股權，被視為本公司出售股權的交易。截至本公告日，交易尚未完成。有關上述交易的詳情請參閱本公司於香港聯合交易所有限公司網站刊發的相關公告。

2012年11月13日，上述交易通過商務部的反壟斷審查。唯根據《框架協議》進行的本公司內部重組已於2012年底完成。

- (2) 經本公司第七屆董事會臨時會議批准，2012年5月25日，本公司與本公司之子公司青島啤酒上海松江有限公司(「松江公司」)簽訂股權轉讓協議，將本公司持有的青島啤酒(揚州)有限公司(「揚州公司」)20%股權以人民幣100萬元的價格轉讓給松江公司；2012年5月31日，松江公司向揚州公司增資人民幣1,100萬元，松江公司與青島啤酒集團有限公司(「青啤集團」)對揚州公司投資比例變更為75%和25%；2012年12月17日，青啤集團與松江公司簽訂股權轉讓協議，將其持有的揚州公司25%的股權以人民幣400萬元的價格轉讓給松江公司，轉讓完成後，揚州公司成為松江公司全資子公司。上述交易的相關法律手續已於報告期末辦理完畢。

2、 公司新建啤酒工廠情況

- (1) 2012年2月27日，本公司第七屆董事會召開臨時會議，審議批准了本公司在江西九江新建年產20萬千升啤酒生產基地項目的可行性報告，該項目計劃固定資產建設投資約為人民幣29,954萬元，建設資金通過設立子公司投入資本金和提供委託貸款解決。於2012年6月12日，青島啤酒(九江)有限公司由本公司和九江海洋實業有限公司分別投入資本金人民幣18,000萬元和人民幣2,000萬元正式設立。目前建廠項目進入建設施工階段。
- (2) 2012年10月10日，本公司第七屆董事會召開臨時會議，審議批准了本公司在河南洛陽新建年產20萬千升啤酒生產基地項目的可行性報告，該項目計劃固定資產建設投資約為人民幣33,647萬元，建設資金通過設立子公司投入資本金和提供委託貸款解決。於2012年12月21日，青島啤酒(洛陽)有限公司由本公司單獨投入資本金人民幣20,000萬元正式設立。目前建廠項目正在規劃設計中。

3、 報告期內公司向子公司提供擔保及委託貸款事項

- (1) 經董事會審議批准，本公司同意為全資子公司青島啤酒進出口有限責任公司(「進出口公司」)開具信用證業務提供保證，並與中國工商銀行青島市南二支行簽訂《最高額保證合同》，合同期限自2012年3月25日至2012年12月31日，擔保金額為人民幣3,000萬元，報告期內，進出口公司實際開具信用證230.36萬歐元，截止12月31日已結清218.84萬歐元，餘額11.52萬歐元；截止本報告披露日已結清餘額，本公司的擔保責任解除。
- (2) 經董事會審議批准，本公司同意為控股子公司青島啤酒(三水)有限公司(「三水公司」)銀行承兌匯票業務提供擔保。報告期內，本公司與興業銀行股份有限公司佛山分行簽訂了《最高額保證合同》，合同期限自2012年6月25日至2012年12月31日，擔保金額人民幣3,000萬元，報告期內三水公司開具銀行承兌匯票人民幣4,686萬元，截至12月31日止已到期兌付人民幣4,397萬元，未兌付餘額人民幣289萬元，擔保期間內三水公司銀行承兌匯票餘額均未超過公司提供的人民幣3,000萬元擔保總額。

- (3) 根據本公司2011年第一次臨時股東大會審議通過關於本公司為青啤香港貿易有限公司(「青啤香港」)融資業務提供擔保的決議，以及本公司與國家開發銀行股份有限公司簽訂《國家開發銀行股份有限公司外匯保函反擔保合同》，本公司為國家開發銀行股份有限公司向青啤香港開立港幣55,000萬元的保函提供反擔保(即本公司為青啤香港向國家開發銀行香港分行申請的港幣貸款55,000萬元提供擔保)，期限自2011年5月25日至2014年6月24日。
- (4) 報告期內，本公司沒有發生委託理財事項。為保障子公司的生產經營，經董事會批准，本公司為下屬控股子公司合計發放的委託貸款總金額約為人民幣76,575萬元。
- 4、 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。

青島啤酒股份有限公司

董事長

孫明波

中華人民共和國·青島

2013年3月27日

本公司於本公佈日期的董事：

執行董事： 孫明波先生(董事長)、王帆先生(副董事長)、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