

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



青島啤酒股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之中外合資股份有限公司)

(股份編號：168)

2013年中期業績公佈

青島啤酒股份有限公司(「本公司」)董事會(「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制的截至2013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

資產	附註	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日
流動資產			
貨幣資金		10,043,214,035	7,118,248,041
應收票據		74,762,856	61,800,000
應收賬款	2	274,759,256	82,685,056
預付款項		114,222,475	83,739,085
應收利息		79,073,482	63,996,403
應收股利		30,000,000	—
其他應收款		209,535,819	87,291,890
存貨		2,001,567,101	2,360,058,834
其他流動資產		157,405,484	284,314,434
流動資產合計		12,984,540,508	10,142,133,743
非流動資產			
長期應收款		10,000,000	—
長期股權投資		1,321,484,608	163,876,932
投資性房地產		7,069,327	7,252,927
固定資產		7,768,283,149	8,343,690,353
在建工程		863,852,761	678,285,333
固定資產清理		11,811,312	9,917,059
無形資產		2,512,510,808	2,546,579,520
商譽		1,079,925,496	1,081,684,918
長期待攤費用		9,267,864	6,425,454
遞延所得稅資產		714,063,908	485,349,168
其他非流動資產	3	296,088,864	195,910,178
非流動資產合計		14,594,358,097	13,518,971,842
資產總計		27,578,898,605	23,661,105,585

負債及股東權益	附註	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日
流動負債			
短期借款		119,959,104	147,617,652
應付票據		107,880,759	81,883,234
應付賬款	4	3,354,134,012	1,993,401,689
預收款項		464,551,838	656,414,452
應付職工薪酬		1,030,679,784	886,635,390
應交稅費		676,733,776	350,866,482
應付利息		1,260,776	1,735,072
應付股利		540,393,118	1,101,571
其他應付款		4,663,722,860	3,213,582,340
一年內到期的非流動負債		313,315,241	2,786,281
流動負債合計		11,272,631,268	7,336,024,163
非流動負債			
長期借款		6,165,411	452,485,603
應付債券		1,442,446,896	1,409,316,153
專項應付款		205,052,313	120,063,611
遞延所得稅負債		185,179,737	178,572,908
其他非流動負債		1,121,192,201	1,381,212,241
非流動負債合計		2,960,036,558	3,541,650,516
負債合計		14,232,667,826	10,877,674,679
股東權益			
股本		1,350,982,795	1,350,982,795
資本公積	5	4,090,156,148	3,965,939,536
盈餘公積		927,657,567	927,657,567
未分配利潤	6	7,058,835,605	6,204,347,562
外幣報表折算差額		22,966,049	19,025,550
歸屬於上市公司股東權益合計		13,450,598,164	12,467,953,010
少數股東權益	5	(104,367,385)	315,477,896
股東權益合計		13,346,230,779	12,783,430,906
負債及股東權益總計		27,578,898,605	23,661,105,585

合併利潤表

項目	附註	2013年	2012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)
一、營業收入	7	14,971,338,262	13,405,497,777
減：營業成本	7	(8,753,434,812)	(7,978,963,221)
營業税金及附加	8	(1,209,910,466)	(1,166,105,348)
銷售費用		(3,094,353,638)	(2,461,537,136)
管理費用		(602,813,851)	(564,882,018)
財務費用		95,693,515	83,799,423
資產減值損失		6,415,244	(3,341,335)
加：投資收益		232,470,189	5,886,253
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		21,430,790	5,886,253
二、營業利潤		1,645,404,443	1,320,354,395
加：營業外收入		299,947,243	114,569,567
減：營業外支出		(182,940,159)	(15,998,886)
其中：非流動資產處置損失		(45,311,744)	(8,136,098)
三、利潤總額		1,762,411,527	1,418,925,076
減：所得稅費用	9	(325,021,815)	(368,736,836)
四、淨利潤		1,437,389,712	1,050,188,240
歸屬於上市公司股東的淨利潤		1,394,881,161	1,007,406,644
少數股東損益		42,508,551	42,781,596
五、每股收益	10		
基本每股收益		1.032	0.746
稀釋每股收益		1.032	0.746
六、其他綜合收益／(損失)		3,940,499	(2,250,648)
七、綜合收益總額		1,441,330,211	1,047,937,592
歸屬於上市公司股東的綜合收益總額		1,398,821,660	1,005,155,996
歸屬於少數股東的綜合收益總額		42,508,551	42,781,596

附註：

1. 財務報表的編制基礎

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)的披露規定編制。

2. 應收賬款

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日
應收賬款	485,708,629	312,427,165
減：壞賬準備	(210,949,373)	(229,742,109)
	<u>274,759,256</u>	<u>82,685,056</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：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日
六個月以內	248,212,620	81,615,211
六個月到一年	27,825,652	234,437
一到二年	224,534	1,694,260
二到三年	1,134,739	298,209
三年以上	208,311,084	228,585,048
	<u>485,708,629</u>	<u>312,427,165</u>

3. 其他非流動資產

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日
預付的工程及設備採購款項	256,588,864	195,910,178
其他(附註16)	39,500,000	—
	<u>296,088,864</u>	<u>195,910,178</u>

4. 應付賬款

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日
一年以內	1,577,699,415	1,957,575,502
一到二年	1,747,463,979	9,214,829
二到三年	4,815,310	7,266,872
三年以上	24,155,308	19,344,486
	<u>3,354,134,012</u>	<u>1,993,401,689</u>

5. 資本公積和少數股東權益

(1) 資本公積

本公司與三得利公司共同出資設立青島啤酒三得利(上海)銷售公司(「銷售公司」)。本公司將本公司投入銷售業務股權轉讓予銷售公司，視同於向少數股東轉讓本公司之子公司股權，影響金額121,141,643元；另外，本公司之子公司青島啤酒(香港)貿易有限公司本期收購亞洲啤酒(澳門)有限公司15%股權影響金額3,074,969元。

(2) 少數股東權益

歸屬於各子公司少數股東的少數股東權益

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日
深圳青島啤酒朝日有限公司	192,214,435	205,508,590
青島啤酒(揭陽)有限公司	55,160,804	51,705,397
南寧青島啤酒有限公司	44,250,545	41,844,060
青島啤酒(杭州)有限公司	37,520,291	37,886,601
青島啤酒(三水)有限公司	22,998,454	28,542,904
青島啤酒(九江)有限公司	19,710,285	19,987,685
青島啤酒(漢中)有限公司	13,979,826	12,822,976
青島啤酒(漳州)有限公司	11,390,254	10,799,014
銷售公司(i)	(424,897,104)	—
青島啤酒(甘肅)農墾股份有限公司(ii)	(48,168,104)	(59,351,473)
北京五星青島啤酒有限公司(ii)	(23,842,032)	(27,768,471)
北京青島啤酒三環有限公司(ii)	(11,858,613)	(22,909,910)
青島啤酒(徐州)有限公司(「徐州公司」)(iii)	—	11,628,605
其他	7,173,574	4,781,918
	(104,367,385)	315,477,896

- (i) 如附註16(1)所述，銷售公司於本期成為本公司之子公司。因銷售公司部分子公司所有者權益低於零，導致少數股東權益為負數。
- (ii) 以前年度持續虧損導致淨資產為負數，少數股東按照其享有的份額計算的權益也為負數。
- (iii) 如附註16(1)(i)所述，徐州公司於本期由本公司之子公司變更為本公司之聯營公司。

6. 未分配利潤

根據2013年6月25日股東大會決議，2012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人民幣0.40元(含稅)，派發現金股利共計人民幣540,393,118元(2012年派發2011年股利：每股人民幣0.26元(含稅)，共計人民幣351,255,527元)。截至2013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2013年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2012年 6月30日止 6個月 (未經審計)
主營業務收入	14,756,576,957	13,206,159,391
其他業務收入	214,761,305	199,338,386
	<u>14,971,338,262</u>	<u>13,405,497,777</u>
	截至2013年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2012年 6月30日止 6個月 (未經審計)
主營業務成本	(8,570,690,749)	(7,837,496,311)
其他業務成本	(182,744,063)	(141,466,910)
	<u>(8,753,434,812)</u>	<u>(7,978,963,221)</u>

8. 營業稅金及附加

	截至2013年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2012年 6月30日止 6個月 (未經審計)
消費稅	954,947,022	907,876,379
城市維護建設稅	142,845,998	144,570,722
教育費附加	107,834,225	109,894,132
營業稅	4,259,433	3,660,877
其他	23,788	103,238
	<u>1,209,910,466</u>	<u>1,166,105,348</u>

9. 所得稅費用

	截至2013年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2012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	544,449,366	438,834,446
按稅法及相關規定計算的當期所得稅		
— 香港利得稅	2,150,274	158,678
按稅法及相關規定計算的當期所得稅		
— 澳門所得補充稅	530,086	1,090,864
遞延所得稅	(222,107,911)	(71,347,152)
	325,021,815	368,736,836

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2013年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2012年 6月30日止 6個月 (未經審計)
利潤總額	1,762,411,527	1,418,925,076
按適用稅率計算的所得稅	439,292,070	347,169,569
視同銷售調整及不得扣除的成本、費用和損失的影響	14,100,781	18,518,721
免稅影響(i)	(107,535,836)	(3,659,738)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣影響	(36,094,569)	(30,891,635)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣影響	15,259,369	37,599,919
所得稅費用	325,021,815	368,736,836

(i) 主要系與三得利公司交易事項產生的投資收益和營業外收入免稅所致。對於交易的具體細節見附註(16)。

(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%。

(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%。

10. 每股收益

(a) 基本每股收益

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

	截至 2013 年 6 月 30 日止 6 個月 (未經審計)	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月 (未經審計)
歸屬於上市公司普通股股東的合併淨利潤	1,394,881,161	1,007,406,644
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>1.032</u>	<u>0.746</u>
其中：		
— 持續經營基本每股收益：	1.032	0.746

(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上市公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的公司發行在外普通股的加權平均數計算。截至 2013 年 6 月 30 日止 6 個月和 2012 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。

11. 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2013年6月30日止6個月期間及2013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	財務公司	未分配金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	7,589,254,937	2,668,158,767	2,148,284,778	1,340,774,793	1,009,122,482	215,715,984	26,521	—	—	14,971,338,262
分部間交易收入	1,112,127,258	137,511,922	834,540,782	108,109,058	4,767,582	3,904,313	15,057,531	—	(2,216,018,446)	—
銷售費用	(1,804,676,750)	(516,837,456)	(223,785,812)	(256,029,895)	(246,582,468)	(46,419,777)	(21,480)	—	—	(3,094,353,638)
利息收入	11,181,478	5,202,040	23,330,984	502,885	2,183,884	1,753,421	141,330,120	32,212,926	(70,344,752)	147,352,986
利息費用	214,079	(5,536,580)	(21,481,110)	(5,688,325)	—	(6,471,184)	(74,361,436)	(37,905,490)	108,473,739	(42,756,307)
對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	—	—	21,430,790	—	21,430,790
資產減值損失	7,399,813	30,939	59,481	(1,004,251)	(540,461)	469,723	(907,600)	—	907,600	6,415,244
折舊費和攤銷費	(179,830,353)	(131,667,630)	(66,142,883)	(32,457,784)	(21,012,860)	(1,154,709)	(453,891)	(19,371,961)	—	(452,092,071)
利潤總額	822,441,468	301,919,707	247,290,727	(98,495,158)	78,929,775	25,227,313	156,750,600	331,455,692	(103,108,597)	1,762,411,527
所得稅費用	(177,209,294)	(76,509,250)	(47,674,097)	5,835,040	(10,371,100)	(4,353,629)	(21,441,945)	—	6,702,460	(325,021,815)
淨利潤	645,232,174	225,410,457	199,616,630	(92,660,118)	68,558,675	20,873,684	135,308,655	331,455,692	(96,406,137)	1,437,389,712
資產總額	9,855,587,936	5,017,103,374	4,925,845,239	1,022,414,479	1,477,765,530	253,774,819	9,200,717,055	5,865,771,789	(10,040,081,616)	27,578,898,605
負債總額	5,110,349,377	2,398,643,932	3,319,897,655	1,678,458,434	746,563,383	322,850,622	8,491,456,662	2,320,754,383	(10,156,306,624)	14,232,667,826
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	—	—	—	—	—	—	—	1,321,484,608	—	1,321,484,608
長期股權投資以外的其他非流動資產增加額	339,902,293	116,961,802	240,849,293	189,679,656	120,437,687	685,220	876,900	31,050,794	(103,243,424)	937,200,221

(b) 截至2012年6月30日止6個月期間及2012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	財務公司	未分配金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	6,806,703,539	2,353,927,179	2,047,543,170	1,133,378,239	839,009,317	224,934,023	2,310	—	—	13,405,497,777
分部間交易收入	741,590,033	113,278,713	569,803,320	123,952,030	19,520,011	28,462,419	2,717,076	—	(1,599,323,602)	—
銷售費用	(1,354,945,372)	(447,096,584)	(191,996,172)	(227,698,423)	(175,424,648)	(64,278,637)	(97,300)	—	—	(2,461,537,136)
利息收入	5,050,174	4,123,925	7,003,246	2,490,069	550,368	60,806	130,950,448	28,136,868	(34,916,443)	143,449,461
利息費用	4,873,590	(3,842,113)	(19,316,206)	(5,495,477)	—	(6,806,261)	(34,916,444)	(48,136,411)	60,347,766	(53,291,556)
對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	—	—	5,886,253	—	5,886,253
資產減值損失	(3,315,424)	85,835	92,333	118,016	(10,313)	(311,782)	—	—	—	(3,341,335)
折舊費和攤銷費	(156,705,438)	(104,351,422)	(72,154,073)	(38,553,262)	(17,361,642)	(1,764,582)	(275,595)	(18,663,640)	—	(409,829,654)
利潤總額	798,253,518	246,164,929	246,462,973	(45,696,339)	98,622,887	19,385,047	96,643,075	(81,679,715)	40,768,701	1,418,925,076
所得稅費用	(182,432,834)	(78,774,345)	(61,387,149)	(6,569,936)	(16,843,536)	(4,746,194)	(19,208,374)	—	1,225,532	(368,736,836)
淨利潤	615,820,684	167,390,584	185,075,824	(52,266,275)	81,779,351	14,638,853	77,434,701	(81,679,715)	41,994,233	1,050,188,240
資產總額	8,463,722,003	4,735,338,396	4,064,334,939	1,998,086,933	1,391,773,535	180,066,222	7,447,108,790	4,782,232,750	(8,625,797,086)	24,436,866,482
負債總額	4,336,381,111	2,439,329,824	2,726,510,640	1,265,280,587	742,756,151	470,539,995	7,041,020,735	2,120,471,409	(8,698,710,965)	12,443,579,487
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	—	—	—	—	—	—	—	156,542,803	—	156,542,803
長期股權投資以外的其他非流動資產增加額	299,069,685	481,250,140	218,428,319	211,861,038	66,539,850	10,002,687	178,149	21,621,058	(24,103,100)	1,284,847,826

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2013年 6月30日止 6個月 (未經審計)	截至2012年 6月30日止 6個月 (未經審計)
中國大陸地區	14,676,860,432	13,109,391,531
中國香港及澳門	122,179,779	122,871,872
其他海外地區	172,298,051	173,234,374
	14,971,338,262	13,405,497,777
非流動資產總額	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 6月30日 (未經審計)
中國大陸地區	14,582,979,583	12,510,485,138
中國香港及澳門	11,378,514	11,890,104
	14,594,358,097	12,522,375,242

12. 淨流動資產

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日
流動資產	12,984,540,508	10,142,133,743
減：流動負債	(11,272,631,268)	(7,336,024,163)
淨流動資產	<u>1,711,909,240</u>	<u>2,806,109,580</u>

13. 總資產減流動負債

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日
資產總計	27,578,898,605	23,661,105,585
減：流動負債	(11,282,631,268)	(7,336,024,163)
總資產減流動負債	<u>16,296,267,337</u>	<u>16,325,081,422</u>

14. 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。

15. 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

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日
房屋建築物及機器設備	<u>536,026,120</u>	<u>592,911,698</u>

(b) 管理層已批准但尚未簽約的資本性支出承諾

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日
房屋建築物、機器設備及無形資產	<u>3,192,686,399</u>	<u>3,465,487,656</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。

16. 與三得利公司交易事項

(1) 事項背景

2012年6月5日，本公司與三得利公司簽署了有關設立兩家合資公司的框架協議。根據簽訂的協議，本公司與三得利公司約定將各自在上海市及江蘇省的子公司的資產和業務重組整合到兩家合資公司，分別為青島啤酒三得利(上海)銷售有限公司(以下簡稱「銷售公司」)和三得利青島啤酒(上海)有限公司(以下簡稱「事業公司」)。

(i) 交易過程

事業公司

事業公司以本公司原子公司青島啤酒上海松江有限公司(「松江公司」)為平臺公司，松江公司持有青島啤酒(揚州)有限公司、青島啤酒(宿遷)有限公司、青島啤酒(徐州)彭城有限公司的100%股權及青島啤酒(徐州)有限公司的66%股權(以下簡稱「本公司投入製造業務」)。三得利公司以其持有三得利啤酒(上海)有限公司(以下簡稱「三得利上海」)86.5%股權和三得利啤酒(昆山)有限公司(以下簡稱「三得利昆山」)93.2%股權以及現金17,549萬元認繳松江公司45,366萬元的新增註冊資本，佔松江公司增資後註冊資本的50%；而後松江公司分別以1元的價格購買三得利光明啤酒(上海)有限公司(以下簡稱「三得利光明」)100%股權，以約5,510萬元的價格購買中國江蘇三得利食品有限公司(以下簡稱「三得利江蘇」)66.6%股權，以約4,995萬元的價格購買三得利上海10%股權及以約5,432萬元的價格購買三得利昆山的6.8%股權。交易完成後，松江公司更名為三得利青島啤酒(上海)有限公司(「事業公司」)，擁有三得利上海96.5%股權，三得利江蘇66.6%股權，及三得利昆山和三得利光明的100%股權(以下簡稱「三得利公司投入製造業務」)。

銷售公司

銷售公司為雙方共同出資設立，註冊資本2,000萬元，本公司與三得利公司各出資50%。本公司將持有的青島啤酒華東南京銷售有限公司、青島啤酒(徐州)淮海營銷有限公司和上海青島啤酒銷售有限公司上海和江蘇的銷售業務及資產(以下簡稱「本公司投入銷售業務」)的100%股權轉讓予銷售公司，同時，三得利(上海)市場服務有限公司和王子(連雲港)啤酒銷售有限公司(以下簡稱「三得利公司投入銷售業務」)的100%股權轉讓給銷售公司。

(ii) 一攬子交易的判斷及交易的購買日及處置日

本公司管理層認為，對於銷售公司及事業公司的組建交易應視同於一攬子交易進行會計處理，交易購買日及處置日為本公司與三得利公司共同簽署確認之交割日2013年4月28日。

(2) 出售股權導致喪失控制權而減少子公司

	出售日	損益確認方法
本公司投入製造業務	2013年4月28日	具體計算如下(i)
<i>(i) 處置損益計算如下：</i>		
		金額
本公司投入製造業務股權公允價值		899,355,156
減：本公司投入製造業務於處置日的淨資產		(686,827,835)
松江公司商譽		<u>(1,759,422)</u>
處置產生的投資收益		<u>210,767,899</u>
<i>(ii) 本集團對事業公司剩餘股權的計量：</i>		
		金額
本公司投入製造業務股權公允價值		899,355,156
三得利公司投入製造業務股權公允價值		1,366,776,128
三得利公司投入製造業務的現金		16,115,519
事業公司股權價值		<u>2,282,246,803</u>
對事業公司長期股權投資 — 上述股權公允價值的50%		<u>1,141,123,402</u>

(3) 與少數股東交易

本公司本期將本公司投入銷售業務股權轉讓予銷售公司，而銷售公司系由本公司和三得利公司各投資50%，而本公司擁有對銷售公司的控制權。因此，該交易視同於向少數股東銷售本公司之子公司股權。

	金額
本公司投入銷售業務股權公允價值的50%	(92,890,950)
減：本公司投入銷售業務於處置日的淨資產的50%	<u>214,032,593</u>
處置產生的資本公積	<u>121,141,643</u>

(4) 非同一控制下企業合併

營業外收入金額 營業外收入的計算方法

三得利公司投入銷售業務	178,591,992	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營業外收入，具體計算如下(i)。
-------------	-------------	--

(i) 合併對價以及營業外收入的確認情況如下：

合併成本 —	
本公司投入銷售業務股權公允價值的 50%	(92,890,950)
加：本公司投入製造業務股權公允價值的 50%	449,677,578
減：三得利公司投入製造業務股權公允價值的 50%	(683,388,064)
三得利公司投入製造業務現金的 50%	(8,057,759)
三得利公司需要補充投入現金的 50%	(39,500,000)
合併成本合計	(374,159,195)
減：取得三得利投入銷售業務可辨認淨資產公允價值的份額(50%)	195,567,203
商譽／(營業外收入)	<u>(178,591,992)</u>

二、股息

根據本公司章程規定，本公司將不會就截至2013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

今年上半年公司共實現啤酒銷售量458萬千升，同比增長9.62%，實現營業收入149.71億元，同比增長11.68%，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤13.95億元，同比增長38.46%。國內啤酒行業上半年共完成啤酒產量2,498萬千升，同比增長5.85%（據國家統計局統計）。報告期

內，公司積極開拓國內中高端市場，調整產品結構，取得了銷量增幅遠高於行業平均增幅，且淨利潤增長快於營業收入增長，營業收入增長快於銷售量增長的佳績。

報告期內，公司主品牌青島啤酒共實現銷售量240萬千升，同比增長9%，其中聽裝啤酒等高端產品共實現銷售量83萬千升，同比增長19%，使公司產品結構進一步優化和提升。加之上半年公司的單位製造成本同比有一定幅度的下降，使得公司上半年毛利率同比去年提高1.27個百分點。

(二) 報告期內主要財務分析(按中國企業會計準則計算)

1、 主營業務分析

利潤表科目變動分析表

科目	單位：千元 幣種：人民幣		
	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	14,971,338	13,405,498	11.68
營業成本	8,753,435	7,978,963	9.71
銷售費用	3,094,354	2,461,537	25.71
管理費用	602,814	564,882	6.72
財務費用	(95,694)	(83,799)	(14.19)
資產減值損失	(6,415)	3,341	(292.00)
投資收益	232,470	5,886	3849.37
營業外收入	299,947	114,570	161.80
營業外支出	182,940	15,999	1043.46

(1) 2013年上半年營業收入同比增加11.68%，主要原因是報告期內公司主營產品銷量增長，使得營業收入增加所致。

(i) 主營業務分行業、分產品情況

單位：千元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況

分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比	營業成本比	毛利率比
				上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)
啤酒	14,756,577	8,570,691	41.92	11.74	9.35	增加1.27 個百分點

主營業務分產品情況

分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比	營業成本比	毛利率比
				上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)
啤酒	14,756,577	8,570,691	41.92	11.74	9.35	增加1.27 個百分點

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

單位：千元 幣種：人民幣

地區	營業收入	營業收入比
		上年增減 (%)
山東地區	8,161,633	15.43
華南地區	2,764,510	14.23
華北地區	2,951,702	13.40
華東地區	1,662,333	34.13
東南地區	1,008,536	18.55
港澳及其他海外地區	214,119	(2.86)
合計	16,762,833	16.38
減：各地區分部間抵銷金額	2,006,256	67.49
合併	14,756,577	11.74

(2) 2013年上半年營業成本同比增加9.71%，主要原因是報告期內主營產品銷量增長，使得營業成本增加所致。

(3) 期間費用

(i) 2013年上半年銷售費用同比增加25.71%，主要原因是報告期內市場規模擴大銷量增加，使得市場投入費用、品牌推廣費用及職工薪酬增加所致。

(ii) 2013年上半年管理費用同比增加6.72%，主要原因是報告期內運行支出增加及職工薪酬增加所致。

(iii) 2013年上半年財務費用同比減少14.19%，主要原因是報告期內利息支出減少所致。

(4) 2013年上半年資產減值損失同比減少292.00%，主要原因是報告期內收回以前年度已計提壞賬的應收賬款所致。

- (5) 2013年上半年投資收益同比增加3,849.37%，主要原因是報告期內因與三得利合資項目本公司之原全資子公司青島啤酒上海松江有限公司(已更名為「三得利青島啤酒(上海)有限公司」)變更為本公司的聯營企業，其公允價值大於賬面價值產生的處置收益。
- (6) 2013年上半年營業外收入同比增加161.80%，主要原因是報告期內因與三得利合資項目產生負商譽所致。
- (7) 2013年上半年營業外支出同比增加1043.46%，主要原因是報告期內子公司資產重組承擔員工安置費用所致。

資產負債表科目變動分析表

科目	單位：千元 幣種：人民幣		變動比例 (%)
	2013年 6月30日	2012年 12月31日	
貨幣資金	10,043,214	7,118,248	41.09
應收賬款	274,759	82,685	232.30
預付款項	114,222	83,739	36.40
其他應收款	209,536	87,292	140.04
其他流動資產	157,405	284,314	(44.64)
長期股權投資	1,321,485	163,877	706.39
遞延所得稅資產	714,064	485,349	47.12
其他非流動資產	296,089	195,910	51.14
應付票據	107,881	81,883	31.75
應付賬款	3,354,134	1,993,402	68.26
應交稅費	676,734	350,866	92.88
應付股利	540,393	1,102	48,956.59
其他應付款	4,663,723	3,213,582	45.13
一年內到期的非流動負債	313,315	2,786	11,144.93
長期借款	6,165	452,486	(98.64)
專項應付款	205,052	120,064	70.79
少數股東權益	(104,367)	315,478	(133.08)

- (1) 貨幣資金報告期期末比期初增加41.09%，主要原因是報告期內經營活動產生的現金淨流量增加所致。

- (2) 應收賬款報告期期末比期初增加 232.30%，主要原因是報告期內進入銷售旺季使得部分子公司應收賬款餘額增加及與三得利合資項目新併購單位帶入應收賬款餘額所致。
- (3) 預付款項報告期期末比期初增加 36.40%，主要原因是報告期內採用預付貨款方式採購原材料增加所致。
- (4) 其他應收款報告期末比期初增加 140.04%，主要原因是報告期內進入銷售旺季，銷量增加使得代墊回收瓶款、押金及保證金增加所致。
- (5) 其他流動資產報告期期末比期初減少 44.64%，主要原因是上年末部分子公司的待抵扣進項稅在本報告期內已抵扣以及預繳所得稅減少所致。
- (6) 長期股權投資報告期期末比期初增加 706.39%，主要原因是報告期內因與三得利合資項目本公司之原全資子公司青島啤酒上海松江有限公司變更為本公司持股 50% 的聯營企業對其確認的長期股權投資所致。
- (7) 遞延所得稅資產報告期期末比期初增加 47.12%，主要原因是報告期內進入銷售旺季，待付費用及職工薪酬增加使得遞延所得稅增加所致。
- (8) 其他非流動資產報告期期末比期初增加 51.14%，主要原因是報告期內部分子公司技改擴建項目、搬遷工廠和新建廠在建項目增加導致預付工程款和設備採購款增加所致。
- (9) 應付票據報告期期末比期初增加 31.75%，主要原因是報告期內以應付票據形式支付的材料採購款增加所致。

- (10) 應付賬款報告期期末比期初增加 68.26%，主要原因是報告期內進入生產旺季，材料採購增加使得應付賬款增加所致。
- (11) 應交稅費報告期期末比期初增加 92.88%，主要原因是報告期內銷量及銷售額增加使得應交增值稅、應交所得稅、應交消費稅增加所致。
- (12) 應付股利報告期期末比期初增加 48,956.59%，主要原因是報告期內根據股東大會決議分配的現金股利尚未支付所致。
- (13) 其他應付款報告期期末比期初增加 45.13%，主要原因是報告期內銷量增加使得待付費用、押金及保證金增加所致。
- (14) 專項應付款報告期期末比期初增加 70.79%，主要原因是報告期內部分子公司收到政府搬遷補償款增加所致。
- (15) 少數股東權益報告期期末比期初減少 133.08%，主要原因是報告期內由於與三得利合資項目設立三得利青島啤酒(上海)銷售有限公司，與少數股東共同分享該子公司權益所致。

(16) 銀行借款

短期借款報告期期末比期初減少 18.74%，主要原因是報告期內子公司償還借款所致。

一年內到期的非流動負債報告期期末比期初增加 11,144.93%，長期借款報告期期末比期初減少 98.64%。主要原因是報告期內子公司長期借款將在一年內到期支付，本年轉至一年內到期的非流動負債所致。

報告期期末本集團銀行借款共為438,440千元人民幣，其中短期借款119,959千元人民幣，長期借款318,481千元人民幣。長期借款中：1年以內到期部分312,315千元人民幣，1至5年4,877千元人民幣，超過5年1,289千元人民幣。

報告期期末本集團銀行借款按借款幣種分為人民幣借款57,350千元人民幣，港幣借款373,283千元人民幣，歐元借款4,384千元人民幣，丹麥克朗借款3,423千元人民幣。

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3.300%、3.027%。

現金流科目變動分析表

科目	單位：千元 幣種：人民幣		
	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
經營活動產生的現金流量淨額	3,823,970	3,574,303	6.99
投資活動產生的現金流量淨額	(1,083,573)	(1,387,678)	21.91
籌資活動產生的現金流量淨額	(198,864)	(16,062)	(1,138.09)

- (1) 經營活動產生的現金流量淨額同比增加6.99%，主要原因是報告期銷售商品收到的現金同比增加所致。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額同比增加21.91%，主要原因是報告期內構建固定資產項目比同期減少所致。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額同比減少1,138.09%，主要原因是報告期內償還債務所支付的現金同比增加所致。

其他經營情況說明

(1) 債務資本率

本集團2013年6月30日的債務資本率為9.7% (2012年12月31日：13.0%)。債務資本率的計算方法為：長期借款總額 / (長期借款總額 + 歸屬於上市公司股東權益)。

(2) 資產抵押

於2013年6月30日，本集團銀行借款均非抵押擔保借款(2012年12月31日：無)。

(3) 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。

(4) 資本性開支

2013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) 經營計劃進展說明

公司2013年經營目標是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。

公司上半年儘管遇到春季氣溫偏低等市場不利因素的影響，但經過全體員工的共同努力，基本實現了預期發展目標，下半年公司將繼續發揮品牌、品質、技術、渠道等優勢，持續加大品牌推廣和市場開拓力度，不斷擴大市場銷售份額，公司對完成全年經營目標充滿必勝的信心和決心。

2013年是青島啤酒建廠110周年華誕，公司將以110周年為新起點，繼續保持和擴大公司在國內啤酒市場的優勢地位。

公司悠久的啤酒釀造歷史，培育了卓越的質量文化。2013年青島啤酒品牌價值已達到805.85億元人民幣(世界品牌實驗室發佈)，再次蟬聯中國啤酒第一品牌。公司注重品牌的年輕化、時尚化的塑造，保證了品牌的時代感和新鮮度。2013年公司借助110周年慶典，啟動了「110年只為釀造好啤酒」的主題宣傳推廣活動，進一步提升了青島啤酒的美譽度。

公司以釀造消費者喜好的啤酒為使命，在新產品開發上，本著上市一代、研發一代、儲備一代的總思路，不斷開發適銷對路的新產品，擴大消費需求。公司今年新推出的高端產品「鴻運當頭」鋁瓶裝啤酒和全新包裝的黑啤酒受到了消費者的廣泛喜愛，將不斷提高公司在高端市場的競爭優勢。

(四) 核心競爭力分析

報告期內公司核心競爭力無變化。

四、重要事項

(一) 本公司與三得利中國合作交易的進展情況

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》。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，分別為青島啤酒三得利(上海)銷售有限公司(「銷售公司」)和三得利青島啤酒(上海)有限公司(「事業公司」)。截止報告期末，兩家公司已辦理完成註冊登記手續並正式開始運作。

1、公司設立情況

1.1 關於銷售公司

公司名稱：青島啤酒三得利(上海)銷售有限公司

董事長：王瑞永

註冊資本：2,000萬元人民幣

出資比率：本公司和三得利中國各佔50% (由於本公司對其董事會組成具有實際控制權，故於本公司之綜合財務報表中將被列為本公司之附屬公司)

1.2 關於事業公司

公司名稱：三得利青島啤酒(上海)有限公司

註冊資本：90,732萬元人民幣

出資比率：三得利中國和本公司各佔50% (由於本公司對其董事會組成並無實際控制權，故於本公司之綜合財務報表中將被列為聯營公司)

2、交易的財務影響

本公司與三得利中國就上述交易涉及股權和業務重組事項確定的交割日為2013年4月28日，自次日起本公司將銷售公司及其附屬公司納入合併範圍。同時，本公司與三得利中國就合作交易在交割日之前的過渡期內出現的補充投入資金事項進行了商談。本公司管理層依據商談情況認為，人民幣7,900萬元為三得利中國補充投入資金之最佳估計，實際投入金額將以本公司與三得利中國簽訂的協議為準，且該投資不影響框架協議下本公司與三得利中國對事業公司的投資比例。參照《企業會計準則》及相關文件的規定，本次股權和業務重組事項屬於一攬子交易，該重組交易對本集團產生的財務影響簡述如下：

2.1 本公司取得三得利中國投入銷售業務淨資產時，合併成本小於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形成的負商譽確認為當期營業外收入，使得本公司歸屬於上市公司股東的淨利潤增加約人民幣17,859萬元；

2.2 本公司投入製造業務股權公允價值大於其於處置日淨資產的賬面價值的差額形成處置收益，確認為當期投資收益，使得本公司歸屬於上市公司股東的淨利潤增加約人民幣21,077萬元。

(二) 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、 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。
- 3、 公司於2013年6月25日召開的股東年會審議通過關於修訂公司章程的議案，進一步完善了公司的現金分紅政策以及增加了公司經營範圍記載事項。有關公司章程修訂以及經營範圍變更事項，公司已於2013年8月5日完成了青島市商務主管部門審批和工商變更手續，並換發了外商投資企業批准證書及領取了新的企業法人營業執照。

五、未經審核中期業績之審閱

本公司董事會之審計與內控委員會已審閱本公司未經審核之2013年中期業績。

六、遵守企業管治守則

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《企業管治守則》之守則條文。報告期後，董事會審議通過採納經修訂之公司董事會提名與薪酬委

員會工作細則，包括制訂了公司董事會成員多元化政策作為附件(工作細則全文與本公告同時上載到香港聯合交易所有限公司網站)。

承董事會命
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8月29日

於本公告日期，本公司的董事會成員如下：

執行董事： 孫明波先生(董事長)、王帆先生(副董事長)、黃克興先生、姜宏女士、孫玉國先生

非執行董事： 杉浦康譽先生、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