

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)

### 2014年中期業績公佈

青島啤酒股份有限公司(「本公司」或「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2014年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核的中期業績。

#### 一、中期財務資料

(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	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		9,958,476,164	8,531,720,086
應收票據		62,177,320	84,760,000
應收賬款	2	395,616,767	152,292,736
預付款項		149,506,400	132,345,527
應收利息		182,220,892	188,461,377
其他應收款		265,612,454	183,395,467
存貨		2,109,431,104	2,534,551,935
其他流動資產		273,838,843	466,863,422
<b>流動資產合計</b>		<b>13,396,879,944</b>	<b>12,274,390,550</b>
<b>非流動資產</b>			
可供出售金融資產		1,008,642	1,308,642
長期股權投資		1,515,726,046	1,270,638,738
投資性房地產		7,557,716	7,924,988
固定資產		8,901,588,467	8,740,310,277
在建工程		614,665,747	506,624,256
固定資產清理		6,426,993	5,368,759
無形資產		2,689,947,125	2,533,027,393
商譽		1,079,925,496	1,079,925,496
長期待攤費用		30,102,720	21,525,082
遞延所得稅資產		818,683,886	700,162,187
其他非流動資產	3	196,928,232	223,660,169
<b>非流動資產合計</b>		<b>15,862,561,070</b>	<b>15,090,475,987</b>
<b>資產總計</b>		<b>29,259,441,014</b>	<b>27,364,866,537</b>

## 合併資產負債表(續)

負債及股東權益	附註	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日
<b>流動負債</b>			
短期借款		317,977,343	101,080,110
應付票據		118,853,130	138,382,882
應付賬款	4	3,542,550,693	2,707,070,770
預收款項		615,870,034	980,497,616
應付職工薪酬		886,471,895	823,317,140
應交稅費		752,112,127	332,033,368
應付利息		840,520	1,202,929
應付股利		616,542,258	1,020,000
其他應付款		5,334,040,174	4,231,981,495
一年內到期的非流動負債		1,736,302	1,797,167,198
<b>流動負債合計</b>		<b>12,186,994,476</b>	<b>11,113,753,508</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款		4,687,983	4,881,294
專項應付款		475,898,001	450,935,656
遞延收益		1,316,537,412	1,260,778,419
遞延所得稅負債		163,097,158	173,745,333
其他非流動負債	5	458,896,169	487,301,292
<b>非流動負債合計</b>		<b>2,419,116,723</b>	<b>2,377,641,994</b>
<b>負債合計</b>		<b>14,606,111,199</b>	<b>13,491,395,502</b>
<b>股東權益</b>			
股本		1,350,982,795	1,350,982,795
資本公積	6	4,075,633,686	4,075,633,686
其他綜合收益		27,423,537	28,958,454
盈餘公積		1,059,469,127	1,059,469,127
未分配利潤	7	8,302,233,871	7,505,514,981
<b>歸屬於上市公司股東權益合計</b>		<b>14,815,743,016</b>	<b>14,020,559,043</b>
<b>少數股東權益</b>	6	<b>(162,413,201)</b>	<b>(147,088,008)</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>14,653,329,815</b>	<b>13,873,471,035</b>
<b>負債及股東權益總計</b>		<b>29,259,441,014</b>	<b>27,364,866,537</b>

## 合併利潤表

	附註	2014年 6月30日止 6個月 (未經審計)	2013年 6月30日止 6個月 (未經審計)
<b>一、營業收入</b>	8	<b>16,958,068,052</b>	14,971,338,262
減：營業成本	8	(10,145,048,255)	(8,753,434,812)
營業税金及附加	9	(1,272,218,033)	(1,209,910,466)
銷售費用		(3,470,956,501)	(3,094,353,638)
管理費用		(600,348,563)	(602,813,851)
財務費用 — 淨額		173,922,651	95,693,515
資產減值損失		1,030,824	6,415,244
加：投資收益		34,787,119	232,470,189
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		35,087,117	21,430,790
<b>二、營業利潤</b>		<b>1,679,237,294</b>	1,645,404,443
加：營業外收入		222,411,726	299,947,243
其中：非流動資產處置利得		1,370,513	1,184,799
減：營業外支出		(21,421,591)	(182,940,159)
其中：非流動資產處置損失		(15,646,360)	(45,311,744)
<b>三、利潤總額</b>		<b>1,880,227,429</b>	1,762,411,527
減：所得稅費用	10	(442,470,623)	(325,021,815)
<b>四、淨利潤</b>		<b>1,437,756,806</b>	1,437,389,712
歸屬於上市公司股東的淨利潤		1,404,661,148	1,394,881,161
少數股東損益		33,095,658	42,508,551
<b>五、每股收益</b>			
基本每股收益	11	1.040	1.032
稀釋每股收益	11	1.040	1.032
<b>六、其他綜合收益的稅後淨額</b>		<b>(1,534,917)</b>	3,940,499
以後會計期間在滿足規定條件時將重分類進損益 的其他綜合收益			
外幣報表折算差額		(1,576,530)	3,940,499
按照權益法核算的在被投資單位以後會計期 間在滿足規定條件時將重分類進損益的其他 綜合收益中所享有的份額		41,613	—
<b>七、綜合收益總額</b>		<b>1,436,221,889</b>	1,441,330,211
歸屬於上市公司股東的綜合收益總額		1,403,126,231	1,398,821,660
歸屬於少數股東的綜合收益總額		33,095,658	42,508,551

**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日及以後期間頒佈的《企業會計準則 — 基本準則》、具體會計準則、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。

財政部於2014年陸續頒佈了多項企業會計準則、修訂的企業會計準則以及企業會計準則應用指南。

本集團在編制2013年度財務報表時已提前採用了《企業會計準則第39號 — 公允價值計量》、《企業會計準則第40號 — 合營安排》以及修訂後的《企業會計準則第9號 — 職工薪酬》、《企業會計準則第30號 — 財務報表列報》以及《企業會計準則第33號 — 合併財務報表》。

本集團在編制截至2014年6月30日止6個月財務報表時提前採用了《企業會計準則第41號 — 在其他主體中權益的披露》、修訂後的《企業會計準則第2號 — 長期股權投資》以及《企業會計準則第30號 — 財務報表列報》應用指南的報表格式。經本公司管理層評估，除提前採用修訂後的《企業會計準則第2號 — 長期股權投資》以及《企業會計準則第30號 — 財務報表列報》應用指南的報表格式的影響外，採用上述準則並沒有對本集團合併財務報表產生任何重大影響。

## 1. 財務報表的編制基礎(續)

### 重要會計政策變更

#### 會計政策變更的內容和原因

如上所述，本集團在編制截至2014年6月30日止6個月財務報表時提前採用了財政部於2014年發佈的修訂後的《企業會計準則第2號——長期股權投資》，並對比較數字追溯調整。

如上所述，本集團在編制截至2014年6月30日止6個月財務報表時提前採用了財政部於2014年發佈的修訂後的《企業會計準則第30號——財務報表列報》應用指南的報表格式，並對比較數字追溯調整。

#### 審批程序

該項變更已經過本公司董事會審批通過。

該項變更已經過本公司董事會審批通過。

#### 受影響的報表項目名稱及金額

增加本集團2014年6月30日和2013年12月31日可供出售金融資產1,008,642元和1,308,642元，減少本集團2014年6月30日和2013年12月31日長期股權投資1,008,642元和1,308,642元。

增加本集團2014年6月30日和2013年12月31日遞延收益1,316,537,412元和1,260,778,419元，減少本集團2014年6月30日和2013年12月31日其他非流動負債1,316,537,412元和1,260,778,419元。

增加本集團2014年6月30日和2013年12月31日其他綜合收益27,423,537元和28,958,454元，減少本集團2014年6月30日和2013年12月31日資本公積3,201,562元和3,159,949元，減少本集團2014年6月30日和2013年12月31日外幣報表折算差額24,221,975元和25,798,505元。

## 2. 應收賬款

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日
應收賬款	597,789,733	354,377,376
減：壞賬準備	(202,172,966)	(202,084,640)
	<u>395,616,767</u>	<u>152,292,736</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：

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日
六個月以內	393,702,166	150,525,869
六個月到一年	1,920,053	1,859,860
一到二年	181,101	—
二到三年	164,284	565,506
三年以上	201,822,129	201,426,141
	<u>597,789,733</u>	<u>354,377,376</u>

## 3. 其他非流動資產

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日
預付的工程及設備採購款項	165,478,232	192,210,169
其他(i)	31,450,000	31,450,000
	<u>196,928,232</u>	<u>223,660,169</u>

- (i) 本公司與三得利(中國)投資有限公司(「三得利公司」)於2014年2月24日簽訂補充協議，按照協議約定，三得利公司將補充投入人民幣62,900,000元至本公司聯營公司三得利青島啤酒(上海)有限公司(「事業公司」)作為事業公司的資本公積，該投資不影響本公司與三得利公司對事業公司的投資比例，本公司據此按照對其持股比例50%的金額確認其他非流動資產，待該出資事項完成後，轉為對事業公司的投資。

#### 4. 應付賬款

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日
一年以內	3,504,701,476	2,670,930,780
一到二年	14,349,286	14,474,250
二到三年	5,460,354	3,017,998
三年以上	18,039,577	18,647,742
	<u>3,542,550,693</u>	<u>2,707,070,770</u>

#### 5. 其他非流動負債

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日
內退福利	277,316,554	305,421,292
補充退休福利 (a)	181,579,615	181,880,000
	<u>458,896,169</u>	<u>487,301,292</u>

##### (a) 補充退休福利

補充退休福利針對滿足一定條件並已退休的職工，其退休後領取的福利取決於退休時的職位以及工齡等。本集團於資產負債表日的補充退休福利義務根據預期累積福利單位法計算。

## 6. 資本公積和少數股東權益

### (1) 資本公積

	2013年 12月31日	本期增加 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2014年 6月30日 (未經審計)
股本溢價	3,992,428,160	—	—	3,992,428,160
其他資本公積 —	83,205,526	—	—	83,205,526
權益法核算的被投資單位其他權益變動	(9,120,012)	—	—	(9,120,012)
原制度資本公積轉入	91,701,228	—	—	91,701,228
其他	624,310	—	—	624,310
	<u>4,075,633,686</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,075,633,686</u>

### (2) 存在重要少數股東權益的子公司

	2014年6月30日 少數股東權益 (未經審計)	截至2014年 6月30日止6個月 少數股東損益 (未經審計)	截至2014年 6月30日止6個月 子公司宣告分配 予少數股東的股利 (未經審計)
深圳青島啤酒朝日有限公司	200,071,830	28,069,728	(42,140,000)
青島啤酒三得利(上海)銷售有限公司	(543,305,348)	(57,171,683)	—
	<u>(343,233,518)</u>	<u>(29,101,955)</u>	<u>(42,140,000)</u>



## 7. 未分配利潤

	截至2014年 6月30日止6個月 (未經審計)	截至2013年 6月30日止6個月 (未經審計)
期初未分配利潤	7,505,514,981	6,204,347,562
加：本期歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,404,661,148	1,394,881,161
減：應付普通股股利	(607,942,258)	(540,393,118)
期末未分配利潤	<u>8,302,233,871</u>	<u>7,058,835,605</u>

根據2014年6月16日股東年會決議，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.45元(含稅)，按照已發行股份1,350,982,795股計算，共派發現金股利人民幣607,942,258元(2013年派發2012年股利：每股人民幣0.40元(含稅)，共計人民幣540,393,118元)。截至2014年6月30日，本公司尚未支付上述股利。

## 8. 營業收入和營業成本

	截至2014年 6月30日止6個月 (未經審計)	截至2013年 6月30日止6個月 (未經審計)
主營業務收入	16,730,266,832	14,756,576,957
其他業務收入	227,801,220	214,761,305
	<u>16,958,068,052</u>	<u>14,971,338,262</u>
	截至2014年 6月30日止6個月 (未經審計)	截至2013年 6月30日止6個月 (未經審計)
主營業務成本	(9,998,223,382)	(8,570,690,749)
其他業務成本	(146,824,873)	(182,744,063)
	<u>(10,145,048,255)</u>	<u>(8,753,434,812)</u>

## 9. 營業稅金及附加

	截至2014年 6月30日止6個月 (未經審計)	截至2013年 6月30日止6個月 (未經審計)
消費稅	998,529,165	954,947,022
城市維護建設稅	153,278,842	142,845,998
教育費附加及地方教育費附加	115,135,439	107,834,225
營業稅	5,258,892	4,259,433
其他	15,695	23,788
	<u>1,272,218,033</u>	<u>1,209,910,466</u>

## 10. 所得稅費用

	截至2014年 6月30日止6個月 (未經審計)	截至2013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	569,714,716	544,449,366
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 香港利得稅	1,231,799	2,150,274
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 澳門所得補充稅	693,982	530,086
遞延所得稅	(129,169,874)	(222,107,911)
	<u>442,470,623</u>	<u>325,021,815</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2014年 6月30日止6個月 (未經審計)	截至2013年 6月30日止6個月 (未經審計)
利潤總額	<u>1,880,227,429</u>	<u>1,762,411,527</u>
按適用稅率計算的所得稅	468,522,194	439,292,070
視同銷售調整及不得扣除的成本、費用和損失的影響	6,501,040	14,100,781
免稅影響	(30,320,883)	(107,535,836)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣影響	(39,887,467)	(36,094,569)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣影響	<u>37,655,739</u>	<u>15,259,369</u>
所得稅費用	<u>442,470,623</u>	<u>325,021,815</u>

### (1) 中國企業所得稅

本公司及本集團內其他於中國成立及營運的子公司本期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納稅收益按照累進稅率計算繳納，累進稅率為3%-12%。

## 11. 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2014年 6月30日止6個月 (未經審計)	截至2013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	1,404,661,148	1,394,881,161
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>1.040</u>	<u>1.032</u>
其中：		
— 持續經營基本每股收益	1.040	1.032

### (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本公司發行在外普通股的加權平均數計算。截至2014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(截至2013年6月30日止6個月：無)，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

## 12. 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。

本集團之全資子公司青島啤酒財務有限責任公司(「財務公司」)主要業務系為成員單位辦理理財、代理收付及向成員單位發放委託貸款等金融業務。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。

本集團有以下幾個報告分部：

- 山東地區分部，負責在山東及周邊地區生產並銷售啤酒
- 華南地區分部，負責在華南地區生產並銷售啤酒
- 華北地區分部，負責在華北地區生產並銷售啤酒

## 12. 分部信息(續)

- 華東地區分部，負責在華東地區生產並銷售啤酒
- 東南地區分部，負責在東南地區生產並銷售啤酒
- 港澳及其他海外地區，負責在港澳及其他海外地區銷售啤酒
- 財務公司，負責為成員單位辦理理財、代理收付及向成員單位發放委托貸款等金融業務。

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，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2014年6月30日止6個月期間及2014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	8,424,757,429	2,481,441,230	2,410,282,035	1,866,470,857	1,528,801,969	245,333,343	981,189	—	—	16,958,068,052
分部間交易收入	1,341,462,083	200,875,069	931,369,002	118,280,470	16,467,105	101,086,397	13,437,457	—	(2,722,977,583)	—
銷售費用	(1,961,010,055)	(463,587,455)	(268,558,021)	(365,064,762)	(353,076,825)	(59,659,383)	—	—	—	(3,470,956,501)
利息收入	18,456,758	9,336,945	25,677,404	1,223,082	5,115,789	312,552	210,005,097	30,577,641	(88,727,954)	211,977,314
利息費用	(1,650,000)	(3,713,824)	(15,804,466)	(6,597,481)	(4,169,900)	(4,610,389)	(92,179,700)	(19,692,246)	123,682,603	(24,735,403)
對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	—	—	35,087,117	—	35,087,117
資產減值損失	441,808	100,000	86,449	121,933	120,521	(94,983)	(1,048,875)	923,971	380,000	1,030,824
折舊費和攤銷費	(202,331,972)	(96,416,256)	(80,587,608)	(11,317,322)	(43,585,800)	(1,103,680)	(512,974)	(21,454,424)	—	(457,310,036)
利潤總額	1,015,841,879	288,183,149	457,873,308	(132,173,227)	87,761,264	31,519,329	131,133,558	4,516,494	(4,428,325)	1,880,227,429
所得稅費用	(220,564,796)	(64,917,162)	(108,918,775)	9,561,494	(13,253,323)	(5,240,652)	(32,783,440)	—	(6,353,969)	(442,470,623)
淨利潤	795,277,083	223,265,987	348,954,533	(122,611,733)	74,507,941	26,278,677	98,350,118	4,516,494	(10,782,294)	1,437,756,806
資產總額	10,798,566,784	5,117,191,550	5,700,314,917	828,575,178	2,138,394,472	131,000,930	9,547,863,105	5,317,665,707	(10,320,131,629)	29,259,441,014
負債總額	6,059,815,791	2,099,020,250	3,822,295,925	1,803,881,288	1,193,906,336	291,702,667	8,656,833,579	919,456,332	(10,240,800,969)	14,606,111,199
對聯營企業和合營企業的長期 股權投資	—	—	—	—	—	—	—	1,515,726,046	—	1,515,726,046
長期股權投資以外的其他非流動 資產增加額	420,994,002	85,016,828	281,404,038	19,209,213	30,860,048	2,395,935	558	83,557,521	—	923,438,143

## 12. 分部信息(續)

(b) 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	768,270,615	108,109,058	4,767,582	3,904,313	15,057,531	—	(2,149,748,279)	—
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	(180,848,265)	(131,667,630)	(66,142,883)	(32,457,784)	(21,012,860)	(1,154,709)	(453,891)	(19,371,961)	—	(453,109,983)
利潤總額	807,771,468	301,919,707	261,960,727	(98,495,158)	78,929,775	25,227,313	84,204,364	331,455,692	(30,562,361)	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	630,562,174	225,410,457	214,286,630	(92,660,118)	68,558,675	20,873,684	62,762,419	331,455,692	(23,859,901)	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	5,110,349,379	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	236,658,869	116,961,802	240,849,293	189,679,656	120,437,687	685,220	876,900	31,050,794	—	937,200,221

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2014年 6月30日止6個月 (未經審計)	截至2013年 6月30日止6個月 (未經審計)
中國大陸地區	16,703,408,438	14,676,860,432
中國香港及澳門	126,701,716	122,179,779
其他海外地區	127,957,898	172,298,051
	<b>16,958,068,052</b>	<b>14,971,338,262</b>

### 非流動資產總額

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 6月30日 (未經審計)
中國大陸地區	15,850,526,330	14,582,979,583
中國香港及澳門	11,993,127	11,378,514
	<b>15,862,519,457</b>	<b>14,594,358,097</b>

### 13. 淨流動資產

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日
流動資產	13,396,879,944	12,274,390,550
減：流動負債	<u>(12,186,994,476)</u>	<u>(11,113,753,508)</u>
淨流動資產	<u><u>1,209,885,468</u></u>	<u><u>1,160,637,042</u></u>

### 14. 總資產減流動負債

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日
資產總計	29,259,441,014	27,364,866,537
減：流動負債	<u>(12,186,994,476)</u>	<u>(11,113,753,508)</u>
總資產減流動負債	<u><u>17,072,446,538</u></u>	<u><u>16,251,113,029</u></u>

### 15. 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。

### 16. 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

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日
房屋建築物及機器設備	<u><u>540,232,152</u></u>	<u><u>447,368,640</u></u>

## 16. 資本性支出承諾事項(續)

### (b) 管理層已批准但尚未簽約的資本性支出承諾

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日
房屋建築物、機器設備及無形資產	<u>2,163,965,545</u>	<u>2,603,744,863</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、股息

根據本公司章程規定，本公司將不會就截至2014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

今年上半年公司繼續致力於國內市場的積極開拓，共實現啤酒銷售量531萬千升，同比增長15.75%，遠遠高於國內啤酒行業5.66%的增長速度(據國家統計局統計，國內啤酒行業上半年共完成啤酒產量2,580萬千升)。目前公司在國內市場佔有率已達到20.57%。上半年，公司實現營業收入人民幣169.58億元，同比增長13.27%，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣14.05億元，同比增長0.70%。歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤12.47億元，同比增長19.17%。

上半年公司堅定不移地推進雙輪驅動發展戰略，在繼續鞏固和加強山東等基地市場的同時，努力開拓其他市場，使公司銷量持續增長，市場份額不斷提升。公司結合世界盃足球賽的舉辦積極開展體育營銷和市場推廣，研發並推出了青島啤酒足球罐及足球紀念鋁瓶套裝等新產品，提升了品牌影響力並取得了較好的市場效果。

公司還通過多種渠道加大市場推廣力度，積極調整產品結構，努力開拓中高端市場，保持了在國內中高端市場的產品領先水平。上半年公司主品牌青島啤酒共實現銷售量257萬千升，同比增長7.19%，其中奧古特、易拉罐、小瓶、純生啤酒等高端產品共實現銷售量94萬千升，同比增長14.13%。

上半年公司董事會、監事會圓滿完成了換屆選舉，為公司未來戰略發展目標的繼續推進和實現奠定了堅實基礎。面對國內啤酒市場增速放緩和國際化競爭不斷加劇的形勢，為繼續保持公司在國內市場的領先地位並不斷取得新的成功，第八屆董事會提出未來公司的銷量增長目標繼續將保持比國內啤酒行業增長率高2個百分點的水平，同時公司將調整發展戰略，未來將致力於產品結構的優化和提升，充分發揮青島啤酒的品牌和品質優勢，以差異化競爭戰略在國內中高端市場不斷取得新的增長；公司的品牌戰略調整為1+1+N，即青島啤酒主品牌+全國性第二品牌嶗山啤酒+漢斯、山水、銀麥等區域品牌；公司成立營銷中心創新營銷事業總部，發力新產品開發與銷售，積極拓展電商等新型業態，開拓新的經濟增長點。



## (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		變動比例 (%)
	本期數	上年同期數	
營業收入	16,958,068	14,971,338	13.27
營業成本	10,145,048	8,753,435	15.90
銷售費用	3,470,957	3,094,354	12.17
管理費用	600,349	602,814	(0.41)
財務費用	(173,923)	(95,694)	(81.75)
投資收益	34,787	232,470	(85.04)
營業外支出	21,422	182,940	(88.29)
所得稅費用	442,471	325,022	36.14

#### (1) 營業收入

2014年上半年營業收入同比增加13.27%，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。

#### (2) 營業成本

2014年上半年營業成本同比增加15.90%，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) 銷售費用

2014年上半年銷售費用同比增加12.17%，主要原因是報告期內銷量增加市場規模擴大，使得職工薪酬、品牌推廣費用及物流費用增加所致。

#### (4) 財務費用

2014年上半年財務費用同比減少81.75%，主要原因是報告期內存款利息收入增加所致。

#### (5) 投資收益

2014年上半年投資收益同比減少85.04%，主要原因是去年同期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收益。

#### (6) 營業外支出

2014年上半年營業外支出同比減少88.29%，主要原因是去年同期一子公司承擔員工安置費用及部分子公司非流動資產處置損失減少所致。

#### (7) 所得稅費用

2014年上半年所得稅費用同比增加36.14%，主要原因是報告期內子公司盈利增加所致。

## 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 (%)
	2014年 6月30日	2013年 12月31日	
應收賬款	395,617	152,293	159.77
其他應收款	265,612	183,395	44.83
其他流動資產	273,839	466,863	(41.34)
長期待攤費用	30,103	21,525	39.85
短期借款	317,977	101,080	214.58
應付賬款	3,542,551	2,707,071	30.86
預收款項	615,870	980,498	(37.19)
應交稅費	752,112	332,033	126.52
應付股利	616,542	1,020	60,345.32
應付利息	841	1,203	(30.13)
一年內到期的非流動負債	1,736	1,797,167	(99.90)
長期借款	4,688	4,881	(3.96)

### (1) 應收賬款

應收賬款報告期期末比期初增加159.77%，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所致。

### (2) 其他應收款

其他應收款報告期期末比期初增加44.83%，主要原因是報告期內子公司應收短期委託貸款增加所致。

### (3) 其他流動資產

其他流動資產報告期期末比期初減少41.34%，主要原因是上年末部分子公司的待抵扣增值稅進項稅在本報告期內已抵扣以及預繳所得稅減少所致。

### (4) 長期待攤費用

長期待攤費用報告期期末比期初增加39.85%，主要原因是報告期內部分子公司發生受益期在一年以上的建築物裝飾裝修等費用增加所致。

#### (5) 應付賬款

應付賬款報告期期末比期初增加30.86%，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。

#### (6) 預收款項

預收款項報告期期末比期初減少37.19%，主要原因是報告期內部分子公司預收酒款減少所致。

#### (7) 應交稅費

應交稅費報告期期末比期初增加126.52%，主要原因是報告期內銷量及銷售額增加使得應交增值稅、應交消費稅、應交所得稅增加所致。

#### (8) 應付股利

應付股利報告期期末比期初增加60,345.32%，主要原因是報告期末根據股東大會決議分配的現金股利尚未支付所致。

#### (9) 應付利息

應付利息報告期期末比期初減少30.13%，主要原因是報告期末尚未支付的借款利息減少所致。

#### (10) 銀行借款

短期借款報告期期末比期初增加214.58%，主要原因是報告期內子公司短期借款增加所致。

一年內到期的長期借款報告期期末比期初減少99.90%，主要原因是報告期內公司發行的分離交易可轉債到期償還所致。

長期借款報告期期末比期初減少3.96%。

報告期期末本集團銀行借款共為324,401千元人民幣，其中短期借款317,977千元人民幣，長期借款6,424千元人民幣。長期借款中：1年以內到期部分1,736千元人民幣，1至5年3,778千元人民幣，超過5年910千元人民幣。

報告期期末本集團銀行借款按借款幣種分為人民幣借款30,123千元人民幣，港幣借款287,854千元人民幣，歐元借款3,247千元人民幣，丹麥克朗借款3,177千元人民幣。

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3.30%、3.06%。

### 現金流科目變動分析表

科目	本期數	單位：千元 幣種：人民幣	
		上年同期數	變動比例 (%)
經營活動產生的現金淨流量	3,868,634	3,823,970	1.17
投資活動產生的現金淨流量	(875,273)	(1,083,573)	19.22
籌資活動產生的現金淨流量	(1,943,205)	(198,864)	(877.15)

- (1) 經營活動產生的現金流量淨額同比增加1.17%，主要原因是報告期內銷售商品收到現金同比增加所致。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額同比增加19.22%，主要原因是報告期內本公司之子公司財務公司繳存的央行存款準備金比同期減少所致。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額同比減少877.15%，主要原因是報告期內償還分離交易可轉債人民幣15億元及子公司償還債務所支付的現金同比增加所致。

## 2、行業、產品或地區經營情況分析

### (1) 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	營業成本	毛利率
				比上年同期 增減 (%)	比上年同期 增減 (%)	比上年同期 增減 (%)
啤酒	16,730,267	9,998,223	40.24	13.37	16.66	減少1.68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	營業成本	毛利率
				比上年同期 增減 (%)	比上年同期 增減 (%)	比上年同期 增減 (%)
啤酒	16,730,267	9,998,223	40.24	13.37	16.66	減少1.68個 百分點

本集團業務主要是啤酒生產及銷售。

## (2) 主營業務分地區情況

地區	單位：千元	幣種：人民幣
	營業收入	營業收入 比上年同期 增減 (%)
山東地區	9,227,406	13.06
華北地區	3,332,480	15.49
華南地區	2,615,310	(5.40)
華東地區	1,971,127	18.58
東南地區	1,541,758	52.87
港澳及其他海外地區	<u>243,030</u>	13.50
合計	18,931,111	13.38
減：各地區間抵銷金額	<u>(2,200,844)</u>	13.45
合併	<u><u>16,730,267</u></u>	13.37

## 3、其他經營情況說明

### (1) 債務資本率

本集團2014年6月30日的債務資本率為0.03%（2013年12月31日：0.03%）。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的股東權益）。

### (2) 資產抵押

於2014年6月30日，本集團無資產抵押（2013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

2014年上半年本公司資本性新建、搬遷及改擴建項目共投入約人民幣10.14億元，使得公司的產能規模持續擴大，產能佈局得到優化。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

詳情載於中期財務報表附註。

#### (6) 或有負債

詳情載於中期財務報表附註。

### (三) 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) 報告期後收購股權事項

經董事會審議批准，本公司於2014年7月12日與山東華獅啤酒有限公司（「華獅啤酒」）簽署《股權轉讓協議》，協議約定華獅啤酒將其持有的山東綠蘭莎啤酒有限公司（「綠蘭莎啤酒」）55%股權以人民幣38,000萬元轉讓給本公司，華獅啤酒繼續持有綠蘭莎啤酒其餘45%股權。2014年7月15日本公司受讓華獅啤酒持有綠蘭莎啤酒55%股權的工商變更登記手續辦理完畢。本公司董事會認為，該收購可進一步提升公司在山東基地市場的優勢地位，協同效應顯著。

### (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2014年6月16日召開的2013年度股東年會審議通過關於修訂公司章程的議案，對公司章程記載的董事會成員組成人數及董事會專門委員會名稱進行了調整，並選舉產生了第八屆董事會和監事會組成人員。公司第八屆董事會第一次會議選舉產生公司董事長，聘任產生新一屆高管層。新一屆監事會選舉產生公司監事會主席。有關公司章程修訂以及董事監事變更事項，公司已於2014年7月完成了工商備案手續。

## 五、未經審核中期業績之審閱

董事會之審計與內控委員會已審閱本集團未經審核之2014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  
孫明波

中華人民共和國 • 青島

2014年8月28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)、黃克興先生、姜宏女士、于竹明先生

非執行董事： 杉浦康譽先生

獨立非執行董事：王學政先生、馬海濤先生、賁聖林先生、蔣敏先生