

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，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚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)

**2015年度業績公佈**

青島啤酒股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2015年12月31日止年度(「報告期」)的初步綜合業績，該綜合業績摘錄自按照中國企業會計準則編制並已經審計的本集團合併財務報表。

**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	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		8,401,751,637	6,388,650,779
應收票據		22,770,000	41,600,000
應收賬款	2	117,990,987	125,421,629
預付款項		44,392,821	191,672,927
應收利息		148,581,416	171,660,445
其他應收款		200,675,954	163,583,950
存貨		2,182,435,136	2,486,827,106
其他流動資產		768,741,109	782,631,150
<b>流動資產合計</b>		<b>11,887,339,060</b>	<b>10,352,047,986</b>
<b>非流動資產</b>			
可供出售金融資產		608,642	308,642
長期股權投資		1,507,745,095	1,536,262,375
投資性房地產		25,512,148	10,960,292
固定資產		9,896,905,884	9,118,776,190
在建工程		287,469,734	1,051,916,065
固定資產清理		6,571,007	17,965,978
無形資產		2,707,099,617	2,780,584,276
商譽		1,307,103,982	1,307,103,982
長期待攤費用		39,861,860	32,574,517
遞延所得稅資產		769,158,717	718,786,072
其他非流動資產		65,214,382	76,626,751
<b>非流動資產合計</b>		<b>16,613,251,068</b>	<b>16,651,865,140</b>
<b>資產總計</b>		<b>28,500,590,128</b>	<b>27,003,913,126</b>

## 合併資產負債表(續)

附註 2015年12月31日 2014年12月31日

### 負債及股東權益

#### 流動負債

短期借款		810,387,282	432,952,595
應付票據		100,141,631	91,748,125
應付賬款	3	2,590,986,856	2,494,168,939
預收款項		1,000,313,388	787,924,958
應付職工薪酬		925,629,768	866,668,648
應交稅費		261,889,152	249,195,538
應付利息		1,486,051	4,739,860
其他應付款		4,061,298,404	4,299,312,050
一年內到期的非流動負債		856,189	1,561,421

#### 流動負債合計

9,752,988,721 9,228,272,134

#### 非流動負債

長期借款		1,711,800	2,784,731
專項應付款		251,632,082	324,837,574
遞延收益		1,656,652,129	1,511,117,533
長期應付職工薪酬	4	537,725,965	491,150,976
遞延所得稅負債		133,868,381	158,467,740

#### 非流動負債合計

2,581,590,357 2,488,358,554

#### 負債合計

12,334,579,078 11,716,630,688

#### 股東權益

股本		1,350,982,795	1,350,982,795
資本公積	5	4,075,078,879	4,079,399,151
其他綜合收益	6	(20,326,159)	10,040,344
盈餘公積		1,400,704,380	1,216,339,469
一般風險準備	7	106,025,418	66,981,927
未分配利潤	8	9,545,596,720	8,663,818,498

#### 歸屬於母公司股東權益合計

16,458,062,033 15,387,562,184

#### 少數股東權益

(292,050,983) (100,279,746)

#### 股東權益合計

16,166,011,050 15,287,282,438

#### 負債及股東權益總計

28,500,590,128 27,003,913,126

## 合併利潤表

	附註	2015年度	2014年度
<b>一、營業收入</b>	9	<b>27,634,686,040</b>	29,049,321,166
減：營業成本	9	(17,192,101,695)	(17,899,291,275)
營業稅金及附加	10	(2,030,394,346)	(2,182,624,248)
銷售費用		(5,904,539,236)	(5,682,981,368)
管理費用		(1,412,435,528)	(1,362,297,511)
財務費用 — 淨額		299,597,521	334,652,990
資產減值(損失)/轉回		(2,062,375)	3,513,780
加：投資收益	11	462,412,814	23,959,509
其中：對聯營企業和合營企業的 投資(損失)/收益		(4,562,375)	23,840,743
<b>二、營業利潤</b>		<b>1,855,163,195</b>	2,284,253,043
加：營業外收入		558,817,491	469,416,868
其中：非流動資產處置利得		29,048,431	3,216,362
減：營業外支出		(139,158,284)	(70,671,089)
其中：非流動資產處置損失		(130,560,143)	(62,932,536)
<b>三、利潤總額</b>		<b>2,274,822,402</b>	2,682,998,822
減：所得稅費用	12	(662,778,888)	(663,466,755)
<b>四、淨利潤</b>		<b>1,612,043,514</b>	2,019,532,067
歸屬於母公司股東的淨利潤		1,713,128,882	1,990,098,044
少數股東損益		(101,085,368)	29,434,023
<b>五、其他綜合收益的稅後淨額</b>	6	<b>(30,366,503)</b>	(15,152,645)
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後 淨額			
以後不能重分類進損益的其他綜合收益 重新計量設定受益計劃淨負債的變動		(18,513,000)	(14,767,000)
以後將重分類進損益的其他綜合收益 外幣報表折算差額		(11,776,550)	(226,482)
權益法下在被投資單位以後將重分類 進損益的其他綜合收益中享有的份額		(76,953)	(159,163)
<b>六、綜合收益總額</b>		<b>1,581,677,011</b>	2,004,379,422
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		1,682,762,379	1,974,945,399
歸屬於少數股東的綜合收益總額		(101,085,368)	29,434,023
<b>七、每股收益</b>	13		
基本每股收益		1.268	1.473
稀釋每股收益		1.268	1.473

**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》、各項具體會計準則及相關規定(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》的披露規定編制。

本財務報表以持續經營為基礎編制。

**2 應收賬款**

	2015年12月31日	2014年12月31日
應收賬款	313,868,670	324,504,493
減：壞賬準備	(195,877,683)	(199,082,864)
	<u>117,990,987</u>	<u>125,421,629</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給予客戶30-100天的信用期。

應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
六個月以內	117,065,349	124,721,721
六個月到一年	545,871	669,040
一到二年	814,122	128,640
二到三年	110,102	—
三到四年	—	654,876
四到五年	605,020	650,142
五年以上	194,728,206	197,680,074
	<u>313,868,670</u>	<u>324,504,493</u>

### 3 應付賬款

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2015年12月31日	2014年12月31日
一年以內	2,537,240,826	2,455,391,766
一到二年	32,294,411	13,592,341
二到三年	4,354,162	8,486,995
三年以上	17,097,457	16,697,837
	<u>2,590,986,856</u>	<u>2,494,168,939</u>

### 4 長期應付職工薪酬

	2015年12月31日	2014年12月31日
內退福利(a)	391,090,281	374,294,592
補充退休福利(b)	<u>260,317,941</u>	<u>228,356,138</u>
	651,408,222	602,650,730
減：一年內支付的部分	<u>(113,682,257)</u>	<u>(111,499,754)</u>
	<u>537,725,965</u>	<u>491,150,976</u>

#### (a) 內退福利

本集團向未達到國家規定退休年齡、經本集團管理層批准自願退出工作崗位的職工提供內退福利。內退福利系自職工停止提供服務日起至正常退休日期間支付的工資和繳納的社會保險費等。

#### (b) 補充退休福利

補充退休福利針對經過董事會批准的滿足一定條件並已退休的職工，其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由外部獨立精算師韜睿惠悅管理諮詢有限公司根據預期累積福利單位法計算。

## 5 資本公積

	2014年 12月31日	本年增加	本年減少	2015年 12月31日
股本溢價(i)	3,992,428,160	59,485	(4,930,584)	<b>3,987,557,061</b>
其他資本公積 —	86,970,991	550,827	—	<b>87,521,818</b>
權益法核算的被投資單位除綜合收益和利潤分配以外的其他權益變動	(10,756,997)	550,827	—	<b>(10,206,170)</b>
原制度資本公積轉入	93,338,214	—	—	<b>93,338,214</b>
其他	4,389,774	—	—	<b>4,389,774</b>
	<u>4,079,399,151</u>	<u>610,312</u>	<u>(4,930,584)</u>	<u><b>4,075,078,879</b></u>

- (i) 根據第八屆董事會第四次會議決議，本公司以現金26,297,900元購買本公司之子公司青島啤酒漢中有限責任公司(「漢中公司」)34%的少數股東股權，有關股權的轉讓手續已於2015年2月辦理完畢。購買少數股權新增加的長期股權投資高於按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日開始持續計量的淨資產份額的差額4,930,584元沖減資本公積。截至2015年12月31日，股權轉讓款已全部支付。

漢中公司本年以現金210,000元購買其子公司漢中市漢盛商貿有限責任公司34%的少數股東股權，有關股權的轉讓手續已於2015年3月辦理完畢。購買少數股權新增加的長期股權投資低於按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日開始持續計量的淨資產份額的差額59,485元確認資本公積。截至2015年12月31日，股權轉讓款已全部支付。

## 6 其他綜合收益

	資產負債表中其他綜合收益			2015年度利潤表中其他綜合收益				
	2014年 12月31日	稅後歸屬於 母公司	2015年 12月31日	本年所得稅 前發生額	減：前期計入 其他綜合收益 本年轉出	減：所得稅 費用	稅後歸屬於 母公司	稅後歸屬於 少數股東
以後不能重分類進損益的其他綜合收益 重新計量設定受益計劃淨 負債的變動	(14,767,000)	(18,513,000)	(33,280,000)	(18,513,000)	—	—	(18,513,000)	—
以後將重分類進損益的其他 綜合收益								
外幣報表折算差額	25,572,023	(11,776,550)	13,795,473	(11,776,550)	—	—	(11,776,550)	—
權益法下在被投資單位以 後將重分類進損益的其他 綜合收益中享有的份 額	(764,679)	(76,953)	(841,632)	(76,953)	—	—	(76,953)	—
	<u>10,040,344</u>	<u>(30,366,503)</u>	<u>(20,326,159)</u>	<u>(30,366,503)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(30,366,503)</u>	<u>—</u>

## 7 一般風險準備

	2014年 12月31日	本年提取	本年減少	2015年 12月31日
一般風險準備	<u>66,981,927</u>	<u>39,043,491</u>	<u>—</u>	<u>106,025,418</u>

根據財政部頒發的財金[2012]20號《金融企業準備金計提管理辦法》的通知，本公司之子公司青島啤酒財務有限責任公司（「財務公司」）綜合考慮面臨的風險狀況，按2015年12月31日風險資產餘額的1.3%提取一般風險準備，其中2015年度提取一般風險準備人民幣39,043,491元（2014年度：按照期末風險資產餘額的1.2%調減一般風險準備人民幣13,660,326元）。

## 8 未分配利潤

	2015年度	2014年度
年初未分配利潤	8,663,818,498	7,424,872,728
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	1,713,128,882	1,990,098,044
減：提取法定盈餘公積	(184,364,911)	(156,870,342)
提取一般風險準備	(39,043,491)	13,660,326
應付普通股股利	(607,942,258)	(607,942,258)
年末未分配利潤	<u>9,545,596,720</u>	<u>8,663,818,498</u>

根據2015年6月16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0.45元(含稅)，按照已發行股份1,350,982,795股計算，共派發現金股利607,942,258元。

根據2016年3月28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0.39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526,883,290元，上述提議尚待股東大會批准。

## 9 營業收入和營業成本

	2015年度	2014年度
主營業務收入	27,208,444,414	28,599,262,109
其他業務收入	<u>426,241,626</u>	<u>450,059,057</u>
	<u>27,634,686,040</u>	<u>29,049,321,166</u>
	2015年度	2014年度
主營業務成本	(16,923,832,300)	(17,629,562,829)
其他業務成本	<u>(268,269,395)</u>	<u>(269,728,446)</u>
	<u>(17,192,101,695)</u>	<u>(17,899,291,275)</u>



## 10 營業稅金及附加

	2015年度	2014年度
消費稅	1,612,404,507	1,740,571,213
城市維護建設稅	234,423,796	250,143,051
教育費附加	176,805,013	187,824,159
營業稅	6,651,033	4,057,217
其他	109,997	28,608
	<u>2,030,394,346</u>	<u>2,182,624,248</u>

## 11 投資收益

	2015年度	2014年度
權益法核算的長期股權投資(損失)/收益	(4,562,375)	23,840,743
處置子公司產生的投資收益(i)	444,819,948	—
可供出售金融資產在持有期間取得的投資收益	153,492	65,522
處置可供出售金融資產產生的投資損失	—	(999,999)
財務公司投資理財產品收益	21,615,918	—
財務公司國債逆回購收益	85,833	126,807
其他	299,998	926,436
	<u>462,412,814</u>	<u>23,959,509</u>

(i) 根據第八屆董事會第七次會議決議，本公司通過青島產權交易所採用公開掛牌競拍方式轉讓本公司之子公司青島宏基偉業投資有限公司(「宏基偉業」)100%的股權。於2015年12月10日，本公司與壽光晨鳴控股有限公司簽署股權轉讓協議，股權轉讓對價為人民幣461,290,000元。本公司已於2015年12月25日收到該股權轉讓款，並於同日辦理完畢工商變更登記手續。就轉讓宏基偉業100%股權事項，本集團確認股權轉讓收益人民幣444,819,948元，反映於投資收益。

本集團不存在投資收益匯回的重大限制。

## 12 所得稅費用

	2015年度	2014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	733,633,312	697,182,794
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 香港利得稅	3,018,132	3,206,612
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 澳門所得補充稅	1,099,448	1,244,888
遞延所得稅	<u>(74,972,004)</u>	<u>(38,167,539)</u>
	<u><b>662,778,888</b></u>	<u><b>663,466,755</b></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：

	2015年度	2014年度
利潤總額	<u>2,274,822,402</u>	<u>2,682,998,822</u>
按適用稅率計算的所得稅	566,309,444	669,132,514
視同銷售調整及不得扣除的成本、費用和損失的影響	4,218,971	35,978,053
免稅影響	(13,549,529)	(25,049,146)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣影響	(53,594,226)	(157,257,260)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異	43,324,129	28,245,659
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	<u>116,070,099</u>	<u>112,416,935</u>
所得稅費用	<u><b>662,778,888</b></u>	<u><b>663,466,755</b></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%。

## 13 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：

	2015年度	2014年度
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	1,713,128,882	1,990,098,044
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>1.268</u>	<u>1.473</u>
其中：		
— 持續經營基本每股收益：	1.268	1.473

### (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。於2015年度，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股(2014年度：無)，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

## 14 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。

本集團之子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。

## 14 分部信息(續)

本集團有以下七個報告分部：

- 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
- 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和交易款項收付等金融業務

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) 2015年度及2015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	13,879,320,963	3,897,629,068	4,175,305,898	2,791,751,756	2,361,332,805	521,019,539	7,090,439	1,235,572	—	27,634,686,040
分部間交易收入	2,409,239,282	367,148,144	1,230,524,967	158,795,127	96,647,998	136,623,354	44,333,105	522,386	(4,443,834,363)	—
營業成本	(10,422,223,784)	(2,731,461,698)	(3,753,714,890)	(2,580,654,489)	(1,647,398,764)	(466,551,547)	(857,223)	(980,273)	4,411,740,973	(17,192,101,695)
銷售費用	(2,903,216,351)	(896,675,114)	(515,609,310)	(771,367,698)	(685,431,043)	(132,239,720)	—	—	—	(5,904,539,236)
利息收入	32,471,846	17,051,525	38,341,478	1,423,945	8,453,697	1,282,409	312,677,989	63,002,048	(138,131,804)	336,573,133
利息費用	(16,247,266)	(7,416,500)	(23,983,522)	(11,201,897)	(9,412,213)	(5,167,345)	(143,050,534)	—	207,495,591	(8,983,686)
對聯營和合營企業的投資損失	—	—	—	—	—	—	—	(4,562,375)	—	(4,562,375)
資產減值轉回/(損失)	410,047	(1,704,329)	(144,128)	116,575	(1,246,431)	20,861	(1,919,763)	26,634,189	(24,229,396)	(2,062,375)
折舊費和攤銷費	(426,915,496)	(201,828,380)	(192,373,441)	(20,141,897)	(71,774,863)	(2,559,829)	(1,160,002)	(48,594,301)	—	(965,348,209)
利潤總額	1,642,093,566	119,959,379	568,188,479	(477,140,939)	(39,215,938)	54,573,287	234,462,433	157,522,512	14,379,623	2,274,822,402
所得稅費用	(430,127,308)	(52,102,265)	(135,177,876)	14,864,093	13,436,339	(11,891,193)	(58,720,749)	—	(3,059,929)	(662,778,888)
淨利潤	1,211,966,258	67,857,114	433,010,603	(462,276,846)	(25,779,599)	42,682,094	175,741,684	157,522,512	11,319,694	1,612,043,514
資產總額	11,275,923,045	4,369,906,866	5,253,710,545	472,166,928	1,850,291,719	639,489,966	8,640,128,102	5,730,710,815	(9,731,737,858)	28,500,590,128
負債總額	5,245,399,475	1,678,424,615	3,602,888,045	1,961,942,945	862,107,223	771,626,167	7,484,780,186	431,515,081	(9,704,104,659)	12,334,579,078
對聯營企業和合營企業的長期股權 投資	—	—	—	—	—	—	—	1,507,745,095	—	1,507,745,095
長期股權投資以外的其他非流動資產 增加額	395,236,305	167,527,198	421,095,932	12,373,385	80,489,739	2,199,444	502,400	59,582,307	(51,946,886)	1,087,059,824

## 14 分部信息(續)

### (b) 2014年度及2014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	14,136,469,427	4,401,431,421	4,185,880,314	3,029,370,253	2,797,425,636	493,720,960	2,725,072	2,298,083	—	29,049,321,166
分部間交易收入	2,798,039,532	346,157,226	1,469,467,695	388,238,839	4,325,080	228,880,851	26,666,023	—	(5,261,775,246)	—
營業成本	(10,750,854,373)	(2,942,466,510)	(3,912,087,588)	(3,018,058,330)	(1,925,743,800)	(528,508,316)	(911,223)	(597,709)	5,179,936,574	(17,899,291,275)
銷售費用	(2,894,923,865)	(905,931,345)	(469,597,147)	(570,217,054)	(699,628,996)	(142,682,961)	—	—	—	(5,682,981,368)
利息收入	37,018,242	22,158,073	51,423,783	3,171,357	11,511,957	890,255	401,750,175	47,261,197	(167,430,906)	407,754,133
利息費用	(4,976,486)	(6,232,135)	(30,867,874)	(19,205,756)	(2,178,400)	(8,260,598)	(175,679,618)	(19,692,246)	236,180,649	(30,912,464)
對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	—	—	23,840,743	—	23,840,743
資產減值轉回/(損失)	12,772,286	101,000	(1,260,777)	281,916	(717,993)	(4,228)	(1,995,000)	(7,626,424)	1,963,000	3,513,780
折舊費和攤銷費	(390,907,541)	(204,615,169)	(172,267,958)	(46,165,693)	(64,696,196)	(4,794,584)	(1,078,611)	(48,599,285)	—	(933,125,037)
利潤總額	1,864,241,525	354,953,325	636,576,464	(286,923,471)	82,486,126	33,934,525	246,643,056	(239,565,940)	(9,346,788)	2,682,998,822
所得稅費用	(386,122,714)	(77,547,757)	(142,432,990)	19,472,475	(6,199,284)	(7,140,209)	(61,841,810)	—	(1,654,466)	(663,466,755)
淨利潤	1,478,118,811	277,405,568	494,143,474	(267,450,996)	76,286,842	26,794,316	184,801,246	(239,565,940)	(11,001,254)	2,019,532,067
資產總額	10,963,131,068	4,753,828,553	5,541,467,121	820,073,692	1,472,517,809	365,899,300	6,374,018,178	3,798,985,214	(7,086,007,809)	27,003,913,126
負債總額	4,904,496,575	1,734,712,629	3,486,761,551	1,655,514,340	685,815,470	524,545,790	5,396,985,107	468,097,597	(7,140,298,371)	11,716,630,688
對聯營企業和合營企業的長期股權 投資	—	—	—	—	—	—	—	1,536,262,375	—	1,536,262,375
長期股權投資以外的其他非流動資產 增加額	1,027,654,229	233,796,032	852,412,229	35,453,319	80,269,661	2,825,284	907,188	60,067,187	(38,170,841)	2,255,214,288

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

	2015年度	2014年度
中國大陸地區	<b>27,079,863,084</b>	28,529,135,920
中國香港及澳門	<b>256,705,161</b>	264,175,591
其他海外地區	<b>298,117,795</b>	256,009,655
	<b><u>27,634,686,040</u></b>	<b><u>29,049,321,166</u></b>

#### 非流動資產總額

	2015年12月31日	2014年12月31日
中國大陸地區	<b>15,832,510,231</b>	15,920,989,555
中國香港及澳門	<b>10,973,478</b>	11,780,871
	<b><u>15,843,483,709</u></b>	<b><u>15,932,770,426</u></b>

## 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

### 已簽約而尚不必在資產負債表上列示的資本性支出承諾

	2015年12月31日	2014年12月31日
房屋建築物及機器設備	<u>353,124,460</u>	<u>421,350,610</u>

## 17 對外投資承諾

根據本公司與三得利(中國)投資有限公司(「三得利公司」)於2015年10月18日簽訂的《股權轉讓及商標技術使用許可框架協議》(「框架協議」)，本公司擬受讓三得利公司擁有的三得利青島啤酒(上海)有限公司(「事業公司」)50%股權和青島啤酒三得利(上海)銷售有限公司(「銷售公司」)50%股權，交易對價以822,912,001元為基礎，並根據框架協議約定的價格調整因素調整後最終確定。該股權轉讓完成後，事業公司和銷售公司將成為本公司的全資子公司。截至2015年12月31日，上述股權轉讓手續尚未辦理完成。

截至本初步業績公告日，事業公司和銷售公司已分別於2016年3月16日和2016年3月24日辦理完畢工商變更登記手續，但最終交易對價尚未確定，本公司亦未支付股權轉讓款項。

## 二、管理層討論與分析

### (一) 報告期內業績回顧和公司核心競爭力分析

#### 1、發展戰略和經營計劃進展說明

2015年中國啤酒市場受經濟增速放緩、消費環境整體低迷等因素影響，繼續呈現下滑態勢，啤酒行業全年實現產量4,716萬千升(數據來源：國家統計局)，同比下降5.1%，已連續兩年出現負增長。

面對國內啤酒市場萎縮和國際化競爭不斷加劇的不利形勢，公司董事會和管理層著眼長遠，堅守戰略定力，加快結構調整步伐，著力推進發展方式轉型，積極應對「轉方式、調結構」轉型期內的行業下行壓力和市場新形勢的挑戰。公司充分挖掘現有產能潛力，積極推進並實施產品創新、供應鏈創新和管理創新的差異化競爭戰略，培育主流產品和新特產品的差異化競爭優勢，引領消費升級，加快孕育新的增長點，為實現新形勢下有質量的增長奠定了堅實基礎。

2015年公司共實現啤酒銷售量848萬千升，實現營業收入人民幣276.35億元，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣17.13億元。

公司積極致力於國內外市場的開拓，發展沿海、沿黃河流域優勢市場，持續推進省級市場及大城市基地市場建設，帶動周邊區域市場銷量的提升。報告期內，公司繼續做深做透山東、陝西等傳統優勢市場，加大成長性市場的開發、整合力度，積極佈局新興市場，不斷提升公司營銷運作和市場掌控能力，鞏固和加強了公司在中高端市場的競爭優勢。

報告期內，公司繼續推進實施「青島啤酒主品牌+嶗山啤酒第二品牌」的品牌戰略，不斷優化品牌結構和品種結構，使公司在行業性衰退的情況下基本穩定了在國內市場的佔有率。同時，公司通過開發新產品、新技術，以品牌帶動品類發展，加快向以聽裝啤酒和精釀產品為代表的高附加值產品的轉型升級，以品類優勢打造主流產品和新特產品的差異化競爭優勢，保持了產品在國內中高端市場的領先地位。公司全年實現主品牌青島啤酒銷量416萬千升，其中鴻運當頭、奧古特、經典1903和純生、聽裝、小瓶啤酒等高附加值產品實現國內銷售量共計174萬千升，實現了持續增長。

公司不斷推進和完善「大客戶+微觀運營」的營銷模式，積極開展體育營銷和市場推廣。以現有生產基地和銷售渠道網絡為依託，通過精細化產品銷售策略、完善渠道佈局、培育和強化經銷商管理等舉措，整合聚焦資源，助力市場開拓，提升了產品影響力和市場競爭力。2015年，公司圍繞「暢享歡聚時刻」品牌主張，結合亞冠聯賽、CBA 聯賽、炫舞激情啦啦隊、海上啤酒節以及「因樂而生」等體育和音樂賽事開展大型營銷活動，以主題促銷、媒體互動傳播、現場體驗相結合等方式，拉動消費者需求，提升了青島啤酒在年輕消費群體中的認可和喜好度，取得了較好的市場效果。

報告期內公司進一步改革創新、抓住啤酒行業KA等現代渠道快速發展的機遇，積極開闢新的增長點，取得了顯著成效。公司積極探索移動互聯網時代營銷新模式，快速佈局電子商務業務，在國內啤酒行業率先建立了官方旗艦店+官方商城+網上零售商+分銷專營店的立體化電子商務渠道體系。年內公司上線的「青啤快購」APP，實現了「動動手指、啤酒送到家」的啤酒產品網絡消費新體驗，成為啤酒行業首家O2O平臺。目前「青啤快購」已在青島、長春、大連、成都、石家莊、南京、廈門等9個城市上線，註冊用戶十幾萬人，對新特產品發展、區域市場產品結構升級起到積極推動作用。

公司著眼啤酒產品趨向多元化、高端化和個性化的發展趨勢，創新釀造工藝、口味和包裝形式，積極培育及研發戰略性新產品和新特產品，成功推出的鴻運當頭、經典1903、全麥白啤、炫奇果啤、棗味黑啤、5L原漿啤酒等新產品獲得了市場廣泛好評，引領了產品的消費升級。

年內公司積極調整投資發展方式，壓縮對新建產能的資本性開支，合理控制投資規模，優先向滿足市場消費升級需求的戰略性新特產品、易拉罐產品等高附加值產品傾斜，實施及完成了青啤漢斯寶雞公司、青啤三廠、廈門公司等多個遷建和改擴建項目，在支持基地市場發展的同時確保了投資收益最大化，並帶動了產品結構升級。



年內，青島啤酒以人民幣1,055.68億元的品牌價值成為首個突破千億價值的啤酒品牌，嶗山啤酒品牌價值也達到人民幣115.68億元，繼續保持了在國內啤酒市場的領先優勢。（數據來源：世界品牌實驗室）。

## 2、 核心競爭力分析

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。

公司作為中國歷史最悠久的啤酒生產企業，高度重視產品質量，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。近年來通過不斷改造完善，使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，也提升了產品的口味一致性。

公司擁有啤酒行業唯一的國家重點實驗室，擁有國內一流的研發平臺，高水平的研發團隊，以及國內領先的基礎研究能力，並形成了多項自主知識產權的核心技術，保持了公司在國內啤酒市場的技術領先水平。

公司以「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，不斷提高對終端客戶的掌控能力，鞏固和提高了在基地市場的優勢地位和新興市場的佔有率。

## (二) 未來展望

### 1、 行業競爭格局和發展趨勢

2015年中國經濟保持了總體平穩、增速放緩的發展態勢，仍存在較大下行壓力，居民消費價格指數雖有所上升，但消費市場整體表現不佳，對啤酒行業產生較大負面影響，銷量出現明顯下滑。

作為一個充分競爭的傳統行業，經過幾十年的快速發展，中國啤酒市場銷量已穩居世界第一，人均消費量也已達世界人均水平。目前中國前五大啤酒企業已佔市場80%的份額，行業集中度不斷提升，隨著外資啤酒近年來憑藉其資本等優勢在國內投資力度的加大，其市場規模不斷膨脹，亦使市場競爭進一步加劇。

國內啤酒行業總體已進入低速增長的「新常態」，外延式擴張的行業整合已進入尾聲，市場競爭由產能、規模的擴張轉向以質量型、差異化為主的競爭，增長和發展必須依靠自身運營能力的提高。

目前國內啤酒市場仍以餐飲等即飲市場為主導。餐飲消費市場當中，大眾餐飲市場有所增長，部分中高端餐飲持續下滑，對中高端啤酒銷售帶來了新的挑戰。同時面向家庭消費為主的以易拉罐、小瓶酒和精釀產品為代表的部分中高端產品，取得較快增長並保持良好發展態勢，而成熟的電子商務應用也為家庭啤酒消費帶來了方便、快捷的選擇方式。

當前中國啤酒人均消費量和平均價格較歐美等發達國家仍具有相當差距，隨著中國經濟的持續穩定增長，將加快國內啤酒行業的產業結構升級，帶動產品結構和價格的提升，未來產品結構的優化和提升將成為行業發展的主旋律。

我們認為：中國啤酒市場仍是全球最大和最具發展潛力的市場，未來在行業利潤水平和銷量上仍具有相當的提升空間，我們對啤酒行業和公司未來發展充滿信心。

## **2、 公司發展戰略**

面對啤酒行業未來發展趨勢及競爭格局的新變化，公司董事會提出未來公司的銷量增長目標將力爭實現高於國內啤酒行業增長率2個百分點，繼續保持在國內市場的領先地位。

公司將繼續堅守既定發展戰略，鞏固核心基地市場、突破新興市場，在努力穩定國內市場份額的基礎上，圍繞「品牌成長和能力提升」實現雙輪驅動；致力於產品結構的優化提升和管理提升，充分發揮青島啤酒的品牌和品質優勢，以消費者為中心，提升差異化品質競爭優勢，以差異化競爭戰略在國內中高端市場不斷取得新的增長。

### 3、 年度經營計劃

2016年中國經濟仍面臨經濟下行壓力，國內啤酒市場競爭仍呈現加劇和嚴酷的態勢，特別是大企業之間的競爭、國際化競爭的激烈程度加大。在此背景下，2016年公司的經營目標是力爭實現啤酒銷量增長高於行業增長率2個百分點。

公司將繼續積極開拓國內外市場，堅持發展沿海、沿黃河流域優勢市場，推進省級基地市場及工廠所在地基地市場建設，加快具有區域優勢的地區市場的結構調整。同時合理控制資本性開支，充分發揮利用現有生產基地優勢，提升現有產能利用效率。

公司將持續深化和推廣「大客戶+微觀運營」營銷模式，根據市場情況不斷創新營銷方式，進一步完善現有營銷渠道和網絡，加快銷售網絡一體化進程建設，建立最具競爭力的渠道網絡和銷售運作模式。2016年公司將借助對三得利啤酒中國業務收購的契機，推進實施對華東市場的一體化整合，著力提升營銷效率、深度和協同性，鞏固和提升華東市場份額。

在市場推廣上，公司將繼續圍繞「四位一體」的市場推廣模式，以深化體育營銷和音樂營銷為主線，優化資源配置整合，全面提升品牌的國際化、年輕化和時尚化形象。

公司將通過新產品開發、產品結構調整持續優化品牌、品種結構，以青島啤酒品牌帶動第二品牌發展，加快向高附加值產品的轉型升級並推進發展現代渠道及鞏固電商渠道優勢，線上、線下相結合，實現資源共享和優勢互補。

在管理提升方面，公司將持續推進創新驅動和強化運營策略的落實，通過精細化管理和流程優化，加強原材料管理和生產、技術的控制管理，規避風險、控制成本，不斷提高運營能力和效率，實現企業持續健康發展。

#### **4、可能面臨的經營風險**

作為充分競爭的傳統行業，在國內經濟增長下行壓力較大的形勢下，隨著國內啤酒市場國際化競爭的加劇，未來公司可能面臨的主要經營風險包括：

- 1、由於國內經濟增速放緩，雖然大眾餐飲市場有所增長，但中高端餐飲市場尚未復蘇，可能導致啤酒市場在一定時期內繼續低迷，短期銷量和收入水平仍有下滑的可能性。
- 2、隨著外資啤酒在國內市場投資規模的加大，行業競爭加劇，主要啤酒企業之間的競爭在範圍和力度上可能會進一步升級。
- 3、由於市場競爭壓力，啤酒企業產能利用率降低，從而加大促銷力度，使廣告、促銷等市場費用持續增長。
- 4、由於勞動力密集，人工成本持續上漲帶來壓力，對公司盈利形成影響。
- 5、替代品(進口啤酒、預調酒等)發展迅速，侵蝕國內啤酒市場份額。
- 6、移動互聯網等電子商務銷售模式發展迅速，對啤酒行業傳統銷售模式帶來更大的衝擊和挑戰。

#### **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、建議派發末期股息**

董事會建議就截至2015年12月31日止年度派付本公司末期股息，每股現金人民幣0.39元(含稅)。派息建議須經本公司2015年度股東年會審議批准。末期股息預期於2016年8月16日之前派發予股東。有關公司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。

## 五、企業管治

公司致力維持高水平的企業管治。公司在截至2015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《企業管治守則》的守則條文。有關公司企業管治常規之詳情將載於本公司2015年年報。

## 六、審計與內控委員會

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，本集團經審計的截至2015年12月31日止財政年度的財務報表已由審計與內控委員會審閱。

有關本集團截至2015年12月31日止年度初步業績公告中之數字，已經本公司審計師，普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)(「普華永道中天」)，與本公司2015年度經審計之合併財務報表的數字核對一致。普華永道中天就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用。因此，普華永道中天並未就本初步業績公告發出任何核證意見。

## 七、重大事項

### 1、報告期內公司重大收購及出售股權交易及期後進展情況

- (1) 本公司第八屆董事會第七次會議於2015年8月28日審議通過了《關於批准青島宏基偉業投資有限公司100%股權轉讓的可行性報告》，同意以掛牌競拍的方式，在青島產權交易所資產評估報告確定的價格為基礎，以人民幣46,129萬元為掛牌價溢價出售青島宏基偉業投資有限公司100%股權，最終交易價格以掛牌競拍後形成的實際轉讓價格為準。2015年12月，本公司通過青島產權交易所採用公開掛牌競拍方式獲取股權受讓方，即壽光晨鳴控股有限公司，並與其簽署了股權轉讓協議，轉讓價格為掛牌價人民幣46,129萬元。本次出售股權交易已於2015年12月下旬辦理完成股權交割手續，使得歸屬於母公司股東的淨利潤增加人民幣33,403萬元。有關該交易的詳情請見本公司於2015年8月31日及12月21日在香港聯合交易所有限公司(「香港交易所」)網站和公司網站上載的海外監管公告。

- (2) 經本公司第八屆董事會第八次會議審議通過，本公司與三得利公司於2015年10月18日在上海簽訂《框架協議》。根據框架協議，本公司向三得利中國收購所持事業公司和銷售公司各50%的股權，代價總額為人民幣822,912,001元(約港幣1,005,390,349元)及根據框架協議約定的價格調整金額之和。實際的價格調整金額將由雙方於交割日後由雙方共同聘請的審計師出具審計報告後30個工作日內以書面確認。上述重大關聯交易已經公司2015年第一次臨時股東大會審議通過。有關本次交易的詳細內容請參閱本公司於2015年10月19日及12月4日於香港交易所網站和公司網站上載的相關公告。

該交易於2016年2月4日通過國家商務部有關經營者集中審查的手續，並於2016年3月16日及24日分別辦理完畢事業公司和銷售公司股權轉讓的工商變更登記手續。公司將會根據過渡期審計情況及確認結果與三得利中國確定最終的交易對價，並進行相應的會計處理，具體事宜視進展情況，公司將另行發佈公告。

## 2、報告期內擔保及委託他人進行資金管理的情況

- (1) 經本公司第八屆董事會第六次會議審議批准，本公司及青島啤酒香港貿易有限公司(「香港公司」)於2015年5月向中國銀行股份有限公司提交了《授信額度安排與切分申請書》，通過中國銀行以境內授信額度切分的方式，將公司在中國銀行的授信額度切分3億元人民幣給香港公司使用，公司為該筆授信切分提供反擔保；於2015年12月31日，中國銀行股份有限公司澳門分行向香港公司發放貸款本金餘額為人民幣283,176,400元(原幣港幣338,000,000元)，期限自2015年5月5日至2016年5月4日。
- (2) 2015年，經本公司第八屆董事會審議批准，本公司之全資子公司青島啤酒財務有限責任公司開展了保本類理財產品業務。報告期內，上述業務已累計使用資金人民幣90,000萬元，實現到期理財收益人民幣2,162萬元。截止報告期末，上述理財產品均已到期收回，本金及收益已全部到賬。
- (3) 為保障子公司的生產經營，經本公司董事會批准，本公司為部分控股子公司提供了委託貸款，截止報告期末的餘額為人民幣64,850萬元。

3、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

2016年3月28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)、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、于增彪先生、賁聖林先生、蔣敏先生