

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，概不對因本公告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)

**2017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2017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 2017年12月31日 2016年12月31日

	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
貨幣資金	9,805,485,121	8,572,685,245
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	130,115,254	—
應收票據	42,220,000	26,400,000
應收賬款	141,397,244	124,647,040
預付款項	116,394,430	51,806,259
應收利息	86,573,933	71,557,290
其他應收款	261,826,598	233,843,886
存貨	2,392,910,141	2,412,442,780
其他流動資產	1,096,060,646	1,116,181,886
<b>流動資產合計</b>	<b>14,072,983,367</b>	<b>12,609,564,386</b>
<b>非流動資產</b>		
可供出售金融資產	600,000	608,642
長期股權投資	375,899,439	379,530,915
投資性房地產	27,261,927	24,946,020
固定資產	10,991,462,172	11,447,611,540
在建工程	200,139,178	193,446,726
固定資產清理	2,310,587	1,158,936
無形資產	2,776,216,295	2,974,746,773
商譽	1,307,103,982	1,307,103,982
長期待攤費用	36,042,642	39,921,000
遞延所得稅資產	1,135,894,135	1,042,209,554
其他非流動資產	48,798,055	56,310,013
<b>非流動資產合計</b>	<b>16,901,728,412</b>	<b>17,467,594,101</b>
<b>資產總計</b>	<b>30,974,711,779</b>	<b>30,077,158,487</b>

## 合併資產負債表(續)

附註 2017年12月31日 2016年12月31日

### 負債及股東權益

#### 流動負債

短期借款		282,534,200	302,341,000
應付票據		289,472,296	307,516,920
應付賬款	3	2,083,733,787	2,049,229,359
預收款項		1,177,632,347	1,320,882,187
應付職工薪酬		1,032,628,088	988,416,962
應交稅費		400,835,890	396,466,643
應付利息		815,222	737,291
其他應付款		5,184,055,031	4,918,819,305
一年內到期的非流動負債		419,160	376,372
其他流動負債		107,284	—

#### 流動負債合計

10,452,233,305 10,284,786,039

#### 非流動負債

長期借款		1,047,900	1,376,480
專項應付款		123,140,327	175,014,368
遞延收益		1,904,109,828	1,948,814,560
長期應付職工薪酬		499,008,449	538,957,516
遞延所得稅負債		220,667,269	249,069,955

#### 非流動負債合計

2,747,973,773 2,913,232,879

#### 負債合計

13,200,207,078 13,198,018,918

#### 股東權益

股本		1,350,982,795	1,350,982,795
資本公積		3,444,181,512	3,444,189,700
其他綜合收益		(9,038,750)	(50,149,422)
盈餘公積		1,400,704,380	1,400,704,380
一般風險準備		155,497,737	142,496,409
未分配利潤	4	10,802,900,749	10,025,728,867

#### 歸屬於母公司股東權益合計

17,145,228,423 16,313,952,729

#### 少數股東權益

629,276,278 565,186,840

#### 股東權益合計

17,774,504,701 16,879,139,569

#### 負債及股東權益總計

30,974,711,779 30,077,158,487

## 合併利潤表

	附註	2017年度	2016年度
一、營業收入	5	26,277,051,684	26,106,343,738
減：營業成本	5	(15,622,130,867)	(15,265,279,542)
税金及附加	6	(2,325,028,134)	(2,231,364,935)
銷售費用		(5,768,943,601)	(6,029,439,233)
管理費用		(1,244,256,438)	(1,340,543,211)
財務費用		370,017,175	257,408,345
資產減值損失		(10,716,839)	(7,842,038)
加：公允價值變動收益		115,254	—
投資收益		57,988,170	150,969,732
其中：對聯營企業和合營企業的			
投資收益		20,461,767	(5,214,764)
資產處置收益／(損失)	7	(46,283,580)	(223,543,613)
其他收益		304,412,441	—
二、營業利潤		1,992,225,265	1,416,709,243
加：營業外收入		145,623,532	720,032,104
減：營業外支出		(33,030,158)	(13,299,582)
三、利潤總額		2,104,818,639	2,123,441,765
減：所得稅費用	8	(722,562,998)	(1,017,743,313)
四、淨利潤		<u>1,382,255,641</u>	<u>1,105,698,452</u>
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		1,382,255,641	1,105,698,452
終止經營淨利潤		—	—
按所有權歸屬分類			
少數股東損益		119,238,453	62,212,024
歸屬於母公司股東的淨利潤		1,263,017,188	1,043,486,428
五、其他綜合收益的稅後淨額		<u>41,110,672</u>	<u>(29,823,263)</u>
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		23,670,000	(18,142,000)
以後將重分類進損益的其他綜合收益			
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		135,737	51,552
可供出售金融資產公允價值變動損益		6,108,986	—
外幣財務報表折算差額		11,195,949	(11,732,815)
六、綜合收益總額		<u>1,423,366,313</u>	<u>1,075,875,189</u>
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		1,304,127,860	1,013,663,165
歸屬於少數股東的綜合收益總額		119,238,453	62,212,024
七、每股收益	9		
基本每股收益		0.935	0.772
稀釋每股收益		0.935	0.772

## 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。

### 重要會計政策變更

財政部於2017年頒佈了《企業會計準則第42號 — 持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》、修訂後的《企業會計準則第16號 — 政府補助》和《關於修訂印發一般企業財務報表格式的通知》(財會[2017]30號)，本集團已採用上述準則和通知編制2017年度財務報表，對本集團2016年度合併財務報表的影響為：營業外收入人民幣1,460,219元和營業外支出人民幣225,003,832元之淨損失223,543,613元，重分類至資產處置收益/(損失)。

### 2 應收賬款

	2017年12月31日	2016年12月31日
應收賬款	334,430,948	317,973,385
減：壞賬準備	(193,033,704)	(193,326,345)
	<u>141,397,244</u>	<u>124,647,040</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的方式或者給予客戶30 — 100天的信用期。

## 2 應收賬款(續)

應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2017年12月31日	2016年12月31日
六個月以內	139,714,900	122,294,348
六個月到一年	1,642,313	2,413,781
一到二年	244,294	119,200
二到三年	—	757,264
三到四年	655,737	110,102
四到五年	9,205	—
五年以上	192,164,499	192,278,690
	<u>334,430,948</u>	<u>317,973,385</u>

應收賬款主要依據業務發生日期入賬，按入賬日期列示的賬齡與按發票日期列示的賬齡基本一致。

## 3 應付賬款

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2017年12月31日	2016年12月31日
一年以內	2,052,764,625	2,004,393,279
一到二年	9,020,945	19,396,936
二到三年	4,530,665	8,170,856
三年以上	17,417,552	17,268,288
	<u>2,083,733,787</u>	<u>2,049,229,359</u>

## 4 股息

根據2017年6月30日股東大會決議，本公司向全體股東派發2016年現金股利，每股人民幣0.35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472,843,978元(2016年派發2015年股利，每股人民幣0.39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526,883,290元)。

根據2018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0.42元(含稅)，按照已發行股份1,350,982,795股計算，擬派發現金股利共計人民幣567,412,774元，上述提議尚待股東大會批准。

## 5 營業收入和營業成本

	2017年度	2016年度
主營業務收入	25,985,075,078	25,818,250,498
其他業務收入	291,976,606	288,093,240
	<u>26,277,051,684</u>	<u>26,106,343,738</u>

	2017年度	2016年度
主營業務成本	(15,425,885,974)	(15,077,843,363)
其他業務成本	(196,244,893)	(187,436,179)
	<u>(15,622,130,867)</u>	<u>(15,265,279,542)</u>

## 6 稅金及附加

	2017年度	2016年度
消費稅	1,707,188,709	1,674,008,091
城市維護建設稅	247,254,559	244,743,638
教育費附加	189,337,531	186,905,531
土地使用稅	68,893,464	48,662,811
房產稅	60,950,528	39,219,747
印花稅	29,190,160	18,219,672
其他	22,213,183	19,605,445
	<u>2,325,028,134</u>	<u>2,231,364,935</u>

## 7 資產處置收益

	2017年度	2016年度
固定資產處置損失	(45,418,792)	(131,175,519)
無形資產處置損失	(864,788)	(92,368,094)
	<u>(46,283,580)</u>	<u>(223,543,613)</u>

## 8 所得稅費用

	2017年度	2016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	842,707,539	1,305,461,851
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 香港利得稅	3,423,701	3,540,729
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 澳門所得補充稅	555,354	865,372
遞延所得稅	(124,123,596)	(292,124,639)
	<u>722,562,998</u>	<u>1,017,743,313</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：

	2017年度	2016年度
利潤總額	<u>2,104,818,639</u>	<u>2,123,441,765</u>
按適用稅率計算的所得稅	524,686,269	529,064,666
視同銷售調整及不得扣除的成本、費用和損失的影響	75,153,473	53,437,240
遞延所得稅資產的減值	24,047,146	—
補交所得稅	—	338,876,455
免稅影響	(18,570,926)	(90,343,163)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損及暫時性差異影響	(78,788,735)	(28,430,550)
當期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異	60,292,181	42,821,036
當期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	135,743,590	172,317,629
所得稅費用	<u>722,562,998</u>	<u>1,017,743,313</u>

## 8 所得稅費用(續)

### (1) 中國企業所得稅

本公司及本集團內其他於中國大陸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

本公司之子公司青島啤酒香港貿易有限公司及亞洲啤酒(澳門)有限公司分別成立於中國香港及中國澳門，並分別適用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：

	2017年度	2016年度
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	1,263,017,188	1,043,486,428
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><u>0.935</u></u>	<u><u>0.772</u></u>
其中：		
— 持續經營基本每股收益：	0.935	0.772

### (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2017年度，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股(2016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。

本集團之子公司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。

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。

## 10 分部信息(續)

(a) 2017年度及2017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	14,292,308,485	3,162,287,425	4,407,098,356	2,794,750,790	925,210,692	692,918,837	700,800	1,776,299	—	26,277,051,684
分部間交易收入	2,390,483,367	551,855,702	1,177,817,956	107,469,713	15,477,672	158,838,061	46,397,966	600,767	(4,448,941,204)	—
營業成本	(10,644,714,799)	(2,316,347,907)	(3,660,960,131)	(2,166,077,505)	(692,725,985)	(565,385,926)	(31,475)	(952,413)	4,425,065,274	(15,622,130,867)
銷售費用	(2,967,752,418)	(1,025,428,613)	(730,113,119)	(681,937,086)	(204,787,082)	(158,925,283)	—	—	—	(5,768,943,601)
利息收入	34,104,487	16,633,108	34,318,966	4,235,264	1,752,702	2,482,546	410,790,742	56,484,968	(145,638,518)	415,164,265
利息費用	(13,854,308)	(6,542,590)	(13,532,271)	(16,821,479)	—	(4,747,878)	(147,090,113)	—	192,046,196	(10,542,443)
對聯營和合營企業的投資收益	—	—	—	—	—	—	—	20,461,767	—	20,461,767
資產減值轉回/(損失)	(6,271,318)	7,221	(2,718,497)	(450,304)	(1,544,388)	8,898	1,457,282	(149,028,451)	147,822,718	(10,716,839)
折舊費和攤銷費	(504,071,695)	(195,340,858)	(205,958,358)	(177,528,595)	(39,777,419)	(1,387,828)	(720,929)	(53,837,297)	—	(1,178,622,979)
利潤/(虧損)總額	1,575,390,120	(30,198,645)	627,135,625	(374,620,865)	(21,907,392)	112,471,504	337,386,129	(292,356,733)	171,518,896	2,104,818,639
所得稅費用	(397,925,440)	(15,061,480)	(212,700,208)	8,794,771	5,745,786	(25,990,510)	(83,940,593)	—	(1,485,324)	(722,562,998)
淨利潤/(虧損)	1,177,464,680	(45,260,125)	414,435,417	(365,826,094)	(16,161,606)	86,480,994	253,445,536	(292,356,733)	170,033,572	1,382,255,641
資產總額	11,830,427,706	4,418,006,101	5,688,165,259	3,401,092,800	895,250,134	741,678,964	11,138,523,514	5,412,998,103	(12,551,430,802)	30,974,711,779
負債總額	6,218,794,904	2,059,788,646	3,540,854,684	2,522,176,064	485,733,804	854,045,067	9,560,519,518	450,369,758	(12,492,075,367)	13,200,207,078
折舊費和攤銷費以外的 其他非現金費用	12,953,869	454,619	7,671,328	174,133	19,338	—	—	—	—	21,273,287
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	—	—	—	—	—	—	—	375,899,439	—	375,899,439
非流動資產增加額(j)	224,951,938	103,823,375	186,153,159	46,413,000	13,546,272	2,936,189	919,470	45,543,304	(30,904,966)	593,381,741

## 10 分部信息(續)

### (b) 2016年度及2016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	13,779,050,791	3,292,461,433	4,214,930,052	2,770,479,695	1,445,523,051	598,725,462	3,193,069	1,980,185	—	26,106,343,738
分部間交易收入	2,636,349,130	480,840,888	1,074,508,734	123,303,372	10,726,493	162,899,924	50,707,579	600,767	(4,539,936,887)	—
營業成本	(10,148,236,962)	(2,349,822,819)	(3,481,106,499)	(2,167,456,124)	(1,080,653,200)	(515,735,035)	(169,974)	(875,877)	4,478,776,948	(15,265,279,542)
銷售費用	(3,130,174,462)	(989,476,948)	(612,762,597)	(757,345,302)	(392,689,500)	(146,990,424)	—	—	—	(6,029,439,233)
利息收入	29,428,851	13,675,992	29,069,916	3,766,645	2,966,845	961,861	275,588,083	52,699,071	(125,426,137)	282,731,127
利息費用	(19,751,768)	(8,988,909)	(19,081,692)	(22,040,172)	—	(4,486,100)	(128,787,053)	—	189,673,506	(13,462,188)
對聯營和合營企業的投資損失	—	—	—	—	—	—	—	(5,214,764)	—	(5,214,764)
資產減值損失	(3,715,222)	(609,801)	(591,117)	(1,194,755)	(1,574,628)	(46,191)	(5,162,637)	(839,324)	5,891,637	(7,842,038)
折舊費和攤銷費	(508,693,828)	(189,647,728)	(211,147,018)	(143,945,087)	(39,587,042)	(2,469,808)	(971,323)	(55,569,386)	—	(1,152,031,220)
利潤/(虧損)總額	1,792,313,332	(11,352,432)	563,331,309	(417,320,196)	(83,745,161)	105,633,444	217,732,791	(54,158,733)	11,007,411	2,123,441,765
所得稅費用	(717,643,220)	(12,464,386)	(208,345,993)	(5,443,280)	(1,050,755)	(24,135,293)	(54,556,246)	—	5,895,860	(1,017,743,313)
淨利潤/(虧損)	1,074,670,112	(23,816,818)	354,985,316	(422,763,476)	(84,795,916)	81,498,151	163,176,545	(54,158,733)	16,903,271	1,105,698,452
資產總額	11,498,978,803	4,439,575,889	5,776,346,339	3,327,587,133	900,114,749	680,624,013	10,170,188,267	5,390,162,109	(12,106,418,815)	30,077,158,487
負債總額	6,452,698,020	1,821,713,586	4,051,904,558	2,294,101,058	464,505,353	819,257,630	8,850,070,106	498,294,745	(12,054,526,138)	13,198,018,918
折舊費和攤銷費以外的 其他非現金費用	10,694,200	438,716	6,640,832	298,704	15,524	—	—	—	—	18,087,976
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	—	—	—	—	—	—	—	379,530,915	—	379,530,915
非流動資產增加額 <sup>(j)</sup>	220,754,582	194,250,727	279,331,059	2,373,501,817	33,210,980	1,929,235	308,715	49,792,327	(29,689,832)	3,123,389,610

(i) 非流動資產不包括金融資產、長期股權投資和遞延所得稅資產。

## 10 分部信息(續)

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：

<b>對外交易收入</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>
中國大陸地區	<b>25,539,177,885</b>	25,462,663,314
中國香港及澳門	<b>261,987,116</b>	259,073,170
其他海外地區	<b>475,886,683</b>	384,607,254
	<b><u>26,277,051,684</u></b>	<b><u>26,106,343,738</u></b>
<b>非流動資產總額</b>	<b>2017年12月31日</b>	<b>2016年12月31日</b>
中國大陸地區	<b>15,754,162,727</b>	16,413,141,266
中國香港及澳門	<b>11,071,550</b>	11,634,639
	<b><u>15,765,234,277</u></b>	<b><u>16,424,775,905</u></b>

## 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

2017年中國啤酒市場仍持續下滑，全年完成啤酒產量4,401萬千升，同比下降0.7%（數據來源：國家統計局）。伴隨經濟增長和消費結構的改善，啤酒消費者需求的多元化不斷推動了行業的結構性升級，同時行業發展仍面臨較大的增長壓力，產能過剩矛盾仍較突出，中高端餐飲消費不振以及外資啤酒和進口啤酒在國內市場加大促銷力度均加劇了國內啤酒市場的競爭，原材料價格、物流和人工成本的上漲使企業面臨較大的生產經營成本上升壓力，市場競爭仍較為激烈。

報告期內，本公司繼續秉承董事會制定的「能力支撐品牌帶動下的發展戰略」，抓住機遇，堅守運營定力，積極推進企業發展方式的轉型升級。公司通過外抓市場促增長，以品牌為引領、以創新為驅動，加快產品結構調整優化升級；內抓管理增效益，通過原材物料集中採購、網上競價及智能工廠建設等舉措，提高價值鏈整體運行效率，多措並舉實現了穩增長、調結構、控費用，鞏固和提升了公司市場競爭力，實現了各項主要經營指標的全面增長。公司全年共實現啤酒銷量797萬千升，同比增長0.6%；實現營業收入人民幣262.77億元，同比增長0.7%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣12.63億元，同比增長21.0%。

報告期內，本公司以「穩中求進促發展」為方針積極開拓國內外市場，加快建設「沿海沿黃」基地市場戰略帶，致力構建完善立體化、結構化、層次化的全國市場戰略佈局。在傳統優勢市場及工廠所在地市場，公司依托現有生產基地充分發揮產銷協同效應，以廠商協同運營為支撐打造具有品牌影響力、盈利能力和市場佔有率的基地市場圈；面向新區域市場、新消費群

體和新興消費渠道，根據市場佈局聚焦資源投入，借助品牌和產品的組合優勢，不斷提升市場營銷運作和市場掌控能力，開闢新的增量增利空間。

國際市場方面，公司結合國家「一帶一路」戰略的推進不斷取得新進展。公司充分發揮品牌和品質優勢，開展青島啤酒全球品牌推廣活動，以「高品質、高價格和高可見度」打造提升青島啤酒的高端品牌定位和產品形象。年內，公司在海外通過贊助演唱會、音樂節等音樂營銷，及贊助體育賽事、美食營銷等多種方式，在42個國家舉辦了460場次的品牌推廣活動，提升了品牌活躍度，為消費者提供最佳的品牌和產品體驗；通過利用全球主流社交媒體網絡平臺擴大品牌傳播，開展綫下和綫上相呼應的推廣活動，吸引更多消費者參與互動，並借助品牌勢能釋放輻射周邊市場拉動銷量增長。2017年青島啤酒已行銷全球100個國家和地區，海外銷量同比增長17.5%，品牌國際化步伐不斷加快。

公司不斷推進完善「大客戶+微觀運營」的營銷模式，以利潤和市場佔有率為導向，圍繞「產品、價格、渠道、促銷」優化運營策略，依托覆蓋全國主要市場的銷售網絡加大市場拓展和渠道開發力度，積極培育公司戰略經銷商，不斷完善分銷網絡，強化終端運營。報告期內，公司充分發揮品牌等優勢，通過產品綫結構持續優化，著力提升聽裝酒及高附加值產品的銷售佔比；通過加大細分渠道推進力度、拓展渠道發展寬度，快速拓展夜場、KA、桶啤、電商等現代渠道，並下沉到終端，提升了對市場渠道和市場終端的管理能力。同時，公司持續優化費用投入，嚴格管控費用使用、核銷及兌付流程，強化市場核查力度，提升了促銷費用有效性管理和營銷效率。

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，通過「四位一體」的品牌傳播模式，圍繞體育營銷、音樂營銷、事件營銷積極拓展與消費者互動交流渠道，提升了青島啤酒年輕化、時尚化的品牌新形象。同時，面對啤酒市場消費結構升級的新趨勢，實施創新驅動發展，依托國內一流的研發平臺加快產品結構優化和戰略性新產品、新特產品研發，近年已成功開發上市了「經典1903、全麥白啤、原漿、皮爾森、青島啤酒

IPA」等新特產品，為消費者提供更豐富、多元化的產品體驗；公司加快了向聽裝啤酒和精釀產品為代表的高附加值產品的轉型升級，以更加完善的產品品類和品種結構組合打造主流產品和新特產品的差異化競爭優勢，在推動供給結構和需求結構相適應、引領消費趨勢的同時，亦實現了盈利能力的提升。2017年公司主品牌青島啤酒共實現銷量376.5萬千升，其中「奧古特、鴻運當頭、經典1903、純生啤酒」等高端產品共實現銷量162.5萬千升，保持了在中高端產品市場的競爭優勢。

公司積極探索並實踐「互聯網+」的營銷模式創新，在行業內率先構建了「網絡零售商+官方旗艦店+分銷專營店+官方商城」的電商渠道體系，上綫移動端「青島啤酒微信商城」、「APP青啤快購」，建立起「電商+門店+廠家直銷」的立體銷售平臺，多渠道滿足了移動互聯時代消費者的購買需求和消費體驗，對公司特色新商業模式的打造及新特產品發展起到了積極推動作用。

## 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，2017年，青島啤酒以人民幣1,297.62億元的品牌價值繼續保持中國啤酒行業品牌價值第一(世界品牌實驗室發佈)，公司第二啤酒品牌「嶗山啤酒」的品牌價值亦達人民幣205.66億元(世界品牌實驗室發佈)，區域市場知名度和競爭力也在連年提高，滿足了不同層次的市場消費需求。

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、操作流程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。近年來公司推出的「青島啤酒奧古特、青島啤酒鴻運當頭、青島啤酒經典1903、全麥白啤、炫奇果啤、棗味黑啤、桶裝原漿啤酒、皮爾森」等一系列具有鮮明特色、符合市場需求的新產品，引領了消費潮流，進一步提升了公司品牌形象。

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，推進廠商協同運營、優化營銷價值鏈環節分工，不斷提高對終端客戶的維護和掌控能力，鞏固和提高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**

2017年中國經濟運行保持了穩中有進、穩中向好的發展態勢，經濟轉型升級加快，新舊動能轉換提速，深化供給側改革成為經濟發展的重要動力。

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近80%的份額，隨着外資啤酒和進口啤酒在國內市場加大促銷，市場競爭進一步加劇。同時，目前消費市場整體增長仍疲弱，中高端餐飲消費不振和生產經營成本上升的壓力，均對啤酒銷售產生了不利的影響，行業復蘇仍緩慢，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和創新能力的提高。同時，消費需求的多元化帶來的消費結構升級趨勢明顯，精釀啤酒、特色啤酒等高端產品市場快速增長，行業增速出現分化。

目前國內啤酒市場仍以餐飲等即飲市場為主導，其中：大眾餐飲市場有所增長，但中高端餐飲市場啤酒銷售因其他酒類的替代消費等因素，仍存在較大壓力。同時面向家庭消費為主的以聽裝酒、小瓶酒等為代表的部分中高端產品佔比不斷提升，保持了良好發展態勢，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，產品結構的優化和提升已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，我們對啤酒行業和本公司未來發展充滿信心。

## **2、 公司發展戰略**

公司將繼續堅持實施「能力支撐品牌帶動下的發展戰略」，著力推進發展方式轉型，加快結構優化調整步伐，建設和鞏固核心基地市場、突破新興市場，不斷提升國內外市場份額。同時，堅定實施創新驅動發展，充分發揮青島啤酒的品牌和品質優勢，加快戰略性新產品、新特產品的研發上市及升級，以消費者為中心提升差異化競爭優勢，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**

隨著中國經濟的不斷發展，未來啤酒行業的復蘇和消費升級將給具有品牌和規模優勢的國內啤酒企業帶來更多的機會。

本公司將抓住機遇，充分發揮青島啤酒品牌和品質的優勢，穩中求進，實現高質量的發展，力爭使本公司的銷量實現高於國內啤酒行業平均增長率兩個百分點的目標。

公司將繼續積極開拓國內外市場，發展沿海、沿黃河流域優勢市場，不斷提升現有產能的利用效率，推進產品升級和結構升級，保持公司在國內中高端市場的領先地位。公司還將積極探索應用物聯網、大數據、移動應用等新一代信息技術，引進智能工廠模式，推動傳統型生產模式向「互聯網+工業」轉型，滿足多品種、高效率、高質量、低成本的市場需求。

公司將繼續整合市場資源，不斷完善營銷渠道和網絡、創新營銷方式，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，通過推進實施市場一體化整合，著力提升營銷效率和協同性，帶動銷量和收入的增長。

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綫，優化資源配置，全面提升品牌的國際化、年輕化和時尚化形象；通過新產品開發、產品結構調整持續優化品牌、品種結構，以品牌帶動品類發展，加快向高附加值產品的轉型升級及加大推廣力度；推進現代渠道發展及鞏固電商渠道優勢，實現綫上、綫下資源共享和優勢互補。

2018年，公司董事會和管理層將率領廣大員工，積極推進深化國企改革和新舊動能轉換，按照公司既定的發展戰略，充分發揮品質、品牌及技術等優勢，不斷提高青啤的核心競爭力和可持續健康發展能力，為股東創造更高的價值。

#### **4、 可能面臨的經營風險**

作為充分競爭的傳統行業，在行業產能過剩、銷量增長壓力較大的情況下，未來公司可能面臨的主要經營風險包括：

- 1、 目前國內中高端餐飲市場仍復蘇緩慢，因本公司產品面向中高端市場比重較大，可能影響短期銷量和收入增長。

- 2、 隨著外資啤酒和進口啤酒在國內市場加大促銷，可能會進一步加劇市場的競爭態勢。
- 3、 由於啤酒包裝材料價格大幅提高和人工成本的持續上漲帶來較大的經營壓力，對公司盈利形成影響。
- 4、 由於市場競爭壓力，啤酒企業為提高產能利用率加大促銷力度，使廣告、促銷等市場費用持續增長。
- 5、 替代品(白酒、葡萄酒等)發展迅速，侵蝕國內啤酒市場份額。

### 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2017年12月31日止年度派付本公司末期股息，每股現金人民幣0.42元(含稅)。派息建議須經本公司2017年度股東年會審議批准。末期股息預期於2018年8月3日派發予股東。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2017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。惟偏離守則條文A.4.2條除外。

守則條文A.4.2條規定，其中包括，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。如本公司日期為2017年6月14日之公告中所披露，本公司第八屆董事會及監事會之任期於2017年6月16日屆滿。鑒於相關董事候選人及監事候選人的提名工作尚未完成，為保持本公司董事會及監事會工作的連續性及穩定性，本公司第八屆董事會及監事會的重選及

委任延期舉行及本公司第八屆董事會各專門委員會的任期亦相應順延。本公司將在實際可行情況下儘快推進董事會及監事會重選及委任工作。

有關公司企業管治常規之詳情將載於本公司2017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2017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。

## 七、核數師之工作範圍

本集團之核數師普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)(「普華永道」)已就本集團截至2017年12月31日止年度的初步業績公告中所列數字與本集團該年度的經審計合併財務報表所載數字核對一致。普華永道就此執行工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱聘用準則(Hong Kong Standards on Review Engagements)或香港核證聘用準則(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)而進行的核證聘用，因此普華永道並無對初步業績公告發出任何核證。

## 八、重大事項

### 1、報告期內公司收購股權交易終止情況

經公司第八屆董事會第十四次會議批准，公司與石家莊眾碩企業管理有限公司(原石家莊嘉禾啤酒有限責任公司，下稱「石家莊眾碩」)於2016年10月29日簽訂一份《股權轉讓合同》，同意以人民幣三億元整(300,000,000元)收購石家莊眾碩持有的河北嘉禾啤酒有限公司(「河北嘉禾」)50%股權，基於商業環境的變化，經交易雙方協商，本公司董事會於2017年8月30日審議通過簽署《〈股權轉讓合同〉解除暨〈框架協議〉修訂協議》，同意解除該合同，雙方在該合同項下尚未履行的權利、義務均不再履行，雙方互不因此承擔違約責任。《股權轉讓合同》解除後，石家莊眾碩不得再以任何理由在任何時間再次要求本公司按照《框架協議》約定收購石家莊眾碩持有的河北嘉禾股權。

## **2、 報告期內公司為子公司提供擔保情況**

經本公司第八屆董事會第十六次會議審議批准，本公司及青島啤酒香港貿易有限公司（「香港公司」）於2017年4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》，通過中國銀行青島市分行以境內授信額度切分的方式，將公司在中國銀行青島市分行的授信額度切分35,000萬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。由中國銀行首爾分行向香港公司新發放33,800萬元港幣貸款，用於香港公司歸還中國銀行澳門分行33,800萬元港幣到期貸款。

## **3、 報告期內財務公司購買理財產品事項**

經本公司第八屆董事會審議批准，本公司之全資子公司財務公司開展了理財產品業務。財務公司2017年累計購入貨幣市場基金金額為人民幣19,100萬元。截止報告期末，上述貨幣市場基金已贖回人民幣6,100萬元，實現收益人民幣52萬元，其本金及收益已全部到賬；未贖回貨幣市場基金合計人民幣13,000萬元，其公允價值變動收益約人民幣12萬元。

財務公司截止2016年末已購買且尚未到期的理財產品金額合計人民幣72,000萬元，2017年累計購入理財產品金額合計人民幣170,000萬元。截止報告期末，上述理財產品累計已有人民幣180,000萬元到期，實現收益人民幣3,654萬元，到期理財產品本金及收益已全部到賬；未到期理財產品金額合計人民幣62,000萬元，預期收益約人民幣815萬元。

## **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。**

## **5、 報告期後事項(公司第二大股東股份轉讓最新進展)**

5.1 於2017年12月20日，朝日集團控股株式會社（「朝日集團」）與復星國際有限公司旗下五家實體公司（「復星集團」）分別簽署股份購買協議，擬將其所持本公司243,108,236股H股（約佔本公司總股本17.99%）轉讓給復星集團，總作價約為港幣66.17億元，相等於每股H股約港幣27.22元。

- 5.2 另外，同日，朝日集團與青島啤酒集團有限公司(「青啤集團」)及其子公司香港鑫海盛投資發展有限公司(「鑫海盛」)簽署股份購買協議，擬將其所持本公司27,019,600股H股(約佔本公司總股本1.99%)轉讓給鑫海盛，總作價約為港幣7.35億元，相等於每股H股約港幣27.22元。
- 5.3 本公司已接獲青啤集團及復星集團通知，股份購買協議所載的所有先決條件已獲滿足，其項下的交易已於2018年3月19日完成交割。自2018年3月19日起，(i)杉浦康譽先生辭任本公司董事會非執行董事、本公司審計與內控委員會委員及本公司提名與薪酬委員會委員等職務；及(ii)北川亮一先生辭任本公司第八屆監事會股東監事職務。

**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

2018年3月27日

本公司於本公告日期的董事：

執行董事： 孫明波先生(董事長)、黃克興先生、樊偉先生、于竹明先生

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