



**TSINGTAO**

青島啤酒

青島啤酒股份有限公司  
TSINGTAO BREWERY CO., LTD.

(Stock Code 股份代號 : 168)



中期報告

INTERIM REPORT

**2018**

# 目錄

---

頁碼

財務報告(未經審計)	2
管理層討論與分析	95
重要事項	99
股本變動及股東情況	100
董事、監事、高級管理人員和員工情況	102
購入、出售或贖回證券	103
企業管治守則	103
未經審核中期業績之審閱	103
釋義	103
公司資料	104

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併及公司資產負債表

2018年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

資產	附註四 (除另註外)	2018年	2017年	2018年	2017年
		6月30日 合併 (未經審計)	12月31日 合併	6月30日 公司 (未經審計)	12月31日 公司
<b>流動資產</b>					
貨幣資金	(1)	13,465,623,956	9,805,485,121	5,726,833,174	3,652,150,167
交易性金融資產	(2)	1,101,007,721	130,115,254	-	-
應收票據及應收賬款	(3), 十三(1)	211,352,202	183,617,244	1,103,058,286	962,331,180
預付款項	(4)	131,691,503	116,394,430	65,319,670	74,498,675
其他應收款	(5), 十三(2)	334,015,799	348,400,531	191,200,579	433,294,786
存貨	(6)	1,856,879,821	2,392,910,141	580,805,407	796,207,042
其他流動資產	(7)	414,405,553	1,096,060,646	170,839,347	308,955,082
流動資產合計		<u>17,514,976,555</u>	<u>14,072,983,367</u>	<u>7,838,056,463</u>	<u>6,227,436,932</u>
<b>非流動資產</b>					
可供出售金融資產		—	600,000	—	300,000
債權投資	十三(3)	-	—	114,300,000	—
長期應收款		-	-	-	25,000,000
長期股權投資	(8), 十三(4)	373,538,339	375,899,439	10,262,162,384	10,034,228,614
其他非流動金融資產		600,000	—	300,000	—
投資性房地產	(9)	27,206,446	27,261,927	30,060,570	30,722,528
固定資產	(10)	10,740,902,171	10,993,772,759	2,146,519,654	2,195,702,933
在建工程	(11)	242,038,367	200,139,178	34,684,732	37,865,820
無形資產	(12)	2,675,171,809	2,776,216,295	547,966,507	581,663,443
商譽	(13)	1,307,103,982	1,307,103,982	-	-
長期待攤費用	(14)	30,517,105	36,042,642	1,462,702	2,390,151
遞延所得稅資產	(15)	1,320,438,889	1,135,894,135	821,212,610	715,995,858
其他非流動資產	(17)	79,489,605	48,798,055	5,421,942	2,858,948
非流動資產合計		<u>16,797,006,713</u>	<u>16,901,728,412</u>	<u>13,964,091,101</u>	<u>13,626,728,295</u>
資產總計		<u>34,311,983,268</u>	<u>30,974,711,779</u>	<u>21,802,147,564</u>	<u>19,854,165,227</u>

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併及公司資產負債表(續)

2018年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

負債及股東權益	附註四	2018年	2017年	2018年	2017年
		6月30日	12月31日	6月30日	12月31日
		合併	合併	公司	公司
		(未經審計)		(未經審計)	
<b>流動負債</b>					
短期借款	(18)	284,967,800	282,534,200	-	-
應付票據及應付賬款	(19)	3,385,909,639	2,373,206,083	3,243,052,177	1,503,075,685
預收款項		-	1,177,632,347	-	926,380,162
合同負債	(20)	4,007,867,450	—	2,522,132,089	—
應付職工薪酬	(21)	1,077,268,521	1,032,628,088	405,043,265	379,436,264
應交稅費	(22)	948,087,505	400,835,890	88,523,607	44,536,778
其他應付款	(23)	3,243,513,589	5,184,870,253	1,346,976,569	2,479,260,972
一年內到期的非流動負債		410,800	419,160	-	-
其他流動負債		105,919	107,284	-	-
<b>流動負債合計</b>		<b>12,948,131,223</b>	<b>10,452,233,305</b>	<b>7,605,727,707</b>	<b>5,332,689,861</b>
<b>非流動負債</b>					
長期借款	(24)	821,600	1,047,900	-	-
長期應付款	(25)	273,942,857	123,140,327	15,440,660	15,440,660
遞延收益	(26)	1,827,866,591	1,904,109,828	45,892,454	50,542,428
長期應付職工薪酬	(27)	493,142,783	499,008,449	282,452,064	274,230,780
遞延所得稅負債	(15)	210,359,363	220,667,269	-	-
<b>非流動負債合計</b>		<b>2,806,133,194</b>	<b>2,747,973,773</b>	<b>343,785,178</b>	<b>340,213,868</b>
<b>負債合計</b>		<b>15,754,264,417</b>	<b>13,200,207,078</b>	<b>7,949,512,885</b>	<b>5,672,903,729</b>
<b>股東權益</b>					
股本	(28)	1,350,982,795	1,350,982,795	1,350,982,795	1,350,982,795
資本公積	(29)	3,444,186,740	3,444,181,512	4,306,626,056	4,306,620,828
其他綜合收益	(30)	(16,084,775)	(9,038,750)	(26,869,000)	(26,869,000)
盈餘公積	(31)	1,400,704,380	1,400,704,380	1,400,704,380	1,400,704,380
一般風險準備	(32)	155,497,737	155,497,737	-	-
未分配利潤	(33)	11,543,821,946	10,802,900,749	6,821,190,448	7,149,822,495
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>17,879,108,823</b>	<b>17,145,228,423</b>	<b>13,852,634,679</b>	<b>14,181,261,498</b>
少數股東權益		678,610,028	629,276,278	-	-
<b>股東權益合計</b>		<b>18,557,718,851</b>	<b>17,774,504,701</b>	<b>13,852,634,679</b>	<b>14,181,261,498</b>
<b>負債及股東權益總計</b>		<b>34,311,983,268</b>	<b>30,974,711,779</b>	<b>21,802,147,564</b>	<b>19,854,165,227</b>

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
黃克興

主管會計工作的負責人：  
于竹明

會計機構負責人：  
侯秋燕

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併及公司利潤表

截至2018年6月30日止6個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註四 (除另註外)	2018年	2017年	2018年	2017年
		6月30日止 6個月期間 合併 (未經審計)	6月30日止 6個月期間 合併 (未經審計)	6月30日止 6個月期間 公司 (未經審計)	6月30日止 6個月期間 公司 (未經審計)
<b>一、營業收入</b>		<b>15,153,690,513</b>	<b>15,062,721,002</b>	<b>10,745,158,759</b>	<b>10,203,155,962</b>
減：營業成本	(34), 十三(5)	(9,187,180,102)	(8,743,749,045)	(8,577,295,018)	(7,730,667,934)
稅金及附加	(35)	(1,307,888,063)	(1,319,364,035)	(290,986,920)	(304,849,988)
銷售費用	(36), (38), 十三(6)	(2,696,553,724)	(3,073,837,935)	(1,500,152,615)	(1,671,341,618)
管理費用	(37), (38), 十三(6)	(578,194,159)	(536,350,695)	(168,624,021)	(155,145,137)
研發費用	(38), 十三(6)	(7,116,545)	(6,432,426)	(7,116,545)	(6,432,426)
財務費用	(39)	241,191,088	164,697,006	27,230,981	22,904,183
其中：利息費用		(5,916,028)	(5,058,153)	-	-
利息收入		261,107,536	181,657,205	36,803,393	58,688,712
資產減值損失	(40)	(6,642,975)	(1,989,739)	-	89,641,945
信用減值損失		2,085,078	-	2,421,832	-
加：其他收益	(41)	179,805,678	107,221,225	7,575,731	6,016,008
投資收益	(42), 十三(7)	25,864,051	33,745,993	70,083,834	75,572,099
其中：對聯營企業和 合營企業的 投資收益		16,708,068	26,182,374	15,731,712	25,749,871
公允價值變動收益	(43)	17,417,481	236,015	-	-
資產處置收益/(損失)	(44)	(7,613,067)	(15,028,154)	(905,272)	(2,028,068)
<b>二、營業利潤</b>		<b>1,828,865,254</b>	<b>1,671,869,212</b>	<b>307,390,746</b>	<b>526,825,026</b>
加：營業外收入	(45)	69,741,890	75,956,433	5,136,021	18,084,724
減：營業外支出	(46)	(2,838,182)	(21,769,776)	(800,072)	(9,294,907)
<b>三、利潤總額</b>		<b>1,895,768,962</b>	<b>1,726,055,869</b>	<b>311,726,695</b>	<b>535,614,843</b>
減：所得稅費用	(47)	(499,557,944)	(501,144,342)	(72,945,968)	(120,631,031)
<b>四、淨利潤</b>		<b>1,396,211,018</b>	<b>1,224,911,527</b>	<b>238,780,727</b>	<b>414,983,812</b>
<b>按經營持續性分類</b>					
持續經營淨利潤		1,396,211,018	1,224,911,527	238,780,727	414,983,812
終止經營淨利潤		-	-	-	-
<b>按所有權歸屬分類</b>					
少數股東損益		93,986,033	76,443,534	不適用	不適用
歸屬於母公司股東的淨利潤		1,302,224,985	1,148,467,993	238,780,727	414,983,812
<b>五、其他綜合收益的稅後淨額</b>	(30)	<b>(937,039)</b>	<b>5,378,170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
歸屬於母公司股東的其他綜合 收益的稅後淨額					
將重分類進損益的其他綜合收益					
權益法下可轉損益的其他 綜合收益		(43,082)	134,129	-	-
外幣財務報表折算差額		(893,957)	5,244,041	-	-
<b>六、綜合收益總額</b>		<b>1,395,273,979</b>	<b>1,230,289,697</b>	<b>238,780,727</b>	<b>414,983,812</b>
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		1,301,287,946	1,153,846,163	238,780,727	414,983,812
歸屬於少數股東的綜合收益總額		93,986,033	76,443,534	不適用	不適用
<b>七、每股收益</b>					
基本每股收益	(48)	0.964	0.850	不適用	不適用
稀釋每股收益	(48)	0.964	0.850	不適用	不適用

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
黃克興

主管會計工作的負責人：  
于竹明

會計機構負責人：  
侯秋燕

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併及公司現金流量表

截至2018年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註四	2018年	2017年	2018年	2017年
		6月30日止 6個月期間 合併 (未經審計)	6月30日止 6個月期間 合併 (未經審計)	6月30日止 6個月期間 公司 (未經審計)	6月30日止 6個月期間 公司 (未經審計)
<b>一、經營活動產生的現金流量</b>					
銷售商品、提供勞務收到的現金		17,376,721,789	16,113,453,305	12,099,524,399	10,597,889,192
收到的稅費返還		12,441,039	11,363,666	6,935,085	6,532,430
收到其他與經營活動有關的現金	(49)(a)	396,577,382	411,369,082	85,652,005	167,608,128
<b>經營活動現金流入小計</b>		<b>17,785,740,210</b>	<b>16,536,186,053</b>	<b>12,192,111,489</b>	<b>10,772,029,750</b>
購買商品、接受勞務支付的現金		(7,257,796,557)	(6,671,882,805)	(7,524,137,875)	(7,835,905,388)
支付給職工以及為職工支付的現金		(2,171,327,617)	(2,040,556,539)	(784,767,134)	(720,795,332)
支付的各项稅費		(2,614,813,575)	(2,564,488,923)	(711,668,485)	(708,652,535)
支付其他與經營活動有關的現金	(49)(b)	(1,743,912,801)	(1,740,596,530)	(1,034,220,582)	(973,926,745)
<b>經營活動現金流出小計</b>		<b>(13,787,850,550)</b>	<b>(13,017,524,797)</b>	<b>(10,054,794,076)</b>	<b>(10,239,280,000)</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	(50)(a)	<b>3,997,889,660</b>	<b>3,518,661,256</b>	<b>2,137,317,413</b>	<b>532,749,750</b>
<b>二、投資活動產生的現金流量</b>					
收回投資收到的現金		879,900,000	959,900,000	20,400,000	130,600,000
取得投資收益所收到的現金		21,188,268	22,375,017	333,275,326	1,350,387,945
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產收回的現金淨額		2,579,645	1,099,433	246,628	701,774
收到其他與投資活動有關的現金	(49)(c)	361,285,263	202,820,609	670,000	340,000
<b>投資活動現金流入小計</b>		<b>1,264,953,176</b>	<b>1,186,195,059</b>	<b>354,591,954</b>	<b>1,482,029,719</b>
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產支付的現金		(342,547,656)	(347,048,629)	(74,156,559)	(67,029,879)
投資支付的現金		(1,209,800,000)	(1,120,000,000)	(339,700,000)	(240,317,130)
取得子公司及其他營業單位支付 的現金淨額		-	(20,317,130)	-	-
支付其他與投資活動有關的現金	(49)(d)	(236,644,266)	(194,674,831)	(975,708)	(320,684)
<b>投資活動現金流出小計</b>		<b>(1,788,991,922)</b>	<b>(1,682,040,590)</b>	<b>(414,832,267)</b>	<b>(307,667,693)</b>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>(524,038,746)</b>	<b>(495,845,531)</b>	<b>(60,240,313)</b>	<b>1,174,362,026</b>

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併及公司現金流量表(續)

截至2018年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註四	2018年	2017年	2018年	2017年
		6月30日止 6個月期間 合併 (未經審計)	6月30日止 6個月期間 合併 (未經審計)	6月30日止 6個月期間 公司 (未經審計)	6月30日止 6個月期間 公司 (未經審計)
三、籌資活動產生的現金流量					
取得借款收到的現金		274,591,200	335,301,600	-	-
籌資活動現金流入小計		274,591,200	335,301,600	-	-
償還債務支付的現金		(274,801,200)	(298,691,600)	-	-
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(48,249,913)	(48,786,649)	-	-
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		(44,652,283)	(45,540,427)	-	-
支付其他與籌資活動有關的現金		(1,134,743)	(287,686)	(1,134,743)	-
籌資活動現金流出小計		(324,185,856)	(347,765,935)	(1,134,743)	-
籌資活動產生的現金流量淨額		(49,594,656)	(12,464,335)	(1,134,743)	-
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		1,101,399	(1,866,582)	(1,387,034)	2,377,450
五、現金及現金等價物淨增加額	(50)(a)	3,425,357,657	3,008,484,808	2,074,555,323	1,709,489,226
加：期初現金及現金等價物餘額		9,101,908,887	7,929,473,031	3,622,747,912	3,382,727,922
六、期末現金及現金等價物餘額	(50)(b)	12,527,266,544	10,937,957,839	5,697,303,235	5,092,217,148

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
黃克興

主管會計工作的負責人：  
于竹明

會計機構負責人：  
侯秋燕

# 青島啤酒股份有限公司

## 合併股東權益變動表

截至2018年6月30日止6個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註四	歸屬於母公司股東權益					未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
		股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備			
2017年1月1日期初餘額		1,350,982,795	3,444,189,700	(50,149,422)	1,400,704,380	142,496,409	10,025,728,867	565,186,840	16,879,139,569
2017年1-6月增減變動額									
(未經審計)		-	2,740	5,378,170	-	-	675,624,015	30,648,107	711,653,032
綜合收益總額		-	-	5,378,170	-	-	1,148,467,993	76,443,534	1,230,289,697
淨利潤		-	-	-	-	-	1,148,467,993	76,443,534	1,224,911,527
其他綜合收益	(30)	-	-	5,378,170	-	-	-	-	5,378,170
利潤分配	(33)	-	-	-	-	-	(472,843,978)	(45,540,427)	(518,384,405)
對股東的分配		-	-	-	-	-	(472,843,978)	(45,540,427)	(518,384,405)
其他	(29)	-	2,740	-	-	-	-	(255,000)	(252,260)
2017年6月30日期末餘額									
(未經審計)		1,350,982,795	3,444,192,440	(44,771,252)	1,400,704,380	142,496,409	10,701,352,882	595,834,947	17,590,792,601
2017年12月31日年末餘額		1,350,982,795	3,444,181,512	(9,038,750)	1,400,704,380	155,497,737	10,802,900,749	629,276,278	17,774,504,701
會計政策變更		-	-	(6,108,986)	-	-	6,108,986	-	-
2018年1月1日期初餘額		1,350,982,795	3,444,181,512	(15,147,736)	1,400,704,380	155,497,737	10,809,009,735	629,276,278	17,774,504,701
2018年1-6月增減變動額									
(未經審計)		-	5,228	(937,039)	-	-	734,812,211	49,333,750	783,214,150
綜合收益總額		-	-	(937,039)	-	-	1,302,224,985	93,986,033	1,395,273,979
淨利潤		-	-	-	-	-	1,302,224,985	93,986,033	1,396,211,018
其他綜合收益	(30)	-	-	(937,039)	-	-	-	-	(937,039)
利潤分配	(33)	-	-	-	-	-	(567,412,774)	(44,652,283)	(612,065,057)
對股東的分配		-	-	-	-	-	(567,412,774)	(44,652,283)	(612,065,057)
其他	(29)	-	5,228	-	-	-	-	-	5,228
2018年6月30日期末餘額									
(未經審計)		1,350,982,795	3,444,186,740	(16,084,775)	1,400,704,380	155,497,737	11,543,821,946	678,610,028	18,557,718,851

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
黃克興

主管會計工作的負責人：  
于竹明

會計機構負責人：  
侯秋燕



# 青島啤酒股份有限公司

## 公司股東權益變動表

截至2018年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註四	股本	資本公積	其他綜合 收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益 合計
2017年1月1日期初餘額		1,350,982,795	4,306,629,016	(49,477,000)	1,400,704,380	6,728,201,082	13,737,040,273
2017年1-6月增減變動額							
(未經審計)		-	2,740	-	-	(57,860,166)	(57,857,426)
綜合收益總額		-	-	-	-	414,983,812	414,983,812
淨利潤		-	-	-	-	414,983,812	414,983,812
利潤分配	(33)	-	-	-	-	(472,843,978)	(472,843,978)
對股東的分配		-	-	-	-	(472,843,978)	(472,843,978)
其他		-	2,740	-	-	-	2,740
2017年6月30日期末餘額		1,350,982,795	4,306,631,756	(49,477,000)	1,400,704,380	6,670,340,916	13,679,182,847
(未經審計)							
2018年1月1日期初餘額		1,350,982,795	4,306,620,828	(26,869,000)	1,400,704,380	7,149,822,495	14,181,261,498
2018年1-6月增減變動額							
(未經審計)		-	5,228	-	-	(328,632,047)	(328,626,819)
綜合收益總額		-	-	-	-	238,780,727	238,780,727
淨利潤		-	-	-	-	238,780,727	238,780,727
利潤分配	(33)	-	-	-	-	(567,412,774)	(567,412,774)
對股東的分配		-	-	-	-	(567,412,774)	(567,412,774)
其他		-	5,228	-	-	-	5,228
2018年6月30日期末餘額		1,350,982,795	4,306,626,056	(26,869,000)	1,400,704,380	6,821,190,448	13,852,634,679
(未經審計)							

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
黃克興

主管會計工作的負責人：  
于竹明

會計機構負責人：  
侯秋燕

### 一 公司基本情況

青島啤酒股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於1993年6月16日在中華人民共和國成立，並於1995年12月27日取得按中外合資股份有限公司註冊的企業法人營業執照。本公司的註冊地及總部地址為中國山東省青島市，設立時總股本為482,400,000元。

本公司發行的H股自1993年7月15日開始在香港聯合交易所之主板上市，而A股則自1993年8月27日開始在上海證券交易所上市，發行後總股本為9億元。其後，本公司經過增發人民幣普通股、發行公司可轉換債券並轉換為H股後，本公司總股本增加至1,308,219,178元。

經中國證券監督管理委員會證監許可[2008]445號文核准，本公司於2008年4月2日發行總額15億元的認股權和債券分離交易的可轉換債券，債券期限為6年。認股權證的行權期於2009年10月19日結束，共新增境內流通A股42,763,617股，使本公司股份總數由行權之前的1,308,219,178股增加至1,350,982,795股。

本公司及子公司(以下合稱「本集團」)主要經營生產及銷售啤酒業務。

本期納入合併範圍的主要子公司詳見附註五(1)，本期合併範圍未發生變化。

本財務報表由本公司董事會於2018年8月28日批准報出。

本中期財務報表未經審計。

### 二 主要會計政策和會計估計

本集團根據生產經營特點確定具體會計政策和會計估計，主要體現在應收款項壞賬準備的計提方法(附註二(9))、存貨的計價方法(附註二(10))、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註二(13)及(16))、收入的確認時點(附註二(21))等。

本集團在確定重要的會計政策時所運用的關鍵判斷詳見附註二(27)。

#### (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。

新的香港《公司條例》於2016年生效，本財務報表的若干披露已根據香港《公司條例》的要求進行調整。

#### (2) 遵循企業會計準則的聲明

本公司截至2018年6月30日止6個月期間財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2018年6月30日的合併及公司財務狀況以及截至2018年6月30日止6個月期間的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

#### (3) 會計年度

會計年度為公曆1月1日起至12月31日止。

#### (4) 記賬本位幣

本公司記賬本位幣為人民幣，本公司下屬子公司根據其經營所處的主要經濟環境確定其記賬本位幣，本公司位於香港和澳門的子公司的記賬本位幣分別為港幣和澳門元。本財務報表以人民幣列示。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (5) 企業合併

#### (a) 同一控制下的企業合併

合併方支付的合併對價及取得的淨資產均按賬面價值計量，如被合併方是最終控制方以前年度從第三方收購來的，則以被合併方的資產、負債(包括最終控制方收購被合併方而形成的商譽)在最終控制方合併財務報表中的賬面價值為基礎。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值的差額，調整資本公積(股本溢價)；資本公積(股本溢價)不足以沖減的，調整留存收益。為進行企業合併發生的直接相關費用於發生時計入當期損益。為企業合併而發行權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

#### (b) 非同一控制下的企業合併

購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大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，確認為商譽；合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，計入當期損益。為進行企業合併發生的直接相關費用於發生時計入當期損益。為企業合併而發行權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

通過多次交易分步實現的非同一控制下企業合併，在合併財務報表中，對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值之間的差額計入當期投資收益；購買日之前持有的被購買方的股權涉及權益法核算下的其他綜合收益以及除淨損益、其他綜合收益和利潤分配外的其他所有者權益變動的，與其相關的其他綜合收益、其他所有者權益變動應當轉為購買日所屬當期收益，由於被投资方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產變動而產生的其他綜合收益除外。商譽為之前持有的被購買方股權的公允價值與購買日支付對價的公允價值之和，與取得的子公司可辨認淨資產於購買日的公允價值份額的差額。

#### (c) 購買子公司少數股權

在取得對子公司的控制權之後，自子公司的少數股東處取得少數股東擁有的對該子公司全部或部分少數股權，在合併財務報表中，子公司的資產、負債以購買日或合併日開始持續計算的金額反映。因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購買日或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(股本溢價)，資本公積(股本溢價)的金額不足沖減的，調整留存收益。

### (6) 合併財務報表的編制方法

編制合併財務報表時，合併範圍包括本公司及全部子公司。

從取得子公司的實際控制權之日起，本集團開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於同一控制下企業合併取得的子公司，自其與本公司同受最終控制方控制之日起納入本公司合併範圍，並將其於合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

在編制合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編制時予以抵銷。子公司的股東權益、當期淨損益及綜合收益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中股東權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (7) 現金及現金等價物

現金及現金等價物是指庫存現金，可隨時用於支付的存款，以及持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

### (8) 外幣折算

#### (a) 外幣交易

外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為記賬本位幣入賬。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為記賬本位幣。為購建符合借款費用資本化條件的資產而借入的外幣專門借款產生的匯兌差額在資本化期間內予以資本化；其他匯兌差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額在現金流量表中單獨列示。

#### (b) 外幣財務報表的折算

境外經營的資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，股東權益中除未分配利潤項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。境外經營的利潤表中的收入與費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。上述折算產生的外幣報表折算差額，計入其他綜合收益。境外經營的現金流量項目，採用現金流量發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

### (9) 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融資產並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。當本集團成為金融工具合同的一方時，確認相關的金融資產或金融負債。

#### (a) 金融資產

##### (i) 分類和計量

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：(1)以攤餘成本計量的金融資產；(2)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；(3)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產，相關交易費用計入初始確認金額。因銷售產品或提供勞務而產生的、未包含或不考慮重大融資成分的應收賬款或應收票據，本集團按照預期有權收取的對價金額作為初始確認金額。

##### 債務工具

本集團持有的債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，分別採用以下三種方式進行計量：

以攤餘成本計量：

本集團管理此類金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。本集團對於此類金融資產按照實際利率法確認利息收入。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收票據及應收賬款、其他應收款和債權投資等。本集團將自資產負債表日起一年內(含一年)到期的債權投資和長期應收款，列示為一年內到期的非流動資產；取得時期限在一年內(含一年)的債權投資列示為其他流動資產。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (9) 金融工具(續)

#### (a) 金融資產(續)

##### (i) 分類和計量(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

本集團管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致。此類金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，但減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的利息收入計入當期損益。此類金融資產列示為其他債權投資，自資產負債表日起一年內(含一年)到期的其他債權投資，列示為一年內到期的非流動資產；取得時期限在一年內(含一年)的其他債權投資列示為其他流動資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益：

本集團將持有的未劃分為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，以公允價值計量且其變動計入當期損益，列示為交易性金融資產。在初始確認時，本集團為了消除或顯著減少會計錯配，將部分金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。自資產負債表日起超過一年到期且預期持有超過一年的，列示為其他非流動金融資產。

##### 權益工具

本集團將對其沒有控制、共同控制和重大影響的權益工具投資按照公允價值計量且其變動計入當期損益，列示為交易性金融資產；自資產負債表日起預期持有超過一年的，列示為其他非流動金融資產。

此外，本集團將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，列示為其他權益工具投資。該類金融資產的相關股利收入計入當期損益。

##### (ii) 減值

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資等，以預期信用損失為基礎確認損失準備。

本集團考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。

於每個資產負債表日，本集團對於處於不同階段的金融工具的預期信用損失分別進行計量。金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加的，處於第一階段，本集團按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後已經發生信用減值的，處於第三階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

對於在資產負債表日具有較低信用風險的金融工具，本集團假設其信用風險自初始確認後並未顯著增加，按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備。

本集團對於處於第一階段和第二階段、以及較低信用風險的金融工具，按照其未扣除減值準備的眼面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其眼面餘額減已計提減值準備後的攤餘成本和實際利率計算利息收入。

對於應收票據及應收賬款，無論是否存在重大融資成分，本集團均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (9) 金融工具(續)

#### (a) 金融資產(續)

##### (ii) 減值(續)

本集團依據信用風險特徵將應收款項劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

銀行承兌匯票	信用風險較低的銀行
應收賬款組合	經銷商客戶
應收賬款組合	應收子公司款項
其他應收款組合	應收股利
其他應收款組合	應收利息
其他應收款組合	應收政府等有關機構款項
其他應收款組合	應收子公司款項
其他應收款組合	其他

對於劃分為組合的應收票據，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

對於劃分為組合的應收賬款，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，編制應收賬款逾期天數與整個存續期預期信用損失率對照表，計算預期信用損失。

對於劃分為組合的其他應收款，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

本集團將計提或轉回的損失準備計入當期損益。對於持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，本集團在將減值損失或利得計入當期損益的同時調整其他綜合收益。

##### (iii) 終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

其他權益工具投資終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入留存收益；其餘金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入當期損益。

#### (b) 金融負債

金融負債於初始確認時分類為以攤餘成本計量的金融負債和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

本集團的金融負債主要為以攤餘成本計量的金融負債，包括應付票據及應付賬款、其他應付款及借款等。該類金融負債按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量，並採用實際利率法進行後續計量。期限在一年以下(含一年)的，列示為流動負債；期限在一年以上但自資產負債表日起一年內(含一年)到期的，列示為一年內到期的非流動負債；其餘列示為非流動負債。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，本集團終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (9) 金融工具(續)

#### (c) 金融工具的公允價值確定

存在活躍市場的金融工具，以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。在估值時，本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可觀察輸入值。

### (10) 存貨

#### (a) 分類

存貨包括原材料、包裝物、在產品和產成品等，按成本與可變現淨值孰低計量。

#### (b) 發出存貨的計價方法

存貨發出時的成本按加權平均法核算，庫存商品和在產品成本包括原材料、直接人工以及在正常生產能力下按系統的方法分配的製造費用。

#### (c) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提。可變現淨值按日常活動中，以存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定。

#### (d) 本集團的存貨盤存制度採用永續盤存制。

#### (e) 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

低值易耗品和包裝物分別採用一次轉銷法和分次攤銷法進行攤銷。

### (11) 長期股權投資

長期股權投資包括：本公司對子公司的長期股權投資；本集團對合營企業和聯營企業的長期股權投資。

子公司為本公司能夠對其實施控制的被投資單位。合營企業為本集團通過單獨主體達成，能夠與其他方實施共同控制，且基於法律形式、合同條款及其他事實與情況僅對其淨資產享有權利的合營安排。聯營企業為本集團能夠對其財務和經營決策具有重大影響的被投資單位。

對子公司的投資，在公司財務報表中按照成本法確定的金額列示，在編制合併財務報表時按權益法調整後進行合併；對合營企業和聯營企業投資採用權益法核算。

#### (a) 投資成本確定

對於企業合併形成的長期股權投資：同一控制下企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為投資成本；非同一控制下企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。

通過多次交易分步實現非同一控制下企業合併的，按照原持有的股權投資的賬面價值加上新增投資成本之和，作為改按成本法核算的初始投資成本。其中，購買日之前持有的原股權採用權益法核算的，相關其他綜合收益在處置該項投資時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，在處置該項投資時相應轉入處置期間的當期損益；購買日之前持有的原股權投資，採用金融工具確認和計量準則進行會計處理的，將原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和，作為改按成本法核算的初始投資成本，原持有股權投資的公允價值與賬面價值之間的差額以及原計入其他綜合收益的累計公允價值變動全部轉入改按成本法核算的當期投資收益。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (11) 長期股權投資(續)

#### (a) 投資成本確定(續)

對於以企業合併以外的其他方式取得的長期股權投資：支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為初始投資成本；發行權益性證券取得的長期股權投資，以發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

#### (b) 後續計量及損益確認方法

採用成本法核算的長期股權投資，按照初始投資成本計量，被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為投資收益計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，以初始投資成本作為長期股權投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，並相應調增長期股權投資成本。

採用權益法核算的長期股權投資，本集團按應享有或應分擔的被投資單位的淨損益份額確認當期投資損益。確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，但本集團負有承擔額外損失義務且符合預計負債確認條件的，繼續確認預計將承擔的損失金額。被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。被投資單位分派的利潤或現金股利於宣告分派時按照本集團應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團與被投資單位之間未實現的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分，予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。本集團與被投資單位發生的內部交易損失，其中屬於資產減值損失的部分，相應的未實現損失不予抵銷。

#### (c) 確定對被投資單位具有控制、共同控制、重大影響的依據

控制是指擁有对被投資單位的權力，通過參與被投資單位的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資單位的權力影響其回報金額。

共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過本集團及分享控制權的其他參與方一致同意後才能決策。

重大影響是指對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

#### (d) 長期股權投資減值

對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資，當其可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(18))。

### (12) 投資性房地產

投資性房地產為以出租為目的的建築物，以成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入投資性房地產成本；否則，於發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，按其預計使用壽命及淨殘值率對建築物計提折舊。投資性房地產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

	預計使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	20-40年	3%至5%	2.4%至4.9%



## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (12) 投資性房地產(續)

投資性房地產的用途改變為自用時，自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，自改變之日起，將固定資產轉換為投資性房地產。發生轉換時，以轉換前的賬面價值作為轉換後の入賬價值。

對投資性房地產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後計入當期損益。

當投資性房地產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(18))。

### (13) 固定資產

#### (a) 固定資產確認及初始計量

固定資產包括房屋及建築物、機器設備、運輸工具以及其他設備。

固定資產在與其有關的經濟利益很可能流入本集團、且其成本能夠可靠計量時予以確認。購置或新建的固定資產按取得時的成本進行初始計量。公司制改建時國有股東投入的固定資產，按國有資產管理部門確認的評估值作為入賬價值。

與固定資產有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

#### (b) 固定資產的折舊方法

固定資產折舊採用年限平均法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用壽命內計提。對計提了減值準備的固定資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。

固定資產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

	預計使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	20-40年	3%至5%	2.4%至4.9%
機器設備	5-14年	3%至5%	6.8%至19.4%
運輸工具	5-12年	3%至5%	7.9%至19.4%
其他設備	5-10年	3%至5%	9.5%至19.4%

對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

(c) 當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(18))。

#### (d) 固定資產的處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

### (14) 在建工程

在建工程按實際發生的成本計量。實際成本包括建築成本、安裝成本、符合資本化條件的借款費用以及其他為使在建工程達到預定可使用狀態所發生的必要支出。在建工程在達到預定可使用狀態時，轉入固定資產並自次月起開始計提折舊。當在建工程的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(18))。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (15) 借款費用

本集團發生的可直接歸屬於需要經過相當長時間的購建活動才能達到預定可使用狀態之資產的購建的借款費用，在資產支出及借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用狀態所必要的購建活動已經開始時，開始資本化並計入該資產的成本。當購建的資產達到預定可使用狀態時停止資本化，其後發生的借款費用計入當期損益。如果資產的購建活動發生非正常中斷，並且中斷時間連續超過3個月，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建活動重新開始。

對於為購建符合資本化條件的資產而借入的專門借款，以專門借款當期實際發生的利息費用減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額確定專門借款借款費用的資本化金額。

對於為購建符合資本化條件的資產而佔用的一般借款，按照累計資產支出超過專門借款部分的資本支出加權平均數乘以所佔用一般借款的加權平均實際利率計算確定一般借款借款費用的資本化金額。實際利率為將借款在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量折現為該借款初始確認金額所使用的利率。

### (16) 無形資產

無形資產包括土地使用權、商標使用權、營銷網絡、電腦軟件以及專有技術等，以成本計量。公司制改建時國有股股東投入的無形資產，按國有資產管理部門確認的評估值作為入賬價值。

#### (a) 土地使用權

土地使用權按使用年限30-50年平均攤銷。外購土地及建築物的價款難以在土地使用權與建築物之間合理分配的，全部作為固定資產。

#### (b) 商標使用權

商標使用權主要包括本公司於1993年6月16日重組時，由原股東作為資本投入的「青島啤酒」商標。該商標使用權以國有資產管理部門確認的評估值入賬。根據對啤酒行業未來發展的預期和公司行業地位的分析，管理層認為該商標使用權的使用壽命不確定，因此對其不進行攤銷，而對其每年進行減值測試。

其他商標使用權是於收購子公司時取得，按預計使用年限5-10年平均攤銷。

#### (c) 營銷網絡

營銷網絡為本公司在業務合併及企業合併過程中識別出的銷售渠道，按預計受益年限5-10年平均攤銷。

#### (d) 電腦軟件

電腦軟件按預計使用年限5-10年平均攤銷。

#### (e) 專有技術

專有技術按預計使用年限10年平均攤銷。

#### (f) 定期覆核使用壽命和攤銷方法

對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命及攤銷方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

#### (g) 研究與開發

內部研究開發項目支出根據其性質以及研發活動最終形成無形資產是否具有較大不確定性，被分為研究階段支出和開發階段支出。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (16) 無形資產(續)

#### (g) 研究與開發(續)

為研究啤酒工藝改進而進行的有計劃的調查、評價和選擇階段的支出為研究階段的支出，於發生時計入當期損益；大規模生產之前，針對啤酒工藝改進最終應用的相關設計、測試階段的支出為開發階段的支出，同時滿足下列條件的，予以資本化：

- 啤酒工藝改進的開發已經技術團隊進行充分論證；
- 管理層已批准啤酒工藝改進開發的預算；
- 前期市場調研的研究分析說明啤酒工藝改進所生產的產品具有市場推廣能力；
- 有足夠的技術和資金支持，以進行啤酒工藝改進的開發活動及後續的大規模生產；以及
- 啤酒工藝改進的開發的支出能夠可靠地歸集。

不滿足上述條件的開發階段的支出，於發生時計入當期損益。以前期間已計入損益的開發支出不在以後期間重新確認為資產。已資本化的開發階段的支出在資產負債表上列示為開發支出，自該項目達到預定用途之日起轉為無形資產。

#### (h) 無形資產減值

當無形資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(18))。

### (17) 長期待攤費用

長期待攤費用包括經營租入固定資產改良及其他已經發生但應由本期和以後各期負擔的、分攤期限在一年以上的各項費用，按預計受益期間分期平均攤銷，並以實際支出減去累計攤銷後的淨額列示。

### (18) 長期資產減值

固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產、以成本模式計量的投資性房地產及對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資等，於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試；尚未達到可使用狀態及使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試時，商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

### (19) 職工薪酬

職工薪酬是本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償，包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利等。

#### (a) 短期薪酬

短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費等。本集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中，非貨幣性福利按照公允價值計量。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (19) 職工薪酬(續)

#### (b) 離職後福利

本集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。設定提存計劃是本集團向獨立的基金繳存固定費用後，不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃是除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。於報告期內，本集團的離職後福利包括屬於設定提存計劃的為員工繳納的基本養老保險和失業保險以及屬於設定受益計劃的補充退休福利。

##### 基本養老保險

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

##### 補充退休福利

本集團向滿足一定條件並已經退休的職工提供國家規定的保險制度外的補充退休福利，該等補充退休福利屬於設定受益計劃，資產負債表上確認的設定受益負債為設定受益義務的現值減去計劃資產的公允價值。設定受益義務每年由獨立精算師採用與義務期限和幣種相似的國債利率、以預期累積福利單位法計算。與補充退休福利相關的服務費用和利息淨額計入當期損益或相關資產成本，重新計量設定受益計劃淨負債所產生的變動計入其他綜合收益。

#### (c) 辭退福利

本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係、或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償，在本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議時和確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本費用時兩者孰早日，確認因解除與職工的勞動關係給予補償而產生的負債，同時計入當期損益。

##### 內退福利

本集團向接受內部退休安排的職工提供內退福利。內退福利是指，向未達到國家規定的退休年齡、經本集團管理層批准自願退出工作崗位的職工支付的工資及為其繳納的社會保險費等。本集團自內部退休安排開始之日起至職工達到正常退休年齡止，向內退職工支付內部退養福利。對於內退福利，本集團比照辭退福利進行會計處理，在符合辭退福利相關確認條件時，將自職工停止提供服務日至正常退休日期間擬支付的內退職工工資和繳納的社會保險費等，確認為負債，一次性計入當期損益。內退福利的精算假設變化及福利標準調整引起的差異於發生時計入當期損益。

預期在資產負債表日起一年內需支付的辭退福利，列示為流動負債。

### (20) 股利分配

現金股利於股東大會批准的當期，確認為負債。

### (21) 收入

本集團在客戶取得相關商品或服務的控制權時，按預期有權收取的對價金額確認收入。

#### (a) 銷售商品

本集團生產啤酒產品並銷售予各地經銷商。本集團將啤酒產品按照合同約定交付經銷商，經其驗收後確認收入。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (21) 收入(續)

#### (b) 提供勞務

本集團對外提供工程勞務，根據已完成勞務的進度在一段時間內確認收入，其中，已完成勞務的進度按照已發生的成本佔預計總成本的比例確定。於資產負債表日，本集團對已完成勞務的進度進行重新估計，以使其能夠反映履約情況的變化。

### (22) 政府補助

政府補助為本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，包括搬遷補償、稅費返還及財政補貼等。

政府補助在本集團能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益並在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分攤計入損益；與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益，用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。本集團對同類政府補助採用相同的列報方式。

與日常活動相關的政府補助納入營業利潤，與日常活動無關的政府補助計入營業外收支。

因城鎮整體規劃、庫區建設、棚戶區改造、沉陷區治理等公共利益進行搬遷，收到政府從財政預算直接撥付的搬遷補償款，計入專項應付款。其中，屬於對本集團在搬遷和重建過程中發生的固定資產和無形資產損失、有關費用性支出、停工損失及搬遷後擬新建資產進行補償的，自專項應付款轉入遞延收益，並按照上述政府補助的規定進行會計處理。取得的搬遷補償款扣除轉入遞延收益的金額後如有結餘的，作為資本公積處理。

本集團收到的政策性優惠利率貸款，以實際收到的借款金額作為借款的入賬價值，按照借款本金和該政策性優惠利率計算相關借款費用。

### (23) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損，確認相應的遞延所得稅資產。對於商譽的初始確認產生的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅負債。對於既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)的非企業合併的交易中產生的資產或負債的初始確認形成的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。於資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的應納稅所得額為限。

對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，確認遞延所得稅資產。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (23) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

同時滿足下列條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

- 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅收征管部門對本集團內同一納稅主體徵收的所得稅相關；
- 本集團內該納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利。

### (24) 租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。其他的租賃為經營租賃。

#### (a) 經營租賃

經營租賃的租金支出在租賃期內按照直線法計入相關資產成本或當期損益。

經營租賃的租金收入在租賃期內按照直線法確認。

#### (b) 融資租賃

以租賃資產的公允價值與最低租賃付款額的現值兩者中較低者作為租入資產的入賬價值，租入資產的入賬價值與最低租賃付款額之間的差額作為未確認融資費用，在租賃期內按實際利率法攤銷。最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額作為長期應付款列示。

### (25) 持有待售及終止經營

同時滿足下列條件的非流動資產或處置組劃分為持有待售：(一)根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(二)本集團已與其他方簽訂具有法律約束力的出售協議且已取得相關批准，預計出售將在一年內完成。

符合持有待售條件的非流動資產(不包括金融資產及遞延所得稅資產)，以賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低計量，公允價值減去出售費用後的淨額低於原賬面價值的金額，確認為資產減值損失。

被劃分為持有待售的非流動資產和處置組中的資產和負債，分類為流動資產和流動負債，並在資產負債表中單獨列示。

終止經營為滿足下列條件之一的、能夠單獨區分的組成部分，且該組成部分已被處置或劃歸為持有待售類別：(一)該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區；(二)該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區進行處置的一項相關聯計劃的一部分；(三)該組成部分是專為轉售而取得的子公司。

利潤表中列示的終止經營淨利潤包括其經營損益和處置損益。

### (26) 分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則可合併為一個經營分部。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (27) 重要會計估計和判斷

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵判斷進行持續的評價。

#### (a) 重要會計估計及其關鍵假設

下列重要會計估計及關鍵假設存在會導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整的重要風險：

##### (i) 商譽減值準備的會計估計

本集團每年對商譽進行減值測試。包含商譽的資產組和資產組組合的可收回金額為其預計未來現金流量的現值，其計算需要採用會計估計(附註四(13))。

如果管理層對資產組和資產組組合未來現金流量計算中採用的毛利率或稅前折現率進行修訂，修訂後的毛利率低於目前採用的毛利率或修訂後的稅前折現率高於目前採用的折現率，本集團需對商譽增加計提減值準備。如果實際毛利率高於或稅前折現率低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的商譽減值損失。

##### (ii) 固定資產減值準備的會計估計

根據附註二(18)所述的會計政策，本集團在資產負債表日對存在減值跡象的房屋及建築物、機器設備等固定資產進行減值測試。固定資產的可收回價值為其預計未來現金流量的現值和資產的公允價值減去處置費用後的淨額中較高者，其計算需要採用會計估計。

截至2018年6月30日止6個月期間，本集團經評估後確認的固定資產減值損失為6,642,975元(截至2017年6月30日止6個月期間：1,740,144元)；於2018年6月30日，本集團固定資產減值準備的賬面金額為356,361,340元(2017年12月31日：359,461,764元)(附註四(10))。

如果管理層對資產組和資產組組合未來現金流量計算中採用的毛利率或稅前折現率進行修訂，修訂後的毛利率低於目前採用的毛利率或修訂後的稅前折現率高於目前採用的折現率，本集團需對固定資產增加計提減值準備。如果實際毛利率高於或稅前折現率低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的固定資產減值損失。

##### (iii) 遞延所得稅資產確認的會計估計

遞延所得稅資產的估計需要對未來各個年度的應納稅所得額及適用稅率進行估計，遞延所得稅資產的實現取決於本集團未來是否很可能獲得足夠的應納稅所得額。未來稅率的變化和暫時性差異的轉回時間也可能影響所得稅費用(收益)以及遞延所得稅的餘額。上述估計的變化可能導致對遞延所得稅的重要調整。

於2018年6月30日，本集團共確認遞延所得稅資產1,320,438,889元。如附註四(15)所述，於2018年6月30日，本集團尚有金額約832,752,000元的遞延所得稅資產未予確認，主要系本集團部分子公司對於未來五年內按稅法規定可抵扣應納稅所得額的累計虧損及資產減值所導致的可抵扣暫時性差異。因該些子公司處於虧損狀態，是否在未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣具有較大的不確定性，或損失獲得稅務局批復的可能性較低，故該些子公司亦未對該等可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。如果該等公司未來應納稅所得額多於或少於目前預期，或損失獲得稅務局批准，本集團將需進一步確認或者轉回遞延所得稅資產。

##### (iv) 補充退休福利精算

如附註二(19)(b)所述，本集團對補充退休福利所承擔的責任以精算方式估計。該精算參考了中國國債收益率確定折現率，以及中國人身保險業經驗生命表(2010-2013)預計未來死亡率，是對資產負債表日本集團對符合條件的退休員工承諾支付的補充退休福利金額的最佳估計。若未來基本假設條件發生變化，精算估計隨之改變，並在未來年度計入其他綜合收益。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (28) 重要會計政策變更

財政部於2017年頒佈了《企業會計準則第22號 — 金融工具確認和計量》(財會[2017]7號)、《企業會計準則第23號 — 金融資產轉移》(財會[2017]8號)、《企業會計準則第37號 — 金融工具列報》(財會[2017]14號)等(以下合稱「新金融工具準則」)以及修訂後的《企業會計準則第14號 — 收入》(財會[2017]22號)(以下簡稱「新收入準則」),並於2018年頒佈了《財政部關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018]15號)(以下簡稱「通知」),本集團已採用上述準則和通知編制截至2018年6月30日止6個月期間財務報表,對本集團財務報表的影響列示如下:

#### (a) 金融工具

- (i) 於2018年1月1日,金融資產按照原金融工具準則和新金融工具準則的規定進行分類和計量的結果對比表:

原金融工具準則				新金融工具準則			
科目	計量類別	賬面價值 — 合併	賬面價值 — 公司	科目	計量類別	賬面價值 — 合併	賬面價值 — 公司
貨幣資金	攤餘成本	9,805,485,121	3,652,150,167	貨幣資金	攤餘成本	9,805,485,121	3,652,150,167
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	130,115,254	-	交易性金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	130,115,254	-
應收票據及應收賬款	攤餘成本	183,617,244	962,331,180	應收票據及應收賬款	攤餘成本	183,617,244	962,331,180
其他應收款	攤餘成本	348,400,531	433,294,786	其他流動資產	攤餘成本	127,919,000	-
				其他應收款	攤餘成本	220,481,531	433,294,786
其他流動資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(理財產品)	628,145,315	-	交易性金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	628,145,315	-
可供出售金融資產	以成本計量(權益工具)	600,000	300,000	其他非流動金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	600,000	300,000
長期應收款	攤餘成本	-	25,000,000	債權投資	攤餘成本	-	25,000,000



## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (28) 重要會計政策變更(續)

#### (a) 金融工具(續)

(ii) 於2018年1月1日，根據新金融工具準則下的計量類別，將原金融資產賬面價值調整為新金融工具準則的賬面價值的調節表：

新金融工具準則下的計量類別	註釋
以攤餘成本計量的金融資產	表1
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	表2
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	表3

表1：新金融工具準則下以攤餘成本計量的金融資產

	註釋	賬面價值—合併	賬面價值—公司
貨幣資金			
2017年12月31日		9,805,485,121	3,652,150,167
2018年1月1日		9,805,485,121	3,652,150,167
應收款項(註釋1)			
2017年12月31日		532,017,775	1,420,625,966
減：轉出至以攤餘成本計量的金融資產 (新金融工具準則)	i)	(127,919,000)	(25,000,000)
2018年1月1日		404,098,775	1,395,625,966
債權投資(含其他流動資產)			
2017年12月31日		—	—
加：自其他應收款轉入(原金融工具準則)	i)	127,919,000	-
加：自長期應收款轉入(原金融工具準則)	i)	-	25,000,000
2018年1月1日		127,919,000	25,000,000
以攤餘成本計量的金融資產合計(新金融工具準則)		10,337,502,896	5,072,776,133

註釋1：於2017年12月31日和2018年1月1日，應收款項餘額包括應收票據及應收賬款、其他應收款和長期應收款等報表項目。

表2：新金融工具準則下以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	註釋	賬面價值—合併	賬面價值—公司
交易性金融資產(含其他非流動金融資產)			
2017年12月31日		130,115,254	-
加：自可供出售金融資產轉入(原金融工具準則)	ii), iii)	628,745,315	300,000
2018年1月1日		758,860,569	300,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產合計 (新金融工具準則)		758,860,569	300,000

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (28) 重要會計政策變更(續)

#### (a) 金融工具(續)

(ii) 於2018年1月1日，根據新金融工具準則下的計量類別，將原金融資產賬面價值調整為新金融工具準則的賬面價值的調節表(續)：

表3：新金融工具準則下以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	註釋	賬面價值—合併	賬面價值—公司
可供出售金融資產(含其他流動資產)			
2017年12月31日		628,745,315	300,000
減：轉出至以公允價值計量且其變動計入公允價值變動損益的金融資產(新金融工具準則)	ii, iii)	(628,745,315)	(300,000)
2018年1月1日		—	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產合計(新金融工具準則)		—	—

#### i) 債權投資

於2017年12月31日，本集團持有國債逆回購投資及向經銷商提供的貸款賬面價值分別為119,900,000元和8,019,000元(賬面金額8,100,000元，累計計提減值準備81,000元)。本集團執行新金融工具準則後，由於該些投資以收取合同現金流量為目標且其合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，故於2018年1月1日，將其從應收款項重分類至以攤餘成本計量的金融資產，其期限在一年內，列示為其他流動資產。

於2017年12月31日，本公司通過銀行及本公司之子公司青島啤酒財務有限責任公司(「財務公司」)發放給子公司的委托貸款賬面價值為25,000,000元。本公司執行新金融工具準則後，由於該投資以收取合同現金流量為目標且其合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，故於2018年1月1日，將該委托貸款從長期應收款項重分類至以攤餘成本計量的金融資產，列示為債權投資。

#### ii) 非保本浮動收益理財產品

於2017年12月31日，本集團持有非保本浮動收益的1年期內理財產品賬面價值為628,145,315元。本集團執行新金融工具準則後，由於該理財產品的合同現金流量特徵不符合基本借貸安排，故於2018年1月1日，本集團將該銀行理財產品從可供出售金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，列示為交易性金融資產。相應地，本集團將累計計入其他綜合收益的稅後金額6,108,986元轉出至期初留存收益。

#### iii) 權益工具投資

於2017年12月31日，本集團及本公司持有的沒有控制、共同控制和重大影響的權益工具投資賬面價值分別為600,000元及300,000元。於2018年1月1日，本集團及本公司將該權益工具從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，列示為其他非流動金融資產。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (28) 重要會計政策變更(續)

#### (a) 金融工具(續)

(iii) 於2018年1月1日，將原金融資產減值準備調整為按照新金融工具準則規定的損失準備的調節表：

計量類別	按原金融工具 準則計提的 損失準備	重分類	重新計量	按新金融工具 準則計提的 損失準備
<b>合併</b>				
以攤餘成本計量的金融資產 -				
應收票據及應收賬款減值準備	193,033,704	-	-	193,033,704
其他應收款減值準備	76,650,477	(81,000)	-	76,569,477
其他流動資產減值準備	-	81,000	-	81,000
以成本計量的金融資產 -				
可供出售金融資產減值準備	8,653,179	-	(8,653,179)	—
合計	<u>278,337,360</u>	<u>-</u>	<u>(8,653,179)</u>	<u>269,684,181</u>
<b>公司</b>				
以攤餘成本計量的金融資產 -				
應收票據及應收賬款減值準備	63,420,030	-	-	63,420,030
其他應收款減值準備	41,975,857	-	-	41,975,857
債權投資減值準備	—	85,500,000	-	85,500,000
長期應收款減值準備	85,500,000	(85,500,000)	-	-
以成本計量的金融資產 -				
可供出售金融資產減值準備	4,385,261	-	(4,385,261)	—
合計	<u>195,281,148</u>	<u>-</u>	<u>(4,385,261)</u>	<u>190,895,887</u>

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (28) 重要會計政策變更(續)

#### (b) 收入

根據新收入準則的相關規定，本集團對於首次執行該準則的重大影響調整2018年年初財務報表相關項目，2017年度的比較財務報表無需重列。

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表項目	影響金額	
		2018年1月1日 合併	2018年1月1日 公司
因執行新收入準則，本集團與銷售啤酒 相關的預收款項及待付市場助銷投入重分類 至合同負債。	預收款項	(1,177,632,347)	(926,380,162)
	其他應付款	(3,144,406,819)	(1,815,368,985)
	合同負債	4,322,039,166	2,741,749,147

與原收入準則相比，因執行新收入準則，本集團將與銷售啤酒相關的預收款項及待付市場助銷投入重分類至合同負債，將原計入銷售費用的市場助銷投入沖減營業收入，對截至2018年6月30日止6個月期間財務報表相關項目的重大影響如下：

受影響的資產負債表項目名稱	影響金額	
	2018年6月30日 合併	2018年6月30日 公司
預收款項	(677,146,246)	(451,731,788)
其他應付款	(3,330,721,204)	(2,070,400,301)
合同負債	4,007,867,450	2,522,132,089

受影響的利潤表項目名稱	影響金額	
	截至2018年 6月30日 止6個月期間 合併	截至2018年 6月30日 止6個月期間 公司
營業收入	(652,065,948)	(452,714,093)
銷售費用	652,065,948	452,714,093

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (28) 重要會計政策變更(續)

#### (c) 財務報表列報

本集團已按照通知編制截至2018年6月30日止6個月期間的財務報表，比較財務報表已相應調整，對財務報表的影響列示如下：

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表項目名稱	影響金額			
		2017年 12月31日 合併	2017年 1月1日 合併	2017年 12月31日 公司	2017年 1月1日 公司
本集團將應收票據和應收賬款 合併計入應收票據及應收 賬款項目。	應收賬款	(141,397,244)	(124,647,040)	(922,481,180)	(812,009,033)
	應收票據	(42,220,000)	(26,400,000)	(39,850,000)	(19,700,000)
	應收票據及應收賬款	183,617,244	151,047,040	962,331,180	831,709,033
本集團將應收利息、應收股利和 其他應收款合併計入其他 應收款項目。	應收利息	(86,573,933)	(71,557,290)	(21,499,661)	(14,898,299)
	應收股利	-	-	(271,593,000)	(1,354,063,724)
	其他應收款	86,573,933	71,557,290	293,092,661	1,368,962,023
本集團將固定資產和固定資產清理 合併計入固定資產項目。	固定資產清理	(2,310,587)	(1,158,936)	(1,686,474)	(761,719)
	固定資產	2,310,587	1,158,936	1,686,474	761,719
本集團將應付票據和應付賬款 合併計入應付票據及應付 賬款項目。	應付賬款	(2,083,733,787)	(2,049,229,359)	(1,426,450,891)	(2,501,183,597)
	應付票據	(289,472,296)	(307,516,920)	(76,624,794)	(76,500,000)
	應付票據及應付賬款	2,373,206,083	2,356,746,279	1,503,075,685	2,577,683,597
本集團將應付利息、應付股利和 其他應付款合併計入其他應付 款項目。	應付利息	(815,222)	(737,291)	-	-
	應付股利	-	-	-	-
	其他應付款	815,222	737,291	-	-
本集團將長期應付款和專項應付款 合併計入長期應付款項目。	專項應付款	(123,140,327)	(175,014,368)	(15,440,660)	(15,440,660)
	長期應付款	123,140,327	175,014,368	15,440,660	15,440,660
			截至2017年6月30日止 6個月期間 合併	截至2017年6月30日止 6個月期間 公司	
本集團將原計入管理費用項目的研發 費用單獨列示為研發費用項目。	管理費用		(6,432,426)		(6,432,426)
	研發費用		6,432,426		6,432,426

### 三 稅項

#### (1) 本集團適用的主要稅種及其稅率列示如下：

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅(a)	應納稅所得額	3%-25%
增值稅(b)	應納稅增值額(應納稅額按應納稅銷售額乘以適用稅率扣除 當期允許抵扣的進項稅後的餘額計算)	17%、16%、 11%、10%及6%
消費稅(c)	<b>啤酒產品售價</b>	<b>單位消費稅</b>
	人民幣3,000元/噸及以上	人民幣250元/噸
	人民幣3,000元/噸以下	人民幣220元/噸
城市維護建設稅	繳納增值稅和消費稅稅額	5%及7%
教育費附加	繳納增值稅和消費稅稅額	5%

#### (a) 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(「香港公司」)及亞洲啤酒(澳門)有限公司(「澳門公司」)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。

香港利得稅根據本期間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間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%。

#### (b) 增值稅

於2018年5月1日前，本集團按啤酒等產品銷售收入的17%的增值稅率計算銷項增值稅，出口產品銷售採用「免、抵、退」辦法，退稅率為15%。本公司之子公司財務公司的金融業務收入和本公司之子公司青島啤酒工程有限公司(「工程公司」)的工程業務收入適用增值稅，稅率分別為6%和11%。購買貨物、生產用機器設備或者應稅勞務支付的進項增值稅可抵扣銷項增值稅。增值稅應納稅額為當期銷項稅額抵減可以抵扣的進項稅額後的餘額。

根據財政部、國家稅務總局頒佈的《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》(財稅[2018]32號)，自2018年5月1日起，本集團原適用17%和11%稅率的業務，稅率分別調整為16%和10%。

#### (c) 消費稅

本集團生產、委托加工和進口的啤酒，須繳納消費稅，其中每噸啤酒出廠價格(含包裝物及包裝物押金)在3,000元及以上的，單位消費稅額為每噸250元，其他啤酒按每噸220元繳納消費稅。

本公司之子公司青島啤酒(揚州)有限公司(「揚州公司」)、青島啤酒(徐州)有限公司(「徐州公司」)、青島啤酒(廊坊)有限公司(「廊坊公司」)存在以前年度已計提尚未繳納的消費稅，金額約41,883,000元，該欠繳消費稅系當地政府給予的稅費緩繳的優惠。

#### (d) 代扣代繳企業所得稅

根據2008年11月6日國家稅務總局頒發的國稅函[2008]897號《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，本公司在向境外H股非居民企業股東支付股息時，按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

#### 四 合併財務報表項目附註

##### (1) 貨幣資金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
庫存現金	343,128	367,745
銀行存款	699,627,235	780,564,084
存放同業款項(i)	11,828,102,006	8,322,055,551
存放中央銀行款項(ii)	891,520,000	660,800,000
其他貨幣資金(iii)	46,031,587	41,697,741
	<u>13,465,623,956</u>	<u>9,805,485,121</u>
其中：存放在境外的款項(iv)	<u>112,181,345</u>	<u>96,521,253</u>

(i) 系本公司之子公司財務公司存放於境內銀行的銀行存款。

(ii) 系本公司之子公司財務公司存放於中央銀行的法定準備金，於2018年6月30日，繳存比例為吸收存款餘額的7% (2017年12月31日：7%)。

(iii) 於2018年6月30日，其他貨幣資金中包括存入銀行的住房維修基金31,769,007元(2017年12月31日：31,718,697元)；本集團質押給銀行用以開具銀行承兌匯票(附註四(19)(a))的保證金存款10,383,000元(2017年12月31日：5,506,000元)；其他保證金3,879,580元(2017年12月31日：4,473,044元)。

(iv) 於2018年6月30日，存放在境外的款項系本公司之子公司香港公司和澳門公司分別存放在香港和澳門的庫存現金和銀行存款。

##### 列示於現金流量表的現金及現金等價物

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
貨幣資金	13,465,623,956	9,805,485,121
其他應收款 — 存放非金融機構款項	554,175	281,507
減：受到限制的銀行存款	(1,360,000)	(1,360,000)
受到限制的存放中央銀行款項	(891,520,000)	(660,800,000)
受到限制的其他貨幣資金	(46,031,587)	(41,697,741)
	<u>12,527,266,544</u>	<u>9,101,908,887</u>

##### (2) 交易性金融資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
理財產品(i)	927,577,507	-
貨幣市場基金(ii)	173,430,214	130,115,254
	<u>1,101,007,721</u>	<u>130,115,254</u>

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (2) 交易性金融資產(續)

- (i) 系本公司之子公司財務公司購買的非保本浮動收益理財產品，於2018年6月30日，其公允價值基於未來現金流評估確定。
- (ii) 系本公司之子公司財務公司購買的貨幣市場基金，於2018年6月30日，其公允價值根據相關基金管理公司發佈的2018年6月最後一個交易日的收益公告確定。

##### (3) 應收票據及應收賬款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應收票據(a)	18,500,000	42,220,000
應收賬款(b)	192,852,202	141,397,244
	<u>211,352,202</u>	<u>183,617,244</u>

##### (a) 應收票據

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
銀行承兌匯票	<u>18,500,000</u>	<u>42,220,000</u>

於2018年6月30日，本集團已背書但尚未到期的應收票據均為已終止確認的銀行承兌匯票，金額為138,526,118元，無已貼現但尚未到期的銀行承兌匯票。

於2018年6月30日，本集團無已質押的應收票據。

##### (b) 應收賬款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應收賬款	384,401,375	334,430,948
減：壞賬準備	(191,549,173)	(193,033,704)
	<u>192,852,202</u>	<u>141,397,244</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。



四 合併財務報表項目附註(續)

(3) 應收票據及應收賬款(續)

(b) 應收賬款(續)

(i) 於2018年6月30日，按欠款方歸集的餘額前五名的應收賬款匯總分析如下：

	餘額 (未經審計)	壞賬準備金額 (未經審計)	佔應收賬款餘額 總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	69,344,714	(26,242,020)	18.04%

(ii) 於2018年6月30日，本集團無因金融資產轉移而終止確認的應收賬款。

(c) 壞賬準備

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應收賬款壞賬準備	(191,549,173)	(193,033,704)

(i) 於2018年6月30日，單項計提壞賬準備的應收賬款分析如下：

	賬面餘額 (未經審計)	整個存續期預期 信用損失率	壞賬準備 (未經審計)	理由
應收甘肅農墾啤酒股份有 限公司(「農墾啤酒 公司」)賬款	14,996,236	100%	(14,996,236)	i)
應收北京青島啤酒銷售有 限責任公司(「青啤北京 銷售」)賬款	11,245,784	100%	(11,245,784)	ii)
應收青島啤酒(廣州)總經 銷有限公司(「青啤廣州 總經銷」)賬款	1,009,690	100%	(1,009,690)	iii)
	27,251,710		(27,251,710)	

i) 本集團與農墾啤酒公司已無業務往來，本集團預計款項難以收回，因此全額計提壞賬準備。

ii) 本集團與青啤北京銷售已無業務往來，本集團預計款項難以收回，因此全額計提壞賬準備。

iii) 因青啤廣州總經銷已處於停業狀態，本集團認為該應收款項難以收回，因此全額計提壞賬準備。於2018年6月30日的賬面餘額為剩餘未收回部分。

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (3) 應收票據及應收賬款(續)

##### (c) 壞賬準備(續)

(ii) 於2018年6月30日，組合計提壞賬準備的應收票據及應收賬款分析如下：

組合 — 銀行承兌匯票：

於2018年6月30日，本集團按照整個存續期預期信用損失計量壞賬準備。本集團認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大信用風險，不會因銀行違約而產生重大損失，故未計提壞賬準備。

組合 — 經銷商客戶：

	2018年6月30日(未經審計)		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期預期 信用損失率	金額
六個月以內	192,426,327	-	-
六個月到一年	365,474	5%	(18,274)
一到二年	157,350	50%	(78,675)
二年以上	164,200,514	100%	(164,200,514)
	<u>357,149,665</u>		<u>(164,297,463)</u>

(iii) 本期計提的壞賬準備金額為149,266元，收回或轉回的壞賬準備金額及相應的賬面餘額為1,546,061元，由於外幣財務報表折算匯率變動導致壞賬準備減少21,786元。重要的收回或轉回金額列示如下：

	收回或轉回 原因	確定原壞賬 準備的依據及 合理性	收回或 轉回金額 (未經審計)	收回方式
青啤廣州總經銷	部分收回	管理層認為收回 可能性很低	<u>1,500,000</u>	貨幣資金支付

(d) 截至2018年6月30日止6個月期間，實際核銷的應收賬款賬面餘額及壞賬準備金額為65,950元，系確認無法收回的酒款，經審批予以核銷。

##### (4) 預付款項

(a) 預付款項賬齡分析如下：

	2018年6月30日(未經審計)		2017年12月31日	
	金額	佔總額比例	金額	佔總額比例
一年以內	130,815,470	99.34%	113,806,374	97.78%
一到二年	427,141	0.32%	2,261,744	1.94%
二到三年	372,876	0.28%	20,945	0.02%
三年以上	76,016	0.06%	305,367	0.26%
	<u>131,691,503</u>	<u>100%</u>	<u>116,394,430</u>	<u>100%</u>

於2018年6月30日，賬齡超過一年的預付款項為876,033元(2017年12月31日：2,588,056元)，因為生產計劃安排原因，尚未要求對方供貨。

四 合併財務報表項目附註(續)

(4) 預付款項(續)

(b) 於2018年6月30日，按欠款方歸集的餘額前五名的預付款項匯總分析如下：

	金額 (未經審計)	佔預付款項 總額比例
餘額前五名的預付款項總額	43,307,041	32.89%

(5) 其他應收款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應收利息(i)	174,474,186	86,573,933
代墊回收瓶款	31,595,434	39,637,419
應收材料及廢料款	24,909,829	16,924,916
備用金	23,161,036	20,101,591
應收土地及房屋退還款	17,441,647	17,441,647
押金及保證金	16,984,178	24,325,620
應收股利	11,761,314	-
應收工程及設備款	6,756,647	4,902,774
經銷商信貸(附註二(28)(a)(ii))	—	8,100,000
出口退稅	4,264,398	5,092,773
國債逆回購投資(附註二(28)(a)(ii))	—	119,900,000
其他	98,452,253	82,050,335
	409,800,922	425,051,008
減：壞賬準備	(75,785,123)	(76,650,477)
	334,015,799	348,400,531

(i) 應收利息主要系本公司之子公司財務公司應收外部金融機構的存放同業款項利息期末尚未收到的部分。

(a) 壞賬準備

(i) 於2018年6月30日，單項計提壞賬準備的其他應收賬款分析如下：

	賬面餘額 (未經審計)	整個存續期 預期信用損失率	壞賬準備 (未經審計)	理由
單項計提：				
應收土地及房屋退還款	17,441,647	100%	(17,441,647)	i)

i) 本集團多年前一塊土地被政府回收，政府承諾給予本集團其他土地，管理層認為獲得新的土地使用權的可能性較低，因此將被政府收回的原土地使用權成本8,584,437元及土地上房屋建築物成本8,857,210元轉入其他應收款並全額計提壞賬準備。

四 合併財務報表項目附註(續)

(5) 其他應收款(續)

(a) 壞賬準備(續)

(ii) 於2018年6月30日，組合計提壞賬準備的其他應收款分析如下：

	賬面餘額 (未經審計)	整個存續期 預期信用損失率	壞賬準備 (未經審計)	理由
應收利息	174,474,186	-	-	i)
應收政府等有關 機構款項	11,838,565	-	-	i)
應收股利	11,761,314	-	-	i)
其他	194,285,210	ii)	(58,343,476)	ii)
	<u>392,359,275</u>		<u>(58,343,476)</u>	

i) 本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，預計信用損失率極低，不計提壞賬準備。

ii) 本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和預期信用損失率計算預期信用損失並計提壞賬準備，具體分析如下：

	賬面餘額 (未經審計)	整個存續期 預期信用損失率	壞賬準備 (未經審計)
六個月以內	133,173,890	-	-
六個月到一年	1,010,729	5%	(50,536)
一到二年	3,615,302	50%	(1,807,651)
二年以上	56,485,289	100%	(56,485,289)
	<u>194,285,210</u>		<u>(58,343,476)</u>

(b) 本期計提的壞賬準備金額為317,428元；其中收回或轉回的壞賬準備金額及相應的賬面餘額為994,511元。

(c) 本期實際核銷的其他應收款賬面餘額及壞賬準備金額為107,271元。

(d) 於2018年6月30日，按欠款方歸集的餘額前五名的其他應收款分析如下：

性質	餘額 (未經審計)	賬齡	佔其他應收款 餘額總額比例	壞賬準備 (未經審計)	
第一名	應收利息	38,797,694	六個月以內	9.47%	-
第二名	應收利息	37,930,528	六個月以內	9.26%	-
第三名	代墊回收瓶款	31,595,434	六個月以內	7.71%	-
第四名	應收利息	27,763,597	六個月以內	6.77%	-
第五名	應收利息	26,519,153	六個月以內	6.47%	-
	<u>162,606,406</u>		<u>39.68%</u>	<u>-</u>	

四 合併財務報表項目附註(續)

(6) 存貨

(a) 存貨分類如下：

	2018年6月30日(未經審計)			2017年12月31日		
	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值
原材料	465,911,368	(1,605,275)	464,306,093	453,076,729	(1,605,275)	451,471,454
包裝物	561,219,836	(3,385,185)	557,834,651	786,537,984	(3,656,133)	782,881,851
低值易耗品	61,555,761	-	61,555,761	48,978,297	-	48,978,297
委托加工物資	-	-	-	7,845,750	-	7,845,750
在產品	362,144,762	-	362,144,762	390,788,388	-	390,788,388
產成品	411,038,554	-	411,038,554	710,944,401	-	710,944,401
	<u>1,861,870,281</u>	<u>(4,990,460)</u>	<u>1,856,879,821</u>	<u>2,398,171,549</u>	<u>(5,261,408)</u>	<u>2,392,910,141</u>

(b) 存貨賬面餘額本期變動分析如下：

	2017年 12月31日	本期增加 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)
原材料	453,076,729	2,185,188,577	(2,172,353,938)	465,911,368
包裝物	786,537,984	4,185,299,870	(4,410,618,018)	561,219,836
低值易耗品	48,978,297	179,901,699	(167,324,235)	61,555,761
委托加工物資	7,845,750	33,585,463	(41,431,213)	-
在產品	390,788,388	2,884,915,799	(2,913,559,425)	362,144,762
產成品	710,944,401	8,881,664,990	(9,181,570,837)	411,038,554
	<u>2,398,171,549</u>			<u>1,861,870,281</u>

(c) 存貨跌價準備分析如下：

	2017年 12月31日	本期增加 (未經審計)	本期減少		2018年 6月30日 (未經審計)
			轉回 (未經審計)	轉銷 (未經審計)	
原材料	(1,605,275)	-	-	-	(1,605,275)
包裝物	(3,656,133)	-	-	270,948	(3,385,185)
	<u>(5,261,408)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>270,948</u>	<u>(4,990,460)</u>

(d) 存貨跌價準備情況如下：

	確定可變現淨值的具體依據	本期轉銷存貨跌價準備的原因
原材料及包裝物	估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額	本期已處置

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (7) 其他流動資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
預繳企業所得稅	179,223,016	247,520,745
國債逆回購投資	119,800,000	—
待抵扣增值稅額	69,837,661	156,864,912
待認證進項稅額	36,872,366	63,024,221
經銷商信貸	6,100,000	—
可供出售金融資產(附註二(28)(a)(ii))	—	628,145,315
其他	2,642,310	505,453
	<b>414,475,353</b>	1,096,060,646
減：其他流動資產壞賬準備	<b>(69,800)</b>	-
	<b>414,405,553</b>	1,096,060,646

##### (8) 長期股權投資

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
合營企業(a)	230,410,660	233,097,635
聯營企業(b)	144,347,679	144,021,804
	<b>374,758,339</b>	377,119,439
減：長期股權投資減值準備	<b>(1,220,000)</b>	(1,220,000)
	<b>373,538,339</b>	375,899,439

##### (a) 合營企業

	2017年 12月31日	本期增減變動(未經審計)				2018年 6月30日 (未經審計)	減值準備 期末餘額 (未經審計)
		按權益法 調整的 淨損益	其他綜合 收益調整	其他 權益變動	宣告發放 現金股利 或利潤		
河北嘉禾啤酒有限公司(「河北嘉禾公司」)	233,097,635	4,583,025	-	-	(7,270,000)	230,410,660	-

本公司對河北嘉禾公司的持股比例及表決權比例均為50%，能夠對其實施共同控制，將其作為合營企業核算。

在合營企業中的權益相關信息見附註五(2)(b)。

四 合併財務報表項目附註(續)

(8) 長期股權投資

(b) 聯營企業

	2017年 12月31日	本期增減變動(未經審計)				2018年 6月30日 (未經審計)	減值準備 期末餘額 (未經審計)
		按權益法 調整的 淨損益	其他綜合 收益調整	其他 權益變動	宣告發放 現金股利 或利潤		
煙臺啤酒青島朝日有限公司(「煙啤朝日公司」)	128,899,610	9,364,610	-	-	(10,533,170)	127,731,050	-
青島啤酒招商物流有限公司(「招商物流公司」)	10,773,958	2,093,834	-	5,228	-	12,873,020	-
青島啤酒歐洲貿易有限公司(「歐洲公司」)	2,270,441	976,356	(43,082)	-	(1,228,144)	1,975,571	-
遼寧瀋青青島啤酒營銷有限公司(「遼寧瀋青公司」)	857,795	(309,757)	-	-	-	548,038	-
其他	1,220,000	-	-	-	-	1,220,000	(1,220,000)
	<u>144,021,804</u>	<u>12,125,043</u>	<u>(43,082)</u>	<u>5,228</u>	<u>(11,761,314)</u>	<u>144,347,679</u>	<u>(1,220,000)</u>

在聯營企業中的權益相關信息見附註五(2)(c)。

(9) 投資性房地產

房屋建築物

原價

2017年12月31日	68,353,205
本期增加(未經審計)	1,869,409
固定資產轉入(i)	1,869,409
<b>2018年6月30日(未經審計)</b>	<b>70,222,614</b>

累計折舊

2017年12月31日	(40,442,610)
本期增加(未經審計)	(1,891,246)
計提	(926,818)
固定資產轉入(i)	(964,428)
<b>2018年6月30日(未經審計)</b>	<b>(42,333,856)</b>

減值準備

2017年12月31日	(648,668)
本期增加 — 固定資產轉入(未經審計)(i)	(33,644)
<b>2018年6月30日(未經審計)</b>	<b>(682,312)</b>

賬面價值

<b>2018年6月30日(未經審計)</b>	<b>27,206,446</b>
2017年12月31日	27,261,927

- (i) 截至2018年6月30日止6個月期間，本集團賬面價值817,337元(原價為1,869,409元)的自用房地產的用途改變為出租，相應轉入投資性房地產核算。

四 合併財務報表項目附註(續)

(10) 固定資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
固定資產(a)	10,736,660,790	10,991,462,172
固定資產清理(b)	4,241,381	2,310,587
	<b>10,740,902,171</b>	<b>10,993,772,759</b>

(a) 固定資產

	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	其他設備	合計
原價					
2017年12月31日	7,112,409,232	10,917,325,757	345,784,265	855,452,388	19,230,971,642
本期增加(未經審計)	82,972,070	188,464,062	7,893,629	15,143,353	294,473,114
購置	-	38,737,941	7,893,629	15,143,353	61,774,923
在建工程轉入	82,972,070	149,726,121	-	-	232,698,191
本期減少(未經審計)	(48,080,333)	(183,879,576)	(13,970,552)	(12,823,325)	(258,753,786)
處置	(21,088,051)	(88,532,683)	(13,970,552)	(12,710,504)	(136,301,790)
轉入在建工程	(25,122,873)	(95,346,893)	-	(112,821)	(120,582,587)
轉入投資性房地產	(1,869,409)	-	-	-	(1,869,409)
2018年6月30日(未經審計)	7,147,300,969	10,921,910,243	339,707,342	857,772,416	19,266,690,970

累計折舊

2017年12月31日	(1,631,766,590)	(5,455,371,000)	(207,648,975)	(585,261,141)	(7,880,047,706)
本期增加 - 計提(未經審計)	(94,913,834)	(304,189,246)	(12,411,325)	(44,186,413)	(455,700,818)
本期減少(未經審計)	3,375,790	133,985,333	12,610,397	12,108,164	162,079,684
處置	1,457,476	67,480,566	12,610,397	12,000,985	93,549,424
轉入在建工程	953,886	66,504,767	-	107,179	67,565,832
轉入投資性房地產	964,428	-	-	-	964,428
2018年6月30日(未經審計)	(1,723,304,634)	(5,625,574,913)	(207,449,903)	(617,339,390)	(8,173,668,840)

減值準備

2017年12月31日	(61,370,214)	(296,814,480)	(1,160,702)	(116,368)	(359,461,764)
本期增加 - 計提(未經審計)	(348,746)	(6,258,086)	(15,186)	(20,957)	(6,642,975)
本期減少(未經審計)	342,640	9,273,348	-	127,411	9,743,399
處置	308,996	9,273,348	-	127,411	9,709,755
轉入投資性房地產	33,644	-	-	-	33,644
2018年6月30日(未經審計)	(61,376,320)	(293,799,218)	(1,175,888)	(9,914)	(356,361,340)

賬面價值

2018年6月30日(未經審計)	5,362,620,015	5,002,536,112	131,081,551	240,423,112	10,736,660,790
2017年12月31日	5,419,272,428	5,165,140,277	136,974,588	270,074,879	10,991,462,172

截至2018年6月30日止6個月期間，本集團賬面價值為53,016,755元(原價120,582,587元，累計折舊67,565,832元)的固定資產由於技術更新等原因需要升級改造，因此轉入在建工程。



#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (10) 固定資產(續)

###### (a) 固定資產(續)

於2018年6月30日，本集團無用以抵押的固定資產(2017年12月31日：無)。

截至2018年6月30日止6個月期間，固定資產計提的折舊金額為455,700,818元(截至2017年6月30日止6個月期間：463,348,006元)，其中計入營業成本、銷售費用、管理費用及研發費用的折舊費用分別為415,270,438元、3,983,587元、35,126,938元及1,319,855元(截至2017年6月30日止6個月期間：412,908,713元、4,853,486元、44,013,658元及1,572,149)。

由在建工程轉入固定資產的原價為232,698,191元(截至2017年6月30日止6個月期間：361,729,928元)。

###### (i) 暫時閑置的固定資產

於2018年6月30日，賬面價值為101,087,351元(原價為219,149,961元)的房屋建築物及機器設備(2017年12月31日：賬面價值106,345,998元，原價為223,872,739元)由於產品更新等原因，本集團管理層計劃對該些資產進行內部調撥使用或升級改造。具體分析如下：

	原價 (未經審計)	累計折舊 (未經審計)	減值準備 (未經審計)	賬面價值 (未經審計)
機器設備	206,098,286	(108,400,641)	(2,129,407)	95,568,238
房屋及建築物	<u>13,051,675</u>	<u>(7,532,562)</u>	-	<u>5,519,113</u>
	<u>219,149,961</u>	<u>(115,933,203)</u>	<u>(2,129,407)</u>	<u>101,087,351</u>

###### (ii) 融資租入的固定資產

於2018年6月30日，本集團無融資租入的固定資產(2017年12月31日：無)。

###### (iii) 減值準備

根據附註二(18)所述的會計政策，本集團在資產負債表日對存在減值跡象的固定資產進行了減值測試，並計提了固定資產減值準備6,642,975元。

###### (iv) 未辦妥產權證書的固定資產

本集團部分固定資產(房屋建築物)尚未辦妥產權證書，金額如下：

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
未辦妥產權證書的原因	賬面價值 (未經審計)	賬面價值
辦理過程中	402,625,000	405,086,000
無法辦理	<u>41,324,000</u>	<u>41,963,000</u>
	<u>443,949,000</u>	<u>447,049,000</u>

經參考法律顧問意見後，本公司董事認為，辦理該等所有權證應不存在實質性法律障礙或並不影響本公司對該等房屋建築物的正常使用，對本集團的正常營運並不構成重大影響，亦無須計提固定資產減值準備。此外，本集團部分房屋建築物仍坐落於地方政府劃撥土地上，詳情請參閱附註四(12)。

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (10) 固定資產(續)

###### (a) 固定資產(續)

###### (iv) 未辦妥產權證書的固定資產(續)

	未辦妥產權證書原因
深朝日部分房屋建築物	辦理過程中
揚州公司部分房屋建築物	辦理過程中
榆林公司部分房屋建築物	辦理過程中
新銀麥公司部分房屋建築物	辦理過程中
廈門公司部分房屋建築物	辦理過程中
武威公司部分房屋建築物	辦理過程中
三水公司部分房屋建築物	辦理過程中
瀘州公司部分房屋建築物	辦理過程中
蕪湖公司部分房屋建築物	辦理過程中
隨州公司部分房屋建築物	辦理過程中
韶關公司部分房屋建築物	臨時性建築，無法辦理
五星公司部分房屋建築物	臨時性建築，無法辦理
一廠部分房屋建築物	文件缺失，無法辦理
三環公司部分房屋建築物	文件缺失，無法辦理
薛城公司部分房屋建築物	文件缺失，無法辦理
廈門公司部分房屋建築物	文件缺失，無法辦理
揚州公司部分房屋建築物	文件缺失，無法辦理

###### (b) 固定資產清理

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
機器設備	<u>4,241,381</u>	<u>2,310,587</u>

##### (11) 在建工程

	2018年6月30日(未經審計)			2017年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
張家口公司新建廠項目	80,713,077	-	80,713,077	48,536,978	-	48,536,978
廊坊公司搬遷項目	62,590,327	-	62,590,327	41,722,196	-	41,722,196
西安公司辦公樓項目	28,192,183	-	28,192,183	28,192,183	-	28,192,183
一廠生產線改造	16,957,218	-	16,957,218	12,119,930	-	12,119,930
二廠生產線改造	6,193,734	-	6,193,734	10,703,954	-	10,703,954
上海銷售辦公樓建設	5,521,390	-	5,521,390	5,521,390	-	5,521,390
五廠生產線改造	5,290,325	-	5,290,325	7,076,524	-	7,076,524
渭南公司搬遷項目	4,602,078	-	4,602,078	4,400,975	-	4,400,975
薛城公司生產線改造	3,362,097	-	3,362,097	2,742,187	-	2,742,187
太原公司生產線改造	2,737,500	-	2,737,500	744,357	-	744,357
閔行公司生產線改造	2,411,901	-	2,411,901	230,940	-	230,940
四廠生產線改造	2,300,012	-	2,300,012	240,470	-	240,470
三廠生產線改造	1,749,998	-	1,749,998	4,740,337	-	4,740,337
漳州公司生產線改造	1,551,155	-	1,551,155	-	-	-
濟南公司生產線改造	1,465,414	-	1,465,414	3,564,187	-	3,564,187
深朝日生產線改造	1,382,326	-	1,382,326	1,174,814	-	1,174,814
昆山公司生產線改造	1,367,721	-	1,367,721	-	-	-
郴州公司生產線改造	1,159,465	-	1,159,465	238,022	-	238,022
其他	12,490,446	-	12,490,446	28,189,734	-	28,189,734
	<u>242,038,367</u>	-	<u>242,038,367</u>	<u>200,139,178</u>	-	<u>200,139,178</u>

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (11) 在建工程(續)

###### (a) 重大在建工程項目變動

工程名稱	預算數	2017年 12月31日	本期增加- 購置 (未經審計)	本期增加- 固定資產轉入 (未經審計)	本期轉入 固定資產 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)	工程投入佔 預算的比例	工程進度	資金來源
張家口公司新建廠項目	328,015,400	48,536,978	32,176,099	-	-	80,713,077	41%	38%	自有資金
廊坊公司搬遷項目	299,220,000	41,722,196	20,868,131	-	-	62,590,327	44%	39%	自有資金
西友公司辦公樓項目	33,000,000	28,192,183	-	-	-	28,192,183	85%	85%	自有資金
一廠生產線改造	128,713,000	12,119,930	8,867,505	-	(4,030,217)	16,957,218	85%	85%	自有資金
二廠生產線改造	110,407,201	10,703,954	4,072,595	9,959,506	(18,542,321)	6,193,734	84%	84%	自有資金
上海銷售辦公樓建設	140,000,000	5,521,390	-	-	-	5,521,390	4%	4%	自有資金
五廠生產線改造	25,852,548	7,076,524	7,569,361	-	(9,355,560)	5,290,325	57%	57%	自有資金
渭南公司搬遷項目	308,330,000	4,400,975	201,103	-	-	4,602,078	86%	84%	自有資金
薛城公司生產線改造	4,300,000	2,742,187	619,910	-	-	3,362,097	96%	78%	自有資金
太原公司生產線改造	29,375,903	744,357	21,553,403	4,342,095	(23,902,355)	2,737,500	77%	76%	自有資金
閩行公司生產線改造	5,994,000	230,940	2,430,534	-	(249,573)	2,411,901	51%	44%	自有資金
四廠生產線改造	5,671,025	240,470	4,866,995	-	(2,807,453)	2,300,012	90%	90%	自有資金
三廠生產線改造	6,633,119	4,740,337	1,270,125	-	(4,260,464)	1,749,998	98%	91%	自有資金
漳州公司生產線改造	15,524,994	-	10,486,216	1,307,044	(10,242,105)	1,551,155	92%	68%	自有資金
濟南公司生產線改造	12,969,056	3,564,187	2,903,589	-	(5,002,362)	1,465,414	50%	50%	自有資金
深朝日生產線改造	12,393,359	1,174,814	1,936,318	1,443,155	(3,171,961)	1,382,326	59%	58%	自有資金
昆山公司生產線改造	5,760,000	-	2,933,533	-	(1,565,812)	1,367,721	64%	51%	自有資金
郴州公司生產線改造	5,930,000	238,022	1,178,234	-	(256,791)	1,159,465	87%	75%	自有資金
其他		28,189,734	97,646,974	35,964,955	(149,311,217)	12,490,446			
		<u>200,139,178</u>	<u>221,580,625</u>	<u>53,016,755</u>	<u>(232,698,191)</u>	<u>242,038,367</u>			

截至2018年6月30日止6個月期間，本集團在建工程中無新增的借款費用資本化金額(截至2017年6月30日止6個月期間：無)。

###### (b) 在建工程減值準備

截至2018年6月30日止6個月期間，本集團未計提或核銷在建工程減值準備(截至2017年6月30日止6個月期間：無)。

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (12) 無形資產

	土地使用權	商標使用權	專有技術	營銷網絡	軟件及其他	合計
<b>原價</b>						
2017年12月31日	2,515,008,135	449,743,612	18,629,100	974,935,670	402,040,205	4,360,356,722
本期增加—購置 (未經審計)	7,931,372	-	-	-	6,941,870	14,873,242
<b>2018年6月30日 (未經審計)</b>	<b>2,522,939,507</b>	<b>449,743,612</b>	<b>18,629,100</b>	<b>974,935,670</b>	<b>408,982,075</b>	<b>4,375,229,964</b>
<b>累計攤銷</b>						
2017年12月31日	(451,724,126)	(280,449,951)	(18,629,100)	(640,945,353)	(192,391,897)	(1,584,140,427)
本期增加—計提 (未經審計)	(30,034,085)	(18,740,939)	-	(49,072,402)	(18,070,302)	(115,917,728)
<b>2018年6月30日 (未經審計)</b>	<b>(481,758,211)</b>	<b>(299,190,890)</b>	<b>(18,629,100)</b>	<b>(690,017,755)</b>	<b>(210,462,199)</b>	<b>(1,700,058,155)</b>
<b>賬面價值</b>						
<b>2018年6月30日 (未經審計)</b>	<b>2,041,181,296</b>	<b>150,552,722</b>	<b>-</b>	<b>284,917,915</b>	<b>198,519,876</b>	<b>2,675,171,809</b>
2017年12月31日	2,063,284,009	169,293,661	-	333,990,317	209,648,308	2,776,216,295

截至2018年6月30日止6個月期間無形資產的攤銷金額115,917,728元(截至2017年6月30日止6個月期間：115,422,522元)。

於2018年6月30日，本集團無用以抵押的無形資產(2017年12月31日：無)。

於2018年6月30日，本集團賬面價值約2,121,000元(2017年12月31日：2,158,000元)土地的相關土地使用權證尚待辦理。此外，本集團有部分經營設施所處的土地為若干地方政府劃撥予前經營方的劃撥土地，大部分有關地方政府已承諾辦理該等土地出讓手續。在該等土地上的房屋建築物淨值合計約31,156,000元(2017年12月31日：31,950,000元)。本公司董事認為，上述安排對本集團的正常營運並不構成重大影響。

##### (13) 商譽

	2017年 12月31日	本期增加 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)
<b>商譽—</b>				
新銀麥公司	958,868,617	-	-	958,868,617
綠蘭莎公司	227,026,482	-	-	227,026,482
華南地區—南寧公司	130,895,740	-	-	130,895,740
東南地區—福州公司/廈門 公司/漳州公司/東南營銷	114,031,330	-	-	114,031,330
華北地區—三環公司	24,642,782	-	-	24,642,782
其他地區	49,049,770	-	-	49,049,770
	<u>1,504,514,721</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,504,514,721</u>
<b>減：減值準備(a)—</b>				
新銀麥公司	-	-	-	-
綠蘭莎公司	-	-	-	-
華南地區—南寧公司	(130,895,740)	-	-	(130,895,740)
東南地區—福州公司/廈門 公司/漳州公司/東南營銷	-	-	-	-
華北地區—三環公司	(24,642,782)	-	-	(24,642,782)
其他地區	(41,872,217)	-	-	(41,872,217)
	<u>(197,410,739)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(197,410,739)</u>
	<u>1,307,103,982</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,307,103,982</u>

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (13) 商譽(續)

###### (a) 減值

分攤至本集團資產組和資產組組合的商譽減值根據經營分部匯總如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
華南地區	(130,895,740)	(130,895,740)
華北地區	(24,642,782)	(24,642,782)
其他地區	(41,872,217)	(41,872,217)
	<u>(197,410,739)</u>	<u>(197,410,739)</u>

資產組和資產組組合的可收回金額是依據管理層批准的五年期預算，採用現金流量預測方法計算。

##### (14) 長期待攤費用

	2017年 12月31日	本期新增 (未經審計)	本期攤銷 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)
建築物裝飾裝修費	18,584,841	1,483,722	(3,795,540)	16,273,023
廠區硬化費	6,893,150	367,521	(1,497,071)	5,763,600
場地及車輛租賃費	5,236,278	-	(501,125)	4,735,153
綠化費用	3,497,643	-	(1,345,167)	2,152,476
其他	1,830,730	-	(237,877)	1,592,853
	<u>36,042,642</u>	<u>1,851,243</u>	<u>(7,376,780)</u>	<u>30,517,105</u>

##### (15) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

###### (a) 未經抵銷的遞延所得稅資產

	2018年6月30日(未經審計)		2017年12月31日	
	可抵扣暫時性差異 及可抵扣虧損	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異 及可抵扣虧損	遞延所得稅資產
可抵扣虧損	223,228,916	55,807,229	223,502,140	55,875,535
資產減值準備	9,884,920	2,471,230	9,967,276	2,491,819
遞延收益	482,327,863	120,581,966	490,526,572	122,631,643
抵銷內部未實現利潤	46,422,452	11,605,613	92,649,212	23,162,303
待付費用	4,627,123,181	1,156,780,795	3,770,120,916	942,530,229
	<u>5,388,987,332</u>	<u>1,347,246,833</u>	<u>4,586,766,116</u>	<u>1,146,691,529</u>
其中：				
預計於1年內(含1年)轉回的金額		1,131,912,680		922,225,068
預計於1年後轉回的金額		215,334,153		224,466,461
		<u>1,347,246,833</u>		<u>1,146,691,529</u>

## (15) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

## (b) 未經抵銷的遞延所得稅負債

	2018年6月30日(未經審計)		2017年12月31日	
	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅 負債	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅 負債
非同一控制下企業合併	797,717,168	199,429,292	857,197,808	214,299,452
固定資產折舊	94,974,733	23,743,683	13,211,076	3,302,769
理財產品公允價值變動	3,474,986	868,747	8,145,315	2,036,329
政府補助計入當期損益導 致的賬面價值與計稅 基礎之差異	52,502,340	13,125,585	47,304,452	11,826,113
	<u>948,669,227</u>	<u>237,167,307</u>	<u>925,858,651</u>	<u>231,464,663</u>
其中：				
預計於1年內(含1年)				
轉回的金額		33,151,495		35,450,852
預計於1年後轉回的金額		<u>204,015,812</u>		<u>196,013,811</u>
		<u>237,167,307</u>		<u>231,464,663</u>

## (c) 本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損分析如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
可抵扣暫時性差異	737,852,204	705,087,786
可抵扣虧損	<u>2,593,157,741</u>	<u>2,445,519,712</u>
	<u>3,331,009,945</u>	<u>3,150,607,498</u>

考慮到部分子公司處於虧損狀態，是否在未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣該可抵扣虧損具有較大的不確定性，本集團未對於2018年至2023年的按稅法規定可抵扣應納稅所得額的可抵扣虧損而產生的遞延所得稅資產約648,289,000元(2017年12月31日：611,380,000元)予以確認。此外，部分可抵扣暫時性差異因子公司仍處於虧損狀態，是否在未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣該差異具有較大的不確定性，或損失獲得稅務局批復的可能性較低，本集團亦未對該等可抵扣暫時性差異而產生的遞延所得稅資產約184,463,000元(2017年12月31日：176,272,000元)予以確認。

## (d) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
2018年	324,757,626	374,540,627
2019年	344,069,298	353,848,078
2020年	563,197,471	579,391,796
2021年	568,577,946	594,764,850
2022年	597,114,452	542,974,361
2023年	<u>195,440,948</u>	—
	<u>2,593,157,741</u>	<u>2,445,519,712</u>

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (15) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

(e) 抵銷後的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債淨額列示如下：

	2018年6月30日(未經審計)		2017年12月31日	
	互抵金額	抵銷後餘額	互抵金額	抵銷後餘額
遞延所得稅資產	26,807,944	1,320,438,889	10,797,394	1,135,894,135
遞延所得稅負債	26,807,944	210,359,363	10,797,394	220,667,269

##### (16) 資產減值及損失準備

	2017年		2018年		本期減少			2018年
	12月31日	會計政策變更	1月1日	本期增加 (未經審計)	轉回 (未經審計)	轉銷 (未經審計)	其他 (未經審計)	6月30日 (未經審計)
應收票據及應收賬款壞賬準備	193,033,704	-	193,033,704	149,266	(1,546,061)	(65,950)	(21,786)	191,549,173
其中：單項計提壞賬準備	28,751,710	-	28,751,710	-	(1,500,000)	-	-	27,251,710
組合計提壞賬準備	164,281,994	-	164,281,994	149,266	(46,061)	(65,950)	(21,786)	164,297,463
其他應收款壞賬準備	76,650,477	(81,000)	76,569,477	317,428	(994,511)	(107,271)	-	75,785,123
其他流動資產減值準備	-	81,000	81,000	8,800	(20,000)	-	-	69,800
可供出售金融資產減值準備	8,653,179	(8,653,179)	-	-	-	-	-	-
小計	278,337,360	(8,653,179)	269,684,181	475,494	(2,560,572)	(173,221)	(21,786)	267,404,096
存貨跌價準備	5,261,408	-	5,261,408	-	-	(270,948)	-	4,990,460
長期股權投資減值準備	1,220,000	-	1,220,000	-	-	-	-	1,220,000
投資性房地產減值準備	648,668	-	648,668	-	-	-	33,644	682,312
固定資產減值準備	359,461,764	-	359,461,764	6,642,975	-	(9,709,755)	(33,644)	356,361,340
商譽減值準備	197,410,739	-	197,410,739	-	-	-	-	197,410,739
小計	564,002,579	-	564,002,579	6,642,975	-	(9,980,703)	-	560,664,851
	842,339,939	(8,653,179)	833,686,760	7,118,469	(2,560,572)	(10,153,924)	(21,786)	828,068,947

##### (17) 其他非流動資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
預付的工程及設備採購款	79,489,605	48,798,055

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (18) 短期借款

	幣種	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
信用借款	港幣	<u>284,967,800</u>	<u>282,534,200</u>

於2018年6月30日，短期借款系中國銀行發放給本公司之子公司香港公司的借款，人民幣本金為284,967,800元(港幣原幣338,000,000元)(2017年12月31日：282,534,200元(港幣原幣338,000,000元))。本公司在中國銀行青島市分行開立融資性借款保函，為該筆借款提供港幣350,000,000元的擔保。

於2018年6月30日，短期借款的年利率為2.22%(2017年12月31日：1.60%)。

##### (19) 應付票據及應付賬款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應付票據(a)	371,733,713	289,472,296
應付賬款(b)	<u>3,014,175,926</u>	<u>2,083,733,787</u>
	<u>3,385,909,639</u>	<u>2,373,206,083</u>

##### (a) 應付票據

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
銀行承兌匯票	274,196,787	218,767,502
商業承兌匯票	<u>97,536,926</u>	<u>70,704,794</u>
	<u>371,733,713</u>	<u>289,472,296</u>

本集團的其他貨幣資金中10,383,000元(2017年12月31日：5,506,000元)已作為本集團開具銀行承兌匯票之質押(附註四(1)(iii))。

##### (b) 應付賬款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應付材料款	2,861,640,904	1,986,212,114
應付關聯方酒款(附註七(5))	111,293,344	73,829,031
應付促銷品款	35,511,445	15,850,286
應付其他款項	<u>5,730,233</u>	<u>7,842,356</u>
	<u>3,014,175,926</u>	<u>2,083,733,787</u>

(i) 於2018年6月30日，賬齡超過一年的應付賬款為29,369,388元(2017年12月31日：30,969,162元)，主要為應付材料款，尚未進行結算。



四 合併財務報表項目附註(續)

(19) 應付票據及應付賬款(續)

(b) 應付賬款(續)

(ii) 應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
一年以內	2,984,806,538	2,052,764,625
一到二年	7,735,630	9,020,945
二到三年	3,430,623	4,530,665
三年以上	18,203,135	17,417,552
	<u>3,014,175,926</u>	<u>2,083,733,787</u>

(20) 合同負債

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
待付市場助銷投入	3,330,721,204	—
預收貨款	677,146,246	—
	<u>4,007,867,450</u>	<u>—</u>

(21) 應付職工薪酬

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應付短期薪酬(a)	939,054,120	895,379,790
應付設定提存計劃(b)	26,589,724	25,891,433
應付辭退福利(c)	91,010,263	92,301,300
應付設定受益計劃(d)	20,614,414	19,055,565
	<u>1,077,268,521</u>	<u>1,032,628,088</u>

(a) 短期薪酬

	2017年 12月31日	本期增加 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)
工資、獎金、津貼和補貼	584,725,547	1,517,171,990	(1,487,841,631)	614,055,906
職工福利費	1,138,013	116,764,136	(116,800,343)	1,101,806
社會保險費	14,285,124	122,836,431	(123,768,798)	13,352,757
其中：醫療保險費	10,709,288	103,587,762	(104,631,133)	9,665,917
工傷保險費	1,777,923	7,459,927	(7,407,327)	1,830,523
生育保險費	1,797,913	11,788,742	(11,730,338)	1,856,317
住房公積金	16,861,285	121,325,530	(121,239,817)	16,946,998
工會經費和職工教育經費	278,369,821	53,999,701	(38,772,869)	293,596,653
	<u>895,379,790</u>	<u>1,932,097,788</u>	<u>(1,888,423,458)</u>	<u>939,054,120</u>

四 合併財務報表項目附註(續)

(21) 應付職工薪酬(續)

(b) 設定提存計劃(續)

	2017年 12月31日	本期增加 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)
基本養老保險	21,511,954	237,455,842	(236,787,528)	22,180,268
失業保險費	4,379,479	8,051,812	(8,021,835)	4,409,456
	<u>25,891,433</u>	<u>245,507,654</u>	<u>(244,809,363)</u>	<u>26,589,724</u>

(c) 應付辭退福利

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應付內退福利(附註四(27))	91,010,263	92,300,500
其他辭退福利	-	800
	<u>91,010,263</u>	<u>92,301,300</u>

(d) 設定受益計劃

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
補充退休福利(附註四(27))	<u>20,614,414</u>	<u>19,055,565</u>

(22) 應交稅費

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應交企業所得稅	320,308,712	168,534,126
未交增值稅	269,448,955	51,053,836
應交消費稅	243,035,589	109,545,150
應交城市維護建設稅	30,102,308	5,936,227
應交教育費附加	24,004,384	5,871,932
其他	<u>61,187,557</u>	<u>59,894,619</u>
	<u>948,087,505</u>	<u>400,835,890</u>

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (23) 其他應付款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應付押金及保證金	761,216,812	709,796,967
待付運輸費用	645,537,998	209,229,448
應付設備工程款	418,281,349	443,732,839
應付股利	567,412,774	-
待付廣告費用	227,791,918	151,600,648
待付勞務費	98,609,148	56,467,337
應付行政支出	73,788,708	59,566,366
待付水電蒸汽費	70,606,649	53,552,638
代扣職工社會統籌費	11,502,351	12,601,607
財務公司吸收關聯方存款(i)	10,403,957	9,305,035
應付利息	1,213,648	815,222
待付市場助銷投入(附註二(28)(b))	—	3,144,406,819
其他	357,148,277	333,795,327
	<b>3,243,513,589</b>	<b>5,184,870,253</b>

(i) 系本公司之子公司財務公司吸收本公司之聯營企業的存款本金及利息。

於2018年6月30日，賬齡超過一年的其他應付款為613,207,349元(2017年12月31日：575,475,196元)，主要系收購子公司時承擔的負債以及應付設備工程款。

##### (24) 長期借款

	幣種	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
保證借款	丹麥克朗	1,232,400	1,467,060
減：一年內到期的長期借款		(410,800)	(419,160)
		<b>821,600</b>	<b>1,047,900</b>

於2018年6月30日，銀行保證借款本金為人民幣1,232,400元(外幣原幣丹麥克朗1,200,000元)(2017年12月31日：人民幣1,467,060元(外幣原幣丹麥克朗1,400,000元))，系由北京市發展和改革委員會提供保證，本金按照等額本金法每年分兩次償還，最後一期還款日為2021年4月1日，其中一年內到期部分金額為人民幣410,800元(2017年12月31日：人民幣419,160元)。

於2018年6月30日及2017年12月31日，長期借款均為無息借款。

##### (25) 長期應付款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
專項應付款	273,942,857	123,140,327

專項應付款主要系本集團收到政府撥付的搬遷補償款，因搬遷尚未完成，根據財政部《企業會計準則解釋第3號》的規定，暫列「專項應付款」核算。

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (26) 遞延收益

	2017年 12月31日	本期增加 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)	形成原因
政府補助	<u>1,904,109,828</u>	<u>40,073,997</u>	<u>(116,317,234)</u>	<u>1,827,866,591</u>	搬遷及技改項目等補助
政府補助項目	2017年 12月31日	本期 新增補助金額 (未經審計)	本期計入 其他收益金額 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)	與資產相關/ 與收益相關
<b>搬遷項目</b>					
滕州公司搬遷項目	171,785,920	-	(5,331,598)	166,454,322	與資產相關
隨州公司搬遷項目	162,595,842	4,236,460	(9,520,646)	157,311,656	與資產/收益相關
武威公司搬遷項目	156,767,283	-	(5,781,894)	150,985,389	與資產相關
日照公司搬遷項目	147,988,358	-	(5,266,646)	142,721,712	與資產相關
珠海公司搬遷項目	138,642,199	-	(6,074,070)	132,568,129	與資產相關
宿遷公司搬遷項目	135,934,998	-	(5,006,897)	130,928,101	與資產相關
甘肅農墾搬遷項目	135,438,058	-	(6,028,784)	129,409,274	與資產相關
揚州公司搬遷項目	118,391,341	-	(5,518,348)	112,872,993	與資產相關
興凱湖公司搬遷項目	114,967,628	-	(3,607,167)	111,360,461	與資產/收益相關
福州公司搬遷項目	112,220,095	-	(5,904,472)	106,315,623	與資產相關
渭南公司搬遷項目	87,763,182	-	(3,459,855)	84,303,327	與資產相關
菏澤公司搬遷項目	59,513,612	10,000,000	(3,873,184)	65,640,428	與資產相關
哈爾濱公司搬遷項目	61,175,910	-	(3,543,320)	57,632,590	與資產相關
廊坊公司搬遷項目	43,644,804	9,585,002	(10,096,882)	43,132,924	與資產/收益相關
麥芽廠搬遷項目	19,051,435	-	(2,117,425)	16,934,010	與資產相關
三廠搬遷項目	16,185,784	-	(1,867,745)	14,318,039	與資產相關
漢斯寶雞搬遷項目	14,732,065	-	(1,397,784)	13,334,281	與資產相關
彭城公司搬遷項目	13,728,065	-	(1,792,918)	11,935,147	與資產相關
德州公司搬遷項目	-	379,914	(379,914)	-	與收益相關
<b>技改項目</b>					
北京五星改造項目	11,744,286	-	(512,143)	11,232,143	與資產相關
濰州公司改造項目	9,593,056	-	(594,169)	8,998,887	與資產相關
三環公司改造項目	6,720,000	-	(280,000)	6,440,000	與資產相關
壽光公司改造項目	6,400,000	-	-	6,400,000	與資產相關
<b>其他</b>	<u>159,125,907</u>	<u>15,872,621</u>	<u>(28,361,373)</u>	<u>146,637,155</u>	
	<u>1,904,109,828</u>	<u>40,073,997</u>	<u>(116,317,234)</u>	<u>1,827,866,591</u>	

四 合併財務報表項目附註(續)

(27) 長期應付職工薪酬

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應付內退福利(a)	315,222,433	330,809,309
補充退休福利(b)	289,545,027	279,555,205
	<u>604,767,460</u>	<u>610,364,514</u>
減：一年內支付的內退福利	(91,010,263)	(92,300,500)
一年內支付的補充退休福利	(20,614,414)	(19,055,565)
	<u>(111,624,677)</u>	<u>(111,356,065)</u>
	<u>493,142,783</u>	<u>499,008,449</u>

將於一年內支付的應付內退福利和補充退休福利在應付職工薪酬列示。

(a) 應付內退福利

本集團的部分職工已經辦理內退。於資產負債表日，本集團應付內退福利所採用的主要精算假設為：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
折現率(同期限中債國債到期收益率)	3.22% — 3.53%	3.78% — 3.90%

計入當期損益的內退福利為：

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
管理費用	31,570,589	26,575,283
財務費用	5,877,824	5,784,332

(b) 補充退休福利

補充退休福利針對滿足一定條件並經公司董事會和總裁辦公會批准的已退休的職工，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根據預期累積福利單位法計算。

四 合併財務報表項目附註(續)

(27) 長期應付職工薪酬(續)

(b) 補充退休福利(續)

(i) 本集團補充退休福利負債：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
設定受益義務	289,545,027	279,555,205
減：計劃資產公允價值	-	-
設定受益負債	<u>289,545,027</u>	<u>279,555,205</u>

(ii) 本集團補充退休福利變動情況如下：

	設定受益 義務現值
2018年1月1日	279,555,205
確認在當期損益中的金額(未經審計)	
— 服務成本	13,336,646
— 淨負債的利息淨額	5,413,334
福利的支付(未經審計)	<u>(8,760,158)</u>
<b>2018年6月30日(未經審計)</b>	<b><u>289,545,027</u></b>
	設定受益 義務現值
2017年1月1日	291,496,239
確認在當期損益中的金額(未經審計)	
— 服務成本	5,949,964
— 淨負債的利息淨額	4,481,165
福利的支付(未經審計)	<u>(8,199,443)</u>
2017年6月30日(未經審計)	<u>293,727,925</u>

(iii) 本集團設定受益義務現值所採用的主要精算假設

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
折現率	4.00%	4.00%

死亡率參考中國人身保險業經驗生命表(2010-2013)。

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (27) 長期應付職工薪酬(續)

###### (b) 補充退休福利(續)

(iv) 本集團設定受益義務現值所採用的主要精算假設的敏感性分析如下：

	假設的 變動幅度	對設定受益義務現值的影響	
		假設增加	假設減小
折現率	0.25%	下降 2.65%	上升 2.78%

上述敏感性分析是基於一個假設發生變動而其他假設均保持不變，但實際上各種假設通常是相互關聯的。上述敏感性分析在計算設定受益義務現值時也同樣採用預期累積福利單位法。

(v) 本集團無計劃資產投資，也未設立獨立托管資產用於退休福利支付(2017年12月31日：無)。

(vi) 本集團補充退休福利義務現值加權平均久期為10.8年(2017年12月31日：10.8年)。

(vii) 補充退休福利使本集團面臨各種風險，主要風險系國債利率的變動風險；國債利率的下降將導致設定受益負債的增加。

##### (28) 股本

	2017年 12月31日	本期 增減變動 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)
人民幣普通股	695,913,617	-	695,913,617
境外上市的外資股	655,069,178	-	655,069,178
	<u>1,350,982,795</u>	<u>-</u>	<u>1,350,982,795</u>
	2016年 12月31日	本期 增減變動 (未經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)
人民幣普通股	695,913,617	-	695,913,617
境外上市的外資股	655,069,178	-	655,069,178
	<u>1,350,982,795</u>	<u>-</u>	<u>1,350,982,795</u>

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (29) 資本公積

	2017年 12月31日	本期增加 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)
股本溢價	3,356,662,970	-	-	3,356,662,970
其他資本公積 —	87,518,542	5,228	-	87,523,770
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	(10,209,446)	5,228	-	(10,204,218)
原制度資本公積轉入	93,338,214	-	-	93,338,214
其他	4,389,774	-	-	4,389,774
	<u>3,444,181,512</u>	<u>5,228</u>	<u>-</u>	<u>3,444,186,740</u>
	2016年 12月31日	本期增加 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)
股本溢價	3,356,662,970	-	-	3,356,662,970
其他資本公積 —	87,526,730	2,740	-	87,529,470
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	(10,201,258)	2,740	-	(10,198,518)
原制度資本公積轉入	93,338,214	-	-	93,338,214
其他	4,389,774	-	-	4,389,774
	<u>3,444,189,700</u>	<u>2,740</u>	<u>-</u>	<u>3,444,192,440</u>

##### (30) 其他綜合收益

	資產負債表中其他綜合收益				截至2018年6月30日止6個月期間利潤表中其他綜合收益					
	2017年 12月31日	會計政策 變更	2018年 1月1日	稅後歸屬於 母公司 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)	本期所得稅 前發生額 (未經審計)	減：前期計 入其他綜合 收益本期轉出 (未經審計)	減：所得稅費用 (未經審計)	稅後歸屬於 母公司 (未經審計)	稅後歸屬於 少數股東 (未經審計)
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變動額	(27,752,000)	-	(27,752,000)	-	(27,752,000)	-	-	-	-	-
將重分類進損益的其他綜合收益										
權益法下可轉損益的其他綜合收益	(654,343)	-	(654,343)	(43,082)	(697,425)	(43,082)	-	-	(43,082)	-
可供出售金融資產公允價值變動損益 (附註二(28)(a)(ii))	6,108,986	(6,108,986)	-	-	-	-	-	-	-	-
外幣報表折算差額	13,258,607	-	13,258,607	(893,957)	12,364,650	(893,957)	-	-	(893,957)	-
	<u>(9,038,750)</u>	<u>(6,108,986)</u>	<u>(15,147,736)</u>	<u>(937,039)</u>	<u>(16,084,775)</u>	<u>(937,039)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(937,039)</u>	<u>-</u>



#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (30) 其他綜合收益(續)

	資產負債表中其他綜合收益			截至2017年6月30日止6個月期間利潤表中其他綜合收益				
	2016年 12月31日	稅後 歸屬於 母公司 (未經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)	本期 所得稅前 發生額 (未經審計)	減：前期 計入其他 綜合收益 本期轉出 (未經審計)	減：所得稅 費用 (未經審計)	稅後 歸屬於 母公司 (未經審計)	稅後 歸屬於 少數股東 (未經審計)
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變動額	(51,422,000)	-	(51,422,000)	-	-	-	-	-
將重分類進損益的其他綜合收益								
權益法下可轉損益的其他綜合收益	(790,080)	134,129	(655,951)	134,129	-	-	134,129	-
外幣報表折算差額	2,062,658	5,244,041	7,306,699	5,244,041	-	-	5,244,041	-
	<u>(50,149,422)</u>	<u>5,378,170</u>	<u>(44,771,252)</u>	<u>5,378,170</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,378,170</u>	<u>-</u>

##### (31) 盈餘公積

	2017年 12月31日	本期提取 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)
法定盈餘公積金	<u>1,400,704,380</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,400,704,380</u>
	2016年 12月31日	本期提取 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)
法定盈餘公積金	<u>1,400,704,380</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,400,704,380</u>

根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程，本公司按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，當法定盈餘公積金累計額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本。

##### (32) 一般風險準備

	2017年 12月31日	本期提取 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)
一般風險準備	<u>155,497,737</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155,497,737</u>
	2016年 12月31日	本期提取 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)
一般風險準備	<u>142,496,409</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>142,496,409</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，本公司之子公司財務公司綜合考慮面臨的風險狀況，每年年末按風險資產餘額1.5%提取一般風險準備。

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (33) 未分配利潤

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
期初未分配利潤(調整前) 調整(a)	10,802,900,749 <u>6,108,986</u>	10,025,728,867 -
期初未分配利潤(調整後) 加：本期歸屬於母公司股東的淨利潤 減：應付普通股股利(b)	10,809,009,735 1,302,224,985 <u>(567,412,774)</u>	10,025,728,867 1,148,467,993 <u>(472,843,978)</u>
期末未分配利潤	<u>11,543,821,946</u>	<u>10,701,352,882</u>

(a) 2018年1月1日，由於首次執行新金融工具準則調整期初未分配利潤6,108,986元(附註二(28)(a)(ii))。

(b) 根據2018年6月28日股東大會決議，本公司向全體股東派發2017年現金股利，每股人民幣0.42元(含稅)，按照已發行股份1,350,982,795股計算，共派發現金股利人民幣567,412,774元(2017年派發2016年股利：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)。截至2018年6月30日，本公司尚未支付上述股利(附註四(23))。

截至2018年6月30日止6個月期間，董事會未宣告發放中期股息(截至2017年6月30日止6個月期間：無)。

##### (34) 營業收入和營業成本

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
主營業務收入(a)	15,021,049,974	14,930,213,878
其他業務收入(b)	<u>132,640,539</u>	<u>132,507,124</u>
	<u>15,153,690,513</u>	<u>15,062,721,002</u>
	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
主營業務成本(a)	(9,094,062,607)	(8,650,666,933)
其他業務成本(b)	<u>(93,117,495)</u>	<u>(93,082,112)</u>
	<u>(9,187,180,102)</u>	<u>(8,743,749,045)</u>

四 合併財務報表項目附註(續)

(34) 營業收入和營業成本(續)

(a) 主營業務收入和主營業務成本

	截至2018年6月30日 止6個月期間(未經審計)		截至2017年6月30日 止6個月期間(未經審計)	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
銷售啤酒	<u>15,021,049,974</u>	<u>(9,094,062,607)</u>	<u>14,930,213,878</u>	<u>(8,650,666,933)</u>

(b) 其他業務收入和其他業務成本

	截至2018年6月30日 止6個月期間(未經審計)		截至2017年6月30日 止6個月期間(未經審計)	
	其他業務收入	其他業務成本	其他業務收入	其他業務成本
運輸服務	29,469,220	(33,182,989)	29,389,119	(31,970,736)
包裝物銷售	18,211,117	(9,606,878)	24,083,110	(15,021,189)
材料銷售	10,507,068	(9,692,166)	11,386,642	(11,267,303)
其他	74,453,134	(40,635,462)	67,648,253	(34,822,884)
	<u>132,640,539</u>	<u>(93,117,495)</u>	<u>132,507,124</u>	<u>(93,082,112)</u>

(35) 稅金及附加

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	計繳標準
消費稅	963,194,446	955,176,253	見附註三
城市維護建設稅	147,910,843	150,334,578	見附註三
教育費附加	112,262,715	114,234,215	見附註三
房產稅	30,253,691	30,698,959	
土地使用稅	29,015,278	34,413,333	
印花稅	13,740,351	18,028,755	
其他	<u>11,510,739</u>	<u>16,477,942</u>	
	<u>1,307,888,063</u>	<u>1,319,364,035</u>	

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (36) 銷售費用

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
裝卸及運輸費用	964,387,121	741,231,725
職工薪酬	946,352,498	895,569,688
廣告及業務宣傳費用	467,153,782	297,672,416
行政費用	89,633,586	64,446,687
租賃費	61,799,487	60,023,428
折舊及攤銷費用	59,544,623	60,414,522
低值易耗品	49,711,059	44,758,466
勞務費	43,441,773	1,534,920
市場助銷投入(附註二(28)(b))	—	896,163,677
其他	14,529,795	12,022,406
	<b>2,696,553,724</b>	<b>3,073,837,935</b>

##### (37) 管理費用

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
職工薪酬	334,424,533	284,820,732
折舊及攤銷費用	99,524,647	103,789,255
行政費用	42,320,147	43,786,169
中介機構費	19,532,061	15,688,343
修理費用	15,026,553	13,127,963
裝卸及運輸費用	5,405,439	5,317,486
低值易耗品	4,776,146	6,180,729
租賃費	6,458,989	10,065,157
其他	50,725,644	53,574,861
	<b>578,194,159</b>	<b>536,350,695</b>

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (38) 費用按性質分類

利潤表中的營業成本、銷售費用、管理費用和研發費用按照性質分類，列示如下：

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
已用原材料及消耗品等	6,381,040,340	5,888,082,867
職工薪酬	2,230,367,803	2,106,844,338
裝卸及運輸費用	1,068,159,697	846,280,811
外購產成品	661,189,868	655,953,572
折舊及攤銷費用	579,922,144	588,109,174
廣告及業務宣傳費用	467,153,782	297,672,416
產成品及在產品存貨變動	328,549,473	434,488,626
修理費用	159,081,643	155,888,470
行政費用	135,612,214	111,928,541
勞務費	131,009,086	85,857,031
包裝物攤銷	96,877,918	79,385,153
租賃費	74,900,918	77,275,063
市場助銷投入(附註二(28)(b))	—	896,163,677
其他	155,179,644	136,440,362
	<u>12,469,044,530</u>	<u>12,360,370,101</u>
營業成本、銷售費用、管理費用及研發費用合計		

##### (39) 財務費用

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
利息費用	5,916,028	5,058,153
減：利息收入	(261,107,536)	(181,657,205)
匯兌損失／(收益)	497,295	(283,492)
長期應付職工薪酬折現息	11,291,158	10,265,497
其他	2,211,967	1,920,041
	<u>(241,191,088)</u>	<u>(164,697,006)</u>

##### (40) 資產減值損失

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
壞賬損失	—	249,595
固定資產減值損失	6,642,975	1,740,144
	<u>6,642,975</u>	<u>1,989,739</u>

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (41) 其他收益

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	與資產相關/ 與收益相關
搬遷項目補助	86,569,549	90,445,623	與資產/收益相關
生產經營補助	78,192,200	8,665,836	與收益相關
技改項目補助	1,386,312	1,603,609	與資產相關
其他	13,657,617	6,506,157	與資產/收益相關
	<u>179,805,678</u>	<u>107,221,225</u>	

##### (42) 投資收益

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
權益法核算的長期股權投資收益	16,708,068	26,182,374
理財產品等的投資收益	9,155,983	7,563,619
	<u>25,864,051</u>	<u>33,745,993</u>

本集團不存在投資收益匯回的重大限制。

##### (43) 公允價值變動收益

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 理財產品	14,102,521	-
貨幣市場基金	3,314,960	236,015
	<u>17,417,481</u>	<u>236,015</u>

##### (44) 資產處置收益

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
固定資產處置損失	<u>(7,613,067)</u>	<u>(15,028,154)</u>

截至2018年6月30日止6個月期間，資產處置損失均計入當期非經常性損益。

四 合併財務報表項目附註(續)

(45) 營業外收入

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
政府補助(a)	62,615,918	66,999,347
罰款收入	1,267,534	294,456
無法支付的債務收入	178,230	4,257,719
其他	5,680,208	4,404,911
	<u>69,741,890</u>	<u>75,956,433</u>

截至2018年6月30日止6個月期間，營業外收入均計入當期非經常性損益。

(a) 政府補助明細

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	與資產相關/ 與收益相關
企業扶持基金	55,537,462	56,741,852	與收益相關
其他	7,078,456	10,257,495	與收益相關
	<u>62,615,918</u>	<u>66,999,347</u>	

(46) 營業外支出

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
賠償金、違約金及滯納金	1,578,960	12,114,815
捐贈支出	448,893	450,000
罰款支出	221,499	207,251
其他	588,830	8,997,710
	<u>2,838,182</u>	<u>21,769,776</u>

截至2018年6月30日止6個月期間，營業外支出均計入當期非經常性損益。

四 合併財務報表項目附註(續)

(47) 所得稅費用

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (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	692,622,001	673,059,196
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 香港利得稅	1,382,956	1,403,464
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 — 澳門所得補充稅	405,647	260,614
遞延所得稅	<u>(194,852,660)</u>	<u>(173,578,932)</u>
	<b><u>499,557,944</u></b>	<b><u>501,144,342</u></b>

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2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
利潤總額	<u>1,895,768,962</u>	<u>1,726,055,869</u>
按適用稅率計算的所得稅	472,522,469	430,505,342
視同銷售調整及不得扣除的成本、費用和損失的影響	8,419,257	33,488,329
免稅影響	(9,316,800)	(12,929,658)
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	(36,993,236)	(37,476,562)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異	16,066,017	21,332,067
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	<u>48,860,237</u>	<u>66,224,824</u>
所得稅費用	<b><u>499,557,944</u></b>	<b><u>501,144,342</u></b>



#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (48) 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：

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	1,302,224,985	1,148,467,993
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>0.964</u>	<u>0.850</u>
其中：		
— 持續經營基本每股收益：	0.964	0.850

###### (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。截至2018年6月30日止6個月期間，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股(截至2017年6月30日止6個月期間：無)，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

##### (49) 現金流量表項目註釋

###### (a) 收到其他與經營活動有關的現金

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
押金及保證金	220,429,945	235,692,983
政府補助	132,325,169	81,946,475
其他	<u>43,822,268</u>	<u>93,729,624</u>
	<u>396,577,382</u>	<u>411,369,082</u>

四 合併財務報表項目附註(續)

(49) 現金流量表項目註釋(續)

(b) 支付其他與經營活動有關的現金

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
裝卸及運輸費	670,632,544	630,630,869
營銷推廣費用	379,856,692	370,386,063
廣告及業務宣傳費	374,373,857	268,215,035
行政費用	118,140,589	119,703,486
押金及保證金	105,722,008	115,834,470
其他	95,187,111	235,826,607
	<u>1,743,912,801</u>	<u>1,740,596,530</u>

(c) 收到其他與投資活動有關的現金

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
改擴建項目政府補助	186,483,906	45,011,842
財務公司存款利息收入	170,156,854	152,627,021
收到招標保證金及押金	4,644,503	5,181,746
	<u>361,285,263</u>	<u>202,820,609</u>

(d) 支付其他與投資活動有關的現金

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
財務公司支付存款準備金	230,720,000	181,590,000
支付招標保證金及押金	5,924,266	13,084,831
	<u>236,644,266</u>	<u>194,674,831</u>

四 合併財務報表項目附註(續)

(50) 現金流量表補充資料

(a) 現金流量表補充資料

將淨利潤調節為經營活動現金流量

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
淨利潤	1,396,211,018	1,224,911,527
加：資產減值及損失準備	4,557,897	1,989,739
固定資產及投資性房地產折舊	456,627,636	464,170,557
無形資產攤銷	115,917,728	115,422,522
長期待攤費用攤銷	7,376,780	8,516,095
處置固定資產及無形資產的淨損失	7,613,067	15,028,154
公允價值變動收益	(17,417,481)	(236,015)
財務費用	(250,875,932)	(175,862,851)
投資收益	(25,864,051)	(33,745,993)
遞延所得稅資產增加	(184,544,754)	(158,998,839)
遞延收益攤銷	(116,317,234)	(95,057,173)
遞延所得稅負債減少	(10,307,906)	(14,580,093)
存貨的減少	538,834,227	579,871,078
經營性應收項目的減少	142,902,363	64,621,267
經營性應付項目的增加	1,933,176,302	1,522,611,281
經營活動產生的現金流量淨額	<u>3,997,889,660</u>	<u>3,518,661,256</u>

現金及現金等價物淨變動情況

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
現金及現金等價物的期末餘額	12,527,266,544	10,937,957,839
減：現金及現金等價物的期初餘額	(9,101,908,887)	(7,929,473,031)
現金及現金等價物淨增加額	<u>3,425,357,657</u>	<u>3,008,484,808</u>

(b) 現金及現金等價物

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)
現金及現金等價物(附註四(1))	12,527,266,544	10,937,957,839
其中：庫存現金	343,128	429,413
可隨時用於支付的銀行存款	12,526,369,241	10,936,249,480
可隨時用於支付的存放非金融機構款項	554,175	1,278,946
期末現金及現金等價物餘額	<u>12,527,266,544</u>	<u>10,937,957,839</u>

四 合併財務報表項目附註(續)

(51) 外幣貨幣性項目

	2018年6月30日(未經審計)		
	外幣餘額	折算匯率	人民幣餘額
貨幣資金 —			
美元	53,682,744	6.6166	355,197,244
港幣	101,056,873	0.8431	85,201,050
歐元	4,865,429	7.6515	37,227,830
澳門元	35,313,338	0.8212	28,999,313
			<u>506,625,437</u>
應收賬款 —			
港幣	73,329,339	0.8431	61,823,966
美元	4,803,386	6.6166	31,782,084
歐元	2,394,443	7.6515	18,321,081
澳門元	11,318,508	0.8212	9,294,759
英鎊	594,975	8.6551	5,149,568
加拿大元	461,426	4.9947	2,304,684
			<u>128,676,142</u>
其他應收款 —			
港幣	1,415,538	0.8431	1,193,440
澳門元	307,742	0.8212	252,718
			<u>1,446,158</u>
短期借款 —			
港幣	338,000,000	0.8431	284,967,800
應付賬款 —			
港幣	29,863,952	0.8431	25,178,298
澳門元	4,285,495	0.8212	3,519,249
			<u>28,697,547</u>
其他應付款 —			
港幣	9,097,731	0.8431	7,670,297
美元	611,142	6.6166	4,043,682
澳門元	1,222,853	0.8212	1,004,207
			<u>12,718,186</u>
一年內到期的非流動負債 — 丹麥克朗	400,000	1.0270	410,800
長期借款 — 丹麥克朗	800,000	1.0270	821,600

## 五 在其他主體中的權益

### (1) 在子公司中的權益

#### (a) 企業集團的構成

重要子公司名稱	法人類別	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
					直接	間接	
深圳市青島啤酒華南投資有限公司 (「華南投資」)	有限責任公司	中國深圳	中國深圳	實業投資	100%	-	設立或投資
青島啤酒(珠海)有限公司(「珠海公司」)	有限責任公司	中國珠海	中國珠海	製造業	-	100%	設立或投資
青島啤酒(黃石)有限公司(「黃石公司」)	有限責任公司	中國黃石	中國黃石	製造業	97.18%	2.82%	設立或投資
青島啤酒(應城)有限公司(「應城公司」)	有限責任公司	中國應城	中國應城	製造業	89.91%	10.09%	設立或投資
深圳市青島啤酒華南營銷有限公司 (「華南營銷」)	有限責任公司	中國廣東	中國深圳	批發和零售業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(長沙)有限公司(「長沙公司」)	有限責任公司	中國長沙	中國長沙	製造業	70%	30%	設立或投資
上海青島啤酒華東(控股)有限公司 (「華東控股」)	有限責任公司	中國上海	中國上海	批發和零售業	100%	-	設立或投資
上海青島啤酒華東銷售有限公司 (「上海銷售」)	有限責任公司	中國上海	中國上海	批發和零售業	97.01%	2.99%	設立或投資
南京青島啤酒華東銷售有限公司	有限責任公司	中國江蘇	中國南京	批發和零售業	-	100%	設立或投資
青島啤酒(蕪湖)有限公司(「蕪湖公司」)	有限責任公司	中國蕪湖	中國蕪湖	製造業	89.04%	10.96%	設立或投資
青島啤酒(馬鞍山)有限公司 (「馬鞍山公司」)	有限責任公司	中國馬鞍山	中國馬鞍山	製造業	94.12%	5.58%	設立或投資
青島啤酒(壽光)有限公司(「壽光公司」)	有限責任公司	中國壽光	中國壽光	製造業	99%	-	設立或投資
青島啤酒(濰坊)有限公司(「濰坊公司」)	有限責任公司	中國濰坊	中國濰坊	製造業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(徐州)淮海營銷有限公司	有限責任公司	中國江蘇	中國徐州	批發和零售業	-	100%	設立或投資
青島啤酒(薛城)有限公司(「薛城公司」)	有限責任公司	中國薛城	中國薛城	製造業	-	85%	設立或投資
青島啤酒(滕州)有限公司(「滕州公司」)	有限責任公司	中國滕州	中國滕州	製造業	76.65%	23.35%	設立或投資
青島啤酒(荷澤)有限公司(「荷澤公司」)	有限責任公司	中國荷澤	中國荷澤	製造業	93.08%	6.92%	設立或投資
廬坊公司	有限責任公司	中國廬坊	中國廬坊	製造業	80.80%	19.20%	設立或投資
青島啤酒西安漢斯集團有限公司 (「西安公司」)	有限責任公司	中國陝西	中國西安	製造、批發和零售業	100%	-	設立或投資
青島啤酒漢斯寶羅有限公司(「漢斯寶羅」)	有限責任公司	中國寶羅	中國寶羅	製造業	-	100%	設立或投資
青島啤酒(鞍山)有限公司(「鞍山公司」)	有限責任公司	中國鞍山	中國鞍山	製造業	60%	-	設立或投資
青島啤酒(興凱湖)有限公司 (「興凱湖公司」)	有限責任公司	中國遼西	中國遼西	製造業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(密山)有限公司(「密山公司」)	有限責任公司	中國密山	中國密山	製造業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(哈爾濱)有限公司 (「哈爾濱公司」)	有限責任公司	中國哈爾濱	中國哈爾濱	製造業	100%	-	設立或投資
青島啤酒進出口有限責任公司 (「進出口公司」)	有限責任公司	中國青島	中國青島	批發和零售業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(德州)有限公司(「德州公司」)	有限責任公司	中國德州	中國德州	製造業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(日照)有限公司(「日照公司」)	有限責任公司	中國日照	中國日照	製造業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(瀋陽)有限公司(「瀋陽公司」)	有限責任公司	中國瀋陽	中國瀋陽	製造業	95%	-	設立或投資
青島啤酒(台州)有限公司(「台州公司」)	有限責任公司	中國台州	中國台州	製造業	86.43%	13.57%	設立或投資
香港公司	有限責任公司	中國香港	中國香港	批發和零售業	100%	-	設立或投資
青島啤酒漢中有限責任公司(「漢中公司」)	有限責任公司	中國漢中	中國漢中	製造業	34%	66%	設立或投資
北京青島啤酒北方銷售有限公司 (「北方銷售」)	有限責任公司	中國北京	中國北京	批發和零售業	95%	5%	設立或投資
青島廣潤隆物流有限公司(「廣潤隆物流」)	有限責任公司	中國山東	中國青島	物流業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(廈門)有限公司(「廈門公司」)	有限責任公司	中國廈門	中國廈門	製造業	-	100%	設立或投資
廈門青島啤酒東南營銷有限公司 (「東南營銷」)	有限責任公司	中國福建	中國廈門	批發和零售業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(濟南)有限公司(「濟南公司」)	有限責任公司	中國濟南	中國濟南	製造業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(成都)有限公司(「成都公司」)	有限責任公司	中國成都	中國成都	製造業	100%	-	設立或投資
青島啤酒榆林有限責任公司(「榆林公司」)	有限責任公司	中國榆林	中國榆林	製造業	-	100%	設立或投資
青島啤酒(城陽)銷售有限公司 (「城陽銷售」)	有限責任公司	中國青島	中國青島	批發和零售業	100%	-	設立或投資

## 五 在其他主體中的權益(續)

### (1) 在子公司中的權益(續)

#### (a) 企業集團的構成(續)

重要子公司名稱	法人類別	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
					直接	間接	
郴州市青島啤酒銷售有限公司	有限責任公司	中國郴州	中國郴州	批發和零售業	-	100%	設立或投資
青島啤酒機械設備有限公司	有限責任公司	中國青島	中國青島	工業	-	100%	設立或投資
青島啤酒(石家莊)有限公司 (「石家莊公司」)	有限責任公司	中國石家莊	中國石家莊	製造業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(太原)有限公司(「太原公司」)	有限責任公司	中國太原	中國太原	製造業	100%	-	設立或投資
財務公司	有限責任公司	中國青島	中國青島	金融業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(揭陽)有限公司(「揭陽公司」)	有限責任公司	中國揭陽	中國揭陽	製造業	75%	-	設立或投資
青島啤酒(韶關)有限公司(「韶關公司」)	有限責任公司	中國韶關	中國韶關	製造業	100%	-	設立或投資
青島啤酒電子商務有限公司(「電子商務」)	有限責任公司	中國青島	中國青島	批發和零售業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(九江)有限公司(「九江公司」)	有限責任公司	中國九江	中國九江	製造業	90%	-	設立或投資
青島啤酒(平度)銷售有限公司 (「平度銷售」)	有限責任公司	中國青島	中國青島	批發和零售業	100%	-	設立或投資
上海青島啤酒銷售有限公司	有限責任公司	中國上海	中國上海	批發和零售業	-	100%	設立或投資
青島啤酒(徐州)企業管理服務有限公司 (「徐州企業管理」)	有限責任公司	中國徐州	中國徐州	批發和零售業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(洛陽)有限公司(「洛陽公司」)	有限責任公司	中國洛陽	中國洛陽	製造業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(上海)實業有限公司 (「上海實業公司」)	有限責任公司	中國上海	中國上海	批發和零售業	100%	-	設立或投資
青島啤酒(張家口)有限公司 (「張家口公司」)	有限責任公司	中國張家口	中國張家口	製造業	100%	-	設立或投資
上海庭滔餐飲管理有限公司	有限責任公司	中國上海	中國上海	服務業	-	80%	設立或投資
青島啤酒(三水)有限公司(「三水公司」)	有限責任公司	中國三水	中國三水	製造業	-	75%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(郴州)有限公司(「郴州公司」)	有限責任公司	中國郴州	中國郴州	製造業	88.80%	11.20%	非同一控制下企業合併
深圳青島啤酒朝日有限公司(「深朝日」)	有限責任公司	中國深圳	中國深圳	製造業	51%	-	非同一控制下企業合併
北京青島啤酒三環有限公司(「三環公司」)	有限責任公司	中國北京	中國北京	製造業	29%	25%	非同一控制下企業合併
南寧青島啤酒有限公司(「南寧公司」)	有限責任公司	中國南寧	中國南寧	製造業	-	75%	非同一控制下企業合併
北京五星青島啤酒有限公司(「五星公司」)	有限責任公司	中國北京	中國北京	製造業	37.64%	25%	非同一控制下企業合併
青島啤酒渭南有限責任公司(「渭南公司」)	有限責任公司	中國渭南	中國渭南	製造業	28%	72%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(甘肅)農墾股份有限公司 (「甘肅農墾」)	有限責任公司	中國蘭州	中國蘭州	製造業	-	55.06%	非同一控制下企業合併
青島啤酒武威有限責任公司(「武威公司」)	有限責任公司	中國武威	中國武威	製造業	-	99.72%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(榮成)有限公司(「榮成公司」)	有限責任公司	中國榮成	中國榮成	製造業	70%	-	非同一控制下企業合併
青島啤酒(隨州)有限公司(「隨州公司」)	有限責任公司	中國隨州	中國隨州	製造業	-	90%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(福州)有限公司(「福州公司」)	有限責任公司	中國福州	中國福州	製造業	-	100%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(漳州)有限公司(「漳州公司」)	有限責任公司	中國漳州	中國漳州	製造業	-	90%	非同一控制下企業合併
工程公司	有限責任公司	中國青島	中國青島	建築業	100%	-	非同一控制下企業合併

## 五 在其他主體中的權益(續)

### (1) 在子公司中的權益(續)

#### (a) 企業集團的構成(續)

重要子公司名稱	法人類別	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		
					直接	間接	取得方式
青島啤酒(蓬萊)有限公司(「蓬萊公司」)	有限責任公司	中國蓬萊	中國蓬萊	製造業	80%	-	非同一控制下企業合併
青島啤酒文化傳播有限公司 (「文化傳播公司」)	有限責任公司	中國青島	中國青島	製造業	100%	-	非同一控制下企業合併
青島啤酒飲料有限公司(「飲料公司」)	有限責任公司	中國青島	中國青島	製造業	100%	-	非同一控制下企業合併
山東新銀麥啤酒有限公司 (「新銀麥公司」)	有限責任公司	中國山東	中國蒙陰	製造、批發和零售業	75%	25%	非同一控制下企業合併
杭州公司	有限責任公司	中國建德	中國建德	製造業	80%	-	非同一控制下企業合併
澳門公司	有限責任公司	中國澳門	中國澳門	批發和零售業	-	60%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(上海)市場服務有限公司	有限責任公司	中國上海	中國上海	批發和零售業	-	100%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(連雲港)銷售有限公司	有限責任公司	中國江蘇	中國連雲港	批發和零售業	-	100%	非同一控制下企業合併
山東綠蘭莎啤酒有限公司(「綠蘭莎公司」)	有限責任公司	中國淄博	中國淄博	製造業	55%	-	非同一控制下企業合併
青島啤酒設備製造有限公司	有限責任公司	中國青島	中國青島	製造業	-	100%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(上海)投資有限公司 (「上海投資公司」)	有限責任公司	中國上海	中國上海	實業投資	100%	-	非同一控制下企業合併
青島啤酒上海松江製造有限公司	有限責任公司	中國上海	中國上海	製造業	-	100%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(宿遷)有限公司(「宿遷公司」)	有限責任公司	中國宿遷	中國宿遷	製造業	-	100%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(徐州)彭城有限公司 (「彭城公司」)	有限責任公司	中國徐州	中國徐州	製造業	-	100%	非同一控制下企業合併
徐州公司	有限責任公司	中國徐州	中國徐州	製造業	-	100%	非同一控制下企業合併
揚州公司	有限責任公司	中國揚州	中國揚州	製造業	-	100%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(昆山)有限公司(「昆山公司」)	有限責任公司	中國昆山	中國昆山	製造業	-	100%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(淮安)有限公司	有限責任公司	中國淮安	中國淮安	製造業	-	100%	非同一控制下企業合併
青島啤酒(連雲港)有限公司	有限責任公司	中國連雲港	中國連雲港	製造業	-	100%	非同一控制下企業合併
青島啤酒上海楊浦有限公司 (「楊浦公司」)	有限責任公司	中國上海	中國上海	製造業	17.42%	82.58%	非同一控制下企業合併
青島啤酒上海閔行有限公司 (「閔行公司」)	有限責任公司	中國上海	中國上海	製造業	-	96.50%	非同一控制下企業合併

於2018年6月30日，本公司之子公司未發行股本或債券。

本集團不存在使用集團資產或清償集團負債方面的限制。

五 在其他主體中的權益(續)

(1) 在子公司中的權益(續)

(b) 存在重要少數股東權益的子公司

子公司名稱	少數股東的 持股比例	截至 2018年 6月30日止 6個月期間 歸屬於 少數股東的 損益 (未經審計)	截至 2018年 6月30日止 6個月期間 向少數股東 分配股利 (未經審計)	2018年 6月30日 少數股東權益 (未經審計)
深朝日	49%	23,817,493	(39,449,900)	206,383,097

該重要非全資子公司的主要財務信息列示如下：

	2018年6月30日(未經審計)					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
深朝日	114,815,139	493,839,820	608,654,959	(182,161,432)	(4,983,992)	(187,145,424)

	2017年12月31日					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
深朝日	95,789,031	512,426,050	608,215,081	(149,452,814)	(5,463,530)	(154,916,344)

	截至2018年6月30日止6個月期間經營成果(未經審計)			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
深朝日	393,478,842	48,720,797	48,720,797	90,104,861

	截至2017年6月30日止6個月期間經營成果(未經審計)			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
深朝日	395,927,132	45,268,077	45,268,077	59,293,974

上述信息為集團內各企業之間相互抵銷前的金額。



五 在其他主體中的權益(續)

(2) 在合營企業和聯營企業中的權益

(a) 重要合營企業和聯營企業的基本信息

	主要經營地	註冊地	業務性質	對集團活動 是否具有戰略性	持股比例	
					直接	間接
合營企業一						
河北嘉禾公司	中國石家莊	中國石家莊	製造業	是	50%	-
聯營企業一						
煙啤朝日公司	中國煙臺	中國煙臺	製造業	是	39%	-
招商物流公司	中國青島	中國青島	物流業	是	30%	-
遼寧瀋青公司	中國瀋陽	中國瀋陽	批發和零售業	是	30%	-
歐洲公司	法國	法國	批發和零售業	是	-	40%

本集團對上述股權投資均採用權益法核算。

(b) 合營企業的主要財務信息

	河北嘉禾公司	
	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
流動資產	98,240,067	72,132,420
其中：現金和現金等價物	51,044,499	32,235,030
非流動資產	101,007,288	105,356,533
資產合計	199,247,355	177,488,953
流動負債	(59,258,625)	(36,907,063)
負債合計	(59,258,625)	(36,907,063)
歸屬於母公司股東權益	139,988,730	140,581,890
按照取得投資時合營企業可辨認淨資產公允價值進行調整	92,975,371	97,756,038
調整後歸屬於母公司的股東權益	232,964,101	238,337,928
按持股比例計算的淨資產份額(i)	116,482,051	119,168,964
調整事項 — 商譽	113,928,609	113,928,609
— 內部交易未實現利潤	-	62
對合營企業投資的賬面價值	230,410,660	233,097,635

本集團的合營企業投資不存在公開報價。

## 五 在其他主體中的權益(續)

### (2) 在合營企業和聯營企業中的權益(續)

#### (b) 合營企業的主要財務信息(續)

	河北嘉禾公司	
	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)
營業收入	205,231,856	209,425,292
財務費用	(131,208)	(44,914)
所得稅費用	4,771,109	9,979,429
淨利潤	13,946,840	29,406,361
綜合收益總額	13,946,840	29,406,361
按照取得投資時合營企業可辨認淨資產公允價值進行調整	(4,780,667)	(5,970,124)
調整後歸屬於母公司的綜合收益總額	<u>9,166,173</u>	<u>23,436,237</u>
本集團本期收到的來自合營企業的股利	<u>7,270,000</u>	-

(i) 本集團以合營企業財務報表中歸屬於母公司的金額為基礎，按持股比例計算資產份額。合營企業財務報表中的金額考慮了取得投資時合營企業可辨認資產和負債的公允價值以及統一會計政策的影響。

#### (c) 重要聯營企業的主要財務信息

	2018年6月30日(未經審計)				2017年12月31日			
	煙啤朝日 公司	招商物流 公司	遼寧瀋青 公司	歐洲公司	煙啤朝日 公司	招商物流 公司	遼寧瀋青 公司	歐洲公司
流動資產	211,478,401	147,854,465	28,975,047	27,505,407	210,723,002	121,508,711	42,715,289	27,261,307
其中：現金和現金等價物	54,399,623	1,263,476	6,276,354	10,497,254	34,439,331	1,258,210	15,859,855	8,088,863
非流動資產	275,543,740	2,348,601	3,766,121	112,714	283,555,661	2,835,905	4,703,991	122,012
資產合計	487,022,141	150,203,066	32,741,168	27,618,121	494,278,663	124,344,616	47,419,280	27,383,319
流動負債	(207,146,648)	(107,292,998)	(30,914,376)	(22,679,191)	(205,698,892)	(88,431,424)	(44,559,964)	(21,707,215)
非流動負債	(8,222,591)	-	-	-	(6,571,007)	-	-	-
負債合計	(215,369,239)	(107,292,998)	(30,914,376)	(22,679,191)	(212,269,899)	(88,431,424)	(44,559,964)	(21,707,215)
歸屬於母公司的股東權益	271,652,902	42,910,068	1,826,792	4,938,930	282,008,764	35,913,192	2,859,316	5,676,104
按照取得投資時聯營企業可辨認淨資產公允價值進行調整	31,958,504	-	-	-	33,888,498	-	-	-
調整後歸屬於母公司的股東權益	303,611,406	42,910,068	1,826,792	4,938,930	315,897,262	35,913,192	2,859,316	5,676,104
按持股比例計算的淨資產份額(i)	118,408,448	12,873,020	548,038	1,975,571	123,199,932	10,773,958	857,795	2,270,441
調整事項								
— 商譽	9,640,679	-	-	-	9,640,679	-	-	-
— 內部交易未實現利潤	(318,077)	-	-	-	(3,941,001)	-	-	-
對聯營企業投資的賬面價值	<u>127,731,050</u>	<u>12,873,020</u>	<u>548,038</u>	<u>1,975,571</u>	<u>128,899,610</u>	<u>10,773,958</u>	<u>857,795</u>	<u>2,270,441</u>

本集團的聯營企業投資均不存在公開報價。

## 五 在其他主體中的權益(續)

### (2) 在合營企業和聯營企業中的權益(續)

#### (c) 重要聯營企業的主要財務信息(續)

	截至2018年6月30日止6個月期間(未經審計)				截至2017年6月30日止6個月期間(未經審計)			
	煙啤朝日 公司	招商物流 公司	遼寧瀋青 公司	威洲公司	煙啤朝日 公司	招商物流 公司	遼寧瀋青 公司	威洲公司
營業收入	362,174,036	130,867,335	34,047,220	45,691,363	356,490,989	141,927,933	29,477,791	41,058,434
淨利潤/(虧損)	16,652,266	6,979,448	(1,032,524)	2,440,890	21,673,795	7,034,795	(1,137,592)	1,081,258
其他綜合收益	-	-	-	(107,704)	-	-	-	335,322
綜合收益總額	16,652,266	6,979,448	(1,032,524)	2,333,186	21,673,795	7,034,795	(1,137,592)	1,416,580
歸屬於母公司的綜合收益總額	16,652,266	6,979,448	(1,032,524)	2,333,186	21,673,795	7,034,795	(1,137,592)	1,416,580
按照取得投資時聯營企業可辨認淨資產 公允價值進行調整	(1,929,994)	-	-	-	(1,929,996)	-	-	-
調整後歸屬於母公司的綜合收益總額	14,722,272	6,979,448	(1,032,524)	2,333,186	19,743,799	7,034,795	(1,137,592)	1,416,580
本集團本期收到的來自聯營企業的股利	-	-	-	-	14,811,398	-	-	-

- (i) 本集團以聯營企業合併財務報表中歸屬於母公司的金額為基礎，按持股比例計算資產份額。聯營企業合併財務報表中的金額考慮了取得投資時聯營企業可辨認資產和負債的公允價值以及統一會計政策的影響。

(d) 於2018年6月30日，本集團的合營企業和聯營企業均不存在超額虧損情況。

## 六 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。

本公司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。

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。

## 六 分部信息

(a) 截至2018年6月30日止6個月期間及2018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	8,917,647,333	1,252,149,345	2,644,183,907	1,629,819,732	398,865,972	307,975,257	1,702,865	1,345,602	-	15,153,690,513
分部間交易收入	1,327,436,005	517,087,687	776,634,632	67,471,425	2,427,078	80,004,963	20,102,055	248,755	(2,791,492,600)	-
營業成本	(6,728,001,975)	(1,164,603,405)	(2,192,083,182)	(1,281,103,873)	(330,588,958)	(280,365,893)	(17,563)	(441,409)	2,790,026,156	(9,187,180,102)
銷售費用	(1,694,129,139)	(238,563,430)	(355,123,787)	(290,865,460)	(65,047,752)	(52,824,156)	-	-	-	(2,696,553,724)
利息收入	20,825,232	5,497,805	18,347,931	2,530,743	792,040	2,076,089	258,082,275	34,800,774	(81,845,353)	261,107,536
利息費用	(4,811,250)	(2,783,891)	(6,167,709)	(8,528,438)	-	(2,675,136)	(83,381,330)	-	102,431,726	(5,916,028)
對聯營和合營企業的投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-	16,708,068	16,708,068
減值(損失)/轉回	482,152	(1,111,823)	(2,396,687)	(2,330,629)	-	(41,310)	(8,985,510)	829,200	8,996,710	(4,557,897)
折舊費和攤銷費	(253,088,863)	(89,548,550)	(103,210,875)	(86,930,600)	(19,009,170)	(92,127)	(345,359)	(26,796,600)	-	(579,922,144)
利潤/(虧損)總額	1,044,833,287	176,652,389	554,744,897	(91,502,773)	(25,004,528)	51,840,082	209,300,930	(53,596,832)	28,501,510	1,895,768,962
所得稅費用	(253,146,291)	(36,031,268)	(137,084,393)	(11,097,998)	8,109,783	(11,761,560)	(53,887,314)	-	(4,658,903)	(499,557,944)
淨利潤/(虧損)	791,686,996	140,621,121	417,660,504	(102,600,771)	(16,894,745)	40,078,522	155,413,616	(53,596,832)	23,842,607	1,396,211,018
資產總額	11,915,863,324	3,805,126,367	6,390,469,278	3,676,807,740	919,327,206	617,152,474	15,599,635,667	7,502,985,083	(16,169,383,871)	34,311,983,268
負債總額	7,532,619,186	1,770,001,034	3,814,237,151	2,702,004,681	534,993,428	744,846,866	13,866,552,813	945,528,629	(16,156,519,371)	15,754,264,417
折舊費和攤銷費以外的其他非現金費用	7,170,487	215,445	3,751,789	144,206	9,231	-	-	-	-	11,291,158
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	373,538,339	-	373,538,339
非流動資產增加額(i)	106,024,859	30,453,107	122,794,598	45,479,618	21,640,401	1,045,804	20,171	7,332,018	(4,018,993)	330,771,583

(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。

(b) 截至2017年6月30日止6個月期間及2017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	8,417,996,503	1,728,939,372	2,548,885,575	1,545,702,312	497,022,430	322,908,715	235,297	1,030,798	-	15,062,721,002
分部間交易收入	1,326,718,647	306,823,940	678,108,442	72,271,937	8,299,044	107,860,378	23,189,063	261,193	(2,523,532,644)	-
營業成本	(6,130,155,622)	(1,243,488,015)	(2,066,804,085)	(1,193,886,822)	(344,088,573)	(297,531,821)	(15,166)	(521,001)	2,532,742,060	(8,743,749,045)
銷售費用	(1,644,815,008)	(516,209,204)	(390,389,224)	(319,124,863)	(131,557,670)	(71,651,966)	-	-	-	(3,073,837,935)
利息收入	15,643,606	7,416,437	17,408,902	1,653,898	674,610	816,789	179,938,958	26,949,826	(68,845,821)	181,657,205
利息費用	(7,326,169)	(3,247,967)	(7,214,423)	(8,006,905)	-	(2,519,122)	(69,293,264)	-	92,549,697	(5,058,153)
對聯營和合營企業的投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-	26,182,374	26,182,374
減值轉回/(損失)	(674,567)	(7,922)	(3,171)	(25,468)	(1,530,888)	5,728	1,445,000	89,861,549	(91,060,000)	(1,989,739)
折舊費和攤銷費	(255,045,498)	(98,139,085)	(96,985,058)	(90,927,804)	(19,098,877)	(792,343)	(353,669)	(26,766,840)	-	(588,109,174)
利潤/(虧損)總額	1,170,270,205	49,492,193	455,979,846	(127,346,658)	(3,113,086)	59,170,873	139,667,096	39,739,947	(57,804,547)	1,726,055,869
所得稅費用	(295,655,100)	(21,717,999)	(130,189,705)	(1,874,878)	2,167,317	(14,047,928)	(34,986,076)	-	(4,839,973)	(501,144,342)
淨利潤/(虧損)	874,615,105	27,774,194	325,790,141	(129,221,536)	(945,769)	45,122,945	104,681,020	39,739,947	(62,644,520)	1,224,911,527
資產總額	11,672,475,539	4,499,643,052	6,029,573,428	3,565,562,968	948,099,830	764,628,448	13,296,319,118	6,936,648,239	(15,051,800,170)	32,661,150,452
負債總額	7,446,552,662	1,954,855,038	3,883,876,893	2,671,011,147	519,422,235	852,947,589	11,871,519,938	894,551,014	(15,024,378,665)	15,070,357,851
折舊費和攤銷費以外的其他非現金費用	6,281,086	222,283	3,661,183	92,023	8,922	-	-	-	-	10,265,497
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	391,038,760	-	391,038,760
非流動資產增加額(i)	131,375,586	69,089,784	51,754,261	34,852,835	7,739,013	600,429	349,470	6,735,559	(2,413,566)	300,083,371

(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。

## 六 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：

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
<b>對外交易收入</b>		
中國大陸地區	14,823,809,988	14,706,533,309
中國香港及澳門	100,662,031	122,993,643
其他海外地區	229,218,494	233,194,050
	<u>15,153,690,513</u>	<u>15,062,721,002</u>
<b>非流動資產總額</b>	2018年6月30日 (未經審計)	2017年6月30日 (未經審計)
中國大陸地區	15,464,503,191	16,109,980,702
中國香港及澳門	11,464,633	11,899,332
	<u>15,475,967,824</u>	<u>16,121,880,034</u>

## 七 關聯方關係及其交易

### (1) 子公司情況

子公司的基本情況及相關信息見附註五(1)。

### (2) 合營企業和聯營企業情況

除附註五(2)中已披露的重要合營和聯營企業的情況外，其餘與本集團發生關聯交易的聯營企業的情況如下：

公司名稱	與本集團的關係
青啤北京銷售	聯營企業
青啤廣州總經銷	聯營企業

### (3) 其他關聯方情況

	與本集團的關係
青島啤酒集團有限公司(「青啤集團」)	主要股東
復星集團(i)	主要股東
朝日集團控股株式會社(「朝日集團」)(i)	原主要股東
朝日啤酒株式會社(「朝日啤酒」)(i)	朝日集團之子公司
朝日啤酒(中國)投資有限公司(「朝日投資公司」)(i)	朝日集團之子公司

- (i) 2017年12月20日，朝日集團與復星國際有限公司之五家子公司(合稱「復星集團」)簽署股權轉讓協議，將其所持本公司243,108,236股H股(約佔本公司總股本17.99%)轉讓予復星集團。同日，朝日集團與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」)簽署股權轉讓協議，將其所持本公司27,019,600股H股(約佔本公司總股本1.99%)轉讓予鑫海盛。2018年3月19日，上述股權轉讓交易已完成，復星集團成為本公司主要股東，朝日集團不再持有本公司股份。附註七(4)列示的截至2018年6月30日止6個月期間朝日啤酒及朝日投資公司與本集團的關聯交易金額系2018年1月1日至2018年3月19日止期間的發生額。

## 七 關聯方關係及其交易(續)

### (4) 關聯交易

#### (a) 採購商品及接受勞務

關聯方	關聯方交易內容	關聯交易定價政策	截至2018年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)
煙啤朝日公司	採購啤酒	雙方協議定價及 董事會批准	360,285,449	354,617,350
河北嘉禾公司	採購啤酒	雙方協議定價	205,069,159	209,232,507
招商物流公司	接受物流勞務 (包括代墊款項)	雙方協議定價	124,552,922	170,356,532
			<u>689,907,530</u>	<u>734,206,389</u>

#### (b) 銷售商品及提供勞務

關聯方	關聯方交易內容	關聯交易定價政策	截至2018年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)
歐洲公司	銷售啤酒	雙方協議定價	37,074,416	34,626,815
遼寧瀋青公司	銷售啤酒	雙方協議定價	32,260,046	27,736,968
朝日啤酒	銷售啤酒	雙方協議定價及 董事會批准	6,337,902	28,582,283
朝日投資公司	銷售啤酒	雙方協議定價及 董事會批准	1,428,027	4,696,695
			<u>77,100,391</u>	<u>95,642,761</u>

#### (c) 吸收存款

	截至2018年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)
煙啤朝日公司	<u>439,023,031</u>	<u>406,621,326</u>

#### (d) 利息費用

	截至2018年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)
煙啤朝日公司	<u>17,555</u>	<u>15,181</u>

## 七 關聯方關係及其交易(續)

### (4) 關聯交易(續)

#### (e) 收取手續費

	截至2018年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)
煙啤朝日公司	<u>3,957</u>	<u>4,455</u>

#### (f) 關鍵管理人員薪酬

	截至2018年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)
關鍵管理人員薪酬	<u>2,157,146</u>	<u>2,021,685</u>

(g) 截至2018年6月30日止6個月期間和截至2017年6月30日止6個月期間，本集團無提供給關鍵管理人員的貸款。

### (5) 關聯方應收、應付款項餘額

應收關聯方款項：

	2018年6月30日(未經審計)		2017年12月31日	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收票據及應收賬款				
歐洲公司	18,321,081	-	14,129,340	-
青啤北京銷售	11,245,784	(11,245,784)	11,245,784	(11,245,784)
朝日啤酒	—	—	3,430,707	-
朝日投資公司	—	—	843,821	-
青啤廣州總經銷	1,009,690	(1,009,690)	2,509,690	(2,509,690)
	<u>30,576,555</u>	<u>(12,255,474)</u>	<u>32,159,342</u>	<u>(13,755,474)</u>

應付關聯方款項：

		2018年6月30日	2017年12月31日
		(未經審計)	
應付票據及應付賬款	煙啤朝日公司	85,079,873	71,317,118
	河北嘉禾公司	26,213,471	2,511,913
		<u>111,293,344</u>	<u>73,829,031</u>
其他應付款	招商物流公司	24,556,561	37,767,220
	煙啤朝日公司	10,403,957	9,305,035
		<u>34,960,518</u>	<u>47,072,255</u>
合同負債	遼寧瀋青公司	7,747,755	7,363,198

## 八 承諾事項

### (1) 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

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
房屋建築物及機器設備	<u>281,763,064</u>	<u>245,204,859</u>

### (2) 經營租賃承諾事項

根據已簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同，本集團未來最低應支付租金匯總如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
一年以內	25,714,822	25,082,760
一到二年	8,182,063	7,376,875
二到三年	3,640,872	4,501,889
三年以上	<u>6,969,586</u>	<u>7,123,808</u>
	<u>44,507,343</u>	<u>44,085,332</u>

## 九 租賃

截至2018年6月30日止6個月期間本集團無融資租賃事項，計入當期損益的經營租賃租金為74,900,918元(截至2017年6月30日止6個月期間：本集團無融資租賃事項，經營租賃租金為77,275,063元)。

## 十 金融風險

本集團的經營活動會面臨各種金融風險，主要包括信用風險、流動性風險、市場風險(主要為外匯風險、利率風險和其他價格風險)。上述金融風險以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述：

董事會負責規劃並建立本集團的風險管理架構，制定本集團的風險管理政策和相關指引並監督風險管理措施的執行情況。本集團已制定風險管理政策以識別和分析本集團所面臨的風險，這些風險管理政策對特定風險進行了明確規定，涵蓋了市場風險、信用風險和流動性風險管理等諸多方面。本集團定期評估市場環境及本集團經營活動的變化以決定是否對風險管理政策及系統進行更新。本集團的風險管理由風險管理部門按照董事會批准的政策開展。風險管理部門通過與本集團其他業務部門的緊密合作來識別、評價和規避相關風險。本集團內部審計部門就風險管理控制及程序進行定期的審核，並將審核結果上報本集團的審計委員會。



## 十 金融風險(續)

### (1) 市場風險

#### (a) 外匯風險

本集團的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。本集團已確認的外幣資產和負債及未來的外幣交易(外幣資產和負債及外幣交易的計價貨幣主要為美元)存在外匯風險。本集團持續監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險；為此，本集團可能會以簽署遠期外匯合約或貨幣互換合約的方式來達到規避外匯風險的目的。

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團內記賬本位幣為人民幣的公司持有的外幣金融資產和外幣金融負債折算成人民幣的金額列示如下：

	2018年6月30日(未經審計)		
	美元項目	其他外幣項目	合計
外幣金融資產 —			
貨幣資金	353,932,172	39,695,313	393,627,485
應收賬款	31,782,084	54,071,507	85,853,591
	<u>385,714,256</u>	<u>93,766,820</u>	<u>479,481,076</u>
外幣金融負債 —			
其他應付款	4,043,682	-	4,043,682
一年內到期的非流動負債	-	410,800	410,800
長期借款	-	821,600	821,600
	<u>4,043,682</u>	<u>1,232,400</u>	<u>5,276,082</u>
	2017年12月31日		
	美元項目	其他外幣項目	合計
外幣金融資產 —			
貨幣資金	279,008,581	157,731,061	436,739,642
應收賬款	41,592,993	15,765,373	57,358,366
	<u>320,601,574</u>	<u>173,496,434</u>	<u>494,098,008</u>
外幣金融負債 —			
其他應付款	3,541,184	92,649	3,633,833
一年內到期的非流動負債	-	419,160	419,160
長期借款	-	1,047,900	1,047,900
	<u>3,541,184</u>	<u>1,559,709</u>	<u>5,100,893</u>

於2018年6月30日，對於本集團各類美元金融資產和美元金融負債，如果美元對人民幣升值或貶值4%，其他因素保持不變，則本集團將增加或減少淨利潤約11,450,000元(2017年12月31日：約9,512,000元)。

## 十 金融風險(續)

### (1) 市場風險(續)

#### (b) 利率風險

本集團的利率風險主要產生於長期借款等帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團的長期借款均為無息債務且金額不重大，本公司董事認為無重大利率風險。

本集團持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本，並對本集團的財務業績產生不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整。本公司董事認為未來利率變化不會對本集團的經營業績造成重大不利影響。

#### (c) 其他價格風險

本集團其他價格風險主要產生於權益工具投資，存在權益工具價格變動的風險。於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團的權益工具投資金額不重大，本公司董事認為無重大價格風險。

### (2) 信用風險

本集團信用風險主要產生於貨幣資金、應收票據及應收賬款、其他應收款和債權投資等。於資產負債表日，本集團金融資產的賬面價值已代表其最大信用風險敞口。

本集團貨幣資金主要存放於大中型上市銀行及個別城市商業銀行，本集團認為其不存在重大的信用風險，幾乎不會產生因銀行違約而導致的重大損失。

此外，對於應收票據及應收賬款和其他應收款，本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用實質並設置相應信用期。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

於2018年6月30日，本集團無重大的作為抵押持有的擔保物和其他信用增級。

### (3) 流動性風險

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。本集團在匯總子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券；同時持續監控是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

於資產負債表日，本集團各項金融負債以未折現的合同現金流量按到期日列示如下：

	2018年6月30日(未經審計)			合計
	一年以內	一到二年	二到五年	
短期借款	290,135,895	-	-	290,135,895
應付票據及應付賬款	3,385,909,639	-	-	3,385,909,639
其他應付款	3,243,513,589	-	-	3,243,513,589
一年內到期的非流動負債	410,800	-	-	410,800
長期借款	-	410,800	410,800	821,600
	<u>6,919,969,923</u>	<u>410,800</u>	<u>410,800</u>	<u>6,920,791,523</u>

十 金融風險(續)

(3) 流動性風險(續)

	2017年12月31日			合計
	一年以內	一到二年	二到五年	
短期借款	283,811,882	-	-	283,811,882
應付票據及應付賬款	2,373,206,083	-	-	2,373,206,083
其他應付款	5,184,870,253	-	-	5,184,870,253
一年內到期的非流動負債	419,160	-	-	419,160
長期借款	-	419,160	628,740	1,047,900
	<u>7,842,307,378</u>	<u>419,160</u>	<u>628,740</u>	<u>7,843,355,278</u>

銀行借款償還期分析如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
一年以內	285,378,600	282,953,360
一到兩年	410,800	419,160
兩到五年	<u>410,800</u>	<u>628,740</u>
	<u>286,200,200</u>	<u>284,001,260</u>

## 十一 公允價值估計

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定：

第一層次：相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

### (1) 持續的以公允價值計量的資產

於2018年6月30日，持續的以公允價值計量的資產列示如下(未經審計)：

	第一層次	第三層次	合計
交易性金融資產 — 貨幣市場基金 (附註四(2))	173,430,214	-	173,430,214
交易性金融資產 — 理財產品(附註四(2))	-	927,577,507	927,577,507
其他非流動金融資產 — 權益工具投資	-	600,000	600,000
	<u>173,430,214</u>	<u>928,177,507</u>	<u>1,101,607,721</u>

於2017年12月31日，持續的以公允價值計量的資產列示如下：

	第一層次	第三層次	合計
交易性金融資產 — 貨幣市場基金	130,115,254	-	130,115,254
可供出售金融資產 — 理財產品	-	628,145,315	628,145,315
	<u>130,115,254</u>	<u>628,145,315</u>	<u>758,260,569</u>

本集團以導致各層次之間轉換的事項發生日為確認各層次之間轉換的時點。本期無第一層次與第二層次間的轉換。

上述第三層次金融資產變動如下：

	2017年		2018年		當期利得總額 — 計入當期損益的利得(a)	2018年6月30日	2018年6月30日仍持有的資產計入截至2018年6月30日止6個月期間損益的未實現利得的變動 — 公允價值變動損益	
	12月31日	會計政策變更	1月1日	購買				出售
金融資產								
交易性金融資產 — 理財產品	-	628,145,315	628,145,315	1,030,000,000	(744,670,329)	23,085,257	927,577,507	14,102,521
其他非流動金融資產 — 權益工具投資	-	600,000	600,000	-	-	-	600,000	-
資產合計	<u>-</u>	<u>628,745,315</u>	<u>628,745,315</u>	<u>1,030,000,000</u>	<u>(744,670,329)</u>	<u>23,085,257</u>	<u>928,177,507</u>	<u>14,102,521</u>

## 十一 公允價值估計(續)

### (1) 持續的以公允價值計量的資產(續)

	2017年 1月1日	購買 (未經審計)	出售 (未經審計)	當期利得 總額一計入 當期損益 的利得 (未經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)	2017年 6月30日 仍持有的 資產計入截 至2017年 6月30日 止6個月期間 損益的未實現 利得的變動一 公允價值 變動損益 (未經審計)
金融資產						
可供出售金融資產—理財 產品	720,000,000	1,080,000,000	(860,000,000)	7,514,655	940,000,000	-

(a) 計入當期損益的利得分別計入利潤表中的公允價值變動收益和投資收益。

上述第三層次的金融資產，管理層採用收益法基於未來現金流量評估確定其公允價值。

### (2) 不以公允價值計量但披露其公允價值的資產和負債

本集團以攤餘成本計量的金融資產和金融負債主要包括：應收票據及應收賬款、其他應收款、債權投資、短期借款、應付款項和長期借款等。上述不以公允價值計量的金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值差異很小。

長期借款以合同規定的未來現金流量按照市場上具有可比信用等級並在相同條件下提供幾乎相同現金流量的利率進行折現後的現值確定其公允價值，屬於第三層次。

## 十二 資本管理

本集團資本管理政策的目標是為了保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

截至2018年6月30日止6個月期間，本集團的策略為將本集團的現金餘額維持在一定標準之上以確保滿足集團的經營發展需要，該策略與以前期間保持一致。現金餘額為現金及現金等價物減去總借款(包括短期借款、一年內到期的非流動負債及長期借款)。於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團的現金餘額情況如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
現金及現金等價物	12,527,266,544	9,101,908,887
減：短期借款	(284,967,800)	(282,534,200)
一年內到期的非流動負債	(410,800)	(419,160)
長期借款	(821,600)	(1,047,900)
	(286,200,200)	(284,001,260)
扣除借款後的現金餘額	12,241,066,344	8,817,907,627

(1) 應收票據及應收賬款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應收票據(a)	17,800,000	39,850,000
應收賬款(b)	<u>1,085,258,286</u>	<u>922,481,180</u>
	<u><u>1,103,058,286</u></u>	<u><u>962,331,180</u></u>

(a) 應收票據

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
銀行承兌匯票	<u>17,800,000</u>	<u>39,850,000</u>

於2018年6月30日，本公司已背書但尚未到期的應收票據均為已終止確認的銀行承兌匯票，金額為77,650,000元，無已貼現但尚未到期的銀行承兌匯票。

於2018年6月30日，本公司無已質押的應收票據。

(b) 應收賬款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應收票據	1,147,181,219	985,901,210
減：壞賬準備	<u>(61,922,933)</u>	<u>(63,420,030)</u>
	<u><u>1,085,258,286</u></u>	<u><u>922,481,180</u></u>

本公司大部分的國內銷售以預收款的方式交易，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。

(i) 於2018年6月30日，按欠款方歸集的餘額前五名的應收賬款匯總分析如下：

	餘額 (未經審計)	壞賬準備金額 (未經審計)	佔應收賬款 餘額總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	<u>423,114,966</u>	<u>-</u>	<u>36.88%</u>

(ii) 於2018年6月30日，本公司無因金融資產轉移而終止確認的應收賬款(2017年12月31日：無)。

(1) 應收票據及應收賬款(續)

(c) 壞賬準備

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應收賬款壞賬準備	<u>(61,922,933)</u>	<u>(63,420,030)</u>

(i) 於2018年6月30日，單項計提壞賬準備的應收賬款分析如下：

	賬面餘額 (未經審計)	整個存續期 預期信用 損失率	壞賬準備 (未經審計)	理由
應收青啤北京銷售款項	11,245,784	100%	(11,245,784)	附註四(3)(c)
應收青啤廣州總經銷款項	<u>1,009,690</u>	100%	<u>(1,009,690)</u>	附註四(3)(c)
	<u>12,255,474</u>		<u>(12,255,474)</u>	

(ii) 於2018年6月30日，組合計提壞賬準備的應收票據及應收賬款分析如下：

組合 — 銀行承兌匯票：

於2018年6月30日，本公司按照整個存續期預期信用損失計量壞賬準備。本公司認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大信用風險，不會因銀行違約而產生重大損失，故未計提壞賬準備。

組合 — 子公司：

於2018年6月30日，本公司應收子公司款項1,029,680,749元，本公司認為其不存在重大的信用風險，未計提壞賬準備。

組合 — 經銷商客戶：

	2018年6月30日(未經審計)		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
六個月以內	55,345,727	-	-
六個月到一年	244,011	5%	(12,201)
二年以上	<u>49,655,258</u>	100%	<u>(49,655,258)</u>
	<u>105,244,996</u>		<u>(49,667,459)</u>

(iii) 本期計提的壞賬準備金額為12,201元，收回或轉回的壞賬準備金額及相應的賬面餘額為1,509,298元。

(d) 截至2018年6月30日止6個月期間，無實際核銷的應收賬款。

(2) 其他應收款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
應收子公司款項	132,830,811	124,211,413
應收利息	23,605,883	21,499,661
應收土地及房屋退還款	17,441,647	17,441,647
備用金	13,160,525	11,817,087
應收聯營企業股利	10,533,170	-
押金及保證金	3,189,294	3,270,624
應收子公司股利	-	271,593,000
其他	<u>31,490,371</u>	<u>25,437,211</u>
	<b>232,251,701</b>	<b>475,270,643</b>
減：壞賬準備	<u>(41,051,122)</u>	<u>(41,975,857)</u>
	<b><u>191,200,579</u></b>	<b><u>433,294,786</u></b>

(a) 壞賬準備

(i) 於2018年6月30日，單項計提壞賬準備的其他應收賬款分析如下：

	賬面餘額 (未經審計)	整個存續期 預期信用 損失率	壞賬準備 (未經審計)	理由
單項計提：				
應收土地及房屋退還款	<u>17,441,647</u>	100%	<u>(17,441,647)</u>	附註四(5)(a)

(ii) 於2018年6月30日，組合計提壞賬準備的其他應收賬款分析如下：

	賬面餘額 (未經審計)	整個存續期 預期信用 損失率	壞賬準備 (未經審計)	理由
應收子公司款項	132,830,811	-	-	
應收利息	23,605,883	-	-	附註四(5)(a)
應收聯營企業股利	10,533,170	-	-	附註四(5)(a)
應收政府等有關機構款項	2,119,907	-	-	附註四(5)(a)
其他	<u>45,720,283</u>	i)	<u>(23,609,475)</u>	i)
	<b><u>214,810,054</u></b>		<b><u>(23,609,475)</u></b>	



(2) 其他應收款(續)

(a) 壞賬準備(續)

(ii) 於2018年6月30日，組合計提壞賬準備的其他應收賬款分析如下(續)：

i) 本公司參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和預期信用損失率計算預期信用損失並計提壞賬準備，具體分析如下：

	賬面餘額 (未經審計)	整個存續期 預期信用 損失率	壞賬準備 (未經審計)
六個月以內	21,501,198	-	-
六個月到一年	23,514	5%	(1,175)
一到二年	1,174,545	50%	(587,274)
二年以上	23,021,026	100%	(23,021,026)
	<u>45,720,283</u>		<u>(23,609,475)</u>

(b) 本期計提的壞賬準備金額為65,763元；收回或轉回的壞賬準備金額及相應的賬面餘額為990,498元。

(c) 截至2018年6月30日止6個月期間，無實際核銷的其他應收款。

(d) 於2018年6月30日，按欠款方歸集的餘額前五名的其他應收款分析如下：

	性質	餘額 (未經審計)	賬齡	估其他應收款 餘額總額比例	壞賬準備 (未經審計)
第一名	代墊回收瓶款	49,551,773	五年以內	21.34%	-
第二名	應收利息	23,377,105	六個月以內	10.07%	-
第三名	代墊回收瓶款	23,551,222	五年以內	10.14%	-
第四名	代墊回收瓶款	20,981,248	四年以內	9.03%	-
第五名	代墊社保款等	18,110,850	五年以內	7.80%	-
		<u>135,572,198</u>		<u>58.38%</u>	<u>-</u>

(3) 債權投資

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
子公司委托貸款(i)	<u>199,800,000</u>	—
減：債權投資減值準備	<u>(85,500,000)</u>	—
	<u>114,300,000</u>	—

(i) 上述款項系本公司通過銀行及本公司之子公司財務公司發放給子公司的委托貸款，均為無抵押的人民幣借款，年利率為3.9%，利息按季支付。

(4) 長期股權投資

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日
子公司 (a)	10,883,857,675	10,653,857,675
合營企業 (b)	230,410,660	233,097,635
聯營企業 (c)	<u>142,372,108</u>	<u>141,751,363</u>
	<b>11,256,640,443</b>	11,028,706,673
減：長期股權投資減值準備 (d)	<u>(994,478,059)</u>	<u>(994,478,059)</u>
	<b><u>10,262,162,384</u></b>	<b><u>10,034,228,614</u></b>

(a) 子公司

	2017年 12月31日	本期增加 投資 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)	減值準備 期末餘額 (未經審計)	本期宣告分派 的現金股利 (未經審計)
深朝日	126,746,680	-	126,746,680	-	(80,510,000)
郴州公司	62,601,208	-	62,601,208	-	-
華南營銷	45,070,000	-	45,070,000	-	-
華南投資	208,790,000	-	208,790,000	-	-
華東控股	96,855,102	-	96,855,102	(96,855,102)	-
壽光公司	60,000,000	-	60,000,000	-	-
五星公司	24,656,410	-	24,656,410	(24,656,410)	-
三環公司	69,457,513	-	69,457,513	(69,457,513)	-
北方銷售	83,984,000	-	83,984,000	(83,984,000)	-
西安公司	392,627,114	-	392,627,114	-	-
渭南公司	14,000,000	-	14,000,000	-	-
鞍山公司	30,000,000	-	30,000,000	-	-
興凱湖公司	199,430,000	-	199,430,000	(129,430,000)	-
密山公司	118,520,000	-	118,520,000	(118,520,000)	-
哈爾濱公司	213,540,000	-	213,540,000	(109,940,000)	-
蓬萊公司	30,000,000	-	30,000,000	(30,000,000)	-
榮成公司	65,103,434	-	65,103,434	(65,103,434)	-
進出口公司	11,210,000	-	11,210,000	-	-
青島啤酒(嶗山)有限公司	18,089,491	-	18,089,491	-	-
香港公司	41,728,681	-	41,728,681	-	-
青島啤酒開發有限公司	1,320,000	-	1,320,000	(1,320,000)	-
台州公司	60,000,000	-	60,000,000	-	-
馬鞍山公司	80,000,000	-	80,000,000	-	-
青島翔宏商務有限公司	5,760,000	-	5,760,000	-	-
東南營銷	293,088,560	-	293,088,560	-	-
長沙公司	47,600,000	-	47,600,000	-	-
濟南公司	560,000,000	-	560,000,000	-	-
廣潤隆物流	16,465,405	-	16,465,405	-	-
成都公司	280,000,000	-	280,000,000	-	-
文化傳播公司	5,290,000	-	5,290,000	-	-
日照公司	339,239,300	-	339,239,300	-	-
濰坊公司	73,620,001	-	73,620,001	-	-
德州公司	21,730,001	-	21,730,001	-	-

十三 公司財務報表附註(續)

(4) 長期股權投資(續)

(a) 子公司(續)

	2017年 12月31日	本期增加 投資 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)	減值準備 期末餘額 (未經審計)	本期宣告分派 的現金股利 (未經審計)
工程公司	2,490,000	-	2,490,000	-	-
廊坊公司	79,090,000	-	79,090,000	-	-
菏澤公司	124,590,000	-	124,590,000	(51,301,600)	-
滕州公司	48,310,000	-	48,310,000	-	-
青島啤酒(上海)有限公司	1,570,000	-	1,570,000	-	-
蕪湖公司	144,290,000	-	144,290,000	(144,290,000)	-
上海銷售	97,300,000	-	97,300,000	(47,300,000)	-
城陽銷售	8,000,000	-	8,000,000	-	-
石家莊公司	321,010,000	-	321,010,000	-	-
太原公司	200,000,000	-	200,000,000	-	-
財務公司	500,000,000	-	500,000,000	-	-
新銀麥公司	1,404,558,400	-	1,404,558,400	-	-
杭州公司	186,000,000	-	186,000,000	-	-
揭陽公司	150,000,000	-	150,000,000	-	(14,300,000)
飲料公司	30,044,252	-	30,044,252	-	-
韶關公司	200,000,000	-	200,000,000	-	-
電子商務	8,000,000	-	8,000,000	-	-
九江公司	180,000,000	-	180,000,000	-	-
徐州企業管理	10,000,000	-	10,000,000	(10,000,000)	-
平度銷售	5,000,000	-	5,000,000	-	-
洛陽公司	200,000,000	-	200,000,000	-	-
上海實業公司	200,895,228	-	200,895,228	(10,000,000)	-
濰州公司	118,460,956	-	118,460,956	-	-
哈爾濱銷售	1,100,000	-	1,100,000	(1,100,000)	-
張家口公司	91,600,000	30,000,000	121,600,000	-	-
綠蘭莎公司	317,374,000	-	317,374,000	-	-
黃石公司	163,630,000	-	163,630,000	-	-
應城公司	42,070,000	-	42,070,000	-	-
漢中公司	26,297,900	-	26,297,900	-	-
上海投資公司	1,920,654,039	-	1,920,654,039	-	-
揚州公司	100,000,000	-	100,000,000	-	-
宿遷公司	75,000,000	-	75,000,000	-	-
楊浦公司	-	200,000,000	200,000,000	-	-
	<u>10,653,857,675</u>	<u>230,000,000</u>	<u>10,883,857,675</u>	<u>(993,258,059)</u>	<u>(94,810,000)</u>

十三 公司財務報表附註(續)

(4) 長期股權投資(續)

(b) 合營企業

	2017年 12月31日	本期增減變動(未經審計)			2018年 6月30日 (未經審計)	減值準備 期末餘額 (未經審計)
		按權益法 調整的 淨損益	其他 權益變動	宣告發放 現金股利 或利潤		
河北嘉禾 公司	233,097,635	4,583,025	-	(7,270,000)	230,410,660	-

在合營企業中的權益相關信息見附註五(2)(b)。

(c) 聯營企業

	2017年 12月31日	本期增減變動(未經審計)			2018年 6月30日 (未經審計)	減值準備 期末餘額 (未經審計)
		按權益法 調整的 淨損益	其他 權益變動	宣告發放 現金股利 或利潤		
煙啤朝日公司	128,899,610	9,364,610	-	(10,533,170)	127,731,050	-
招商物流公司	10,773,958	2,093,834	5,228	-	12,873,020	-
遼寧瀋青公司	857,795	(309,757)	-	-	548,038	-
其他	1,220,000	-	-	-	1,220,000	(1,220,000)
	141,751,363	11,148,687	5,228	(10,533,170)	142,372,108	(1,220,000)

在聯營企業中的權益相關信息見附註五(2)(c)。

(d) 長期股權投資減值準備

	2017年 12月31日	本期增加 (未經審計)	本期減少 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)
子公司	(993,258,059)	-	-	(993,258,059)
聯營企業	(1,220,000)	-	-	(1,220,000)
	(994,478,059)	-	-	(994,478,059)

(5) 營業收入和營業成本

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
主營業務收入 (a)	10,007,949,871	9,499,923,685
其他業務收入 (b)	737,208,888	703,232,277
	<u>10,745,158,759</u>	<u>10,203,155,962</u>
	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
主營業務成本 (a)	(7,868,836,279)	(7,038,188,506)
其他業務成本 (b)	(708,458,739)	(692,479,428)
	<u>(8,577,295,018)</u>	<u>(7,730,667,934)</u>

(a) 主營業務收入和主營業務成本

	截至2018年6月30日止 6個月期間(未經審計)		截至2017年6月30日止 6個月期間(未經審計)	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
啤酒銷售	<u>10,007,949,871</u>	<u>(7,868,836,279)</u>	<u>9,499,923,685</u>	<u>(7,038,188,506)</u>

(b) 其他業務收入和其他業務成本

	截至2018年6月30日止 6個月期間(未經審計)		截至2017年6月30日止 6個月期間(未經審計)	
	其他業務收入	其他業務成本	其他業務收入	其他業務成本
銷售材料	732,317,362	(705,508,067)	699,293,777	(689,378,427)
其他	4,891,526	(2,950,672)	3,938,500	(3,101,001)
	<u>737,208,888</u>	<u>(708,458,739)</u>	<u>703,232,277</u>	<u>(692,479,428)</u>

### 十三 公司財務報表附註(續)

#### (6) 費用按性質分類

利潤表中的營業成本、銷售費用、管理費用和研發費用按照性質分類，列示如下：

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
外購產成品	5,707,641,786	4,957,924,310
已用原材料及消耗品等	2,344,250,103	2,238,150,576
職工薪酬	818,819,057	741,809,380
裝卸及運輸費用	534,802,103	488,597,604
廣告及業務宣傳費用	303,862,072	213,380,661
產成品及在產品存貨變動	236,912,348	261,033,666
折舊及攤銷費用	139,976,315	141,565,237
行政費用	55,677,112	48,737,142
修理費用	36,525,562	36,060,216
租賃費	38,525,680	36,158,858
市場助銷投入	—	365,910,605
其他	36,196,061	34,258,860
	<u>10,253,188,199</u>	<u>9,563,587,115</u>
營業成本、銷售費用、管理費用及研發費用合計		

#### (7) 投資收益

	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
成本法核算的長期股權投資收益 (a)	51,785,100	47,363,700
權益法核算的長期股權投資收益	15,731,712	25,749,871
委託貸款收益	2,567,022	2,458,528
	<u>70,083,834</u>	<u>75,572,099</u>

本公司不存在投資收益匯回的重大限制。

(a) 成本法核算的長期股權投資收益均系子公司宣告分配的利潤。

# 財務報表補充資料

## 截至2018年6月30日止6個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

### 一 非經常性損益明細表

	截至2018年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日 止6個月期間 (未經審計)
計入當期損益的政府補助	242,421,596	174,220,572
非流動資產處置淨損失	(7,613,067)	(15,028,154)
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	1,500,000	-
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	4,287,790	(12,812,690)
	<b>240,596,319</b>	<b>146,379,728</b>
所得稅影響額	(35,823,360)	(23,365,716)
少數股東權益影響額(稅後)	(8,971,067)	(6,668,985)
	<b>195,801,892</b>	<b>116,345,027</b>

### 非經常性損益明細表編制基礎

根據中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號——非經常性損益[2008]》的規定，非經常性損益是指與公司正常經營業務無直接關係，以及雖與正常經營業務相關，但由於其性質特殊和偶發性，影響報表使用人對公司經營業績和盈利能力作出正確判斷的各項交易和事項產生的損益。

### 二 淨資產收益率及每股收益

	加權平均 淨資產收益率		每股收益			
			基本每股收益		稀釋每股收益	
	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2018年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2017年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
歸屬於公司普通股股東的 淨利潤	7.32%	6.80%	0.964	0.850	0.964	0.850
扣除非經常性損益後歸屬於 公司普通股股東的淨利潤	6.22%	6.11%	0.819	0.764	0.819	0.764

### (一) 公司報告期內經營活動總體狀況的說明

2018年上半年，中國啤酒市場消費需求的多樣化與個性化繼續帶動行業消費結構不斷升級，國內啤酒市場呈現企穩態勢，上半年實現啤酒產量2,064萬千升，同比增長1.2%（數據來源：國家統計局）。同時行業產能過剩矛盾仍較突出，原材料價格、人工成本的持續上漲，亦使企業生產經營成本仍面臨較大上升壓力。

報告期內，公司繼續積極拓展國內外市場，通過「調結構、提費效、降成本、提效率」多措並舉積極應對中高端市場競爭加劇和生產經營成本上漲等不利因素的嚴峻挑戰，取得了積極成效，實現了主要經營指標的全面增長。報告期內，共實現啤酒銷量457萬千升，同比增長0.9%；實現營業收入人民幣151.54億元，同比增長0.60%（註：由於報告期內公司執行新收入準則，按可比口徑營業收入同比增長4.93%）；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣13.02億元，同比增長13.39%。

公司充分發揮品牌優勢和覆蓋全國主要市場的生產及銷售網絡佈局優勢，合理資源配置，保持產銷聯動，不斷提升區域市場和細分市場銷售能力，鞏固了核心基地市場並帶動輻射周邊市場協同發展，推動沿海、沿黃戰略帶市場銷量和佔有率的提升。公司還繼續積極探索和實踐實體經濟與「互聯網+」的深度融合，完善電商渠道體系，多渠道滿足互聯網時代消費者的購買需求和消費體驗。公司抓住「一帶一路」戰略契機，結合上海合作組織青島峰會的召開及俄羅斯世界盃足球賽的舉辦，持續開展青島啤酒全球品牌推廣活動，打造和提升青島啤酒高端品牌定位和產品形象，借助品牌勢能拓展市場覆蓋面及拉動銷量提升。同時，公司積極推進產品結構的提升和部分產品價格的調整，持續優化成本控制和費用投入，通過供應鏈協同增效、優化集中採購競價策略、提升促銷費用有效性管理等多種舉措降本增效，積極消化運營成本上升壓力。

報告期內，本公司繼續引領行業消費結構升級的趨勢，積極推進創新驅動和產品結構優化升級，以更加完善的產品品類和品種結構的組合優化，推動盈利能力的提升。公司近年推出的「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了更豐富、多元化的產品體驗，同時加快向聽裝啤酒和個性化新特產品等轉型升級，聚焦中高端市場實現量利均衡發展。上半年，公司主品牌青島啤酒共實現銷量222萬千升，同比增長4.9%；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96萬千升，同比增長6.8%，繼續保持了在國內中高端產品市場的競爭優勢。

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。面對國內啤酒市場集中度不斷提高和國際化競爭加劇的形勢，加強基地市場建設、加強品牌建設是青島啤酒高質量可持續發展的戰略支撐，公司將繼續以創新為引領，充分發揮青島啤酒品牌、品質優勢，致力產品結構優化提升，以差異化競爭戰略在國內中高端市場不斷取得新的增長；同時發力新產品開發與銷售，加快培育發展新動能，開拓新的經濟增長點，不斷滿足和引領市場的消費需求。

### (二) 核心競爭力分析

報告期內公司核心競爭力無變化，詳見公司2017年度報告。



### (三) 報告期內主要財務分析(按中國企業會計準則計算)

#### 1 利潤表科目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	15,153,691	15,062,721	0.60
營業成本	9,187,180	8,743,749	5.07
銷售費用	2,696,554	3,073,838	(12.27)
管理費用	578,194	536,351	7.80
研發費用	7,117	6,432	10.64
財務費用	(241,191)	(164,697)	(46.45)
資產減值損失	6,643	1,990	233.86
信用減值損失	(2,085)	—	—
其他收益	179,806	107,221	67.70
公允價值變動收益	17,417	236	7,279.82
資產處置收益	(7,613)	(15,028)	49.34

##### (1) 營業收入

2018年上半年營業收入同比增加0.60%，主要原因是報告期內公司產品結構優化和部分產品提價使得營業收入增加，另外由於報告期內執行新收入準則，將原計入銷售費用的市場助銷投入調整沖減營業收入所致，按可比口徑2018年上半年營業收入同比增加4.93%。

##### (2) 營業成本

2018年上半年營業成本同比增加5.07%，主要原因是報告期內公司主要包裝材料價格上漲、產品結構變化及產品銷量增加，使得營業成本增加所致。

##### (3) 銷售費用

2018年上半年銷售費用同比減少12.27%，主要原因是報告期內執行新收入準則，將原計入銷售費用的市場助銷投入調減所致。

##### (4) 管理費用

2018年上半年管理費用同比增加7.80%，主要原因是報告期內職工薪酬同比增加所致。

##### (5) 研發費用

2018年上半年研發費用同比增加10.64%，主要原因是報告期內研發費用投入同比增加所致。

##### (6) 財務費用

2018年上半年財務費用同比減少46.45%，主要原因是報告期內利息收入同比增加所致。

##### (7) 資產減值損失

2018年上半年資產減值損失同比增加233.86%，主要原因是報告期內個別子公司計提的固定資產減值損失同比增加所致。

##### (8) 信用減值損失

報告期內執行新金融工具準則，將原計入資產減值損失的各項金融工具的預期信用損失調整計入信用減值損失。2018年上半年信用減值損失發生額為-2,085千元，主要原因是個別單位收回已計提信用減值損失的應收款項所致。

### (9) 其他收益

2018年上半年其他收益同比增加67.70%，主要原因是報告期內部分子公司收到與日常活動相關的政府補助同比增加所致。

### (10) 公允價值變動收益

報告期內執行新金融工具準則，將浮動收益理財產品的公允價值變動調整計入當期損益。2018年上半年公允價值變動收益同比增加17,181千元，主要原因是報告期內本公司之全資子公司財務公司持有的浮動收益理財產品的公允價值變動收益同比增加所致。

### (11) 資產處置收益

2018年上半年資產處置收益同比增加49.34%，主要原因是報告期內個別子公司處置固定資產損失同比減少所致。

## 2、現金流量表科目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

科目	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	3,997,890	3,518,661	13.62
投資活動產生的現金流量淨額	(524,039)	(495,846)	(5.69)
籌資活動產生的現金流量淨額	(49,595)	(12,464)	(297.89)

### (1) 經營活動產生的現金流量淨額

2018年上半年經營活動產生的現金流量淨額同比增加13.62%，主要原因是報告期內銷售商品、提供勞務收到現金同比增加所致。

### (2) 投資活動產生的現金流量淨額

2018年上半年投資活動產生的現金流量淨額同比減少5.69%，主要原因是報告期內本公司之全資子公司財務公司理財支出同比增加所致。

### (3) 籌資活動產生的現金流量淨額

2018年上半年籌資活動產生的現金流量淨額同比減少297.89%，主要原因是報告期內個別子公司取得借款收到的現金同比減少所致。

### 3、資產及負債狀況

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	本期 期末數	本期期末數 佔總資產 的比例 (%)	上期 期末數	上期期末數 佔總資產的 比例 (%)	本期期末 金額較 上期期末 變動比例 (%)
貨幣資金	13,465,624	39.24	9,805,485	31.66	37.33
交易性金融資產	1,101,008	3.21	130,115	0.42	746.18
其他流動資產	414,406	1.21	1,096,061	3.54	(62.19)
其他非流動資產	79,490	0.23	48,798	0.16	62.90
應付票據及 應付賬款	3,385,910	9.87	2,373,206	7.66	42.67
預收款項	-	-	1,177,632	3.80	(100.00)
合同負債	4,007,867	11.68	—	—	—
應交稅費	948,088	2.76	400,836	1.29	136.53
其他應付款	3,243,514	9.45	5,184,870	16.74	(37.44)
長期應付款	273,943	0.80	123,140	0.40	122.46

#### (1) 貨幣資金

貨幣資金報告期期末比期初增加37.33%，主要原因是報告期內經營活動產生現金淨流入所致。

#### (2) 交易性金融資產

交易性金融資產報告期期末比期初增加746.18%，主要原因是執行新金融工具準則，報告期末將持有的浮動收益理財產品由「其他流動資產」調整至「交易性金融資產」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62.19%，主要原因是執行新金融工具準則，報告期末將持有的浮動收益理財產品由「其他流動資產」調整至「交易性金融資產」所致。

#### (4) 其他非流動資產

其他非流動資產報告期期末比期初增加62.90%，主要原因是報告期內部分子公司預付工程及設備採購款增加所致。

#### (5) 應付票據及應付賬款

應付票據及應付賬款報告期期末比期初增加42.67%，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及應付票據增加所致。

#### (6) 預收款項

預收款項報告期期末比期初減少100%，主要原因是執行新收入準則，報告期末將預收貨款由「預收款項」調整至「合同負債」所致。

#### (7) 合同負債

合同負債報告期期末比期初增加4,007,867千元，主要原因是執行新收入準則，報告期末將預收貨款與待付市場助銷投入由「預收款項」與「其他應付款」調整至「合同負債」所致。

#### (8) 應交稅費

應交稅費報告期期末比期初增加136.53%，主要原因是報告期末應交增值稅、應交所得稅、應交消費稅增加所致。

#### (9) 其他應付款

其他應付款報告期期末比期初減少37.44%，主要原因是執行新收入準則，報告期末將待付市場助銷投入由「其他應付款」調整至「合同負債」所致。

#### (10) 長期應付款

長期應付款報告期期末比期初增加122.46%，主要原因是報告期內個別子公司收到政府搬遷補償款所致。

### 4、其他說明

#### (1) 債務資本率

本公司2018年6月30日的債務資本率為0.005%(2017年12月31日：0.01%)。債務資本率的計算方法為：長期借款總額/(長期借款總額+歸屬於母公司股東權益)

#### (2) 資產抵押

於2018年6月30日，本公司無資產抵押。(2017年12月31日：無)

#### (3) 匯率波動風險

由於本公司目前原材料大麥主要依賴進口，因此匯率的變動將會影響本公司的原材料採購成本；另外，本公司部分啤酒產品出口外銷，匯率的變動會直接影響本公司的產品出口收入；以上事項對本公司的盈利能力會產生一定影響。

#### (4) 資本性開支

2018上半年本公司資本性新建、搬遷及擴建項目共投入約3.43億元。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

無。

#### (6) 或有負債

無。

## 重要事項

---

### 1、報告期內財務公司購買理財產品事項

財務公司截至報告期末開展的理財產品業務如下：

財務公司截至2017年末已購買且未贖回貨幣市場基金合計人民幣13,000萬元，報告期內財務公司累計購入貨幣市場基金金額合計人民幣6,000萬元。截至報告期末，上述貨幣市場基金已贖回人民幣2,000萬元；未贖回貨幣市場基金合計人民幣17,000萬元，其公允價值變動收益約人民幣332萬元。

財務公司截至2017年末已購買且尚未到期的浮動收益型理財產品金額合計人民幣62,000萬元，報告期內累計購入浮動收益型理財產品金額合計人民幣103,000萬元。截至報告期末，上述浮動收益型理財產品累計已有人民幣74,000萬元到期，實現收益人民幣1,365萬元，其本金及收益已全部到賬；未到期浮動收益型理財產品金額合計人民幣91,000萬元，預期收益約人民幣1,410萬元。

### 2、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。

## 股本變動及股東情況

1、報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

### 2、股東情況

- (1) 於2018年6月30日，本公司的股東總數為44,534戶。其中A股股東44,255戶，H股股東279戶。本公司以在中期報告刊發前的最後實際可行日期可以知悉、公司董事也知悉的公開資料作為基礎，本公司的公眾持股量已經滿足《上市規則》的要求。
- (2) 報告期末本公司前十名股東持股情況

股東名稱	股份種類	報告期末持股	單位：股
			持股比例 (%)
香港中央結算(代理人)有限公司(註1)	H股	613,781,668	45.43
青島啤酒集團有限公司(註2)	A股+H股	443,467,655	32.83
中國證券金融股份有限公司	A股	30,709,823	2.27
中國建銀投資有限責任公司	A股	17,574,505	1.30
中央匯金資產管理有限責任公司	A股	10,517,500	0.78
香港中央結算有限公司	A股	6,757,982	0.50
招商銀行股份有限公司—東方紅睿豐靈活配置混合型證券投資基金(LOF)	A股	6,500,181	0.48
中國銀行股份有限公司—東方紅睿華滬港深靈活配置混合型證券投資基金	A股	6,081,243	0.45
中國工商銀行股份有限公司—東方紅產業升級靈活配置混合型證券投資基金	A股	6,080,036	0.45
招商銀行股份有限公司—東方紅睿澤三年定期開放靈活配置混合型證券投資基金	A股	5,950,273	0.44

註釋：

- 1、香港中央結算(代理人)有限公司及香港中央結算有限公司均為香港交易及結算所有限公司的全資子公司，香港中央結算(代理人)有限公司持有的H股股份乃代表多個客戶所持有，並已扣除鑫海盛持有的H股股份數量。而香港中央結算有限公司持有的A股股份亦為代表其多個客戶持有。
- 2、青啤集團持股數量包括了通過其自身以及鑫海盛持有的本公司H股股份合計38,335,600股，其本身持有本公司A股股份405,132,055股。
- 3、根據復星國際的說明，復星國際下屬五家實體合計持有本公司H股股份243,108,236股，佔本公司總股本約17.99%。於報告期末，復星國際下屬五家實體所持股份是由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。

除上所述，本公司並不知曉前十名股東之間是否存在關聯關係或屬於一致行動人。

## (3) H股主要股東

於2018年6月30日，除下述人士外，本公司的董事並不知悉有任何本公司的董事、監事、最高行政人員或他們的連絡人以外的人士，在本公司的股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而該等權益或淡倉是根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「《證券及期貨條例》」)第336條而備存的登記冊所載錄者：

名稱	性質	股份類別	持股身份	註釋	股份／相關 股份的數目	佔全部已發行 股本之百分比	佔全部H股之 百分比
青島市國資委 SASACQ	好倉	A股	法團權益		405,132,055 A股	29.99%	不適用
	好倉	H股	受控制法團權益	1	38,335,600 H股	2.84%	5.85%
香港鑫海盛投資發展 有限公司	好倉	H股	實益擁有人		38,335,600 H股	2.84%	5.85%
JPMorgan Chase & Co.	好倉	H股	受控制法團權益／ 實益擁有人／ 投資經理／保管人	2	52,920,145 H股	3.91%	8.07%
		可供借出股份中 權益	H股		24,251,164 H股	1.79%	3.70%
		淡倉	H股	實益擁有人		3,306,116 H股	0.24%
Baillie Gifford & Co.	好倉	H股	受控制法團權益／ 投資經理	3	58,953,003 H股	4.36%	9.00%
郭廣昌	好倉	H股	受控制法團權益	4	243,108,236 H股	17.99%	37.11%
Fosun International Holdings Ltd.	好倉	H股	受控制法團權益	4	243,108,236 H股	17.99%	37.11%
復星國際有限公司	好倉	H股	受控制法團權益	4	243,108,236 H股	17.99%	37.11%
復星產業控股有限 公司	好倉	H股	實益擁有人		153,255,626 H股	11.34%	23.40%
China Momentum Fund, L.P.	好倉	H股	受控制法團權益	5	43,939,899 H股	3.25%	6.71%
China Momentum Investment (BVI) Limited	好倉	H股	實益擁有人		43,939,899 H股	3.25%	6.71%
Fidelidade — Companhia de Seguros, S.A.	好倉	H股	實益擁有人		34,434,533 H股	2.55%	5.26%

註釋：

- (1) 被視為由青島市國資委享有權益的38,335,600股H股是透過青島啤酒集團有限公司的全資附屬公司香港鑫海盛投資發展有限公司持有。根據最新的披露權益申報，青島市國資委享有38,335,600股H股權益。
- (2) JPMorgan Chase & Co. 的持股資料是根據最新的披露權益申報而作出，其被視為享有權益的股份是分別透過多家中間控股公司持有。
- (3) Baillie Gifford & Co. 被視為享有權益的股份是分別透過多家由Baillie Gifford & Co. 控制的全資附屬公司持有。
- (4) 郭廣昌先生、Fosun International Holdings Ltd. 及復星國際有限公司被視為享有權益的股份是分別透過多家由彼等控制的公司及控股公司管理的基金持有。
- (5) China Momentum Fund, L.P. 被視為享有權益的股份是透過China Momentum Investment (BVI) Limited持有。
- (6) 公司主要股東新近的披露權益申報，請參閱香港交易及結算所有限公司網站(www.hkex.com.hk)有關「披露權益」的部分。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 1、公司董事、監事和高級管理人員持股情況

於2018年6月30日，公司董事長黃克興先生被視為持有本公司股份26,502股(黃克興先生個人持有1,300股，而25,202股為黃克興先生的配偶持有)，公司執行董事、總裁、製造總裁兼總釀酒師樊偉先生持有本公司股份122,876股。上述人員所持有股份均為A股流通股。

除上述所披露外，於2018年6月30日，本公司的董事、監事和高級管理人員並無在本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部所指的相聯法團)的股份、相關股份及債券證中擁有任何權益及淡倉，而該等權益及淡倉是指根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄的或依據《上市規則》附錄十所載之《標準守則》通知本公司及香港聯交所。

### 2、《標準守則》

本公司已以《標準守則》以及本公司制訂的《公司董事、監事及高級管理人員所持本公司股份及其變動的治理規則》作為董事、監事進行證券交易的行為守則和規範。本公司已向所有董事及監事作出特定查詢，彼等亦確認於報告期內之所有適用時期，均遵守《標準守則》及其行為守則和規範所規定有關董事、監事的證券交易的標準。

### 3、員工情況

於2018年6月30日，本公司(包括下屬子公司)在崗員工共計39,779人。

公司持續完善以薪酬激勵為基礎、職業發展激勵為動力、情感激勵為凝聚、文化激勵為核心的全面激勵體系。在物質激勵基礎上，深化青啤榮譽激勵體系，持續開展營銷系統「戰狼」榮譽激勵。

2018年，圍繞公司「保增長、調結構、控費用」、「保質量、降成本、提效率」的業務主線，不斷豐富激勵策略，完善配套機制。通過目標激勵的激發力、榮譽激勵的牽引力、績效約束的推動力、能力支撐的支撐力「四力」機制驅動公司轉型與成長。

2018年，公司持續推進人員優化與效率提升項目。上半年，人員總量有效控制、人均效率顯著提升、人工成本合理控制、員工收入穩定增長。

2018年上半年，公司持續打造全員學習平臺，聚焦標準化操作和專業崗位系統知識庫的建設，舉行了第二屆微課大賽，微課作品千餘門，並以此為契機，探討建立生態化學習平臺，打通線上線下／教與學的學習通道；優化管理人員勝任力提升路徑，從基層經理到中層經理到總經理的全人才培養鏈設計優化；加強經銷商團隊融合培訓，全國、區域、渠道培訓全面推進。

## 購入、出售或贖回證券

---

截至2018年6月30日止的六個月內，本公司及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。

## 企業管治守則

---

本公司同時在上交所和香港聯交所上市，在公司治理實踐方面需要遵守兩地適用法律以及證券監管規定的要求。公司致力維持高水平的企業管治。

公司在截至2018年6月30日止六個月內，已遵守《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結束，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。本公司第九屆董事會和監事會的換屆選舉工作已於2018年6月28日完成。因此，本公司自2018年6月28日起已遵守A.4.2守則，及對《公司章程》及其附件進行了修改。

本公司已全面採納《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的各項守則條文，未出現重大偏離或違反的情形。本公司努力實現更佳的公司治理實踐，有關詳情可參閱本公司2017年年度報告的內容。

## 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公司未經審核之2018年中期業績。

## 釋義

---

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

公司、本公司	指	青島啤酒股份有限公司
本集團	指	本公司及其附屬公司
董事會	指	本公司董事會
青啤集團	指	青島啤酒集團有限公司
青島市國資委	指	青島市人民政府國有資產監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
報告期	指	2018年1月1日至6月30日
《標準守則》	指	《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
《公司章程》	指	青島啤酒股份有限公司章程
財務公司	指	青島啤酒財務有限責任公司
鑫海盛	指	香港鑫海盛投資發展有限公司
復星國際	指	復星國際有限公司



## 1、基本情況簡介

- (1) 公司名稱：青島啤酒股份有限公司
- (2) 法定代表人：黃克興
- (3) 註冊地址：山東省青島市登州路56號  
辦公地址：山東省青島市香港中路五四廣場青啤大廈  
郵政編碼：266071  
公司網址：www.tsingtao.com.cn

## 2、連絡人和聯繫方式

公司秘書：張瑞祥  
聯繫地址：山東省青島市香港中路五四廣場青啤大廈1105室董事會秘書室  
郵政編碼：266071  
電話：86-532-85713831  
傳真：86-532-85713240

## 3、公司股票上市地

A股：上海證券交易所  
股票簡稱：青島啤酒  
代碼：600600  
H股：香港聯合交易所有限公司  
股票簡稱：青島啤酒  
代碼：00168



青島啤酒

## 2018 INTERIM REPORT 中期報告

青島啤酒股份有限公司  
TSINGTAO BREWERY CO., LTD.