

青岛啤酒股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	青岛啤酒	股票代码	600600
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	青岛啤酒	股票代码	00168
股票上市交易所	香港联合交易所有限公司		
联系人和联系方式		董事会秘书	
姓名	张学举、张瑞祥		
电话	0532-85713831		
传真	0532-85713240		
电子信箱	secretary@tsingtao.com.cn		

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比 上年(末)增 减(%)	2010 年(末)
总资产	23,661,105,585	21,634,153,561	9.37	17,777,115,858
归属于上市公司股东的净资产	12,467,953,010	11,110,438,674	12.22	9,603,112,032
经营活动产生的现金流量净额	3,103,596,774	1,872,309,022	65.76	3,284,027,678
营业收入	25,781,543,977	23,158,054,330	11.33	19,897,827,765
归属于上市公司股东的净利润	1,758,863,400	1,737,928,034	1.20	1,520,484,350
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,470,047,556	1,490,257,746	-1.36	1,372,933,354
加权平均净资产收益率(%)	14.91	16.78	减少 1.87 个百分点	16.90
基本每股收益(元 / 股)	1.302	1.286	1.20	1.125
稀释每股收益(元 / 股)	1.302	1.286	1.20	1.125

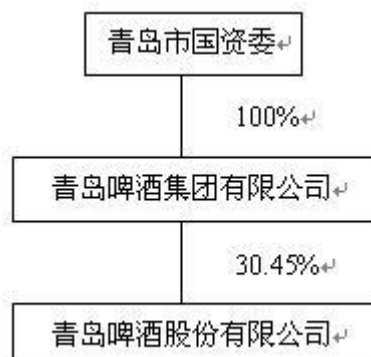
2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	22,740	年度报告披露日前第 5 个交易日末 股东总数	20,736		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售 条件股份数 量	质押或冻结的 股份数量
青岛啤酒集团有限公司(附注 1)	国有法人	30.45	411,400,050	0	无
香港中央结算(代理人)有限公司(附注 2)	境外法人	27.67	373,760,454	0	未知
朝日集团控股株式会社	境外法人	19.99	270,127,836	0	未知
中国建银投资有限责任公司	国有法人	1.30	17,574,505	0	未知
泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—019L—FH002 沪	未知	1.18	15,899,945	0	未知
招商证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	1.12	15,119,578	0	未知
中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金	未知	0.85	11,540,980	0	未知
全国社保基金一零八组合	未知	0.71	9,649,914	0	未知
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.62	8,368,496	0	未知
兴业银行股份有限公司—兴全趋势投资混合型证券投资基金	未知	0.52	7,025,222	0	未知
上述股东关联关系或一致行	(1)青啤集团持股数量包括了通过其全资附属公司持有的本公司 H 股股份 7,944,000 股，其自身持有本公司 A 股股份 403,456,050 股。				

动的说明	(2)香港中央结算(代理人)有限公司持有的 H 股股份乃代表多个客户所持有, 并已扣除青啤集团全资附属公司持有的 H 股股份数量。 本公司并不知晓前十名股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。
------	--

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三、 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012 年面对国内啤酒行业成本上涨和市场整体增长放缓的不利形势, 公司坚定不移的实施“双轮驱动”发展战略, 积极开拓市场、增收节支, 实现了市场份额快速提升, 经营业绩稳健增长的目标。公司全年实现啤酒销量 790 万千升, 同比增长 10.48%, 远高于行业平均增长水平(据国家统计局统计, 2012 年全国啤酒产量 4,902 万千升, 同比增长 3.06%), 公司国内市场份额也由以前的 13% 提升到 2012 年的 16%。公司全年实现营业收入 257.82 亿元, 同比增长 11.33%; 实现归属于上市公司股东的净利润 17.59 亿元, 同比增长 1.20%, 经营性现金也保持了强劲的净流入, 全年同比增长 65.76%。

公司基地市场建设取得了显著进展, 特别是山东市场, 销售份额快速提升, 在新银麦啤酒 2011 年 4 月份正式加盟公司后, 市场协同效用明显, “崂山啤酒”、“银麦啤酒”保持了快速增长势头, 陕西、广东、福建市场也实现了持续稳定的增长。

报告期内公司产品结构调整卓有成效, 主品牌“青岛啤酒”实现销量 429 万千升, 同比增长 7.34%, 其中高端产品纯生、易拉罐啤酒等保持良好的发展态势, 共完成销量 155 万千升, 同比增长 16.97%; 第二品牌产品销量实现了近年来的最快的增长, 同比增速达到 15.77%。

报告期内公司产能扩张方面增长迅猛, 全国性战略布局更趋完善。广东揭阳公司一期 25 万千升啤酒生产项目已建成投产, 公司又在原先产能空白的江西九江和河南洛阳分别启动了新建啤酒厂项目, 规模均为年产啤酒 20 万千升。另外公司与三得利啤酒于 2012 年 6 月签订了战略合作协议, 在上海和江苏区域内将两家公司所属的啤酒生产和销售业务和资产进行整合, 以进一步提升公司在上述地区的市场竞争力。目前, 该合作项目内部资产重组工作正在积极推进, 预期今年年中将全部完成。

(一) 主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位: 千元 币种: 人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	25,781,544	23,158,054	11.33
营业成本	15,433,870	13,416,659	15.04
销售费用	4,930,866	4,414,666	11.69
管理费用	1,269,422	1,184,193	7.20

财务费用	-178,141	-36,213	-391.93
经营活动产生的现金流量净额	3,103,597	1,872,309	65.76
投资活动产生的现金流量净额	-1,994,814	-3,936,578	49.33
筹资活动产生的现金流量净额	-391,845	54,577	-817.97
研发支出	12,300	10,970	12.12

2、收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

2012 年度营业收入同比增加约 2,623,490 千元，增幅 11.33%，主要原因是本年度内公司积极开拓市场，销量保持较高增长，同比增加 75 万千升，增幅 10.48%，其中：主品牌“青岛啤酒”及第二品牌均保持较高增长，主品牌销量同比增加 29 万千升，增幅 7.34%；第二品牌销量同比增加 44 万千升，增幅 15.77%。

(2)主要销售客户的情况

2012 年度本公司前五名客户营业收入的总额约 1,630,481 千元(2011 年度：1,468,579 千元)，占本公司全部营业收入的比例为 6.32%(2011 年度：6.34%)，详见年报正文财务报表附注。

3、成本

(1)成本分析表

单位:千元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
啤酒销售	直接材料	11,951,634	77.44	10,544,759	78.59	13.34
	直接人工	656,849	4.26	536,910	4.00	22.34
	制造费用	2,491,497	16.14	2,077,895	15.49	19.90
	小计	15,099,980	97.84	13,159,564	98.08	14.75
其他非主营业务	小计	333,890	2.16	257,094	1.92	29.87
合计		15,433,870	100.00	13,416,659	100.00	15.04

备注：啤酒销售成本构成项目金额参照本年度生产成本构成比例计算。

2012 年度公司营业成本同比增加约 2,017,211 千元，增幅 15.04%，主要原因是本年度销量增加，以及受宏观经济环境影响部分原材料成本上涨、人工成本上升所致，其中销量增加影响啤酒销售成本增加约 1,689,261 千元，原材料涨价及人工成本上升等其他因素影响成本增加约 327,950 千元。

(2)主要供应商情况

2012 年度本公司前五名供应商合计的采购总额约 891,986 千元(2011 年度：764,126 千元)，占本公司采购总额的比例为 7.5%(2011 年度：5.4%)。

4、费用

1) 销售费用

2012 年度销售费用较上年度增加 11.69%，主要原因是本年度销量增加市场规模扩大、员工人数增加，使得品牌推广费用及职工薪酬等费用增加所致。

2) 管理费用

2012 年度管理费用较上年度增加 7.20%，主要原因是本年度运行支出增加及职工薪酬增加所致。

3) 财务费用

2012 年度财务费用较上年度减少 391.93%，主要原因是本公司通过所属子公司财务公司集中管理本集团资金，并积极调整存款结构获取较高利息收益所致。

5、其他利润构成的详细说明

单位：千元

费用项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业税金及附加	2,201,082	2,024,413	8.73
投资收益	14,962	4,261	251.11
营业外支出	49,078	156,460	-68.63

1) 营业税金及附加

2012 年度营业税金及附加较上年度增加 8.73%，主要原因是本年度销量增加使得消费税等各项税费增加所致。

2) 投资收益

2012 年度投资收益较上年度增加 251.11%，主要原因是本年度联营公司利润增加所致。

3) 营业外支出

2012 年度营业外支出较上年度减少 68.63%，主要原因是本年度搬迁及改扩建项目少于上年度使得处置非流动资产损失减少所致。

6、研发支出

单位：千元

本期费用化研发支出	12,300
本期资本化研发支出	-
研发支出合计	12,300
研发支出总额占净资产比例(%)	0.10
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.05

7、现金流

1) 2012 年经营活动产生的现金流量净额同比增加 65.76%，主要原因是本年度主营业务收入增长态势良好，同时销售商品、提供劳务收到现金的增幅 10.70% 远大于购买商品、接受劳务支付的现金的变动幅度所致。

2) 2012 年投资活动产生的现金流量净额同比增加 49.33%，主要原因是本年度收购子公司支付的现金同比减少所致。

3) 2012 年筹资活动产生的现金流量净额同比减少 817.97%，主要原因是本年度子公司贷款金额同比减少所致。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:千元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)	主营业务收入比上年增减 (%)	主营业务成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
啤酒	25,318,236	15,099,980	40.36	11.09	14.75	减少 1.90 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)	主营业务收入比上年增减 (%)	主营业务成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
啤酒	25,318,236	15,099,980	40.36	11.09	14.75	减少 1.90 个百分点

2012 年度公司全年实现青岛品牌啤酒销量 429 万千升，销售收入约 17,015,465 千元，同比增幅 7.87%；第二品牌销量 323 万千升，销售收入 7,317,143，同比增幅 19.76%。受总体成本上升影响，毛利率同比减少 1.90 个百分点。

2、主营业务分地区情况

单位:千元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
山东地区	13,559,801	12.36
华南地区	5,070,750	9.27
华北地区	4,628,716	16.71
华东地区	2,219,809	23.70
东南地区	1,781,831	5.44
港澳及海外地区	426,338	-4.34
合计	27,687,245	12.53
减：各地区分部间抵销金额	2,369,009	30.56
合并	25,318,236	11.09

(二)资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:千元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例(%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例(%)	本期期末 金额较上 期期末变 动比例(%)
应收票据	61,800	0.26	98,350	0.45	-37.16
预付款项	83,739	0.35	273,209	1.26	-69.35
应收利息	63,996	0.27	13,346	0.06	379.51
其他流动资产	284,314	1.20	170,592	0.79	66.66
应付账款	1,993,402	8.42	1,662,022	7.68	19.94
应交税费	350,866	1.48	568,596	2.63	-38.29
专项应付款	120,064	0.51	190,538	0.88	-36.99
其他非流动负债	1,381,212	5.84	1,011,217	4.67	36.59
少数股东权益	315,478	1.33	166,496	0.77	89.48
短期借款	147,618	0.62	162,697	0.75	-9.27
一年内到期的非 流动负债	2,786	0.01	2,316	0.01	20.32
长期借款	452,486	1.91	454,117	2.10	-0.36

1) 应收票据

2012 年应收票据年末比年初减少 37.16%，主要原因是本年度采用银行承兑汇票结算方式结算的货款减少所致。

2) 预付款项

2012 年预付款项年末比年初减少 69.35%，主要原因是本年度采取预付货款方式采购原材料减少所致。

3) 应收利息

2012 年应收利息年末比年初增加 379.51%，主要原因是本年度本公司之子公司财务公司产生的应收同业间银行存款利息增加所致。

4) 其他流动资产

2012 年其他流动资产年末比年初增加 66.66%，主要原因是本年度预缴所得税及增值税增加所致。

5) 应付账款

2012 年应付账款年末比年初增加 19.94%，主要原因是公司发挥信誉优势，加强现金周期管理所致。

6) 应交税费

2012 年应交税费年末比年初减少 38.29%，主要原因是本年末应交未交的所得税比年初减少所致。

7) 专项应付款

2012 年专项应付款年末比年初减少 36.99%，主要原因是本年度随着搬迁工程的开展专项应付款逐步使用所致。

8) 其他非流动负债(递延收益)

2012 年其他非流动负债年末比年初增加 36.59%，主要原因是本年度部分子公司根据搬迁项目的进展而确认的与资产相关的政府补助增加所致。

9) 少数股东权益

2012 年少数股东权益年末比年初增加 89.48%，主要原因是本年度实现的少数股东收益增加及部分子公司的少数股东增加对子公司资本投入所致。

10) 银行借款

2012 年短期借款年末比年初减少 9.27%；一年内到期的非流动负债年末比年初增加 20.32%；长期借款年末比年初减少 0.36%。

截至 2012 年年末本集团银行借款共为 601,890 千元人民币，其中短期借款 147,618 千元人民币，长期借款 454,272 千元人民币。长期借款中：1 年以内到期部分 1,786 千元人民币，1 至 5 年 450,941 千元人民币，超过 5 年 1,545 千元人民币。

截至 2012 年末本集团银行借款按借款币种分为人民币借款 62,000 千元人民币，港币借款 531,614 千元人民币，欧元借款 4,527 千元人民币，丹麦克朗借款 3,749 千元人民币。

本集团的借款均受市场利率变动的影 响，人民币与港币的借款于结算日的有效年利率分别为 7.14%、3.06%。

2、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

不适用

(四)其他经营情况说明

(1)债务资本率

本集团 2012 年 12 月 31 日的债务资本率为 13.0%(2011 年 12 月 31 日：13.9%)。债务资本率的计算方法为：长期借款总额/(长期借款总额+归属于上市公司股东的股东权益)。

(2)资产抵押

于 2012 年 12 月 31 日，本集团无资产抵押。(2011 年 12 月 31 日：无)

(3)汇率波动风险

由于本集团目前用于主品牌生产的原材料大麦主要依赖进口，因此汇率的变动将会间接影响本集团的原材料价格，从而对本集团的盈利能力产生一定影响。

(4)资本性开支 2012 年本公司资本性新建、搬迁及改扩建项目共投入约 23.78 亿元，使得公司的产能规模持续扩大，产能布局得到优化，同时公司现有资产使用效率持续提高。依据公司目前的资金状况及盈利能力，有充足的自有资金及持续的经营现金净流入满足公司资本项目的资金需求。

(5)投资

详见年报正文财务报表附注。

(6)或有负债

详见年报正文财务报表附注。

(五)核心竞争力分析

公司拥有的“青岛啤酒”品牌是我国首批十大驰名商标之一，在国内外市场具有强大的品牌影响力和较高的知名度。2012 年青 岛啤酒的品牌价值已达 631 亿元人民币(世界品牌实验室发布)，在国内啤酒行业连续多年遥遥领先。作为中国历史最悠久的啤酒生产企业，公司高度重视产品质量，近年来通过不断改造完善，使公司的主要生产设备装备达到国际先进水平，并通过对原料、工艺、技术、操作等方面的强化管理和控制，保障了食品安全和产品的高品质。青岛啤酒产品多次在国内外质量评比中荣获冠军，并在国内外消费者中获得了广泛的好评。

公司以啤酒行业唯一的国家重点实验室为依托,瞄准啤酒行业前沿技术及重大需求,积极开展基础研究、应用技术研究和关键技术突破,取得了丰硕的成果。近年来公司研发上市了青岛逸品纯生、奥古特等多个新产品,进一步满足了细分市场的需求,并保持了在国内市场的技术领先水平。

公司创立了“三位一体”的营销模式,即将产品销售、品牌传播和消费者体验相结合。在品牌塑造上,通过多种形式与年轻消费群体进行良性互动,保持了百年企业的品牌青春活力。报告期内公司在全国 60 多个城市开展了“炫舞激情拉拉队”选拔赛活动,在全国举办各种特色的啤酒节 50 场次,不断提升了品牌形象。

目前公司在全国各地已建立了较完善的销售网络和渠道,覆盖了大中城市和主要市场,以“大客户+微观运营”的营销模式不断强化市场推广力度和深化市场销售网络,提高对终端客户的掌控能力。公司与经销商建立了良好的合作关系,并积极培育战略性经销商,不断提升区域市场的分销能力,从而保障了市场销售的持续增长。

作为中国首家海外上市企业,公司建立了完善的法人治理结构,权责明确,责任清晰,决策审慎科学、执行及时到位,2012 年 6 月金志国原董事长因个人原因辞职,但基于公司完善的治理结构和明确的发展战略,及在孙明波董事长、王帆副董事长带领下的董事会和黄克兴总裁带领下的管理团队的共同努力下,公司沿着既定的发展道路不断前进,攻坚克难,取得了前所未有的新的成功。

在积极提升股东价值和公司信息透明度的同时,公司还高度重视对广大投资者的回报,已连续 13 年给予股东现金分红,2012 年度董事会提议继续给予股东现金分红,每股现金人民币 0.40 元(含税)。

四、 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一)行业竞争格局和发展趋势

中国啤酒市场经过三十年的持续快速发展,早已成为世界第一大啤酒生产和消费国。随着基数的增大,近年的增速已明显放缓,行业产能过剩,竞争激烈,产品平均售价较低。大型啤酒企业在巩固自己传统优势市场基础上,还在积极通过收购兼并及新建工厂等形式争取其它市场份额,中小啤酒企业生存空间缩小。啤酒行业的整合效果在逐渐显现,2012 年国内前四大啤酒企业销量占全国份额已达 60%,未来行业集中度还会进一步提高。

2012 年国内人均啤酒消费量约为 36 升,与欧美发达国家相比人均销量还有较大差距,但与亚洲其他国家相比差距较小。我们认为,随着国家扩大内需政策的不断推进、国内消费升级和城镇化步伐的加快、中西部经济的发展,国内啤酒市场在销量及价格方面仍有较大的增长空间。

(二)公司发展战略

公司发展战略为:整合与扩张并举,实施双轮驱动发展战略,做中国啤酒行业的领导者;近期发展目标为 2014 年实现啤酒销量 1,000 万千升。公司将打造一支具有行业领先水平、强大战斗力的营销、制造和职能管理团队,不断提高经营管理水平。继续发挥品牌、品质、技术、渠道等优势,持续加大品牌推广和市场开拓力度,进一步细化、完善市场销售网络,不断提高公司在国内外市场的竞争力和影响力。公司将继续以现有企业的改扩建、新建工厂和收购兼并并举的发展途径,不断壮大规模,提升在国内市场的销售份额,并为广大投资者创造更高的回报。

(三)经营计划

公司 2013 年经营目标是实现啤酒销售量两位数的增长,充分发挥品牌等优势,积极调

整产品结构，巩固并扩大在国内中高端市场的优势地位，为 2014 年实现 1,000 万千升目标奠定坚实的基础。

由于国内大型啤酒企业的产能规模近年来的快速提高与啤酒市场增速放缓的矛盾，会使啤酒行业竞争更加激烈，同时原料价格、人工成本等还在不断上升，公司将努力通过扩大产销规模、提高运营效率，扩大高附加值产品销量，消化成本上涨的不利因素，并努力实现市场销量和经营业绩的持续增长。

（四）因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司目前的资金状况能够满足现有业务需要。公司每年根据业务发展需要安排资金计划，如出现融资需求，公司将严格依照法律法规规定的程序履行必要的审批和公告程序。

五、 涉及财务报告的相关事项

1、与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

2、报告期内未发生重大会计差错更正需追溯调整。

3、与上年度财务报告相比，公司合并范围发生变更，说明如下：

1) 报告期内新纳入合并财务报表范围的子公司

2012 年度本公司新设立青岛啤酒(九江)有限公司、青岛啤酒(海南)有限公司、青岛啤酒(市北)销售有限公司、青岛啤酒平度销售有限公司、上海青岛啤酒销售有限公司、青岛啤酒(徐州)企业管理服务有限公司、青岛啤酒(洛阳)有限公司并纳入合并范围，具体请详见财务报告附注。

2) 报告期内不再纳入合并财务报表范围的子公司

2012 年度本公司注销清算全资子公司青岛啤酒第三有限责任公司和青岛啤酒第五有限责任公司，不再纳入本公司合并报表范围，具体请详见财务报告附注。

4、年度财务报告被会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。

青岛啤酒股份有限公司

2013 年 3 月 27 日