

公司代码：600600

公司简称：青岛啤酒

## 青岛啤酒股份有限公司 2015 年半年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

#### 1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	青岛啤酒	600600	
H股	香港联合交易所有限公司	青岛啤酒	00168	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	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情况

#### 2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	30,553,027,697	27,003,913,126	13.14
归属于上市公司股东的净资产	15,972,587,949	15,387,562,184	3.80
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	4,421,119,338	3,976,312,430	11.19
营业收入	16,066,594,121	16,958,068,052	-5.26
归属于上市公司股东的净利润	1,198,721,948	1,404,661,148	-14.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,039,972,912	1,246,759,795	-16.59
加权平均净资产收益率(%)	7.50	9.54	减少2.04个百分点

基本每股收益（元 / 股）	0.887	1.040	-14.66
稀释每股收益（元 / 股）	0.887	1.040	-14.66

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		33,607				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
青岛啤酒集团有限公司	国有法人	30.58	413,067,555	0	无	
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	27.68	373,897,441	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	
中国人民人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红	其他	1.70	23,006,958	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	其他	1.07	14,434,245	0	未知	
摩根士丹利投资管理公司—摩根士丹利中国 A 股基金	其他	0.84	11,308,085	0	未知	
王文学	境内自然人	0.65	8,818,842	0	未知	
中国建设银行股份有限公司—华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金	其他	0.39	5,241,312	0	未知	
香港金融管理局—自有资金	其他	0.36	4,868,759	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		<p>(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 405,123,555 股。</p> <p>(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。</p>				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用				

### 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

报告期内公司控股股东或实际控制人没有发生变更。

## 三 管理层讨论与分析

2015 年上半年,国内宏观经济下行压力依然较大,经济增速继续放缓,对啤酒行业产生负面影响,行业整体销量出现明显下滑。国内啤酒市场消费环境仍然表现不佳,大众餐饮市场有所增长,但中高端餐饮市场继续萎缩,对中高端啤酒消费带来较大的压力。受上述情况以及气候等综合因素的影响,今年上半年国内啤酒行业实现啤酒产量 2,457 万千升,同比下降 6.2% (数据来源:国家统计局),市场竞争呈更加激烈的状况。

面对复杂和不利的市场环境,本公司确定了 2015 年“稳增长,调结构,稳中求进驾驭新常态;抓落实,重实效,真抓实干开拓新未来”的工作方针。公司积极致力于“稳增长、调结构”,探索和实践以“创新驱动”实现企业有质量增长的新模式、新方法,围绕研发、生产、销售、投资等环节实施转型升级,取得了一定成效,为公司持续健康发展奠定了坚实基础。

报告期内,公司继续致力于国内市场的开拓,积极应对行业下行压力和市场挑战。上半年公司累计实现啤酒销量 491.8 万千升,国内市场占有率达 20%;实现营业收入人民币 160.67 亿元,实现归属于上市公司股东的净利润人民币 11.99 亿元。

面对啤酒市场的巨大竞争压力,公司积极推进并实施产品创新、供应链创新和管理创新的差异化竞争战略。

上半年,公司通过推进省级市场及大城市基地市场建设,持续优化品牌结构、品种结构,加强高附加值产品销售,拉动消费者需求,确保了高端产品增长和基地市场竞争优势,保持了在国内中高端市场的领先地位。上半年公司主品牌青岛啤酒共实现销售量 240 万千升,其中听装、小瓶、奥古特、经典 1903、纯生啤酒等高端产品共实现销售量 97 万千升,实现了持续增长。同时,公司不断推进和完善微观运营管理,精细化产品销售策略、渠道布局等,完善流程制度,严格经销商管理,为市场未来发展夯实了体系及管理基础。

公司持续创新营销模式,围绕新特产品快速布局市场网络,发展专业经销商,取得了显著成效。公司积极探索移动互联网时代营销新模式,引领啤酒行业电子商务发展,继在大型电子商务平台建立官方旗舰店后,率先建立了官方旗舰店+官方商城+网上零售商+分销专营店的立体化电子商务渠道体系。今年 7 月 25 日,“青啤快购”APP 正式在青岛上线,实现了“动动手指,啤酒送到家”的新模式,目前注册人数已达万人,“青啤快购”成为啤酒行业首家 O2O 平台,将加快推进公司电子商务 O2O 模式及 B2C 业务转型。

公司转变新技术、新产品研发模式,引领产品消费升级。公司利用“啤酒生物发酵工程国家重点实验室”研发平台,着眼国际啤酒新产品研发动态,创新酿造工艺、包装形式,实现了从酵母、原料、工艺到包装的全方位创新。上半年,结合国内市场需求,围绕年轻化、时尚化、健康化、功能性开发新的品种,成功推出了全麦白啤、炫奇果啤、枣味黑啤、5L 原浆啤酒等新产品,引领了国内消费的新潮流。

公司持续加大在安全生产、环保、质量改进等方面的资金投入,先后实施了包括氨系统改造、脱硫除尘改造、污水处理、包装设备更新等保障安全生产和环保设施稳定运行、提升产品质量的项目。目前,公司在安全生产、清洁生产和节能减排、以及降低资源消耗等方面已经达到国内先进水平。

上半年,公司积极调整投资方式,从“增量扩能”到“提质增效”,合理控制扩建投资项目进

度，优先向满足市场消费升级需求的战略性新特产品、易拉罐产品倾斜，全力以赴支持基地市场开拓，确保投资收益最大化。

报告期内，青岛啤酒以 1055.68 亿元的品牌价值成为首个突破千亿价值的啤酒品牌，崂山啤酒品牌价值也达到 115.68 亿元，继续保持了在国内市场的领先优势。（数据来源：世界品牌实验室）

## （一）主营业务分析

### 1 利润表科目变动分析表

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	16,066,594	16,958,068	-5.26
营业成本	9,822,405	10,145,048	-3.18
销售费用	3,151,532	3,470,957	-9.20
管理费用	636,737	600,349	6.06
财务费用	-147,615	-173,923	15.13
资产减值损失/（转回）	864	-1,031	183.84
营业外支出	77,725	21,422	262.83
少数股东损益	20,823	33,096	-37.08

#### （1）营业收入

2015 年上半年营业收入同比减少 5.26%，主要原因是报告期内啤酒销量下降，使得营业收入减少所致。

#### （i）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	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
啤酒	15,842,763	9,680,117	38.90	-5.30	-3.18	减少 1.34 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
啤酒	15,842,763	9,680,117	38.90	-5.30	-3.18	减少 1.34 个百分点

本集团业务主要是啤酒生产及销售

#### （ii）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	9,016,655	-2.28
华北地区	3,162,051	-5.11
华南地区	2,405,715	-8.01
华东地区	1,672,154	-15.17

东南地区	1,367,401	-11.31
港澳及其他海外地区	229,296	-5.65
合计	17,853,272	-5.69
减：各地区分部间抵销金额	2,010,509	-8.65
合并	15,842,763	-5.30

#### (2) 营业成本

2015年上半年营业成本同比减少3.18%，主要原因是报告期内啤酒销量下降，使得营业成本减少所致。

#### (3) 销售费用

2015年上半年销售费用同比减少9.20%，主要原因是报告期内销量下降，使得市场投入费用减少所致。

#### (4) 管理费用

2015年上半年管理费用同比增加6.06%，主要原因是报告期内职工薪酬增加所致。

#### (5) 财务费用

2015年上半年财务费用同比增加15.13%，主要原因是报告期内利息收入减少所致。

#### (6) 资产减值损失

2015年上半年资产减值损失同比增加183.84%，主要原因是报告期内固定资产减值损失增加所致。

#### (7) 营业外支出

2015年上半年营业外支出同比增加262.83%，主要原因是报告期内处置固定资产损失增加所致。

#### (8) 少数股东损益

2015年上半年少数股东损益同比减少37.08%，主要原因是报告期内拥有少数股东的单位净利润减少所致。

## 2 资产负债表项目变动分析表

单位：千元 币种：人民币

科目	本报告期末	上年度末	变动比例(%)
货币资金	9,654,346	6,388,651	51.12
应收账款	371,148	125,422	195.92
预付款项	119,100	191,673	-37.86
应收股利	15,311	-	-
其他应收款	522,235	163,584	219.25
在建工程	715,837	1,051,916	-31.95
其他非流动资产	142,683	76,627	86.20
应付账款	3,863,922	2,494,169	54.92
应交税费	722,559	249,196	189.96
应付股利	609,080	-	-
应付利息	826	4,740	-82.58
专项应付款	196,207	324,838	-39.60
少数股东权益	-165,216	-100,280	-64.75

#### (1) 货币资金

货币资金报告期期末比期初增加51.12%，主要原因是报告期内经营活动产生现金净流入所致。

(2) 应收账款

应收账款报告期期末比期初增加 195.92%，主要原因是报告期内进入销售旺季使得部分子公司应收账款余额增加所致。

(3) 预付款项

预付款项报告期期末比期初减少 37.86%，主要原因是报告期内采用预付货款方式采购原材料减少所致。

(4) 应收股利

应收股利报告期期末比期初增加 15,311 千元，主要原因是报告期内应收联营单位股利所致。

(5) 其他应收款

其他应收款报告期期末比期初增加 219.25%，主要原因是报告期内购买固定收益理财产品增加所致。

(6) 在建工程

在建工程报告期期末比期初减少 31.95%，主要原因是报告期内部分子公司在建项目完工转固所致。

(7) 其他非流动资产

其他非流动资产报告期期末比期初增加 86.20%，主要原因是报告期内部分子公司搬迁项目在建导致预付工程款和设备采购款增加所致。

(8) 应付账款

应付账款报告期期末比期初增加 54.92%，主要原因是报告期内进入生产旺季，材料采购增加使得应付账款增加所致。

(9) 应交税费

应交税费报告期期末比期初增加 189.96%，主要原因是报告期内进入销售旺季使得应交增值税、应交所得税、应交消费税增加所致。

(10) 应付股利

应付股利报告期期末比期初增加 609,080 千元，主要原因是报告期末根据股东大会决议分配的现金股利尚未支付所致。

(11) 应付利息

应付利息报告期期末比期初减少 82.58%，主要原因是报告期末部分子公司应付借款利息减少所致。

(12) 专项应付款

专项应付款报告期期末比期初减少 39.60%，主要原因是报告期内部分子公司将收到的政府搬迁补偿款弥补搬迁支出所致。

(13) 少数股东权益

少数股东权益报告期期末比期初减少 64.75%，主要原因是报告期内拥有少数股东的部分子公司净资产减少所致。

### 3 现金流

单位：千元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动产生的现金净流量	4,421,119	3,976,312	11.19
投资活动产生的现金净流量	-1,198,517	-982,951	-21.93
筹资活动产生的现金净流量	147,359	-1,943,205	107.58

(1) 经营活动产生的现金流量净额同比增加 11.19%，主要原因是报告期内广告费支出、装卸运

输费支出现金减少所致。

(2) 投资活动产生的现金流量净额同比减少 21.93%，主要原因是报告期内投资支付的现金增加所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额同比增加 107.58%，主要原因是报告期内偿还债务所支付的现金减少所致。

#### **4 其他经营情况说明**

##### **(1) 研发支出**

本集团截至 2015 年 6 月 30 日发生研发支出 5,591 千元，同比减少 47.94%。(2014 年 6 月 30 日：10,740 千元)

##### **(2) 债务资本率**

本集团 2015 年 6 月 30 日的债务资本率为 0.01%(2014 年 12 月 31 日：0.02%)。债务资本率的计算方法为：长期借款总额/(长期借款总额+归属于母公司股东权益)

##### **(3) 资产抵押**

于 2015 年 6 月 30 日，本集团无资产抵押。(2014 年 12 月 31 日：无)

##### **(4) 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。

##### **(5) 资本性开支**

2015 上半年本公司资本性新建、搬迁及改扩建项目共投入约 7.89 亿元，使得公司的产能规模持续扩大，产能布局得到优化。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。

##### **(6) 投资**

详见半年报正文财务报表附注。

##### **(7) 或有负债**

详见半年报正文财务报表附注。

#### **四 涉及财务报告的相关事项**

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计未发生变化。

4.2 报告期内无重大会计差错更正需追溯重述。

4.3 与上年度财务报告相比，财务报表合并范围未发生变化。

4.4 半年度财务报告未经审计。

董事长：孙明波  
青岛啤酒股份有限公司  
2015 年 8 月 28 日