青岛啤酒股份有限公司 2007年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 副董事长伯乐思请假未能亲自出席本次会议，委托马爽董事代为出席及行使表决权。

1.3 普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司法定代表人李桂荣，主管会计工作负责人孙玉国及会计机构负责人（会计主管人员）于竹明保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	青岛啤酒
股票代码	600600
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
上市交易所	香港联合交易所
注册地址	山东省青岛市登州路 56 号
办公地址	山东省青岛市香港中路五四广场青啤大厦
邮政编码	266071
公司国际互联网网址	www.tsingtao.com.cn
电子信箱	info@tsingtao.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	袁璐	张瑞祥
联系地址	青岛市香港中路五四广场青啤大厦	青岛市香港中路五四广场青啤大厦
电话	0532–85756174	0532–85713831
传真	0532–85713240	0532–85713240
电子信箱	secretary@tsingtao.com.cn	secretary@tsingtao.com.cn

§3 会计数据和业务数据摘要：

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2007年	2006年	本年比上年增减(%)	2005年
营业收入	13,709,219,729	11,832,849,500	15.86	10,175,195,088
利润总额	1,004,123,478	616,246,606	62.94	536,806,435
归属于上市公司股东的净利润	558,142,284	436,958,220	27.73	312,436,828
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	410,462,333	354,252,988	15.87	255,372,804
经营活动产生的现金流量净额	1,094,093,892	1,127,831,851	–2.99	1,180,576,235
	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
总资产	11,545,234,601	9,560,722,252	20.76	9,555,729,142
所有者权益（或股东权益）	5,509,184,632	5,228,197,128	5.37	4,943,843,784

3.2 主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2007年	2006年	本年比上年增减(%)	2005年
基本每股收益	0.4266	0.3340	27.73	0.2388
稀释每股收益	0.4266	0.3340	27.73	0.2388
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.3138	0.2708	15.87	0.1952
全面摊薄净资产收益率	10.13	8.36	增加 1.77 个百分点	6.32
加权平均净资产收益率	10.41	8.64	增加 1.77 个百分点	7.06
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	7.45	6.78	增加 0.67 个百分点	5.17
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	7.65	7.06	增加 0.59 个百分点	5.81
每股经营活动产生的现金流量净额	0.84	0.86	–2.99	0.90
	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
归属于上市公司股东的每股净资产	4.21	4.00	5.37	3.78

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	11,493,507
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	96,202,192
除上述各项之外的其他营业外收支净额	10,477,432
应付福利费年初余额冲销	57,549,597
非经常性损益的所得税影响数	–28,042,777
合计	147,679,951

采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
可供出售金融资产		14,553,935	14,553,935	
交易性金融负债	3,749,000	22,801,000	19,052,000	–19,052,000
合计	3,749,000	37,354,935	33,605,935	–19,052,000

3.3 境内外会计准则差异

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

项目	净利润		净资产	
	本期数	上期数	期初数	期末数
按中国会计准则	558,142	436,958	5,228,197	5,509,185
按香港会计准则调整的分项及合计：				
因按中国会计准则及香港财务报告准则对于资产估值采用不同的会计处理方法须多提的折旧支出	–18,434	–366		
其他	–798	11,275	19,232	
按香港会计准则	538,910	447,867	5,247,429	5,509,185

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，–）					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股	399,820,000	30.56						399,820,000	30.56
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	17,574,505	1.35						17,574,505	1.35
其中：									
境内法人持股	17,574,505	1.35						17,574,505	1.35
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：									
境外法人持股									
境外自然人持股									
有限售条件股份合计	417,394,505	31.91						417,394,505	31.91
二、无限售条件流通股份									
1、人民币普通股	235,755,495	18.02						235,755,495	18.02
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股	655,069,178	50.07						655,069,178	50.07
4、其他									
无限售条件流通股份合计	890,824,673	68.09						890,824,673	68.09
三、股份总数	1,308,219,178	100						1,308,219,178	100

限售股份变动情况表

□适用 √不适用

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数					36,879
前十名股东持股情况					
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	国有法人	30.56	399,820,000	399,820,000	未知
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	22.80	298,256,072		未知
A–B JADE HONGKONG HOLDING CO.,LTD（“A–B 香港”）	境外法人	20.00	261,643,836		未知
Law Debenture Trust(Asia) Limited（“受托人”）	境外法人	7.00	91,575,342		未知
中国建银投资有限责任公司	国有法人	1.35	17,574,505	17,574,505	未知
全国社保基金一零八组合	境内非国有法人	1.15	15,000,000		未知
全国社保基金一零二组合	境内非国有法人	0.82	10,749,300		未知
博时主题行业股票证券投资基金	境内非国有法人	0.69	9,000,000		未知
大成蓝筹稳健证券投资基金	境内非国有法人	0.63	8,194,667		未知
全国社保基金一零六组合	境内非国有法人	0.54	7,000,000		未知

前十名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
香港中央结算(代理人)有限公司（注）	298,256,072	境外上市外资股
A–B JADE HONGKONG HOLDING CO.,LTD.	261,643,836	境外上市外资股
Law Debenture Trust(Asia) Limited	91,575,342	境外上市外资股
全国社保基金一零八组合	15,000,000	人民币普通股
全国社保基金一零二组合	10,749,300	人民币普通股
博时主题行业股票证券投资基金	9,000,000	人民币普通股
大成蓝筹稳健证券投资基金	8,194,667	人民币普通股
全国社保基金一零六组合	7,000,000	人民币普通股
华夏优势增长股票型证券投资基金	5,721,660	人民币普通股
全国社保基金一零三组合	5,500,000	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	A–B公司透过其全资拥有的附属公司 A–B 香港持有 261,643,836 股 H 股股份。受托人按照委托表决安排持有 91,575,342 股 H 股股份，并按青岛市国资委的书面指示行使该等股份的表决权，而归属于该股份的经济利益，包括股息、利益分派及款额支付均按 A–B 公司指示处理。 除此以外，本公司并不知晓前十名股东之间是否存在其他关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

√适用 □不适用

新控股股东名称	青岛啤酒集团有限公司
新实际控制人名称	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会（“青岛市国资委”）
变更日期	2007年 4 月 4 日
刊登日期和报刊	2007年 4 月 11 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1)法人控股股东情况

控股股东名称：青岛啤酒集团有限公司

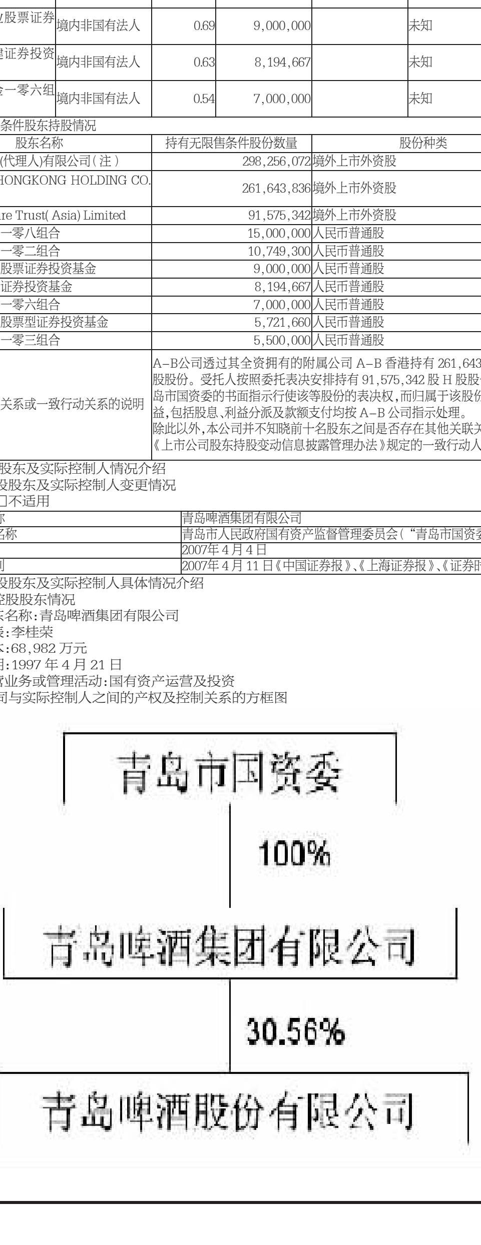
法人代表：李桂荣

注册资本：68,982 万元

成立日期：1997 年 4 月 21 日

主要经营业务或管理活动：国有资产运营及投资

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)	报告期被授予的股权激励情况				是否在股东单位或其他关联单位领取
									可行权股数	已行权数量	行权价	期末股票市价	
李桂荣	董事长	男	68	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		55.80					否
金志国	副董事长、总裁	男	51	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		57.01					否
伯乐思 Stephen J.Burrows	副董事长、非执行董事	男	56	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		3					是
孙明波	执行董事、常务副总裁	男	51	2005年6月23日～2008年6月10日	1,840	1,840		44.29					否
刘英弟	执行董事	男	51	2005年6月23日～2008年6月10日	5,894	5,894		38.89					否
孙玉国	执行董事、副总裁、总会计师	男	53	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		39.89					否
马爽 Mark F. Schumm	非执行董事	男	52	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		3					是
楚振刚	独立董事	男	59	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		8					否
付洋	独立董事	男	58	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		8					否
李燕	独立董事	女	51	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		8					否
潘昭国	独立董事	男	45	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		8					否
孙贾尧	监事会主席	男	58	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		8					否
黄祖江	职工监事	男	42	2005年6月23日～2008年6月10日	9,430	7,100	通过交易系统卖出	13.82					否
任增贵	职工监事	男	44	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		11.14					否
郑晓凡	股东代表监事	女	45	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		3					是
刘清远	外部监事	男	59	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		4					否
钟明山	外部监事	男	56	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		4					否
樊伟	生产运营总裁	男	48	2007年10月23日～2008年6月10日	4,576	3,476	通过交易系统卖出	30.29					否
严旭	营销总裁	女	43	2007年10月23日～2008年6月10日	0	0		51.80					否
张学举	副总裁	男	53	2005年6月23日～2008年6月10日	1,179	1,179		29.89					否
曹向东	副总裁	男	56	2005年6月23日～2008年6月10日	2,358	2,358		29.89					否
姜宏	副总裁	女	51	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		29.89					否
张安文	副总裁	男	50	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		29.89					否
董建军	总酿酒师	男	47	2007年10月23日～2008年6月10日	92	92		15.17					否
于嘉平	生产运营副总裁	男	45	2007年10月23日～2008年6月10日	0	0		15.19					否
陆文金	营销副总裁	男	42	2007年10月23日～2008年6月10日	78	78		40.52					否
杨华江	营销副总裁	男	45	2007年10月23日～2008年6月10日	0	0		22.84					否
袁璐	董事会秘书、董事长助理	女	52	2005年6月23日～2008年6月10日	0	0		22.51					否
合计	/	/	/	/	25,447	22,017	/	635.72			/	/	/

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

2007 年国内啤酒市场保持了持续增长态势，全年啤酒产销量达到 3,931 万千升，同比增长 13.8%，连续五年成为世界最大的啤酒生产和消费国及发展最快的市场之一，但国内啤酒市场目前仍处于整合阶段，消费升级所带来的广阔市场前景令国内外啤酒巨头纷纷加大了对中国市场的投入，通过购并、新建、扩建等方式扩充产能，加剧了市场竞争，也使市场集中度进一步提高，07 年国内前十大啤酒生产商的市场份额已达到 64%。近年来国内适度从紧的金融形势和啤酒生产原材料价格连续上涨，对啤酒生产企业形成了较大的压力，行业利润仍偏低。尽管如此，由于我国人均啤酒消费量与国外发达国家相比仍有较大的差距，随着国民消费水平的提高，啤酒行业的龙头企业仍然具有较大的发展空间。

2007 年公司围绕年度工作方针，进一步完善了公司治理和内部风险控制体系，并通过深化组织变革、优化资源配置、强化品牌推广等举措，取得了较好的经营成果。公司全年实现啤酒销量 505 万千升，较 06 年增长 11%，其中主品牌销量 193 万千升，同比增长 19%；按照中国会计准则计算，实现销售收入 135.3 亿元人民币，同比增长 15.9%；实现净利润 5.58 亿元人民币，同比增长 27.7%，继续呈现利润增长大于销售收入增长，销售收入增长大于销量增长的良好发展态势。董事会建议派发 2007 年度现金股利每股人民币 0.22 元（A 股含税）。

基于对未来竞争形势的分析，公司进行了以优化价值链为主的组织变革和业务流程再造，将公司总部和原有的七个区域营销公司依据公司总体价值链进行专业化分工，成立投资、营销和制造三大中心的一体化运营的管理架构，建立了“结构一体化、资源集约化、分工专业化和执行一致性”的组织体系。为保障组织变革顺利实施，公司采取了与变革相配套的团队建设、财务控制、风险防范等措施，确保变革稳步推进。此次组织变革对于提升公司核心竞争力、运营效率和战略协同效用已经并将继续产生重大推动作用。

近年来，公司着力于内部系统整合，管理能力持续提高，为未来发展奠定了良好的基础。在新的竞争形势下，公司董事会制定了整合与扩张并举的发展战略，以加快发展步伐。07 年是公司实施新发展战略的第一年，在公司总体战略的指导下，青岛啤酒第三有限公司、济南公司、成都公司等一批新建、扩建项目相继实施，使公司年内总产能提高 80 万千升，公司将通过加大市场开拓力度，继续保持在国内啤酒行业的领导地位。

2007 年公司深入开展了“激情欢动，奥运同行”为主题的奥运营销活动，通过“青岛啤酒·倾国倾城”和“青岛啤酒·我是冠军”等营销活动，有力推动了公司奥运营销战略的实施，提升了品牌影响力和美誉度。通过推进“1+3”品牌战略，品牌集中度进一步提高，全年公司前四大品牌占总销量比例达到 76%，同比提高了 8 个百分点，纯生、听装等高端产品销量较去年同期增长达 23%。根据英国《金融时报》公布的“中国十大世界级品牌调查”结果显示，青岛啤酒第二次入围“中国十大世界级品牌”，并从第四名上升到第三。此外，青岛啤酒还囊括了品牌价值、优质品牌、产品与服务、品牌价值海外榜四项榜单之冠，在国际市场上树立了自己高端品牌形象。

作为啤酒生产企业，公司认真履行社会责任，节约能源、保护环境。多年来，公司按照“减量化、再利用、资源化”的原则，持续开展清洁生产，发展循环经济，并在国内同行业中率先通过 ISO14001 环境管理体系、OHSAS18001 职业安卫管理体系和 HACCP 食品安全管理体系认证，被国家清洁生产中心授予“清洁生产审核示范企业”称号，2007 年公司合计工厂水单耗同比下降 10.37%，电单耗同比下降 6.95%，标煤单耗同比下降 9.89%，为企业和社会的和谐发展贡献了自己的力量。

展望 2008 年，我们既面对中国经济快速发展为企业提供的良好市场机遇，也面临着原材料价格上涨和竞争进一步加剧的挑战，因此，公司将 2008 年工作方针确定为“深化组织变革，资源集约，能力集成，打造一体化的供应链平台；强化运营整合，协同一致，执行到位，建立强有效的竞争力体系。”公司将通过继续深化组织变革，对公司的制度和流程进行优化调整，用更加专业化的变革管理强力打造青啤公司的核心竞争力体系。同时，公司将全力推进 15 亿元人民币分离交易可转债的募集资金投资项目的建设，如期形成实际生产能力，以扩大企业生产销售规模，并提高盈利能力。

2008 年北京奥运会渐行渐近，北京奥运会是举世瞩目的盛事，也是企业进行市场推广千载难逢的机遇，青岛啤酒作为北京奥运会的赞助商，将紧紧围绕奥运营销，推出以“释放激情”为主题的一系列奥运营销活动，持续提升青岛啤酒的品牌影响力和市场占有率。

2008 年，公司的啤酒产销量将力争达到 570 万千升，其中青岛啤酒主品牌达到 220 万千升。董事会相信，在公司管理层及全体员工的不懈努力下，公司将会取得更加快速的发展，以良好的业绩回馈全体股东、客户、员工和社会。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：千元 币种：人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率（%）	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
行业						
啤酒	13,529,892	7,868,612	32.07	15.87	13.89	增加 1.27 个百分点
产品						
啤酒	13,529,892	7,868,612	32.07	15.87	13.89	增加 1.27 个百分点

6.3 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（%）
青岛	5,724,205	30.91
山东（不含青岛）	2,111,182	17.18
华北	2,580,529	–3.70
华南	4,315,098	20.27
出口销售	345,943	5.88
合计	15,076,957	18.08
减：各地区分部间抵销金额	1,547,065	41.75
合并	13,529,892	15.87

6.4 募集资金使用情况

□适用 √不适用

变更项目情况

□适用 √不适用

6.5 非募集资金项目情况

√适用 □不适用

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注
青岛啤酒汉斯集团有限公司	国内啤酒生产及销售	76.1	2007年增资 0.5 亿元
青岛啤酒(济南)有限公司	国内啤酒生产及销售	100	2007年增资 1.2 亿元
青岛啤酒(成都)有限公司	国内啤酒生产及销售	100	2007年投资 1.5 亿元新设

报告期内公司投资额为 34,176 万元，比上年减少 8,769 万元，减少的比例为 20.4%。

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

按照公司股本 1,308,219,178 股计算，董事会建议二 OO 七年度每股派发股利现金人民币 0.22 元（A 股含税）。本股利分配方案须呈交 2007 年度股东年会批准。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

□适用 √不适用

6.8 公司主营业务及其经营状况分析

6.8.1 盈利最大的前三家子公司情况

子公司名称	业务性质	总资产	净利润
深圳市青岛啤酒华南营销有限公司	国内啤酒贸易	1,023,378,231.54	124,121,611.89
青岛啤酒（珠海）有限公司	国内啤酒生产及销售	532,028,975.18	80,005,414.06
深圳青岛啤酒朝日有限公司	啤酒生产及销售	734,975,695.87	63,764,230.11

6.8.2 报告期内主要供货商和客户情况

(1) 本公司向前五名供货商合计的采购金额占公司年度采购总额的 9.6%。

(2) 本公司向前五名客户销售额合计占公司销售总额的 6%。

6.8.3.报告期内销量及产品结构分析

（1）分地区啤酒销量

万千升

	2006	2007	同比增长
青岛	129	167	29.5%
山东（不含青岛）	56	52	0.7%
华北地区	131	127	–3.1%
华南地区	138	159	15.2%
合计	454	505	11.1%

（2）二零零七年产品结构情况

万千升

	2006	2007	同比增长
主品牌	163	193	18.7%
第二品牌	182	229	25.7%
其他品牌	109	83	–23.9%
合计	454	505	11.1 %

（3）出口情况

万千升

	2006	2007
欧洲市场	1.2	1.4
北美市场	1	1
东南亚市场	4.3	5.2
合计	6.5	7.6

6.8.4. 报告期内利润构成分析

（1）主营业务成本

二零零七年本集团主营业务成本为 78.69 亿元人民币，同比增长 13.9%。主要为销售规模的扩大以及原材料的价格上涨所致。本集团生产成本结构如下：

	2006	2007
麦芽	16.2%	14.8%
大米	6.9%	6.9%
酒花	0.6%	0.7%
水	0.4%	0.3%
辅助材料	1.4%	1.1%
能源	5.6%	5.3%
包装物	48.8%	50.5%
直接工资	3.2%	3.5%
制造费用	16.9%	16.8%

（2）期间费用

（1）二零零七年本集团销售费用为 26.51 亿元人民币，同比增长 29.1%。主要为报告期内增加了奥运营销及品牌推广等广告性支出和提高了市场投入。

（2）二零零七年本集团管理费用为 6.67 亿元人民币，同比下降 5.2%。主要为报告期内根据于 2007 年 1 月 1 日起中国新会计准则的要求，冲回以前年度结余福利费约 0.58 亿元人民币；扣除上述因素的影响后，本报告期发生的管理费用比上年同期略有上升。

（3）二零零七年本集团财务费用为 –588 万元人民币，同比下降 152.9%。主要是由于受人民币升值的影响，产生的汇兑收益所致。

（3）资产减值损失

二零零七年本集团资产减值损失为 1.67 亿元人民币，同比下降 52.1%。主要为二零零六年对三环、南宁子公司计提了 1.18 亿商誉减值所致。

6.8.5.资产负债构成情况说明

（1）货币资金

二零零七年年末本集团货币资金为 13.35 亿元人民币，较期初增长 8.3%。主要为公司产品销售态势良好，经营活动产生的现金流入增加所致。

（2）预付帐款

二零零七年年末本集团预付帐款为 8.62 亿元人民币，较期初增长 266.2%。主要为原材料价格涨幅较大，为保证货源和稳定采购成本，本集团年底预付了大额材料采购款所致。

（3）存货

二零零七年年末本集团存货为 21.87 亿元人民币，较期初增长 33.3%。主要为公司增加原材物料的储备所致。

（4）长期股权投资

二零零七年年末本集团长期股权投资为 3,355 万元人民币，较期初增长 30.2%。主要为公司增加对朝日饮品联营公司的投资所致。

（5）递延所得税资产

二零零七年年末本集团递延所得税资产为 1.75 亿元人民币，较期初增长 172.9%。主要为按新所得税法本集团适用的所得税率自 2008 年 1 月 1 日调整为 25%，而年初本公司适用所得税率为 15%所致。

（6）应交税费

二零零七年年末本集团应交税费为 5.16 亿元人民币，较期初增长 122.3%。主要为 2007 年度本公司适用所得税率由 15%调整为 33%增加缴纳所得税所致。

（7）长期借款

二零零七年年末本集团长期借款为 9,085 万元人民币，较期初增长 70.6%。主要为本集团一在建的子公司 –– 青岛啤酒榆林有限责任公司因建厂需要，向中国建设银行西安市莲湖路支行分三笔借入总额人民币 5,000 万元为期五年期的借款。

（8）专项应付款

二零零七年年末本集团专项应付款为 6,137 万元人民币，较期初增长 691.0%。主要为本集团子公司政策性搬迁收到政府拨给的搬迁补助款所致。

6.8.6. 现金流量情况分析

（1）二零零七年本集团经营活动产生现金流量净额为 10.94 亿元人民币，比去年同期 11.28 亿元减少 0.34 亿元，同比降幅 3.0%。其中，销售收到的现金为人民币 155.62 亿元，比去年同期增加 17.70 亿元，主要是报告期内销售增长所致；购货及接受劳务支付的现金为人民币 95.66 亿元，比去年同期增加 12.84 亿元，主要是报告期内产销规模增长、原材料涨价及预付帐款增加所致。

（2）二零零七年本集团投资活动产生现金流量净额为 –11.15 亿元人民币，比去年同期 –5.29 亿元减少 5.86 亿元。主要是公司新成立成都、济南、榆林等子公司购买长期资产所致。

（3）二零零七年本集团筹资活动产生现金流量净额为 1.02 亿元人民币，比去年同期 –6.35 亿元增加 7.37 亿元。主要是二零零六年偿还到期借款所致。

6.8.7 其他经营情况说明

（1）投资

二零零七年本公司出资人民币 1.5 亿元全资成立了青岛啤酒（成都）有限公司，并对全资子公司青岛啤酒（济南）有限公司增资人民币 1.2 亿元，使其注册资本达到人民币 2 亿元。

（2）债务资本率

本集团二零零七年十二月三十一日的债务资本率为 1.62%（二零零六年十二月三十一日：1.01%）。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

于二零零七年十二月三十一日，本集团银行抵押借款人民币 2,000 万元系由净值约为人民币 3,700 万元的机器设备以及人民币 1,040 万元的原材料作为抵押物(二零零六年十二月三十一日：银行抵押借款人民币 1,600 万元系由净值约为人民币 3,580 万元的机器设备作为抵押物)。

（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。

由于人民币汇率的不断上涨，对本集团的出口业务也将产生一定的负面影响。

（5）2008 年资本性开支

本集团将继续保持持续资本投入以扩大集团内企业现有的产能规模。2008 年拟用于现有工厂改造、新建及购并（如有）项目的资本性开支约为人民币 22.7 亿元。所需资金来源除包括 2008 年发行分离交易可转债的募集资金人民币 15 亿元外，其余资金由本集团自有资金或银行贷款补充。

§7 重要事项

7.1 收购资产

□适用 √不适用

7.2 出售资产

□适用 √不适用

7.3 重大担保

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期（协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
青岛青啤朝日饮品有限公司		2,200	连带责任担保	2007年 7 月 16 日～2008 年 7 月 15 日	否	是
报告期内担保发生额合计						2,200
报告期末担保余额合计						2,200
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计						41,784
报告期末对子公司担保余额合计						30,647
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额						32,847
担保总额占公司净资产的比例						5.96
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额						0
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保金额						0
担保总额超过净资产 50%部分的金额						0
上述三项担保金额合计						0

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

2007 年 12 月 21 日，本公司与工程公司签订《有关青啤工程公司为本公司附属子公司提供设备安装工程服务的框架协议》，约定由工程公司为本公司的 17 家附属子公司及生产厂的新建和技改扩建项目提供设备及安装工程服务，工程总额约 5,549 万元。根据公司于 2007 年 12 月 24 日发布的关联交易公告，2007 年内，有关子公司向工程公司支付设备工程款约 2,638 万元，预计 2007 年底支付金额不超过 3,000 万元，其余款项将在 2008 年按工期进度予以支付。与工程公司的前述交易及协议经公司 2007 年 12 月 21 日召开的第五届董事会临时会议审议通过，独立董事对该项交易发表了独立意见，认为该交易条款按照一般商业原则进行，对本公司的子公司而言公平合理，符合公司及其全体股东的整体利益。2007 年 12 月 29 日，本公司与青啤集团签订《股权转让合同》，以 249 万元的现金对价受让青啤集团通过青岛市产权交易所公开挂牌转让的所持工程公司 100%国有产权，并于 2008 年 3 月办理完毕受让股权的工商变更手续，工程公司成为本公司之全资附属子公司，本公司与工程公司之间发生的交易不再属于关联交易。

7.4.2 关联债权债务往来

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
青岛啤酒集团有限公司			500	7,000
安海斯 – 布希国际公司（A–B 公司）				10,957
合计			500	17,957

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额 0 元，余额 0 元。

关联债权债务形成原因：

（1）青啤集团公司通过银行发放给扬州公司委托贷款 70,000,000 元，该贷款无抵押，利率为 6.156%–6.561%。

（2）于 2003 年 10 月，青岛啤酒香港贸易有限公司与 A–B 公司签定一份借款协议。根据该协议，A–B 公司借款美元 15,000,000 元(折合人民币 109,569,000 元)予青啤香港公司。该借款的年利率为 1%，无抵押，还款期为 5 年。

7.4.3 2007 年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

截止 2007 年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

□适用 √不适用

7.5 委托理财情况

√适用 □不适用

报告期内，本公司没有发生委托理财事项。为保障子公司的生产经营，经公司董事会批准，本公司为下属子公司合计发放的委托贷款总金额约为人民币 279,255 万元。

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股 5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

股改承诺及履行情况：

公司原非流通股股东在股权分置改革过程中做出以下承诺：（1）其持有的股份自获得上市流通权之日起，六十个月内将不通过 A 股市场上市交易或转让；（2）控股股东承诺在实施本次股权分置改革方案后未来三年，将向青岛啤酒年度股东大会提出以下利润分配议案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票：利润分配比例不低于青岛啤酒当年实现的可分配利润的 70%；（3）在本次股权分置改革完成后，控股股东将建议青岛啤酒董事会制定包括股权激励在内的长期激励计划，并由董事会按照国家相关规定实施或提交公司股东大会审议通过后实施该等长期激励计划。

在公司国家股股份划转完成后，青啤集团公司已承接青岛市国资委在青岛啤酒股权分置改革方案实施后所有需履行的义务和做出的承诺。

收购报告书或权益变动报告书中所作承诺及履行情况：

青啤集团除保留房地产业务外，下属的青啤文化传播和工程公司因与上市公司业务有一定联系，拟于 2007 年经评估和国资委批准后转让予上市公司；同时，青啤集团正在对过去参股青岛啤酒下属子公司的股权进行评估，力争 2007 年内将此部分股权经国资委批准后一并转让予上市公司，以上转让均将严格按照上市规则关于关联交易的要求进行。上述交易完成后，将彻底消除青啤集团和上市公司之间的关联交易。

青啤集团所持青岛啤酒文化传播有限公司和青岛啤酒工程有限公司 100%股权已通过青岛产权交易所公开挂牌转让给本公司，所持青啤彭城公司 10%股权和青啤日照公司 5%股权也已于 2008 年 3 月转让与本公司，剩余 22 家本公司附属公司的少数股权已在产权交易所进行挂牌转让，预计于 2008 年 5 月签署协议受让股权。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

□适用 √不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

√适用 □不适用

2000 年 4 月，本公司受让徐州汇福集团（“汇福集团”）啤酒生产部分除流动资产以外的所有资产，设立青岛啤酒（徐州）彭城有限公司（“彭城公司”）。2005 年 11 月，由于汇福集团破产，三九企业集团作为汇福集团的连带保证人，为汇福集团向中国建设银行徐州市分行的 635 万元贷款承担了担保责任，共计代汇福集团偿还债务 1,050 万元及其他费用 153.4 万元。2007 年 10 月 8 日，三九企业集团向徐州市中级人民法院提起诉讼，要求本公司、彭城公司、徐州市财政局及徐州市轻工业公司连带清偿三九企业集团的本金及利息共计 1,213.52 万元人民币。本案已经徐州市中级人民法院立案，已于 2007 年 12 月 24 日交换证据，正在进一步审理中。

除上述事项外，公司不存在其他重大诉讼仲裁事项，亦不存在可能产生重大不利影响的其他或有事项。

7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

□适用 √不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

□适用 √不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

□适用 √不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□适用 √不适用

§8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

§9 财务报告

9.1 审计意见

财务报告	□未经审计 √审计
审计意见	√标准无保留意见 □非标意见

审计意见全文

审计报告

普华永道中天审字(2008)第 10050 号

青岛啤酒股份有限公司全体股东：：

我们审计了后附的青岛啤酒股份有限公司(以下简称“贵公司”)及其子公司(以下合称“贵集团”)的合并及母公司财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2007 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表和财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵集团和贵公司管理层的责任。这种责任包括：

(1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；

(2) 选择和运用恰当的会计政策；

(3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述贵集团和贵公司的合并及母公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵集团和贵公司 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和现金流量。

普华永道中天会计师事务所有限公司

中国注册会计师：张国俊 贾娜

中国 上海市

2008 年 4 月 21 日

9.2 财务报表

合并资产负债表

2007 年 12 月 31 日

编制单位：青岛啤酒股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金		1,334,908,588	1,232,766,676
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据		37,293,804	44,978,970
应收账款		94,199,301	113,372,198
预付款项		862,482,132	235,535,247
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款		214,260,516	180,267,764
买入返售金融资产			
存货		2,187,253,664	1,641,319,438
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		4,730,398,005	3,448,240,293
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产		14,553,935	
持有至到期投资			
长期应收款		20,041,647	26,142,767
长期股权投资		33,551,241	25,765,820
投资性房地产			
固定资产		5,414,836,821	4,887,097,632
在建工程		225,380,955	233,289,672
工程物资			
固定资产清理		126,626	186,021
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		800,352,551	746,208,563
开发支出			
商誉		122,816,301	122,816,301
长期待摊费用		8,393,727	6,925,875
递延所得税资产		174,782,792	64,049,308
其他非流动资产			
非流动资产合计		6,814,836,596	6,112,481,959
资产总计		11,545,234,601	9,560,722,252
流动负债：			
短期借款		971,095,596	599,745,254
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债		22,801,000	3,749,000
应付票据		207,267,627	250,116,918
应付账款		1,080,803,311	794,675,379
预收款项		482,882,288	191,661,665
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬		155,081,240	145,152,563
应交税费		516,217,879	232,244,295
应付利息			
应付股利			
其他应付款		1,763,963,613	1,416,812,778
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债		126,203,635	2,163,708
其他流动负债			
流动负债合计		5,326,316,189	3,636,321,560
非流动负债：			
长期借款		90,854,451	53,259,320
应付债券			
长期应付款		18,133,114	132,854,526
专项应付款		61,367,262	7,758,462
预计负债			
递延所得税负债		17,034,856	17,374,428
递延收益		14,907,738	
其他非流动负债		28,285,586	31,800,000
非流动负债合计		230,583,007	243,046,736
负债合计		5,556,899,196	3,879,368,296
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		1,308,219,178	1,308,219,178
资本公积		2,864,565,133	2,854,810,073
减：库存股			
盈余公积		495,219,003	476,721,249
一般风险准备			
未分配利润		835,546,023	583,709,706
外币报表折算差额		5,635,295	4,736,922
归属于母公司所有者权益合计		5,509,184,632	5,228,197,128
少数股东权益		479,150,773	453,156,828
所有者权益合计		5,988,335,405	5,681,353,956
负债和所有者权益总计		11,545,234,601	9,560,722,252

公司法定代表人：李桂荣 主管会计工作负责人：孙玉国 会计机构负责人：于竹明

（下转 D35 版）

证券代码：600600 证券简称：青岛啤酒 编号：临 2008–015
权证代码：580021 权证简称：青啤 CWB1

青岛啤酒股份有限公司 第五届董事会第十五次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

青岛啤酒股份有限公司（“公司”）第五届董事会第十五次会议于 2008 年 4 月 21 日（星期一）上午召开，会议应到董事 11 人，亲自出席 10 人，副董事长伯乐思先生委托非执行董事马爽先生代为出席及行使表决权，公司部分监事和董事会秘书列席了会议；会议召开符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的有关规定，所做决议合法有效。

会议由公司董事长李桂荣先生召集并主持。会议审议通过以下事项。

1、 通过公司 2007 年度报告（包括董事会报告及经审计的财务报告）。

2、 通过公司 2007 年度利润分配预案。

公司 2007 年度利润分配预案以按香港财务报告准则编制的本公司的累计可供分配利润人民币 631,734,790.52 元为基础：

（1）以中国会计标准计算的 2007 年度净利润人民币 184,977,545.24 元为基础提取 10%法定盈余公积金人民币 18,497,754.52 元；

（2）以本公司总股本 1,308,219,178 股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币 0.22 元（A 股含税），共计派发现金股利人民币 287,808,219.16 元。

3、 同意继续聘任普华永道中天会计师事务所有限公司和香港罗兵咸永道会计师事务所分别为公司 2008 年度境内外审计师，并提请股东年会授权董事会决定审计师酬金。

4、 通过公司第六届董事会董事候选人名单为：金志国先生、王帆先生、孙明波先生、刘英弟先生、孙玉国先生、Mr. Stephen J. Burrows（伯乐思先生）、Mr. Mark F. Schumm（马爽先生）、付洋先生、李燕女士、潘昭国先生及王树文女士，其中付洋先生、李燕女士、潘昭国先生及王树文女士为公司独立董事候选人。

5、 通过第六届董事会及监事会成员的薪酬方案。

6、 通过修改《公司章程》及其附件的议案。

7、通过为公司新一届董事会、监事会成员和高级管理人员购买董事及高级职员责任保险，并提请股东大会授权公司董事会决定年度保费的标准及相关事宜。

同意于 2008 年 6 月 10 日（星期二）召开公司 2007 年度股东年会。并将以上七项议案提交股东年会审议。股东年会会议通知（包括董事、监事候选人简历、独立董事提名人声明及候选人声明、董事会及监事会成员的薪酬方案以及本次公司章程修改的具体内容）另行公告。

另外，公司独立董事也对以上第 4 项董事会换届选举议案和第 5 项新一届董事、监事薪酬方案发表了同意的独立意见。

特此公告。

青岛啤酒股份有限公司
董事会
2008 年 4 月 21 日

证券代码：600600 证券简称：青岛啤酒 编号：临 2008–016
权证代码：580021 权证简称：青啤 CWB1

青岛啤酒股份有限公司 第五届监事会第十五次会议决议公告

青岛啤酒股份有限公司（“公司”）第五届监事会第十五次会议（“会议”）于 2008 年 4 月 18 日在青啤大厦召开，监事孙贾尧、刘清远、钟明山、郑晓凡、任增贵出席了会议，监事黄祖江因公出差委托孙贾尧代为出席及行使表决权。

会议审议通过了公司 2007 年年度报告（经审计）；公司 2007 年度利润分配预案；公司聘任 2008 年度境内外审计师的议案；推举第六届监事会监事候选人及建议薪酬方案，公司第六届监事会股东代表监事候选人名单为：杜常功先生、刘清远先生、钟明山先生、郑晓凡女士（监事候选人简历详见公司稍后发出的股东大会召开通知）；修改《公司章程》及其附件的议案；为公司第六届董事会、监事会成员及公司其他高管人员购买责任保险的议案；公司 2007 年度监事会工作报告。

特此公告。

青岛啤酒股份有限公司
监事会
2008 年 4 月 18 日