中国证券报
CHINA SECURITIES JOURNAL
DISCLOSURE
信息披露
2009年 / 4 月 9 日 / 星期四
D049

青岛啤酒股份有限公司

2008 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,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 伯乐思董事、马爽董事因工作变动未亲自出席董事会会议,均委托金志国董事长代为出席及表决。

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 公司负责人金志国、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)于竹明声明: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
上市交易所	不适用
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
公司注册地址和办公地址	青岛市市北区登州路56号 青岛市市南区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	张学举	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	0532-85713831	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

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年	
				调整后	调整前
营业收入	16,023,441,980	13,709,219,729	16.88	11,832,849,500	11,832,849,500
利润总额	1,108,088,736	1,004,123,478	10.35	616,246,606	614,812,362
归属于上市公司股东的净利润	699,554,491	558,142,284	25.34	436,958,220	434,896,827
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	597,509,693	426,308,464	40.16	354,115,289	352,191,595
经营活动产生的现金流量净额	1,509,485,946	1,094,093,892	37.97	1,127,831,851	1,127,831,851
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末	
				调整后	调整前
总资产	12,532,230,776	11,545,234,601	8.55	9,560,722,252	9,589,433,246
所有者权益(或股东权益)	6,082,237,757	5,509,184,632	10.40	5,228,197,128	5,223,721,630

3.2 主要财务指标

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年	
				调整后	调整前
基本每股收益(元/股)	0.5347	0.4266	25.34	0.3340	0.3324
稀释每股收益(元/股)	0.5347	0.4266	25.34	0.3340	0.3324
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.4567	0.3259	40.16	0.2707	0.2692
全面摊薄净资产收益率(%)	11.50	10.13	增加1.37个百分点	8.36	8.33
加权平均净资产收益率(%)	11.85	10.41	增加1.44个百分点	8.64	8.60
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	9.82	7.74	增加2.08个百分点	6.77	6.74
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.12	7.95	增加2.17个百分点	7.06	6.97
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.15	0.84	37.97	0.86	0.86
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末	
				调整后	调整前
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	4.65	4.21	10.40	4.00	3.99

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	-11,120,608
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	137,936,325
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-1,217,500
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,600,059
少数股东权益影响额	-3,014,560
所得税影响额	-12,938,800
合计	102,044,798

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	归属于上市公司股东的净利润		归属于上市公司股东的净资产	
	本期数	上期数	期初数	期末数
按中国会计制度	699,554	558,142	5,509,185	6,082,238
按香港会计准则调整项目:				
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		
其他		-797		
按香港会计准则	699,554	538,911	5,509,185	6,082,238

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

□适用 √不适用

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					38,862户
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(注1)	国有法人	30.89	404,092,250	399,820,000	无
香港中央结算(代理人)有限公司(注2)	境外法人	22.71	297,118,072	0	未知
A-B JADE HONGKONG HOLDING CO.,LTD("A-B香港",注3)	境外法人	20.00	261,643,836	0	未知
Law Debenture Trust (Asia) Limited("受托人")	境外法人	7.00	91,575,342	0	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	0.99	13,000,000		未知
兴业趋势投资混合型证券投资基金	境内非国有法人	0.94	12,285,524		未知
全国社保基金一零二组合	境内非国有法人	0.76	10,000,000		未知
兴业全球视野股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.75	9,767,624		未知
大成蓝筹稳健证券投资基金	境内非国有法人	0.62	8,107,570		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的数量	股份种类
香港中央结算(代理人)有限公司	297,118,072	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	13,000,000	人民币普通股
兴业趋势投资混合型证券投资基金	12,285,524	人民币普通股
全国社保基金一零二组合	10,000,000	人民币普通股
兴业全球视野股票型证券投资基金	9,767,624	人民币普通股
大成蓝筹稳健证券投资基金	8,107,570	人民币普通股
华富成长趋势股票型证券投资基金	6,360,000	人民币普通股
银华核心价值优选股票型证券投资基金	5,816,161	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、ABI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,并按青岛啤酒集团有限公司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ABI指示处理。 2、兴业趋势投资混合型证券投资基金和兴业全球视野股票型证券投资基金属于兴业全球基金管理有限公司旗下管理的基金产品。 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一致行动人。	

注:1、根据本公司控股股东青岛啤酒集团有限公司("青啤集团")通知,截止2008年12月31日,青啤集团通过上海证券交易所证券交易系统增持了本公司A股股份3,260,250股,通过其全资附属公司在香港市场增持了本公司H股股份1,012,000股。增持后,青啤集团持有本公司股份404,092,250股,约占本公司已发行总股份的30.89%。青啤集团拟以自身名义或通过一致行动人继续通过二级市场增持本公司股份,累计增持比例不超过本公司已发行总股份的2%(含已增持部分股份)。青啤集团承诺,在增持计划实施期间及法定期限内不减持其持有的本公司股份。

2、HKSCC Nominees Limited(香港中央结算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多个客户所持有。

3、Anheuser-Busch Companies, Inc.("A-B公司")与InBev S.A.("英博")两家公司的合并程序于2008年11月19日完成,英博(现称为"Anheuser-Busch InBev S.A.,ABI")因此获得A-B公司(透过其全资附属公司A-B香港)所持有的本公司27%股份的所有权。

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

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 法人控股股东情况

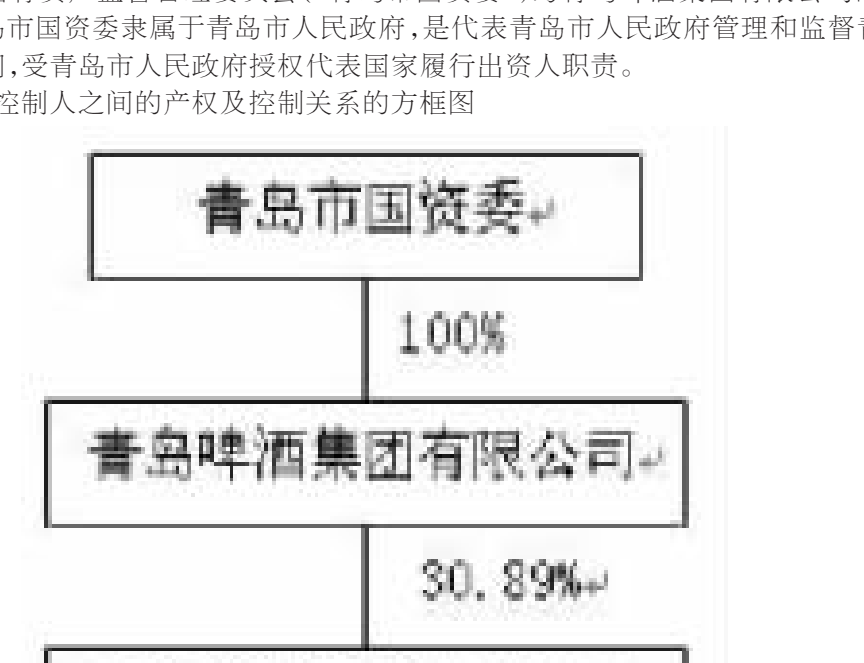
单位:元 币种:人民币

名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
青岛啤酒集团有限公司	金志国	689,820,000	1997年4月21日	国有资产运营及投资

4.3.2.2 法人实际控制人情况

青岛市人民政府国有资产监督管理委员会("青岛市国资委")为青岛啤酒集团有限公司的唯一股东和实际控制人。青岛市国资委隶属于青岛市人民政府,是代表青岛市人民政府管理和监督青岛市所属国有资产运营的部门,受青岛市人民政府授权代表国家履行出资人职责。

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:可行权股数	已行权数量	行权价(元)	期末股票市价(元)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴	持有本公司的股票期权	被授予的限制性股票数量
金志国	董事长	男	52	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	113.81					否	不适用	0
王帆	副董事长兼党委书记	男	55	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	42.04					否	不适用	0
伯乐思 Stephen J. Burrows	非执行董事、副董事长	男	57	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	3					是	不适用	0
孙明波	执行董事兼总裁	男	52	2008年6月10日~2011年6月10日	1,840	1,840	不适用	79.37					否	不适用	0
刘英弟	执行董事	男	52	2008年6月10日~2011年6月10日	5,894	5,894	不适用	56.51					否	不适用	0
孙玉国	执行董事兼副总裁	男	54	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	57.51					否	不适用	0
马爽 Mark F.Schumm	非执行董事	男	53	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	3					是	不适用	0
付洋	独立董事	男	59	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	8					否	不适用	0
李燕	独立董事	女	51	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	8					否	不适用	0
潘昭国	独立董事	男	46	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	8					否	不适用	0
王树文	独立董事	女	45	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	8					否	不适用	0
杜常功	监事会主席	男	55	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	8					是	不适用	0
滕安功	职工监事	男	58	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	11.1					否	不适用	0
曹向东	职工监事	男	57	2008年6月10日~2011年6月10日	2,358	2,358	不适用	22.23					否	不适用	0
薛超山	职工监事	男	50	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	7.54					否	不适用	0
郑晓凡	股东监事	女	46	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	3					是	不适用	0
刘清远	独立监事	男	60	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	4					否	不适用	0
钟明山	独立监事	男	56	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	4					否	不适用	0
严旭	副总裁兼营销中心总裁	女	44	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	98.2					否	不适用	0
樊伟	副总裁兼制造中心总裁	男	49	2008年6月10日~2011年6月10日	3,476	3,476	不适用	65.53					否	不适用	0
姜宏	副总裁	女	52	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	62.91					否	不适用	0
张安文	副总裁兼青岛啤酒西安汉斯集团有限公司董事长	男	51	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	23.21					否	不适用	0
董建军	总酿酒师兼技术质量管理总部部长	男	48	2008年6月10日~2011年6月10日	92	92	不适用	27.47					否	不适用	0
于嘉平	制造中心副总裁	男	46	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	27.47					否	不适用	0
杨华江	营销中心副总裁	男	46	2008年6月10日~2011年6月10日	0	0	不适用	57.24					否	不适用	0
张学举	董事会秘书	男	54	2008年6月10日~2011年6月10日	1,179	1,179	不适用	38.51					否	不适用	0
李桂荣	第五届董事会董事长	男	69	2005年6月23日~2008年6月10日	0	0	不适用	60.42					否	不适用	0
孙贾尧	第五届监事会主席	男	59	2005年6月23日~2008年6月10日	0	0	不适用	8					是	不适用	0
袁璐	第五届董事会秘书	女	53	2005年6月23日~2008年6月10日	0	0	不适用	11.36					否	不适用	0
黄祖江	第五届监事会职工监事	男	43	2005年6月23日~2008年6月10日	7,100	7,100	不适用	8.99					否	不适用	0
任增贵	第五届监事会职工监事	男	45	2005年6月23日~2008年6月10日	0	0	不适用	6.33					否	不适用	0
陆文金	原任公司营销副总裁	男	43	2005年6月23日~2008年6月10日	78	78	不适用	7.78					否	不适用	0
楚振刚	第五届董事会独立董事	男	60	2005年6月23日~2008年6月10日	0	0	不适用	8					否	不适用	0
合计	/	/	/	/	22,017	22,017	/	958.53		/	/	/	/	/	0

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

2008年是青啤公司经历了严峻考验的一年。年初啤酒行业原材料、能源、运输、人工等价格的大幅升高,给啤酒生产企业带来了巨大的成本压力;而上半年华南的低温雨雪冰冻灾害、5.12汶川大地震等自然灾害及下半年国际金融危机等都对全年的啤酒消费需求形成了负面影响。08年全国啤酒总产量为4103万千升,同比仅增长5.5%,增速为近三年来之最低。啤酒市场供大于求的矛盾,随着近年啤酒产能的持续增加也日益突出,市场竞争仍较激烈。

但整体而言,公司认为金融危机对中国啤酒市场影响相对较轻。作为世界啤酒产销量最大、增长最快的中国啤酒市场,随着国家拉动内需政策的推动和行业整合的进展,未来具有品牌、规模、市场销售网络等优势的大型啤酒企业将具有更大的发展空间,行业集中度将会进一步提升。

2008年公司董事会和管理层带领全体员工克服了面临的各种困难,上下一心,努力拼搏,取得了良好的经营业绩。公司全年实现啤酒销量538万千升,较07年增长6.6%,其中主品牌销量240万千升,同比增长25.4%;按照中国会计准则计算,实现销售收入人民币157.81亿元,同比增长16.6%;实现净利润人民币7亿元,同比增长25.3%;呈现净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2008年度现金股利每股人民币0.25元(含税)。??

2007年底公司开始推行了内部组织机构变革,按专业化管理的原则成立了营销、制造两大中心,通过不断建立、完善组织体系和管理流程,公司的管理水平和管理效率不断提升,成效逐步显现。在有效控制成本的基础上,公司产品均保持了优异的品质,获得了广大消费者的广泛认同,报告期内青岛啤酒的品牌价值继续位居国内啤酒行业首位。公司实施了成功的营销策略和品牌策略,建立和完善了省一级的营销分支机构,强化了对市场的运营和掌控能力。同时,公司作为2008年北京奥运会的赞助商,紧紧围绕奥运营销,推出了以"释放激情"为主题的一系列奥运营销活动,持续提升了青岛啤酒的品牌影响力和市场占有率。通过成功的市场推广,公司产品结构的提升和优化成效卓著,"1+3品牌"(即以青岛啤酒为主品牌,以山水、汉斯、崂山为第二品牌)的比重已占公司总销量的94%,同比提高18个百分点,加之年初公司部分产品的调价作用,使全年公司的吨酒平均收入提高了9%。

为保持公司的可持续发展,08年公司根据进一步完善国内市场布局的需要,利用年内发行的15亿元人民币的分离交易可转债的资金在全国市场进行了有重点地投资开发,该批募集资金在4月份到位后公司迅速投入了相关项目,使生产规模实现了历史性的飞跃。截止2008年底,济南、成都、徐州等地的新建、扩建项目已相继竣工投产,使公司产能新增近100万千升,总的年生产能力达到770万千升,为公司的可持续发展奠定了坚实的基础。

新年度展望:

展望2009年,国际金融危机已影响到中国市场并对实体经济产生负面影响,公司面临前所未有的挑战。因此,公司将09年的工作方针确定为:"全力以赴开拓市场;全力以赴降低成本;全力以赴防范金融风险"。公司将以提升价值链竞争能力为核心,发挥自身的品牌、管理、技术等优势,继续深化组织机构变革,完善营销管理体系,不断提高公司的竞争力和可持续发展能力,促进公司产销量和收入的持续增长,向着国际化大公司的目标不断迈进。

公司将坚定信心,努力开拓,实施积极的市场增长战略,力争全年公司的销量增长率高于全国啤酒行业增长率2个百分点。

继续实施"1+3"品牌战略,不断优化品牌品种结构,使"1+3"品牌占总销量比重09年达到98%;并提高青岛啤酒高附加值产品的销量,提升吨酒收入水平。继续整合营销传播,09年品牌推广要实施以NBA赛事为传播主线,体育营销为主导的整合,并推行"大客户+微观运营"的营销模式,提高营销运营效率。

公司将不断优化生产工艺,通过技术改造降低消耗,提高生产效率,降低成本。并推进先进的管理工具和方法的应用,成立专业化小组,不断推进重点工厂和重点推进项目的实施,不断降低管理成本。同时,公司将扩大推行规模化采购的模式,选择最优的合作伙伴,最大限度降低采购成本。

为实现公司资金集中管理,最大限度地防范金融风险,公司拟对四川、东北、华东、北方等部分省级分公司资金实行远程集中管理,加快资金周转速度,保持公司资金流的最佳使用效率。

6.2 报告期内主要财务分析

1、公司主营业务及经营情况分析

2008年度公司实现啤酒销售量538万千升,同比增长6.6%;实现销售净收入157.81亿元人民币,同比增长16.6%;实现净利润7.00亿元人民币,同比增长25.3%,继续呈现净利润增幅高于销售收入、销售收入增幅高于销量的良好发展态势。

单位:人民币千元

利润构成项目	2008年12月31日	2007年12月31日	增减额	增减幅度
营业收入	16,023,442	13,709,220	2,314,222	16.9%
营业成本	9,509,013	8,001,645	1,507,368	18.8%
销售费用	2,972,028	2,651,299	320,729	12.1%
管理费用	902,134	667,262	234,872	35.2%
财务费用	45,613	-5,883	51,496	875.3%
资产减值损失	179,092	166,721	12,371	7.4%
公允减值变动损益	24,564	-19,052	43,616	228.9%
投资收益	-27,104	-1,165	-25,939	-2226.5%

(1)营业收入同比增加16.9%,主要原因:一是报告期内部分品种的产品提价;二是报告期内优化产品销售结构;三是报告期内公司主营产品销售增长趋势较好,销售量增长,使得营业收入提高所致。

(i)主营业务分行业、分产品情况表

单位:人民币千元

分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
分行业:						
啤酒	15,781,382	9,331,603	31.8	16.6	18.6	-0.3
分产品:						
啤酒	15,781,382	9,331,603	31.8	16.6	18.6	-0.3

本集团主营业务主要是啤酒生产及销售。

(ii)主营业务分地区情况表

单位:人民币千元

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
青岛	7,273,085	27.1
山东(不含青岛)	2,430,077	15.1
华北	2,930,592	13.6
华南	5,391,681	24.9
出口销售	361,306	4.4
合计	18,386,741	22.0
减:各地区分部间抵销金额	2,605,359	68.4
合并	15,781,382	16.6

(iii)2008年子公司净利润前三名情况表

单位:人民币千元

单位名称	总资产	净利润
深圳市青岛啤酒华南营销有限公司	1,009,489	169,899
青岛啤酒西安汉斯集团有限公司	987,483	115,365
深圳青岛啤酒朝日有限公司	735,955	60,664

(2)营业成本

2008年本集团营业成本同比增长18.8%。主要原因:一是报告期内构成啤酒成本的主要原材料和包装物料的价格上涨;二是报告期内调整产品结构;三是报告期内公司销售规模的扩大,使得营业成本提高所致。有关生产成本结构比例如下:

	2008	2007
麦芽	15.4%	14.8%
大米	6.4%	6.4%
酒花	1.6%	0.8%
水	0.2%	0.3%
辅助材料	1.6%	1.7%
能源	5.6%	5.3%
包装物	49.9%	50.5%
直接工资	3.3%	3.5%
制造费用	16.0%	16.8%

(3)期间费用

(i)2008年销售费用同比增加12.1%,主要原因是报告期内公司产品结构优化,高端产品销售量增长较高,促销费用增长所致。

(ii)2008年管理费用同比增加35.2%,主要原因:一是上年同期根据中国新会计准则的要求,冲回以前年度结余福利费约5,755万元人民币;二是本报告期新增子公司增加管理费用3,981万元人民币;三是本报告期上交土地使用税等税费增加3,109万元人民币所致。

(iii)2008年财务费用同比增加875.3%,主要原因是报告期内公司发行分离交易可转债增加利息费用所致。

(4)公允价值变动收益

2008年公允价值变动收益同比增加228.9%,主要原因是报告期内部分远期外汇交易合同到期交割增加公允价值变动收益及市场价格波动影响未交割部分公允价值变动影响所致。

(5)投资收益

2008年投资收益同比减少2226.5%,主要原因是报告期内部分远期外汇交易合同到期交割损失所致。

2、资产负债构成情况说明

单位:人民币千元

经营成果项目	2008年12月31日	2007年12月31日	增减额	增减幅度
货币资金	2,393,510	1,334,909	1,058,601	79.3%
预付帐款	225,456	862,482	-637,026	-73.9%
存货	2,756,337	2,187,254	569,083	26.0%
在建工程	108,207	225,381	-117,174	-52.0%
递延所得税资产	94,930	174,783	-79,853	-45.7%
应交税费	317,676	516,218	-198,542	-38.5%
短期借款	414,907	971,096	-556,189	-57.3%
长期借款	15,868	90,854	-74,986	-82.5%
应付债券	1,137,179	-	1,137,179	
专项应付款	136,997	61,367	75,630	123.2%
递延收益	57,201	14,908	42,293	283.7%
未分配利润	1,206,404	835,546	370,858	44.4%

(1)货币资金

2008年货币资金期末比期初增加79.3%,主要原因是报告期内经营活动产生的现金流量和公司发行分离交易可转债募集资金所致。

(2)预付帐款

2008年货币预付账款期末比期初减少73.9%,主要原因是上年末在原材料价格上涨的情况下,为保证货源和稳定采购成本,本集团预付了大额原材料采购款,本报告期末随着原材料价格的稳定,本集团改变采购方式所致。

(3)存货

2008年存货期末比期初增加26.0%,主要原因是报告期内增加主要原材料储备及库存平均成本较高所致。

(4)在建工程

2008年在建工程期末比期初减少52.0%,主要原因是报告期内部分子公司技改扩建项目和新建工厂在建项目完工转入固定资产所致。

(5)递延所得税资产

2008年递延所得税资产期末比期初减少45.7%,主要原因是报告期内母公司发行分离交易可转债确认递延所得税负债抵减递延所得税资产所致。

(6)应交税费

2008年应交税费期末比期初减少38.5%,主要原因是报告期末本公司应交企业所得税余额减少较大所致。

(7)银行借款

2008年短期借款、长期借款期末比期初分别减少57.3%、82.5%,主要原因是报告期内公司利用自有资金归还银行贷款所致。

2008年期末本集团银行借款共为4.33亿元人民币,其中短期借款4.15亿元人民币,长期借款17,904千元人民币。长期借款中:1年以内到期部分2,036千元人民币,1至5年7,899千元人民币,超过5年7,969千元人民币。

2008年期末本集团银行借款按借款币种分为人民币借款239,800千元人民币,港币借款72,589千元人民币,美元借款102,519千元人民币,欧元借款11,440千元人民币,丹麦克朗借款6,464千元人民币。

本集团的借款均受市场利率变动的影响,人民币、港币及美元的借款于结算日的有效年利率分别为5.28%、3.89%及6.12%。

(8)应付债券

2008年期末新增确认应付债券11.37亿元人民币。主要为公司于本期发行分离交易可转债所致。

(9)专项应付款

2008年专项应付款期末比期初增加123.2%,主要原因是报告期内子公司因政策性搬迁收到政府拨付的搬迁补偿款所致。

(10)递延收益

2008年递延收益期末比期初增加283.7%,主要原因是报告期内子公司收到的与资产相关的政府补助增加所致。

(11)未分配利润

2008年未分配利润期末比期初增加44.4%,主要原因是本年盈利转入所致。

3、现金流量情况分析

单位:人民币千元

项目	2008年1-12月	2007年1-12月	增减额	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	1,509,486	1,094,094	415,392	38.0%
投资活动产生的现金流量净额	-853,987	-1,114,610	260,623	23.4%
筹资活动产生的现金流量净额	441,990	102,121	339,869	332.8%

(1)2008年经营活动产生的现金流量净额同比增加38.0%,主要原因:一是报告期内公司主营产品销售增长趋势较好,销售商品的收入较高;二是原材料价格下半年下降,减少使用预付款方式所致。

(2)2008年投资活动产生的现金流量净额同比增加23.4%,主要原因是报告期内部分子公司技改扩建项目支出和新建工厂固定资产项目与同期相比支出减少所致。

(3)2008年筹资活动产生的现金流量净额同比增加332.8%,主要原因是报告期内公司发行分离交易可转债募集资金所致。

4、其他经营情况说明

(1)投资

(i)2008年本公司购买子公司少数股东拥有的对子公司股权情况如下:

本公司通过西安产权交易中心公开交易的方式,受让西安工业资产经营有限公司持有的西安公司23.9%股权,受让价格为1.71亿元人民币。相关法律手续于2008年1月25日完成。变更后,本公司持有西安公司100%的股权。

2008年2月,本公司与青啤集团公司签订股权转让协议,由本公司以10,370千元人民币的价格受让青啤集团公司持有的彭城公司10%股权,以7,740千元人民币的价格受让青啤集团公司持有的日照公司5%股权。相关法律手续均已于2008年2月办理完毕。

2008年5月,本公司与青啤集团公司签订股权转让协议,由本公司以共计76,940千元人民币的价格购买青啤集团公司持有的下述22家子公司的少数股权。截至2008年12月31日,股权转让已经完成。

单位:人民币千元

子公司名称	购买的少数股权比例	购买价格
华南营销	5%	26,070
华南投资	5%	18,790
第五公司	6.21%	11,250
菏泽公司	10%	4,590
潍坊公司	30%	3,620
滕州公司	5%	2,290
宿迁公司	5%	2,040
华东控股公司	5%	1,820
平原公司	10%	1,730
上海公司	5%	1,570
密山公司	5%	1,520
哈尔滨公司	5%	1,040
进出口公司	2.27%	460
廊坊公司	5%	90
翔宏商务	5%	60
北方销售	5%	-
黄石公司	5%	-
应城公司	5%	-
芜湖公司	10%	-
兴凯湖公司	5%	-
重庆公司	5%	-
台州公司	5%	-
合计		76,940

(ii)2008年本公司对子公司增加投资明细如下:

根据本公司2008年6月通过的董事会决议,本公司将发放给15家子公司的委托贷款收回,并将其转为增加对该等子公司的长期股权投资。子公司名称以及增资金额列示如下:

单位:人民币千元

子公司名称	委托贷款转长期股权投资金额
菏泽公司	120,000
兴凯湖公司	110,000
东南营销	105,000
芜湖公司	94,290
马鞍山公司	80,000
潍坊公司	70,000
台州公司	60,000
北方销售	60,000
重庆公司	53,000
上海销售	47,300
滕州公司	46,020
哈尔滨公司	30,000
平原公司	20,000
宿迁公司	15,000
密山公司	3,400
合计	914,010

于2008年度,本公司分别向济南公司增资360,000千元人民币、向第三公司增资220,000千元人民币、向彭城公司增资240,000千元人民币、向成都公司增资50,000千元人民币、向日照公司增资280,000千元人民币。上述增资全部以现金投入。

2008年11月,东南营销向漳州公司增资55,008千元人民币。

(2)债务资本率

本集团2008年12月31日的债务资本率为15.9%(2007年12月31日:1.6%)。债务资本的计算方法为: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2008年12月31日,本集团银行借款均非抵押担保借款(二零零七年十二月三十一日:银行抵押借款2,000万元人民币系由净值约为3,700万元人民币的机器设备以及1,040万元人民币的原材料作为抵押物)。

(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)资本性开支

09年公司将对资本性开支实施重点控制, 努力提升现有资产的使用效率。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)或有负债

详情载于随附财务报表附注。

与公允价值计量相关的项目

√适用 □不适用

单位:万元

项目(1)	期初金额(2)	本期公允价值变动损益(3)	计入权益的累计公允价值变动(4)	本期计提的减值(5)	期末金额(6)
金融资产					
其中:1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-2,280	2,456			176
其中:衍生金融资产					
2.可供出售金融资产	1,455		-1,013		442
金融资产小计	-825	2,456	-1,013		618
合计	-825	2,456	-1,013		618

持有外币金融资产、金融负债情况

□适用 √不适用

6.3 主营业务分行业、产品情况表

请见前述6.2

6.4 主营业务分地区情况表

请见前述6.2

6.5 募集资金使用情况

√适用 □不适用

公司于2008年通过发行分离交易可转债募集资金15亿元人民币,已累计使用11.5亿元,其中报告期内已使用11.5亿元,尚未使用3.5亿元。尚未使用的募集资金存储于公司募集资金指定银行存储帐户。承诺项目使用情况如下:

(1)青岛啤酒(徐州)彭城有限公司新建年产20万千升啤酒生产基地项目拟投入24,000万元,实际投入24,000万元,已投产。

(2)青岛啤酒(济南)有限公司新建年产30万千升啤酒生产基地项目拟投入36,000万元,实际投入36,000万元,已投产。

(3)青岛啤酒第三有限公司新建年产30万千升啤酒生产基地项目拟投入22,000万元,实际投入22,000万元,已投产。

(4)青岛啤酒(日照)有限公司新建年产20万千升啤酒生产基地项目拟投入28,000万元,实际投入28,000万元,正在建设中。

(5)青岛啤酒(成都)有限公司新建年产10万千升啤酒生产基地项目拟投入5,000万元,实际投入5,000万元,已投产。

(6)青岛啤酒麦芽厂10万吨产能扩建项目,拟投入35,000万元,因政府调整麦芽厂所在区域的发展规划,尚未投入。

变更项目情况

□适用 √不适用

6.6 非募集资金项目情况

□适用 √不适用

6.7 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

6.8 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

1、本年实现可供分配利润情况

截止二OO八年十二月三十一日,公司实现本年度可供分配利润如下:

(1)按中国会计准则及法规,实现可供分配利润为人民币408,887,607.80元;

(2)按照香港公认会计标准,实现可供分配利润为人民币403,608,685.83元。

2、分配原则

根据公司章程第一百六十八条规定"公司的财务报表除应当按中国会计准则及法规编制外,还应当按国际或境外上市地会计准则编制。公司在分配有关会计年度的税后利润时,以前述两种财务报表中税后利润数较少者为准"。

根据中国会计准则计算,本年实现可供分配利润为408,887,607.80元,加上以前年度可分配盈余滚存582,815,036.76元,累计本年可供分配利润为991,702,644.56元;根据香港公认会计准则计算,本年实现可供分配利润为403,608,685.83元,加上以前年度可分配盈余滚325,428,816.84元,累计本年可供分配利润为729,037,502.67元,因此,本次分配方案以按照香港公认会计准则计算的可供分配利润为基准。

3、分配方案

依据上述原则,董事会建议利润分配方案为:以香港公认会计准则计算的可供分配利润作为分配基数、以中国会计标准计算的本年净利润为基础提取法定盈余公积金,即:

(1)提取税后利润的10%为法定盈余公积金,数额为人民币40,888,760.78元;

(2)二OO八年可供股东分配利润为上述按照香港公认会计准则计算的可供分配利润减去提取法定盈余公积金之余额,即人民币688,148,741.89元。

4、股利分配

根据可供分配利润总额,按照最新股本1,308,219,178股计算,二OO八年度每股拟派股利现金人民币0.22元(含税);为回报广大股东对青岛啤酒的关爱和支持,并基于公司现金流充足,拟派发特别红利,每股现金人民币 0.03元(含税)。拟派股利总金额327,054,794.50元(含税)

执行此分配方案后,按照香港公认会计准则计算的可分配盈余滚存以后年度361,093,947.39元。

本方案须呈交股东大会批准。

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

§7 重要事项

7.1 收购资产

√适用 □不适用

经公司董事会批准,2008年11月9日,本公司与烟台啤酒朝日有限公司("烟台啤酒")两家股东签订《股权转让协议》,同意公司分别支付现金对价20,350万元及1,100万元人民币,购买烟台啤酒集团有限公司及朝日啤酒伊藤忠(集团)有限公司在烟台啤酒持有的37%及2%股权。该39%股权于2008年6月30日的评估值约22145万元。董事会认为,该收购对于提高青岛啤酒在胶东市场的份额具有重要意义。同时,公司收购股权以烟台啤酒的净资产评估值为依据,并考虑了烟台啤酒的经营状况和盈利能力,本次交易定价属公平合理,并符合公司及其股东的整体利益。2009年1月9日,收购烟台啤酒股权事项办理完毕工商变更手续,烟台啤酒之名称亦变更为"烟台啤酒青岛朝日有限公司"。烟台啤酒2007年度销量约18万千升。

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	担保发生日期(协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	担保是否已经履行完毕	是否为关联方担保
青岛青啤朝日饮品有限公司	2008年7月21日	2,200	连带责任担保	1年	否	是
报告期内担保发生额合计						2,000
报告期末担保余额合计						2,000
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						25,428
报告期末对子公司担保余额合计						13,442
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)						
担保总额						15,442
担保总额占公司净资产的比例(%)						2.54
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

报告期内,本公司对外担保均系为附属公司银行贷款和票据以及往来借款提供的担保,并经董事会批准。截至2008年12月31日止,本公司为下属控股子公司的银行贷款和承兑汇票提供担保的总金额为人民币51,555万元。其中,本公司为全资附属公司青岛啤酒香港贸易有限公司的一笔往来借款提供连带责任担保的金额为美元1,500万元(约合人民币10,255万元)。

另外,本公司控股子公司青岛啤酒第五有限公司为其持股40%的青岛青啤朝日饮品有限公司向境内商业银行申请的总额为2,200万元人民币的授信业务提供展期担保, 担保期限自2008年7月16日至2009年7月15日,详情请见公司于2008年12月31日在境内外发出公告。

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

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	7,500
安海斯-布希国际公司(A-B公司)				10,789
合计			500	18,289

1. 青啤集团公司通过银行发放给扬州公司5,500万元委托贷款,该等贷款无抵押,利率为5.045%-7.097%;同时借款给扬州公司2,000万元,该笔款项已于2009年3月归还。

2.于2003年10月,本公司之子公司香港公司与A-B公司签订一份借款协议。根据该协议,香港公司向A-B公司借款美金1,500万元(本金及利息折合成人民币共计10,789万元)。该借款年利率为1%,无抵押,借款期限为5年。该借款于2008年12月19日到期后,展期一年,自2008年12月19日起至2009年12月18日,年利率调整为4.5%,本公司已为该借款之偿还提供担保。

7.4.3 2008年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

截止2008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

√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126,054万元。

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

(下转D050版)

股票代码:600600 股票简称:青岛啤酒 编号:临2009-005
权证代码:580021 权证简称:青啤CWB1

青岛啤酒股份有限公司
第六届董事会第五次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

青岛啤酒股份有限公司(以下简称"公司")第六届董事会第五次会议("会议")于2009年4月8日上午以现场会议方式在青啤大厦19楼会议室召开,本次会议应到董事11人,实到董事9人,伯乐思Stephen J. Burrows和马爽Mark F.Schumm两位外籍董事因工作变动未亲自出席会议,均委托金志国董事长代为出席及表决。公司监事会成员、董事会秘书列席了会议;会议的召开符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的有关规定。会议由公司董事长金志国召集并主持,出席会议的董事以逐项表决方式一致同意通过下列议案:

一、公司2008年年度报告(包括2008年度董事会工作报告和经审计的财务报告)。

二、公司2008年度利润分配预案。

公司2008年度利润分配预案以按香港财务报告准则编制的公司累计可供分配利润人民币729,037,502.67元为基础:

(1)以中国会计标准计算的2008年度净利润人民币408,887,607.80元为基础提取10%法定盈余公积金人民币40,888,760.78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(含税),为回报广大股东对青岛啤酒的关爱和支持,并基于公司现金流充足,拟派发特别红利每股现金人民币0.03元(含税),合计每股派发现金股利人民币0.25元(含税),共计派发现金股利人民币327,054,794.50元(含税)。

三、关于续聘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2009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的议案。

四、公司董事会关于公司2008年度内部控制的自我评估报告。

五、公司2008年可持续发展报告。

六、关于修订《公司章程》的议案,并授权公司董事会秘书代表公司负责处理因上述《公司章程》修订所需的各项有关报批、披露、登记及备案等相关手续(包括依照有关监管部门和交易所的要求进行文字性修改)。《公司章程》的修订内容载于公司将发出的致H股股东的股东通函内,亦将可在上海证券交易所的网址上阅览(http://www.sse.com.cn)

七、关于公司第六届董事会执行董事薪酬标准的议案。

为保持公司发展战略和管理团队的稳定性,充分体现以目标、结果为导向的绩效与激励功能,在公司2007年度股东大会已批准的董事、监事年度薪酬总额人民币550万元的基础上,按照公司利润总额同比增长额的3~6%提取执行董事业绩绩效年度薪酬,体现收益成长分享机制。基于上述,同意第六届起(包括第六届)的董事会及监事会成员在其任期内的年度总酬金调整为不超过人民币1,650万元。公司董事会薪酬委员会(由独立董事组成)也对该议案表示同意。

上述第一、二、三、六、七项议案将提呈公司2008年度股东年会审议,股东年会通知公司将另行公告。

上述议案除了第七项同意票数为4外(该议案因涉及公司执行董事薪酬事项,公司五位执行董事作为关联董事回避表决),其余议案同意票数均为11;上述所有议案均无反对票和弃权票。

青岛啤酒股份有限公司
董 事 会
2009年4月8日

股票代码:600600 股票简称:青岛啤酒 编号:临2009-006
权证代码:580021 权证简称:青啤CWB1

青岛啤酒股份有限公司
第六届监事会第五次会议决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容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。

青岛啤酒股份有限公司(以下简称"公司")第六届监事会第五次会议("会议")于2009年4月7日下午以现场会议方式在青啤大厦19楼会议室召开,本次会议应到监事7人,实到监事5人,郑晓凡、薛超山监事因公务不能到会,分别书面委托刘清远、杜常功监事代为行使其在本次会议上的全部权利。会议的召开符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的有关规定。会议由公司监事会主席杜常功召集并主持,出席会议的监事以逐项表决方式一致同意通过下列议案:

一、公司2008年年度报告(包括2008年度董事会工作报告、监事会工作报告和经审计的财务报告)。

二、公司2008年度利润分配预案。

三、关于续聘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2009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的议案。

四、公司董事会对公司2008年度内部控制的自我评估报告。

五、关于修订《青岛啤酒股份有限公司章程》的议案。

六、关于公司第六届董事会执行董事薪酬标准的议案。

青岛啤酒股份有限公司
监 事 会
2009年4月7日