

青岛啤酒股份有限公司

财务报表及审计报告

2025 年 12 月 31 日止年度

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1 - 5
合并及公司资产负债表	6 - 7
合并及公司利润表	8
合并及公司现金流量表	9
合并及公司股东权益变动表	10 - 11
财务报表附注	12 - 146
补充资料	1

审计报告

德师报(审)字(26)第 P02636 号
(第 1 页, 共 5 页)

青岛啤酒股份有限公司全体股东:

一、 审计意见

我们审计了青岛啤酒股份有限公司(以下简称“青岛啤酒公司”)的财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2025 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以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了青岛啤酒公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

二、 形成审计意见的基础

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。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则,我们独立于青岛啤酒公司,并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

三、关键审计事项 - 续

山东新银麦啤酒有限公司(“新银麦公司”)商誉的减值评估

事项描述:

如财务报表附注(三)29.1 及(五)16 所示, 青岛啤酒公司 2011 年度收购了新银麦公司 100% 股权, 于 2025 年 12 月 31 日, 青岛啤酒公司由于收购新银麦公司形成的商誉账面价值为人民币 958,868,617 元。管理层对收购新银麦公司形成的商誉, 通过对比包含商誉的资产组的可收回金额与其账面价值进行减值评估。管理层引入外部评估师对资产组的可收回金额进行了评估。由于新银麦公司商誉的账面价值对财务报表影响重大, 且上述评估过程涉及重大的管理层估计, 因此我们将该事项作为关键审计事项。

审计应对:

我们针对新银麦公司商誉的减值评估的主要审计程序包括:

(1)了解公司与商誉减值相关的关键内部控制, 评价相关内部控制的设计和运行, 并测试其运行的有效性;

(2)与管理层聘任的外部评估师进行访谈, 了解其相关资质, 对其独立性和胜任能力进行评价;

(3)在内部估值专家的协助下, 复核并评价管理层及外部评估师减值测试中所采用的估值模型、评价方法、关键假设及参数的合理性与恰当性, 并检查减值测试计算的准确性;

(4)复核以前年度减值测试结果与期后实际情况的偏差, 以评价管理层作出会计估计过程的有效性。

审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P02636 号
(第 3 页, 共 5 页)

四、其他信息

青岛啤酒公司管理层对其他信息负责。其他信息包括青岛啤酒公司 2025 年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

青岛啤酒公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时,管理层负责评估青岛啤酒公司的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非管理层计划清算青岛啤酒公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督青岛啤酒公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2)了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3)评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4)对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对青岛啤酒公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致青岛啤酒公司不能持续经营。

(5)评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6)就青岛啤酒公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施(如适用)。

审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P02636 号
(第 5 页, 共 5 页)

六、注册会计师对财务报表审计的责任 - 续

从与治理层沟通过的事项中, 我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要, 因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项, 除非法律法规禁止公开披露这些事项, 或在极少数情形下, 如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处, 我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师: 胡科
(项目合伙人)

中国·上海

中国注册会计师: 陆京泽

2026年3月26日

2025年12月31日

合并及公司资产负债表

人民币元

项目	附注	2025年12月31日 合并	2024年12月31日 合并	2025年12月31日 母公司	2024年12月31日 母公司
流动资产：					
货币资金	(五)1	12,859,566,861	17,978,772,896	5,466,335,302	4,441,690,675
交易性金融资产	(五)2	6,228,400,545	2,021,804,089	5,545,190,377	1,013,496,918
应收账款	(五)3,(十七)1	126,983,141	102,420,347	1,476,319,394	1,504,521,958
预付款项	(五)4	134,631,742	241,896,760	61,864,233	109,301,675
其他应收款	(五)5,(十七)2	69,681,772	83,284,378	82,550,866	69,213,725
存货	(五)6,(十七)3	3,236,740,516	3,576,387,537	1,440,827,219	1,631,619,369
一年内到期的非流动资产	(五)7	48,213,397	51,713,930	-	-
其他流动资产	(五)8	1,499,563,254	1,132,635,624	698,037,877	587,163,872
流动资产合计		24,203,781,228	25,188,915,561	14,771,125,268	9,357,008,192
非流动资产：					
债权投资		-	-	68,105	139,405
长期股权投资	(五)9,(十七)4	372,338,347	391,873,803	14,040,699,740	12,764,528,838
其他非流动金融资产	(五)10	2,471,993,300	2,498,379,750	-	-
投资性房地产	(五)11	53,320,573	41,138,918	27,902,762	31,379,907
固定资产	(五)12	12,860,857,041	11,817,650,634	3,112,186,865	2,556,850,846
在建工程	(五)13	630,084,165	630,874,619	193,771,918	382,478,370
使用权资产	(五)14	120,054,467	115,672,625	67,631,083	46,790,596
无形资产	(五)15	2,596,199,354	2,684,120,584	560,339,788	588,440,165
其中：数据资源		470,776	-	-	-
商誉	(五)16	1,307,103,982	1,307,103,982	-	-
长期待摊费用	(五)17	72,832,144	85,702,449	15,162,637	16,703,102
递延所得税资产	(五)18	1,963,115,004	1,930,039,528	1,106,340,281	1,157,149,024
其他非流动资产	(五)19	5,479,906,093	4,728,913,379	5,365,102,692	4,651,391,377
非流动资产合计		27,927,804,470	26,231,470,271	24,489,205,871	22,195,851,630
资产总计		52,131,585,698	51,420,385,832	39,260,331,139	31,552,859,822

2025年12月31日

合并及公司资产负债表 - 续

人民币元

项目	附注	2025年12月31日 合并	2024年12月31日 合并	2025年12月31日 母公司	2024年12月31日 母公司
流动负债：					
短期借款		-	-	4,004,066,667	600,620,000
应付票据	(五)20	125,586,924	217,159,673	72,644,217	137,893,869
应付账款	(五)21	3,050,359,193	3,053,514,829	5,486,769,846	3,942,270,234
合同负债	(五)22	7,674,071,543	8,312,560,682	6,101,750,945	6,653,508,377
应付职工薪酬	(五)23	1,595,109,102	1,766,787,700	737,043,330	868,740,105
应交税费	(五)24	442,764,137	392,937,002	81,694,589	60,503,158
其他应付款	(五)25	3,337,758,688	3,269,711,751	3,729,703,301	1,081,026,727
其中：应付股利		-	912,000	-	-
一年内到期的非流动负债	(五)26	36,713,618	42,063,828	24,970,921	16,660,284
其他流动负债	(五)27	338,211,423	467,595,834	297,651,589	400,435,699
流动负债合计		16,600,574,628	17,522,331,299	20,536,295,405	13,761,658,453
非流动负债：					
租赁负债	(五)28	77,752,524	68,236,710	30,836,382	19,798,942
长期应付款	(五)29	-	16,090,646	-	-
长期应付职工薪酬	(五)30	705,061,917	747,148,699	517,137,494	538,166,191
递延收益	(五)31	2,975,490,394	2,947,288,445	261,723,934	285,091,068
递延所得税负债	(五)18	260,510,358	259,748,022	-	-
非流动负债合计		4,018,815,193	4,038,512,522	809,697,810	843,056,201
负债合计		20,619,389,821	21,560,843,821	21,345,993,215	14,604,714,654
股东权益：					
股本	(五)32	1,364,195,121	1,364,196,788	1,364,195,121	1,364,196,788
资本公积	(五)33	4,198,492,389	4,198,108,121	5,286,329,592	5,286,338,314
减：库存股	(五)34	-	1,501,239	-	1,501,239
其他综合收益	(五)35	(153,741,746)	(153,540,393)	(152,972,000)	(157,683,000)
盈余公积	(五)36	1,400,704,380	1,400,704,380	1,400,704,380	1,400,704,380
一般风险准备	(五)37	301,761,292	301,761,292	-	-
未分配利润	(五)38	23,537,536,867	21,950,655,578	10,016,080,831	9,056,089,925
归属于母公司股东权益合计		30,648,948,303	29,060,384,527	17,914,337,924	16,948,145,168
少数股东权益		863,247,574	799,157,484	/	/
股东权益合计		31,512,195,877	29,859,542,011	17,914,337,924	16,948,145,168
负债和股东权益总计		52,131,585,698	51,420,385,832	39,260,331,139	31,552,859,822

附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：姜宗祥

主管会计工作负责人：侯秋燕

会计机构负责人：孙卓晗

2025年12月31日止年度

合并及公司利润表

人民币元

项目	附注	2025年度 合并	2024年度 合并	2025年度 母公司	2024年度 母公司
一、营业收入	(五)39,(十七)5	32,473,493,664	32,137,830,111	24,577,805,694	24,560,177,793
减：营业成本	(五)39,(十七)5	18,885,149,805	19,209,915,823	18,371,407,935	18,787,942,246
税金及附加	(五)40	2,357,583,939	2,328,256,391	700,758,126	695,175,180
销售费用	(五)41	4,483,945,021	4,602,519,864	3,045,423,427	3,175,948,579
管理费用	(五)42	1,463,706,116	1,406,578,781	498,474,873	548,146,914
研发费用	(五)43	121,846,041	102,766,675	118,464,330	95,700,810
财务费用	(五)44	(401,589,168)	(567,771,603)	(39,550,992)	(122,677,806)
其中：利息费用		11,645,392	21,837,054	88,542,350	3,498,283
利息收入		423,517,234	616,771,200	134,477,888	146,274,697
加：其他收益	(五)45	382,968,257	501,406,284	66,545,701	52,682,635
投资收益	(五)46,(十七)6	72,970,854	117,791,880	2,358,934,463	1,865,100,162
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		25,684,794	48,272,283	24,306,335	47,700,589
公允价值变动收益	(五)47	106,446,168	199,524,435	69,147,718	31,120,205
信用减值(损失)利得	(五)48	(1,620,448)	340,927	61,232,942	2,648,164
资产减值损失	(五)49	(16,146,304)	(35,776,310)	(12,997,522)	(5,611,822)
资产处置收益	(五)50	110,634,678	4,267,451	27,928,819	463,766
二、营业利润		6,218,105,115	5,843,118,847	4,453,620,116	3,326,344,980
加：营业外收入	(五)51	77,717,609	73,143,904	41,120,021	7,402,443
减：营业外支出	(五)52	4,766,265	34,769,751	1,385,113	17,608,375
三、利润总额		6,291,056,459	5,881,493,000	4,493,355,024	3,316,139,048
减：所得税费用	(五)53	1,573,639,892	1,389,716,314	532,144,270	363,064,413
四、净利润		4,717,416,567	4,491,776,686	3,961,210,754	2,953,074,635
(一)按经营持续性分类：					
1.持续经营净利润		4,717,416,567	4,491,776,686	3,961,210,754	2,953,074,635
(二)按所有权归属分类：					
1.归属于母公司股东的净利润		4,588,101,137	4,344,983,858	3,961,210,754	2,953,074,635
2.少数股东损益		129,315,430	146,792,828	/	/
五、其他综合收益的税后净额		(781,687)	(72,106,537)	4,711,000	(70,237,000)
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		(201,353)	(72,479,048)	4,711,000	(70,237,000)
1.不能重分类进损益的其他综合收益		5,264,000	(73,618,000)	4,711,000	(70,237,000)
(1)重新计量设定受益计划变动额		5,264,000	(73,618,000)	4,711,000	(70,237,000)
2.将重分类进损益的其他综合收益		(5,465,353)	1,138,952	-	-
(1)权益法下可转损益的其他综合收益		402,372	(164,887)	-	-
(2)外币财务报表折算差额		(5,867,725)	1,303,839	-	-
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(580,334)	372,511	/	/
六、综合收益总额		4,716,634,880	4,419,670,149	3,965,921,754	2,882,837,635
归属于母公司所有者的综合收益总额		4,587,899,784	4,272,504,810	3,965,921,754	2,882,837,635
归属于少数股东的综合收益总额		128,735,096	147,165,339	/	/
七、每股收益：					
(一)基本每股收益(元/股)	(五)54	3.363	3.191	/	/
(二)稀释每股收益(元/股)	(五)54	3.363	3.187	/	/

附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：姜宗祥

主管会计工作负责人：侯秋燕

会计机构负责人：孙卓晗

2025年12月31日止年度

合并及公司现金流量表

人民币元

项目	附注	2025年度 合并	2024年度 合并	2025年度 母公司	2024年度 母公司
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金		36,869,535,626	38,057,169,909	27,727,934,621	28,824,981,961
收到的税费返还		24,352,982	28,053,282	6,883,836	11,957,796
收到其他与经营活动有关的现金	(五)56(1)	1,015,032,662	1,276,698,363	373,561,762	402,349,228
经营活动现金流入小计		37,908,921,270	39,361,921,554	28,108,380,219	29,239,288,985
购买商品、接受劳务支付的现金		17,379,420,125	18,165,295,658	18,074,056,495	19,630,757,950
支付给职工以及为职工支付的现金		5,642,542,765	5,849,932,838	1,899,031,971	2,168,268,146
支付的各项税费		6,184,348,239	5,666,167,946	2,116,884,057	1,799,644,955
支付其他与经营活动有关的现金	(五)56(2)	4,110,100,839	4,525,863,980	3,216,043,775	3,423,443,310
经营活动现金流出小计		33,316,411,968	34,207,260,422	25,306,016,298	27,022,114,361
经营活动产生的现金流量净额	(五)57(1)	4,592,509,302	5,154,661,132	2,802,363,921	2,217,174,624
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	(五)56(3)	20,694,076,753	15,986,967,604	5,232,673,240	5,766,500,000
取得投资收益收到的现金		515,635,558	783,310,021	2,441,421,772	2,113,267,389
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		147,731,979	199,746,730	9,600,702	4,399,804
收到其他与投资活动有关的现金	(五)56(5)	312,642,004	387,575,840	4,625	7,279,186
投资活动现金流入小计		21,670,086,294	17,357,600,195	7,683,700,339	7,891,446,379
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,253,224,472	2,141,049,570	742,427,373	752,860,769
投资支付的现金	(五)56(4)	22,661,066,148	22,610,540,465	12,904,611,712	8,133,475,518
支付其他与投资活动有关的现金	(五)56(6)	2,590,831	27,793,535	872,647	8,818,800
投资活动现金流出小计		24,916,881,451	24,779,383,570	13,647,911,732	8,895,155,087
投资活动产生的现金流量净额		(3,246,795,157)	(7,421,783,375)	(5,964,211,393)	(1,003,708,708)
三、筹资活动产生的现金流量：					
取得借款收到的现金		-	-	3,800,000,000	600,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金		691,213	489,801	2,500,000,000	200,807
筹资活动现金流入小计		691,213	489,801	6,300,000,000	600,200,807
偿还债务支付的现金		-	-	400,000,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,054,319,873	2,801,178,944	3,068,071,215	2,731,859,719
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		65,561,928	58,653,476	/	/
支付其他与筹资活动有关的现金	(五)56(7)	50,582,978	182,454,562	33,441,880	35,081,480
筹资活动现金流出小计		3,104,902,851	2,983,633,506	3,501,513,095	2,766,941,199
筹资活动产生的现金流量净额		(3,104,211,638)	(2,983,143,705)	2,798,486,905	(2,166,740,392)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(383,155)	4,191,623	(9,937,985)	(180,242)
五、现金及现金等价物净减少额	(五)57(1)	(1,758,880,648)	(5,246,074,325)	(373,298,552)	(953,454,718)
加：年初现金及现金等价物余额		4,046,010,946	9,292,085,271	4,413,184,813	5,366,639,531
六、年末现金及现金等价物余额	(五)57(2)	2,287,130,298	4,046,010,946	4,039,886,261	4,413,184,813

附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：姜宗祥

主管会计工作负责人：侯秋燕

会计机构负责人：孙卓晗

2025年12月31日止年度

合并股东权益变动表

人民币元

项目	2025年度金额								少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益									
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、2025年1月1日余额	1,364,196,788	4,198,108,121	1,501,239	(153,540,393)	1,400,704,380	301,761,292	21,950,655,578	799,157,484	29,859,542,011	
二、本年增减变动金额	(1,667)	384,268	(1,501,239)	(201,353)	-	-	1,586,881,289	64,090,090	1,652,653,866	
(一)综合收益总额	-	-	-	(201,353)	-	-	4,588,101,137	128,735,096	4,716,634,880	
(二)所有者投入和减少资本	(1,667)	2,847	(1,301,657)	-	-	-	-	405	1,303,242	
1.股份支付计入股东权益的金额	-	36,487	(1,266,350)	-	-	-	-	405	1,303,242	
2.限制性股票回购	(1,667)	(33,640)	(35,307)	-	-	-	-	-	-	
(三)利润分配	-	-	(199,582)	-	-	-	(3,001,219,848)	(64,645,411)	(3,065,665,677)	
1.对股东的分配	-	-	(199,582)	-	-	-	(3,001,219,848)	(64,645,411)	(3,065,665,677)	
(四)其他	-	381,421	-	-	-	-	-	-	381,421	
三、2025年12月31日余额	1,364,195,121	4,198,492,389	-	(153,741,746)	1,400,704,380	301,761,292	23,537,536,867	863,247,574	31,512,195,877	

人民币元

项目	2024年度金额								少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益									
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、2024年1月1日余额	1,364,196,788	4,207,455,611	77,643,806	(81,061,345)	1,400,704,380	301,761,292	20,334,065,296	805,268,959	28,254,747,175	
二、本年增减变动金额	-	(9,347,490)	(76,142,567)	(72,479,048)	-	-	1,616,590,282	(6,111,475)	1,604,794,836	
(一)综合收益总额	-	-	-	(72,479,048)	-	-	4,344,983,858	147,165,339	4,419,670,149	
(二)所有者投入和减少资本	-	14,822,384	(67,477,507)	-	-	-	-	485,515	82,785,406	
1.股份支付计入股东权益的金额	-	14,822,384	(67,477,507)	-	-	-	-	485,515	82,785,406	
(三)利润分配	-	-	(8,665,060)	-	-	-	(2,728,393,576)	(59,569,642)	(2,779,298,158)	
1.对股东的分配	-	-	(8,665,060)	-	-	-	(2,728,393,576)	(59,569,642)	(2,779,298,158)	
(四)其他	-	(24,169,874)	-	-	-	-	-	(94,192,687)	(118,362,561)	
三、2024年12月31日余额	1,364,196,788	4,198,108,121	1,501,239	(153,540,393)	1,400,704,380	301,761,292	21,950,655,578	799,157,484	29,859,542,011	

附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：姜宗祥

主管会计工作负责人：侯秋燕

会计机构负责人：孙卓晗

2025年12月31日止年度

公司股东权益变动表

人民币元

项目	2025年度金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、2025年1月1日余额	1,364,196,788	5,286,338,314	1,501,239	(157,683,000)	1,400,704,380	9,056,089,925	16,948,145,168
二、本年增减变动金额	(1,667)	(8,722)	(1,501,239)	4,711,000	-	959,990,906	966,192,756
(一)综合收益总额	-	-	-	4,711,000	-	3,961,210,754	3,965,921,754
(二)所有者投入和减少资本	(1,667)	3,252	(1,301,657)	-	-	-	1,303,242
1.股份支付计入股东权益的金额	-	36,892	(1,266,350)	-	-	-	1,303,242
2.限制性股票回购	(1,667)	(33,640)	(35,307)	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	(199,582)	-	-	(3,001,219,848)	(3,001,020,266)
1.对股东的分配	-	-	(199,582)	-	-	(3,001,219,848)	(3,001,020,266)
(四)其他	-	(11,974)	-	-	-	-	(11,974)
三、2025年12月31日余额	1,364,195,121	5,286,329,592	-	(152,972,000)	1,400,704,380	10,016,080,831	17,914,337,924

人民币元

项目	2024年度金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、2024年1月1日余额	1,364,196,788	5,271,029,372	77,643,806	(87,446,000)	1,400,704,380	8,831,408,866	16,702,249,600
二、本年增减变动金额	-	15,308,942	(76,142,567)	(70,237,000)	-	224,681,059	245,895,568
(一)综合收益总额	-	-	-	(70,237,000)	-	2,953,074,635	2,882,837,635
(二)所有者投入和减少资本	-	15,307,899	(67,477,507)	-	-	-	82,785,406
1.股份支付计入股东权益的金额	-	15,307,899	(67,477,507)	-	-	-	82,785,406
(三)利润分配	-	-	(8,665,060)	-	-	(2,728,393,576)	(2,719,728,516)
1.对股东的分配	-	-	(8,665,060)	-	-	(2,728,393,576)	(2,719,728,516)
(四)其他	-	1,043	-	-	-	-	1,043
三、2024年12月31日余额	1,364,196,788	5,286,338,314	1,501,239	(157,683,000)	1,400,704,380	9,056,089,925	16,948,145,168

附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：姜宗祥

主管会计工作负责人：侯秋燕

会计机构负责人：孙卓晗

(一) 公司基本情况

1、公司概况

青岛啤酒股份有限公司(以下简称“本公司”)于1993年6月16日在中华人民共和国成立,并于1995年12月27日取得按中外合资股份有限公司注册的企业法人营业执照。本公司的注册地及总部地址为中国山东省青岛市,设立时总股本为482,400,000元。

本公司发行的H股自1993年7月15日开始在香港联合交易所之主板上市,而A股则自1993年8月27日开始在上海证券交易所上市,发行后总股本为9亿元。其后,本公司经过增发人民币普通股、发行公司可转换债券并转换为H股后,本公司总股本增加至1,308,219,178元。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]445号文核准,本公司于2008年4月2日发行总额15亿元的认股权和债券分离交易的可转换债券(“分离交易可转债”),债券期限为6年。认股权证的行权期于2009年10月19日结束,共新增境内流通A股42,763,617股,使本公司股份总数由行权之前的1,308,219,178股增加至1,350,982,795股。

2020年度,本公司以1,320万股限制性股票实施股权激励,本公司股份总数由1,350,982,795股增加至1,364,182,795股。2021年度,本公司共授予员工限制性股票294,000股,2021年度至2025年度共回购注销281,674股,截至2025年12月31日,本公司股份总数为1,364,195,121股。

本公司及子公司(以下合称“本集团”)实际从事的主要经营业务为啤酒生产及销售。

2025年度纳入合并范围的主要子公司详见附注(七)。

2、财务报表批准报出日

本公司的公司及合并财务报表于2026年3月26日已经本公司董事会批准。

(二) 财务报表的编制基础

1、编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定(2023年修订)》披露有关财务信息。此外,本财务报表还包括按照香港《公司条例》和《香港联合交易所有限公司证券上市规则》所要求之相关披露。

(二) 财务报表的编制基础 - 续

2、持续经营

本集团对自 2025 年 12 月 31 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

3、记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

(三) 重要会计政策及会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2025 年度的公司及合并经营成果、公司及合并股东权益变动和公司及合并现金流量。

2、会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

3、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定港币、澳门元和越南盾为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

4、重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的子公司	子公司净利润占本集团合并净利润的 10%以上
重要的非全资子公司	期末单个子公司少数股东权益占本集团合并股东权益的比例超过 1%或期末单个子公司少数股东权益占本集团合并少数股东权益的比例超过 25%
重要的合营、联营企业	期末对单个合营联营企业长期股权投资账面价值金额超过人民币 2 亿元或单个合营联营企业净利润占本集团合并净利润的比例超过 10%
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额超过人民币 1000 万元
重要的在建工程	金额超过人民币 500 万元

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

5.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法 - 续

5.2 非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

6、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

6.1 控制的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

6.2 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

6、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法 - 续

6.2 合并财务报表的编制方法 - 续

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司或吸收合并下的被合并方，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司或被合并方同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余部分仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司股东权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

7、合营安排分类及会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业，该分类通过考虑该安排的结构、法律形式以及合同条款等因素根据合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务确定。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。本集团的合营安排为合营企业。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算，具体参见附注(三)“14.3.2 按权益法核算的长期股权投资”。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

8、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

9.1外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日即期汇率折算。

于资产负债表日,外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币,因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额,均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的,如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目,因汇率变动而产生的汇兑差额,列入其他综合收益的“外币报表折算差额”项目;处置境外经营时,计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目,采用公允价值确定日的即期汇率折算,折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额,作为公允价值变动(含汇率变动)处理,计入当期损益或确认为其他综合收益。

9.2外币财务报表折算

为编制合并财务报表,境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表:资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算;股东权益项目按发生时的即期汇率折算;利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算;折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量,采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算,汇率变动对现金及现金等价物的影响额,作为调节项目,在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上年年末数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具

本集团在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量(金融资产和金融负债的公允价值的确定方法参见附注(二)中记账基础和计价原则的相关披露)。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债,相关的交易费用直接计入当期损益;对于其他类别的金融资产和金融负债,相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号——收入》(“收入准则”)初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时,按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金,加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额,再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

10.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后,本集团对不同类别的金融资产,分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付,且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标,则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款和债权投资等。本集团对自取得起期限在一年以上的债权投资,列示为其他债权投资,自资产负债表日起一年内(含一年)到期的,列示于一年内到期的非流动资产。金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付,且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的,则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产自取得起期限在一年以上的,列示为其他债权投资,自资产负债表日起一年内(含一年)到期的,列示于一年内到期的非流动资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产:

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 在初始确认时,为消除或显著减少会计错配,本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.1 金融资产的分类、确认与计量 - 续

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期(或无固定期限)且预期持有超过一年的,列示于其他非流动金融资产。

10.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法,按摊余成本进行后续计量,发生减值或终止确认产生的利得或损失,计入当期损益。本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。

10.1.2 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量,公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

10.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部应收票据及应收账款,按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具,本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加,本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备;若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加,本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额,除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外,作为减值损失或利得计入当期损益。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备,但在当期资产负债表日,该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的,本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备,由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.2 金融工具减值 - 续

10.2.1 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

10.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保)，则本集团认为发生违约事件。

10.2.3 预期信用损失的确定

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据、应收账款，无论是否存在重大融资成分，本集团均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

除上述应收票据、应收账款外，于每个资产负债表日，本集团对处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本集团按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本集团对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.2 金融工具减值 - 续

10.2.3 预期信用损失的确定 - 续

按照单项计算预期信用损失的各项金融资产，其信用风险特征与该类中的其他金融资产显著不同。当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

银行承兑汇票组合	信用风险较低的银行
应收账款组合	经销商，以逾期日作为逾期的起算时点
应收账款组合	子公司，以逾期日作为逾期的起算时点
其他应收款组合	押金及保证金
其他应收款组合	子公司往来款
其他应收款组合	其他单位款项

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

对于划分为组合的应收账款和因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。对于划分为组合的其他应收款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

本集团将计提或转回的损失准备计入当期损益。

10.2.4 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

10.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

10.4.1 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

10.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本集团无指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.4 金融负债和权益工具的分类 - 续

10.4.1 金融负债的分类、确认及计量 - 续

10.4.1.2 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

10.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

10.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

10.5 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

11、应收账款

11.1 应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团按照附注(三)、10.2.3 确定应收账款的预期信用损失。应收账款预期信用损失准备的增加或转回金额，作为信用减值损失或利得计入当期损益。

11.2 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄的计算方法

本集团以应收账款的账龄作为信用风险特征，采用减值矩阵确定其信用损失。账龄自逾期日起算。

11.3 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团以单项资产为基础确定应收账款的预期信用损失，考虑债务人发生重大财务困难等。

12、其他应收款

12.1 其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团按照附注(三)、10.2.3 确定其他应收款的预期信用损失。其他应收款预期信用损失准备的增加或转回金额，作为信用减值损失或利得计入当期损益。

12.2 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团以单项资产为基础确定其他应收款的预期信用损失，考虑债务人发生重大财务困难等。

13、存货

13.1 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

13.1.1 存货类别

本集团的存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品等，存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

13、存货 - 续

13.1 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法 - 续

13.1.2 发出存货的计价方法

存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

13.1.3 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

13.1.4 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物分别采用一次转销法和分期摊销法进行摊销。

13.2 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

13.3 按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

在同一地区生产和销售且具有相同或类似最终用途且难以与其他项目分开计量的存货，本集团合并计提存货跌价准备。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

14、长期股权投资

14.1 共同控制、重要影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

14.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

14.3 后续计量及损益确认方法

14.3.1 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

14、长期股权投资 - 续

14.3 后续计量及损益确认方法 - 续

14.3.1 按成本法核算的长期股权投资 - 续

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

14.3.2 按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

14、长期股权投资 - 续

14.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例结转；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

15、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类投资性房地产的预计使用寿命、预计净残值率及年折旧(摊销)率列示如下：

类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧(摊销)率
房屋建筑物	20-40年	3%至5%	2.4%至4.9%
土地使用权	50年	-	2.0%

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

16、固定资产

16.1 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具以及其他设备。固定资产按成本进行初始计量，公司制改建时国有股东投入的固定资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

16、固定资产 - 续

16.1 确认条件 - 续

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

16.2 折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的预计使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-40年	3%至5%	2.4%至4.9%
机器设备	5-14年	3%至5%	6.8%至19.4%
运输工具	5-12年	3%至5%	7.9%至19.4%
其他设备	5-10年	3%至5%	9.5%至19.4%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

16.3 其他说明

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

17、在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。

在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

18、借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

19、无形资产

19.1 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产包括土地使用权、商标使用权、专有技术、营销网络、数据资源、软件及其他等。

无形资产按成本进行初始计量。公司制改建时国有股东投入的无形资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。各类无形资产的摊销方法、使用寿命如下：

各类无形资产的摊销方法、使用寿命和预计净残值如下：

类别	摊销方法	使用寿命(年)	残值率(%)
土地使用权	直线法	30 - 50 年	-
商标使用权-其他商标使用权	直线法	5 - 10 年	-
专有技术	直线法	10 年	-
营销网络	直线法	5 - 10 年	-
数据资源	直线法	5 年	-
电脑软件	直线法	5 - 10 年	-
商标使用权-“青岛啤酒”商标(注 1)	使用寿命不确定的无形资产不予摊销		

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

注 1： 商标使用权主要包括本公司于 1993 年 6 月 16 日重组时，由原股东作为资本投入的“青岛啤酒”商标。该商标使用权以国有资产管理部门确认的评估值入账。根据对啤酒行业未来发展的预期和公司行业地位的分析，管理层认为该商标使用权的使用寿命不确定，因此对其不进行摊销，而对其每年进行减值测试。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

19、无形资产 - 续

19.2 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

本集团的研究开发支出主要包括本集团实施研究开发活动而耗用的材料、参与研发活动相关人员职工薪酬、研发使用的设备及软件等资产的折旧摊销、研发测试及研发技术服务费等支出。

20、长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命确定的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产、其他非流动资产-预付的工程及设备采购款等是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

20、长期资产减值 - 续

如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

21、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，包括租入固定资产改良支出等。长期待摊费用在预计受益期间平均摊销。

22、合同负债

合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

23、职工薪酬

23.1 短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

23、职工薪酬 - 续

23.2 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分类为设定提存计划和设定受益计划。

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

对于设定受益计划，本集团根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。设定受益计划产生的职工薪酬成本划分为下列组成部分：

- (1) 服务成本(包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得和损失)；
- (2) 设定受益计划净负债或净资产的利息净额(包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息)；
- (3) 重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

服务成本及设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本。重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动(包括精算利得或损失、计划资产回报扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额、资产上限影响的变动扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额)计入其他综合收益。

23.3 辞退福利的会计处理方法

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

24、股份支付

本集团的股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本集团限制性股票激励计划为本集团授予相关激励对象的以本公司自身权益工具作为对价进行结算的股份支付。

24.1 以权益结算的股份支付

对于用以换取职工提供的服务的以权益结算的股份支付，本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

24、股份支付 - 续

24.1 以权益结算的股份支付 - 续

在等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

25、收入

本集团的收入主要来源于商品销售收入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按预期有权收取的对价金额确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

本集团在合同开始日对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1)客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；(2)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；(3)本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。在确定交易价格时，本集团考虑应付客户对价等因素的影响。

合同中存在应付客户对价的，除非该对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务的，本集团将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付(或承诺支付)客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入。

26、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

26、政府补助 - 续

26.1 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的与资产相关的政府补助参见附注(五)31，相关补助系用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，该等政府补助为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产的使用寿命内按直线法分期计入当期损益。

26.2 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。本集团的与收益相关的政府补助参见附注(五)45。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用和损失的，直接计入当期损益。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

27、租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

27.1 本集团作为承租人

27.1.1 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量。

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

27、租赁 - 续

27.1 本集团作为承租人 - 续

27.1.2 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

27.1.3 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

本集团对房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、器具及家具的短期租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

27.1.4 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

27、租赁 - 续

27.2 本集团作为出租人

27.2.1 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据《企业会计准则第14号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

27.2.2 作为出租方租赁的分类标准和会计处理方法

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

27.2.2.1 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

28、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

28.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

28.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

28、递延所得税资产/递延所得税负债 - 续

28.2 递延所得税资产及递延所得税负债 - 续

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

28.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

29、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注(三)所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

重要会计估计及其关键假设

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

29.1 商誉减值准备的会计估计

本集团至少每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组或资产组组合的可收回金额为预计未来现金流量的现值，其计算需要采用会计估计(附注(五)16)。

如果管理层对资产组或资产组组合未来现金流量计算中采用的预测期销售增长率、永续增长率、毛利率或税前折现率进行修订，修订后的预测期销售增长率低于目前采用的预测期销售增长率、修订后的永续增长率低于目前采用的永续增长率、修订后的毛利率低于目前采用的毛利率或修订后的税前折现率高于目前采用的税前折现率，本集团需对商誉增加计提减值准备。如果实际预测期销售增长率、永续增长率和毛利率高于或实际税前折现率低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的商誉减值损失。

29.2 固定资产减值准备的会计估计

根据附注(三)16所述的会计政策，本集团在资产负债表日对存在减值迹象的固定资产进行减值测试。固定资产的可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者，其计算需要采用会计估计。

2025年度，本集团经评估后确认的固定资产减值损失为人民币17,820,609元(2024年度：人民币35,753,647元)；于2025年12月31日，本集团固定资产减值准备的账面金额为人民币488,150,170元(2024年12月31日：人民币540,634,666元)(附注(五)12)。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

29、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

重要会计估计及其关键假设 - 续

29.2 固定资产减值准备的会计估计 - 续

如果管理层对固定资产所属的资产组的未来现金流量计算中采用的增长率、毛利率或税前折现率进行修订，修订后的增长率低于目前采用的增长率、修订后的毛利率低于目前采用的毛利率或修订后的税前折现率高于目前采用的税前折现率，本集团需对固定资产增加计提减值准备。如果实际增长率和毛利率高于或实际税前折现率低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的固定资产减值损失。

29.3 递延所得税资产确认的会计估计

递延所得税资产的估计需要对未来各个年度的应纳税所得额及适用税率进行估计，递延所得税资产的实现取决于本集团未来是否很可能获得足够的应纳税所得额。未来税率的变化和暂时性差异的转回时间也可能影响所得税费用(收益)以及递延所得税的余额。上述估计的变化可能导致对递延所得税的重要调整。

于2025年12月31日，本集团抵销前递延所得税资产为人民币2,487,719,433元(2024年12月31日：人民币2,342,757,380元)。如附注(五)18所述，于2025年12月31日，本集团尚有金额约为人民币596,648,000元(2024年12月31日：人民币632,996,000元)的递延所得税资产未予确认，主要产生于本集团部分子公司未来五年内按税法规定可抵扣应纳税所得额的累计亏损及这些子公司的可抵扣暂时性差异。因这些子公司处于亏损状态或盈利情况不稳定，是否在未来期间能够获得足够的应纳税所得额用以抵扣具有较大的不确定性，故这些子公司未对上述可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产。如果这些子公司未来的应纳税所得额多于目前预期，本集团将需进一步确认递延所得税资产。

29.4 补充离职后福利精算

如附注(三)23所述，本集团对补充离职后福利所承担的责任以精算方式估计。该精算参考了中国国债收益率确定折现率，以及中国人身保险业经验生命表(2010-2013)预计未来死亡率，是对资产负债表日本集团对符合条件的员工承诺支付的补充离职后福利金额的最佳估计。若未来基本假设条件发生变化，精算估计将随之改变，并在未来年度计入其他综合收益。

29.5 预期信用损失的计量

本集团通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率或基于账龄矩阵确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本集团使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。

(三) 重要会计政策及会计估计 - 续

29、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

重要会计估计及其关键假设 - 续

29.5 预期信用损失的计量 - 续

在考虑前瞻性信息时，本集团考虑了不同的宏观经济情景。本集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的重要宏观经济假设和参数，包括经济下滑的风险、外部市场环境、客户情况的变化、国内生产总值和消费者物价指数等。于2025年12月31日，本集团已考虑了不同的宏观经济情景下的不确定性，相应更新了相关假设和参数。

30、重要会计政策变更

本年度无重要会计政策变更。

(四) 税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
企业所得税(注 1)	应纳税所得额	3%-12%、15%、16.5%、20%及 25%
增值税(注 2)	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算或按应纳税销售额乘以适用征收率计算)	13%、9%、6%、5%及 3%的征收率
消费税	产品种类及售价 啤酒 人民币 3,000 元/吨及以上 人民币 3,000 元/吨以下	单位消费税 人民币 250 元/吨 人民币 220 元/吨
城市维护建设税	缴纳增值税和消费税税额	5%及 7%
教育费附加及地方教育附加	缴纳增值税和消费税税额	5%

注 1： 企业所得税

(i) 适用税率：

本集团除子公司南宁青岛啤酒有限公司(“南宁公司”)适用 15%的企业所得税税率以及部分子公司为小微企业外，所有位于中国内地的集团内公司均适用 25%的企业所得税税率。

(四) 税项 - 续

1、主要税种及税率 - 续

注 1：企业所得税 - 续

(i) 适用税率：- 续

本公司之子公司青岛啤酒香港贸易有限公司(“香港公司”)、亚洲啤酒(澳门)有限公司(“澳门公司”)及青岛啤酒越南有限公司(“越南公司”)分别成立于中国香港、中国澳门及越南，并分别适用香港利得税、澳门所得补充税及越南企业所得税。

香港利得税根据本期间估计的应纳税所得额按 16.5%之税率计算缴纳。澳门所得补充税根据本期间估计的应纳税收益按照累进税率计算缴纳，累进税率为 3%-12%。越南企业所得税根据本期间估计的应纳税所得额按 20%之税率计算缴纳。

(ii) 根据国家税务总局颁布的《关于设备、器具扣除有关企业所得税政策的通知》(财税[2023]37号)等相关规定，本集团在 2024 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日的期间内，新购买的部分低于 500 万元的设备可于资产投入使用的次月一次性计入当期成本费用，在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧。

(iii) 根据财政部、税务总局、国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部、税务总局、国家发展改革委公告 2020 年第 23 号)第一条规定自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税。本公司之子公司南宁公司适用该税收优惠政策。

注 2：增值税

本集团按啤酒等产品销售收入的 13%的增值税率计算销项增值税。本公司之子公司青岛啤酒财务有限责任公司(“财务公司”)的金融业务收入和本公司之子公司青岛啤酒工程有限公司(“工程公司”)的工程业务收入适用的增值税税率分别为 6%和 9%。购买货物、生产用机器设备或者应税劳务支付的进项增值税可抵扣销项增值税。增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额。

本公司部分分子公司为小规模纳税人，适用 3%的增值税征收率。

根据财政部和国家税务总局联合颁布的《关于完善增值税期末留抵退税政策的公告》(财政部 税务总局公告 2025 年第 7 号)相关规定，符合条件的增值税一般纳税人，可以自 2025 年 9 月增值税纳税申报期起向主管税务机关申请退还期末留抵税额。

(四) 税项 - 续

1、主要税种及税率 - 续

注 3：代扣代缴企业所得税

根据 2008 年 11 月 6 日国家税务总局颁发的国税函[2008]897 号《关于中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》，本公司在向境外 H 股非居民企业股东支付股息时，按 10% 的税率代扣代缴企业所得税。

2、税收优惠

根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部税务总局公告 2023 年第 12 号)规定，对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。

香港公司依《香港法例》第 112 章“税务条例”，香港利得税税率为 16.5%。2018 年 4 月 1 日之后实施利得税二级制，利润总额小于 200 万港币的，适用利得税税率 8.25%；利润总额超过 200 万港币的部分，适用利得税税率 16.5%。香港利得税仅针对来自于香港的所有利润。

根据《内地和香港特别行政区关于对所得避免双重征税和防止偷税漏税的安排》第十条股息和《国家税务总局关于执行税收协定股息条款有关问题的通知》(国税函〔2009〕81 号)，香港税收居民取得来源于中国居民企业的股息且为受益所有人时，如果香港税收居民是直接拥有支付股息公司至少 25% 资本的公司，且持有时间超过 12 个月，股息的预提所得税税率为 5%，其他情况下为 10%。

(五) 合并财务报表项目注释

1、货币资金

人民币元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
库存现金	59,183	69,483
银行存款	2,415,345,455	2,952,526,043
存放同业款项(注 1)	9,952,679,881	14,270,488,863
存放中央银行款项(注 2)	450,806,567	718,530,910
其他货币资金(注 3)	40,675,775	37,157,597
合计	12,859,566,861	17,978,772,896
其中：存放在境外的款项总额(注 4)	381,819,202	115,326,793

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

1、货币资金 - 续

注 1：系本公司之子公司财务公司存放于境内银行的款项及其应收利息。

注 2：系本公司之子公司财务公司存放于中央银行的法定存款准备金及其应收利息。于 2025 年 12 月 31 日，法定存款准备金要求的缴存比例为吸收存款余额的 5%(2024 年 12 月 31 日：5%)。

注 3：于 2025 年 12 月 31 日，其他货币资金中包括存入银行的住房维修基金人民币 33,414,743 元，第三方支付机构账户余额人民币 7,258,961 元，及其他保证金人民币 2,071 元(2024 年 12 月 31 日：存入银行的住房维修基金人民币 33,356,936 元，第三方支付机构账户余额人民币 3,800,521 元，及其他保证金人民币 140 元)。

注 4：于 2025 年 12 月 31 日，存放在境外的款项系本公司之子公司香港公司、澳门公司和越南公司分别存放在香港、澳门和越南的库存现金和银行存款及其应收利息。存放在境外的款项不存在汇回限制。

注 5：于 2025 年 12 月 31 日，本集团使用权受到限制的货币资金为人民币 484,223,381 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 751,887,986 元)，主要为本公司之子公司财务公司存放于中央银行的法定存款准备金、住房维修基金及其他保证金。

2、交易性金融资产

人民币元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,228,400,545	2,021,804,089
其中：债务工具(注)	6,228,400,545	2,021,804,089

注：于 2025 年 12 月 31 日，主要系本集团购买的理财产品及基金投资等，公允价值的确定见附注(十)。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

3、应收账款

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收账款	169,903,034	269,289,669
减：坏账准备	42,919,893	166,869,322
合计	126,983,141	102,420,347

(1) 应收账款按其入账日期的账龄分析如下：

人民币元

账龄	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
1年以内(含1年)	126,807,751	102,495,602
1至2年	948,469	1,111
2至3年	195	-
3至4年	-	38,202
4至5年	-	-
5年以上	42,146,619	166,754,754
合计	169,903,034	269,289,669

应收账款主要依据业务发生日期入账，按入账日期列示的账龄与按发票日期列示的账龄基本一致。

(2) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

种类	2025年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	11,245,784	6.6	11,245,784	100.0	-
按组合计提坏账准备	158,657,250	93.4	31,674,109	20.0	126,983,141
合计	169,903,034	100.0	42,919,893	/	126,983,141

人民币元

种类	2024年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	26,242,020	9.7	26,242,020	100.0	-
按组合计提坏账准备	243,047,649	90.3	140,627,302	57.9	102,420,347
合计	269,289,669	100.0	166,869,322	/	102,420,347

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

3、应收账款 - 续

(2) 按坏账计提方法分类披露 - 续

按单项计提坏账准备

人民币元

名称	2025年12月31日			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
北京青岛啤酒销售有限责任公司(“青啤北京销售”)	11,245,784	11,245,784	100.0	预计款项难以收回
合计	11,245,784	11,245,784	/	/

人民币元

名称	2024年12月31日			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
甘肃农垦啤酒股份有限公司	14,996,236	14,996,236	100.0	预计款项难以收回
青啤北京销售	11,245,784	11,245,784	100.0	预计款项难以收回
合计	26,242,020	26,242,020	/	/

本集团与上述公司已无业务往来，本集团评估了不同场景下预计可能回收的现金流量，并根据其与合同应收的现金流量之间差额的现值计提坏账准备，本集团预计款项难以收回，因此于以前年度全额计提坏账准备。

按组合计提坏账准备

作为本集团信用风险管理的一部分，本集团利用应收账款账龄来评估应收账款的预期信用损失。根据本集团对信用风险的评估，账龄信息能反映客户于应收账款到期时的偿付能力。本集团大部分销售以预收款或银行承兑汇票的方式进行，其余销售则附有30-100天的信用期。应收账款的信用风险与坏账准备情况如下：

人民币元

账龄	2025年12月31日			
	预期平均损失率(%)	账面余额	坏账准备	账面价值
未逾期	-	121,782,749	-	121,782,749
逾期1年以内	5	5,055,707	252,785	4,802,922
逾期1-2年	50	794,940	397,470	397,470
逾期超过2年	100	31,023,854	31,023,854	-
合计	/	158,657,250	31,674,109	126,983,141

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

3、应收账款 - 续

(2) 按坏账计提方法分类披露 - 续

按组合计提坏账准备 - 续

人民币元

账龄	2024年12月31日			
	预期平均损失率 (%)	账面余额	坏账准备	账面价值
未逾期	-	100,969,381	-	100,969,381
逾期1年以内	5	1,527,332	76,366	1,450,966
逾期1-2年	50	-	-	-
逾期超过2年	100	140,550,936	140,550,936	-
合计	/	243,047,649	140,627,302	102,420,347

(3) 坏账准备情况

人民币元

类别	2024年 12月31日	本年变动金额				2025年 12月31日
		计提	外币报表 折算差异	收回或转回	核销	
应收账款	166,869,322	710,087	(209)	238,818	124,420,489	42,919,893

本年无重要的坏账准备收回或转回情况。

(4) 于2025年度，本集团核销应收账款金额为人民币124,420,489元(2024年度：人民币10,698,496元)。

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

人民币元

项目	余额	坏账准备金额	占应收账款余额 总额比例
余额前五名的应收账款总额	66,535,291	19,587,517	39%

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

4、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

人民币元

账龄	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	133,864,256	99.4	240,470,903	99.5
1至2年	422,584	0.3	318,868	0.1
2至3年	247,899	0.2	328,786	0.1
3年以上	97,003	0.1	778,203	0.3
合计	134,631,742	100.0	241,896,760	100.0

于2025年12月31日，账龄超过一年的预付款项为人民币767,486元(2024年12月31日：人民币1,425,857元)，因为生产计划安排等原因，尚未要求对方供货。

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款项情况

于2025年12月31日，前五名的预付款项的年末余额合计人民币51,642,769元(2024年12月31日：人民币107,919,422元)，占预付款项年末余额合计数的比例为38%(2024年12月31日：45%)。

5、其他应收款

5.1 其他应收款汇总

人民币元

种类	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款	69,681,772	83,284,378
合计	69,681,772	83,284,378

5.2 其他应收款

(1) 按账龄披露：

人民币元

账龄	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
未逾期	69,628,492	83,142,414
逾期1年以内	-	128,883
逾期1至2年	106,560	15,039,050
逾期2年以上	37,459,932	57,602,799
合计	107,194,984	155,913,146

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

5、其他应收款 - 续

5.2 其他应收款 - 续

(2) 按款项性质分类：

人民币元

性质	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
押金及保证金	37,829,991	42,807,365
应收工程及设备款(注 1)	19,870,107	9,124,860
应收土地及房屋退还款	17,441,647	17,441,647
应收材料款	3,867,734	26,899,102
应收土地处置款	3,110,000	3,507,780
备用金	2,367,310	8,592,468
出口退税	1,759,664	676,725
其他	20,948,531	46,863,199
合计	107,194,984	155,913,146

注 1：系本公司之子公司青岛啤酒机械设备有限公司(“机械设备公司”)、青岛啤酒设备制造有限公司(“设备制造”)及工程公司应收外部单位的工程及设备款。

(3) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

种类	2025年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	37,459,932	34.9	37,459,932	100.0	-
按组合计提坏账准备	69,735,052	65.1	53,280	0.1	69,681,772
合计	107,194,984	100.0	37,513,212	35.0	69,681,772

人民币元

种类	2024年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	72,602,799	46.6	72,602,799	100.0	-
按组合计提坏账准备	83,310,347	53.4	25,969	0.0	83,284,378
合计	155,913,146	100.0	72,628,768	46.6	83,284,378

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

5、其他应收款 - 续

5.2 其他应收款 - 续

(4) 坏账准备计提情况

人民币元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	25,969	-	72,602,799	72,628,768
2025年1月1日余额在本年				
--转入第三阶段	(25,969)	-	25,969	-
本年计提	53,280	-	1,325,910	1,379,190
本年转回	-	-	40,306	40,306
外币报表折算差异	-	-	(945)	(945)
本年核销	-	-	36,453,495	36,453,495
2025年12月31日余额	53,280	-	37,459,932	37,513,212

(5) 本年坏账准备情况

人民币元

类别	2024年 12月31日	本年变动金额				2025年 12月31日
		计提	外币报表 折算差异	转回	核销	
其他应收款	72,628,768	1,379,190	(945)	40,306	36,453,495	37,513,212

本年无重要的坏账准备收回或转回情况。

(6) 于2025年度，实际核销的其他应收款坏账准备金额为人民币36,453,495元(2024年度：人民币4,997,903元)。

(7) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

人民币元

单位名称	2025年12月31日 账面余额	占其他应收款 2025年12月31日 账面余额合计数的 比例(%)	款项性质	账龄	坏账准备年末余额
第一名	15,000,000	14.0	应收土地保证金	2-3年	15,000,000
第二名	8,584,437	8.0	应收土地退还款	5年以上	8,584,437
第三名	3,110,000	2.9	应收土地处置款	5年以上	3,110,000
第四名	1,755,517	1.6	应收排污权处置款	1年以内	-
第五名	1,681,096	1.6	应收材料款	1年以内	-
合计	30,131,050	28.1	/	/	26,694,437

(8) 本集团不存在因资金集中管理而将款项归集于其他方并列报于其他应收款的情况。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

6、存货

(1) 存货分类

人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	559,706,259	568,513	559,137,746	657,782,989	568,513	657,214,476
包装物	857,565,401	3,173,301	854,392,100	843,507,955	4,894,271	838,613,684
低值易耗品	99,506,435	-	99,506,435	79,162,141	-	79,162,141
在产品	508,974,202	-	508,974,202	478,344,613	-	478,344,613
库存商品	1,214,730,033	-	1,214,730,033	1,523,052,623	-	1,523,052,623
合计	3,240,482,330	3,741,814	3,236,740,516	3,581,850,321	5,462,784	3,576,387,537

(2) 存货跌价准备

人民币元

项目	2024年 12月31日	本年增加	转回	转销	2025年 12月31日
原材料	568,513	-	-	-	568,513
包装物	4,894,271	-	1,674,305	46,665	3,173,301
合计	5,462,784	-	1,674,305	46,665	3,741,814

人民币元

项目	2023年 12月31日	本年增加	转回	转销	2024年 12月31日
原材料	867,241	-	298,728	-	568,513
包装物	4,611,059	3,648,016	3,326,625	38,179	4,894,271
合计	5,478,300	3,648,016	3,625,353	38,179	5,462,784

项目	确定可变现净值的具体依据	转回/转销存货跌价准备的原因
原材料及包装物	估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额	已出售或可变现净值回升

7、一年内到期的非流动资产

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
一年内到期的其他非流动金融资产(附注(五)10)	48,213,397	51,713,930

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

8、其他流动资产

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
预缴企业所得税	516,535,617	439,522,554
待抵扣增值税额	421,234,710	347,281,015
国债逆回购投资(注)	350,035,835	130,029,342
待认证进项税额	103,646,160	95,195,085
同业存单(注)	99,035,890	108,358,937
经销商信贷(注)	-	12,014,386
其他	9,090,759	439,727
减：其他流动资产减值准备	15,717	205,422
合计	1,499,563,254	1,132,635,624

注： 系本公司之子公司财务公司购入的国债逆回购投资、银行发行的一年内到期的同业存单以及对经销商发放的贷款，管理层持有该类投资目的是获取合同现金流而非随时交易，合同现金流特征与基本借贷安排一致，将其按摊余成本计量计入其他流动资产，均处于第一阶段。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

9、长期股权投资

人民币元

被投资单位	2024年12月31日 账面余额	本年增减变动							2025年12月31日 账面余额	减值准备 年初余额	减值准备 年末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收益 调整	其他权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	其他变动			
一、合营企业											
河北嘉禾啤酒有限公司 ("河北嘉禾公司")(注1)	214,012,611	-	-	8,996,140	-	-	(6,500,000)	-	216,508,751	-	-
二、联营企业											
山东烟台啤酒有限公司 ("烟台啤酒公司")	161,728,607	-	-	11,519,649	-	-	(33,842,175)	-	139,406,081	-	-
中外运物流供应链(山东)有限公司 ("中外运物流")	12,180,009	-	-	1,665,022	-	(11,974)	(3,142,949)	-	10,690,108	-	-
青岛啤酒欧洲贸易有限公司 ("欧洲公司")	3,952,576	-	-	1,378,459	402,372	-	-	-	5,733,407	-	-
辽宁沈青啤酒销售有限公司 ("辽宁沈青公司")(注2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	1,220,000	-	-	-	-	-	-	-	1,220,000	(1,220,000)	(1,220,000)
合计	393,093,803	-	-	23,559,270	402,372	(11,974)	(43,485,124)	-	373,558,347	(1,220,000)	(1,220,000)

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

9、长期股权投资 - 续

人民币元

被投资单位	2023年12月31日 账面余额	本年增减变动							2024年12月31日 账面余额	减值准备 年初余额	减值准备 年末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收益 调整	其他权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	其他变动			
一、合营企业											
河北嘉禾公司	216,772,296	-	-	4,740,315	-	-	(7,500,000)	-	214,012,611	-	-
二、联营企业											
烟台啤酒公司	132,501,116	-	-	37,002,758	-	-	(7,775,267)	-	161,728,607	-	-
中外运物流	11,917,798	-	-	3,142,950	-	1,043	(2,881,782)	-	12,180,009	-	-
欧洲公司	3,545,770	-	-	571,693	(164,887)	-	-	-	3,952,576	-	-
辽宁沈青公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	1,220,000	-	-	-	-	-	-	-	1,220,000	(1,220,000)	(1,220,000)
合计	365,956,980	-	-	45,457,716	(164,887)	1,043	(18,157,049)	-	393,093,803	(1,220,000)	(1,220,000)

注 1： 本公司对河北嘉禾公司的持股比例及表决权比例均为 50%，能够对其实施共同控制，将其作为合营企业核算。

注 2： 辽宁沈青公司因连续亏损导致净资产为负，本集团对其不负有承担额外损失义务，因此在确认其发生的净亏损应由本集团承担的份额时，仅将长期股权投资的账面价值减记为零。于 2025 年 12 月 31 日，累计未确认的投资损失为人民币 285,415 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 519,463 元)。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

10、其他非流动金融资产

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债务工具	2,519,606,697	2,549,493,680
其他	600,000	600,000
减：一年内到期的债务工具	48,213,397	51,713,930
合计	2,471,993,300	2,498,379,750

于2025年12月31日，债务工具系本公司之子公司财务公司购入的银行发行的二级资本债券和专项金融债券，其中二级资本债券的合同现金流特征与基本信贷安排不一致，本集团将其按公允价值计量计入其他非流动金融资产；对于一年内可回收部分列示为一年内到期的非流动资产。本集团在该投资的最大风险敞口为本集团所购份额在资产负债表日的账面价值。

11、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

人民币元

项目	房屋建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1.2024年12月31日	80,630,220	18,491,891	99,122,111
2.本年增加金额	17,353,726	1,102,665	18,456,391
(1)购置	2,807,718	-	2,807,718
(2)固定资产及无形资产转入	14,546,008	1,102,665	15,648,673
3.本年减少金额	3,444,841	-	3,444,841
(1)转入固定资产	3,444,841	-	3,444,841
4.2025年12月31日	94,539,105	19,594,556	114,133,661
二、累计折旧和累计摊销			
1.2024年12月31日	44,942,277	4,949,562	49,891,839
2.本年增加金额	2,655,561	893,457	3,549,018
(1)计提或摊销	1,631,233	433,403	2,064,636
(2)固定资产及无形资产转入	1,024,328	460,054	1,484,382
3.本年减少金额	719,123	-	719,123
(1)转入固定资产	719,123	-	719,123
4.2025年12月31日	46,878,715	5,843,019	52,721,734
三、减值准备			
1.2024年12月31日	8,091,354	-	8,091,354
2.本年增加金额	-	-	-
(1)固定资产转入	-	-	-
3.本年减少金额	-	-	-
(1)转入固定资产	-	-	-
4.2025年12月31日	8,091,354	-	8,091,354
四、账面价值			
1.2025年12月31日账面价值	39,569,036	13,751,537	53,320,573
2.2024年12月31日账面价值	27,596,589	13,542,329	41,138,918

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

11、投资性房地产 - 续

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产 - 续

人民币元

项目	房屋建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1.2023年12月31日	87,639,510	20,130,316	107,769,826
2.本年增加金额	2,976,348	247,295	3,223,643
(1)购置	971,293	-	971,293
(2)固定资产及无形资产转入	2,005,055	247,295	2,252,350
3.本年减少金额	9,985,638	1,885,720	11,871,358
(1)转入固定资产及无形资产	9,985,638	1,885,720	11,871,358
4.2024年12月31日	80,630,220	18,491,891	99,122,111
二、累计折旧和累计摊销			
1.2023年12月31日	49,198,203	5,478,353	54,676,556
2.本年增加金额	2,323,547	516,013	2,839,560
(1)计提或摊销	1,986,761	423,958	2,410,719
(2)固定资产及无形资产转入	336,786	92,055	428,841
3.本年减少金额	6,579,473	1,044,804	7,624,277
(1)转入固定资产及无形资产	6,579,473	1,044,804	7,624,277
4.2024年12月31日	44,942,277	4,949,562	49,891,839
三、减值准备			
1.2023年12月31日	8,928,400	-	8,928,400
2.本年增加金额	1,733	-	1,733
(1)转入固定资产	1,733	-	1,733
3.本年减少金额	838,779	-	838,779
(1)转入固定资产	838,779	-	838,779
4.2024年12月31日	8,091,354	-	8,091,354
四、账面价值			
1.2024年12月31日账面价值	27,596,589	13,542,329	41,138,918
2.2023年12月31日账面价值	29,512,907	14,651,963	44,164,870

(2) 于2025年12月31日，本集团无未办妥产权证书的投资性房地产情况(2024年12月31日：无)。

12、固定资产

12.1 固定资产汇总

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
固定资产	12,845,004,760	11,804,204,661
固定资产清理	15,852,281	13,445,973
合计	12,860,857,041	11,817,650,634

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

12、固定资产 - 续

12.2 固定资产

(1) 固定资产情况

人民币元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
一、账面原值					
2024年12月31日	8,831,682,509	12,376,267,447	252,850,187	1,454,068,334	22,914,868,477
本年增加金额	906,914,556	1,425,357,211	4,174,948	171,524,586	2,507,971,301
(1)购置	-	28,301,963	4,174,948	98,741,383	131,218,294
(2)在建工程转入	903,469,715	1,397,055,248	-	72,783,203	2,373,308,166
(3)投资性房地产转入	3,444,841	-	-	-	3,444,841
本年减少金额	357,814,962	704,544,088	25,310,479	66,193,254	1,153,862,783
(1)处置或报废	152,544,010	301,194,795	25,310,479	56,336,126	535,385,410
(2)转入在建工程	190,724,944	403,349,293	-	9,857,128	603,931,365
(3)转入投资性房地产	14,546,008	-	-	-	14,546,008
2025年12月31日	9,380,782,103	13,097,080,570	231,714,656	1,559,399,666	24,268,976,995
二、累计折旧					
2024年12月31日	2,549,574,213	6,918,853,289	173,970,780	927,630,868	10,570,029,150
本年增加金额	238,135,096	634,913,221	8,773,719	149,157,750	1,030,979,786
(1)计提	237,415,973	634,913,221	8,773,719	149,157,750	1,030,260,663
(2)投资性房地产转入	719,123	-	-	-	719,123
本年减少金额	101,527,791	483,932,618	23,245,627	56,480,835	665,186,871
(1)处置或报废	66,646,900	227,150,728	23,245,627	49,460,271	366,503,526
(2)转入在建工程	33,856,563	256,781,890	-	7,020,564	297,659,017
(3)转入投资性房地产	1,024,328	-	-	-	1,024,328
2025年12月31日	2,686,181,518	7,069,833,892	159,498,872	1,020,307,783	10,935,822,065
三、减值准备					
2024年12月31日	148,874,897	383,084,137	2,798,501	5,877,131	540,634,666
本年增加金额	2,793,011	14,541,552	321,473	164,573	17,820,609
(1)计提	2,793,011	14,541,552	321,473	164,573	17,820,609
本年减少金额	25,465,782	40,966,748	1,384,716	2,487,859	70,305,105
(1)处置或报废	25,465,782	40,966,748	1,384,716	2,487,859	70,305,105
2025年12月31日	126,202,126	356,658,941	1,735,258	3,553,845	488,150,170
四、账面价值					
2025年12月31日	6,568,398,459	5,670,587,737	70,480,526	535,538,038	12,845,004,760
2024年12月31日	6,133,233,399	5,074,330,021	76,080,906	520,560,335	11,804,204,661

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

12、固定资产 - 续

12.2 固定资产 - 续

(1) 固定资产情况 - 续

人民币元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
一、账面原值					
2023年12月31日	8,290,325,344	12,062,862,209	251,159,242	1,255,991,655	21,860,338,450
本年增加金额	812,142,677	929,429,432	26,235,022	258,281,509	2,026,088,640
(1)购置	-	20,340,303	26,235,022	97,913,178	144,488,503
(2)在建工程转入	802,157,039	909,089,129	-	160,368,331	1,871,614,499
(3)投资性房地产转入	9,985,638	-	-	-	9,985,638
本年减少金额	270,785,512	616,024,194	24,544,077	60,204,830	971,558,613
(1)处置或报废	113,080,026	266,203,200	24,544,077	57,842,362	461,669,665
(2)转入在建工程	155,700,431	349,820,994	-	2,362,468	507,883,893
(3)转入投资性房地产	2,005,055	-	-	-	2,005,055
2024年12月31日	8,831,682,509	12,376,267,447	252,850,187	1,454,068,334	22,914,868,477
二、累计折旧					
2023年12月31日	2,393,522,944	6,689,119,756	185,188,280	866,227,751	10,134,058,731
本年增加金额	258,122,399	591,338,471	11,303,902	115,139,076	975,903,848
(1)计提	251,542,926	591,338,471	11,303,902	115,139,076	969,324,375
(2)投资性房地产转入	6,579,473	-	-	-	6,579,473
本年减少金额	102,071,130	361,604,938	22,521,402	53,735,959	539,933,429
(1)处置或报废	67,961,236	183,422,477	22,521,402	52,649,231	326,554,346
(2)转入在建工程	33,773,108	178,182,461	-	1,086,728	213,042,297
(3)转入投资性房地产	336,786	-	-	-	336,786
2024年12月31日	2,549,574,213	6,918,853,289	173,970,780	927,630,868	10,570,029,150
三、减值准备					
2023年12月31日	177,481,914	410,251,403	2,533,805	4,189,654	594,456,776
本年增加金额	1,474,789	30,305,801	1,246,030	3,565,806	36,592,426
(1)计提	636,010	30,305,801	1,246,030	3,565,806	35,753,647
(2)投资性房地产转入	838,779	-	-	-	838,779
本年减少金额	30,081,806	57,473,067	981,334	1,878,329	90,414,536
(1)处置或报废	30,080,073	57,473,067	981,334	1,878,329	90,412,803
(2)转入投资性房地产	1,733	-	-	-	1,733
2024年12月31日	148,874,897	383,084,137	2,798,501	5,877,131	540,634,666
四、账面价值					
2024年12月31日	6,133,233,399	5,074,330,021	76,080,906	520,560,335	11,804,204,661
2023年12月31日	5,719,320,486	4,963,491,050	63,437,157	385,574,250	11,131,822,943

(2) 暂时闲置的固定资产

2025年12月31日

人民币元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	216,098,798	157,033,472	5,338,948	53,726,378
房屋及建筑物	2,782,899	1,319,032	-	1,463,867
合计	218,881,697	158,352,504	5,338,948	55,190,245

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

12、固定资产 - 续

12.2 固定资产 - 续

(2) 暂时闲置的固定资产 - 续

2024年12月31日

人民币元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	175,175,359	125,854,958	4,980,370	44,340,031
房屋及建筑物	19,460,959	9,438,826	7,981,754	2,040,379
合计	194,636,318	135,293,784	12,962,124	46,380,410

于2025年12月31日，账面价值为人民币55,190,245元(账面原值为人民币218,881,697元)的房屋建筑物及机器设备(2024年12月31日：账面价值为人民币46,380,410元(账面原值为人民币194,636,318元))由于产品更新等原因暂时闲置，本集团管理层计划对这些资产进行内部调拨使用或升级改造。

(3) 本集团无重大的通过经营租赁租出的固定资产。

(4) 于2025年12月31日，未办妥产权证书的固定资产情况

人民币元

项目	2025年12月31日 账面价值	2024年12月31日 账面价值	未办妥产权证书 原因
房屋建筑物	128,508,078	118,288,000	办理过程中
房屋建筑物	129,364,997	132,855,000	无法办理

本公司董事认为，办理过程中的房屋建筑物不存在实质性法律障碍，无法办理产证的房屋建筑并不影响本集团的正常使用，对本集团的正常营运并不构成重大影响，亦无需计提固定资产减值准备。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

12、固定资产 - 续

12.2 固定资产 - 续

(5) 固定资产的减值测试情况

人民币元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
有减值迹象的固定资产	18,517,859	697,250	17,820,609	市场询价	市场价格	《企业会计准则第08号—资产减值》

(6) 于2025年12月31日，本集团无作为银行借款抵押物的固定资产(2024年12月31日：无)。

12.3 固定资产清理

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
机器设备	15,852,281	13,445,973

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

13、在建工程

(1) 在建工程情况

人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
辽宁某搬迁项目	185,172,170	-	185,172,170	4,526,511	-	4,526,511
鲁东某生产线改造	122,073,217	-	122,073,217	198,930,329	-	198,930,329
鲁中某工厂建设项目	49,458,785	-	49,458,785	36,931,666	-	36,931,666
江苏某生产线改造	46,687,763	-	46,687,763	44,752,346	-	44,752,346
鲁东某研发基地	25,916,012	-	25,916,012	39,221,157	-	39,221,157
鲁东某生产线改造	24,510,772	-	24,510,772	5,396,132	-	5,396,132
鲁东某生产线建设	18,685,772	-	18,685,772	15,660,587	-	15,660,587
鲁东某生产线改造	15,442,200	-	15,442,200	-	-	-
鲁南某生产线改造	12,462,152	-	12,462,152	9,711,978	-	9,711,978
鲁南某生产线改造	12,436,192	-	12,436,192	4,348,424	-	4,348,424
河南某车间改造	11,252,770	-	11,252,770	6,948,972	-	6,948,972
湖南某生产线改造	9,322,091	-	9,322,091	851,878	-	851,878
湖北某生产线改造	9,153,904	-	9,153,904	1,155,935	-	1,155,935
深圳某生产线改造	8,831,457	-	8,831,457	2,319,935	-	2,319,935
鲁东某生产线改造	4,641,229	-	4,641,229	155,113,919	-	155,113,919
其他	74,037,679	-	74,037,679	105,004,850	-	105,004,850
合计	630,084,165	-	630,084,165	630,874,619	-	630,874,619

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

13、在建工程 - 续

(2) 重要在建工程项目本年变动情况

本集团重要在建工程项目列示如下：

人民币元

项目	预算数	2024年12月31日	本年增加	本年转入固定 资产金额	2025年12月31日	工程投入占 预算比例(%)	工程进度(%)	资金来源
辽宁某搬迁项目	250,850,568	4,526,511	180,645,659	-	185,172,170	81	74	自有资金
鲁东某生产线改造	823,490,000	198,930,329	346,794,639	423,651,751	122,073,217	73	72	自有资金
鲁中某工厂建设项目	667,577,304	36,931,666	481,084,495	468,557,376	49,458,785	81	78	自有资金
江苏某生产线改造	112,264,119	44,752,346	54,882,292	52,946,875	46,687,763	90	90	自有资金
鲁东某研发基地	459,353,388	39,221,157	18,549,681	31,854,826	25,916,012	98	98	自有资金
鲁东某生产线改造	190,349,011	5,396,132	28,004,129	8,889,489	24,510,772	50	43	自有资金
鲁东某生产线建设	410,659,754	15,660,587	47,043,054	44,017,869	18,685,772	75	75	自有资金
鲁东某生产线改造	101,236,806	-	74,199,335	58,757,135	15,442,200	73	73	自有资金
鲁南某生产线改造	120,000,000	9,711,978	104,675,605	101,925,431	12,462,152	95	95	自有资金
鲁南某生产线改造	28,977,695	4,348,424	28,563,832	20,476,064	12,436,192	99	99	自有资金
河南某车间改造	34,231,113	6,948,972	148,715,648	144,411,850	11,252,770	72	72	自有资金
湖南某生产线改造	37,136,000	851,878	20,337,818	11,867,605	9,322,091	71	68	自有资金
湖北某生产线改造	33,045,593	1,155,935	20,314,642	12,316,673	9,153,904	61	63	自有资金
深圳某生产线改造	33,523,700	2,319,935	27,075,119	20,563,597	8,831,457	79	81	自有资金
鲁东某生产线改造	481,616,493	155,113,919	136,124,307	286,596,997	4,641,229	88	89	自有资金
其他	不适用	105,004,850	655,507,457	686,474,628	74,037,679	不适用	不适用	自有资金
合计	/	630,874,619	2,372,517,712	2,373,308,166	630,084,165	/	/	/

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

13、在建工程 - 续

(2) 重要在建工程项目本年变动情况 - 续

本集团重要在建工程项目列示如下： - 续

人民币元

项目	预算数	2023年12月31日	本年增加	本年转入固定 资产金额	2024年12月31日	工程投入占 预算比例(%)	工程进度(%)	资金来源
鲁东某生产线改造	691,305,000	9,733,072	215,427,066	26,229,809	198,930,329	38	35	自有资金
鲁东某生产线改造	466,613,300	98,416,913	188,371,079	131,674,073	155,113,919	62	63	自有资金
江苏某生产线改造	118,577,405	2,171,592	51,977,557	9,396,803	44,752,346	77	69	自有资金
鲁东某研发基地	445,042,085	223,807,829	203,958,881	388,545,553	39,221,157	96	96	自有资金
鲁中某工厂建设项目	106,485,451	-	36,931,666	-	36,931,666	42	35	自有资金
鲁东某生产线建设	505,458,793	37,186,221	88,834,638	110,360,272	15,660,587	79	78	自有资金
黑龙江某生产线建设	66,596,445	-	55,535,756	44,145,174	11,390,582	83	83	自有资金
鲁南某生产线改造	58,498,009	53,774	39,884,066	29,901,911	10,035,929	68	68	自有资金
鲁南某工厂建设项目	60,000,000	-	14,210,656	4,498,678	9,711,978	42	24	自有资金
湖北某工厂建设项目	15,000,811	-	13,726,913	5,826,226	7,900,687	92	92	自有资金
鲁西某工厂建设项目	414,048,473	53,439,453	301,040,876	346,723,555	7,756,774	92	86	自有资金
河南某生产线改造	135,844,776	1,945,710	134,712,792	129,709,530	6,948,972	99	99	自有资金
鲁东某生产线改造	31,407,807	7,476,515	11,013,487	13,093,870	5,396,132	83	83	自有资金
安徽某生产线改造	24,976,017	6,918,679	16,378,825	19,994,439	3,303,065	93	93	自有资金
鲁南某搬迁项目	645,072,574	7,116,349	18,988,584	26,104,933	-	100	100	自有资金
其他	不适用	50,308,852	612,921,317	585,409,673	77,820,496	不适用	不适用	自有资金
合计	/	498,574,959	2,003,914,159	1,871,614,499	630,874,619	/	/	/

2025年度，本集团在建工程中无新增的借款费用资本化金额(2024年度：无)。

(3) 于2025年12月31日，本集团不存在需要计提减值准备的在建工程。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

14、使用权资产

(1) 使用权资产列示

人民币元

项目	房屋及建筑物	土地使用权	机器设备	其他	合计
一、账面原值					
2024年12月31日	233,761,425	7,210,018	2,619,729	1,503,192	245,094,364
本年增加金额	61,603,370	-	20,912	66,863	61,691,145
(1)新增租赁	61,603,370	-	20,912	66,863	61,691,145
本年减少金额	71,789,291	32,061	1,483,813	301,081	73,606,246
(1)租赁终止	71,789,291	32,061	1,483,813	301,081	73,606,246
2025年12月31日	223,575,504	7,177,957	1,156,828	1,268,974	233,179,263
二、累计折旧					
2024年12月31日	123,578,518	3,167,796	1,931,468	743,957	129,421,739
本年增加金额	51,503,981	537,796	654,254	448,069	53,144,100
(1)计提	51,503,981	537,796	654,254	448,069	53,144,100
本年减少金额	67,632,697	23,452	1,483,813	301,081	69,441,043
(1)租赁终止	67,632,697	23,452	1,483,813	301,081	69,441,043
2025年12月31日	107,449,802	3,682,140	1,101,909	890,945	113,124,796
三、减值准备					
2024年12月31日及 2025年12月31日余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
2025年12月31日	116,125,702	3,495,817	54,919	378,029	120,054,467
2024年12月31日	110,182,907	4,042,222	688,261	759,235	115,672,625

人民币元

项目	房屋及建筑物	土地使用权	机器设备	其他	合计
一、账面原值					
2023年12月31日	235,823,105	7,210,018	5,519,424	349,486	248,902,033
本年增加金额	70,614,269	-	131,806	1,196,195	71,942,270
(1)新增租赁	70,614,269	-	131,806	1,196,195	71,942,270
本年减少金额	72,675,949	-	3,031,501	42,489	75,749,939
(1)租赁终止	72,675,949	-	3,031,501	42,489	75,749,939
2024年12月31日	233,761,425	7,210,018	2,619,729	1,503,192	245,094,364
二、累计折旧					
2023年12月31日	122,449,266	2,628,516	4,047,868	229,505	129,355,155
本年增加金额	56,468,637	539,280	915,101	556,941	58,479,959
(1)计提	56,468,637	539,280	915,101	556,941	58,479,959
本年减少金额	55,339,385	-	3,031,501	42,489	58,413,375
(1)租赁终止	55,339,385	-	3,031,501	42,489	58,413,375
2024年12月31日	123,578,518	3,167,796	1,931,468	743,957	129,421,739
三、减值准备					
2023年12月31日及 2024年12月31日余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
2024年12月31日	110,182,907	4,042,222	688,261	759,235	115,672,625
2023年12月31日	113,373,839	4,581,502	1,471,556	119,981	119,546,878

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

14、使用权资产 - 续

(2) 于2025年12月31日，本集团不存在需要计提减值准备的使用权资产。

15、无形资产

(1) 无形资产情况

人民币元

项目	土地使用权	商标使用权	专有技术	营销网络	数据资源	软件及其他	合计
一、账面原值							
2024年12月31日	3,060,177,380	449,743,612	18,629,100	974,935,670	-	933,707,706	5,437,193,468
本年增加金额	-	-	-	-	478,755	107,465,149	107,943,904
(1)购置	-	-	-	-	-	107,465,149	107,465,149
(2)内部研发	-	-	-	-	478,755	-	478,755
本年减少金额	75,276,812	-	-	-	-	5,696,053	80,972,865
(1)处置或报废	74,174,147	-	-	-	-	5,696,053	79,870,200
(2)转入投资性房地产	1,102,665	-	-	-	-	-	1,102,665
2025年12月31日	2,984,900,568	449,743,612	18,629,100	974,935,670	478,755	1,035,476,802	5,464,164,507
二、累计摊销							
2024年12月31日	831,376,428	386,184,019	18,629,100	974,935,670	-	541,947,667	2,753,072,884
本年增加金额	68,285,211	83,643	-	-	7,979	104,919,981	173,296,814
(1)计提	68,285,211	83,643	-	-	7,979	104,919,981	173,296,814
本年减少金额	53,360,031	-	-	-	-	5,044,514	58,404,545
(1)处置或报废	52,899,977	-	-	-	-	5,044,514	57,944,491
(2)转入投资性房地产	460,054	-	-	-	-	-	460,054
2025年12月31日	846,301,608	386,267,662	18,629,100	974,935,670	7,979	641,823,134	2,867,965,153
三、减值准备							
2024年12月31日及 2025年12月31日余额	-	-	-	-	-	-	-
四、账面价值							
2025年12月31日	2,138,598,960	63,475,950	-	-	470,776	393,653,668	2,596,199,354
2024年12月31日	2,228,800,952	63,559,593	-	-	-	391,760,039	2,684,120,584

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

15、无形资产 - 续

(1) 无形资产情况 - 续

人民币元

项目	土地使用权	商标使用权	专有技术	营销网络	软件及其他	合计
一、账面原值						
2023年12月31日	2,844,791,731	449,743,612	18,629,100	974,935,670	803,317,789	5,091,417,902
本年增加金额	225,598,635	-	-	-	136,603,266	362,201,901
(1)购置	223,712,915	-	-	-	136,603,266	360,316,181
(2)投资性房地产转入	1,885,720	-	-	-	-	1,885,720
本年减少金额	10,212,986	-	-	-	6,213,349	16,426,335
(1)处置或报废	9,965,691	-	-	-	6,213,349	16,179,040
(2)转入投资性房地产	247,295	-	-	-	-	247,295
2024年12月31日	3,060,177,380	449,743,612	18,629,100	974,935,670	933,707,706	5,437,193,468
二、累计摊销						
2023年12月31日	764,818,304	384,737,256	18,629,100	970,662,194	459,501,980	2,598,348,834
本年增加金额	68,581,528	1,446,763	-	4,273,476	87,833,756	162,135,523
(1)计提	67,536,724	1,446,763	-	4,273,476	87,833,756	161,090,719
(2)投资性房地产转入	1,044,804	-	-	-	-	1,044,804
本年减少金额	2,023,404	-	-	-	5,388,069	7,411,473
(1)处置或报废	1,931,349	-	-	-	5,388,069	7,319,418
(2)转入投资性房地产	92,055	-	-	-	-	92,055
2024年12月31日	831,376,428	386,184,019	18,629,100	974,935,670	541,947,667	2,753,072,884
三、减值准备						
2023年12月31日及 2024年12月31日余额	-	-	-	-	-	-
四、账面价值						
2024年12月31日	2,228,800,952	63,559,593	-	-	391,760,039	2,684,120,584
2023年12月31日	2,079,973,427	65,006,356	-	4,273,476	343,815,809	2,493,069,068

于2025年12月31日，本集团无作为银行借款抵押物的无形资产(2024年12月31日：无)。

于2025年12月31日，本集团内部研发形成的无形资产的账面价值为470,776元。本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0.02%。(2024年12月31日：无)。

(2) 于2025年12月31日，本集团无未办妥产权证书的土地使用权。

(3) 于2025年12月31日，本集团不存在需要计提减值准备的无形资产。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

16、商誉

(1) 商誉账面原值

人民币元

资产组	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
		企业合并形成的	处置	
山东地区-新银麦公司	958,868,617	-	-	958,868,617
山东地区-绿兰莎公司	227,026,482	-	-	227,026,482
华南地区-南宁公司	130,895,740	-	-	130,895,740
东南地区-福州公司/厦门公司/ 漳州公司/东南营销	114,031,330	-	-	114,031,330
华北地区-三环公司/北方销售	24,642,782	-	-	24,642,782
其他	49,049,770	-	-	49,049,770
合计	1,504,514,721	-	-	1,504,514,721

人民币元

资产组	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
		企业合并形成的	处置	
山东地区-新银麦公司	958,868,617	-	-	958,868,617
山东地区-绿兰莎公司	227,026,482	-	-	227,026,482
华南地区-南宁公司	130,895,740	-	-	130,895,740
东南地区-福州公司/厦门公司/ 漳州公司/东南营销	114,031,330	-	-	114,031,330
华北地区-三环公司/北方销售	24,642,782	-	-	24,642,782
其他	49,049,770	-	-	49,049,770
合计	1,504,514,721	-	-	1,504,514,721

(2) 商誉减值准备

人民币元

资产组	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
		计提	处置	
华南地区-南宁公司	130,895,740	-	-	130,895,740
华北地区-三环公司/北方销售	24,642,782	-	-	24,642,782
其他	41,872,217	-	-	41,872,217
合计	197,410,739	-	-	197,410,739

人民币元

资产组	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
		计提	处置	
华南地区-南宁公司	130,895,740	-	-	130,895,740
华北地区-三环公司/北方销售	24,642,782	-	-	24,642,782
其他	41,872,217	-	-	41,872,217
合计	197,410,739	-	-	197,410,739

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

16、商誉 - 续

(3) 商誉所在资产组的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
山东地区-新银麦公司	构成：新银麦公司 依据：该资产组能独立产生现金流入	山东地区，主要经营地	是
山东地区-绿兰莎公司	构成：绿兰莎公司 依据：该资产组能独立产生现金流入	山东地区，主要经营地	是
华南地区-南宁公司	构成：南宁公司 依据：该资产组能独立产生现金流入	华南地区，主要经营地	是
东南地区-福州公司/厦门公司/ 漳州公司/东南营销	构成：福州公司/厦门公司/漳州公司/东南营销 依据：该资产组能独立产生现金流入	东南地区，主要经营地	是
华北地区-三环公司/北方销售	构成：三环公司/北方销售 依据：该资产组能独立产生现金流入	华北地区，主要经营地	是
其他地区	构成：其他商誉所在资产组所属公司 依据：其他资产组能独立产生现金流入	其他地区，主要经营地	是

(4) 可收回金额的具体确定方法

在进行商誉减值测试时，本集团将相关资产或资产组组合(含商誉)的账面价值与其可收回金额进行比较，如果可收回金额低于账面价值，相关差额计入当期损益。

2025年度及2024年度，本公司已对包含商誉在内的资产组的可回收金额进行评估，其中聘请银信资产评估有限公司对新银麦公司包含商誉的资产组的可回收金额进行了评估。

资产组和资产组组合的可收回金额是基于管理层批准的五年期预算及预测，之后采用固定的增长率(如下表所述)为基础进行估计，采用现金流量预测方法计算。

相关资产组或资产组组合采用未来现金流量折现方法的主要假设为：

年份	预测期的年限	预测期的关键参数	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数(增长率、利润率、折现率等)	稳定期的关键参数的确定依据
2025年	5年	毛利率和预测期增长率	依据历史经验及对市场发展的预测	永续增长率1%和税前折现率15%	行业永续增长率和税前折现率
2024年	5年	毛利率和预测期增长率	依据历史经验及对市场发展的预测	永续增长率1%和税前折现率15%	行业永续增长率和税前折现率

本集团所有资产组和资产组组合的可回收金额均高于包含商誉的资产组的账面价值。

本集团根据历史经验及对市场发展的预测确定增长率和毛利率，并采用能够反映相关资产组或资产组组合的特定风险的税前利率为折现率。预测期销售增长率基于相关资产组和资产组组合经批准的预算和预测的五年期预期平均增长率确定；永续增长率为五年预测期后所采用的增长率，与权威行业报告所载的预测数据一致，不超过各产品的长期平均增长率。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

17、长期待摊费用

人民币元

项目	2024年12月31日	本年增加	本年摊销	2025年12月31日
装修装饰费	72,809,122	23,768,808	32,869,467	63,708,463
绿化费用、厂区硬化费及其他	12,893,327	6,598,850	10,368,496	9,123,681
合计	85,702,449	30,367,658	43,237,963	72,832,144

人民币元

项目	2023年12月31日	本年增加	本年摊销	2024年12月31日
装修装饰费	97,012,458	17,432,038	41,635,374	72,809,122
绿化费用、厂区硬化费及其他	14,095,197	6,670,710	7,872,580	12,893,327
合计	111,107,655	24,102,748	49,507,954	85,702,449

18、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

人民币元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	78,341,372	19,585,343	95,277,228	23,819,307
递延收益	2,440,250,668	610,062,667	2,199,047,376	549,761,844
抵销内部未实现利润	239,266,396	59,816,599	247,890,996	61,972,749
待付费用	6,963,479,000	1,740,869,750	6,711,648,208	1,677,912,052
股份支付	-	-	5,472,744	1,368,186
租赁负债	115,800,968	28,950,242	111,692,968	27,923,242
可抵扣亏损	113,739,328	28,434,832	-	-
合计	9,950,877,732	2,487,719,433	9,371,029,520	2,342,757,380

(2) 未经抵销的递延所得税负债

人民币元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制下企业合并	294,837,016	73,709,254	352,596,168	88,149,042
固定资产折旧	2,577,047,844	644,261,961	2,036,179,312	509,044,828
交易性金融资产公允价值变动	141,734,248	35,433,562	168,463,892	42,115,973
使用权资产	119,850,328	29,962,582	125,672,496	31,418,124
其他	6,989,712	1,747,428	6,951,628	1,737,907
合计	3,140,459,148	785,114,787	2,689,863,496	672,465,874

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

18、递延所得税资产/递延所得税负债 - 续

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

人民币元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税资产和负债年末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年末余额	递延所得税资产和负债年末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年末余额
递延所得税资产	524,604,429	1,963,115,004	412,717,852	1,930,039,528
递延所得税负债	524,604,429	260,510,358	412,717,852	259,748,022

(4) 未确认递延所得税资产明细

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣暂时性差异	1,262,678,475	1,291,624,503
可抵扣亏损	1,123,912,541	1,240,360,292
合计	2,386,591,016	2,531,984,795

考虑到部分子公司处于亏损状态或盈利情况不稳定，是否在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用以抵扣该可抵扣亏损具有较大的不确定性，本集团未对于2026年至2030年按税法规定可抵扣应纳税所得额的可抵扣亏损而产生的递延所得税资产约人民币280,978,000元(2024年12月31日：人民币310,090,000元)予以确认。此外，部分可抵扣暂时性差异因子公司仍处于亏损状态或盈利情况不稳定，是否在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用以抵扣该差异具有较大的不确定性，本集团亦未对该等可抵扣暂时性差异而产生的递延所得税资产约人民币315,670,000元(2024年12月31日：人民币322,906,000元)予以确认。

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

人民币元

年份	2025年12月31日	2024年12月31日
2025年	-	168,521,437
2026年	225,758,434	271,802,518
2027年	128,871,492	194,222,114
2028年	180,489,198	251,500,563
2029年	285,311,734	354,313,660
2030年	303,481,683	-
合计	1,123,912,541	1,240,360,292

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

19、其他非流动资产

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
一年后到期的定期存款	5,322,652,795	4,592,148,411
预付的工程及设备采购款	157,253,298	136,764,968
合计	5,479,906,093	4,728,913,379

20、应付票据

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
商业承兑汇票	72,644,217	137,893,869
财务公司承兑汇票	52,942,707	79,265,804
合计	125,586,924	217,159,673

于2025年12月31日，本集团无已到期未支付的应付票据(2024年12月31日：无)。

21、应付账款

(1) 应付账款列示

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付材料及包装物款项	2,645,186,089	2,617,780,464
应付装卸及运输费用(注)	284,063,014	290,539,248
应付关联方货款(附注(十一)6)	69,029,408	84,704,658
应付促销品款	43,547,467	52,213,486
应付其他款项	8,533,215	8,276,973
合计	3,050,359,193	3,053,514,829

注： 于2025年12月31日，应付装卸及运输费用包括应付关联方款项人民币168,105,169元(2024年12月31日：人民币202,435,516元)见附注(十一)6。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

21、应付账款 - 续

(2) 应付账款按其入账日期的账龄分析如下：

人民币元		
账龄	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内(含1年)	3,038,846,282	3,046,919,946
1到2年	8,189,751	2,676,232
2到3年	1,960,508	1,402,482
3年以上	1,362,652	2,516,169
合计	3,050,359,193	3,053,514,829

应付账款主要依据业务发生日期入账，按入账日期列示的账龄与按发票日期列示的账龄基本一致。

(3) 于2025年12月31日，账龄超过一年的应付账款为人民币11,512,911元(2024年12月31日：人民币6,594,883元)，主要为应付材料款，款项尚未结算。

22、合同负债

(1) 合同负债情况

人民币元		
项目	2025年12月31日	2024年12月31日
经销商合同负债	7,674,071,543	8,312,560,682

(2) 于2025年12月31日，包含在年初账面价值中的大部分合同负债已转入营业收入。

23、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

人民币元		
项目	2025年12月31日	2024年12月31日
1、短期薪酬	1,484,035,437	1,545,440,415
2、离职后福利-设定提存计划	22,739,057	22,713,634
3、辞退福利	88,334,608	198,633,651
合计	1,595,109,102	1,766,787,700

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

23、应付职工薪酬 - 续

(2) 短期薪酬列示

人民币元

项目	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,055,855,174	3,720,313,799	3,800,710,927	975,458,046
二、职工福利费	568,151	262,903,244	262,903,240	568,155
三、社会保险费	10,162,722	293,128,402	293,368,187	9,922,937
其中：医疗保险费	6,949,072	269,746,080	269,989,458	6,705,694
工伤保险费	1,695,473	18,905,865	18,885,164	1,716,174
生育保险费	1,518,177	4,476,457	4,493,565	1,501,069
四、住房公积金	16,503,522	365,728,308	365,744,104	16,487,726
五、工会经费和职工教育费	462,350,846	130,796,731	111,549,004	481,598,573
合计	1,545,440,415	4,772,870,484	4,834,275,462	1,484,035,437

人民币元

项目	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,195,793,626	3,631,511,008	3,771,449,460	1,055,855,174
二、职工福利费	13,182	267,102,000	266,547,031	568,151
三、社会保险费	10,715,995	295,946,621	296,499,894	10,162,722
其中：医疗保险费	7,489,044	271,737,574	272,277,546	6,949,072
工伤保险费	1,706,406	19,149,476	19,160,409	1,695,473
生育保险费	1,520,545	5,059,571	5,061,939	1,518,177
四、住房公积金	16,717,953	358,859,000	359,073,431	16,503,522
五、工会经费和职工教育费	455,195,948	121,994,903	114,840,005	462,350,846
合计	1,678,436,704	4,675,413,532	4,808,409,821	1,545,440,415

(3) 离职后福利-设定提存计划

人民币元

项目	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
1、基本养老保险	18,804,066	551,784,910	551,733,977	18,854,999
2、失业保险	3,807,552	22,085,016	22,108,475	3,784,093
3、企业年金	102,016	163,366,536	163,368,587	99,965
合计	22,713,634	737,236,462	737,211,039	22,739,057

人民币元

项目	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
1、基本养老保险	19,045,299	551,345,956	551,587,189	18,804,066
2、失业保险	3,798,064	22,154,574	22,145,086	3,807,552
3、企业年金	41,218,209	157,990,322	199,106,515	102,016
合计	64,061,572	731,490,852	772,838,790	22,713,634

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

23、应付职工薪酬 - 续

(3) 离职后福利-设定提存计划 - 续

本集团以当地劳动和社会保障部门规定的缴纳基数和比例，按月向相关经办机构缴纳养老保险费及失业保险费，且无没收的供款可用于抵减本集团现在及未来期间应为员工交存的款项。

本集团根据国家企业年金制度的相关政策于2023年10月1日开始实施企业年金计划。在实施企业年金计划后，对满足一定条件的员工，除了社会基本养老保险之外，本集团按照工资总额的一定比例计提年金，在职工提供服务的会计期间，将根据上述比例计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(4) 辞退福利

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付内退福利(附注(五)30)	88,334,608	95,546,333
其他辞退福利(注)	-	103,087,318
合计	88,334,608	198,633,651

注：2025年度，本集团因解除劳动关系所支付的其他辞退福利人民币27,730,974元(2024年度：人民币14,408,914元)。

24、应交税费

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
企业所得税	189,845,608	166,451,087
消费税	105,364,147	107,440,393
增值税	77,012,227	53,311,791
城市维护建设税	9,774,558	7,635,795
教育费附加	7,195,745	5,676,806
其他	53,571,852	52,421,130
合计	442,764,137	392,937,002

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

25、其他应付款

25.1 其他应付款汇总

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付股利	-	912,000
其他应付款	3,337,758,688	3,268,799,751
合计	3,337,758,688	3,269,711,751

25.2 应付股利

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
少数股东股利	-	912,000
合计	-	912,000

25.3 其他应付款

人民币元

性质	2025年12月31日	2024年12月31日
应付设备工程款	1,211,824,961	1,074,929,395
应付押金及保证金	1,023,515,685	988,251,532
应付广告费用及市场宣传费	468,863,243	362,745,117
预收征地补偿款	132,276,751	203,500,000
应付劳务费	51,601,682	41,836,572
财务公司吸收关联方存款(注)	46,639,222	79,178,094
应付能源费	40,016,471	43,597,788
应付行政支出	31,128,154	29,974,408
代扣职工社会统筹费	19,101,743	18,947,720
限制性股票回购义务(附注(十二)) (附注(五)34)	-	1,501,239
其他	312,790,776	424,337,886
合计	3,337,758,688	3,268,799,751

注： 系本公司之子公司财务公司吸收本公司之联营企业的存款本金及利息(附注(十一)6)。

于2025年12月31日，账龄超过一年的其他应付款为人民币389,027,432元(2024年12月31日：人民币715,610,122元)，主要系预收征地补偿款、应付设备及工程的质保金等。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

26、一年内到期的非流动负债

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
一年内到期的租赁负债(附注(五)28)	36,713,618	42,063,828

27、其他流动负债

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
待转销项税额	338,211,423	467,595,834

28、租赁负债

人民币元

	2025年12月31日	2024年12月31日
租赁负债	114,466,142	110,300,538
减：一年内到期的非流动负债的租赁负债	36,713,618	42,063,828
净额	77,752,524	68,236,710

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团未纳入租赁负债，但将导致未来潜在现金流出的事项包括：

于2025年12月31日，本集团简化处理的短期租赁合同的未来最低应支付租金为人民币6,687,370元(2024年12月31日：人民币12,491,651元)，均为一年内支付。

29、长期应付款

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
专项应付款	-	16,090,646

注： 专项应付款主要系本集团收到政府拨付的搬迁补偿款。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

30、长期应付职工薪酬

30.1 长期应付职工薪酬

人民币元	
项目	2025年12月31日
1、内退福利	257,251,221
减：一年内支付的内退福利	88,334,608
2、补充离职后福利	536,145,304
合计	705,061,917

人民币元	
项目	2024年12月31日
1、内退福利	285,205,964
减：一年内支付的内退福利	95,546,333
2、补充离职后福利	557,489,068
合计	747,148,699

30.2 内退福利

满足一定条件并经公司批准的职工可享有内退福利。于资产负债表日，本集团应付内退福利所采用的主要精算假设为：

	2025年12月31日	2024年12月31日
折现率(同期限中债国债到期收益率)	1.34%-1.81%	1.08%-1.66%

计入当期损益的内退福利为：

人民币元		
项目	2025年度 (本年发生额)	2024年度 (上年发生额)
管理费用	38,668,912	47,978,319
财务费用	3,948,042	5,735,323

30.3 离职后福利-设定受益计划净负债

应付补充离职后福利针对满足一定条件并经公司批准的职工，其领取的福利取决于其职位以及工龄等。本集团于资产负债表日的补充离职后福利由外部独立精算师韬睿惠悦管理咨询(深圳)有限公司(中国精算师协会单位会员)根据预期累积福利单位法计算。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

30、长期应付职工薪酬 - 续

30.3 离职后福利-设定受益计划净负债 - 续

(1) 本集团应付离职后福利-设定受益计划净负债：

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
设定受益义务	724,504,417	735,820,743
减：计划资产公允价值	188,359,113	178,331,675
设定受益负债	536,145,304	557,489,068

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
一、年初余额	735,820,743	663,935,553
二、计入当期损益的设定受益成本	22,954,000	24,729,000
1.当期服务成本	6,931,000	6,840,000
2.过去服务成本	1,597,000	-
3.利息费用	14,426,000	17,889,000
三、计入其他综合收益的设定受益成本	(4,830,000)	73,618,000
1.精算(利得)损失(附注(五)35)	(4,830,000)	73,618,000
四、其他变动	(29,440,326)	(26,461,810)
1.已支付的福利	(29,440,326)	(26,461,810)
五、年末余额	724,504,417	735,820,743

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

30、长期应付职工薪酬 - 续

30.3 离职后福利-设定受益计划净负债 - 续

(2) 设定受益计划变动情况 - 续

计划资产

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
一、年初余额	178,331,675	-
二、计入当期损益的设定受益成本	3,627,637	1,813,650
1.利息收益	3,627,637	1,813,650
三、计入其他综合收益的设定受益成本	434,000	-
1.计划资产回报(计入利息净额的除外) (附注(五)35)	434,000	-
四、其他变动	5,965,801	176,518,025
1.雇主及员工缴存	9,117,111	176,691,618
2.已支付的福利	(3,151,310)	(173,593)
五、年末余额	188,359,113	178,331,675

设定受益计划净负债

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
一、年初余额	557,489,068	663,935,553
二、计入当期损益的设定受益成本	19,326,363	22,915,350
三、计入其他综合收益的设定受益成本	(5,264,000)	73,618,000
四、其他变动	(35,406,127)	(202,979,835)
五、年末余额	536,145,304	557,489,068

(3) 本集团设定受益义务现值所采用的主要精算假设

	2025年12月31日	2024年12月31日
折现率	2.00%	2.00%

死亡率参考中国人身保险业经验生命表(2010-2013)

在职人员工资增长率综合考虑了本集团离职后福利政策和社会平均工资增长率确定。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

30、长期应付职工薪酬 - 续

30.3 离职后福利-设定受益计划净负债 - 续

(4) 本集团设定受益义务现值所采用的主要精算假设的敏感性分析如下：

项目	折现率变动	对设定受益义务现值的影响
假设折现率增加	0.25%	下降 3.26%
假设折现率下降	0.25%	上升 3.43%

如果折现率增加(减少)0.25%，则设定受益计划义务现值将分别减少人民币 23,587,000 元。(增加人民币 24,857,000 元)。

上述敏感性分析是基于一个假设发生变动而其他假设均保持不变，但实际上各种假设通常是相互关联的。上述敏感性分析在计算设定受益义务现值时也采用预期累积福利单位法。

(5) 本集团补充离职后福利义务现值加权平均久期为 13.6 年(2024 年 12 月 31 日：14.1 年)。

2025 年末折现的设定受益义务预期到期日分析：

项目	1 年以内	1 至 2 年	2 至 5 年	5 年以上	总计
应付补充离职后福利	29,980,000	30,717,000	97,185,000	847,549,000	1,005,431,000

人民币元

2024 年末折现的设定受益义务预期到期日分析：

项目	1 年以内	1 至 2 年	2 至 5 年	5 年以上	总计
应付补充离职后福利	29,248,000	29,906,000	94,194,000	888,146,000	1,041,494,000

人民币元

(6) 应付补充离职后福利使本集团面临各种风险，主要风险系国债利率的变动风险，国债利率的下降将导致设定受益负债的增加；补充退休福利义务是与通货膨胀挂钩，通货膨胀的上升将导致设定受益负债的增加。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

31、递延收益

人民币元

项目	2024年12月31日	本年新增补助金额	本年计入其他收益金额	本年计入资产处置收益	2025年12月31日	形成原因
政府补助	2,947,288,445	401,229,777	368,478,392	4,549,436	2,975,490,394	项目建设及技改项目等补助

人民币元

项目	2023年12月31日	本年新增补助金额	本年计入其他收益金额	本年计入资产处置收益	2024年12月31日	形成原因
政府补助	2,887,543,652	376,111,828	314,548,027	1,819,008	2,947,288,445	项目建设及技改项目等补助

32、股本

人民币元

	2024年12月31日	本年变动			2025年12月31日
		发行新股	注销库存股	小计	
人民币普通股(注)	709,127,610	-	1,667	(1,667)	709,125,943
境外上市的外资股	655,069,178	-	-	-	655,069,178
股份总数	1,364,196,788	-	1,667	(1,667)	1,364,195,121

人民币元

	2023年12月31日	本年变动			2024年12月31日
		发行新股	注销库存股	小计	
人民币普通股(注)	709,127,610	-	-	-	709,127,610
境外上市的外资股	655,069,178	-	-	-	655,069,178
股份总数	1,364,196,788	-	-	-	1,364,196,788

注： 本集团开展的限制性股票激励计划，详见附注(十二)。

33、资本公积

人民币元

项目	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
股本溢价	4,103,536,849	5,346,711	33,640	4,108,849,920
其他资本公积	94,571,272	585,594	5,514,397	89,642,469
其中：权益法核算的被投资单位除综合收益和利润分配以外的其他权益变动	(10,172,572)	(11,974)	-	(10,184,546)
股份支付计入股东权益的金额(注)	5,310,224	195,008	5,505,232	-
原制度资本公积转入	93,338,214	-	-	93,338,214
其他	6,095,406	402,560	9,165	6,488,801
合计	4,198,108,121	5,932,305	5,548,037	4,198,492,389

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

33、资本公积-续

人民币元

项目	2023年 12月31日	本年增加	本年减少	2024年 12月31日
股本溢价	3,930,935,521	197,673,641	25,072,313	4,103,536,849
其他资本公积	276,520,090	24,784,565	206,733,383	94,571,272
其中：权益法核算的被投资单位除 综合收益和利润分配以外的 其他权益变动	(10,173,615)	1,043	-	(10,172,572)
股份支付计入股东权益的金额(注)	188,161,481	23,852,040	206,703,297	5,310,224
原制度资本公积转入	93,338,214	-	-	93,338,214
其他	5,194,010	931,482	30,086	6,095,406
合计	4,207,455,611	222,458,206	231,805,696	4,198,108,121

注：如附注十二所述，2025年度，本集团就限制性股票激励计划确认资本公积人民币195,008元。于2025年12月31日，限制性股票全部解锁，本集团冲减递延所得税资产及其他资本公积人民币158,521元。此外，本集团将限制性股票已解锁部分对应的其他资本公积人民币5,346,711元调整至股本溢价。2025年度因激励对象个人原因离职，本公司回购注销限制性股票1,667股，冲减股本人民币1,667元、资本公积人民币33,640元及库存股人民币35,307元。

34、库存股

人民币元

项目	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
库存股	1,501,239	-	1,501,239	-

人民币元

项目	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
库存股	77,643,806	-	76,142,567	1,501,239

2025年度，本公司向限制性股票激励对象发放预计未来可解锁限制性股票现金股利人民币199,582元，因此同时冲减其他应付款和库存股人民币199,582元。于2025年5月30日，95,000股限制性股票解锁，本公司冲减其他应付款和库存股人民币1,266,350元。2025年度因激励对象个人原因离职，本公司回购注销限制性股票1,667股，冲减股本人民币1,667元、资本公积人民币33,640元及库存股人民币35,307元。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

35、其他综合收益

人民币元

项目	2024年12月31日	本年发生金额					2025年12月31日
		本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当年转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益							
其中：重新计量设定受益计划净负债的变动额(附注(五)30.3(2))	(165,312,000)	5,264,000	-	-	5,264,000	-	(160,048,000)
二、将重分类进损益的其他综合收益							
其中：外币财务报表折算差额	12,540,793	(6,448,059)	-	-	(5,867,725)	(580,334)	6,673,068
权益法下可转损益的其他综合收益	(769,186)	402,372	-	-	402,372	-	(366,814)
合计	(153,540,393)	(781,687)	-	-	(201,353)	(580,334)	(153,741,746)

人民币元

项目	2023年12月31日	本年发生金额					2024年12月31日
		本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当年转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益							
其中：重新计量设定受益计划净负债的变动额(附注(五)30.3(2))	(91,694,000)	(73,618,000)	-	-	(73,618,000)	-	(165,312,000)
二、将重分类进损益的其他综合收益							
其中：外币财务报表折算差额	11,236,954	1,676,350	-	-	1,303,839	372,511	12,540,793
权益法下可转损益的其他综合收益	(604,299)	(164,887)	-	-	(164,887)	-	(769,186)
合计	(81,061,345)	(72,106,537)	-	-	(72,479,048)	372,511	(153,540,393)

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

36、盈余公积

人民币元

项目	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
法定盈余公积(注)	1,400,704,380	-	-	1,400,704,380

人民币元

项目	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
法定盈余公积(注)	1,400,704,380	-	-	1,400,704,380

注：根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程，本公司按年度净利润的10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到注册资本的50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。本公司累计提取法定盈余公积人民币1,400,704,380元已超过注册资本的50%，因此经第十一届董事会第五次会议决议，不再提取法定盈余公积金。

37、一般风险准备

人民币元

项目	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一般风险准备	301,761,292	-	-	301,761,292

人民币元

项目	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
一般风险准备	301,761,292	-	-	301,761,292

根据财政部颁发的财金[2012]20号《金融企业准备金计提管理办法》的通知，本公司之子公司财务公司综合考虑面临的风险状况，按资产负债表日风险资产余额的1.5%提取一般风险准备。

38、未分配利润

人民币元

项目	本年	上年
年初未分配利润	21,950,655,578	20,334,065,296
加：本年归属于母公司所有者的净利润	4,588,101,137	4,344,983,858
减：应付普通股股利(注1)	3,001,219,848	2,728,393,576
年末未分配利润	23,537,536,867	21,950,655,578

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

38、未分配利润 - 续

注 1：本年间股东会已批准的现金股利

根据 2025 年 5 月 20 日股东会决议，本公司向全体股东派发 2024 年度现金股利，每股人民币 2.20 元(含税)，按照已发行股份 1,364,196,788 股计算，共派发现金股利人民币 3,001,232,934 元。2025 年 11 月 13 日，因 1,667 股限制性股票未达到解除条件，本公司冲销利润分配人民币 13,086 元和库存股人民币 13,086 元。(2024 年派发 2023 年股利，每股人民币 2.00 元(含税)，按照已发行股份 1,364,196,788 股计算，共派发现金股利人民币 2,728,393,576 元)。

根据 2026 年 3 月 26 日董事会决议，董事会提议本公司向全体股东派发年度现金股利，每股人民币 2.35 元(含税)。按截至 2025 年 12 月 31 日股份 1,364,195,121 股计算，拟派发现金股利共计人民币 3,205,858,534 元，上述提议尚待股东会批准(附注(十四))。

39、营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

人民币元

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	31,829,668,346	18,551,056,405	31,578,857,295	18,911,276,253
其他业务	643,825,318	334,093,400	558,972,816	298,639,570
合计	32,473,493,664	18,885,149,805	32,137,830,111	19,209,915,823

(2) 合同产生的收入的情况

a. 主营业务

人民币元

行业名称	本年发生额		上年发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
销售啤酒等	31,829,668,346	18,551,056,405	31,578,857,295	18,911,276,253

按经营区域分部列示的营业收入及营业成本情况，参见附注(十五)。

本集团主营业务收入均为在某一时点确认。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

39、营业收入、营业成本 - 续

(2) 合同产生的收入的情况 - 续

b. 其他业务

人民币元

行业名称	本年发生额		上年发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
餐饮相关	197,443,225	99,266,643	196,999,655	105,422,149
包装物销售	113,104,504	63,764,187	122,669,809	67,079,426
旅游相关	171,459,311	56,779,791	115,941,265	34,857,090
材料销售	4,811,703	4,108,710	9,732,916	5,680,637
其他	157,006,575	110,174,069	113,629,171	85,600,268
合计	643,825,318	334,093,400	558,972,816	298,639,570

除提供综合服务收入外，本集团其他业务收入均为在某一时点确认。

(3) 履约义务的说明

本集团的啤酒销售业务属于在某一时点履行的履约义务，此类业务在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。

(4) 分摊至剩余履约义务的说明

于2025年12月31日，本集团已签订合同但尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为人民币7,674,071,543元(2024年12月31日：人民币8,312,560,682元)，本集团预计将于一年内确认收入。

40、税金及附加

人民币元

项目名称	本年发生额	上年发生额
消费税	1,720,492,905	1,718,332,621
城市维护建设税	259,495,461	245,190,377
教育费附加	192,646,963	181,741,977
房产税	80,179,958	78,644,927
土地使用税	58,779,844	57,939,803
印花税	34,890,828	35,678,483
其他	11,097,980	10,728,203
合计	2,357,583,939	2,328,256,391

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

41、销售费用

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	2,463,820,016	2,486,880,539
广告及业务宣传费用	1,407,884,070	1,476,790,435
信息服务费	120,338,015	118,949,186
劳务费	104,214,914	98,924,386
行政费用	103,441,708	120,335,388
租赁费	87,163,520	85,442,320
折旧及摊销费用	62,673,800	71,919,440
物料消耗	42,702,486	46,273,732
其他	91,706,492	97,004,438
合计	4,483,945,021	4,602,519,864

42、管理费用

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	787,323,779	731,057,881
折旧及摊销费用	281,559,825	255,209,863
修理及维护费	103,908,208	62,575,830
行政费用	76,959,173	89,573,592
中介机构费	53,565,429	56,373,972
警卫消防费	36,274,814	36,123,981
残疾人保障金	22,555,498	19,977,829
保险费	10,333,022	22,340,513
劳务费	9,655,445	8,472,663
物料消耗	8,279,278	8,336,419
股份支付	191,205	23,866,897
其他	73,100,440	92,669,341
合计	1,463,706,116	1,406,578,781

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

43、研发费用

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬及劳务费	74,807,860	68,113,874
折旧及摊销费用	14,561,950	4,227,262
修理费	13,732,466	20,230,353
物料消耗	6,762,394	5,716,790
技术协作费	5,461,578	961,347
行政费用	3,884,228	768,758
股份支付	4,208	470,658
其他	2,631,357	2,277,633
合计	121,846,041	102,766,675

44、财务费用

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	11,645,392	21,837,054
减：利息收入	423,517,234	616,771,200
长期应付职工薪酬折现息	14,746,404	21,810,674
汇兑(收益)损失	(6,905,159)	2,553,191
其他	2,441,429	2,798,678
合计	(401,589,168)	(567,771,603)

其中 2025 年度租赁负债的利息费用为人民币 5,586,545 元(2024 年度：人民币 6,044,935 元)。

45、其他收益

人民币元

按性质分类	本年发生额	上年发生额
政府补助		
- 与资产相关	263,608,357	267,297,753
- 与收益相关	119,359,900	234,108,531
合计	382,968,257	501,406,284

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

46、投资收益

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	25,684,794	48,272,283
处置交易性金融资产取得的投资收益	23,415,062	21,715,128
其他非流动金融资产取得的投资收益	3,226,136	2,027,145
同业存单取得的投资收益	2,821,923	45,385,476
其他	17,822,939	391,848
合计	72,970,854	117,791,880

47、公允价值变动收益

人民币元

产生公允价值变动收益(损失)的来源	本年发生额	上年发生额
一年内到期的非流动资产-债务工具	72,824,307	72,307,646
交易性金融资产-债务工具	57,820,251	54,322,589
其他非流动金融资产-债务工具	(24,198,390)	72,894,200
合计	106,446,168	199,524,435

48、信用减值(损失)利得

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
应收账款信用减值损失	(471,269)	(237,785)
其他应收款信用减值损失	(1,338,884)	(1,631,971)
其他流动资产减值利得	189,705	2,210,683
合计	(1,620,448)	340,927

49、资产减值损失

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
存货跌价转回(损失)	1,674,305	(22,663)
固定资产减值损失	(17,820,609)	(35,753,647)
合计	(16,146,304)	(35,776,310)

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

50、资产处置收益

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
无形资产处置收益(损失)	107,855,659	(2,975,241)
固定资产处置收益	1,969,972	5,093,794
使用权资产处置收益	809,047	2,148,898
合计	110,634,678	4,267,451

2025年度，资产处置损益均计入当年非经常性损益。

51、营业外收入

人民币元

项目	本年发生额		上年发生额	
	金额	计入本年非经常性损益的金额	金额	计入上年非经常性损益的金额
无法支付的债务收入	67,590,200	67,590,200	62,417,685	62,417,685
罚款收入	3,531,444	3,531,444	3,219,648	3,219,648
其他	6,595,965	5,681,868	7,506,571	7,506,571
合计	77,717,609	76,803,512	73,143,904	73,143,904

除碳汇等与生产经营业务相关的收入人民币 914,097 元外(2024年度：无)，2025年度营业外收入均计入当期非经常性损益。

52、营业外支出

人民币元

项目	本年发生额		上年发生额	
	金额	计入本年非经常性损益的金额	金额	计入上年非经常性损益的金额
赔偿金、违约金及滞纳金	2,037,862	2,037,862	29,318,655	29,318,655
捐赠支出	816,661	816,661	1,182,498	1,182,498
其他	1,911,742	1,810,814	4,268,598	4,167,842
合计	4,766,265	4,665,337	34,769,751	34,668,995

除碳汇等与生产经营业务相关的支出人民币 100,928 元外(2024年度：人民币 100,756 元)，2025年度营业外支出均计入当年非经常性损益。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

53、所得税费用

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税 -中国企业所得税	1,591,667,614	1,279,245,875
按税法及相关规定计算的当期所得税 -香港利得税	13,990,175	1,666,736
按税法及相关规定计算的当期所得税 -澳门所得补充税	453,764	441,189
递延所得税	(32,471,661)	108,362,514
合计	1,573,639,892	1,389,716,314

所得税费用与会计利润的调节表如下：

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利润总额	6,291,056,459	5,881,493,000
按适用税率(25%)计算的所得税费用	1,572,764,115	1,470,373,250
子公司适用不同税率影响	(7,005,687)	(2,766,678)
非应税收入的影响	(12,327,583)	(18,508,512)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	20,998,121	15,521,259
使用前期未确认递延所得税资产的可 抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的影响	(50,401,260)	(155,696,486)
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异 的纳税影响	71,919,406	104,768,342
研发费用加计扣除	(22,307,220)	(23,974,861)
合计	1,573,639,892	1,389,716,314

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

54、每股收益

(1) 基本每股收益

项目	本年发生额	上年发生额
归属于母公司股东的合并净利润	4,588,101,137	4,344,983,858
减：预计未来可解锁限制性股票现金股利	-	193,334
归属于母公司普通股股东的合并净利润	4,588,101,137	4,344,790,524
本公司发行在外普通股的加权平均数	1,364,147,621	1,361,588,923
基本每股收益	3.363	3.191
其中：—持续经营基本每股收益	3.363	3.191

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算。

(2) 稀释每股收益

项目	本年发生额	上年发生额
归属于母公司股东的合并净利润	4,588,101,137	4,344,983,858
本公司发行在外普通股的加权平均数	1,364,147,621	1,361,588,923
由于股份支付增加的普通股加权平均数	33,900	1,884,961
稀释后发行在外普通股的加权平均数	1,364,181,521	1,363,473,884
稀释每股收益	3.363	3.187
其中：—持续经营稀释每股收益	3.363	3.187

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

55、利润表补充资料

利润表中的营业成本、销售费用、管理费用和研发费用按照性质分类，列示如下：

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
耗用的原材料、包装物及消耗品等	12,130,914,231	12,834,968,629
职工薪酬	5,469,288,122	5,370,421,359
装卸及运输费用	1,736,130,877	1,733,254,197
广告及业务宣传费用	1,407,884,070	1,476,790,435
折旧及摊销费用	1,294,049,968	1,232,627,597
外购产成品	1,028,750,147	931,780,763
修理费用	419,484,512	429,241,095
产成品及在产品存货变动	277,693,001	70,153,967
劳务费	216,994,721	215,861,896
行政费用	190,584,796	216,564,001
租赁费	176,809,001	164,143,184
审计师费用-审计服务	7,452,830	6,873,559
股份支付费用	195,413	24,337,555
其他	598,415,294	614,762,906
合计	24,954,646,983	25,321,781,143

56、现金流量表项目注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
押金及保证金	506,740,737	533,390,281
收到的政府补助	399,218,236	560,001,090
其他	109,073,689	183,306,992
合计	1,015,032,662	1,276,698,363

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

56、现金流量表项目注释 - 续

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
营销推广费用	1,847,395,979	1,950,468,286
广告及业务宣传费	1,198,376,460	1,580,519,340
行政管理费用	381,666,625	378,607,192
押金及保证金	370,159,786	306,649,516
租赁款	140,868,498	135,194,667
其他	171,633,491	174,424,979
合计	4,110,100,839	4,525,863,980

(3) 收回投资收到的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
收回定期及结构性存款收到的现金	18,249,811,923	11,380,000,000
赎回理财产品和基金收到的现金	1,618,763,240	1,051,992,000
赎回债券相关投资收到的现金	607,852,430	52,576,804
赎回同业存单收到的现金	217,649,160	3,502,398,800
合计	20,694,076,753	15,986,967,604

(4) 投资支付的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
购买定期及结构性存款支付的现金	17,645,365,688	20,229,842,431
购买理财产品和基金支付的现金	4,199,993,000	1,219,989,000
购买债券相关投资支付的现金	607,852,430	1,052,576,804
购买同业存单支付的现金	207,855,030	108,132,230
合计	22,661,066,148	22,610,540,465

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

56、现金流量表项目注释 - 续

(5) 收到其他与投资活动有关的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
财务公司法定存款准备金的收回	267,640,000	73,110,000
财务公司存款利息收入	44,496,502	293,929,058
收到长期资产质量保证金及其他	505,502	20,536,782
合计	312,642,004	387,575,840

(6) 支付其他与投资活动有关的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
支付长期资产质量保证金及其他	2,590,831	27,793,535
合计	2,590,831	27,793,535

(7) 支付其他与筹资活动有关的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
偿还租赁负债款	50,581,301	59,528,581
支付限制性股票回购款	1,677	-
购买少数股东股权	-	119,575,518
财务公司质押式回购利息支出	-	3,350,463
合计	50,582,978	182,454,562

(8) 以净额列报现金流量的说明

项目	采用净额列报的依据	财务影响
财务公司法定存款准备金	《企业会计准则第31号-现金流量表》规定，周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出的现金可以按照净额列报。	本年度以净额列报的现金流量净额为人民币267,640,000元。
财务公司同业拆借	《企业会计准则第31号-现金流量表》规定，金融企业的有关项目向其他金融企业拆借资金可以按照净额列报。	本年度无净额列报的现金流量净额。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

56、现金流量表项目注释 - 续

(9) 筹资活动产生的各项负债变动情况

人民币元

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
租赁负债及一年内到期的租赁负债	110,300,538	-	61,691,145	50,581,301	6,944,240	114,466,142
股利	912,000	-	3,053,317,255	3,054,229,255	-	-
其他(含一年内到期)	1,501,239	-	-	-	1,501,239	-
合计	112,713,777	-	3,115,008,400	3,104,810,556	8,445,479	114,466,142

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

57、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

人民币元

补充资料	本年发生额	上年发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	4,717,416,567	4,491,776,686
加: 资产减值损失	16,146,304	35,776,310
信用减值损失(利得)	1,620,448	(340,927)
固定资产折旧	1,030,260,663	969,324,375
投资性房地产折旧	2,064,636	2,410,719
使用权资产折旧	53,144,100	58,479,959
无形资产摊销	173,296,814	161,090,719
长期待摊费用摊销	43,237,963	49,507,954
股份支付费用	195,413	24,337,555
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的收益	(110,634,678)	(4,267,451)
公允价值变动收益	(106,446,168)	(199,524,435)
财务费用	(404,410,292)	(585,102,943)
投资收益	(72,970,854)	(117,791,880)
递延所得税资产(增加)减少	(33,233,997)	86,779,920
递延所得税负债增加	762,336	21,582,594
递延收益摊销	(368,478,392)	(314,548,027)
存货的减少(增加)	340,415,761	(39,568,399)
经营性应收项目的增加	(175,750,560)	(154,658,195)
经营性应付项目的(减少)增加	(514,126,762)	669,396,598
经营活动产生的现金流量净额	4,592,509,302	5,154,661,132
2.现金及现金等价物净变动情况:		
现金及现金等价物的年末余额	2,287,130,298	4,046,010,946
减: 现金及现金等价物的年初余额	4,046,010,946	9,292,085,271
现金及现金等价物净减少额	(1,758,880,648)	(5,246,074,325)

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

57、现金流量表补充资料 - 续

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	人民币元	
	2025年12月31日	2024年12月31日
一、现金		
其中：库存现金	59,183	69,483
可随时用于支付的银行存款	1,937,074,115	3,915,827,757
二、现金等价物		
国债逆回购本金	349,997,000	129,999,000
可随时用于支付的存放非金融机构款项	-	114,706
三、年末现金及现金等价物余额	2,287,130,298	4,046,010,946

列示于现金流量表的现金及现金等价物：

项目	人民币元	
	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	12,859,566,861	17,978,772,896
存放于非金融机构的款项	-	114,706
国债逆回购本金	349,997,000	129,999,000
减：受到限制的存放中央银行款项	450,806,567	718,530,910
受到限制的其他货币资金	33,416,814	33,357,076
三个月以上的银行定期存款	10,294,322,323	13,149,842,431
存款应收利息	143,887,859	161,145,239
年末现金及现金等价物余额	2,287,130,298	4,046,010,946

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

58、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

			人民币元
项目	本年末 外币余额	折算汇率	本年末折算 人民币余额
货币资金			
其中：美元	31,550,130	7.0288	221,759,554
港币	150,201,900	0.9032	135,662,356
澳门元	34,212,795	0.8763	29,980,672
欧元	3,163,542	8.2355	26,053,350
越南盾	8,332,135,485	0.0003	2,499,641
共计			415,955,573
应收账款			
其中：美元	4,147,278	7.0288	29,150,388
港币	26,152,601	0.9032	23,621,029
欧元	1,525,929	8.2355	12,566,788
澳门元	3,849,557	0.8763	3,373,367
加拿大元	226,500	5.1142	1,158,366
越南盾	400,290,309	0.0003	120,087
共计			69,990,025
其他应收款			
其中：港币	9,498,053	0.9032	8,578,641
澳门元	317,956	0.8763	278,625
越南盾	329,500,000	0.0003	98,850
共计			8,956,116
应付账款			
其中：港币	50,837,723	0.9032	45,916,631
越南盾	42,865,321,584	0.0003	12,859,596
澳门元	3,146,169	0.8763	2,756,988
共计			61,533,215

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

58、外币货币性项目 - 续

(1) 外币货币性项目 - 续

人民币元

项目	本年末 外币余额	折算汇率	本年末折算 人民币余额
其他应付款			
其中：越南盾	28,153,274,639	0.0003	8,445,982
港币	5,526,274	0.9032	4,991,331
美元	580,934	7.0288	4,083,269
澳门元	731,461	0.8763	640,979
共计			18,161,561
一年内到期非流动负债			
其中：港币	95,996	0.9032	86,704
澳门元	45,659	0.8763	40,011
共计			126,715
租赁负债			
其中：港币	53,156	0.9032	48,010
澳门元	25,315	0.8763	22,184
共计			70,194

上述外币货币性项目指除人民币之外的所有货币(其范围与附注九、(1)中的外币项目不同)。

59、租赁

(1) 作为承租人

本集团于租赁期开始日确认使用权资产，并按尚未支付的租赁付款额的现值确认租赁负债。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。按销售额的一定比例确定的可变租金不纳入租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。2025年度未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额为人民币953,488元。

2025年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为人民币153,151,624元(2024年度：人民币153,418,443元)。

2025年度与租赁相关的总现金流出为人民币191,449,799元(2024年度：人民币194,723,248元)，除附注(五)56(7)计入筹资活动的偿付租赁负债支付的金额以外，其余现金流出均计入经营活动。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

59、租赁 - 续

(2) 作为出租人

作为出租人的经营租赁

人民币元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
投资性房地产	4,462,525	-
其他	22,647,844	-
合计	27,110,369	-

人民币万元

	未折现租赁收款额	
	2025年12月31日	2024年12月31日
资产负债表日后第1年	367	342
资产负债表日后第2年	189	239
资产负债表日后第3年	153	203
资产负债表日后第4年	121	180
资产负债表日后第5年	3	30
以后年度	3	-
合计	836	994

(六) 合并范围的变更

1、其他原因的合并范围变动

被投资的公司名称	主要经营活动	变动原因	持股比例
青岛啤酒生物科技有限公司(“生物科技公司”)	制造业	设立	100%
青岛啤酒(密山)有限公司(“密山公司”)	制造业	注销	100%

(七) 在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册资本人民币	注册地	业务性质	集团合计持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
深圳市青岛啤酒华南投资有限公司(“华南投资”)	中国深圳	200,000,000	中国深圳	实业投资	100	-	设立或投资
青岛啤酒(珠海)有限公司(“珠海公司”)	中国珠海	60,000,000	中国珠海	制造业	-	99.47	设立或投资
青岛啤酒(黄石)有限公司(“黄石公司”)	中国黄石	168,630,000	中国黄石	制造业	97.18	2.82	设立或投资
青岛啤酒(应城)有限公司(“应城公司”)	中国应城	97,070,000	中国应城	制造业	95.11	4.89	设立或投资
深圳市青岛啤酒华南营销有限公司(“华南营销”)	中国广东	20,000,000	中国深圳	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(长沙)有限公司(“长沙公司”)	中国长沙	68,000,000	中国长沙	制造业	70	30	设立或投资
上海青岛啤酒华东(控股)有限公司(“华东控股”)	中国上海	100,000,000	中国上海	批发和零售业	100	-	设立或投资
上海青岛啤酒华东销售有限公司(“华东销售”)	中国上海	100,300,000	中国上海	批发和零售业	97.01	2.99	设立或投资
南京青岛啤酒华东销售有限公司(“南京销售”)	中国江苏	1,000,000	中国南京	批发和零售业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(芜湖)有限公司(“芜湖公司”)	中国芜湖	314,290,000	中国芜湖	制造业	94.27	5.73	设立或投资
青岛啤酒(马鞍山)有限公司(“马鞍山公司”)	中国马鞍山	85,000,000	中国马鞍山	制造业	94.12	5.88	设立或投资
青岛啤酒(寿光)有限公司(“寿光公司”)	中国寿光	60,606,060	中国寿光	制造业	99	-	设立或投资
青岛啤酒(潍坊)有限公司(“潍坊公司”)	中国潍坊	75,000,000	中国潍坊	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(徐州)淮海营销有限公司	中国江苏	131,000,000	中国徐州	批发和零售业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(薛城)有限公司(“薛城公司”)	中国薛城	45,000,000	中国薛城	制造业	-	85	设立或投资
青岛啤酒(滕州)有限公司(“滕州公司”)	中国滕州	61,020,000	中国滕州	制造业	76.65	23.35	设立或投资
青岛啤酒(菏泽)有限公司(“菏泽公司”)	中国菏泽	130,000,000	中国菏泽	制造业	93.08	6.92	设立或投资
青岛啤酒(廊坊)有限公司(“廊坊公司”)	中国廊坊	99,000,000	中国廊坊	制造业	80.81	19.19	设立或投资
青岛啤酒西安汉斯集团有限公司(“西安汉斯”)	中国陕西	236,976,728	中国西安	制造、批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒宝鸡有限公司(“宝鸡公司”)	中国宝鸡	130,000,000	中国宝鸡	制造业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(鞍山)有限公司(“鞍山公司”)	中国鞍山	50,000,000	中国鞍山	制造业	80	-	设立或投资
青岛啤酒(兴凯湖)有限公司(“兴凯湖公司”)	中国鸡西	240,000,000	中国鸡西	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(哈尔滨)有限公司(“哈尔滨公司”)	中国哈尔滨	155,600,000	中国哈尔滨	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒国际贸易有限公司(“青啤国际”)	中国青岛	11,000,000	中国青岛	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(德州)有限公司(“德州公司”)	中国德州	25,000,000	中国德州	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(日照)有限公司(“日照公司”)	中国日照	290,000,000	中国日照	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(泸州)有限公司(“泸州公司”)	中国泸州	111,110,000	中国泸州	制造业	95	-	设立或投资
香港公司	中国香港	40,500,000 港币	中国香港	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒汉中有责任有限公司(“汉中公司”)	中国汉中	29,410,000	中国汉中	制造业	34	66	设立或投资
北京青岛啤酒北方销售有限公司(“北方销售”)	中国北京	89,980,000	中国北京	批发和零售业	95	5	设立或投资
青岛广润隆置业有限公司(“广润隆置业”)	中国山东	6,184,000	中国青岛	置业服务和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(厦门)有限公司(“厦门公司”)	中国厦门	90,000,000	中国厦门	制造业	-	100	设立或投资
厦门青岛啤酒东南营销有限公司(“东南营销”)	中国福建	215,000,000	中国厦门	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(济南)有限公司(“济南公司”)	中国济南	560,000,000	中国济南	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(成都)有限公司(“成都公司”)	中国成都	280,000,000	中国成都	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒榆林有限责任公司(“榆林公司”)	中国榆林	55,000,000	中国榆林	制造业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(城阳)销售有限公司(“城阳销售”)	中国青岛	8,000,000	中国青岛	批发和零售业	100	-	设立或投资
郴州市青岛啤酒销售有限公司(“郴州销售”)	中国郴州	1,000,000	中国郴州	批发和零售业	-	100	设立或投资
机械设备公司	中国青岛	2,000,000	中国青岛	工业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(石家庄)有限公司(“石家庄公司”)	中国石家庄	321,010,000	中国石家庄	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(太原)有限公司(“太原公司”)	中国太原	200,000,000	中国太原	制造业	100	-	设立或投资
财务公司	中国青岛	2,000,000,000	中国青岛	金融业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(揭阳)有限公司(“揭阳公司”)	中国揭阳	200,000,000	中国揭阳	制造业	75	-	设立或投资

(七) 在其他主体中的权益 - 续

1、在子公司中的权益 - 续

(1) 企业集团的构成 - 续

子公司名称	主要经营地	注册资本人民币	注册地	业务性质	集团合计持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
青岛啤酒(韶关)有限公司(“韶关公司”)	中国韶关	200,000,000	中国韶关	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒电子商务有限公司(“电子商务”)	中国青岛	8,000,000	中国青岛	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(九江)有限公司(“九江公司”)	中国九江	200,000,000	中国九江	制造业	90	-	设立或投资
青岛啤酒(平度)销售有限公司(“平度销售”)	中国青岛	5,000,000	中国青岛	批发和零售业	100	-	设立或投资
上海青岛啤酒销售有限公司(“上海销售”)	中国上海	96,300,000	中国上海	批发和零售业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(徐州)企业管理服务有限公司(“徐州企业管理”)	中国徐州	10,000,000	中国徐州	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(洛阳)有限公司(“洛阳公司”)	中国洛阳	200,000,000	中国洛阳	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(上海)实业有限公司(“上海实业公司”)	中国上海	416,800,000	中国上海	批发和零售业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(张家口)有限公司(“张家口公司”)	中国张家口	200,000,000	中国张家口	制造业	100	-	设立或投资
越南公司	越南	1,000,000 美元	越南	批发和零售业	-	100	设立或投资
青岛啤酒(枣庄)有限公司(“枣庄公司”)	中国枣庄	200,000,000	中国枣庄	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(西海岸)文旅发展有限公司(“西海岸文旅”)	中国青岛	240,000,000	中国青岛	批发、零售和服务业	96.25	3.75	设立或投资
青岛啤酒时尚产业发展有限公司	中国青岛	100,000,000	中国青岛	服务业	-	100	设立或投资
青岛啤酒科技研发中心有限公司(“科研公司”)	中国青岛	480,000,000	中国青岛	科技推广和应用服务业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(潍坊)制造有限公司(“潍坊制造公司”)	中国潍坊	300,000,000	中国潍坊	制造业	100	-	设立或投资
青岛九源科技有限公司(“九源科技公司”)	中国青岛	50,000,000	中国青岛	软件和信息技 术服务业	100	-	设立或投资
生物科技公司	中国青岛	421,000,000	中国青岛	制造业	100	-	设立或投资
青岛啤酒(三水)有限公司(“三水公司”)	中国三水	5,000,000 美元	中国三水	制造业	-	75	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(郴州)有限公司(“郴州公司”)	中国郴州	70,000,000	中国郴州	制造业	88.80	11.20	非同一控制 下企业合并
深圳青岛啤酒朝日有限公司(“深朝日”)	中国深圳	30,000,000 美元	中国深圳	制造业	51	-	非同一控制 下企业合并
南宁公司	中国南宁	730,000,000	中国南宁	制造业	-	75	非同一控制 下企业合并
北京青岛啤酒三环有限公司(“三环公司”)	中国北京	29,800,000 美元	中国北京	制造业	75	25	非同一控制 下企业合并
北京五星青岛啤酒有限公司(“五星公司”)	中国北京	862,000,000	中国北京	制造业	37.64	25	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒渭南有限责任公司(“渭南公司”)	中国渭南	50,000,000	中国渭南	制造业	28	72	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(甘肃)农垦股份有限公司(“甘肃农垦”)	中国兰州	174,420,800	中国兰州	制造业	50	5.06	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒武威有限责任公司(“武威公司”)	中国武威	36,100,000	中国武威	制造业	-	54.91	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(荣成)有限公司(“荣成公司”)	中国荣成	20,000,000	中国荣成	制造业	70	-	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(随州)有限公司(“随州公司”)	中国随州	24,000,000	中国随州	制造业	-	90	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(福州)有限公司(“福州公司”)	中国福州	26,828,100 美元	中国福州	制造业	-	100	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(漳州)有限公司(“漳州公司”)	中国漳州	100,000,000	中国漳州	制造业	-	90	非同一控制 下企业合并
工程公司	中国青岛	13,142,176	中国青岛	建筑业	100	-	非同一控制 下企业合并
青岛啤酒(蓬莱)有限公司(“蓬莱公司”)	中国蓬莱	37,500,000	中国蓬莱	制造业	80	-	非同一控制 下企业合并

(七) 在其他主体中的权益 - 续

1、在子公司中的权益 - 续

(1) 企业集团的构成 - 续

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性	集团合计持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
青岛啤酒文化传播有限公司(“文化传播公司”)	中国青岛	73,500,000	中国青岛	服务业	100	-	非同一控制下企业合并
青岛啤酒饮料有限公司(“饮料公司”)	中国青岛	130,000,000	中国青岛	制造业	100	-	非同一控制下企业合并
新银麦公司	中国山东	60,371,200 美元	中国蒙阴	制造、批发和零售业	75	25	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(杭州)有限公司(“杭州公司”)	中国建德	230,000,000	中国建德	制造业	100	-	非同一控制下企业合并
澳门公司	中国澳门	200,000 澳门元	中国澳门	批发和零售业	-	60	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(上海)市场服务有限公司	中国上海	334,578,898	中国上海	批发和零售业	-	100	非同一控制下企业合并
山东绿兰莎啤酒有限公司(“绿兰莎公司”)	中国淄博	100,000,000	中国淄博	制造业	90	-	非同一控制下企业合并
设备制造	中国青岛	2,897,600	中国青岛	制造业	-	100	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(上海)投资有限公司(“上海投资公司”)	中国上海	907,320,000	中国上海	实业投资	100	-	非同一控制下企业合并
青岛啤酒上海松江制造有限公司(“新松江制造”)	中国上海	50,000,000	中国上海	制造业	-	100	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(宿迁)有限公司(“宿迁公司”)	中国宿迁	100,000,000	中国宿迁	制造业	75	25	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(徐州)彭城有限公司(“彭城公司”)	中国徐州	155,000,000	中国徐州	制造业	-	100	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(徐州)有限公司(“徐州公司”)	中国徐州	39,336,899	中国徐州	制造业	-	66	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(扬州)有限公司(“扬州公司”)	中国扬州	200,000,000	中国扬州	制造业	50	50	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(昆山)有限公司(“昆山公司”)	中国昆山	731,535,952	中国昆山	制造业	-	100	非同一控制下企业合并
青岛啤酒(连云港)有限公司(“连云港公司”)	中国连云港	378,293,523	中国连云港	制造业	56.09	43.91	非同一控制下企业合并
青岛啤酒上海闵行有限公司(“上海闵行公司”)	中国上海	377,251,025	中国上海	制造业	-	96.48	非同一控制下企业合并

以上子公司中除甘肃农垦的法人类别为股份有限公司外，其他均为有限责任公司。本公司之子公司均未发行股票及债券。

(2) 重要的非全资子公司

人民币元

子公司名称	少数股东持股比例	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
深朝日	49%	50,356,010	40,238,800	234,617,068

(七) 在其他主体中的权益 - 续

1、在子公司中的权益 - 续

(3) 重要非全资子公司的重要财务信息

人民币元

子公司名称	2025年12月31日					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
深朝日	319,866,941	382,616,446	702,483,387	192,066,052	30,728,718	222,794,770

人民币元

子公司名称	2024年12月31日					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
深朝日	294,267,468	389,442,968	683,710,436	197,742,475	27,451,399	225,193,874

人民币元

子公司名称	本年发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
深朝日	814,860,459	103,292,055	103,292,055	79,143,059

人民币元

子公司名称	上年发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
深朝日	814,078,012	82,115,219	82,115,219	139,054,653

上述信息为集团内各企业之间相互抵销前的金额。2025年度向少数股东宣告分派的股利，均已于当年支付。

2、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
一、合营企业						
河北嘉禾公司	中国石家庄	中国石家庄	制造业	50	-	权益法核算

(七) 在其他主体中的权益 - 续

2、在合营企业或联营企业中的权益 - 续

(2) 重要合营企业的主要财务信息

人民币元

河北嘉禾公司	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产	111,181,818	106,479,374
其中：现金和现金等价物	90,089,366	68,857,101
非流动资产	73,506,300	77,368,045
资产合计	184,688,118	183,847,419
流动负债	25,359,844	33,183,389
负债合计	25,359,844	33,183,389
股东权益合计	159,328,274	150,664,030
按照取得投资时合营企业可辨认净资产公允价值进行调整	45,832,010	49,503,974
调整后归属于母公司的股东权益	205,160,284	200,168,004
按持股比例计算的净资产份额(注)	102,580,142	100,084,002
调整事项		
--商誉	113,928,609	113,928,609
对合营企业权益投资的账面价值	216,508,751	214,012,611
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值	不适用	不适用

人民币元

河北嘉禾公司	本年发生额	上年发生额
营业收入	341,397,313	312,906,292
财务费用	(1,057,334)	(1,101,650)
所得税费用	8,030,815	4,986,344
净利润	21,664,244	13,829,210
其他综合收益	-	-
综合收益总额	21,664,244	13,829,210
按照取得投资时合营企业可辨认净资产公允价值进行调整	(3,671,964)	(4,348,581)
调整后归属于母公司的综合收益总额	17,992,280	9,480,629
本年收到的来自合营企业的股利	6,500,000	7,500,000

注：本集团以合营企业财务报表中归属于母公司的金额为基础，按持股比例计算相应净资产份额。合营企业财务报表中的金额考虑了取得投资时合营企业可辨认资产和负债的公允价值以及统一会计政策的影响。

(七) 在其他主体中的权益 - 续

2、在合营企业或联营企业中的权益 - 续

(3) 重要联营企业的主要财务信息

根据附注(三)、4对重要的联营企业的定义，本年度本集团不存在重要联营企业。

(4) 不重要联营企业的汇总财务信息

	人民币元	
	2025年12月31日/ 本年发生额	2024年12月31日/ 上年发生额
联营企业		
投资账面价值合计	157,049,596	179,081,192
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润(注)	14,563,130	40,717,401
--其他综合收益(亏损)(注)	402,372	(164,887)
--综合收益总额	14,965,502	40,552,514

注：净利润和其他综合收益均已考虑取得投资时可辨认资产和负债的公允价值以及统一会计政策的调整影响。

(5) 采用权益法核算时，本集团与本集团之所有合营企业及联营企业的会计政策无重大差异，该等长期投资的投资变现及投资收益汇回不存在重大限制，合营企业和联营企业向本集团转移资金的能力也不存在重大限制。

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

	人民币元		
合营企业或联营企业名称	累积未确认的 前期累计损失	本年分享的净利润	本年末累积 未确认的损失
辽宁沈青公司	519,463	234,048	285,415

(7) 于2025年12月31日，本集团无与合营企业投资相关的未确认承诺，且无与合营企业或联营企业投资相关的或有负债。

(八) 政府补助

1、涉及政府补助的负债项目：

人民币元

财务报表项目	2024年12月31日	本年新增补助金额	本年计入其他收益金额	本年计入资产处置收益	2025年12月31日	与资产相关/与收益相关
递延收益	2,840,221,411	392,857,245	263,608,357	4,549,436	2,964,920,863	与资产相关
递延收益	107,067,034	8,372,532	104,870,035	-	10,569,531	与收益相关
合计	2,947,288,445	401,229,777	368,478,392	4,549,436	2,975,490,394	

于上年末及本年末，本集团无按应收金额确认的政府补助。

2、计入当期损益的政府补助

人民币元

类型	本年发生额	上年发生额
与资产相关	263,608,357	267,297,753
与收益相关	119,359,900	234,108,531
合计	382,968,257	501,406,284

(九) 与金融工具相关的风险

本集团的经营活动会面临各种金融风险，主要包括市场风险(主要为外汇风险、利率风险和其他价格风险)、信用风险和流动性风险。上述金融风险以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理由相关部门按照董事会批准的政策开展，这些部门通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益和股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

(九) 与金融工具相关的风险 - 续

1、风险管理目标、政策和程序，以及本年发生的变化

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

1.1 市场风险

1.1.1 外汇风险

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元)存在外汇风险。本集团持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；于2025年12月31日，本集团无外币借款，本集团未通过签署远期外汇合约或货币互换合约的方式来达到规避外汇风险的目的。

于2025年12月31日，本集团内记账本位币为人民币的公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下。

项目	人民币元	
	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	205,805,764	92,221,576
应收账款	45,441,503	49,390,919
其他应付款	4,083,269	5,997,426

外汇风险敏感性分析

于2025年12月31日，对于记账本位币为人民币的公司各类美元金融资产和美元金融负债，如果美元对人民币升值或贬值5%，其他因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润和股东权益约人民币7,681,000元(2024年12月31日：约人民币3,816,000元)。对于记账本位币为人民币的公司各类其他外币金融资产和其他外币金融负债，如果其他外币对人民币升值或贬值5%，其他因素保持不变，则集团将增加或减少净利润和股东权益约人民币1,588,000元(2024年12月31日：约人民币1,270,000元)。

(九) 与金融工具相关的风险 - 续

1、风险管理目标、政策和程序，以及本年发生的变化 - 续

1.1 市场风险 - 续

1.1.2 利率风险-现金流量变动风险

浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2025年12月31日，本集团无长期借款(2024年12月31日：无)，本公司董事认为无重大利率风险。

本集团持有结构性存款、理财产品及基金等浮动收益产品，其收益受市场利率波动影响。为控制相关风险，集团在投资时严格执行审批程序，并持续监控市场利率变化。管理层亦会根据市场情况适时调整投资策略，以应对利率波动带来的影响。本公司董事认为，未来利率的合理变动不会对本集团的经营业绩构成重大不利影响。

1.1.3 利率风险-公允价值变动风险

本集团因利率变动引起金融工具公允价值变动的风险主要与固定利率的交易性金融资产及定期银行存款有关。对于固定利率的交易性金融资产，本集团的目标是维持适当的固定和浮动利率工具组合以管理利率风险。

1.1.4 其他价格风险

本集团其他价格风险主要产生于债务工具投资，存在债务工具价格变动的风险(包含利率风险)。于2025年12月31日，如果本集团各类债务工具投资的预期价格上涨或下跌0.5%，其他因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润和股东权益约人民币32,805,000元(2024年12月31日：约人民币17,142,000元)。

1.2 信用风险

2025年12月31日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括：货币资金(附注(五)1)、应收账款(附注(五)3)、其他应收款(附注(五)5)、其他流动资产(附注(五)8)以及未纳入减值评估范围的以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务工具投资等(附注(五)2、附注(五)7及附注(五)10)。

为降低信用风险，本集团控制信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本集团于每个资产负债表日根据应收款项的回收情况，计提充分的预期信用损失准备。因此，本集团管理层认为所承担的信用风险已经大为降低。

(九) 与金融工具相关的风险 - 续

1、风险管理目标、政策和程序，以及本年发生的变化 - 续

1.2 信用风险 - 续

本集团货币资金主要存放于拥有较高信用评级的股份制商业银行和其他大中型商业银行，本集团认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

本集团持有的债务工具投资主要为具有较高信用评级的债券。本集团通过设定整体投资额度以控制信用风险敞口，并且每年复核和审批投资额度。本集团会定期监控债券投资的信用风险敞口、债券信用评级的变化及其他相关信息，确保整体信用风险在可控的范围内。

本集团的销售主要通过预收款方式进行结算，因而经销商不存在重大的信用风险。

对于应收账款、其他应收款等，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对经销商的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本集团会定期对这些经销商的信用记录进行监控，对于信用记录不良的经销商，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

于2025年12月31日，本集团无重大的因债务人抵押而持有的担保物和其他信用增级(2024年12月31日：无)。

1.3 流动性风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。本集团在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

于2025年12月31日，本集团各项金融负债和租赁负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	人民币元 合计
应付票据	125,586,924	-	-	-	125,586,924
应付账款	3,050,359,193	-	-	-	3,050,359,193
其他应付款	3,186,380,194	-	-	-	3,186,380,194
租赁负债	38,294,409	25,247,696	41,723,311	27,304,059	132,569,475

(十) 公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

人民币元

项目	第二层次公允价值计量
	2025年12月31日
其他非流动金融资产-债务工具	2,471,393,300
交易性金融资产-债务工具	4,022,484,938
一年内到期的非流动资产-债务工具	48,213,397
项目	第三层次公允价值计量
	2025年12月31日
交易性金融资产-其他债务工具	2,205,915,607
其他非流动金融资产-权益工具	600,000

2、持续第二层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

人民币元

项目	2025年12月31日的公允价值	估值方法
其他非流动金融资产-债务工具	2,471,393,300	从第三方定价服务机构(如:中央国债登记结算有限公司)取得的估值结果计算其公允价值
交易性金融资产-债务工具	4,022,484,938	从第三方定价服务机构(如:中债金融估值中心或中证指数有限公司)取得的估值结果计算其公允价值或现金流量折现法
一年内到期的非流动资产-债务工具	48,213,397	从第三方定价服务机构(如:中央国债登记结算有限公司)取得的估值结果计算其公允价值

3、持续第三层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

人民币元

项目	2025年12月31日的公允价值	估值技术	输入值
交易性金融资产-其他债务工具	2,205,915,607	现金流量折现法	反映了交易对手信用风险的折现率
其他非流动金融资产-权益工具	600,000	现金流量折现法	收入增长率、加权平均资本成本、税前营业利润

(十) 公允价值的披露 - 续

4、持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值之间的调节信息：

第三层次公允价值计量

人民币元

项目	2025年1月1日	当期利得或损失总额		购买、发行和结算			2025年12月31日	对于在报告年末持有的资产，计入损益的当期未实现利得或损失的变动
		计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	结算		
交易性金融资产-其他债务工具	1,013,496,918	51,581,182	-	4,250,000,000	-	(3,109,162,493)	2,205,915,607	5,915,607
其他非流动金融资产-权益工具	600,000	-	-	-	-	-	600,000	-
合计	1,014,096,918	51,581,182	-	4,250,000,000	-	(3,109,162,493)	2,206,515,607	5,915,607

(十) 公允价值的披露 - 续

5、不以公允价值计量但披露其公允价值的资产和负债

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收账款、其他应收款、其他流动资产、其他非流动资产、应付票据、应付账款、其他应付款和长期应付款等。这些不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值差异较小。

(十一) 关联方及关联方交易

1、本公司的母公司情况

人民币万元

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
青岛啤酒集团有限公司 ("青啤集团")	中国山东省青岛市	国有资产运营及投资	162,972	32.51	32.51

本公司最终控制方系青岛市人民政府国有资产监督管理委员会，主要经营地在青岛。

2、本集团的子公司情况

本集团的子公司情况参见附注(七)1(1)。

3、本集团的合营和联营企业情况

本集团的合营和联营企业情况参见附注(七)2(1)。

除附注(七)2(1)中已披露的重要合营和联营企业的情况外，与本集团发生关联交易的其他联营企业的情况如下：

关联方名称	与本集团关系
青啤北京销售	联营企业
欧洲公司	联营企业
中外运物流(注 1)	联营企业
辽宁沈青公司	联营企业
烟台啤酒公司	联营企业

注 1：青岛啤酒招商物流有限公司于 2026 年 1 月 22 日公司名称变更为中外运物流供应链(山东)有限公司。

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

4、本集团的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本集团关系
青岛啤酒优家健康饮品有限公司(“青啤优家公司”)	青啤集团之附属公司
青岛啤酒优家健康饮品(上海)有限公司(“优家上海公司”)	青啤集团之附属公司
青岛啤酒优家(天津)天然矿泉水有限公司(“优家天津公司”)	青啤集团之附属公司
云南大山饮品有限公司(“云南大山公司”)	青啤集团之附属公司
青岛智链顺达科技有限公司(“智链顺达公司”)	青啤集团之附属公司
青岛市骐骥城市配送有限公司(“骐骥城配公司”)	青啤集团之附属公司
上海大盛智链供应链有限公司(“大盛智链公司”)	青啤集团之附属公司
青岛城发地产投资有限公司(“城发地产投资公司”)	青啤集团之附属公司
青岛啤酒地产发展有限公司(“青啤地产公司”)	青啤集团之附属公司
青岛华东葡萄酿酒有限公司(“华东葡萄酒公司”) (注 2)	青啤集团之附属公司
青岛玖辉置业发展有限公司(“青岛玖辉置业公司”)	青啤集团之附属公司
青岛崂山矿泉水有限公司(“崂山矿泉水公司”) (注 2)	青啤集团之附属公司

注 2： 于 2025 年 6 月 30 日，青岛饮料集团有限公司划转为青啤集团之子公司，华东葡萄酒公司和崂山矿泉水公司新增为关联方。

本公司于 2025 年 1 月 14 日发布了《青岛啤酒股份有限公司关于与控股股东及其附属公司签署关联交易框架协议暨日常关联交易的公告》，本公司第十届董事会第十九次会议审议通过：本公司与青啤优家公司签署 2025 年度《委托生产及购销产品框架协议》、与青啤优家公司及其附属公司和关联公司优家上海公司签署《商标使用许可协议》，与智链顺达公司签署 2025 年度《供应链业务服务框架协议》，与青啤集团(并与其附属公司、青啤优家公司及其附属公司和关联公司、智链顺达公司及其附属公司合称“关联人”)签署 2025 年度《综合服务框架协议》。

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务

采购商品/接受劳务情况表

人民币元

关联方	关联交易内容	获批的交易额度	是否超过交易额度	本年发生额	上年发生额
烟台啤酒公司	采购啤酒	不适用	不适用	648,185,515	620,816,693
河北嘉禾公司	采购啤酒	不适用	不适用	337,586,812	310,365,271
青啤优家公司(注3)*	采购饮料	79,006,200	否	8,092,674	282,478
优家上海公司(注3)*	采购饮料		否	904,176	-
崂山矿泉水公司	采购饮料	10,000,000	否	996,667	不适用
华东葡萄酒公司	采购葡萄酒		否	88,005	不适用
青岛玖辉置业公司	接受租赁服务	4,830,000	否	3,987,405	-
城发地产投资公司(注3)*	接受租赁服务	30,020,000	否	333,333	323,810
青啤集团(注3)*	接受租赁服务		否	510,000	510,000
中外运物流	接受租赁服务	不适用	不适用	10,797,584	14,906,774
中外运物流	接受物流劳务(包括代垫款项)	不适用	不适用	149,233,953	180,850,488
中外运物流	接受仓储劳务	不适用	不适用	271,886	237,106
智链顺达公司(注3)*	接受仓储劳务	919,930,000	否	15,512,920	9,685,159
骐骥城配公司(注3)*	接受仓储劳务		否	3,451,120	2,204,125
大盛智链公司(注3)*	接受物流劳务		否	2,367	-
骐骥城配公司(注3)*	接受物流劳务		否	38,453,007	28,566,623
智链顺达公司(注3)*	接受物流劳务		否	830,790,561	699,376,907
智链顺达公司(注3)*	接受包装服务		否	554,502	4,041,722
骐骥城配公司(注3)*	接受包装服务		否	19,149,748	8,272,232

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

5、关联交易情况 - 续

(1) 购销商品、提供和接受劳务 - 续

销售商品/提供劳务情况表

人民币元

关联方	关联交易内容	获批的交易额度	是否超过交易额度	本年发生额	上年发生额
欧洲公司	销售产品及材料	不适用	不适用	71,660,290	93,897,603
辽宁沈青公司	销售产品及材料	不适用	不适用	23,987,948	18,096,883
智链顺达公司(注4)*	销售产品及材料	919,930,000	否	5,037,654	21,943
智链顺达公司(注4)*	提供仓租服务		否	1,796,482	1,233,071
大盛智链公司(注4)*	提供仓租服务		否	110,086	227,509
智链顺达公司(注4)*	提供外包服务		否	161,978	-
骐骥城配公司(注4)*	销售产品		否	-	1,542
大盛智链公司(注4)*	销售产品		否	2,985,031	-
中外运物流	销售产品		不适用	否	-
优家上海公司(注4)*	销售产品	79,006,200	否	143,432	183,958
青啤集团(注4)*	销售产品		否	16,267	-
云南大山公司(注4)*	销售产品		否	5,192	4,814
优家上海公司(注4)*	提供委托加工		否	1,123,520	1,339,980
青啤集团	提供信息技术服务	6,420,000	否	406,088	-
青啤集团(注4)*	提供人力、信息等综合服务	30,020,000	否	8,224,032	12,397,095
青啤优家公司(注4)*	提供人力、信息等综合服务		否	1,085,420	1,528,641
智链顺达公司(注4)*	提供人力、信息等综合服务		否	3,082,930	2,524,846
青啤地产公司(注4)*	提供人力、信息等综合服务		否	1,063,744	300,817
云南大山公司(注4)*	提供人力、信息等综合服务		否	310,405	169,963
优家上海公司(注4)*	提供人力、信息等综合服务		否	40,285	219,515
优家上海公司(注4)*	提供商标使用权	2,283,400	否	513,533	46,029
优家天津公司(注4)*	提供商标使用权		否	104,208	38,161
云南大山公司(注4)*	提供商标使用权		否	3,558	-

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

采购商品及接受劳务

参考市场价格双方协议定价

注3：该等交易为已符合香港联合交易所证券上市规则第14A章的披露规定之持续关连交易，系本集团自青啤优家公司、优家上海公司、城发地产投资公司、青岛智链顺达公司及其下属公司骐骥城配公司和大盛智链公司采购商品及接受劳务。

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

5、关联交易情况 - 续

(1) 购销商品、提供和接受劳务 - 续

销售商品及提供劳务

参考市场价格双方协议定价

注 4：该等交易为已符合香港联合交易所证券上市规则第 14A 章的披露规定之持续关连交易，系本集团向青岛智链顺达公司及其下属公司骐骥城配公司和大盛智链公司、优家上海公司、青啤优家公司及其下属公司云南大山公司和优家天津公司、青啤集团、青啤地产公司销售商品及提供服务。

* 青啤优家公司及其附属公司和关联公司、智链顺达公司及其附属公司和青啤集团及其附属公司获批的交易额度人民币 81,289,600 元、人民币 919,930,000 元和人民币 30,020,000 元为获批所有交易的合并额度。

(2) 关联租赁情况

出租方名称	租赁资产种类	本年发生额			上年发生额		
		支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
城发地产投资公司	房屋及建筑物	350,000	63,320	-	340,000	47,554	-

(3) 关联方资金拆借

截至 2025 年 12 月 31 日，本年未发生关联方资金拆借(2024 年 12 月 31 日资金拆借金额：无)。

(4) 吸收存款

人民币元

关联方	本年发生额	上年发生额
烟台啤酒公司	748,129,773	700,218,788

(5) 利息费用

人民币元

关联方	本年发生额	上年发生额
烟台啤酒公司	82,542	165,497

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

5、关联交易情况 - 续

(6) 收取手续费

人民币元

关联方	本年发生额	上年发生额
烟台啤酒公司	8,758	7,580

(7) 关键管理人员报酬

人民币元

项目名称	本年发生额	上年发生额
股份支付	-	1,475,029
关键管理人员报酬	11,088,927	14,787,846

2025年度，本集团无提供给关键管理人员的贷款(2024年度：无)。

6、应收应付关联方等未结算项目

(1) 应收关联方款项

人民币元

项目名称	关联方	2025年12月31日		2024年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	欧洲公司	12,146,567	-	15,827,014	-
应收账款	青啤北京销售	11,245,784	11,245,784	11,245,784	11,245,784

(2) 应付关联方款项

人民币元

项目名称	关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
应付账款	智链顺达公司	139,426,334	164,379,463
应付账款	烟台啤酒公司	62,354,504	81,500,724
应付账款	中外运物流	18,972,528	31,808,268
应付账款	骐骥城配公司	9,706,307	6,247,785
应付账款	河北嘉禾公司	6,395,907	3,203,934
应付账款	崂山矿泉水公司	278,997	不适用
其他应付款	烟台啤酒公司	46,639,222	79,178,094
其他应付款	中外运物流	7,253,866	7,905,520
其他应付款	智链顺达公司	3,770,085	3,960,843
其他应付款	骐骥城配公司	7,599,185	1,225,994
其他应付款	大盛智链公司	10,000	-
合同负债及其他流动负债	大盛智链公司	21,643	-
合同负债及其他流动负债	辽宁沈青公司	15,230,226	14,069,690

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

7、董事利益及权益

(1) 董事及监事薪酬

2025年度每位董事及监事的薪酬如下：

人民币元

姓名	作为董事或监事提供服务的薪酬						就管理本公司或子公司而提供的其他服务的薪酬	合计	累计股份支付(股数)
	薪金	工资及补贴	奖金	社会保险费(不含退休计划供款项)	退休计划供款及其他退休后福利	住房公积金			
执行董事：									
姜宗祥	-	702,996	216,954	24,705	87,646	47,088	-	1,079,389	110,000
刘富华(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
侯秋燕	-	536,784	266,000	24,705	77,115	47,088	-	951,692	60,000
王瑞永(ii)	-	243,780	206,585	10,221	36,167	19,385	-	516,138	110,000
职工董事：									
孙静(iii)	-	341,292	213,904	14,483	51,479	27,703	-	648,861	110,000
独立董事：									
张然	137,500	-	-	-	-	-	-	137,500	-
肖耿	137,500	-	-	-	-	-	-	137,500	-
盛雷鸣	137,500	-	-	-	-	-	-	137,500	-
赵红(iv)	87,500	-	-	-	-	-	-	87,500	-
赵昌文(iv)	87,500	-	-	-	-	-	-	87,500	-
宋学宝(v)	50,000	-	-	-	-	-	-	50,000	-

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

7、董事利益及权益 - 续

(1) 董事及监事薪酬 - 续

2025年度每位董事及监事的薪酬如下： - 续

人民币元

姓名	作为董事或监事提供服务的薪酬						就管理本公司或子公司而提供的其他服务的薪酬	合计	累计股份支付(股数)
	薪金	工资及补贴	奖金	社会保险费(不含退休计划供款项)	退休计划供款及其他退休后福利	住房公积金			
监事：(vi)									
李燕	33,334	-	-	-	-	-	-	33,334	-
王亚平	33,334	-	-	-	-	-	-	33,334	-
黄祖江	-	125,000	-	10,222	36,167	19,385	-	190,774	-
孙丽红	-	116,806	-	10,222	32,025	19,385	-	178,438	-
孟庆尚	-	97,500	-	10,222	32,559	19,385	-	159,666	-
合计	704,168	2,164,158	903,443	104,780	353,158	199,419	-	4,429,126	390,000

(i) 于2025年5月20日担任执行董事职位，负责饮料集团的相关工作，不涉及本集团发放薪酬。

(ii) 于2025年5月20日卸任执行董事职位。

(iii) 于2025年5月22日担任职工董事职位。

(iv) 于2025年5月20日担任独立董事职位。

(v) 于2025年5月20日卸任独立董事职位。

(vi) 于2025年5月20日公司不再设立监事会。

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

7、董事利益及权益 - 续

(1) 董事及监事薪酬 - 续

2025年度每位董事及监事的薪酬如下： - 续

2025年度，执行董事姜宗祥、侯秋燕、王瑞永，职工董事孙静以及职工监事黄祖江、孙丽红、孟庆尚为本公司或子公司提供了管理服务，本集团未就上述人员作为董事、监事或作为管理人员的薪酬进行明确的区分，因此合并列示在作为董事、监事提供服务的薪酬中。奖金是由薪酬委员会制定并符合本公司的相关薪酬政策。

2024年度每位董事及监事的薪酬如下：

人民币元

姓名	作为董事或监事提供服务的薪酬						就管理本公司或子公司而提供的其他服务的薪酬	合计	累计股份支付(股数)
	薪金	工资及补贴	奖金	社会保险费(不含退休计划供款项)	退休计划供款及其他退休后福利	住房公积金			
执行董事:									
姜宗祥(vii)	-	643,716	211,522	24,416	96,798	45,594	-	1,022,046	110,000
黄克兴(viii)	-	702,996	234,256	24,416	96,798	45,594	-	1,104,060	150,000
王瑞永	-	585,072	233,081	24,416	96,798	45,594	-	984,961	110,000
侯秋燕	-	536,784	212,130	24,416	96,798	45,594	-	915,722	60,000
独立董事:									
张然	120,000	-	-	-	-	-	-	120,000	-
肖耿	120,000	-	-	-	-	-	-	120,000	-
盛雷鸣	120,000	-	-	-	-	-	-	120,000	-
宋学宝	120,000	-	-	-	-	-	-	120,000	-
姜省路(ix)	60,000	-	-	-	-	-	-	60,000	-

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

7、董事利益及权益 - 续

(1) 董事及监事薪酬 - 续

2024年度每位董事及监事的薪酬如下： - 续

人民币元

姓名	作为董事或监事提供服务的薪酬						就管理本公司或子公司而提供的其他服务的薪酬	合计	累计股份支付(股数)
	薪金	工资及补贴	奖金	社会保险费(不含退休计划供款项)	退休计划供款及其他退休后福利	住房公积金			
监事:									
李燕	80,000	-	-	-	-	-	-	80,000	-
王亚平	80,000	-	-	-	-	-	-	80,000	-
黄祖江	-	300,000	327,400	24,416	96,798	45,594	-	794,208	-
孙丽红	-	269,572	328,228	24,416	96,798	45,594	-	764,608	-
孟庆尚	-	234,000	356,400	24,416	96,798	45,594	-	757,208	-
合计	700,000	3,272,140	1,903,017	170,912	677,586	319,158	-	7,042,813	430,000

2024年度，执行董事黄克兴、姜宗祥、王瑞永、侯秋燕以及职工监事黄祖江、孙丽红、孟庆尚为本公司或子公司提供了管理服务，本集团未就上述人员作为董事、监事或作为管理人员的薪酬进行明确的区分，因此合并列示在作为董事、监事提供服务的薪酬中。奖金是由薪酬委员会制定并符合本公司的相关薪酬政策。

(vii) 于2024年12月25日担任董事长职位。

(viii) 于2024年12月25日辞去董事长职位。

(ix) 于2024年6月26日辞去独立董事职位。

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

7、董事利益及权益 - 续

(2) 董事的退休福利

于2025年度，除上表披露退休计划供款及其他退休后福利，本集团未发生因董事提供董事服务或其他服务而承担的其他退休福利(2024年度：无)。

(3) 董事的终止福利

于2025年度，本集团不存在董事的终止福利(2024年度：无)。

(4) 就获得董事服务而向第三方支付的对价

于2025年度，本公司没有就获得董事服务而向第三方支付的对价(2024年度：无)。

(5) 向董事、受董事控制的法人及董事的关连人士提供的贷款、准贷款和其他交易

于2025年度，本公司未向董事、受董事控制的法人及董事的关连人士提供贷款、类似贷款和惠及该等人士的其他交易资料，本公司亦未向董事、受董事控制的法人及该等董事的关连人士的贷款提供担保(2024年度：无)。

(6) 董事在交易、安排或合同中的重大权益

于2025年度，本公司没有签订任何与本集团之业务相关且本公司的董事直接或间接在其中拥有重大权益的重要交易、安排或合同(2024年度：无)。

8、薪酬最高的前五位

2025年度本集团薪酬最高(不含股份支付)的前五位中包括2位董事(2024年度：3位董事)，其薪酬已反映在附注(十一)7中；其他3位(2024年度：2位)的薪酬支付合计金额列示如下：

	人民币元	
	2025年度	2024年度
工资及补贴	2,024,556	1,487,052
奖金	3,310,624	3,734,298
社会保险费(不含退休计划供款项)	74,112	48,832
退休计划供款及其他退休后福利	250,583	193,596
住房公积金	141,264	91,188
合计	5,801,139	5,554,966
累计股份支付(股数)	316,000	240,000

(十一) 关联方及关联方交易 - 续

8、薪酬最高的前五位 - 续

	人数	
	2025 年度	2024 年度
薪酬范围(不含股份支付):		
港币 0 元 - 1,000,000 元 (折合人民币约 0 元 - 926,000 元)	-	-
港币 1,000,000 元 - 2,000,000 元 (折合人民币约 926,000 元 - 1,852,000 元)	2	1
港币 4,000,000 元 - 5,000,000 元 (折合人民币约 3,704,000 元 - 4,630,000 元)	1	1
港币 5,000,000 元 - 6,000,000 元 (折合人民币约 4,630,000 元 - 5,556,000 元)	-	-

(十二) 股份支付

1、限制性股票激励计划

本公司于 2020 年 6 月 8 日召开 2019 年年度股东大会及 2020 年第一次 A 股和 H 股类别股东会议，审议通过了《关于<青岛啤酒股份有限公司 A 股限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》、《关于<青岛啤酒股份有限公司 A 股限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理 A 股限制性股票激励计划相关事宜的议案》。本公司于 2020 年 6 月 29 日召开第九届董事会 2020 年第八次临时会议，审议通过了《青岛啤酒股份有限公司关于向激励对象首次授予 A 股限制性股票的议案》(“激励计划方案”)。根据激励计划方案，本公司向 627 位激励对象授予 1,320 万股限制性股票，授予日为 2020 年 6 月 29 日，授予价格为人民币 21.18 元/股。授予限制性股票的解锁期分别为自股权登记日起 24 个月、36 个月、48 个月，按照公司业绩考核和个人绩效考核情况，分别解锁 1/3、1/3、1/3 的限制性股票。根据激励计划方案，激励对象在解锁期满前离职的，股票不得解锁，本公司须按相应回购价格回购并注销相应的限制性股票。

根据激励计划方案，2020 年度本公司收到激励对象出资款合计人民币 279,576,000 元，同时就限制性股票回购义务确认负债人民币 279,576,000 元及库存股人民币 279,576,000 元。

(十二) 股份支付 - 续

1、限制性股票激励计划 - 续

本公司于2021年3月22日召开第九届董事会2021年第一次临时会议，审议通过了《关于向激励对象授予预留部分A股限制性股票的议案》（“授予预留限制性股票方案”）。根据授予预留限制性股票方案，本公司向35位激励对象授予30万股限制性股票，授予日为2021年3月22日，授予价格为人民币21.18元/股。授予限制性股票的解锁期分别为自股权登记日起24个月、36个月、48个月，按照公司业绩考核和个人绩效考核情况，分别解锁1/3、1/3、1/3的限制性股票。根据授予预留限制性股票方案，激励对象在解锁期满前离职的，股票不得解锁，本公司须按相应回购价格回购并注销相应的限制性股票。拟授予的35名激励对象中有1名激励对象因个人原因放弃认购。

根据授予预留限制性股票方案，2021年度本公司收到激励对象出资款合计人民币6,226,920元，同时就限制性股票回购义务确认负债人民币6,226,920元及库存股人民币6,226,920元。

根据2020年年度股东大会决议，向上述激励对象发放预计未来可解锁限制性股票的现金股利为人民币10,028,999元，并相应冲减回购义务。

本公司于2021年9月29日召开第十届董事会2021年第二次临时会议，审议通过了《关于公司回购注销激励计划部分A股限制性股票事项的议案》。截至本次董事会审议时止，限制性股票激励计划中共有12名激励对象因个人原因离职导致其作为公司激励对象的个人情况发生变化从而触发限制性股票回购注销条件。2021年本公司注销限制性股票122,002股，同时冲减回购义务负债人民币2,584,002元及库存股人民币2,584,002元。

于2021年12月31日，限制性股票激励计划共确认回购义务负债人民币273,189,919元及库存股人民币273,189,919元。

2022年度，本公司向上述激励对象发放预计未来可解锁限制性股票的现金股利为人民币14,483,492元，因此相应冲减回购义务。

本公司于2022年9月28日召开第十届董事会2022年第八次临时会议，审议通过了《公司回购注销激励计划部分A股限制性股票事项的议案》。自2021年9月1日至本次董事会召开时止，限制性股票激励计划中共有14名激励对象因个人原因离职导致其作为公司激励对象的个人情况发生变化从而触发限制性股票回购注销条件。2022年本公司注销限制性股票122,003股，同时冲减回购义务负债人民币2,584,024元及库存股人民币2,584,024元。

2022年7月8日，公司第十届董事会2022年第六次临时会议审议通过了《关于2020年A股限制性股票激励计划首次授予限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》。2022年7月25日，本公司解锁限制性股票4,359,428股，冲减回购义务负债人民币84,267,743元及库存股人民币84,267,743元。

(十二) 股份支付 - 续

1、限制性股票激励计划 - 续

于2022年12月31日，限制性股票激励计划共确认回购义务负债人民币171,854,660元及库存股人民币171,854,660元。

2023年度，本公司向上述预计未来可解锁限制性股票的激励对象发放现金股利为人民币15,697,613元，因此相应冲减回购义务。

本公司于2023年10月17日召开第十届董事会2023年第六次临时会议，审议通过了《公司回购注销激励计划部分A股限制性股票事项的议案》。自2022年9月29日至本次董事会召开时止，限制性股票激励计划中共有7名激励对象因个人原因离职导致其作为公司激励对象的个人情况发生变化从而触发限制性股票回购注销条件。2023年本公司注销限制性股票36,002股，同时冲减回购义务负债人民币762,522元及库存股人民币762,522元。

2023年5月5日，公司第十届董事会2023年第二次临时会议审议通过了《关于A股限制性股票激励计划预留授予限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》。2023年5月26日，本公司解锁限制性股票96,667股，冲减回购义务负债人民币1,868,573元及库存股人民币1,868,573元。2023年7月10日，公司第十届董事会2023年第五次临时会议审议通过了《关于A股限制性股票激励计划首次授予限制性股票第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》。2023年7月24日，本公司解锁限制性股票4,328,702股，冲减回购义务负债人民币75,882,146元及库存股人民币75,882,146元。

于2023年12月31日，限制性股票激励计划共确认回购义务负债人民币77,643,806元及库存股人民币77,643,806元。

2024年度，本公司向上述预计未来可解锁限制性股票的激励对象发放现金股利为人民币8,665,060元，因此相应冲减回购义务。

2024年5月16日，公司第十届董事会2024年第三次临时会议审议通过了《关于A股限制性股票激励计划预留授予限制性股票第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》。2024年5月27日，本公司解锁限制性股票96,666股，冲减回购义务负债人民币1,694,555元及库存股人民币1,694,555元。2024年7月16日，公司第十届董事会2024年第六次临时会议审议通过了《关于A股限制性股票激励计划首次授予限制性股票第三个解除限售期解除限售条件成就的议案》，2024年7月24日，本公司解锁限制性股票4,235,863股，冲减回购义务负债人民币65,782,952元及库存股人民币65,782,952元。

(十二) 股份支付 - 续

1、限制性股票激励计划 - 续

于2024年12月31日，限制性股票激励计划共确认回购义务负债人民币1,501,239元及库存股人民币1,501,239元。

2025年度，本公司向上述预计未来可解锁限制性股票的激励对象发放现金股利，因此相应冲减回购义务及库存股。

2025年5月20日，公司第十一届董事会2025年第一次会议审议通过了《关于A股限制性股票激励计划预留授予限制性股票第三个解除限售期解除限售条件成就的议案》，2025年5月30日，本公司解锁限制性股票95,000股，冲减回购义务负债人民币1,266,350元及库存股人民币1,266,350元。

2025年8月26日，公司第十一届董事会第二次会议审议通过了《关于公司回购注销激励计划部分A股限制性股票事项的议案》，本次激励计划项下预留授予激励对象于第三个解除限售期内，有1名激励对象因个人原因辞职导致其作为公司激励对象的个人情况发生变化，从而触发《激励计划》第十三章规定的回购注销条件。2025年11月13日，本公司回购注销其已获授予但尚未解除限售的限制性股票合计1,667股，冲减股本人民币1,667元、资本公积人民币33,640元及库存股人民币35,307元。同时冲销已发放的现金股利人民币13,086元，冲减利润分配和库存股。

于2025年12月31日，限制性股票激励计划已完结。

2、2025年度内限制性股票变动情况表

项目	本年发生额	上年发生额
年初发行在外的限制性股票(股)	96,667	4,429,196
本年解锁的限制性股票(股)	(95,000)	(4,332,529)
本年注销的限制性股票(股)	(1,667)	-
年末发行在外的限制性股票(股)	-	96,667
本年股份支付费用	195,413	24,337,555
累计股份支付费用	659,401,575	659,206,162

2025年度股份支付费用195,413元，计入管理费用及研发费用的金额分别为人民币191,205元及人民币4,208元(2024年度：人民币23,866,897元及人民币470,658元)。

(十二) 股份支付 - 续

2、2025年度内限制性股票变动情况表 - 续

于2025年5月30日解锁的限制性股票以解锁日计算的加权平均股价为人民币73.972元。

3、授予日限制性股票公允价值的确定方法

本集团以授予日公司股票收盘价确定授予日限制性股票的公允价值。

(十三) 承诺及或有事项

1、重要承诺事项

(1) 资本承诺

人民币元

已签约但尚不必于财务报表中确认的	2025年12月31日	2024年12月31日
-购建长期资产承诺	870,771,838	591,671,473

于2025年12月31日，本集团不存在需要披露的其他承诺事项。

2、或有事项

于2025年12月31日，本公司未涉及重要或有事项。

(十四) 资产负债表日后事项

1、利润分配

根据2026年3月26日董事会决议，董事会提议本公司向全体股东分配股利3,205,858,534元，尚待本公司股东会审批。

(十五) 其他重要事项

1、分部报告

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

因本集团的主要业务为生产和销售啤酒等产品，本集团的报告分部是在不同地区经营的业务单元。由于各地区需要不同的市场战略，本集团分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。

本集团之子公司财务公司主要业务为对成员单位办理理财和代理收付等金融业务。由于业务特征不相似，本集团独立管理财务公司的经营活动，单独评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。

本集团有以下七个报告分部：

- 山东地区分部，负责在山东及周边地区的生产和销售
- 华南地区分部，负责在华南地区的生产和销售
- 华北地区分部，负责在华北地区的生产和销售
- 华东地区分部，负责在华东地区的生产和销售
- 东南地区分部，负责在东南地区的生产和销售
- 港澳及其他海外地区分部，负责在港澳及其他海外地区的销售
- 财务公司分部，负责为成员单位办理理财和代理收付等金融业务

分部间转移价格按双方协议价作为定价基础。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配。

(十五) 其他重要事项 - 续

1、分部报告 - 续

(2) 报告分部的财务信息

2025年度

人民币元

项目	山东地区	华南地区	华北地区	华东地区	东南地区	港澳及其他 海外地区	财务公司	未分配金额	分部间抵销	合计
对外交易收入	20,522,403,317	2,658,966,675	5,759,981,851	2,288,300,288	663,460,148	568,107,264	292,413	11,981,708	-	32,473,493,664
分部间交易收入	3,288,776,317	883,932,666	2,325,444,826	405,583,572	14,751,680	272,826,042	30,937,734	111,370,105	(7,333,622,942)	-
营业成本	15,071,074,951	2,353,352,557	5,559,784,954	1,904,131,422	541,546,240	647,987,775	77,362,443	122,156,959	(7,392,247,496)	18,885,149,805
销售费用	2,997,947,311	346,077,018	557,563,211	363,313,661	143,912,874	75,105,906	25,040	-	-	4,483,945,021
利息收入	38,159,324	11,892,441	20,493,301	6,638,285	841,462	9,546,899	286,737,264	130,230,297	(81,022,039)	423,517,234
利息费用	85,608,178	2,403,720	1,392,121	7,219,360	2,162,782	129,399	4,750	-	(87,274,918)	11,645,392
对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-	-	1,378,459	-	24,306,335	-	25,684,794
信用减值利得(损失)	21,045,615	(93,551)	(2,607)	-	-	(250,069)	(22,319,836)	62,000,000	(62,000,000)	(1,620,448)
资产减值损失	(15,686,256)	-	(148,139)	(311,909)	-	-	-	-	-	(16,146,304)
折旧费和摊销费	610,398,642	136,194,190	237,202,803	135,951,758	34,401,037	6,129,633	1,800,876	132,936,177	(965,148)	1,294,049,968
利润(亏损)总额	4,297,242,832	484,613,242	1,389,668,006	195,902,235	(66,621,651)	121,236,529	256,717,038	(395,041,379)	7,339,607	6,291,056,459
所得税费用	976,473,128	98,552,118	345,665,319	53,131,982	91,283	42,296,494	60,233,510	-	(2,803,942)	1,573,639,892
净利润(亏损)	3,320,769,704	386,061,124	1,044,002,687	142,770,253	(66,712,934)	78,940,035	196,483,528	(395,041,379)	10,143,549	4,717,416,567
资产总额	26,520,550,435	4,552,025,191	8,677,370,093	3,150,139,000	736,608,196	979,655,423	14,063,476,500	7,077,744,108	(15,589,098,252)	50,168,470,694
负债总额	19,397,710,093	1,697,099,005	4,269,927,515	2,082,899,786	456,308,022	54,348,243	9,274,979,993	208,001,335	(17,082,394,529)	20,358,879,463
折旧费和摊销费以外的其他非现金费用	11,433,876	47,791	1,938,628	89,572	6,392	-	11,570	1,413,988	-	14,941,817
对联营企业和合营企业的长期股权投资	-	-	-	-	-	-	-	372,338,347	-	372,338,347
非流动资产增加(减少)额(注)	2,517,413,749	170,037,813	170,957,199	144,799,664	14,569,974	(598,186)	3,338,387	130,748,193	-	3,151,266,793

注： 非流动资产不包括金融资产、长期股权投资和递延所得税资产。

(十五) 其他重要事项 - 续

1、分部报告 - 续

(2) 报告分部的财务信息 - 续

2024年度

人民币元

项目	山东地区	华南地区	华北地区	华东地区	东南地区	港澳及其他 海外地区	财务公司	未分配金额	分部间抵销	合计
对外交易收入	20,296,043,089	2,653,836,478	5,687,545,798	2,287,053,480	673,197,305	527,373,681	250,035	12,530,245	-	32,137,830,111
分部间交易收入	3,297,513,302	849,114,873	2,248,300,459	314,107,550	8,567,940	224,981,923	6,248,877	170,159,815	(7,118,994,739)	-
营业成本	15,352,385,767	2,351,380,265	5,524,783,841	1,851,303,155	534,086,219	578,334,645	180,453,623	181,257,429	(7,344,069,121)	19,209,915,823
销售费用	3,098,612,633	331,607,756	578,970,076	365,831,334	150,662,947	76,835,118	-	-	-	4,602,519,864
利息收入	72,837,682	29,655,851	54,870,215	10,425,004	2,359,114	5,104,631	477,170,246	144,636,582	(180,288,125)	616,771,200
利息费用	10,014,295	2,845,142	1,375,877	6,809,409	2,312,012	387,267	195,024,467	-	(196,931,415)	21,837,054
对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-	-	571,694	-	47,700,589	-	48,272,283
信用减值利得(损失)	176,540	(147,108)	193,094	(1,515,174)	-	(80,090)	1,713,665	2,600,000	(2,600,000)	340,927
资产减值损失	(13,926,387)	(5,476,022)	(5,256,989)	(7,602,180)	(2,317,423)	(12,205)	(22,867)	(1,162,237)	-	(35,776,310)
折旧费和摊销费	566,341,971	143,045,002	241,545,333	134,545,975	33,038,570	7,155,044	1,723,077	113,418,754	-	1,240,813,726
利润(亏损)总额	3,672,581,149	485,037,115	1,252,644,978	102,880,323	(63,765,164)	93,726,655	501,053,820	(223,072,151)	60,406,275	5,881,493,000
所得税费用	854,312,233	117,544,590	242,867,016	33,071,832	1,668,517	23,574,244	122,497,468	-	(5,819,586)	1,389,716,314
净利润(亏损)	2,818,268,916	367,492,525	1,009,777,962	69,808,491	(65,433,681)	70,152,411	378,556,352	(223,072,151)	66,225,861	4,491,776,686
资产总额	22,548,264,844	4,321,016,711	8,222,704,351	3,452,819,786	782,979,428	578,211,520	18,792,797,464	6,365,999,118	(15,574,446,918)	49,490,346,304
负债总额	14,363,849,239	1,682,158,167	4,635,664,452	2,304,801,109	452,811,029	55,439,960	13,840,801,688	195,412,364	(16,229,842,209)	21,301,095,799
折旧费和摊销费以外的其他非现金费用	32,602,523	2,389,596	5,615,788	2,348,948	511,970	273,083	235,321	2,171,001	-	46,148,230
对联营企业和合营企业的长期股权投资	-	-	-	-	-	-	-	391,873,803	-	391,873,803
非流动资产增加额(注)	6,247,936,730	101,072,181	209,028,058	199,955,567	40,095,212	12,164,730	759,504	191,570,604	6,172,791	7,008,755,377

注： 非流动资产不包括金融资产、长期股权投资和递延所得税资产。

(十五) 其他重要事项 - 续

1、分部报告 - 续

(3) 对外交易收入：

人民币元

对外交易收入	本年发生额	上年发生额
中国内地	31,848,080,839	31,565,199,458
中国香港及澳门地区	178,464,764	185,549,504
其他海外国家及地区	446,948,061	387,081,149
合计	32,473,493,664	32,137,830,111

(4) 按资产所在地划分的非流动资产总额：

非流动资产总额：

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
中国内地	18,156,534,651	17,193,176,736
中国香港及澳门地区	13,508,720	17,725,846
合计	18,170,043,371	17,210,902,582

上述地区信息中，非流动资产归属于该资产所处区域。非流动资产总额不包括金融资产及递延所得税资产。

(十六) 资本管理

本集团资本管理政策的目标是为了保障本集团能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本集团可能会调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。

2025年度，本集团的策略为将本集团的现金余额维持在一定标准之上以确保满足集团的经营发展需要，该策略与上年度保持一致。现金余额为现金及现金等价物减去短期借款。于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团的现金余额情况如下：

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
现金及现金等价物	2,287,130,298	4,046,010,946
减：短期借款	-	-
扣除借款后的现金余额	2,287,130,298	4,046,010,946

(十七) 公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收账款	1,498,227,456	1,559,370,720
减：坏账准备	21,908,062	54,848,762
合计	1,476,319,394	1,504,521,958

(1) 按账龄披露

人民币元

账龄	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
1年以内(含1年)	1,125,960,312	1,146,751,030
1至2年	157,609,474	133,296,358
2至3年	70,936,681	81,056,910
3至4年	37,251,851	31,053,298
4至5年	16,726,516	33,105,564
5年以上	89,742,622	134,107,560
合计	1,498,227,456	1,559,370,720

应收账款主要依据业务发生日期入账，按入账日期列示的账龄与按发票日期列示的账龄基本一致。

(2) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

种类	2025年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	11,245,784	0.8	11,245,784	100.0	-
按组合计提坏账准备	1,486,981,672	99.2	10,662,278	0.7	1,476,319,394
子公司	1,438,736,605	96.0	-	-	1,438,736,605
经销商	48,245,067	3.2	10,662,278	22.1	37,582,789
合计	1,498,227,456	100.0	21,908,062	/	1,476,319,394

人民币元

种类	2024年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	11,245,784	0.7	11,245,784	100.0	-
按组合计提坏账准备	1,548,124,936	99.3	43,602,978	2.8	1,504,521,958
子公司	1,464,700,772	93.9	-	-	1,464,700,772
经销商	83,424,164	5.4	43,602,978	52.3	39,821,186
合计	1,559,370,720	100.0	54,848,762	/	1,504,521,958

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

1、应收账款 - 续

(2) 按坏账计提方法分类披露 - 续

按单项计提坏账准备

人民币元

名称	2025年12月31日			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
青啤北京销售	11,245,784	11,245,784	100.0	预计款项难以收回

人民币元

名称	2024年12月31日			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
青啤北京销售	11,245,784	11,245,784	100.0	预计款项难以收回

按组合 - 子公司计提坏账准备的应收账款：

该组合为本公司与本公司之子公司间购销交易所产生的应收账款，相关款项产生的预期信用损失较低，因此未计提坏账准备。

按组合 - 经销商计提坏账准备的应收账款：

于2025年12月31日，应收账款的信用风险与坏账准备汇总情况如下：

人民币元

账龄	2025年12月31日			
	预期平均损失率%	账面余额	坏账准备	账面价值
未逾期	-	32,857,604	-	32,857,604
逾期1年以内	5	4,973,878	248,693	4,725,185
逾期超过2年	100	10,413,585	10,413,585	-
合计	/	48,245,067	10,662,278	37,582,789

于2024年12月31日，应收账款的信用风险与坏账准备汇总情况如下：

人民币元

账龄	2024年12月31日			
	预期平均损失率%	账面余额	坏账准备	账面价值
未逾期	-	38,370,220	-	38,370,220
逾期1年以内	5	1,527,332	76,366	1,450,966
逾期超过2年	100	43,526,612	43,526,612	-
合计	/	83,424,164	43,602,978	39,821,186

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

1、应收账款 - 续

(3) 坏账准备情况

类别	2024年 12月31日	本年变动金额			人民币元
		计提	收回或转回	核销	2025年 12月31日
应收账款	54,848,762	169,406	198,947	32,911,159	21,908,062

本年无重要的坏账准备收回或转回的情况。

(4) 本年实际核销的应收账款情况

于2025年度，本公司核销应收账款金额为人民币32,911,159元(2024年12月31日：人民币1,676,247元)。

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

项目	余额	坏账准备	占应收账款余额 总额比例	人民币元
余额前五名的应收账款总额	575,937,466	-	38%	

2、其他应收款

2.1 其他应收款汇总

种类	2025年12月31日	2024年12月31日	人民币元
其他应收款	82,550,866	69,213,725	
合计	82,550,866	69,213,725	

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

2、其他应收款 - 续

2.2 其他应收款

(1) 按账龄披露：

人民币元

账龄	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
未逾期	78,701,569	69,081,761
逾期1年以内	978,160	128,883
逾期1到2年	-	19,050
逾期2年以上	20,874,631	36,952,395
合计	100,554,360	106,182,089

(2) 按款项性质列示其他应收款

人民币元

项目	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
应收子公司款项	75,791,896	54,095,366
应收土地及房屋退还款	17,441,647	17,441,647
押金及保证金	3,349,995	4,418,636
备用金	498,723	6,946,111
其他	3,472,099	23,280,329
合计	100,554,360	106,182,089

本公司不存在因资金集中管理而将款项归集于其他方并列报于其他应收款的情况。

(3) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

种类	2025年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	18,003,494	17.9	18,003,494	100.0	-
按组合计提坏账准备	82,550,866	82.1	-	0.0	82,550,866
合计	100,554,360	100.0	18,003,494	17.9	82,550,866

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

2、其他应收款 - 续

2.2 其他应收款 - 续

(3) 按坏账计提方法分类披露 - 续

人民币元

种类	2024年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	36,952,395	34.8	36,952,395	100.0	-
按组合计提坏账准备	69,229,694	65.2	15,969	0.0	69,213,725
合计	106,182,089	100.0	36,968,364	34.8	69,213,725

(4) 坏账准备计提情况

人民币元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	15,970	-	36,952,394	36,968,364
2025年1月1日余额在本年	15,970	-	36,952,394	36,968,364
--转入第二阶段	-	-	-	-
--转入第三阶段	(15,970)	-	15,970	-
--转回第二阶段	-	-	-	-
--转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	-	-	832,106	832,106
本年转回	-	-	35,506	35,506
本年核销	-	-	19,761,470	19,761,470
2025年12月31日余额	-	-	18,003,494	18,003,494

(5) 本年坏账准备情况

本年计提的其他应收款坏账准备金额为人民币 832,106 元；本年收回或转回的其他应收款坏账准备金额为人民币 35,506 元。本年无重要的坏账准备收回或转回情况。

(6) 本年实际核销的其他应收款坏账准备金额为人民币 19,761,470 元，相应的账面余额为人民币 19,761,470 元。

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

2、其他应收款 - 续

2.2 其他应收款 - 续

(7) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

人民币元

单位名称	2025年12月31日	占其他应收款 2025年12月31日 余额合计数的比例 (%)	款项性质	账龄	坏账准备	账面价值
第一名	23,089,846	23.0	应收子公司款项	1年以内	-	23,089,846
第二名	8,584,437	8.5	应收土地处置款	5年以上	8,584,437	-
第三名	7,562,820	7.5	应收子公司款项	1年以内	-	7,562,820
第四名	6,794,306	6.8	应收子公司款项	1年以内	-	6,794,306
第五名	6,153,696	6.1	应收子公司款项	1年以内	-	6,153,696
合计	52,185,105	51.9	/	/	8,584,437	43,600,668

3、存货

(1) 存货分类

人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	303,810,996	-	303,810,996	365,586,596	-	365,586,596
包装物	104,950,542	662,025	104,288,517	73,417,884	662,025	72,755,859
低值易耗品	18,563,949	-	18,563,949	20,953,447	-	20,953,447
在产品	114,066,648	-	114,066,648	103,698,389	-	103,698,389
库存商品	900,097,109	-	900,097,109	1,068,625,078	-	1,068,625,078
合计	1,441,489,244	662,025	1,440,827,219	1,632,281,394	662,025	1,631,619,369

(2) 存货跌价准备

人民币元

项目	2024年12月31日	本年增加	本年转销	2025年12月31日
包装物	662,025	-	-	662,025

4、长期股权投资

人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	15,548,363,670	1,874,268,870	13,674,094,800	14,369,396,481	1,992,788,870	12,376,607,611
对联营、合营 企业投资	367,824,940	1,220,000	366,604,940	389,141,227	1,220,000	387,921,227
合计	15,916,188,610	1,875,488,870	14,040,699,740	14,758,537,708	1,994,008,870	12,764,528,838

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

4、长期股权投资 - 续

(1) 子公司

人民币元

被投资单位	2024年 12月31日	本年增减变动			2025年 12月31日	减值准备 年初余额	本年减值准备 增加	本年减值准备 减少	减值准备 年末余额	宣告发放现金股 利或利润(注2)
		追加投资	减少投资	股份支付(注1)						
深朝日	129,455,430	-	-	-	129,455,430	-	-	-	-	41,881,200
郴州公司	65,059,968	-	-	-	65,059,968	-	-	-	-	88,800,000
华南营销	53,377,231	-	-	-	53,377,231	-	-	-	-	-
郴州销售	3,739,988	-	-	3,944	3,743,932	-	-	-	-	-
华南投资	208,790,000	-	-	-	208,790,000	-	-	-	-	-
珠海公司	2,818,363	-	-	-	2,818,363	-	-	-	-	-
三水公司	2,196,022	-	-	-	2,196,022	-	-	-	-	-
随州公司	2,771,536	-	-	-	2,771,536	-	-	-	-	-
南宁公司	2,322,270	-	-	-	2,322,270	-	-	-	-	-
华东控股	96,855,102	-	-	-	96,855,102	(96,855,102)	-	-	(96,855,102)	-
寿光公司	63,147,098	-	-	-	63,147,098	-	-	-	-	-
五星公司	26,229,478	-	-	-	26,229,478	(24,656,410)	-	-	(24,656,410)	-
三环公司	172,395,579	-	-	-	172,395,579	(69,457,513)	-	-	(69,457,513)	-
北方销售	89,598,000	-	-	-	89,598,000	(83,984,000)	-	-	(83,984,000)	-
西安汉斯	358,261,694	-	-	9,467	358,271,161	-	-	-	-	600,000,000
宝鸡公司	3,081,699	-	-	-	3,081,699	-	-	-	-	-
甘肃农垦	53,452,357	-	-	-	53,452,357	-	-	-	-	9,500,000
武威公司	2,454,374	-	-	-	2,454,374	-	-	-	-	-
榆林公司	3,389,549	-	-	-	3,389,549	-	-	-	-	-
渭南公司	17,373,191	-	-	-	17,373,191	-	-	-	-	14,000,000
鞍山公司	50,762,068	-	-	-	50,762,068	-	-	-	-	-
兴凯湖公司	242,327,964	-	-	-	242,327,964	(129,430,000)	-	-	(129,430,000)	-

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

4、长期股权投资 - 续

(1) 子公司 - 续

人民币元

被投资单位	2024年 12月31日	本年增减变动			2025年 12月31日	减值准备 年初余额	本年减值准备 增加	本年减值准备 减少	减值准备 年末余额	宣告发放现金股 利或利润(注2)
		追加投资	减少投资	股份支付(注1)						
密山公司(附注六、1)	118,520,000	-	118,520,000	-	-	(118,520,000)	-	118,520,000	-	-
哈尔滨公司	216,263,678	-	-	-	216,263,678	(109,940,000)	-	-	(109,940,000)	-
蓬莱公司	30,000,000	-	-	-	30,000,000	(30,000,000)	-	-	(30,000,000)	-
荣成公司	68,129,774	-	-	-	68,129,774	(65,103,434)	-	-	(65,103,434)	-
青啤国际	11,210,000	-	-	-	11,210,000	-	-	-	-	-
青岛啤酒(崂山)有限公司	18,089,491	-	-	-	18,089,491	-	-	-	-	-
香港公司	41,728,681	-	-	-	41,728,681	-	-	-	-	-
青岛翔宏商务有限公司	5,760,000	-	-	-	5,760,000	-	-	-	-	-
东南营销	299,072,340	-	-	3,945	299,076,285	-	-	-	-	-
厦门公司	2,405,835	-	-	-	2,405,835	-	-	-	-	-
福州公司	3,075,771	-	-	-	3,075,771	-	-	-	-	-
漳州公司	1,319,305	-	-	-	1,319,305	-	-	-	-	-
长沙公司	49,033,988	-	-	-	49,033,988	-	-	-	-	-
济南公司	563,057,135	-	-	-	563,057,135	-	-	-	-	131,287,832
广润隆置业	16,465,405	-	-	-	16,465,405	-	-	-	-	-
文化传播公司	79,076,385	-	-	3,156	79,079,541	-	-	-	-	-
成都公司	282,758,796	-	-	-	282,758,796	(118,855,583)	-	-	(118,855,583)	-
日照公司	342,438,349	-	-	-	342,438,349	-	-	-	-	126,219,418
潍坊公司	76,406,967	-	-	-	76,406,967	-	-	-	-	-
德州公司	24,748,277	-	-	-	24,748,277	-	-	-	-	-
工程公司	4,393,499	-	-	-	4,393,499	-	-	-	-	-
廊坊公司	82,081,062	-	-	-	82,081,062	-	-	-	-	-

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

4、长期股权投资 - 续

(1) 子公司 - 续

人民币元

被投资单位	2024年 12月31日	本年增减变动			2025年 12月31日	减值准备 年初余额	本年减值准备 增加	本年减值准备 减少	减值准备 年末余额	宣告发放现金股 利或利润(注2)
		追加投资	减少投资	股份支付(注1)						
菏泽公司	127,667,832	-	-	-	127,667,832	(51,301,600)	-	-	(51,301,600)	93,080,000
滕州公司	49,878,712	-	-	-	49,878,712	-	-	-	-	-
青岛啤酒上海有限公司	1,570,000	-	-	-	1,570,000	-	-	-	-	-
芜湖公司	274,666,268	-	-	-	274,666,268	(274,290,000)	-	-	(274,290,000)	-
华东销售	97,300,000	-	-	-	97,300,000	(47,300,000)	-	-	(47,300,000)	-
马鞍山公司	82,837,659	-	-	-	82,837,659	-	-	-	-	47,058,800
石家庄公司	324,095,534	-	-	-	324,095,534	-	-	-	-	53,183,428
太原公司	203,083,671	-	-	-	203,083,671	-	-	-	-	129,397,986
城阳销售	8,000,000	-	-	-	8,000,000	-	-	-	-	215,370,519
财务公司(注3)	2,004,169,465	1,000,000,000	-	8,678	3,004,178,143	-	-	-	-	-
新银麦公司	1,414,117,998	-	-	-	1,414,117,998	-	-	-	-	600,000,000
杭州公司	250,081,858	-	-	9,467	250,091,325	-	-	-	-	-
揭阳公司	152,469,234	-	-	-	152,469,234	-	-	-	-	-
饮料公司	31,947,919	-	-	-	31,947,919	-	-	-	-	-
韶关公司	201,922,685	-	-	8,678	201,931,363	(150,000,000)	-	-	(150,000,000)	-
电子商务	8,000,000	-	-	-	8,000,000	-	-	-	-	-
平度销售	5,000,000	-	-	-	5,000,000	-	-	-	-	-
九江公司	182,352,063	-	-	-	182,352,063	-	-	-	-	9,000,000
徐州企业管理	10,000,000	-	-	-	10,000,000	(10,000,000)	-	-	(10,000,000)	14,266,564
薛城公司	1,788,359	-	-	-	1,788,359	-	-	-	-	-
洛阳公司	202,857,999	-	-	8,678	202,866,677	-	-	-	-	100,000,000
上海实业公司	200,895,228	-	-	-	200,895,228	(200,895,228)	-	-	(200,895,228)	-

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

4、长期股权投资 - 续

(1) 子公司 - 续

人民币元

被投资单位	2024年 12月31日	本年增减变动			2025年 12月31日	减值准备 年初余额	本年减值准备 增加	本年减值准备 减少	减值准备 年末余额	宣告发放现金股 利或利润(注2)
		追加投资	减少投资	股份支付(注1)						
南京销售	6,863,142	-	-	8,520	6,871,662	-	-	-	-	-
上海销售	6,438,255	-	-	7,240	6,445,495	-	-	-	-	-
泸州公司	120,857,127	-	-	-	120,857,127	-	-	-	-	-
张家口公司	202,332,974	-	-	-	202,332,974	-	-	-	-	-
绿兰莎公司	561,968,028	-	-	-	561,968,028	-	-	-	-	-
黄石公司	166,130,808	-	-	-	166,130,808	-	-	-	-	48,590,000
应城公司	93,989,969	-	-	-	93,989,969	-	-	-	-	-
汉中公司	28,458,947	-	-	-	28,458,947	-	-	-	-	-
上海投资公司	1,920,654,036	-	-	-	1,920,654,036	-	-	-	-	-
徐州公司	2,057,553	-	-	-	2,057,553	-	-	-	-	-
彭城公司	2,804,775	-	-	-	2,804,775	-	-	-	-	-
新松江制造	3,411,828	-	-	-	3,411,828	-	-	-	-	-
上海闵行公司	2,408,340	-	-	8,678	2,417,018	-	-	-	-	-
昆山公司	2,460,403	-	-	-	2,460,403	-	-	-	-	-
连云港公司	214,622,958	-	-	-	214,622,958	(212,200,000)	-	-	(212,200,000)	-
扬州公司	102,976,311	-	-	11,834	102,988,145	-	-	-	-	-
青岛啤酒上海杨浦有限公司	200,000,000	-	-	-	200,000,000	(200,000,000)	-	-	(200,000,000)	-
宿迁公司	77,512,621	-	-	-	77,512,621	-	-	-	-	-
枣庄公司	201,852,223	-	-	-	201,852,223	-	-	-	-	-
西海岸文旅	231,000,000	-	-	-	231,000,000	-	-	-	-	-
科研公司	250,000,000	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-
潍坊制造公司(注4)	100,000,000	200,000,000	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-
九源科技公司	50,000,000	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-	-
生物科技公司(注5)	-	97,394,904	-	-	97,394,904	-	-	-	-	-
合计	14,369,396,481	1,297,394,904	118,520,000	92,285	15,548,363,670	(1,992,788,870)	-	118,520,000	(1,874,268,870)	2,321,635,747

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

4、长期股权投资 - 续

(2) 合营企业及联营企业

人民币元

被投资单位	2024年12月31日	本年增减变动				2025年12月31日	减值准备年初余额	减值准备年末余额
		权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	计提减值准备			
一、合营企业								
河北嘉禾公司	214,012,611	8,996,140	-	-	-	(6,500,000)	216,508,751	-
二、联营企业								
烟台啤酒公司	161,728,607	11,519,649	-	-	-	(33,842,175)	139,406,081	-
中外运物流	12,180,009	1,665,022	-	(11,974)	-	(3,142,949)	10,690,108	-
辽宁沈青公司	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	1,220,000	-	-	-	-	-	1,220,000	(1,220,000)
合计	389,141,227	22,180,811	-	(11,974)	-	(43,485,124)	367,824,940	(1,220,000)

注 1： 本公司对限制性股票激励对象为本公司之子公司职工的股份支付有结算义务。2025 年度，本公司按照该结算义务，确认长期股权投资人民币 92,285 元。

注 2： 2025 年度宣告分派的现金股利系分配给本公司的股利。

注 3： 根据 2025 年 3 月 28 日董事会决议，董事会审议通过本公司以自有资金向本公司子公司财务公司增资人民币 1,000,000,000 元，已于 2025 年 8 月完成增资事项的审批和变更手续。

注 4： 根据 2023 年 12 月 27 日董事会决议，董事会审议通过设立本公司之全资子公司潍坊制造公司，注册资本人民币 300,000,000 元。截至本财务报表批准报出日，注册资本已全部到位。

注 5： 根据 2025 年 3 月 28 日董事会决议，董事会审议通过设立本公司之全资子公司生物科技有限公司，注册资本人民币 421,000,000 元。生物科技有限公司已于 2025 年 5 月设立，截至本财务报表批准报出日，本公司以货币出资 30,000,000 元并以土地及地上建筑物评估作价出资 67,394,904 元。

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

5、营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

人民币元

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	22,998,609,101	16,824,424,084	22,812,143,461	17,080,204,740
其他业务	1,579,196,593	1,546,983,851	1,748,034,332	1,707,737,506
合计	24,577,805,694	18,371,407,935	24,560,177,793	18,787,942,246

(2) 合同产生的收入的情况

a. 主营业务

人民币元

行业名称	本年发生额		上年发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
销售啤酒等	22,998,609,101	16,824,424,084	22,812,143,461	17,080,204,740

b. 其他业务

人民币元

行业名称	本年发生额		上年发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
材料销售	1,498,591,694	1,460,141,510	1,677,879,664	1,640,475,906
其他	80,604,899	86,842,341	70,154,668	67,261,600
合计	1,579,196,593	1,546,983,851	1,748,034,332	1,707,737,506

(3) 履约义务的说明

本集团的啤酒销售业务属于在某一时点履行的履约义务，此类业务在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。

本公司主营业务为啤酒生产和销售。

(十七) 公司财务报表主要项目注释 - 续

6、投资收益

(1) 投资收益明细情况

	人民币元	
项目	本年发生额	上年发生额
成本法核算的长期股权投资收益(注)	2,321,635,747	1,805,089,447
权益法核算的长期股权投资收益	24,306,335	47,700,589
处置交易性金融资产取得的投资收益	7,222,041	7,657,246
处置子公司取得的投资收益	2,813,179	-
其他	2,957,161	4,652,880
合计	2,358,934,463	1,865,100,162

本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

注： 成本法核算的长期股权投资收益均系子公司宣告分配给本公司的利润(附注(十七)4)。

(十八) 补充资料

1、当期非经常性损益明细表

项目	人民币元	
	本年发生额	
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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外。	352,021,694	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	76,369,759	
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	110,634,678	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	72,138,175	
所得税影响额	(132,437,422)	
少数股东权益影响额(税后)	(20,640,278)	
合计	458,086,606	

中国证券监督管理委员会于2023年颁布了《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2023年修订)》(以下简称“2023版1号解释性公告”)，该规定自公布之日起施行。本集团按照2023版1号解释性公告的规定编制非经常性损益明细表。

根据2023版1号解释性公告的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

2、净资产收益率及每股收益

本净资产收益率和每股收益计算表是本集团按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的有关规定而编制的。

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	15.50	3.363	3.363
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.95	3.028	3.027