

重庆啤酒股份有限公司

2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟以 2018 年 12 月 31 日的总股本 483,971,198 股为基数，每 10 股分配现金红利 8 元（含税），共计为 387,176,958.40 元。本年度公司不进行资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	重庆啤酒	600132	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邓炜	张潇巍
办公地址	重庆市九龙坡区马王乡龙泉村1号	重庆市九龙坡区马王乡龙泉村1号
电话	023-89139399	023-89139399
电子信箱	CBCSMIR@chongqinggroup.cn	CBCSMIR@chongqinggroup.cn

2 报告期公司主要业务简介

公司自 1958 年建厂以来，一直主要从事啤酒产品的制造与销售业务 60 余年，至今共拥有 13 家酒厂和 1 家参股酒厂，位于重庆、四川和湖南等地，其中重庆市场是公司的核心市场。公司拥有深受消费者喜爱的“重庆”和“山城”等两大大地品牌，2013 年底成为全球第三大啤酒商丹麦嘉士伯集团成员后，又获得了乐堡、嘉士伯、凯旋 1664 等品牌的生产和销售权，形成了“本地强势品牌+国际高端品牌”的品牌组合。

公司根据啤酒酿造工艺流程组织生产，采用集中采购、分散下单的采购模式，采用以销定产的模式制定生产计划和组织生产并保持适当库存。生产流程主要包括糖化、发酵和罐装包装等环节。公司目前产品销售采用以经销商代理为主、直销为辅的销售模式，根据公司市场战略实行分区管理。行业情况详见本报告第四节“三、公司关于公司未来发展的讨论与分析”。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年		本年比上年 增减 (%)	2016年
		调整后	调整前		
总资产	3,297,633,120.32	3,506,183,194.50	3,506,183,194.50	-5.95	3,365,659,820.39
营业收入	3,467,335,930.24	3,175,519,521.96	3,175,519,521.96	9.19	3,195,921,515.50
归属于上市公司股东的净利润	403,982,833.22	329,463,234.66	329,463,234.66	22.62	180,990,084.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	353,901,576.26	308,169,265.43	308,169,265.43	14.84	183,550,055.01
归属于上市公司股东的净资产	1,145,014,559.81	1,163,663,468.89	1,163,663,468.89	-1.60	1,229,951,700.66
经营活动产生的现金流量净额	744,379,874.81	875,546,126.54	820,031,926.54	-14.98	569,431,361.68
基本每股收益 (元/股)	0.83	0.68	0.68	22.06	0.37
稀释每股收益 (元/股)	0.83	0.68	0.68	22.06	0.37
加权平均净资产收益率(%)	36.00	28.29	28.29	增加 7.71个 百分点	15.37

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
--	------	------	------	------

	(1-3 月份)	(4-6 月份)	(7-9 月份)	(10-12 月份)
营业收入	812,749,585.76	950,829,821.08	1,160,208,552.60	543,547,970.80
归属于上市公司股东的净利润	75,563,737.14	134,309,530.22	174,778,063.02	19,331,502.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	47,384,634.34	147,132,187.46	159,567,456.33	-182,701.87
经营活动产生的现金流量净额	110,406,978.09	324,122,713.22	428,697,807.97	-118,847,624.47

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

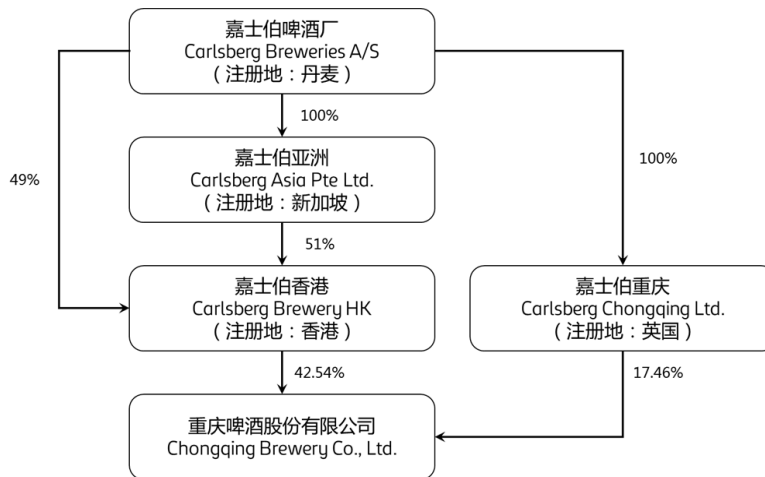
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）							16,407
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							18,164
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							不适用
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
嘉士伯啤酒厂香港有限公司	0	205,882,718	42.54	0	无	0	境外法人
CARLSBERG CHONGQING LIMITED	0	84,500,000	17.46	0	无	0	境外法人
高观投资有限公司—客户资金	6,571,534	23,865,376	4.93	0	未知	0	境外法人
铭基国际投资公司—MATTHEWS ASIA FUNDS (US)	21,070,370	21,070,370	4.35	0	未知	0	境外法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	11,461,700	2.37	0	未知	0	国有法人
全国社保基金一一五组合	6,860,000	9,660,000	2.00	0	未知	0	其他
高华—汇丰—GOLDMAN, SACHS & CO. LLC	-1,603,953	8,469,600	1.75	0	未知	0	其他
中国国际金融香港资产管理有限公司—客户资金	7,857,238	7,857,238	1.62	0	未知	0	其他
中国工商银行股份有限公司—东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金	3,961,430	6,473,903	1.34	0	未知	0	其他
中国工商银行—广发稳健增	4,800,000	4,800,000	0.99	0	未知	0	其他

长证券投资基金							
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名无限售条件股东中，CARLSBERG CHONGQING LIMITED 和嘉士伯啤酒厂香港有限公司同属嘉士伯啤酒厂控制。未知其他股东间是否存在关联关系，也未知其他股东是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

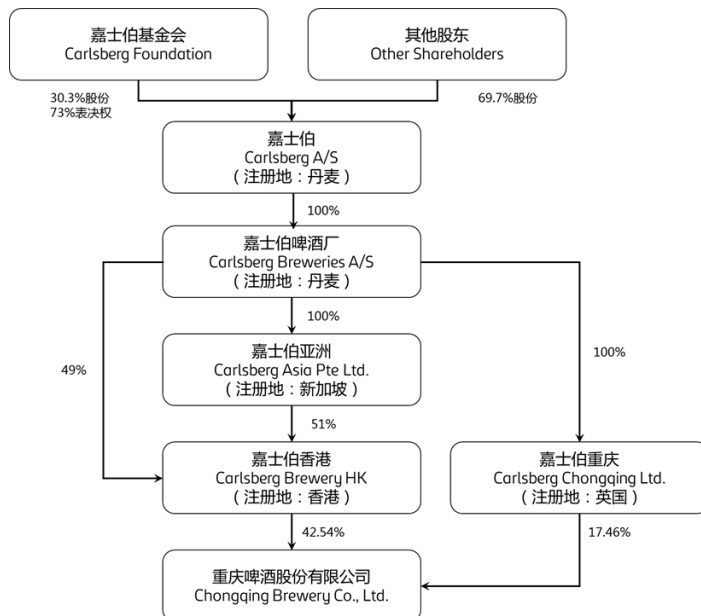
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2018 年度，公司实现啤酒销量 94.43 万千升，与 2017 年度实现啤酒销量 88.75 万千升相比增长了 6.40%；2018 年度实现营业收入 34.67 亿元，与 2017 年度实现营业收入 31.76 亿元相比增长了 9.16%；2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润 4.04 亿元，与 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润 3.29 亿元相比增长了 22.80%。

2018 年，也是重庆啤酒建厂 60 周年，在嘉士伯集团“扬帆 22”战略的指引下，公司重点进行了以下方面的工作：

第一，在市场方面，持续推进产品高端化，强化“本地强势品牌+国际高端品牌”的产品组合，实现了嘉士伯、重庆纯生等产品销量的大幅增长；通过重啤 60 周年纪念罐等系列市场活动，加深了消费者对公司核心品牌重庆品牌的认知度和美誉度；持续提高非现饮渠道的终端执行力，大幅提升关键品项铺市率，持续推进非现饮渠道产品高端化及市场份额提升。

第二，在供应链方面，以打造世界级酒厂为目标，重点关注安全、质量、合规性等相关工作；通过开展酒厂“深度清洁”、“恢复设备基本状态”等活动；通过开展“纸箱换塑箱”、“人员多技能”、“迷你酒厂”、“产能优化”等项目，持续降低生产成本，提升劳动生产力和生产效率，致力于建设高目视化酒厂，并在过去的一年里取得了良好的进展。

第三，在财务管理方面，优化内部控制流程，提升内部控制管理水平；持续推进 ERP 体系建设，加强各个功能部门的联动；加强与外部会计服务供应商的合作，持续推进账务处理标准化，提升会计核算的效率；完善和强化分子公司月度经营分析和预算管理，提升各分子公司财务分析能力。

第四，在人力资源方面，通过持续的组织架构回顾，流程简化，绩效管理，提高人均劳动生产效率。对不同职能不同层级员工提供系列培训，关注对关键人才的培养，搭建内部继任者通道，确保组织的健康持续发展。

2 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	3,467,335,930.24	3,175,519,521.96	9.19
营业成本	2,082,727,492.08	1,926,019,914.74	8.14
销售费用	455,284,418.22	465,218,536.50	-2.14
管理费用	153,940,809.81	155,718,229.81	-1.14
财务费用	18,039,545.19	23,144,875.36	-22.06
经营活动产生的现金流量净额	744,379,874.81	875,546,126.54	-14.98
投资活动产生的现金流量净额	-17,918,687.19	-49,054,010.91	-63.47
筹资活动产生的现金流量净额	-448,634,809.22	-405,497,888.94	10.64

2.1 收入和成本分析

适用 不适用

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率比

			(%)	比上年增 减 (%)	比上年增 减 (%)	上年增减 (%)
酒、饮料 和精制茶 制造业	3,346,469,403.17	2,021,832,667.80	39.58	8.54	7.26	增加0.72 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
啤酒	3,346,469,403.17	2,021,832,667.80	39.58	8.54	7.26	增加0.72 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
重庆	2,530,601,589.99	1,499,429,690.45	40.75	6.02	2.07	增加2.29 个百分点
四川	563,798,169.66	365,320,798.08	35.20	21.96	35.53	减少6.49 个百分点
湖南	252,069,643.52	157,082,179.27	37.68	7.76	7.25	增加0.29 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

单位：千升

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上 年增减 (%)	销售量比上 年增减 (%)	库存量比上 年增减 (%)
重庆	431,400.44	550,130.29	20,215.04	8.19	6.73	8.59
山城	118,746.38	120,954.24	1,955.14	-1.34	-1.73	-11.26
乐堡	216,023.31	224,612.82	7,712.14	17.67	16.11	19.13
嘉士伯	18,311.40	18,571.34	905.30	-6.05	-6.28	-2.99
其他	30,747.16	30,040.48	927.38	-8.29	-15.88	-11.74
合计	815,228.69	944,309.17	31,715.00	7.88	6.40	8.32

产销量情况说明

无。

(3). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成 项目	本期金额	本期占 总成本 比例 (%)	上年同期金额	上年同 期占总 成本比	本期金 额较上 年同期	情况 说明

					例 (%)	变动比例 (%)	
酒、饮料和精制茶制造业	原料成本	634,573,017.13	31.39	570,666,015.93	30.27	11.20	
酒、饮料和精制茶制造业	人工成本	97,666,108.43	4.83	93,759,911.24	4.97	4.17	
酒、饮料和精制茶制造业	制造费用	387,310,239.76	19.16	375,619,955.35	19.93	3.11	
酒、饮料和精制茶制造业	其他成本	902,283,302.48	44.63	845,017,314.66	44.83	6.78	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
啤酒	原料成本	634,573,017.13	31.39	570,666,015.93	30.27	11.20	
啤酒	人工成本	97,666,108.43	4.83	93,759,911.24	4.97	4.17	
啤酒	制造费用	387,310,239.76	19.16	375,619,955.35	19.93	3.11	
啤酒	其他成本	902,283,302.48	44.63	845,017,314.66	44.83	6.78	

成本分析其他情况说明

适用 不适用

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额 110,251.05 万元，占年度销售总额 31.80%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 57,303.07 万元，占年度销售总额 16.53 %。

前五名供应商采购额 38,529.66 万元，占年度采购总额 41.16%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

其他说明

无。

2.2 费用

适用 不适用

2018 年，由于公司运营成本管理项目的持续推行以及组织结构优化带来的停产费用的节约，销售及管理费用有所下降。

2.3 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

情况说明

适用 不适用

2.4 现金流

适用 不适用

经营活动产生的现金流量净额：净流入减少 13,116.63 万元，主要系本年采购商品支付的现金相比去年同期增加所致。

投资活动产生的现金流量净额：净流出减少 3,113.53 万元，主要系本年购建长期资产所支付的现金相比去年同期减少所致。

筹资活动产生的现金流量净额：净流出增加 4,313.69 万元，主要系本年偿还广州嘉士伯咨询管理有限公司借款所致。

3 主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

4 资产、负债情况分析

适用 不适用

4.1 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	966,664,809.53	29.31	688,838,431.13	19.65	40.33	本年公司运营效率提升，资金回笼加快。
应收票据及应收账款	67,050,346.88	2.03	26,764,863.59	0.76	150.52	本年销量上涨所致。
预付款项	10,737,415.57	0.33	17,917,125.39	0.51	-40.07	预付材料款减少所致。
其他应收款	81,617,681.97	2.48	174,961,983.06	4.99	-53.35	主要系本年收回联营公司重庆嘉威啤酒有限公司股利所致。
存货	336,913,911.06	10.22	631,313,453.47	18.01	-46.63	本年公司进行重大会计估计变更，计提存货拨备余额 24,269.49 万元。
持有待售资产			26,209,201.57	0.75	-100.00	子公司亳州酒厂已在本年内处置。
其他流动	23,351,998.43	0.71	40,571,172.33	1.16	-42.44	待抵扣进项税减少

资产						所致。
长期股权投资	185,968,920.22	5.64	131,924,391.11	3.76	40.97	来自联营公司重庆嘉威啤酒股份有限公司的投资收益增加。
其他非流动资产	4,455,018.97	0.14	8,172,309.46	0.23	-45.49	主要系子公司柳州在本年内已处置。
应交税费	67,275,796.89	2.04	44,805,281.96	1.28	50.15	主要系本年利润增长导致所得税增加所致。
持有待售负债			458,715.75	0.01	-100.00	子公司亳州在本年内已处置。
一年内到期的非流动负债	242,900,000.00	7.37				广州嘉士伯咨询管理有限公司借款将于2019年11月到期。
其他非流动负债			291,480,000.00	8.31	-100.00	广州嘉士伯咨询管理有限公司借款将于2019年11月到期。

其他说明

无。

4.2 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

4.3 其他说明

适用 不适用

5 投资状况分析

5.1 对外股权投资总体分析

适用 不适用

5.2 重大的股权投资

适用 不适用

5.3 重大的非股权投资

适用 不适用

5.4 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

6 重大资产和股权出售

适用 不适用

报告期内公司转让持有的亳州公司 100%股权以及对亳州公司的债权；转让持有的柳州公司 100%股权以及对柳州公司的债权。详见本报告第十一节财务报告“十六、其他重要事项 8（五）子公司股权转让”。

7 主要控股参股公司分析

适用 不适用

金额单位：万元

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例	营业收入	营业利润	净利润
重庆嘉酿啤酒有限公司	控股子公司	重庆市	啤酒业	43,500.00	啤酒生产、销售	51.42%	95,678.03	4,183.89	3,187.17

8 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

9 公司关于公司未来发展的讨论与分析

9.1 行业格局和趋势

适用 不适用

2018年，中国啤酒行业结束持续下滑，出现企稳势头。根据国家统计局数据，2018年规模以上啤酒企业累计产量3812.2万千升，同比增长0.5%，实现了2014年以来的首次增长。

2018年，中国啤酒行业的大格局没有出现重大变化，仍然呈现三大特点：

挑战加剧。行业前五大啤酒公司占有近80%的市场份额，市场集中度高，但在局部市场，各大啤酒公司之间的竞争仍然激烈，同时，进口啤酒、工坊啤酒增长迅速，正在逐步改变行业格局。此外，原料、包材、能源、人力等企业经营成本持续走高，也给主流啤酒公司造成巨大挑战

量增乏力。中国啤酒业的总量已多年稳居全球第一，人均消费量也已接近世界平均水平，市场容量已呈现见底趋势。同时，由于中国人口结构变化，啤酒消费主流人群老化、萎缩，加之酒类消费选择多元化导致消费者分流，啤酒消费量已经难以出现大的增长。

消费升级。啤酒消费结构变化已经从潜在的行业趋势转化为切实的市场需求，各大主流啤酒公司纷纷实施产品升级或推出高端新品。适应更多消费场景的听装酒和小支酒也呈现出良好的增长势头。而个性化、多元化的啤酒消费需求，也通过成熟的电商平台，为啤酒企业带来新的机会。

对于行业趋势，公司管理层认为，对于中国啤酒行业，高质量发展既是目标，也是路径。只有坚持走高质量发展之路，啤酒企业才能够在经济发展新常态下行稳致远。尽管面临压力和挑战，但中国作为全球最大和最具活力啤酒市场的基本面没有变，公司管理层对于中国啤酒行业的未来发展充满信心。

9.2 公司发展战略

适用 不适用

作为嘉士伯集团成员，公司在集团“扬帆22”战略指引下，开展经营管理。“扬帆22”战略于2016年启动，面向2022年，有四大重点：

- (1) 巩固排名第一第二的市场地位。让核心啤酒焕发生机。
- (2) 定位于实现增长。将目标瞄准大城市。
- (3) 执行出色。推动品牌和品牌组合发展；提升终端卖点的优异表现；降低复杂度；逐步推进数字化；做好价值管理。
- (4) 构建必赢文化。促进以团队为基础的绩效表现；致力于建设一个更美好的社会；根据指南行事。

根据“扬帆22”战略，公司的愿景是在开展业务的市场中，成为专业、成功和具有吸引力的啤酒公司，分别体现为：

- (1) 成功：通过提高收入、毛利率和市场份额，在选择竞争的市场表现优于对手；
- (2) 专业：成为客户首选合作伙伴；
- (3) 具有吸引力：为股东、员工和社会提升价值。

在可持续发展方面，公司将执行嘉士伯集团“迈向零目标”的可持续发展目标，包括“零碳排放”、“零事故”、“零水资源浪费”和“零非理性饮酒”，均有可衡量指标。公司承诺，通过负责任的运营，在盈利的同时，对社会和环境做出积极的贡献，践行嘉士伯集团“酿造更美好的现在和未来”的企业宗旨。

9.3 经营计划

适用 不适用

2019 年，公司计划实现啤酒产销量 95.00 万千升，实现税后净收入 32.50 亿元。为实现这一经营目标，公司将采取以下措施：

第一，在市场方面，核心工作仍是加速推进产品高端化战略，在继续保持嘉士伯、重庆纯生在餐饮渠道高速增长的同时，通过中高档的醇国宾上市，加速重庆品牌产品高端化进程；持续提升非现饮渠道听装产品关键品项铺市及陈列、生动化的执行，提高高档听装的分销覆盖。

第二，在供应链方面，继续支持业务增长，主导跨业务流程，持续提升 SHAPE 安全程序管理，推行 QCOM 100%符合性；通过进一步“消除污染源”，推行“全员自主维护”，“卫生酒厂”等活动，持续优化成本和资产利用效率；通过“跨职能能力建设”、“人员赋能计划”等项目，提升员工综合能力，全面开启生产运营卓越之旅。

第三，在财务管理方面，夯实财务基础工作，确保基础数据可靠、完整、及时，为公司经营管理工作提供支撑。结合业务实际情况，优化内控流程，提升内控管理水平，提高风险意识。加强现金流管控，提升资金使用效率和效益。强化分子公司月度经营分析和预算管理，提升各分子公司财务分析的效率和能力。

第四，在人力资源管理方面，致力于提供匹配人才，培养杰出领导力，创建必赢文化，以实现公司加速增长。

9.4 可能面对的风险

适用 不适用

成本方面，原料、包材、能源、人力等经营成本仍处于上升周期，公司面临的成本压力将持续加大。

渠道方面，在公司市场区域内，零售业正在发生从单店到连锁的经营模式转变，公司在非现饮渠道的利润空间将被压缩。

竞争方面，部分全国性大型啤酒企业和新兴小众啤酒品牌可能加大在公司市场区域的渗透和扩张，市场竞争将更加激烈。

9.5 其他

适用 不适用

10 导致暂停上市的原因

适用 不适用

11 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

12 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

详见本报告第十一节财务报告“五、重要会计政策及会计估计 33”。

13 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

14 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

√适用□不适用

本公司将重庆嘉酿啤酒有限公司、重庆啤酒攀枝花有限责任公司、重庆啤酒西昌有限责任公司、湖南重庆啤酒国人有限责任公司、重庆啤酒集团成都勃克啤酒有限公司、柳州山城啤酒有限责任公司、重庆啤酒安徽亳州有限责任公司和重庆啤酒宜宾有限责任公司等 8 家子公司纳入本期合并财务报表范围，详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

董事长：Roland Arthur Lawrence

重庆啤酒股份有限公司

2019 年 04 月 11 日