

股票简称： 燕京啤酒

股票代码： 000729



北京燕京啤酒股份有限公司

（注册地址： 北京市顺义区双河路9号）

公开增发 A 股股票招股意向书摘要

保荐机构（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇一三年五月

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

一、释 义

在本招股意向书摘要中，除非文中另有说明，下列简称具有如下特定意义：

燕京啤酒、公司、发行人	指	北京燕京啤酒股份有限公司
燕京有限	指	北京燕京啤酒投资有限公司
燕京集团	指	北京燕京啤酒集团公司
北京控股	指	北京控股有限公司
股票、A 股	指	发行人每股面值为 1 元的人民币普通股股票
本次发行、本次增发	指	公司本次向不特定对象公开发行不超过 284,768,676 股人民币普通股的行为
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
交易日	指	深圳证券交易所的正常营业日
《公司章程》	指	《北京燕京啤酒股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
北京市国资委	指	北京市人民政府国有资产监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中信建投、保荐机构、保荐人、主承销商	指	中信建投证券股份有限公司
审计机构、致同会计师事务所、京都天华会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙），原京都天华会计师事务所有限公司
发行人律师、北京信利	指	北京市信利律师事务所
报告期、最近三年	指	2010 年、2011 年及 2012 年
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、本次发行概况

1、发行人基本情况

法定名称：北京燕京啤酒股份有限公司

英文名称：Beijing Yanjing Brewery Co., Ltd.

注册地址：北京市顺义区双河路9号

成立时间：1997年7月8日

法定代表人：李福成

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：燕京啤酒

股票代码：000729

董事会秘书：刘翔宇

证券事务代表：徐月香

办公地址：北京市顺义区双河路9号

邮政编码：101300

联系电话：010-89490729

传真：010-89495569

公司网址：<http://www.yanjing.com.cn>

电子信箱：yanjing@public.bta.net.cn

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《证券时报》

年度报告登载网址：<http://www.cninfo.com.cn>

2、本次发行基本情况

(1) 核准情况

本次发行经公司 2012 年 9 月 11 日召开的公司第六届董事会第二次会议、2012 年 9 月 27 日召开的 2012 年度第三次临时股东大会、2012 年 9 月 27 日召开的公司第六届董事会第四次会议、2013 年 1 月 10 日召开的第六届董事会第七次会议审议通过。董事会决议公告、股东大会决议公告已分别刊登在《中国证券报》和《证券时报》。

中国证监会《关于核准北京燕京啤酒股份有限公司增发股票的批复》（证监许可【2013】654 号）核准本次发行。

(2) 股票种类

境内上市人民币普通股（A 股）。

(3) 每股面值

人民币 1.00 元。

(4) 发行数量

本次增发发行数量为 284,768,676 股。

(5) 发行价格

本次发行价格为 5.76 元/股，不低于招股意向书公告日（2013 年 5 月 22 日）前二十个交易日公司 A 股股票均价。

(6) 预计募集资金数额

本次发行的募集资金金额为 164,026.7574 万元（含发行费用）。

(7) 募集资金用途

经公司第六届董事会第二次会议、2012 年度第三次临时股东大会、第六届董事会第四次会议、第六届董事会第七次会议审议通过，本次募集资金在扣除发行费用后的净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	募集资金投向	具体项目名称	项目总投资	拟使用募集资金
1	对四川燕京啤酒有限公司增资 28,000.00 万元	新增 10 万千升/年啤酒生产线项目	20,000.00	20,000.00
		新增 5 万千升/年啤酒易拉罐生产线项目	8,000.00	8,000.00
2	对新疆燕京啤酒有限公司增资 45,365.00 万元	新增年产 10 万千升啤酒工程(三期)项目	15,965.00	15,965.00
		用于新疆燕京啤酒有限公司合资设立燕京啤酒(阿拉尔)有限公司进行其年产 10 万千升啤酒工程项目	31,670.00	29,400.00
3	对广东燕京啤酒有限公司增资 7,041.1575 万元	600 罐/分钟易拉罐工程技术改造项目	9,388.21	7,041.1575
4	对河北燕京啤酒有限公司单方面增资 19,353.91 万元	年产 10 万千升啤酒扩建工程项目	19,353.91	19,353.91
5	对燕京啤酒(包头雪鹿)股份有限公司单方面增资 24,966.69 万元	燕京啤酒(呼和浩特)有限公司搬迁改造工程项目	24,966.69	24,966.69
6	对燕京啤酒(昆明)有限公司单方面增资 9,600.00 万元	新建 5 万千升啤酒产能填平补齐项目	9,600.00	9,600.00
7	投资 29,700.00 万元合资设立河北燕京玻璃制品有限公司	年产 50 万吨瓶罐玻璃建设项目	60,000.00	29,700.00
合计			198,943.81	164,026.7575

(8) 募集资金专项存储账户

公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

3、发行方式与发行对象

(1) 本次增发采取向原股东优先配售和网上、网下定价发行相结合的方式。经深圳证券交易所同意，本次网上发行由保荐机构(主承销商)中信建投证券股份有限公司通过深圳证券交易所交易系统。网下发行由保荐机构(主承销商)负责组织实施。

(2) 发行对象持有深交所 A 股股票账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合中国证监会规定的其他投资者(国家法律、法规、规章和政策禁止者除外)。

4、承销方式及承销期

(1) 承销方式：本次增发以余额包销方式承销。

(2) 承销期限：2013 年 5 月 24 日(T 日)~2013 年 5 月 30 日(T+4 日)

止。

5、发行费用

本次发行费用预计总额为【】万元，具体包括：

项目	金额
保荐承销费用	【】
审计及评估费用	【】
律师费	【】
公告及推介费用	【】
登记托管费用	【】
保荐承销费用	【】

6、主要日程安排

日期	发行安排	停牌时间
2013年5月22日 T-2日	刊登《招股意向书摘要》、《网上发行公告》、《网下发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2013年5月23日 T-1日	网上路演、股权登记日	正常交易
2013年5月24日 T日	刊登《增发提示性公告》 网上、网下申购日，网下申购定金缴款日（申购定金到账截止时间为当日下午17:00）	全天停牌
2013年5月27日 T+1日	网下申购定金验资日	全天停牌
2013年5月28日 T+2日	网上申购资金验资日，确定网上、网下发行数量，计算配售比例	全天停牌
2013年5月29日 T+3日	刊登发行结果公告，退还未获配售的网下申购定金，网下申购投资者根据配售结果补缴余款（若网下申购定金不足以缴付申购款），到账截止时间为下午17:00	正常交易
2013年5月30日 T+4日	网上未获配售的资金解冻，网下申购资金验资	正常交易

7、本次发行证券的上市流通

本次发行结束后，发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

三、主要股东情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份	质押或冻结的股份数量
北京燕京啤酒投资有限公司	境内非国有法人	57.48%	1,450,067,390	297,607,894	0
中国太平洋人寿保险股份有限公司一分红-个人分红	境内非国有法人	3.46%	87,381,627	0	0
北京燕京啤酒集团公司	国有法人	1.88%	47,380,124	11,306,780	0
泰康人寿保险股份有限公司一分红一个人分红-019L-FH002深	境内非国有法人	1.87%	47,277,176		0
中国对外经济贸易信托有限公司—新股信贷资产13	境内非国有法人	0.84%	21,273,259	0	0
泰康人寿保险股份有限公司—万能一个险万能	境内非国有法人	0.80%	20,174,290	0	0
泰康资产管理有限责任公司—开泰—稳健增值投资产品	境内非国有法人	0.79%	20,000,000	0	0
中国银行—易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	0.68%	17,235,756	0	0
华润深国投信托有限公司—重阳3期证券投资集合资金信托	境内非国有法人	0.64%	16,268,261	0	0
招商证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	境内非国有法人	0.60%	15,175,997	0	0
合计		69.04%	1,742,233,880		0

四、财务会计信息

（一）最近三年公司财务报表

1、资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,387,328,564.41	1,437,739,987.63	1,516,375,960.51
交易性金融资产			
应收票据	3,795,575.00	9,020,127.57	2,678,750.00
应收账款	122,123,799.38	121,982,252.71	75,108,413.82
预付账款	305,057,977.90	300,445,439.84	186,489,182.83
应收利息			
应收股利			

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
其他应收款	77,499,036.81	90,141,280.49	70,060,513.26
存货	4,300,665,961.12	3,972,001,868.03	2,983,040,905.26
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	193,386,625.19	188,339,693.43	115,081,117.66
流动资产合计	6,389,857,539.81	6,119,670,649.70	4,948,834,843.34
非流动资产：			
可供出售金融资产	146,060,000.00	159,724,304.40	
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	66,542,876.03	66,542,876.03	198,542,876.03
投资性房地产			
固定资产	8,766,304,048.25	8,630,111,674.45	7,475,613,917.51
在建工程	1,765,787,163.82	797,378,763.60	1,008,393,367.71
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	734,042,906.88	688,020,769.07	711,308,967.89
开发支出			
商誉	273,113,903.96	273,113,903.96	187,407,536.88
长期待摊费用			
递延所得税资产	33,777,279.41	20,375,004.41	11,315,477.14
其他非流动资产	48,223,843.76	108,760,733.82	244,367,993.61
非流动合计	11,833,852,022.11	10,744,028,029.74	9,836,950,136.77
资产总计	18,223,709,561.92	16,863,698,679.44	14,785,784,980.11

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债：			
短期借款	3,475,000,000.00	2,381,000,000.00	1,621,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	20,312,066.44	11,225,813.51	39,454,050.63
应付账款	1,032,267,298.95	1,010,917,669.74	802,619,269.28
预收款项	433,621,375.57	412,356,090.75	288,388,274.32
应付职工薪酬	41,191,928.45	40,557,286.04	42,871,115.10
应交税费	162,490,150.44	207,611,843.07	178,134,567.03
应付利息	6,433,077.34	6,260,007.47	3,411,438.33
应付股利	53,964,352.58	36,461,467.15	22,390,405.13
其他应付款	1,560,988,048.54	1,368,534,004.23	1,216,968,875.65
一年内到期的非流动负债	144,814,656.81	140,814,656.81	9,614,656.81

其他流动负债			
流动负债合计	6,931,082,955.12	5,615,738,838.77	4,224,852,652.28
非流动负债：			
长期借款	160,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00
应付债券	72,592,884.79	932,711,567.66	882,710,506.93
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	19,330,221.03	8,281,883.91	291,665.00
其他非流动负债	13,320,036.94	18,134,693.75	18,949,350.56
非流动负债合计	265,243,142.76	1,109,128,145.32	1,051,951,522.49
负债合计	7,196,326,097.88	6,724,866,984.09	5,276,804,174.77
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	2,522,587,229.00	1,210,267,507.00	1,210,266,963.00
资本公积	3,235,110,335.19	3,899,016,396.94	3,896,225,752.47
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	1,191,120,503.20	1,030,524,384.08	878,373,742.44
未分配利润	2,803,669,328.25	2,612,938,285.94	2,189,925,051.31
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	9,752,487,395.64	8,752,746,573.96	8,174,791,509.22
少数股东权益	1,274,896,068.40	1,386,085,121.39	1,334,189,296.12
所有者权益合计	11,027,383,464.04	10,138,831,695.35	9,508,980,805.34
负债和所有者权益合计	18,223,709,561.92	16,863,698,679.44	14,785,784,980.11

注：发行人2012年审计报告对2012年的期初数进行了重分类列报调整，将预付工程款、设备款从预付款项重分类到其他非流动资产，将增值税待抵扣金额和预交所得税税款从应交税费重分类到其他流动资产。合并资产负债表、母公司资产负债表中2010年、2011年的预付款项、其他非流动资产、应交税费、其他流动资产系重分类列报调整后的数据。

2、利润表

合并利润表

单位：元

项目	2012年	2011年度	2010年度
一、营业收入	13,033,346,502.65	12,136,836,613.27	10,298,391,447.40
减：营业成本	8,024,867,271.18	7,176,372,748.54	6,041,722,029.50
营业税金及附加	1,404,995,657.77	1,353,092,643.49	1,178,222,140.84
销售费用	1,575,523,912.25	1,586,254,411.90	1,212,126,350.40
管理费用	1,219,533,621.15	1,001,137,297.93	829,091,325.07
财务费用	153,067,236.79	122,931,533.92	46,109,408.83
资产减值损失	11,879,188.68	4,234,606.18	7,588,309.47
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	49,605,235.48	6,749,261.64	571,841.16

其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润（损失以“-”号填列）	693,084,850.31	899,562,632.95	984,103,724.45
加：营业外收入	175,495,576.49	299,922,707.62	125,983,901.43
减：营业外支出	13,064,350.42	11,489,106.82	22,187,094.07
其中：非流动资产处置损失	2,699,744.58	4,112,824.15	7,255,779.23
四、利润总额（损失以“-”号填列）	855,516,076.38	1,187,996,233.75	1,087,900,531.81
减：所得税费用	201,796,183.46	270,651,929.12	219,648,362.75
五、净利润（损失以“-”号填列）	653,719,892.92	917,344,304.63	868,252,169.06
归属于母公司所有者的净利润	616,198,679.25	817,217,291.47	769,873,257.55
少数股东损益	37,521,213.67	100,127,013.16	98,378,911.51
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.246	0.338	0.318
（二）稀释每股收益	0.246	0.330	0.316
七、其他综合收益	33,918,076.70	23,893,385.95	950,000.00
八、综合收益总额	687,637,969.62	941,237,690.58	869,202,169.06
归属于母公司所有者的综合收益额	650,196,055.84	840,490,645.89	770,737,662.55
归属于少数股东的综合收益总额	37,441,913.78	100,747,044.69	98,464,506.51

3、现金流量表

合并现金流量表

单位：元

项目	2012年	2011年	2010年
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	15,492,307,667.01	14,472,191,498.35	12,091,019,420.89
收到的税费返还	51,375,661.18	31,713,846.82	46,217,488.62
收到其他与经营活动有关的现金	829,914,654.07	759,982,644.07	465,916,228.14
经营活动现金流入小计	16,373,597,982.26	15,263,887,989.24	12,603,153,137.65
购买商品、接受劳务支付的现金	8,142,628,654.07	7,756,346,486.01	6,038,294,209.68
支付给职工以及职工支付的现金	2,048,944,513.43	1,766,066,581.21	1,451,945,940.34
支付的各种税费	2,756,127,770.51	2,599,708,201.52	2,212,600,048.39
支付其他与经营活动有关的现金	2,092,812,384.94	2,317,708,216.72	1,352,131,477.78
经营活动现金流出小计	15,040,513,322.95	14,439,829,485.46	11,054,971,676.19
经营活动产生的现金流量净额	1,333,084,659.31	824,058,503.78	1,548,181,461.46
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	58,300,000.00		
取得投资收益收到的现金	49,409,726.04	6,749,261.64	571,841.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27,733,074.76	154,234,719.93	6,555,579.98
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	540,000,000.00	715,000,000.00	1,848,975.10
投资活动现金流入小计	675,442,800.80	875,983,981.57	8,976,396.24
购建固定资产、无形资产和其它长期资产支付的现金	1,743,743,171.04	1,397,000,417.66	1,842,243,303.53

投资支付的现金			283,520,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		71,912,367.62	195,542,319.99
支付其他与投资活动有关的现金	540,000,000.00	715,000,000.00	
投资活动现金流出小计	2,283,743,171.04	2,183,912,785.28	2,321,305,623.52
投资活动产生的现金流量净额	-1,608,300,370.24	-1,307,928,803.71	-2,312,329,227.28
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	9,000,000.00	62,714,184.60	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	9,000,000.00	62,714,184.60	
取得借款收到的现金	6,930,000,000.00	2,861,000,000.00	3,344,000,000.00
发行债券收到的现金			1,120,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			84,960,932.08
筹资活动现金流入小计	6,939,000,000.00	2,923,714,184.60	4,548,960,932.08
偿还债务支付的现金	6,088,268,100.00	1,997,800,000.00	2,895,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	634,680,666.05	496,198,580.01	398,378,030.54
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	134,362,567.95	120,732,686.15	115,082,905.42
支付其他与筹资活动有关的现金			26,666,752.99
筹资活动现金流出小计	6,722,948,766.05	2,493,998,580.01	3,320,044,783.53
筹资活动产生的现金流量净额	216,051,233.95	429,715,604.59	1,228,916,148.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-331,694.92	-830,784.67	-1,411,627.74
五、现金及现金等价物净增加额	-59,496,171.90	-54,985,480.01	463,356,754.99
加：期初现金及现金等价物余额	1,426,512,669.87	1,481,498,149.88	1,018,141,394.89
六、期末现金及现金等价物余额	1,367,016,497.97	1,426,512,669.87	1,481,498,149.88

（二）财务指标及非经常性损益明细表

1、最近三年的每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司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）》（证监会公告[2010]2号）的规定，公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

年份	报告期利润	加权平均 净资产收益率	每股收益（单位：元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.55%	0.246	0.246
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.78%	0.179	0.179
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.63%	0.338	0.330
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.35%	0.258	0.255
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.02%	0.318	0.316
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.96%	0.284	0.283

2、其他主要财务指标

财务指标	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动比率	0.92	1.09	1.17
速动比率	0.30	0.38	0.47
资产负债率（母公司）	29.96%	34.67%	30.17%
资产负债率（合并）	39.49%	39.88%	35.69%
每股净资产	3.87	7.23	6.75
财务指标	2012年	2011年度	2010年度
应收帐款周转率	106.78	123.16	112.22
存货周转率	1.94	2.06	2.23
每股经营活动现金流量	0.53	0.68	1.28
每股净现金流量	-0.02	-0.05	0.38
研发费用占营业收入的比例	1.37%	1.35%	1.36%

3、非经常性损益明细表

根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《北京燕京啤酒股份有限公司非经常性损益审核报告》（(2013)第110ZA1099号），公司最近三年的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-227.82	11,023.28	-460.09
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外;	15,816.67	14,716.19	11,791.37
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	207.65
委托他人投资或管理资产的损益	412.97	674.93	57.18
债务重组损益	-	-	82.95
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-1,092.89
处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	4,528.00	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	67.28	845.09	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	654.28	3,103.89	-149.31
非经常性损益总额	21,251.38	30,363.38	10,436.86
减:非经常性损益的所得税影响数	2,745.62	6,001.25	1,731.68
非经常性损益净额	18,505.76	24,362.13	8,705.18
减:归属于少数股东的非经常性损益净影响数	1,860.44	5,032.86	573.72
归属于公司普通股股东的非经常性损益	16,645.32	19,329.27	8,131.46

五、管理层讨论与分析

(一) 资产

截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日,公司总资产分别为 1,478,578.50 万元、1,686,369.87 万元和 1,822,370.96 万元,保持持续增长态势。公司总资产的持续增长主要源于固定资产、在建工程、存货等持续增长。公司通过持续扩大自身的啤酒产能、收购整合其他啤酒企业,以保持并扩大市场份额,推动业绩增长。下表列示了报告期内公司总资产的主要构成变动情况。

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	638,985.75	35.06%	611,967.06	36.29%	494,883.48	33.47%
货币资金	138,732.86	7.61%	143,774.00	8.53%	151,637.60	10.26%
存货	430,066.60	23.60%	397,200.19	23.55%	298,304.09	20.18%
非流动资产	1,183,385.20	64.94%	1,074,402.80	63.71%	983,695.01	66.53%
固定资产	876,630.40	48.10%	863,011.17	51.18%	747,561.39	50.56%
在建工程	176,578.72	9.69%	79,737.88	4.73%	100,839.34	6.82%

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
无形资产	73,404.29	4.03%	68,802.08	4.08%	71,130.90	4.81%
资产总计	1,822,370.96	100.00%	1,686,369.87	100.00%	1,478,578.50	100.00%

截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日，公司流动资产占总资产的比例分别为33.47%、36.29%和35.06%，非流动资产占总资产的比例分别为66.53%、63.71%和64.94%。报告期内，公司总体资产结构基本保持稳定，存货以及固定资产所占比重较大，符合啤酒行业的一般特点。

1、流动资产

截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日，公司流动资产分别为494,883.48万元、611,967.06万元和638,985.75万元。2011年12月31日较2010年12月31日增长23.66%，2012年12月31日较2011年12月31日增长4.42%，主要是由于预付款项和存货增长所致。下表列示了报告期内公司流动资产的构成变动情况。

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	138,732.86	21.71%	143,774.00	23.49%	151,637.60	30.64%
应收票据	379.56	0.06%	902.01	0.15%	267.88	0.05%
应收账款	12,212.38	1.91%	12,198.23	1.99%	7,510.84	1.52%
预付账款	30,505.80	4.77%	30,044.54	4.91%	18,648.92	3.77%
其他应收款	7,749.90	1.21%	9,014.13	1.47%	7,006.05	1.42%
存货	430,066.60	67.30%	397,200.19	64.91%	298,304.09	60.28%
其他流动资产	19,338.66	3.03%	18,833.97	3.08%	11,508.11	2.33%
流动资产合计	638,985.75	100.00%	611,967.06	100.00%	494,883.48	100.00%

2、非流动资产

截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日，公司非流动资产分别为983,695.01万元、1,074,402.80万元和1,183,385.20万元。2011年12月31日较2010年12月31日增长9.22%，主要是由于可供出售金额资产、固定资产增长所致；2012年12月31日较2011年12月31日增长10.14%，主要是由于固定资产、在建工程增长所致。下表列示了报告期内公司非流动资产的构成变动情况。

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	14,606.00	1.23%	15,972.43	1.49%	0.00	0.00%
长期股权投资	6,654.29	0.56%	6,654.29	0.62%	19,854.29	2.02%
固定资产	876,630.40	74.08%	863,011.17	80.32%	747,561.39	76.00%
在建工程	176,578.72	14.92%	79,737.88	7.42%	100,839.34	10.25%
无形资产	73,404.29	6.20%	68,802.08	6.40%	71,130.90	7.23%
商誉	27,311.39	2.31%	27,311.39	2.54%	18,740.75	1.91%
递延所得税资产	3,377.73	0.29%	2,037.50	0.19%	1,131.55	0.12%
其他非流动资产	4,822.38	0.41%	10,876.07	1.01%	24,436.80	2.48%
非流动资产合计	1,183,385.20	100.00%	1,074,402.80	100.00%	983,695.01	100.00%

（二）负债

截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日，公司总负债分别为527,680.42万元、672,486.70万元和719,632.61万元。2011年12月31日较2010年12月31日增长27.44%，主要源于公司短期借款增加。2012年12月31日较2011年12月31日增长7.01%，主要是由于短期借款、其他应付款增加所致。下表列示了报告期内公司总负债的主要构成变动情况。

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	693,108.30	96.31%	561,573.88	83.51%	422,485.27	80.06%
短期借款	347,500.00	48.29%	238,100.00	35.41%	162,100.00	30.72%
应付账款	103,226.73	14.34%	101,091.77	15.03%	80,261.93	15.21%
其他应付款	156,098.80	21.69%	136,853.40	20.35%	121,696.89	23.06%
非流动负债合计	26,524.31	3.69%	110,912.81	16.49%	105,195.15	19.94%
长期借款	16,000.00	2.22%	15,000.00	2.23%	15,000.00	2.84%
应付债券	7,259.29	1.01%	93,271.16	13.87%	88,271.05	16.73%
负债合计	719,632.61	100.00%	672,486.70	100.00%	527,680.42	100.00%

截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日，公司流动负债占总负债的比例分别为80.06%、83.51%和96.31%。

1、流动负债

截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日，公司

流动负债分别为 422,485.27 万元、561,573.88 万元和 693,108.30 万元，2011 年 12 月 31 日较 2010 年 12 月 31 日增长 32.90%，2012 年 12 月 31 日较 2011 年 12 月 31 日上升 23.40%，主要源于期末短期借款、其他应付款、应付账款的增加。下表列示了报告期内公司流动负债的构成变动情况。

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	347,500.00	50.14%	238,100.00	42.40%	162,100.00	38.37%
应付票据	2,031.21	0.29%	1,122.58	0.20%	3,945.41	0.93%
应付账款	103,226.73	14.89%	101,091.77	18.00%	80,261.93	19.00%
预收款项	43,362.14	6.26%	41,235.61	7.34%	28,838.83	6.83%
应付职工薪酬	4,119.19	0.59%	4,055.73	0.72%	4,287.11	1.01%
应交税费	16,249.02	2.34%	20,761.18	3.70%	17,813.46	4.22%
应付利息	643.31	0.09%	626.00	0.11%	341.14	0.08%
应付股利	5,396.44	0.78%	3,646.15	0.65%	2,239.04	0.53%
其他应付款	156,098.80	22.52%	136,853.40	24.37%	121,696.89	28.81%
一年内到期的非流动负债	14,481.47	2.09%	14,081.47	2.51%	961.47	0.23%
流动负债合计	693,108.30	100.00%	561,573.88	100.00%	422,485.27	100.00%

报告期内，公司短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款占流动负债比例较高。

2、非流动负债

报告期内，公司长期借款和应付债券构成了非流动负债的主要部分。截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，二者合计占比分别为 98.17%，97.61% 和 87.69%。

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	16,000.00	60.32%	15,000.00	13.52%	15,000.00	14.26%
应付债券	7,259.29	27.37%	93,271.16	84.09%	88,271.05	83.91%
递延所得税负债	1,933.02	7.29%	828.19	0.75%	29.17	0.03%
其他非流动负债	1,332.00	5.02%	1,813.47	1.64%	1,894.94	1.80%
合计	26,524.31	100.00%	110,912.81	100.00%	105,195.15	100.00%

（三）偿债能力分析

下表列示了截至所示日期和所示期间，公司的主要偿债能力指标。

指标	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动比率	0.92	1.09	1.17
速动比率	0.30	0.38	0.47
资产负债率（母公司）	29.96%	34.67%	30.17%
资产负债率（合并）	39.49%	39.88%	35.69%
指标	2012年	2011年度	2010年度
利息保障倍数	4.63	7.30	15.10
每股经营活动现金流量（元/股）	0.53	0.68	1.28
每股净现金流量（元/股）	-0.02	-0.05	0.38

计算公式：利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

公司的负债整体水平不高，但报告期内呈上升趋势。从负债结构看，目前公司长期负债较少，主要以银行短期借款为主，公司严格控制流动负债规模，流动比率均维持在 0.9 之上。公司速动比率较低主要源于公司流动资产中大部分为存货，年末的集中采购进一步降低了速动比率。公司 2011 年、2012 年的利息保障倍数有所下降，主要因为利润总额增长较为平稳，增加了短期借款及发行可转债，负债水平上升，利息支出增加。

公司一向注重主营业务的经营和发展，因此常年保持充沛的经营活动现金流量，尤其是 2010 年度业绩快速提升推动了经营活动产生的现金流量的增长。由于 2011 年度公司购买商品、支付劳务发生的现金支出较多，同时保持较大规模的固定资产投资，因此当期的每股现金净流量为负数。

报告期内，公司负债水平较低，现金流量充足，保持了良好的偿债能力。

公司的流动比率约在 1.0 左右，与同行业上市公司平均水平接近，2012 年流动比率有所降低，主要是因为公司大麦采购主要集中于年末，资金需求较大导致短期借款年末余额较高；速动比率较低，主要因为公司原材料为集中采购年末存货余额较大；资产负债率呈现上升趋势，但与行业上市公司相比，处于较低水平，未超过 40%。公司近年生产经营规模扩大，应付账款同步增长；同时公司加大了通过银行长短期借款和发行可转换债券融资的规模，因此资产负债率提高。

（四）营运能力分析

最近三年，公司应收账款的周转率分别为 112.22、123.16 和 106.78，与行业上市公司平均值基本相当，主要是在营业收入持续增长的同时，应收账款余额有所降低，显示出公司赊销政策科学合理，应收账款管理高效。公司除对重要客户有一定的授信额度，其他销售基本采用现销或者预收款的模式。对部分赊销客户，如大众品牌超市和便利店，应收账款的账龄基本在 1 个月以内。此外，由于啤酒属于低附加值产品，资金链的正常运行非常重要，保守的赊销政策是行业惯例，符合行业的一般特点。

最近三年，公司的存货周转率有所下降，分别为 2.23、2.06 和 1.94，下降的原因主要是原材料储备、包装物价格和需求量上涨导致存货期末余额提高，而主营业务成本在加权平均法下原材料和包装物价格上涨对成本增速的影响小于存货增速。此外，由于公司原材料在年末采用集中采购模式，因此期末存货余额较大，致使存货周转率低于平均值。

公司总资产周转率最近三年分别为 0.77、0.77 和 0.74，与行业上市公司平均水平相当。由于当期新增较多资本性支出，大部分为新建生产线，无累计折旧和减值，资产净额增大，而新建项目效益需要逐步显现，因此资产周转效率略有下降，基本保持平稳，显示了公司良好的营运能力。公司将加大对生产和销售的信息化管理，进一步提高资产管理水平，提高生产、销售和回款的工作效率，进一步提高公司的营运能力。目前，公司在总部、广西、广东和福建等子公司上线深度分销系统，通过研究终端客户来控制销售，以推广直销模式，减少流通环节成本，提升回款率，同时上线了生产制造系统进行生产过程控制，全面提高信息化和管理效率。燕京桂林漓泉公司已可以达到全程信息化管理，在同行业中走在前列。

（五）盈利能力分析

2010 年度和 2011 年度，公司归属于母公司股东的净利润分别为 76,987.33 万元、81,721.73 万元，2010 年较 2009 年、2011 年较 2010 年分别增长 22.69% 和 6.15%，保持增长态势。2012 年，公司归属于母公司股东的净利润为 61,619.87 万元，较去年同期下降 24.60%，主要是啤酒行业受到国内经济增速放缓和异常天气的影响，消费受到一定抑制，原材料、人工、运输等成本上升给啤酒行业带

来一定的经营压力，公司的毛利率有所下降、管理费用中的职工薪酬增加。2012年虽然公司的增长速度有所放缓，但公司的市场地位、品牌竞争力继续得到巩固和加强。下表列示了所示期间公司的经营业绩。

单位：万元

项目	2012年		2011年		2010年	
	金额	同比增减	金额	同比增减	金额	同比增减
营业收入	1,303,334.65	7.39%	1,213,683.66	17.85%	1,029,839.14	8.52%
营业成本	802,486.73	11.82%	717,637.27	18.78%	604,172.20	5.75%
营业税金及附加	140,499.57	3.84%	135,309.26	14.84%	117,822.21	5.14%
销售费用	157,552.39	-0.68%	158,625.44	30.87%	121,212.64	19.68%
管理费用	121,953.36	21.81%	100,113.73	20.75%	82,909.13	11.51%
财务费用	15,306.72	24.51%	12,293.15	166.61%	4,610.94	-32.34%
资产减值损失	1,187.92	180.53%	423.46	-44.20%	758.83	-45.23%
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	4,960.52	634.97%	674.93	1080.27%	57.18	22.73%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-	-	-100.00%
营业利润（损失以“-”号填列）	69,308.49	-22.95%	89,956.26	-8.59%	98,410.37	20.21%
加：营业外收入	17,549.56	-41.49%	29,992.27	138.06%	12,598.39	0.74%
减：营业外支出	1,306.44	13.71%	1,148.91	-48.22%	2,218.71	44.40%
其中：非流动资产处置损失	269.97	-34.36%	411.28	-43.32%	725.58	-25.37%
利润总额（损失以“-”号填列）	85,551.61	-27.99%	118,799.62	9.20%	108,790.05	17.19%
减：所得税费用	20,179.62	-25.44%	27,065.19	23.22%	21,964.84	24.77%
净利润（损失以“-”号填列）	65,371.99	-28.74%	91,734.43	5.65%	86,825.22	15.41%
归属于母公司所有者的净利润	61,619.87	-24.60%	81,721.73	6.15%	76,987.33	22.69%

1、营业收入

2010年度、2011年度、2012年，公司营业收入分别为1,029,839.14万元、1,213,683.66万元和1,303,334.65万元，2011年度较2010年度、2012年度较2011年度分别增长17.85%和7.39%，保持持续增长。下表列示所示期间公司营业收入的构成情况。

单位：万元

项目	2012年		2011年		2010年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,260,293.16	96.70%	1,175,031.71	96.82%	998,859.87	96.99%
其他业务收入	43,041.49	3.30%	38,651.95	3.18%	30,979.28	3.01%
合计	1,303,334.65	100.00%	1,213,683.66	100.00%	1,029,839.14	100.00%

公司营业收入大部分为主营业务收入，主要是啤酒及其他食品饮料类产品的销售收入，2010年度、2011年度和2012年，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为96.99%、96.82%和96.70%，保持稳定。公司其他业务收入主要来源于销售原材料和处置废料。

(1) 主营业务收入按产品的构成分析

报告期内，公司主营业务的产品主要为啤酒，还包括矿泉水、茶饮料等食品饮料类产品。下表列示了所示期间公司主营业务收入按产品的构成情况。

单位：万元

项目	2012年		2011年		2010年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
啤酒	1,223,034.47	97.04%	1,149,759.62	97.85%	976,981.77	97.81%
矿泉水	4,215.23	0.33%	4,497.43	0.38%	3,905.82	0.39%
茶饮料	11,744.43	0.93%	10,104.34	0.86%	8,196.23	0.82%
饲料	3,744.24	0.30%	3,068.28	0.26%	3,070.20	0.31%
其他	17,554.79	1.39%	7,602.05	0.65%	6,705.85	0.67%
合计	1,260,293.16	100.00%	1,175,031.71	100.00%	998,859.87	100.00%

公司主要经营啤酒产品，啤酒的销售收入是主营业务收入的重要组成部分。2010年度、2011年度和2012年度，公司啤酒销售收入分别为976,981.77万元、1,149,759.62万元和1,223,034.47万元，占主营业务收入的比例分别为97.81%、97.85%和97.04%，报告期内保持稳定增长趋势。啤酒的生产和销售一直是公司的主营业务，经过多年的发展，公司已拥有丰富的啤酒行业经营管理经验，近年来公司持续秉承稳健的、可持续发展的战略，产能稳步提升，市场份额逐步扩大。2010年度、2011年度和2012年，公司啤酒销量（含受托经营企业）分别为503万千升、550.6万千升和540万千升，保持在500万千升以上的较高水平。

(2) 主营业务收入按地区的构成分析

根据公司的定期报告，下表列示了所示期间公司主营业务收入按地区的构成情况。

单位：万元

项目	2012年		2011年		2010年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北地区	557,759.17	44.26%	504,660.43	42.95%	445,669.12	44.62%
华南地区	485,505.37	38.52%	456,820.72	38.88%	390,202.83	39.06%

华东地区	82,502.94	6.55%	80,134.23	6.82%	66,450.31	6.65%
华中地区	134,525.67	10.67%	133,416.33	11.35%	96,537.61	9.66%
合计	1,260,293.16	100.00%	1,175,031.71	100.00%	998,859.87	100.00%

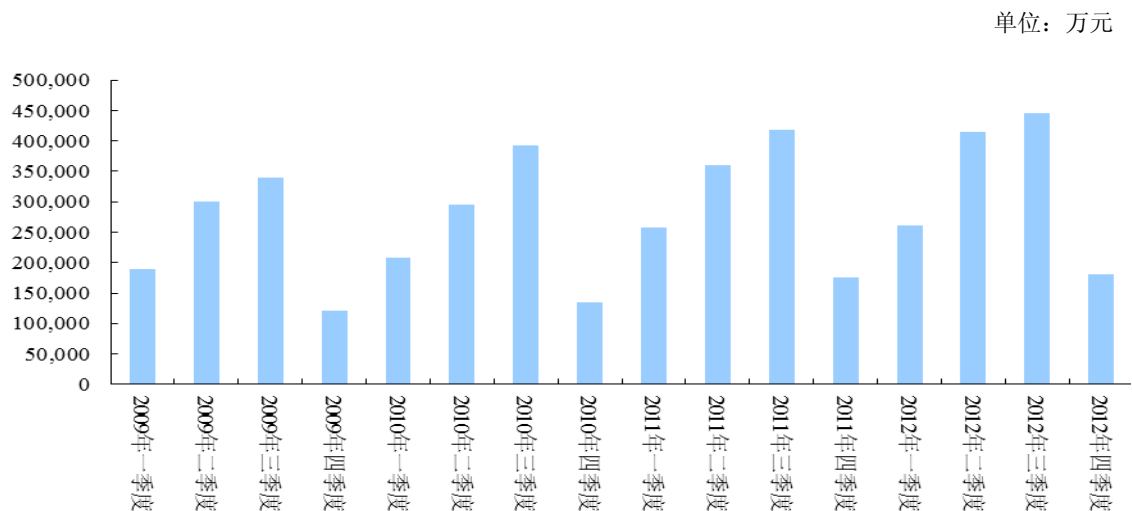
公司在华北地区、华南地区的主营业务收入占比较高，显示出公司在这两个地区拥有较大优势，2010 年度、2011 年度和 2012 年，公司华北地区主营业务收入占比分别为 44.62%、42.95%和 44.26%，华南地区主营业务收入占比分别为 39.06%、38.88%和 38.52%。

北京地区一直是公司的优势地区，公司在北京的啤酒市场份额常年保持在 85% 以上，并不断打破销量纪录。公司紧抓探月工程等契机，加大品牌宣传力度，在北京不断国际化的进程中持续提升公司的品牌价值，进一步巩固在北京的优势地位。

公司在华南地区具有一定优势，燕京桂林漓泉公司生产的“漓泉”啤酒在广西省的市场份额已达到 85%，公司在广东市场的啤酒销量也一直保持高速增长。公司通过科学的市场整合和有效的管理制度，巩固了在华南地区的市场优势，同时利用发展经验不断扩大在华南地区的影响力。未来，公司将继续贯彻“巩固优势市场，扩大优势市场，培育优势市场”的发展战略，继续在全国推行市场整合，提升经营业绩。

(3) 主营业务收入的季节性波动分析

根据公司的定期报告，下图为所示期间公司主营业务收入的季节性波动图。



啤酒作为清爽型饮品，适宜高温时饮用，因此具有较为明显的季节性特征，

第二与第三季度为销售旺季，第一与第四季度为销售淡季。报告期内公司各季度业务收入的波动情况符合啤酒行业的一般特点。

2、营业成本

2010 年度、2011 年度和 2012 年度，公司营业成本分别为 604,172.20 万元、717,637.27 万元和 802,486.73 万元，2011 年较 2010 年、2012 年较 2011 年分别增长 18.78% 和 11.82%，主要是因为啤酒销量的增加导致营业成本扩大，与公司营业收入的增幅基本一致。下表列示所示期间公司营业成本的构成情况。

单位：万元

项目	2012 年		2011 年		2010 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	765,720.96	95.42%	690,079.66	96.16%	577,476.65	95.58%
其他业务成本	36,765.77	4.58%	27,557.61	3.84%	26,695.55	4.42%
合计	802,486.73	100.00%	717,637.27	100.00%	604,172.20	100.00%

公司主营业务成本主要包括在生产啤酒和其他食品饮料类产品过程中使用的大麦、大米和啤酒花。其他业务成本主要包括分摊到酒糟等废料的设备折旧等成本项目。报告期内，公司主营业务成本的构成保持稳定。

六、本次募集资金运用

经公司第六届董事会第二次会议、2012 年度第三次临时股东大会、第六届董事会第四次会议、第六届董事会第七次会议审议通过，本次募集资金在扣除发行费用后的净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	募集资金投向	具体项目名称	项目总投资	拟使用募集资金
1	对四川燕京啤酒有限公司增资 28,000.00 万元	新增 10 万千升/年啤酒生产线项目	20,000.00	20,000.00
		新增 5 万千升/年啤酒易拉罐生产线项目	8,000.00	8,000.00
2	对新疆燕京啤酒有限公司增资 45,365.00 万元	新增年产 10 万千升啤酒工程（三期）项目	15,965.00	15,965.00
		用于新疆燕京啤酒有限公司合资设立燕京啤酒（阿拉尔）有限公司进行其年产 10 万千升啤酒工程项目	31,670.00	29,400.00
3	对广东燕京啤酒有限公司增资 7,041.1575 万元	600 罐/分钟易拉罐工程技术改造项目	9,388.21	7,041.1575

4	对河北燕京啤酒有限公司单方面增资 19,353.91 万元	年产 10 万千升啤酒扩建工程项目	19,353.91	19,353.91
5	对燕京啤酒（包头雪鹿）股份有限公司单方面增资 24,966.69 万元	燕京啤酒（呼和浩特）有限公司搬迁改造工程项目	24,966.69	24,966.69
6	对燕京啤酒（昆明）有限公司单方面增资 9,600.00 万元	新建 5 万千升啤酒产能填平补齐项目	9,600.00	9,600.00
7	投资 29,700.00 万元合资设立河北燕京玻璃制品有限公司	年产 50 万吨瓶罐玻璃建设项目	60,000.00	29,700.00
合计			198,943.81	164,026.7575

如果募集资金不足或募集资金到位时间与项目进度不一致，公司可根据实际情况暂以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，募集资金到位后予以置换。若募集资金净额和项目存在缺口，公司将根据实际需要通过各种途径解决。

七、备查文件

投资者于本次发行承销期间，可在指定信息披露网站查阅，也可到本公司及保荐机构（主承销商）住所查阅招股意向书及其他备查文件。

查阅网址为：www.cninfo.com.cn

书面文件查阅时间：工作日上午 9:00—12:00，下午 1:30—5:00。

书面文件查阅地点：

1、北京燕京啤酒股份有限公司

地 址：北京市顺义区双河路 9 号

电 话：010-89490729

传 真：010-89495569

联系人：徐月香

2、保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

地 址：北京市东城区朝内大街 188 号

电 话：010-85130588

传 真：010-65185227

联系人：郭瑛英、贺星强、闫明庆、曾琨杰、于洋

（此页无正文，为《北京燕京啤酒股份有限公司公开增发 A 股股票招股意向书摘要》之盖章页）

