

国泰君安证券股份有限公司
关于宜宾五粮液股份有限公司
与实际控制人五粮液集团及其控股子公司之间在综合服务、
物资采购、运输服务方面所形成的持续性关联交易之
独立财务顾问报告

一、释义

除非另有说明，以下简称在本报告中的含义如下：

五粮液股份公司、股份公司：指宜宾五粮液股份有限公司，股票代码：000858

五粮液集团公司、集团公司：指四川省宜宾五粮液集团有限公司

普什公司：指四川省宜宾普什集团有限公司

3D 公司：指四川省宜宾五粮液集团普什 3D 有限公司

家纺公司：指四川省宜宾圣山服装家纺有限公司

金龙公司：指宜宾金龙贸易开发总公司

安吉物流公司：指四川省宜宾五粮液集团安吉物流公司

环球公司：指四川宜宾环球包装有限公司

本公司、本独立财务顾问、我们：指国泰君安证券股份有限公司

本次交易：指五粮液股份公司与实际控制人五粮液集团公司及其控股子公司之间在综合服务、物资采购、运输服务方面所形成的持续性关联交易

元：指人民币元

二、绪言

国泰君安证券股份有限公司受宜宾五粮液股份有限公司委托，担任五粮液股份公司与其实控人五粮液集团及其控股子公司之间在综合服务、物资采购、运输服务方面所形成的持续性关联交易之独立财务顾问。本独立财务顾问的责任是按照行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，在认真审阅相关资料

和充分了解本次交易行为的基础上,就本次交易的条款及定价原则,从财务角度看是否公平合理做出独立、客观、公正的评价,并发表独立财务顾问意见。

本独立财务顾问报告是根据以下文件/资料制作而成:

- 1、《中华人民共和国公司法》;
- 2、《中华人民共和国证券法》;
- 3、股份公司与集团公司签署的《综合服务协议》;
- 4、股份公司与普什公司签署的《塑胶瓶盖、酒瓶、商标供应协议》;
- 5、股份公司与 3D 公司签署的《三维立体影像塑胶包装材料供应协议》;
- 6、股份公司与家纺公司签署的《包装布袋、劳保用品供应协议》;
- 7、股份公司与金龙公司签署的《原辅材料供应协议》;
- 8、股份公司与安吉物流公司签署的《运输服务协议》;
- 9、股份公司与环球公司签署的《包装纸箱供应协议》。
- 10、股份公司及关联交易各方以口头或书面形式提供的资料和信息;
- 11、其他相关资料,包括相关研究报告及公开信息。

同时,本独立财务顾问声明:

1.本报告所依据的资料除《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、相关研究报告及公开信息外均由五粮液股份公司及关联交易各方提供,我们假设所得到的资料截至今日是真实、准确、完整的,提供方对资料的合法性、真实性、准确性、完整性负责,并承诺所提供资料无重大遗漏和虚假陈述;

2.本独立财务顾问与本次交易各方无任何利益关系,未参与本次交易的磋商与谈判,仅就本次交易基本情况及其从财务角度而言是否公平、合理并符合全体股东之利益发表意见;

3.本独立财务顾问提请投资者注意,本独立财务顾问没有委托和授权任何其他机构和个人提供未在本报告中列载的信息和本报告做任何解释和说明;同时,本独立财务顾问没有任何义务对影响本独立财务顾问意见的各个因素在未来有可能产生的变化通知投资者;

4.本独立财务顾问提请投资者注意,本报告不构成对五粮液股份公司的任何

投资建议。投资者根据本报告做出的任何投资决策可能产生的风险,本独立财务顾问不承担任何责任;

5.本独立财务顾问特别提醒五粮液股份公司全体股东和投资者认真阅读股份公司董事会关于本次交易的公告、五粮液股份公司独立董事出具的《独立董事意见函》及其他相关文件资料。

三、关联方及关联交易各方基本情况

1、四川省宜宾五粮液集团有限公司(简称“集团公司”)

名称:四川省宜宾五粮液集团有限公司

注册地址:宜宾市岷江西路150号

法定代表人:王国春

注册资本:肆亿零叁佰陆拾玖万元

企业类型:有限责任公司

经营范围:酒类生产、销售、科研;药类生产、销售;印刷品生产、销售;塑胶制品生产、销售;公路运输、餐饮、娱乐;五粮液系列产品、酿造设备及糟粉的出口和本企业所需设备的进口。

五粮液集团公司是由宜宾五粮液酒厂改制后设立,成立于1998年8月,集团公司下辖15个子公司。生产经营范围涵盖酒业生产销售、塑胶制品、模具制造、药业生产、印刷产业、电子元器件生产、物流运输、进出口贸易等产业。从1994年至今,五粮液集团连续九年蝉联中国酿酒行业头把交椅,规模效益均居同行业之首位。

2003年度,集团公司(本部)总资产为690,711万元,净资产为614,752万元,净利润10,145万元。(注:总资产、净资产、净利润数均已经审计,下述其它公司均同)。

2、四川省宜宾普什集团有限公司(简称“普什公司”)

名称:四川省宜宾普什集团有限公司

注册地址:宜宾市岷江西路150号

法定代表人:王国春

注册资本:壹亿伍仟万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：生产、销售塑胶制品、防伪产品、机电产品、建材、塑料原料；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务等。

普什公司是五粮液集团的控股子公司，成立于 1997 年，该公司占地面积 34 万平方米，员工 2000 余人，其中各类专业技术人员 500 多人。公司具有世界一流的生产设备和技术，是一家多元化、现代化，软硬件世界一流的高技术企业，公司下辖塑胶生产（包含瓶盖事业部、PET 瓶坯事业部、建材包材事业部、聚酯事业部）、模具公司、合资公司三大部份。该公司主要产品为：塑胶瓶盖、PET 聚酯切片、PET 瓶子及瓶坯、塑胶管材、管件、高精密模具及机械加工、三维立体和激光镭射包装材料、托盘、周转箱、手提袋、洗涤化妆用品等。江泽民、胡锦涛等党和国家领导人曾莅临普什公司视察。

2003 年度，普什公司总资产为 255,288 万元，净资产为 45,188 万元，净利润 24,861 万元。

3、四川省宜宾五粮液集团普什 3D 有限公司（简称“3D 公司”）

名称：四川省宜宾五粮液集团普什 3D 有限公司

注册地址：宜宾市岷江西路 150 号

法定代表人：李培奇

注册资本：贰仟贰佰壹拾叁万叁仟叁佰元

企业类型：中外合作经营

经营范围：生产三维立体影像塑胶印刷塑胶板、塑胶文具产品、塑胶包装材料、防伪标识（不含商标）；包装装潢印刷；销售股份公司产品。

3D 公司为五粮液集团持有 75%股份的控股子公司，成立于 2002 年 11 月，由五粮液集团与台湾公司合作经营。公司占地面积 5.4 万平方米，拥有员工 300 余人，公司总投资预计为 13 亿元人民币，一期工程已投入 7 亿元，二期工程正在建设中。该公司拥有产自美国、德国、加拿大等国的先进印刷、制造等大型设备，并同步引进欧美流行新产品包装理念。该公司主要研发、生产、销售三维立体影像塑胶印刷板、塑胶包装材料、塑胶文具产品、防伪标识和包装装潢印刷，具有目前世界上最大的三维立体影像塑胶材料的生产能力，产品具有超凡的防伪

性能，以及优越的可回收环保性能。一期工程具有年产 PP、PET 片材 2 万吨，年产酒盒 1 亿只能力。

2003 年度，3D 公司总资产为 6,376 万元，净资产为 1,381 万元，净利润-832 万元。

4、四川省宜宾圣山服装家纺有限公司（简称“家纺公司”）

名称：四川省宜宾圣山服装家纺有限公司

注册地址：宜宾市文星街 98 号

法定代表人：郭正军

注册资本：壹仟万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：生产、销售各类服装，家用纺织品，床上用品，羽绒、羽毛；劳保用品，布艺沙发，日用百货，皮革制品。

家纺公司是五粮液集团控股子公司，成立于 2000 年 11 月，占地面积 9800 平方米，拥有员工 500 余人。具有年产各类服装和家用纺织品 100 万套（件）的生产能力。该公司生产设备均引进自日本、美国等国，具有现代化的服装、家纺生产线 14 条。

2003 年度，家纺公司总资产为 3,178 万元，净资产为 1,054 万元，净利润 85 万元。

5、宜宾金龙贸易开发总公司（简称“金龙公司”）

名称：宜宾金龙贸易开发总公司

注册地址：宜宾市真武路 259 号

法定代表人：刘中国

注册资本：柒佰柒拾柒万元

经济性质：国有经济

经营范围：五金交电、金属材料、建筑材料、化工产品、饲料；彩扩；糖、酒类、副食品、农副土特产品。

金龙公司系五粮液集团下属子公司，成立于 1997 年 3 月，属国有企业，拥有员工 30 余人。该公司主要从事贸易经营，为五粮液集团及其下属子公司生产所需的部份原辅材料采购和商品贸易。

2003 年度，金龙公司总资产为 13,179 万元，净资产为 1,382 万元，净利润 891 万元。

6、四川省宜宾五粮液集团安吉物流公司（简称“安吉物流公司”）

名称：四川省宜宾五粮液集团安吉物流公司

注册地址：宜宾市岷江西路 150 号

法定代表人：徐荣清

注册资本：叁佰叁拾柒万元

经济性质：国有经济

经营范围：公路汽车货运及汽车维修；起重机械安装维修；塑钢、金属材料加工、销售、安装。机动车辆停车服务；汽车零配件、起重机械设备及零配件、保温材料销售；成品油零售；货物仓储。

安吉物流公司系五粮液集团下属子公司，成立于 1996 年 4 月，公司占地面积约 12 万平方米，拥有员工 1100 余人，各型车辆 625 辆（其中：货运车辆 455 辆，特大型平板拖车 21 辆，各式标准车用集装箱 350 个，各型客运车辆 89 辆，其它各型工程机械 60 台），拥有一个一类汽车修理厂。公司系专业运输公司，其规模在宜宾市居第一位。该公司主要为五粮液集团及其下属子公司提供运输服务，其货物运输范围已覆盖全国除台湾、香港、澳门以外的所有省、市、自治区计 385 个站、点，并分别在重庆市、杭州市设立货运分公司。该公司每天均有车辆往返于京津、江浙沪、广东等地。

2003 年度，安吉物流公司总资产为 8,419 万元，净资产为 1,211 万元，净利润 627 万元。

7、四川宜宾环球包装有限公司（简称“环球公司”）

名称：四川宜宾环球包装有限公司

注册地址：宜宾市南岸航天路中段东侧 20 号

法定代表人：彭国昌

注册资本：壹仟贰佰捌拾万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：纸制品包装及生产销售、包装产品原辅材料、玻璃制品及原料销售。

环球公司是五粮液集团于 2003 年 7 月控股经营的子公司,该公司成立于 2002 年 9 月。环球公司原为民营企业,多年来一直向股份公司供应包装纸箱,由于市场竞争激烈,其法定代表人于 2003 年 7 月与五粮液集团公司达成协议,将其部份产权送转给五粮液集团公司,并由五粮液集团公司进行经营管理,送转法定手续完成后,五粮液集团公司持有该公司 65%股份,原所有者持有 35%股份。

环球公司占地面积 2.6 万平方米,员工 300 余人,年生产纸箱能力可达 3000 万个,该公司是集开发、设计、生产、销售为一体的中高档包装纸箱生产企业,公司具有国内先进的纸箱自动生产线,是西南地区大型的瓦楞纸箱专业生产企业之一。

2003 年度,环球公司总资产为 4,407 万元,净资产为 2,335 万元,净利润 67 元。

四、本次交易的有关事项

1、本次交易的主要内容

(一) 集团公司,向股份公司提供综合服务

2004 年 1 月 15 日,股份公司与集团公司签署了《综合服务协议》,协议有效期一年,如双方无异议则自动延续,协议主要内容如下:

A、协定服务的原则

(1) 集团公司按协议商定的内容随时向股份公司提供综合服务。

(2) 集团公司所提供的协定服务的质量不会低于其对第三方提供相应服务的质量。

(3) 集团公司向股份公司收取的服务费不会超过其对第三方提供相应服务所收取的费用。在适当情况下,给予股份公司优惠折扣。

B、协定服务的内容

协定服务包括生产辅助服务和生活后勤服务。具体的服务项目、内容为“警卫消防、环卫绿化、维修服务、房屋物业管理及其他”等项目。

C、收费标准

(1) 综合服务按有关国家价格执行。

(2) 如无适用的国家价格,则为该服务的市场价格。

(3) 如无国家价格和市场价格,则依据提供该服务方的实际成本计算价格。如依据实际成本定价,则单位成本价格在 2003 年以后每年增加的幅度,不得超过上一年度的物价上涨指数或四川省消费指数增长系数。

D、综合服务费的结算

(1) 综合服务费用双方每月结算一次。付款时间可由双方参照有关服务的一般业务惯例商定。

(2) 服务费每月结算时,甲方应向乙方提供与协定服务有关的服务项目、内容、金额及其他情况等项目结算统计表。该表按“警卫消防、环卫绿化、维修服务、房屋物业管理及其他”等项目进行列示。

(3) 股份公司承担集团公司警卫消防费用实际发生总额的 90%、环卫绿化费用实际发生总额的 70%、房屋物业管理及其他费用实际发生总额的 90%,维修服务按甲方向乙方提供服务的实际发生全额承担。

(4) 如果股份公司生产场地扩大或减少,警卫消防、环卫绿化、房屋物业管理及其他费用实际发生总额中,股份公司所承担比例经双方协商可进行适当调整。

E、期限和终止

协议有效期为一年,自协议正式生效之日起计算。若任何一方在期满前 3 个月内以书面形式通知另一方终止时,协议应予终止。双方同意,如果在协议约定的有效期间届满前三个月,任何一方不向对方发出不再继续合作的书面通知,协议的有效期间将自动延续。以后每届满一年的前三个月,任何一方不向对方发出不再继续合作的书面通知,协议的有效期间仍自动延续,直至双方协商一致终止协议。在继续履行协议期间,双方的权利和义务均依照协议的各项约定确定,不再另行签订协议。

F、生效

(1) 本协议由双方签字盖章后,自股份公司股东大会审议批准之日起正式生效。

(2) 本协议生效后代替双方之前签署的任何与综合服务相关的协议、合同及其他书面文件。

(二) 安吉物流公司,向股份公司提供运输服务

2004 年 1 月 15 日，股份公司与安吉物流公司签署了《运输服务协议》，协议有效期一年，如双方无异议则自动延续，协议主要内容如下：

A、协议内容

股份公司同意将生产经营中发生的运输业务交由安吉物流公司用汽车（货车、客车）运输方式承担。安吉物流公司同意按协议为股份公司提供运输服务。

B、甲方上、下班员工接送、生产区内货物运输业务

（1）生产过程中上、下班员工由安吉物流公司安排客车接送；生产过程中所需原辅材料、生产过程中散酒的转运及产生的废渣、垃圾等，全部由安吉物流公司根据股份公司的安排及时运送。

（2）根据近几年的经验和实践，股份公司成品酒的产量与生产过程中的上述运输费用密切相关，因此双方同意实行吨酒运输费用包干的定价办法。

（3）股份公司每生产一吨成品酒，支付给安吉物流公司综合运输包干费用 99.35 元；若因市场燃油价格等原因导致乙方运输成本发生重大变化，双方经协商一致后调增或调减运输包干费。

C、甲方生产区外的长、短途运输业务

（1）为了股份公司生产购进物资和成品酒运出的及时和安全，并考虑到股份公司产品的特殊性，股份公司将生产区外的长、短途运输业务全部交由安吉物流公司承担。

（2）运输费用严格按市场公允性原则进行。

（3）物资购进吨公里运输费用按当地同类货物运输市场价格进行结算，成品酒运输按当地同类货物运输市场价格进行结算。

D、协议期限

协议有限期一年，自协议正式生效之日起计算。双方同意，如果在协议约定的有效期间届满前三个月，任何一方不向对方发出不再继续合作的书面通知，协议的有效期间将自动延续。以后每届满一年的前三个月，任何一方不向对方发出不再继续合作的书面通知，协议的有效期间仍自动延续，直至双方协商一致终止协议。在继续履行协议期间，双方的权利和义务均依照协议的各项约定确定，不再另行签订协议。

E、协议生效

协议中双方签字盖章后，自股份公司股东大会审议批准之日起正式生效。协

议生效后代替双方之前签署的任何与协议相关的运输服务、合同及其他书面文件。

（三）普什公司，向股份公司提供塑胶瓶盖、酒瓶、商标；3D 公司，向股份公司提供三维立体影像塑胶包装材料；家纺公司，向股份公司提供包装布袋、劳保用品；金龙公司，向股份公司提供原辅材料；环球公司，向股份公司提供包装纸箱。

2004 年 1 月 15 日，股份公司与普什公司、3D 公司、家纺公司、金龙公司、环球公司分别签署了《塑胶瓶盖、酒瓶、商标供应协议》、《三维立体影像塑胶包装材料供应协议》、《包装布袋、劳保用品供应协议》、《原辅材料供应协议》、《包装纸箱供应协议》，协议有效期均为一年，如双方无异议则自动延续，协议主要内容如下：

A、供货原则

（1）根据产品供应的框架性协议，双方可以根据需要，按照协议确定的原则，对每一笔产品供应另行确定具体的实施计划。

（2）供货方保证及时向股份公司供应协议产品，以满足股份公司生产经营的需要。

（3）供货方向股份公司供应协议产品收取的价格，严格遵循市场价格且不高于供货方对任何第三人提供相应产品所收取的价格。在适当情况下，供货方给予股份公司优惠折扣。

（4）在同等条件下，供货方优先向股份公司供应协议产品。

B、协议产品及数量

供货方根据股份公司生产经营的需要，随时向股份公司供应协议标的物。对于每一笔实际发生的协议产品的供应，股份公司按照协议约定对其进行入库验收，并以股份公司在生产使用后的合格数量为股份公司的实际收货数量。

C、价格及支付

（1）双方按照协议产品的市场价格进行结算。

（2）股份公司在生产过程中的损耗由供货方承担。双方的货款结算，以股份公司的实际收货数量进行结算，股份公司在确认每一笔实际收货数量后一个月内一次性或分期向供货方付清价款。

D、协议产品的交付

供货方将协议产品在股份公司指定的地点交付给股份公司。协议产品交付到股份公司指定地点所需的运输费用由供货方承担。

E、协议期限

协议有效期一年，自协议正式生效之日起计算。双方同意，如果在协议约定的有效期间届满前三个月，任何一方不向对方发出不再继续合作的书面通知，协议的有效期间将自动延续。以后每届满一年的前三个月，任何一方不向对方发出不再继续合作的书面通知，协议的有效期间仍自动延续，直至双方协商一致终止协议。在继续履行协议期间，双方的权利和义务均依照协议的各项约定确定，不再另行签订协议。

F、协议生效

协议中双方签字盖章后，自股份公司股东大会审议批准之日起正式生效。协议生效后代替双方之前签署的任何与协议产品供应相关的协议、合同及其他书面文件。

2、关联交易的目的以及关联交易对上市公司的影响情况

(1) 本次关联交易涉及的交易内容自股份公司成立后一直存在，预计今后仍将持续进行，因为五粮液股份公司是由宜宾五粮液酒厂部分优质资产改制设立，改制时受限额上市影响，为白酒生产的配套体系并未进入股份公司，因此，股份公司的运行客观上存在一些不可避免的关联关系和关联交易，而这种关联交易的存在也保证了股份公司的持续稳定发展。

(2) 经多年的高速发展，五粮液集团及其下属子公司现已构建形成了一个为酒类生产企业提供包装产品和服务的产业链，具备大规模生产塑胶瓶盖、瓶子、商标，玻璃酒瓶，包装纸箱，包装物品，运输服务，后勤保障服务的生产服务链。该批公司技术装备先进，产品质量优，可向股份公司提供技术领先、质量稳定、交货及时的物资和各项服务。同时，该批公司因地域优势，可以及时地参与股份公司新产品的设计和对现有产品的优化改进。

(3) 基于股份公司生产经营的持续需要，为了充分借助和利用五粮液集团公司及其下属子公司形成的酒类包装产品生产和服务的产业供应链这一资源，使

股份公司获得更大的竞争优势，因此，将该批公司作为生产协作单位和商业合作伙伴，承担股份公司的部份原辅材料供应和后勤保障工作，与该批关联公司建立稳定的合作伙伴关系，有助于股份公司生产经营的持续进行和稳步发展。

（4）股份公司与该批关联方签署的协议均依据市场化原则订立，有关交易的价格确定及其他主要条款对合同双方均是公平合理的，持续经常性进行的重大关联交易，符合公司和股东利益，关联交易的进行方式公平合理，没有损害非关联股东的权益。

（5）2003 年度，股份公司与集团公司综合服务关联交易额为 13,822.52 万元，占股份公司接受综合服务金额的 100%；与安吉物流公司运输服务关联交易额为 7,193.52 万元，占股份公司接受运输服务金额的 100%；与普什公司塑胶瓶盖、酒瓶、商标关联交易额为 114,951.38 万元，占股份公司包装物采购额的 50%；与 3D 公司三维立体影像塑胶包装材料关联交易额为 391.21 万元（2003 年 12 月发生额），占股份公司包装物采购额的 0.17%；与家纺公司包装布袋、劳保用品关联交易额为 1,104.46 万元，占股份公司劳保用品采购额的 39.49%；与金龙公司原辅材料关联交易额为 6,185.89 万元，占股份公司原辅材料采购额的 6.98%；与华玻公司玻璃酒瓶、纸箱关联交易额为 18,408.75 万元，占股份包装物采购额的 8%；与环球公司包装纸箱关联交易额为 5,746.05 万元（2003 年 8-12 月发生额），占股份公司包装物采购额的 2.5%。上述关联交易额累计为 149395.03 万元，是股份公司 2003 年净利润的 212.51%。

以后年度，随着股份公司产销业务的不断扩大，有关关联交易发生金额就目前情况预计可能比 2003 年度有所增加。

3、2003 年度交易资金来源与支付方式

由五粮液股份公司以自有资金已于 2003 年底支付。

4、本次交易过程中对非关联股东权益的保护

本次交易是股份公司与其实质控制人五粮液集团公司及其控股公司之间的持续性关联交易，对非关联股东权益的保护体现在以下几个方面：

（1）本次关联交易是依据有关法律、法规和五粮液股份公司章程的规定做出的；

（2）五粮液股份公司第二届董事会第二十次会议已审议通过本次交易，股

份公司监事列席了会议,该董事会决议刊登在 2004 年 2 月 28 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》上；

(3) 公司独立董事认为：本次关联交易表决程序合法，此关联交易遵守了公平、公正、公开的原则，交易定价公允合理，未损害公司和广大股东的利益；

(4) 本次关联交易中涉及的价格参考当地市场行情，体现了公平、公正的原则，以保护非关联股东的合法权益；

(5) 本次交易尚需五粮液股东大会审议通过，在表决时，与本次关联交易有利害关系的关联股东将按规定回避，仅由非关联股东对本次交易进行表决。

(6) 股份公司召开股东大会时将聘请有证券从业资格的律师到现场见证，对决议的合法性、有效性出具法律意见书并在公司指定的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》公告。

五、独立财务顾问意见

1、主要假设

我们对本次交易所发表的独立财务顾问意见是基于如下的主要假设：

- (1) 本报告所依据的资料内容真实、准确、合法、完整、及时；
- (2) 国家现行的方针政策无重大变化、国家的宏观经济形势不会出现恶化；
- (3) 五粮液股份公司、五粮液集团公司及其控股公司所在地区的社会经济环境无重大变化；
- (4) 五粮液股份公司目前所执行的有关经济法律、法规、政策无重大变化；
- (5) 五粮液股份公司所处的行业状况不会严重恶化；
- (6) 无其他不可抗拒的因素造成的重大不利影响。

2、对本次交易合法性的评价

(1) 本次交易已获得五粮液股份公司第二届董事会第二十次会议审议通过。公司董事会原由 9 名董事组成（其间一名董事过世），8 名董事中有关联董事 6 名，独立董事 2 名。根据《公司法》规定，“董事会会议应由二分之一以上的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过”。由于关联董事如果回避表决将无法按照《公司法》的要求形成董事会决议，故关联董事未回避表决，但是关联董事发表了《关联董事关于公司关联交易事项的声明》，承

诺其投票“不违背诚信和‘公平、公开、公正’的原则，未损害非关联股东的利益”。同时公司独立董事认为：本次交易表决程序合法，遵守了公平、公正、公开的原则，交易定价公允合理，未损害公司和广大股东的利益；

（2）公司监事会对本次交易发表了意见，认为本次交易是公允合理的；

（3）本次交易尚须经五粮液股份公司股东大会讨论通过，在股东大会上关联股东将放弃表决权并回避；同时，五粮液股份公司董事会将聘请有证券从业资格的律师出席股东大会，对股东大会的合法性出具法律意见书并公告；

（4）股份公司对本次交易的董事会决议和召开股东大会的通知都将及时公告，召开股东大会的通知公告日期和股东大会的召开日期间隔符合有关规定；

3、对本次交易公允性的评价

根据五粮液股份公司及相关各方向本公司提供的有关资料，交易各方认为在确定价格的过程中，充分考虑了各自的利益和市场价格水平。本公司在可能范围内勤勉尽职地比较了有关市场价格，并查验了相关文件。本公司认为本次交易具有公允性。

4、对非关联股东利益的影响

本次交易对五粮液股份公司的财务状况和持续经营能力不构成不利影响，本次交易价格是公平的，本次交易尚须经五粮液股份公司股东大会审议通过，在股东大会上关联股东将放弃表决权并回避。因此，本公司认为本次交易不构成对非关联股东利益的侵害。

5、总体评价

（1）本次交易保证了五粮液股份公司生产、办公条件的稳定，有利于其正常的经营管理活动的开展。

（2）本次交易对五粮液股份公司的财务状况和持续经营能力没有不利影响。

（3）本次交易价格公平合理。在交易定价中，已参考了当地市场价格水平。因此，本次交易考虑并维护了广大股东的权益。

（4）基于本次交易各方提供的资料、交易定价中考虑的各因素、以及相关法律法规的规定，本公司认为本次关联交易是公允的。

（5）本次交易是在各方自愿、协商一致的基础上进行，此次交易符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规的规定。

六、提请投资者关注的事项

- 1、本次交易尚需五粮液股份公司股东大会审议通过，与本次交易有利害关系的关联股东将在股东大会上回避表决；
- 2、本次交易中的定价一般性地对照了当地市场价格，这些统计数据可能具有不唯一性，投资者应予以重视。
- 3、本报告不构成对五粮液股份公司的任何投资建议，投资者根据本报告所做出任何投资决策可能产生的风险，本公司不承担任何责任。

七、备查文件

- 1、宜宾五粮液股份有限公司第二届董事会第二十次会议决议、决议公告。
- 2、国泰君安证券股份有限公司关于宜宾五粮液股份有限公司关联交易的独立财务顾问报告。
- 3、宜宾五粮液股份有限公司关联交易事项独立董事意见函。
- 4、宜宾五粮液股份有限公司关联董事关于公司关联交易事项的声明。
- 5、宜宾五粮液股份有限公司与四川省宜宾五粮液集团有限公司签署的《综合服务协议》。
- 6、宜宾五粮液股份有限公司与四川省宜宾普什集团有限公司签署的《塑胶瓶盖、酒瓶、商标供应协议》。
- 7、宜宾五粮液股份有限公司与四川省宜宾五粮液集团普什 3D 有限公司签署的《三维立体影像塑胶包装材料供应协议》。
- 8、宜宾五粮液股份有限公司与四川省宜宾圣山服装家纺有限公司签署的《包装布袋、劳保用品供应协议》。
- 9、宜宾五粮液股份有限公司与宜宾金龙贸易开发总公司签署的《原辅材料供应协议》。
- 10、宜宾五粮液股份有限公司与四川省宜宾五粮液集团安吉物流公司签署的《运输服务协议》。
- 11、宜宾五粮液股份有限公司与四川宜宾环球包装有限公司签署的《包装纸箱供应协议》。

国泰君安证券股份有限公司

2004 年 2 月 25 日