

公司代码：600696

公司简称：\*ST 岩石

# 上海君道酒企业发展股份有限公司 2025 年年度报告

## 重要提示

一、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，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。

### 二、未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事长	韩啸	因被公安机关采取刑事强制措施，目前处于羁押状态，无法出席本次董事会	—

尤尼泰振青会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了保留意见的审计报告，本公司董事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

尤尼泰振青对公司2025年度财务报表进行审计并出具了保留意见审计报告，具体详见公司同日披露的《董事会关于2025年度审计报告被出具保留意见涉及事项的专项说明》。

三、公司负责人朱诺、主管会计工作负责人周苗及会计机构负责人（会计主管人员）周苗声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 四、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经审计，2025年度公司实现归属于上市公司股东的净利润为-266,075,180.05元，2025年末母公司未分配利润为-117,078,535.47元。

2025年持续受多方面因素影响，公司资金承压，市场投放减少。叠加公司实际控制人被公安机关采取强制措施和控股股东及其一致行动人所持公司股票被司法冻结等一系列事件影响，经销商对于补货、备货持更加审慎观望态度，导致公司营业收入与去年同期相比大幅减少。为了确保公司生产经营的正常开展，故2025年度拟不进行利润分配，也不以公积金转增股本。

### 截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

√适用 □不适用

见前述内容

### 五、前瞻性陈述的风险声明

√适用 □不适用

公司年度报告陈述对未来的计划具有不确定性，不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

### 六、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

**七、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况**

否

**八、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性**

否

**九、重大风险提示**

公司已在本报告中详细阐述公司在生产经营过程中可能面临的各种风险，敬请查阅“第三节六、公司关于公司未来发展的讨论与分析（四）可能面对的风险”相关陈述。

**十、其他**

适用 不适用

## 目录

第一节 释义.....	5
第二节 公司简介和主要财务指标.....	5
第三节 管理层讨论与分析.....	12
第四节 公司治理、环境和社会.....	29
第五节 重要事项.....	41
第六节 股份变动及股东情况.....	58
第七节 债券相关情况.....	63
第八节 财务报告.....	63

备查文件 目录	载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
	报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有文件正文及公告原稿。
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
报告期	指	2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日
公司、岩石股份、*ST 岩石	指	上海君道酒企业发展股份有限公司（曾用名：上海贵酒股份有限公司）
贵企发展	指	上海贵酒企业发展有限公司
上海炙响铭	指	上海炙响铭实业有限公司（曾用名：五牛股权投资基金管理有限公司）
上海鸿褚	指	上海鸿褚实业有限公司
上海泓虔	指	上海泓虔实业有限公司
华宝信托	指	华宝信托有限责任公司，“天高资本 20 号单一资金信托”
贵州高酱	指	贵州高酱酒业有限公司
天青贵酿	指	上海天青贵酿酒业有限公司
章贡酒业	指	江西章贡酒业有限责任公司
长江实业	指	赣州长江实业有限责任公司
尤尼泰振青	指	尤尼泰振青会计师事务所（特殊普通合伙）
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

公司的中文名称	上海君道酒企业发展股份有限公司
公司的中文简称	*ST 岩石
公司的法定代表人	朱诺

### 二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	韩啸	姚芊羽
联系地址	贵州省遵义市仁怀市名酒工业园区荣昌坝生产区1号贵州高酱酒业有限公司（仁怀市茅台镇玉屏社区茶房坳组）	贵州省遵义市仁怀市名酒工业园区荣昌坝生产区1号贵州高酱酒业有限公司（仁怀市茅台镇玉屏社区茶房坳组）
电话	0851-22292688	0851-22292688
传真	0851-22292688	0851-22292688
电子信箱	IRM600696@163.com	IRM600696@163.com

### 三、 基本情况简介

公司注册地址	上海市奉贤区南桥镇沪发路65弄1号
公司注册地址的历史变更情况	上海市海宁路358号国际商厦五层
公司办公地址	贵州省遵义市仁怀市名酒工业园区荣昌坝生产区1号贵州高酱酒

	业有限公司（仁怀市茅台镇玉屏社区茶房坳组）
公司办公地址的邮政编码	564510
公司网址	www.sh600696.com
电子信箱	IRM600696@163.com

#### 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	贵州省遵义市仁怀市名酒工业园区荣昌坝生产区1号贵州高酱酒业有限公司（仁怀市茅台镇玉屏社区茶房坳组）

#### 五、公司股票简况

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	*ST 岩石	600696	岩石股份

#### 六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	尤尼泰振青会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	深圳市前海深港合作区南山街道听海大道5059号前海鸿荣源中心A座801
	签字会计师姓名	李力 马燕

#### 七、近三年主要会计数据和财务指标

##### （一）主要会计数据

单位：元币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	39,339,501.98	284,548,362.07	-86.17	1,629,444,899.38
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	38,558,559.61	268,012,806.28	-85.61	1,625,183,196.91
归属于上市公司股东的净利润	-266,075,180.05	-217,354,867.82	-22.42	87,070,407.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-194,449,770.33	-163,682,193.90	-18.80	68,074,446.73
经营活动产生的现金流量净额	8,783,668.51	-75,461,754.35	不适用	398,205,117.27
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	133,194,954.02	399,270,134.07	-66.64	603,350,456.86
总资产	1,887,006,431.51	2,032,791,995.06	-7.17	2,283,789,397.87

**(二) 主要财务指标**

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益 (元 / 股)	-0.80	-0.65	-23.08	0.26
稀释每股收益 (元 / 股)	-0.80	-0.65	-23.08	0.26
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	-0.58	-0.49	-18.37	0.20
加权平均净资产收益率 (%)	-99.94	-74.80	减少25.14个百分点	15.65
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	-73.03	-51.56	减少21.47个百分点	12.24

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

**八、 境内外会计准则下会计数据差异**

**(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况**

适用 不适用

**(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况**

适用 不适用

**(三) 境内外会计准则差异的说明：**

适用 不适用

**九、 2025年分季度主要财务数据**

单位：元币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	14,984,338.49	13,265,220.52	6,512,508.60	4,577,434.37
归属于上市公司股东的净利润	-19,325,268.67	-48,441,544.40	-44,120,180.98	-154,188,186.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-15,857,018.51	-25,479,974.51	-25,625,363.61	-127,487,413.70
经营活动产生的现金流量净额	-239,935.53	6,564,517.53	935,793.50	1,523,293.01

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

**十、 非经常性损益项目和金额**

适用 不适用

单位：元币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注(如适用)	2024 年金额	2023 年金额
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	-2,541,071.23		450,046.29	
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	3,999.78		1,416,732.32	30,637,986.46
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				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素, 如遭受自然灾害而产生的各项资产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
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				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益	-4,208,559.38		5,783,417.02	
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用, 如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付, 在可行权日之后, 应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-863,000.00		-9,115,252.00	-1,130,952.00
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-87,884,287.51		-76,720,426.30	-7,072,976.09
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
减: 所得税影响额	-7,427,112.83		-3,145,283.12	4,683,212.24

少数股东权益影响额（税后）	-16,440,395.79		-21,367,525.63	-1,245,114.81
合计	-71,625,409.72		-53,672,673.92	18,995,960.94

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

## 十一、营业收入扣除情况表

单位：万元币种：人民币

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业收入金额	3,933.95		28,454.84	
营业收入扣除项目合计金额	78.09		1,653.56	
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重(%)	1.99	/	5.81	/
<b>一、与主营业务无关的业务收入</b>				
1.正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	78.09	销售原材料、经营租赁等形成收入	1,653.56	销售原材料、包装物、低值易耗品、经营租赁等形成收入
2.不具备资质的类金融业务收入，如拆出资金利息收入；本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入，如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收入，为销售主营产品而开展的融资租赁业务除外。				
3.本会计年度以及上一会计年度新增贸易业务所产生的收入。				
4.与上市公司现有正常经营业务无关的关联交易产生的收入。				
5.同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入。				
6.未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。				
<b>与主营业务无关的业务收入小计</b>	<b>78.09</b>		<b>1,653.56</b>	
<b>二、不具备商业实质的收入</b>				

1.未显著改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额的交易或事项产生的收入。				
2.不具有真实业务的交易产生的收入。如以自我交易的方式实现的虚假收入,利用互联网技术手段或其他方法构造交易产生的虚假收入等。				
3.交易价格显失公允的业务产生的收入。				
4.本会计年度以显失公允的对价或非交易方式取得的企业合并的子公司或业务产生的收入。				
5.审计意见中非标准审计意见涉及的收入。				
6.其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入。				
<b>不具备商业实质的收入小计</b>				
<b>三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入</b>				
营业收入扣除后金额	3,855.86		26,801.28	

十二、 存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十三、 采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
投资性房地产	76,837,100.00	75,974,100.00	-863,000.00	-863,000.00
合计	76,837,100.00	75,974,100.00	-863,000.00	-863,000.00

十四、 其他

适用 不适用

### 第三节 管理层讨论与分析

#### 一、报告期内公司从事的业务情况

一、报告期内，公司主要从事白酒的生产与销售业务。

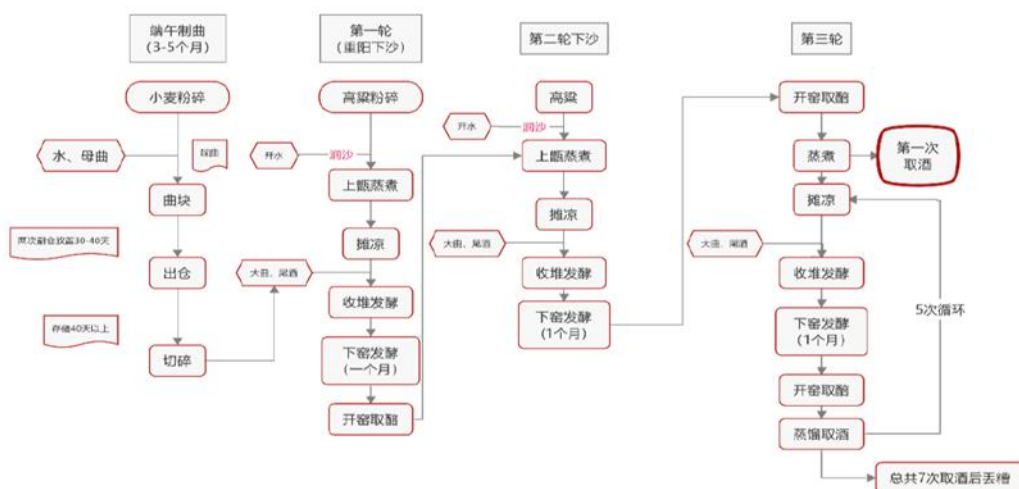
二、公司目前的销售模式

公司的销售模式共有三种，分别是团购商、经销商及线上直营店。团购的销售模式为公司在全国各个区域拓展各种类型的企业团购用酒客户，通过标准产品和定制产品满足企业的自用、收藏、送礼等相关需求。公司经销商模式是在全国各区域发展具备分销资质、有分销网络或圈层资源的经销商，经销商根据自有的客户资源或渠道网络进行分销。线上直营店包括抖音、天猫、京东等线上平台店铺。

三、公司白酒生产的业务流程

公司的控股子公司贵州高酱是主要的生产基地，其位于酱香型白酒生产核心产区贵州省仁怀市名酒工业园区。贵州高酱选用当地优质高粱为原料，严格按照节气，端午采曲、重阳投料。基酒生产周期长达一年，共分二次投料，一至七个烤酒轮次，概括为一年一个生产周期，二次投料、九次蒸煮、八次发酵、七次取酒，历经春、夏、秋、冬一年时间。特点是生产周期长，资金占用大。

工艺流程图如下：



报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

## 二、报告期内公司所处行业情况

2025年中国白酒行业步入深度调整的转型深水区，在宏观经济环境、消费理念迭代与渠道变革的多重作用下，“量减价低、库存高企、强分化、数字化”四大特征愈发凸显，行业从规模扩张转向价值竞争的结构性变革全面提速。消费“双理性”（理性决策、理性消费）持续深化，叠加代际消费迭代与渠道生态重构，推动白酒行业的消费结构、价格体系、品牌格局和营销模式进入全方位重构阶段。

一是存量博弈加剧与去库存攻坚。2025年白酒行业存量竞争进入白热化阶段，产能收缩与库存高压形成双重挤压。国家统计局数据显示，2025年1-10月全国白酒产量仅290.2万千升，同比大幅下降11.5%，规模以上企业数量缩减至887家，产能持续向优势产区和头部品牌集中。更为严峻的是渠道库存“堰塞湖”问题，中小品牌和区域酒企的库存压力尤为突出，资金链紧张风险持续攀升。这要求酒企从“压货式增长”转向“动销式增长”，通过阶段性停货、优化供货节奏、数字化库存监控等精细化管理手段去库存，同时避免盲目降价引发价格倒挂，坚守品牌价值底线。

二是品牌分化加剧与中小品牌生存挑战。2025年白酒行业品牌集中度进一步提升，“马太效应”愈发显著。头部品牌凭借品牌力、渠道控制力和资金优势持续抢占市场份额，保持了相对稳健的增长，而中小品牌则面临严峻的生存危机，市场出清速度加快。为突破困境，部分中小品牌转向差异化竞争，但受制于品牌力薄弱、渠道覆盖不足，多数企业仍举步维艰。

三是价格体系重构与主流价格带下移。在消费理性回归与经济压力双重作用下，白酒价格体系经历剧烈重构，主流价格带加速下沉。国家统计局数据显示，2025年全年酒类价格同比下降1.9%，其中高端区间价格倒挂最为严重，次高端产品动销疲软，主销价格带下移。这一趋势并非单纯的降价促销，而是消费结构的深层变革。头部高端品牌通过控货保价缓解价盘压力，同时推出电商专供非标产品避免冲击线下体系；而中小品牌则聚焦大众消费市场，以高性价比产品抢占份额，推动中低度白酒市场规模突破4500亿元，占行业半壁江山。

四是线上渠道迭代与全域协同机遇。传统实体零售持续承压，而线上渠道进入“多元生态竞争”新阶段，成为白酒行业的核心增长引擎。数据显示，2025年白酒线上零售形成传统电商（京东、天猫）、即时零售（美团闪购、京东到家）、内容电商（抖音、快手）“三足鼎立”的格局。这要求酒企加速数字化转型，构建“官方直营+平台授权+私域运营”的全域协同体系，同时通过区块链溯源、AI用户画像、共享云仓等技术赋能，提升供应链效率与消费者信任度，实现线上线下的深度融合。

## 三、经营情况讨论与分析

2025年，对于公司来说是充满困难与挑战的一年，公司面临着前所未有的外部行业压力和公司内部环境变化的严峻考验。在经济形势复杂多变、市场需求萎缩、竞争愈发激烈的背景下，公司调整策略，不断寻找生存与发展的解决之道。报告期内，公司面对困境实施战略转型，精简组织，努力推动业务发展。2025年主要工作开展情况如下：

### 1 落实战略转型，聚焦核心产品

面对宏观环境压力、舆论干扰、公司内部环境发生变化和自身资金紧缺等问题，公司充分认知严峻的经营环境，调整发展战略，全面推进战略转型。通过实施聚焦战略，公司重点宣传市场认可的产品品类。报告期内，公司梳理精简SKU，深度整合营销，聚焦核心渠道建设，聚力推广天青系列、君道系列等产品。

### 2 坚守酱酒品质，提高消费体验

公司始终坚守品质，匠心酿造优质酱酒。公司依托位于中国酱香白酒核心产区贵州仁怀的高酱酒厂，在严格遵循“12987大曲坤沙”和“四高两长”古法酿造工艺的同时，不断深化生产酿造过程中的标准化与精细化管理，确保产品的口感与质量。报告期内，公司坚守产品品质，保持高标准的产品储存条件，持续为消费者提供优质的酱酒产品，提升消费者消费体验。

### 3 重塑销售网络，拓展直播渠道

从2023年年末开始，受多方面因素影响，公司资金承压，相关权益无法兑现，市场投放减少。同时叠加公司实际控制人被公安机关采取强制措施和控股股东及其一致行动人所持公司股票被司法冻结等一系列事件影响，经销商关系受挫，传统经销商渠道拓展滞缓。公司积极面对困难，整

合内外资源，集中力量开拓新的销售渠道。报告期内，公司在抖音、拼多多、微信等平台上直接面向消费者，借助当下直播消费的机遇帮助公司逐步恢复销售。

#### 4 加强企业管理，全面降本增效

公司进一步完善战略闭环管理，聚焦降费和提质增效，积极应对市场环境变化，不断提升管理效率。在组织结构方面，公司收缩编制精简组织，提高运营效率，减少非必要的支出，短期内快速应对资金压力，也为长期发展奠定基础；在财务管理方面，开展精细化降费管理，聚焦各环节开支的节流增效，有效地控制成本支出，提高资金使用效率。在供应链方面，通过合理采购、清理库存等措施，降低成本及费用支出，推动各项降本增效举措的落地。

### 四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

一是高品质酱酒酿造能力。公司酒厂贵州高酱位于中国酱香型白酒产区贵州仁怀的茶房坳1号，处于六重生态圈包围的赤水河谷，坐拥得天独厚的高品质酱酒生产环境。全年温润，适宜酿酒微生物生成与繁衍，是中国酱香型白酒原产地、中国正宗酱香白酒发源地。公司高酱酒厂拥有仁怀最大的制酒车间之一，酱酒酿造传承经典“12987”及“四高两长”的工艺流程，同时在酿造过程中严控细节，令酒体更加绵柔、醇厚、细腻，独具风味。

二是品牌创新能力。公司以品牌建设引领高质量发展，强化品牌意识，提升品牌质量。作为创新型白酒企业的代表，公司通过品牌创新发展，树立全新的白酒品牌形象。在品牌建设中，公司以不同的消费场景，不断强化产品与客户的情感与场景连接，构建起与消费者亲密的渠道与品牌关系，营造品牌发展良性氛围。

三是组织保障能力。作为一家具有创新基因的企业，公司能够快速响应市场需求并适应变化，持续推动业务模式的重构和业务转型，以保持市场竞争力。公司在面对市场及内外部环境动荡和宏观经济压力时，能够迅速进行模式重构与业务转型，寻找新的业务增长点，相较于传统酒企，公司更容易进行经营调整和业务转型，确保公司在新的商业环境下保持竞争力。

### 五、报告期内主要经营情况

报告期内主要经营情况如下：

#### (一) 主营业务分析

##### 1、 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	39,339,501.98	284,548,362.07	-86.17
营业成本	22,774,793.11	122,469,463.64	-81.40
税金及附加	15,413,396.42	16,445,202.48	-6.27
销售费用	23,752,982.29	90,215,896.09	-73.67
管理费用	51,642,682.52	101,728,203.89	-49.23
财务费用	22,924,200.43	19,209,066.71	19.34
其他收益	-4,204,251.75	7,409,850.40	不适用
投资收益	-15,361,566.66	-10,034,161.51	-53.09
公允价值变动收益	-863,000.00	-9,115,252.00	90.53
资产减值损失	-128,828,930.82	-63,165,288.17	-103.96
营业外收入	2,178,790.76	5,019,174.63	-56.59
营业外支出	90,068,062.80	82,136,635.39	9.66
经营活动产生的现金流量净额	8,783,668.51	-75,461,754.35	不适用
投资活动产生的现金流量净额	79,100.00	-13,993,897.96	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-13,268,624.06	51,740,277.74	不适用

营业收入变动原因说明：主要系白酒销售业务减少所致

营业成本变动原因说明：主要系产品成本随着白酒销售业务减少所致

销售费用变动原因说明：主要系品宣推广销售人员减少所致

管理费用变动原因说明：主要系管理人员减少所致

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本年度业务锐减，同时更大力度减少各项人员支出和市场推广等支出，导致销售回款可覆盖经营支出

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本年度无投资活动，本年投资流入是处理固定资产回收资金

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本年度偿还贷款的资金流出

投资收益变动原因说明：主要系所投资公司亏损所致

公允价值变动收益变动原因说明：主要系投资性房地产评估减值所致

资产减值损失变动原因说明：主要系长期资产评估减值所致

营业外支出变动原因说明：主要系诉讼事项费用增加所致

税金及附加变动原因说明：主要系基酒消费税形成所致

其他收益变动原因说明：主要系债务重组损失所致

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

## 2、收入和成本分析

适用 不适用

见下文

### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

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(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
酒类销售	38,558,559.61	22,774,793.11	40.93	-85.61	-75.07	减少 24.98 个百分点
合计	38,558,559.61	22,774,793.11	40.93	-85.61	-75.07	减少 24.98 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(%)
浓香	626,428.57	577,504.51	7.81	-98.78	-98.54	减少 14.89 个百分点
酱香	37,874,271.46	22,143,539.20	41.53	-82.01	-52.90	减少 36.14 个百分点
果酒	25,879.49	25,620.09	1.00	-99.56	-99.42	减少 23.47 个百分点
其他酒	9,961.58	7,334.03	26.38	-97.49	-97.75	增加 8.55 个百分点
酒类用品	22,018.51	20,795.28	5.56	-17.06	-16.88	减少 0.20 个百分点
合计	38,558,559.61	22,774,793.11	40.93	-85.61	-75.07	减少 24.98 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(%)
华东	20,791,412.81	12,002,806.57	42.27	-81.01	-60.68	减少 29.84 个百分点
华北	896,851.98	609,765.21	32.01	-95.51	-91.80	减少 30.80 个百分点
华南	3,745,639.73	2,202,354.67	41.20	-92.55	-82.25	减少 34.13 个百分点
西南	686,774.65	474,917.60	30.85	-97.25	-97.22	减少 0.63 个百分点
华中	11,562,497.44	6,959,799.08	39.81	-75.89	-60.78	减少 23.19 个百分点
东北	189,024.61	130,851.65	30.78	-96.38	-95.69	减少 11.13 个百分点
西北	686,358.39	394,298.33	42.55	-93.22	-87.33	减少 26.71 个百分点
合计	38,558,559.61	22,774,793.11	40.93	-85.61	-75.07	减少 24.98 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	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(%)
经销商	11,818,329.16	11,149,676.83	5.66	-95.14	-86.25	减少 60.99 个百分点
团购商	17,314,212.60	3,592,531.23	79.25	-9.39	-47.22	增加 14.87 个百分点
线上直营店	9,426,017.86	8,032,585.05	14.78	62.21	132.04	减少 25.64 个百分点
合计	38,558,559.61	22,774,793.11	40.93	-85.61	-75.07	减少 24.98 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

- 1、公司主营业务为酒类销售；
- 2、公司酒类产品香型以酱香为主，酱香占酒类销售的 98%；
- 3、公司的市场分布以“华东+华南+华中”为主，三个地区销售额占销售总额的 94%；
- 4、公司的销售模式，按照销售贡献，团购商占比 45%，经销商占比 31%，线上直营 24%。

## (2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	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(%)
浓香	千升		14.64	52.60		-98.40	1.29
酱香	千升	27.16	162.67	781.91	-65.84	-65.77	-19.60
果酒	千升		5.85			-97.03	-100.00
其他酒	千升		0.54	4.15		-87.19	-8.27
合计		27.16	183.70	838.67	-65.84	-88.45	-19.33

产销量情况说明

- 1、生产量主要是指酒业工厂 2025 年度自产量，主要是生产定制酒；  
2、公司销售主要来源于已有库存量。

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(4). 成本分析表

单位：元币种：人民币

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例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
酒类销售	产品成本	22,774,793.11	100.00	91,355,442.75	100.00	-75.07	白酒销售业务锐减,成本随之锐减
合计		22,774,793.11	100.00	91,355,442.75	100.00	-75.07	
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
浓香	产品成本	577,504.51	2.54	39,554,058.06	43.30	-98.54	销售锐减,成本随之锐减
酱香	产品成本	22,143,539.20	97.23	47,015,650.05	51.46	-52.90	销售锐减,成本随之锐减
果酒	产品成本	25,620.09	0.11	4,434,388.48	4.85	-99.42	销售锐减,成本随之锐减
其他酒	产品成本	7,334.03	0.03	326,328.85	0.36	-97.75	销售锐减,成本随之锐减
酒类用品	产品成本	20,795.28	0.09	25,017.31	0.03	-16.88	
合计		22,774,793.11	100.00	91,355,442.75	100.00	-75.07	

成本分析其他情况说明

无

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明  
无

#### A.公司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1,682.02万元，占年度销售总额43.62%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0%。

前五名供应商采购额11,573.94万元，占年度采购总额94.66%；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%。年度采购主要为本年度诉讼结案入账形成。

#### B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

#### 报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

#### C.报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

适用 不适用

单位：元币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例（%）
1	南昌杯满醉商贸行	4,249,610.62	11.02
2	江苏亿豪建设工程有限公司	4,241,628.32	11.00
3	京东平台客户	3,151,405.38	8.17
4	抖音平台客户	2,852,055.66	7.40
5	南昌县小蓝永利名酒商行	2,325,466.90	6.03
合计	/	16,820,166.88	43.62

前五名供应商

适用 不适用

单位：元币种：人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例（%）
1	中国建筑第四工程局有限公司	68,667,519.44	56.16
2	南通裕盛智能装备有限公司	37,086,739.37	30.33
3	贵州省建筑设计研究院有限责任公司	5,211,938.35	4.26
4	仁怀市明兴水电安装有限公司	2,451,562.58	2.00
5	中建四局安装工程有限公司	2,321,675.21	1.90
合计	/	115,739,434.95	94.66

#### D.报告期内公司存在贸易业务收入

适用 不适用

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

适用 不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

适用 不适用

其他说明：

无

### 3、费用

适用 不适用

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
销售费用	23,752,982.29	90,215,896.09	-73.67
管理费用	51,642,682.52	101,728,203.89	-49.23
财务费用	22,924,200.43	19,209,066.71	19.34

销售费用变动原因说明：主要系品宣推广、销售人员减少所致

管理费用变动原因说明：主要系管理人员减少所致

财务费用变动原因说明：主要系贷款利息

### 4、研发投入

#### (1). 研发投入情况表

适用 不适用

#### (2). 研发人员情况表

适用 不适用

#### (3). 情况说明

适用 不适用

#### (4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

### 5、现金流

适用 不适用

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
经营活动产生的现金流量净额	8,783,668.51	-75,461,754.35	不适用
投资活动产生的现金流量净额	79,100.00	-13,993,897.96	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-13,268,624.06	51,740,277.74	不适用

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本年度业务锐减，同时更大力度减少各项人员支出和市场推广等支出，导致销售回款可覆盖经营支出

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本年度无投资活动，本年投资流入是处理固定资产回收资金

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本年度偿还贷款的资金流出

### (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

**(三) 资产、负债情况分析**

√适用 □不适用

**1、 资产及负债状况**

单位：元币种：人民币

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	4,116,990.92	0.22	18,419,914.04	0.91	-77.65	主要系销售锐减回款锐减
预付款项	26,676,605.67	1.41	27,957,032.33	1.38	-4.58	
其他应收款	1,887,039.66	0.10	4,743,836.28	0.23	-60.22	主要系押金保证金逐步收回
存货	436,490,468.86	23.13	526,256,931.92	25.89	-17.06	主要系逐步销售库存减少
长期股权投资	24,825,074.51	1.32	50,733,284.37	2.50	-51.07	主要系长投评估减值
固定资产	183,536,969.03	9.73	209,654,692.45	10.31	-12.46	
在建工程	840,249,279.19	44.53	869,600,909.39	42.78	-3.38	
无形资产	165,962,995.16	8.80	171,774,508.58	8.45	-3.38	
长期待摊费用	904,307.91	0.05	1,752,602.26	0.09	-48.4	主要系正常摊销
短期借款	252,540,945.77	13.38	272,954,098.40	13.43	-7.48	
应付账款	733,309,453.98	38.86	613,555,072.36	30.18	19.52	主要系按照诉讼结案入账增加债务
合同负债	88,610,969.93	4.70	95,985,499.46	4.72	-7.68	
应付职工薪酬	66,053,683.22	3.50	51,215,298.38	2.52	28.97	主要系员工欠薪和离职补偿金未付增加
应交税费	202,364,053.75	10.72	170,063,102.26	8.37	18.99	主要系欠缴税金增加
其他应付款	244,027,763.08	12.93	183,122,387.37	9.01	33.26	主要系利息、滞纳金、赔偿金增加
一年内到期的非流动负债	6,380,449.51	0.34	19,723,656.58	0.97	-67.65	主要系一年内到期的长期应付款减少
预计负债	31,589,268.68	1.67	24,839,760.87	1.22	27.17	主要系未决诉讼增加

其他说明：

无

**2、 境外资产情况**

□适用 √不适用

**3、 截至报告期末主要资产受限情况**

√适用 □不适用

项目	期末		
	账面余额	账面价值	受限类型
投资性房地产	75,974,100.00	75,974,100.00	抵押贷款
无形资产	178,904,246.52	165,469,055.81	抵押贷款
固定资产	129,420,473.55	68,734,152.56	涉诉被查封、抵押贷款
货币资金	2,039,227.75	2,039,227.75	涉诉被冻结
存货	319,791,225.08	319,791,225.08	涉诉被查封、抵押贷款
长期股权投资	37,910,525.73	12,250,000.00	涉诉被冻结
在建工程	21,305,309.73	16,289,404.67	涉诉被查封、抵押贷款
合计	765,345,108.36	660,547,165.87	

#### 4、其他说明

适用 不适用

#### (四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

详见前述“第三节管理层讨论与分析 二、报告期内公司所处行业情况”

#### 酒制造行业经营性信息分析

##### 1、行业基本情况

适用 不适用

详见前述“第三节管理层讨论与分析 二、报告期内公司所处行业情况”

##### 2、产能状况

###### 现有产能

适用 不适用

主要工厂名称	设计产能	实际产能
贵州高酱酒业有限公司	1500吨/年	1600吨/年

###### 在建产能

适用 不适用

单位：万元币种：人民币

在建产能名称	计划投资金额	报告期内投资金额	累积投资金额
酱香白酒技改、扩产工程	169,252.34	5,646.63	96,512.33

注1：该酱香白酒技改扩产工程设计产能为8500吨/年；

注2：报告期内投资是本年期间诉讼结案入账导致土建投资额的确认增加。

###### 产能计算标准

适用 不适用

##### 3、产品期末库存量

适用 不适用

单位：千升

成品酒	半成品酒（含基础酒）
838.67	6,609.14

存货减值风险提示

√适用 □不适用

注 1：2025 年成品酒库存金额已经扣除了存货减值；

注 2：半成品酒（基酒）无减值；

#### 4、产品情况

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

产品档次	产量 (千升)	同比 (%)	销量 (千升)	同比 (%)	产销率 (%)	销售收入	同比 (%)	主要代表 品牌
高档	1.08	-95.98	34.92	-72.70	3,248.39	1,234.69	-88.24	山河、天 青、阳澄、 家系列
中档	26.08	-50.55	127.75	-61.19	489.77	2,552.74	-75.46	贵酒匠、君 道等
低档			21.03	-98.14		66.23	-98.88	军星、十七 光年等
酒具包 材等						2.20	-17.06	
合计	27.16	-65.84	183.70	-88.45	676.40	3,855.86	-85.61	

注：2025 年产销率较高原因：年初成品酒库存较高，本年销售产品大部分来源年初库存，而不是本年新生产产量；

产品档次划分标准

√适用 □不适用

产品档次主要按照罐装成品所使用酒体等级并结合销售定价体系进行划分

产品结构变化情况及经营策略

√适用 □不适用

2025 年度，公司根据白酒市场的销售结构变化，结合消费者的消费偏好，产品聚焦性价比较高的中端酱酒，目标客户聚焦终端消费者和团购客户。

#### 5、原料采购情况

##### (1). 采购模式

□适用 √不适用

##### (2). 采购金额

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

原料类别	当期采购金额	上期采购金额	占当期总采购额的比重 (%)
酿酒原辅材料		3,267.70	0.00
包装材料	57.25	1,457.16	77.72
能源	16.41	886.43	22.28
小计	73.66	5,611.29	100.00

#### 6、销售情况

##### (1). 销售模式

√适用 □不适用

详见前述“第三节管理层讨论与分析一、报告期内公司从事的业务情况”

##### (2). 销售渠道

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

渠道类型	本期销售收入	上期销售收入	本期销售量 (千升)	上期销售量 (千升)
经销商	1,181.83	24,309.29	76.77	1,334.74
团购商	1,731.42	1,910.89	38.54	157.56
线上直营店	942.60	581.10	68.39	97.50
小计	3,855.86	26,801.28	183.70	1,589.80

**(3). 区域情况**

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

区域名称	本期销售 收入	上期销售 收入	本期占比 (%)	本期销售量 (千升)	上期销售量 (千升)	本期占比 (%)
华东	2,079.14	10,946.66	53.92	45.18	581.31	24.59
华北	89.69	1,998.34	2.33	11.12	176.69	6.05
华南	374.56	5,031.05	9.71	23.95	209.78	13.04
西南	68.68	2,494.23	1.78	6.10	147.25	3.32
华中	1,156.25	4,796.06	29.99	93.16	333.14	50.71
东北	18.90	522.82	0.49	1.66	72.71	0.91
西北	68.64	1,012.12	1.78	2.53	68.92	1.37
合计	3,855.86	26,801.28	100.00	183.70	1,589.80	100.00

区域划分标准

□适用 √不适用

**(4). 经销商情况**

√适用 □不适用

单位：个

区域名称	报告期末经销商数量	报告期内增加数量	报告期内减少数量
经销商	61	9	720

情况说明

√适用 □不适用

- 2025年受行业整体低迷、公司实际控制人被公安机关采取强制措施、返利退货无法兑现等一系列事件影响，大部分经销商不再与公司继续合作；
- 由于2025年公司销售战略重心逐渐转向电商渠道，对传统经销商渠道投入较以前年度大幅减少，新经销商拓展滞后。

经销商管理情况

√适用 □不适用

公司2025年的经销商管理工作主要是维系重点经销商，拓展对公司品牌和情感有一定联系的潜在经销商。

**(5). 线上销售情况**

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

线上销售平台	线上销售产品档次	本期销售收入	上期销售收入	同比 (%)	毛利率 (%)
天猫、京东、拼	中低端	942.60	581.10	62.21	14.78

多多、抖音等					
--------	--	--	--	--	--

未来线上经营战略

适用 不适用

随着白酒行业渠道的转变和科技进步，线上渠道进入“多元生态竞争”新阶段，成为白酒行业的核心增长引擎。公司一方面保持“传统线上店铺”的稳健销售，另一方面继续加强“线上直播（达播+自播）”的快速增长；同时，积极尝试AI引流等工具对线上业务的积极拓展，构建“线上传统店铺+线上直播+AI拓展”的全域协同体系，将线上业务做深做透，多维度提升公司市场竞争力。

## 1、公司收入及成本分析

### (1). 按不同类型披露公司主营业务构成

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

划分类型	营业收入	同比（%）	营业成本	同比（%）	毛利率（%）	同比（%）
按产品档次						
高档	1,234.69	-88.24	265.57	-79.06	78.49	-9.43
中档	2,552.74	-75.46	1,948.78	-41.94	23.66	-44.07
低档	66.23	-98.88	61.05	-98.65	7.82	-15.75
酒具包材等	2.2	-17.06	2.08	-16.88	5.56	-0.20
小计	3,855.86	-85.61	2,277.48	-75.07	40.93	-24.98
按销售渠道						
经销商	1,181.83	-95.14	1,114.97	-86.25	5.66	-60.99
团购商	1,731.42	-9.39	359.25	-47.22	79.25	14.87
线上直营店	942.6	62.21	803.26	132.04	14.78	-25.64
小计	3,855.86	-85.61	2,277.48	-75.07	40.93	-24.98
按地区分部						
华东	2,079.14	-81.01	1,200.28	-60.68	42.27	-29.84
华北	89.69	-95.51	60.98	-91.80	32.01	-30.80
华南	374.56	-92.55	220.24	-82.25	41.20	-34.13
西南	68.68	-97.25	47.49	-97.22	30.85	-0.63
华中	1,156.25	-75.89	695.98	-60.78	39.81	-23.19
东北	18.9	-96.38	13.09	-95.69	30.78	-11.13
西北	68.64	-93.22	39.43	-87.33	42.55	-26.71
小计	3,855.86	-85.61	2,277.48	-75.07	40.93	-24.98

情况说明

适用 不适用

### (2). 成本情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

成本构成项目	本期金额	上期金额	本期占总成本比例(%)	同比（%）
原料成本	139.64	1,002.44	93.88	-86.07
人工成本	5.62	141.47	3.78	-96.03
制造费用	3.49	414.48	2.35	-99.16
其他				
外购半成品（基酒）				

合计	148.75	1,558.39	100.00	-90.45
----	--------	----------	--------	--------

情况说明

适用 不适用

1.白酒生产企业生产环节分为基酒酿造环节和成品包装环节，基酒酿造环节生产出的基酒作为包装生产环节的原料；

2.上表将成品包装生产所使用的自产基酒进行成本还原，将基酒成本细分出原料成本、人工成本、制造费用，再和包装环节的原料成本、人工成本、制造费用相加；

3.成品包装所使用的外购基酒未进行成本还原。

## 7、其他情况

适用 不适用

### (五) 业务管理系统投资状况分析

#### 对外股权投资总体分析

适用 不适用

#### 1、重大的股权投资

适用 不适用

#### 2、重大的非股权投资

适用 不适用

#### 3、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

#### 4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

无

### (六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

### (七) 主要控股参股公司分析

单位：万元币种：人民币

子公司名称	注册地	注册资本	总资产	净资产	主营业务收入	业务性质
上海天青贵酿贸易有限公司	上海市	5,000	46,820.63	9,952.70	1,155.08	酒类经营等
上海君道贵酿酒业有限公司	上海市	1,200	29,360.61	-5,842.87	3,045.78	酒类经营等
上海高酱酒业有限公司	上海市	800	1,960.11	-1,246.86	281.97	酒类经营等
上海贵酒科技有限公司	上海市	10,000	3,960.40	-5,674.72	1,413.60	酒类经营等
上海星辉酒业有限公司	上海市	10,000	9,513.08	6,298.36	-70.39	酒类经营等
上海光年酒业有限公司	上海市	5,000	16,926.91	4,490.50	129.16	酒类经营等
上海君澜酒业有限公司	上海市	300	2,266.71	172.06		酒类经营等
上海岩石酒业有限公司	上海市	500	8,672.67	-983.34	327.33	酒类经营等
上海岩石君企业发展有限公司	上海市	500	5,624.56	-1,515.01	493.36	酒类经营等
上海最酒酒业有限公司	上海市	1,000	3,367.48	-5,171.47	19.03	酒类经营等
上海最光年企业发展有限公司	上海市	500	5,269.31	-1,327.11	-8.17	酒类经营等

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
湖北贵爱贸易有限公司	注销	无影响

其他说明

适用 不适用

## 六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

详见前述“第三节管理层讨论与分析 二、报告期内公司所处行业情况。”

### (二) 公司发展战略

√适用 □不适用

2025年在经历了外部环境继续恶化、线下业务大幅收缩以及公司人员大量流失的挑战后，2026年公司将对战略进行重要调整。当前的市场环境和公司内部现状，要求战略更加精准聚焦，更加经济高效。因此，2026年公司战略调整的核心思想是：依托产区的独特优势，持续坚守品质，做大做强线上渠道、逐步拓展工厂定制渠道，稳定住公司经营基本面，稳定住公司原有的品牌和品质优势。

主要分为以下三个方面：

#### 1、依托产区独特优势，坚守公司产品品质

公司生产基地位于仁怀市酱酒核心产区，这一地理位置赋予我们得天独厚的酿造条件和持续稳定的优质原料供应。依托产区的自然条件，我们能够确保高质量的原料供应，保持生产的高标准，从而保障产品的稳定性和高品质，确保每一瓶酒都能为消费者提供优质体验。品质是公司生存的根基，公司将继续严守品质标准，确保每一瓶酒都符合高标准的工艺要求。通过全流程质量管控，加强质量监控，覆盖从原料采购到生产、储存和出货的每一个环节，确保所有环节都符合严格的质量控制标准。

#### 2、做大做强电商渠道，逐步拓展工厂定制渠道

由于线下渠道客户流失、新客户拓展难以及消费者消费习惯改变等综合原因，2026年公司将借助原有的品牌优势，聚焦线上渠道，同时依托工厂的产区优势、基酒资产逐步拓展产品定制类业务。公司的主要策略是：

一是线上渠道：巩固原有的第三方电商如京东、天猫、拼多多等渠道，进一步做大做强直播渠道，除了25年下半年重点拓展的抖音直播、视频号直播外进一步拓展快手等直播渠道，构建公司整体的直播矩阵，同时适时拓展其他新兴的线上渠道（比如即时零售），直接同消费者建立联系，维护原有的品牌资产和客户口碑。

二是工厂定制渠道：依托工厂现有的生产能力和高标准的品控能力，逐步形成标准化工厂对外定制产品，拓展定制类客户。

#### 3、聚焦经营效能，确保可持续发展

2026年公司将进一步加强对运营效率和成本管控的重视，确保有限的资源得到最优配置。一是运营效率加强。公司对线上渠道消费者售后服务的质量及问题处理的效率会进一步提升，确保公司在消费者端的优势能够持续保持；二是成本管控。公司将对原有的成本支出项进行梳理和评估，缩减成效较差的管理和经营投入，从而保证公司的日常运营顺畅。

### (三) 经营计划

√适用 □不适用

#### 1、开拓线上渠道业务

白酒行业中线上渠道重要性日益凸显，同时新一代消费者的购买方式也发生了显著变化，线下烟酒店渠道萎缩，线上电商渠道销售规模稳步增长，线上直播、即时零售等渠道销售规模在快速增长，白酒各大厂商对线上渠道的重视程度也逐步在提高。

2026年，公司将进一步加速线上渠道的布局，稳定原有的第三方电商平台京东、天猫、拼多多平台的基础盘，进一步做大直播渠道和适时尝试新的线上渠道（如即时零售），形成更加有竞争力的线上渠道布局的矩阵。在直播渠道的主要策略是：在店播上，做大做强抖音和视频号公司旗舰店，通过更好的门店引流、产品包装以及直播人员的IP打造，逐步增加店播的直播人员并提升直播人员的平均直播产出，同时继续拓展快手、小红书等新直播平台，推进直播业务的快速提升；在达播上，同更多认同公司品牌和产品以及有一定影响力的酒水方面的达人在多平台进行合作，不仅在达人选择上逐步匹配到更合适、产出更好的达人，也同步提升公司在达人服务以及达

人销售售后服务上的运营效率，提升合作达人的合作口碑；在直播选品上，基于公司现有的酒水产品矩阵和市场需求，逐步筛选出更有竞争力的公司产品组合，并择机进行针对性的产品包装、品质的优化升级，同时也适时尝试其他畅销且利润充足的产品进行销售。

### 2、开发基酒销售业务

在基酒销售上，公司 2026 年将继续积极开拓市场并加强客户关系。积极寻找酒企和酒商作为基酒的主要销售渠道，提供定制化的基酒解决方案，满足他们的个性化需求；同时，通过与其他白酒品牌的合作，提供稳定的基酒供应，扩大市场份额，确保公司所生产的基酒能成为客户的可靠选择。

### 3、打造工厂定制业务

工厂定制业务主要依托公司自有酒厂的产区优势、公司现有的生产能力以及公司具有市场知名度的品牌资产，针对大的经销商客户开展 OEM 贴牌和定制包销合作，为客户开展渠道专属定制产品，精准对接目标客户需求，逐步形成一个新的线下销售渠道。

## (四) 可能面对的风险

适用  不适用

1、白酒市场竞争风险。白酒市场属于完全竞争市场，随着行业竞争加剧，白酒市场份额呈现出向知名度较高、影响力较强的龙头企业集中的趋势。如果公司在品牌声誉、产品品质、勾调工艺、渠道营销等方面不能紧跟市场需求，未来市场份额将面临被竞争者挤压的风险。

应对措施：公司将持续坚持品质为重的思路，不断强化核心竞争力，实现用“创新”和“品质”打造公司白酒品牌。强化与消费者的情感连接，并将其转化为品牌势能，从而提升公司产品的市场认可度和占有率。

2、行业环境变化风险。白酒行业受宏观经济影响较大，若未来我国国民经济增速明显放缓，白酒消费需求萎缩，公司经营业绩将面临大幅下滑的风险。

应对措施：公司会积极面对和关注复杂多变的市场环境，及时根据市场情况和经济形势调整经营策略以满足市场需求；同时，提高运营与管理效率，降低公司成本。

3、消费习惯转变的风险。目前酱香型白酒在酒精饮料高端消费中占据着主导地位，如果消费者消费习惯发生转变，可能导致酱香型白酒市场份额的下降，如果公司不能及时调整产品适应消费习惯转变，生产经营会受到不利影响。

应对措施：有效拓展多种类营销渠道、加强品牌建设并提高市场认可度，构建消费者亲密的渠道与品牌关系；同时不断优化产品结构，满足消费者需求，持续推动公司白酒业务发展。

4、生产经营中可能面临的风险。贵州高酱作为大曲酱香酒的生产企业，可能面临着来自原材料采购、食品安全、环境保护等相关的各类生产经营风险，以及受资金紧张影响，项目建设未能如期推进的风险。贵州高酱应持续深化规范经营的理念，重视生产安全意识，进一步加强经验积累和管理深化，防范生产经营中可能出现的各类风险。

应对措施：围绕战略转型进一步加强内控体系建设，梳理和完善公司制度体系和内部控制体系，严格子公司管理，强化食品安全、环境保护意识，推进卓越采购和供应链管理优化，完善以市场为导向的经营管理体系，推进产业链协同，提高管控水平与能级；同时，加强财务内部控制，严格把关费用支出，合理安排资金收支，全方位地支持并推动公司白酒业务发展。

## (五) 其他

适用  不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用  不适用

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

公司按照最新修订的《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》以及中国证监会、上海证券交易所发布的关于公司治理文件的要求，建立了以股东会、董事会、董事会审计委员会及经营管理层为主体结构的公司经营管理体系与科学决策机制，形成了权责分明、有效制衡、协调运作、科学决策的法人治理结构，不断提升公司治理水平：

1、关于股东与股东会：公司依照《公司章程》以及《股东会议事规则》的规定，规范实施股东会的召集、召开，平等对待股东，保障中小股东能够充分行使自己的权力。

2、关于董事和董事会：公司董事会由7名董事组成，其中独立董事3名。公司董事的提名和选举严格按照《公司章程》的有关规定执行，董事会的人员构成符合法律、法规的要求。各位董事能够以认真负责的态度出席董事会和股东大会，能够积极参加有关培训，熟悉有关法律、法规，了解作为董事的权利、义务和责任。

3、关于董事会审计委员会：公司审计委员会由具有财务专业背景的独立董事作为召集人，由两位独立董事及一位非独立董事构成。审计委员会本着对股东负责的态度，认真地履行职责，对公司财务以及公司董事、高级管理人员履行职责的合法、合规性进行有效监督，并发表意见。

4、关于控股股东与上市公司的关系：公司具有独立的业务及自主经营能力，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面做到独立，公司董事会及内部机构都独立运作。公司控股股东未有直接或间接干预公司的决策和经营活动、占用公司资金和资产的情况，并以出具承诺函的方式，致力于尽快解决同业竞争。

5、关于信息披露与透明度：公司严格按照监管机构及法律法规的要求，建立并执行《信息披露管理制度》等信息披露事务管理制度。公司及其他信息披露义务人严格按照法律法规、自律规则及《公司章程》的规定，真实、准确、完整、及时、公平地信息披露，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

6、关于内幕知情人登记管理：公司建立了《内幕信息知情人管理制度》，在涉及重大事项的过程中，公司遵循相关规定进行了内幕知情人登记。

公司将不断完善公司治理结构，进一步健全公司治理、内部控制等各项管理制度，提高规范化运作水平，切实提高公司的治理能力，提升公司的诚信度和认知度，更好地回报广大投资者。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

### 二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

为避免和消除控股股东及其关联方韩宏伟本人控制（包括直接控制与间接控制）的企业与公司之间存在的同业竞争，更好的维护中小股东利益，参照《上市公司监管指引第4号—上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》，公司控股股东及韩宏伟作出《关于避免同业竞争承诺函》，具体内容详见本报告“第五节 重要事项一、承诺事项履行情况（一）关于解决同业竞争的相关承诺”。

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
韩啸	董事长	男	36	2023.7.11	2026.7.10	0	0	0	/	0.00	是
朱诺	副董事长	男	31	2025.11.13	2026.7.10	0	0	0	/	73.10	否
	总经理			2024.12.10	2026.7.10						
高利风	董事	女	44	2023.7.11	2026.7.10	0	0	0	/	70.97	否
张健	董事	男	46	2024.6.14	2026.7.10	0	0	0	/	65.44	否
	副总经理			2024.3.22	2026.7.10						
葛俊杰	独立董事	男	66	2023.7.11	2026.7.10	0	0	0	/	15.00	否
陈建波	独立董事	男	49	2023.7.11	2026.7.10	0	0	0	/	15.00	否
高玲	独立董事	女	51	2023.7.11	2026.7.10	0	0	0	/	15.00	否
周苗	财务总监	女	50	2023.7.11	2026.7.10	0	0	0	/	73.75	否
陈琪	前董事	男	44	2023.7.11	2025.10.24	0	0	0	/	66.18	否
刘智涛	前副总经理	男	52	2024.3.22	2025.7.26	0	0	0	/	33.62	否
孙文	前副总经理	男	57	2023.7.11	2025.2.20	0	0	0	/	7.86	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	435.92	/

注：2024年9月，公司董事会秘书韩啸先生被公安机关采取刑事强制措施，因其目前处于羁押状态已无法正常履职，故当前由公司副董事长朱诺先生代行董事会秘书职责。

姓名	主要工作经历
韩啸	男，1989年5月出生，学士学位。现任上海贵酒企业发展有限公司执行董事；五牛股权投资基金管理有限公司执行董事；公司第十届董

	事会董事。
朱诺	男，1996年5月出生，大专学历，曾任贵州高酱酒业有限公司行政负责人。现任公司副董事长、总经理。
高利凤	女，1981年1月出生，工商管理硕士，曾就职于上海美益国际投资有限公司董事总经理，现任公司董事。
张健	男，1979年3月出生，大专学历。曾任上海苏宁电器有限公司店长；百思买商业总经理；上海来伊份股份有限公司副总裁、集团监事会主席。现任公司董事、副总经理。
葛俊杰	男，1959年10月生，工商管理硕士研究生，高级会计师，2006年8月至2012年9月担任光明食品集团副总裁兼上海糖酒集团董事长兼总裁；2012年9月至2016年12月任光明食品（集团）有限公司副总裁兼上海市糖业烟酒（集团）有限公司董事长；曾担任第十二届全国人大代表；政协第十一届全国委员会委员；中国民主建国会第八、九、十届中央委员。现任上海申正达企业管理咨询有限公司董事长，上海企业联合会副会长、上海市工业和信息化产业并购协会副会长、公司独立董事。
陈建波	男，1976年10月出生，硕士研究生学历，曾任君澜（上海）律师事务所的创始合伙人和首届执行主任、恒为科技（上海）股份有限公司独立董事，现任广东信达律师事务所上海分所执行主任，上海市民建律师委员会执行主任，上海市民建法制委员会专家委员，华东理工大学法学院客座教授、公司独立董事。
高玲	女，1974年5月出生，本科学历，中国注册会计师CPA、英国特许会计师ACCA。曾任国药洁诺医疗服务有限公司、上海希华餐饮管理有限公司财务总监，现任上海金程教育专修学院财务总监、公司独立董事。
周苗	女，1975年10月出生，中南财经政法大学本科学历，会计师，中国注册会计师（非执业）。曾任上海埃力生钢管有限公司财务总监、上海禾健营养食品股份有限公司财务总监、运营管理部副总经理，现任公司财务总监。

其它情况说明

□适用 √不适用

**(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况****1、 在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
韩啸	上海炙昀铭实业有限公司	执行董事	2011-01	-
	上海贵酒企业发展有限公司	执行董事	2017-06	-
在股东单位任职情况的说明	无			

**2、 在其他单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
葛俊杰	上海申正达企业管理咨询有限公司	董事长	2021-11	-
陈建波	广东信达律师事务所上海分所	执行主任	2019-03	-
高玲	上海金程教育专修学院	财务总监	2020-04	-
在其他单位任职情况的说明	无			

**(三) 董事、高级管理人员薪酬情况**

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	董事的报酬由董事会审议，报股东会批准；高管的报酬由董事会审议。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	2025年4月18日，薪酬与考核委员会开会审议通过《关于确认董事2024年度薪酬及确定2025年度薪酬方案的议案》《关于确认高级管理人员2024年度薪酬及确定2025年度薪酬方案的议案》
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司2025年度董事、高级管理人员的报酬确定是依据公司的实际经营情况并结合公司所处行业的薪酬水平制定的。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	详见“本节三、（一）现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及报酬情况”
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	435.92 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	主要依据2025公司经营业绩和个人绩效考核结果确定
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	2025年公司尚未针对董事和高管人员的薪酬进行递延支付的相关安排
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付安排	2025年公司尚未针对董事和高管人员的薪酬进行支付追索的相关安排

追索情况

**(四) 公司董事、高级管理人员变动情况**

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
陈琪	前董事	离任	个人原因
刘智涛	前副总经理	离任	个人原因
孙文	前副总经理	离任	退休

**(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明**

√适用 □不适用

1、因涉嫌信息披露违法违规,公司于2023年9月28日收到中国证券监督管理委员会上海监管局对公司下发的《行政处罚决定书》(沪(2023)32号)及对公司实际控制人韩啸下发的《行政处罚决定书》(沪(2023)34号):对公司责令改正,给予警告并处以两百万元罚款;对韩啸给予警告并处以三百万元罚款,其中,作为直接负责的主管人员处以一百万元罚款,作为实际控制人处以两百万元罚款。

2、因股份回购计划未能实施,公司于2025年2月26日收到上海证券交易所出具的《关于对上海贵酒股份有限公司及有关责任人予以公开谴责的决定》(2025)50号,对公司及时任董事长韩啸予以公开谴责。

3、因董事会秘书长期空缺,公司于2026年2月3日收到了上海证券交易所出具的《关于对上海贵酒股份有限公司及有关责任人予以监管警示的决定》(上证公监函【2026】0025号),对公司及时任副董事长陈琪和现任副董事长朱诺予以监管警示。

**(六) 其他**

□适用 √不适用

**四、董事履行职责情况****(一) 董事参加董事会和股东会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
韩啸	否	6	0	0	0	6	是	0
朱诺	否	2	2	2	0	0	否	2
高利风	否	6	6	4	0	0	否	1
张健	否	6	6	4	0	0	否	0
葛俊杰	是	6	6	4	0	0	否	1
陈建波	是	6	6	4	0	0	否	1
高玲	是	6	6	4	0	0	否	1
陈琪	否	4	4	2	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

√适用 □不适用

韩啸先生于2024年9月12日被采取刑事强制措施,处于羁押状态,因而无法亲自出席2025年各次董事会会议。

年内召开董事会会议次数	6
-------------	---

其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	4
现场结合通讯方式召开会议次数	0

**(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况**

□适用 √不适用

**(三) 其他**

□适用 √不适用

**五、董事会下设专门委员会情况**

√适用 □不适用

**(一) 董事会下设专门委员会成员情况**

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	高玲、陈建波、朱诺
提名委员会	葛俊杰、高利风、高玲
薪酬与考核委员会	陈建波、葛俊杰、朱诺
战略与 ESG 委员会	韩啸、朱诺、高利风、葛俊杰、张健

**(二) 报告期内审计委员会召开5次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025/4/18	会议审议以下议案： 1、《2024 年度报告》及其摘要 2、《2024 年度内部控制评价报告》 3、《关于续聘 2025 年度会计师事务所的议案》 4、《关于计提 2024 年度资产减值损失的议案》	无异议	严格按照法律法规和有关规定，切实履行了职责。
2025/4/29	会议审议了《2025 年第一季度报告》	无异议	严格按照法律法规和有关规定，切实履行了职责。
2025/8/22	会议审议了《2025 年半年度报告及其摘要》	无异议	严格按照法律法规和有关规定，切实履行了职责。
2025/10/24	会议审议了《关于公司<2025 年三季度报告>的议案》	无异议	严格按照法律法规和有关规定，切实履行了职责。
2025/12/10	会议审议了《关于变更 2025 年度会计师事务所的议案》	无异议	严格按照法律法规和有关规定，切实履行了职责。

**(三) 报告期内提名委员会召开1次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025/10/24	会议审议了《关于补选公司董事的议案》	无异议	严格按照法律法规

			和有关规定，切实履行了职责。
--	--	--	----------------

**(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开1次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025/4/18	会议审议以下议案： 1、《关于确认董事 2024 年度薪酬及确定 2025 年度薪酬方案的议案》 2、《关于确认高级管理人员 2024 年度薪酬及确定 2025 年度薪酬方案的议案》	无异议	严格按照法律法规和有关规定，切实履行了职责。

**(五) 报告期内战略与 ESG 委员会召开1次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025/4/18	会议审议以下议案： 1、《上海贵酒股份有限公司 2024 年度董事会工作报告》 2、《2024 年度环境、社会及治理（ESG）报告》	无异议	严格按照法律法规和有关规定，切实履行了职责。

**(六) 存在异议事项的具体情况**

适用 不适用

**六、审计委员会发现公司存在风险的说明**

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

**七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况****(一) 员工情况**

母公司在职员工的数量	0
主要子公司在职员工的数量	41
在职员工的数量合计	41
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	1
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	12
销售人员	16
技术人员	2
财务人员	6
行政人员	5
合计	41
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	0
硕士	4

本科	25
大专	10
高中及以下	2
合计	41

## (二) 薪酬政策

适用 不适用

公司主要实施月度固定薪酬与年度绩效考核相结合的薪酬政策。

## (三) 培训计划

适用 不适用

## (四) 劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数	8000
劳务外包支付的报酬总额（万元）	97.93

## 八、利润分配或资本公积金转增预案

### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司实行连续、稳定、科学的利润分配政策，重视对投资者合理回报的同时兼顾公司可持续发展的资金需求：

（一）公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司具备现金分红条件时，应当优先采用现金分红进行利润分配。其中，现金股利政策目标为不固定的分配模式；

（二）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；

（三）在满足现金分红的相关条件，以及满足公司持续经营和长期发展的资金需求的前提下，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十，由董事会根据公司重大投资计划或重大现金支出情况制订具体方案；

（四）现金分红需同时满足以下条件：

1、公司当年可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司正常经营；

2、公司的资产负债率低于 70%；

3、审计机构对公司当年的财务报告出具标准无保留意见的审计报告（不含带与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见）；

4、公司最近一期经审计的经营活动现金流量为正值；

（五）在满足上述现金分红条件的前提下，未来三年在公司盈利且现金能够满足公司持续经营的前提下，公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红；

（六）利润分配的期间：公司每一会计年度进行一次利润分配，由公司董事会提出分红议案，由年度股东大会审议上一年度的利润分配方案；根据公司经营情况，可以进行中期现金分红，并由临时股东大会审议通过；

（七）现金分红的条件及比例：公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，实行差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出安排是指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5000 万元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（八）在满足现金分红的条件下，公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，公司可以采用股票股利分配或资本公积金转增股本等方式进行利润分配；

（九）利润分配的决策程序和机制：

1、在充分考虑股东回报，切实保障股东合法权益的基础上，满足公司现金分红条件的情况下，董事会应当提出科学、合理的现金分红建议和预案，提交股东大会表决；在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决通过，董事会审议通过后由股东大会以普通决议方式审议批准；

2、股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当多渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见，及时答复中小股东关心的问题，做好利润分配（现金分红）事项的信息披露；

3、公司当年盈利但未提出利润分配预案，公司董事会应该在年度定期报告中披露原因以及未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划；

4、公司在召开股东大会审议利润分配议案时，除现场会议外，应向股东提供网络形式的投票平台；

5、公司监事会对董事会和经营管理层执行利润分配政策、股东回报规划的情况以及决策程序进行监督；

6、存在股东违规占用公司资金的情况，公司应当扣减股东所分配的现金红利，以偿还其占用资金；

（十）利润分配政策的调整机制：

1、公司根据有关法律法规和规范性文件的规定、监管政策的要求、或者遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者外部经营环境发生重大变化、或者出现对公司持续经营产生重大影响的其他事项，确实需要对利润分配政策进行调整或者变更的，可以对既定的利润分配政策进行调整，但调整后的利润分配政策不得违反有关法律法规和监管规定；

2、公司调整利润分配方案时，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，由监事会发表意见，经公司董事会审议通过后提请股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

## （二）现金分红政策的专项说明

适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

（三）报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

**(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案**

适用 不适用

**(五) 最近三个会计年度现金分红情况**

适用 不适用

**九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响****(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**

适用 不适用

**(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况**

## 股权激励情况

适用 不适用

## 其他说明：

适用 不适用

## 员工持股计划情况

适用 不适用

2022年4月7日，公司召开第九届董事会第十七次会议，审议并通过《关于〈上海贵酒股份有限公司2022年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》及《关于提请公司股东大会授权董事会办理员工持股计划相关事宜的议案》，2022年4月29日，公司召开2022年第一次临时股东大会，审议并通过上述员工持股计划相关议案；2022年7月29日，公司召开第九届董事会第二十一次会议，审议并通过《关于修订〈上海贵酒股份有限公司2022年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》、《关于修订〈上海贵酒股份有限公司2022年员工持股计划管理办法〉的议案》。本次员工持股计划的参加对象为对公司整体业绩和业务发展具有重要作用和影响的公司员工，参加本次员工持股计划的员工总人数不超过27人（不含预留份额），筹集资金总额上限为不超过人民币2,800.00万元，股票来源为公司回购专用证券账户回购的公司A股普通股股票。

2022年9月9日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《过户登记确认书》，公司回购专用证券账户中所持有的1,416,600股公司股票已于2022年9月8日以非交易过户的形式过户至公司2022年员工持股计划专用账户，过户价格为19.76元/股。截至2022年9月13日，公司2022年员工持股计划证券账户持有公司股份1,416,600股，约占公司总股本的0.42%。至此，公司2022年员工持股计划已全部完成股票非交易过户。

2024年5月8日，公司披露了《关于2022年员工持股计划第一个考核期业绩达成的提示性公告》。2024年12月3日，公司披露了《2022年员工持股计划第一批股票出售的进展公告》，2022年员工持股计划第一批股票已通过大宗交易方式出售702,987股，占本期员工持股计划所持全部股票的49.62%，占公司总股本0.21%。

2025年4月26日，公司披露了《上海贵酒股份有限公司关于2022年员工持股计划第二个考核期业绩未达成的提示性公告》（2025-025）。本期员工持股计划仍在存续中，公司将持续关注后续进展情况，并按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

## 其他激励措施

适用 不适用

**(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况**

适用 不适用

#### (四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

√适用 □不适用

公司高级管理人员的薪酬由董事会薪酬与考核委员会拟定，董事会确定。公司高级管理人员根据其在公司担任的具体管理职务、公司经营业绩情况，并按公司相关薪酬与绩效考核管理制度等因素综合评定薪酬。

#### 十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

√适用 □不适用

报告期内，公司按照中国证监会、上海证券交易所等监管部门颁布的法律法规，及《公司法》《企业内部控制基本规范》《公司章程》等相关要求，加强内控体系建设，严格风险管理控制，从制度和体系上构筑起风险控制的防线。结合企业实际情况，公司建立了覆盖经营活动各环节的规章制度，于2021年内发布了《内部控制手册》（试行版）。在前期试行的基础上，2022年公司组织对《内部控制手册》进行了修订完善，并于2023年初正式发布施行。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

√适用 □不适用

##### 1 经销商管理及关联方识别

公司因经营承压，人员大量流失，导致未按照已经制定的《经销商管理制度》对本年度新增经销商进行资质评估和资料审批。

##### 2 诉讼事项

公司涉诉案件数量众多，截至评价基准日大部分涉诉案件处于调解/判决待付款或强制执行阶段，部分诉讼案件判决金额与账载负债金额差异较大。

具体内容请见公司于同日披露的《董事会关于2025年内部控制报告被出具否定意见的专项说明》。

#### 十一、报告期内对子公司的管理控制情况

√适用 □不适用

报告期内，公司对子公司使用OA、ERP等信息管理系统加强子公司日常管理控制与协同，提高子公司经营管理水平，并充分考虑子公司业务的发展需求为子公司赋能，形成组织机构分工明确的管理模式。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

□适用 √不适用

#### 十二、内部控制审计报告的相关情况说明

√适用 □不适用

董事会对公司截至2025年12月31日（内部控制评价报告基准日）的内部控制有效性进行了评价。详见公司同日刊载于上海证券交易所网站www.sse.com.cn的《上海君道酒企业发展股份有限公司2025年度内部控制评价报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：否定意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

□是 √否

**十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况**

不适用

**十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况**

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

**十五、社会责任工作情况**

**(一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告**

适用 不适用

**(二) 社会责任工作具体情况**

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

**十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况**

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

**十七、其他**

适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

#### (一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	解决同业竞争	上海灸昀铭及其一致行动人	<p>1、2017年4月，本方及本方控制（包括直接控制和间接控制）的其他企业目前没有，将来也不以任何方式直接或间接从事与上市公司及其控股子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动。</p> <p>2、对本方下属全资企业、直接或间接控股的企业，本方将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、经理）以及控股地位使该企业履行本承诺函中与本方相同的义务，保证不与上市公司发生同业竞争。</p> <p>3、本次收购完成后，上市公司若进一步拓展其业务范围，本方及本方拥有控制权的其他企业将不与上市公司拓展后的业务相竞争；如可能与上市公司拓展后的业务产生竞争的，本方及本方拥有控制权的其他企业将按照如下方式退出与上市公司的竞争：（1）停止与</p>	2017年4月	否	长期	是	不适用	不适用

			<p>上市公司构成竞争或可能构成竞争的业务；（2）将相竞争的业务按照公允价格进行资产注入，纳入到上市公司经营；（3）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；（4）其他有利于维护上市公司权益的方式。4、如本方及本方拥有控制权的其他企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与上市公司经营构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知上市公司，在通知中所指定的合理期间内，上市公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复的，则尽力将该商业机会给予上市公司。5、本方确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性；如违反上述任何一项承诺，本方愿意承担由此给上市公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。6、本承诺函在本方作为上市公司控股股东/实际控制人期间内持续有效且不可变更或撤销。</p>						
解决同业竞争	五牛控股及其一致行动人	<p>1、本方及本方控制（包括直接控制和间接控制）的其他企业目前没有，将来也不以任何方式直接或间接从事与上市公司及其控股子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动。2、对本方下</p>	2019年2月	否	长期	是	不适用	不适用	

		<p>属全资企业、直接或间接控股的企业，本方将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、经理）以及控股地位使该企业履行本承诺函中与本方相同的义务，保证不与上市公司发生同业竞争。3、本次收购完成后，上市公司若进一步拓展其业务范围，本方及本方拥有控制权的其他企业将不与上市公司拓展后的业务相竞争；如可能与上市公司拓展后的业务产生竞争的，本方及本方拥有控制权的其他企业将按照如下方式退出与上市公司的竞争：（1）停止与上市公司构成竞争或可能构成竞争的业务；（2）将相竞争的业务按照公允价格进行资产注入，纳入到上市公司经营（3）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；（4）其他有利于维护上市公司权益的方式。4、如本方及本方拥有控制权的其他企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与上市公司经营构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知上市公司，在通知中所指定的合理期间内，上市公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复的，则尽力将该商业机会给予上市公司。5、本方确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将</p>						
--	--	---	--	--	--	--	--	--

			不影响其他各项承诺的有效性；如违反上述任何一项承诺，本方愿意承担由此给上市公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。 6、本承诺函在本方作为上市公司控股股东/实际控制人期间内持续有效且不可变更或撤销。						
其他对公司中小股东所作承诺	解决同业竞争	贵酒发展	由于公司与控股股东均从事白酒业务，因此，与上市公司现有白酒销售业务构成同业竞争，控股股东承诺：1、避免直接或间接地从事与上市公司及其下属子公司已从事的主营业务存在实质性竞争且对上市公司经营成果产生较大影响的业务活动；2、如与上市公司已从事的业务存在实质性竞争且对上市公司经营成果产生较大影响的，则本人及本人控制的白酒板块企业将立即通知上市公司，在征得第三方允诺后，尽力将该商业机会让予上市公司；3、在满足盈利水平、合规经营等符合注入上市公司的条件时，本人及本人控制的白酒业务在保障上市公司投资者利益的前提下将逐步把白酒业务注入上市公司。	2020年12月	否	长期	是	不适用	不适用
	解决同业竞争	韩宏伟	关联方韩宏伟先生承诺： 1、在过渡期内，如与上市公司所从事的业务存在实质性竞争且对上市公司经营成果产生较大影响	2020年6月	是	2025年6月	是	不适用	不适用

			<p>的，则本人及本人控制的白酒板块企业将立即通知上市公司，在征得第三方允诺后，尽力将该商业机会让予上市公司；2、在满足盈利水平、合规经营等符合注入上市公司的条件时，本人及本人控制的白酒业务在保障上市公司投资者利益的前提下将逐步把白酒业务注入上市公司。</p>						
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到  未达到  不适用

(三) 业绩承诺情况

适用  不适用

业绩承诺变更情况

适用  不适用

其他说明

适用  不适用

**二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况**

适用 不适用

**三、违规担保情况**

适用 不适用

#### 四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

1、针对关联方及关联交易事项：该事项发生于2023年度，2024年度发生额为执行以前年度未履约合同部分，2025年度公司未新增相关关联交易。公司已于2024年4月4日对上海证券交易所下发的《关于岩石股份有关信访投诉事项的监管工作函》（上证公函【2024】0147号）进行了回复并对外披露，同时公司已配合审计机构就相关事项实施了检查、函证、访谈等审计程序。

2、针对诉讼事项：及时跟进诉讼案件进展情况，主动与各债权人保持常态化沟通并开展友好协商，通过以货抵债、分期偿付、展期调整等多元化、灵活化方式稳妥推进债务化解工作；同时科学统筹资金安排，合理规划现金流，确保债务问题有序处置、风险可控。

3、针对存货监盘事项：半成品查封工作是法院、债权人及债务人三方同时在场并经过相应程序完成的，查封清单具有法律效力。公司已就上述情况向审计机构提供了查封清单并配合审计机构向债权人实施了函证程序；针对公司更名带来的后续产品包装更换等事项，公司董事会将根据实际情况安排并推进相关工作，包括但不限于对现有存货通过更换包装、统一贴标等方式，实现产品外包装与新公司名称一致；全面完成线上电商、销售平台等注册信息变更，并通过醒目公告及时告知广大消费者；同步更新微信公众号等对外宣传渠道名称，确保对外形象统一、规范、合规。

4、针对持续经营事项：公司始终秉持对全体股东高度负责的原则，立足自身核心优势，多措并举改善经营现状，具体举措如下：坚守产品品质根基，充分依托产区独特区位优势与产地优质资源，筑牢品牌发展核心竞争力；灵活适配市场环境，结合行业整体态势与公司实际经营状况，动态调整业务布局。一方面重点发力电商渠道建设，拓宽线上销售版图；另一方面稳步拓展工厂定制渠道，丰富业务模式，挖掘新增量；深化内部经营管理，持续强化成本管控与资源配置优化，聚焦提升经营效能。在保障管理体系稳定运行的前提下，精简运营架构，严控非必要生产性支出，夯实可持续经营基础。

#### 五、违规担保情况公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

不适用

#### 六、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

##### （一）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

##### （二）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

##### （三）与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

公司综合考虑公司业务发展情况和整体审计工作的需要，决定改聘尤尼泰振青为公司2025年度财务报告及内部控制审计机构，不存在已经委托前任会计师事务所开展部分审计工作后变更会计师事务所的情形。公司就变更会计师事务所事项与前后任会计师事务所进行了充分沟通，双方均对本次变更事项无异议。

##### （四）审批程序及其他说明

适用 不适用

公司分别于2025年12月10日、2025年12月26日召开了第十届董事会第二十三次会议及2025年第二次临时股东会审议通过了《上海贵酒股份有限公司关于变更2025年度会计师事务所

的议案》，聘任尤尼泰振青为公司 2025 年度财务报告及内部控制审计机构。该事项经公司董事会审计委员会审议通过后提交董事会审议。

## 七、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）	尤尼泰振青会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	600,000	600,000
境内会计师事务所审计年限	4	1
境内会计师事务所注册会计师姓名	管咏、孟利	李力、马燕
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	4	1
	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	尤尼泰振青会计师事务所（特殊普通合伙）	400,000

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

综合考虑公司业务发展和整体审计工作的需要，公司聘任尤尼泰振青为公司 2025 年度财务报告及内部控制审计机构。公司就变更会计师事务所事项与前后任会计师事务所进行了充分沟通，双方均对本次变更事项无异议。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

## 八、面临退市风险的情况

### (一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

公司 2024 年度经审计的扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入低于 3 亿元，且扣除非经常性损益前后的净利润低值为负，触及了《股票上市规则》第 9.3.2 条第一款第（一）项规定的应被实施退市风险警示的情形。

公司于 2025 年 4 月 22 日披露了《上海贵酒股份有限公司关于实施退市风险警示暨停牌的公告》（2025-022），公司股票于 2025 年 4 月 23 日起被实施退市风险警示，证券简称变为\*ST 岩石，股票在风险警示板交易，股票价格的日涨跌幅限制为 5%。

### (二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

公司本着对全体股东高度负责的态度，将发挥自身优势，通过以下措施改善经营状况：1、坚持聚焦战略转型，集中资源于核心产品、市场及渠道，把握市场空间；2、聚焦线上、大客户定制和包销等主要业务渠道，积极开拓市场；3、在管理稳定的基础上，精简运营结构，优化资源配置，减少非必要生产性支出，确保实现可持续发展。

**(三) 面临终止上市的情况和原因**

√适用 □不适用

公司 2025 年度经审计的扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入低于 3 亿元，且扣除非经常性损益前后的净利润均为负；公司 2025 年财务报告被出具了保留意见，内部控制报告被出具了否定意见。根据《股票上市规则》第 9.3.1 条、9.3.2 条及 9.3.7 条之规定，公司股票触及财务类退市情形将被终止上市。

**九、破产重整相关事项**

□适用 √不适用

**十、重大诉讼、仲裁事项**

√本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 □本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

**(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的**

√适用 □不适用

事项概述及类型	查询索引
中国工商银行股份有限公司上海长三角一体化示范区支行诉上海君道贵酿酒业有限公司及上海光年酒业有限公司金融借款合同纠纷一案	详见公告编号 2025-034。截至本报告出具日，本案件无后续进展。
赣州长江实业有限公司诉上海最光年企业发展有限公司采购合同纠纷一案	详见公告编号 2026-030。截至本报告出具日，本案件无后续进展。
贵州贵酒集团有限公司与贵州高酱、公司、天青贵酿侵害商标权纠纷一案	详见公告编号 2025-009。截至本报告出具日，公司及原告均已提起上诉，目前二审结果尚未出具。
贵州贵酒集团有限公司诉上海贵酒酒业销售有限公司、贵州贵酿酒业有限公司、公司、苏宁易购集团股份有限公司侵害商标权纠纷一案	详见公告编号 2025-046。截至本报告出具日，公司已提起了再审程序。
中国建筑第四工程局有限公司与贵州高酱、公司有关建设工程施工合同纠纷一案	详见公告编号：2026-017。截至本报告出具日，案件已终结。
中国建筑第三工程局有限公司与贵州高酱、公司有关建设工程施工合同纠纷一案	详见公告编号：2025-044。截至本报告出具日，案件已终结。
南通裕盛智能装备有限公司与贵州高酱、公司有关买卖合同纠纷一案	详见公告编号：2025-054。截至本报告出具日，案件已终结。
贵州仁怀茅台农村商业银行股份有限公司茅台支行与贵州高酱借款纠纷一案	详见公告编号：2025-066。截至本报告出具日，案件已终结。
贵州银行股份有限公司仁怀市支行与贵州高酱、公司借款纠纷一案	详见公告编号：2025-042。截至本报告出具日，案件已终结。
中国邮政储蓄银行股份有限公司上海浦东新区分行与公司借款纠纷一案	详见公告编号：2025-036。截至本报告出具日，案件已终结。
湖南灵象文化传媒有限公司与公司广告合同纠纷一案	详见公告编号：2025-029。截至本报告出具日，案件已终结。
布勒（无锡）商业有限公司与贵州高酱、公司买卖合同纠纷一案	详见公告编号：2026-006。截至本报告出具日，案件已终结。
星创艺（昆山）文娱有限公司诉上海柠川文化传媒有限公司、公司及上海柠萌影视传媒股份有限公司服务合同纠纷一案	详见公告编号：2026-023。截至本报告出具日，案件暂无后续进展。
湖州市飞英融资租赁有限公司诉贵州高酱融资租赁合同纠纷一案	详见公告编号：2025-052。截至本报告出具日，案件已终结。

## (二) 临时公告未披露或有后续进展诉讼、仲裁情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

报告期内:									
起诉(申请)方	应诉(被申请人)方	承担连带 责任方	诉讼仲 裁类型	诉讼(仲 裁)基 本情况	诉讼(仲 裁)涉 及金 额	诉讼(仲 裁)是 否形 成预 计负 债及 金 额	诉讼 (仲裁) 进展情 况	诉讼 (仲裁) 审理结 果及影 响	诉讼 (仲裁) 判决执 行情况
贵州世季农业发展有限公司	贵州高酱酒业有限公司	-	诉讼一审	采购纠纷	1,032.92	未判决案件合计计提 81.24 万元预计负债	已判决	判支付对方合计 1032.92 万元	执行完毕
上海美峰食品有限公司	上海最光年企业发展有限公司	公司	诉讼一审	买卖纠纷	578.14		审理中	无	无
贵州粮通农业发展有限公司	贵州高酱酒业有限公司	-	诉讼一审	采购纠纷	513.08		已判决	判支付对方合计 513.08 万元	执行完毕
无锡中正锅炉有限公司	贵州高酱酒业有限公司	-	诉讼一审	采购纠纷	512.11		已判决	判支付对方合计 443.60 万元	无
赣州长江实业有限责任公司	上海最酒酒业有限公司	-	诉讼一审	采购纠纷	349.82		审理中	无	无
合计新增诉讼案件 44 件	公司及子公司	-	诉讼一、二 审	买卖、 采购 及服务 纠纷	1,175.65		未判决案件合计计提 21.41 万元预计负债	审理中/ 已判决	公司依据判决结果进行账务处理
劳动仲裁合计新增 9 件	公司及子公司	-	-	劳动仲裁	273.33	-	调解中	-	-

## (三) 其他说明

□适用 √不适用

## 十一、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

√适用 □不适用

1、因回购期限内未能实施回购事宜，公司于2025年2月26日收到上海证券交易所出具的《关于对上海贵酒股份有限公司及有关责任人予以公开谴责的决定》（2025）50号（以下简称“《决定书》”），对公司及时任董事长韩啸予以公开谴责。

公司收到《决定书》后，对其中提出的问题高度重视，立即向公司全体董事、监事、高级管理人员传达，并对《决定书》中涉及问题深刻反思学习，明确责任、落实整改措施，并于2025年3月19日向上海证券交易所提交了《整改报告》。

2、因董事会秘书长期空缺，公司于2026年2月3日收到了上海证券交易所出具的《关于对上海贵酒股份有限公司及有关责任人予以监管警示的决定》（上证公监函【2026】0025号）（以下简称“《决定书》”），对公司及时任副董事长陈琪和现任副董事长朱诺予以监管警示。

公司收到《决定书》后，对其中提出的问题高度重视，立即向公司全体董事、监事、高级管理人员传达，并对《决定书》中涉及问题深刻反思学习，明确责任、落实整改措施，并于2026年2月5日向上海证券交易所提交了《整改报告》。

## 十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

□适用 √不适用

## 十三、重大关联交易

### (一)与日常经营相关的关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
公司第十届董事会第十八次会议审议通过了《关于2025年度日常关联交易额度预计的议案》。关联董事韩啸先生回避表决。公司2024年年度股东大会审议通过了该议案。	《上海贵酒股份有限公司关于2025年度日常关联交易额度预计的公告》（2025-017） 《上海贵酒股份有限公司2024年年度股东大会决议公告》（2025-021）

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

#### 3、临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

### (二)资产或股权收购、出售发生的关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

## 3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

## 4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

□适用 √不适用

## (三)共同对外投资的重大关联交易

## 1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

## 2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

## 3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

## (四)关联债权债务往来

## 1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

## 2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

## 3、 临时公告未披露的事项

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金		
		期初余额	发生额	期末余额	期初余额	发生额	期末余额
上海贵酒企业发展有限公司	控股股东				5,930.87	89.89	6020.76
成都兴健德贸易有限公司	其他关联人				21.08		21.08
合计					5951.95	89.89	6041.84
关联债权债务形成原因		2021年3月11日，公司第九届董事会第十次会议、2021年第二次临时股东大会审议通过《关于控股股东资产捐赠及关联交易的议案》，其中包括贵州高酱延续接受股东方支持，借款利率为全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率。2024年4月25日，公司第十届董事会第九次会议、2023年年度股东大会审议通过了《关于公司及子公司申请授信额度的议案》，其中包括公司根据经营情况拟向控股股东上海贵酒企业发展有限公司及一致行动人申请借款不超过3亿元人民币，为支持上市公司业务发展，借款利率					

	为全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率。
关联债权债务对公司的影响	说明 1：截止报告期末，关联方上海贵酒企业发展有限公司向上市公司提供资金余额 6020.76 万元（包含应收利息）； 说明 2：成都兴健德贸易有限公司应收公司利息 21.08 万元。

**(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务**

□适用 √不适用

**(六)其他**

□适用 √不适用

**十四、重大合同及其履行情况****(一) 托管、承包、租赁事项****1、 托管情况**

□适用 √不适用

**2、 承包情况**

□适用 √不适用

**3、 租赁情况**

□适用 √不适用

**(二) 担保情况**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）															
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系	
无															
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）															0
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）															0
公司及其子公司对子公司的担保情况															
报告期内对子公司担保发生额合计															0
报告期末对子公司担保余额合计（B）															29,400
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）															
担保总额（A+B）															29,400
担保总额占公司净资产的比例(%)															220.73
其中：															
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）															0
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）															29,400
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）															-
上述三项担保金额合计（C+D+E）															29,400
未到期担保可能承担连带清偿责任说明							截至2025年末，公司的逾期担保金额为29,400万元。								
担保情况说明							2024年5月17日，公司2023年年度股东大会审议通过了《关于公司及子公司2024年度担保额度预计的议案》，同意公司及合并报表范围内子公司拟在不超过人民币50,000.00万元的担保额度（包含截止目前已经发生的累计对外担保金额）内为公司合并报表范围内的子公司提供担保，其中为资产负债率超过70%的子公司提供的担保额度为30,000.00万元。本期末担保余额均为以前年度发生的担保事项，本年度无新增发生额度。								

注：截至本报告出具之日，公司已经陆续偿还了湖州市飞英融资租赁有限公司及贵州仁怀茅台农村商业银行股份有限公司的部分欠款，但尚未完全结清。因此，从谨慎的角度出发，已经偿还金额对应的担保额度仍计算在内，暂不视为担保已经解除。

**(三) 委托他人进行现金资产管理的情况****1、委托理财情况****(1). 委托理财总体情况**

□适用 √不适用

其他情况

适用 不适用

**(2). 单项委托理财情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(3). 委托理财减值准备**

适用 不适用

**2、 委托贷款情况**

**(1). 委托贷款总体情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(2). 单项委托贷款情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(3). 委托贷款减值准备**

适用 不适用

**3、 其他情况**

适用 不适用

**(四) 其他重大合同**

适用 不适用

**十五、募集资金使用进展说明**

适用 不适用

**十六、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明**

适用 不适用

公司于2024年9月12日披露了《上海贵酒股份有限公司关于公司实际控制人被采取刑事强制措施的公告》（2024-064）及《上海贵酒股份有限公司关于控股股东及其一致行动人的股份被司法冻结的公告》（2024-063）。公司实际控制人韩啸先生因海银财富管理有限公司涉嫌非法集资被公安机关采取刑事强制措施，且公司控股股东上海贵酒企业发展有限公司及其一致行动人合计持有公司216,740,245股已全部被司法冻结，占公司总股本的64.80%。

公司 2024 年经审计的扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入低于 3 亿元，且扣非前后的净利润低值为负，公司股票已于 2025 年 4 月 23 日起被实施了退市风险警。

根据《股票上市规则》的相关规定，公司 2025 年经审计的扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入低于 3 亿元，且扣非前后的净利润均为负；公司 2025 年财务报表被出具保留意见类型，内部控制报告被出具否定意见类型，根据《股票上市规则》的相关规定，公司股票触及财务类退市情形将被终止上市。

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、 股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

##### 2、 股份变动情况说明

适用 不适用

##### 3、 股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

##### 4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

#### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

### 二、证券发行与上市情况

#### (一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

#### (二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

#### (三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

### 三、股东和实际控制人情况

#### (一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	23,514
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	21,710
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先	0

股股东总数（户）	
----------	--

## (二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
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 件股 份 数 量	质押、标记或冻结情况		股东性 质
					股 份 状 态	数 量	
上海贵酒企业发展有限公司	0	143,433,141	42.88	0	冻结	143,433,141	境内非国有法人
五牛股权投资基金管理有限公司	0	45,395,707	13.57	0	冻结	45,395,707	境内非国有法人
上海鸿褚实业有限公司	0	16,496,993	4.93	0	冻结	16,496,993	境内非国有法人
上海泓虔实业有限公司	0	11,414,404	3.41	0	冻结	11,414,404	境内非国有法人
黄建山	1,072,100	7,568,499	2.26	0	无	0	境内自然人
华宝信托有限责任公司一天高资本20号单一资金信托	0	7,307,239	2.18	0	无	0	其他
白松	0	2,135,457	0.64	0	无	0	境内自然人
星空华文国际传媒有限公司	0	1,701,700	0.51	0	无	0	境内非国有法人
黄炜	0	1,422,001	0.43	0	无	0	境内自然人
黄腾宇	-32,458	1,337,800	0.40	0	无	0	境内自然人
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
上海贵酒企业发展有限公司	143,433,141	人民币普通股	143,433,141				
五牛股权投资基金管理有限公司	45,395,707	人民币普通股	45,395,707				
上海鸿褚实业有限公司	16,496,993	人民币普通股	16,496,993				
上海泓虔实业有限公司	11,414,404	人民币普通股	11,414,404				
黄建山	7,568,499	人民币普通股	7,568,499				

华宝信托有限责任公司一天高资本 20 号单一资金信托	7,307,239	人民币普通股	7,307,239
白松	2,135,457	人民币普通股	2,135,457
星空华文国际传媒有限公司	1,701,700	人民币普通股	1,701,700
黄炜	1,422,001	人民币普通股	1,422,001
黄腾宇	1,337,800	人民币普通股	1,337,800
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，上海贵酒企业发展有限公司与上海炙灼铭实业有限公司、上海泓虔实业有限公司、上海鸿褚实业有限公司、华宝信托有限责任公司一天高资本 20 号单一资金信托为一致行动人。公司未知其他股东是否存在关联关系或为一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

持股 5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

## 四、控股股东及实际控制人情况

### (一) 控股股东情况

#### 1、法人

适用 不适用

名称	上海贵酒企业发展有限公司
单位负责人或法定代表人	韩啸
成立日期	2017 年 6 月 16 日
主要经营业务	自有设备租赁，房地产经纪，物业管理，商务信息咨询，货物运输代理，风景园林建设工程专项设计，企业管理服务，从事电子科技领域内的技术服务、技术咨询、技术开发、技术转让，办公用品、钢材、建筑材料、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）批发、零售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
报告期内控股和参股的其他境内外	无

上市公司的股权情况	
其他情况说明	无

## 2、 自然人

适用 不适用

## 3、 公司不存在控股股东情况的特别说明

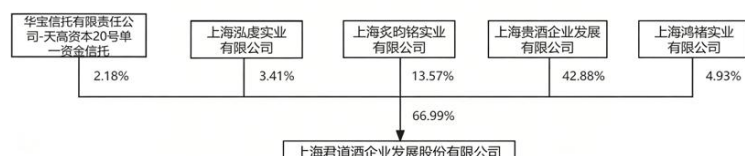
适用 不适用

## 4、 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

## 5、 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



## (二) 实际控制人情况

### 1、 法人

适用 不适用

### 2、 自然人

适用 不适用

姓名	韩啸
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	上海贵酒企业发展有限公司执行董事；上海炙灼铭实业有限公司执行董事。
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	无

## 3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

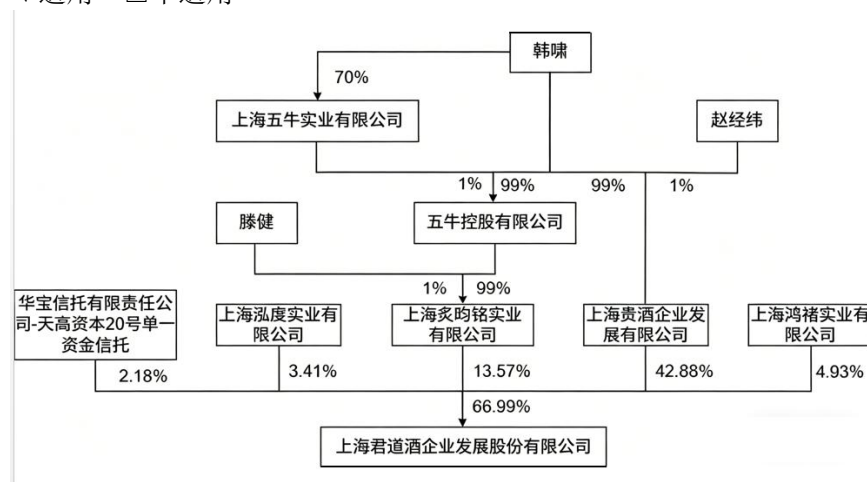
适用 不适用

## 4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

5、 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



6、 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、 公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%以上

适用 不适用

六、 其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、 股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、 股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、 优先股相关情况

适用 不适用

## 第七节 债券相关情况

### 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

### 二、可转换公司债券情况

适用 不适用

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

适用 不适用

审计报告

尤振审字【2026】第 0589 号

上海君道酒企业发展股份有限公司全体股东：

#### 一、保留意见

我们审计了上海君道酒企业发展股份有限公司（以下简称君道酒公司）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，除“形成保留意见的基础”部分所述事项可能产生的影响外，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，公允反映了君道酒公司 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现金流量。

#### 二、形成保留意见的基础

##### （一）上期出具保留意见的事项对本期财务报表的影响

##### 1、关联方及关联交易的完整性

君道酒公司于 2024 年 2 月 20 日收到上海证券交易所对公司下发的《关于岩石股份有关信访投诉事项的监管工作函》(上证公函【2024】0147 号)，文件表示存在信访投诉称君道酒公司通过未披露的关联方提高销售业绩等相关事项。君道酒公司基于谨慎性原则，2023、2024 年度未确认疑似关联方交易金额分别为 6,235.09 万元、119.46 万元。

我们未能实施相关审计程序以获取充分、适当的审计证据，以确定君道酒公司对关联方关系及其交易的披露是否存在错报，因此我们无法确定君道酒公司关联方认定是否完整、关联方交易与关联方资金往来余额披露是否充分，也无法确定这些事项可能对君道酒公司财务报表期初数和本期数产生的影响。

## 2、诉讼事项

(1) 如财务报表附注十五、3、(4)所述,君道酒公司涉诉案件数量众多,大部分涉诉案件处于调解/判决待付款或强制执行阶段,但君道酒公司未按照调解协议/判决书履行或执行程序暂未终结;部分诉讼案件判决金额与账面记录负债差异较大;我们未能获取充分、适当的审计证据以判断前述诉讼事项对君道酒公司财务报表的影响。

(2) 如财务报表附注十三、2所述,君道酒公司未决诉讼案件涉案金额 18,532.11 万元,账面记录负债金额 7,462.36 万元、计提预计负债金额 3,147.45 万元。截至审计报告报出日,上述案件尚处于待开庭或审理阶段,由于诉讼案件情况复杂,相关司法判决存在重大不确定性,我们无法获取充分、适当的审计证据以判断诉讼相关报表项目列报是否完整、准确,亦无法准确评估上述事项对君道酒公司财务报表可能产生的影响。

(3) 如财务报表附注五、3、15、17所述,截至 2025 年 12 月 31 日,君道酒公司预付款项 2,667.66 万元、预付工程设备不含税金额 4,818.01 万元、应付账款 73,330.95 万元,君道酒公司存在多项未履行完毕的合同,我们实施了检查、函证等审计程序,未能获取充分、适当的审计证据判断合同的履约进度,判断是否存在其他未披露的负债,以及该等负债引起的潜在诉讼。

## 3、存货

如财务报表附注五、5所述,截至 2025 年 12 月 31 日,君道酒公司半成品 31,979.12 万元因诉讼事项被查封,我们无法实施存货监盘程序,我们向查封法院、申请人寄发了函证但未取得回函;我们虽然执行了检查查封清单的替代程序,仍无法就上述存货的品名、数量、金额、品质、状态、权属等获取充分、适当的审计证据,也无法确定是否有必要对相关金额进行调整。如财务报表附注二所述,君道酒公司拟对现有存货通过更换包装、统一贴标等方式,实现产品外包装与新公司名称一致,我们未获取到君道酒公司关于更换包装、统一贴标的具体计划及成本费用预算,我们无法获取充分、适当的审计证据以判断存货可回收金额的准确性。

### (二) 持续经营

如财务报表附注二所述,君道酒公司披露了可能导致对持续经营能力产生重大疑虑的主要情况和事项、改善持续经营能力拟定的相关措施。由于部分与持续经营能力评估相关的应对计划尚在方案论证过程中,公司就与持续经营相关的重大不确定性未能作出充分披露,对评估其持续经营能力存在重大影响。

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,我们独立于君道酒公司,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的特别规定。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表保留意见提供了基础。

### 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。

除“形成保留意见的基础”部分所述事项外，我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
(一) 收入确认	
如财务报表附注 33 所示，君道酒公司 2025 年度实现营业收入 3,933.95 万元，收入是君道酒公司的关键业绩指标之一，叠加 2024 年度因财务指标触及财务类强制退市情形而被实施退市风险警示，从而可能存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认的重大错报风险，因此我们将收入确认识别为关键审计事项。	<p>针对营业收入，我们实施的审计程序主要包括：</p> <p>(1) 了解君道酒公司与营业收入确认相关的内部控制的设计及运行的有效性；</p> <p>(2) 复核收入确认的会计政策及具体方法是否符合企业会计准则的规定；</p> <p>(3) 对营业收入及毛利情况实施分析程序；</p> <p>(4) 抽样检查与收入确认相关的销售合同或订单、销售发票、出库单或货运单、银行回单等支持性凭证；</p> <p>(5) 结合合同负债、应收账款对营业收入及年末未结算的销售折扣选取样本进行函证；</p> <p>(6) 实施截止性测试，以评价营业收入是否记录于恰当的会计期间。</p>
(二) 固定资产及在建工程减值	
如财务报表附注五、10 及 11 所示，截至 2025 年 12 月 31 日，公司固定资产账面净值为 19,922.52 万元，固定资产减值准备金额为 1,568.82 万元，在建工程账面余额为 96,512.33 万元，在建工程减值准备金额为 12,487.41 万元。固定资产和在建工程是君道酒公司资产的重要组成部分。根据企业会计准则及会计政策的规定，公司管理层应当于每个资产负债表日判断固定资产及在建工程是否存在减值迹象；对存在减值迹象的资产，应当	<p>针对固定资产及在建工程减值，我们实施的审计程序主要包括：</p> <p>(1) 了解和评价管理层与固定资产及在建工程减值准备相关的内部控制的设计和运行有效性；</p> <p>(2) 对重要固定资产及在建工程进行监盘，检查固定资产、在建工程的状况并了解其使用情况，是否存在减值迹象；</p> <p>(3) 对存在减值迹象的资产，获取管理层计提减值的依据，并复核其合理性；</p>

估计其可回收金额。确定可收回金额，管理层需要运用重大会计估计和判断，同时考虑固定资产及在建工程对于财务报表整体的重要性，因此我们将固定资产及在建工程减值作为关键审计事项。

(4) 获取管理层聘请的外部评估机构对公司主要固定资产的评估报告，判断是否存在减值，并复核评估结果的合理性；

(5) 复核财务报表附注中相关列报和披露情况。

#### 四、其他信息

君道酒公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括 2025 年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。如上述“形成保留意见的基础”部分所述，我们无法就关联方及关联交易、诉讼事项、存货及持续经营获取充分、适当的审计证据。因此，我们无法确定与上述事项相关的其他信息是否存在重大错报。

#### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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，管理层负责评估君道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君道酒公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督君道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，就可能导致对君道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君道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) 就君道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）。

在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。

尤尼泰振青会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师：李力  
(项目合伙人)

中国注册会计师：马燕

中国 深圳

二〇二六年四月二十九日

## 二、财务报表

## 合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：上海君道酒企业发展股份有限公司

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		4,116,990.92	18,419,914.04
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款		1,916,317.79	1,787,713.99
应收款项融资			
预付款项		26,676,605.67	27,957,032.33
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		1,887,039.66	4,743,836.28
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		436,490,468.86	526,256,931.92
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		76,286,185.53	73,273,469.45
流动资产合计		547,373,608.43	652,438,898.01
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资		24,825,074.51	50,733,284.37
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产		75,974,100.00	76,837,100.00
固定资产		183,536,969.03	209,654,692.45
在建工程		840,249,279.19	869,600,909.39
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		165,962,995.16	171,774,508.58
其中：数据资源			
开发支出			

其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		904,307.91	1,752,602.26
递延所得税资产			
其他非流动资产		48,180,097.28	
非流动资产合计		1,339,632,823.08	1,380,353,097.05
资产总计		1,887,006,431.51	2,032,791,995.06
<b>流动负债：</b>			
短期借款		252,540,945.77	272,954,098.40
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		733,309,453.98	613,555,072.36
预收款项		1,333.32	
合同负债		88,610,969.93	95,985,499.46
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬		66,053,683.22	51,215,298.38
应交税费		202,364,053.75	170,063,102.26
其他应付款		244,027,763.08	183,122,387.37
其中：应付利息		26,613,830.50	7,891,261.17
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		6,380,449.51	19,723,656.58
其他流动负债		4,780,349.96	5,526,975.57
流动负债合计		1,598,069,002.52	1,412,146,090.38
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款			228,571.20
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债		31,589,268.68	24,839,760.87
递延收益		164,000.06	167,999.84
递延所得税负债		6,110,084.48	11,642,794.03
其他非流动负债			
非流动负债合计		37,863,353.22	36,879,125.94
负债合计		1,635,932,355.74	1,449,025,216.32
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			

实收资本（或股本）		334,469,431.00	334,469,431.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		145,432,267.21	145,432,267.21
减：库存股			
其他综合收益		-14,171,139.17	-14,171,139.17
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润		-332,535,605.02	-66,460,424.97
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		133,194,954.02	399,270,134.07
少数股东权益		117,879,121.75	184,496,644.67
所有者权益（或股东权益）合计		251,074,075.77	583,766,778.74
负债和所有者权益（或股东权益）总计		1,887,006,431.51	2,032,791,995.06

公司负责人：朱诺主管会计工作负责人：周苗会计机构负责人：周苗

### 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：上海君道酒企业发展股份有限公司

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		94,639.73	1,468,283.74
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款		298,236,350.64	298,087,356.35
应收款项融资			
预付款项		8,518.23	13,063.27
其他应收款		179,677,500.79	197,465,012.82
其中：应收利息			
应收股利		99,526,950.68	111,425,392.11
存货		770.38	544,731.98
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		2,464,894.13	3,255,037.51
流动资产合计		480,482,673.90	500,833,485.67
<b>非流动资产：</b>			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			

长期股权投资		703,705,968.03	729,551,088.25
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		550,035.62	831,862.25
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		219,094.72	854,861.72
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		704,475,098.37	731,237,812.22
资产总计		1,184,957,772.27	1,232,071,297.89
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		129,809,291.33	119,815,935.03
预收款项			
合同负债			637.17
应付职工薪酬		28,492,644.17	20,096,594.38
应交税费		15,757,226.55	15,724,843.80
其他应付款		639,776,172.19	632,400,613.50
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			503,214.00
其他流动负债			82.83
流动负债合计		813,835,334.24	788,541,920.71
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债		30,305,819.43	15,229,874.75
递延收益			
递延所得税负债			62,267.90
其他非流动负债			

非流动负债合计		30,305,819.43	15,292,142.65
负债合计		844,141,153.67	803,834,063.36
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		334,469,431.00	334,469,431.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		137,596,862.24	137,596,862.24
减：库存股			
其他综合收益		-14,171,139.17	-14,171,139.17
专项储备			
盈余公积			
未分配利润		-117,078,535.47	-29,657,919.54
所有者权益（或股东权益）合计		340,816,618.60	428,237,234.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计		1,184,957,772.27	1,232,071,297.89

公司负责人：朱诺主管会计工作负责人：周苗会计机构负责人：周苗

### 合并利润表

2025年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		39,339,501.98	284,548,362.07
其中：营业收入		39,339,501.98	284,548,362.07
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		136,508,054.77	350,067,832.81
其中：营业成本		22,774,793.11	122,469,463.64
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加		15,413,396.42	16,445,202.48
销售费用		23,752,982.29	90,215,896.09
管理费用		51,642,682.52	101,728,203.89
研发费用			
财务费用		22,924,200.43	19,209,066.71
其中：利息费用		22,971,181.99	19,333,606.64
利息收入		57,695.10	160,520.29
加：其他收益		-4,204,251.75	7,409,850.40
投资收益（损失以“－”号填列）		-15,361,566.66	-10,034,161.51

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-15,361,566.66	-10,033,875.88
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-863,000.00	-9,115,252.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-383,377.54	-425,791.66
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-128,828,930.82	-63,165,288.17
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-2,536,394.55	637,665.33
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		-249,346,074.11	-140,212,448.35
加：营业外收入		2,178,790.76	5,019,174.63
减：营业外支出		90,068,062.80	82,136,635.39
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-337,235,346.15	-217,329,909.11
减：所得税费用		-4,542,643.18	77,003,168.55
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-332,692,702.97	-294,333,077.66
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-332,692,702.97	-294,333,077.66
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		-266,075,180.05	-217,354,867.82
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-66,617,522.92	-76,978,209.84
六、其他综合收益的税后净额			
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1. 不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益			
（1）权益法下可转损益的其他综			

合收益			
(2) 其他债权投资公允价值变动			
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(4) 其他债权投资信用减值准备			
(5) 现金流量套期储备			
(6) 外币财务报表折算差额			
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		-332,692,702.97	-294,333,077.66
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		-266,075,180.05	-217,354,867.82
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-66,617,522.92	-76,978,209.84
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		-0.80	-0.65
(二) 稀释每股收益(元/股)		-0.80	-0.65

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0元,上期被合并方实现的净利润为：0元。

公司负责人：朱诺主管会计工作负责人：周苗会计机构负责人：周苗

### 母公司利润表

2025年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入		1,799,994.93	64,193,252.79
减：营业成本		828,405.01	3,354,456.17
税金及附加			355,403.75
销售费用		1,637,140.34	1,961,870.86
管理费用		17,563,505.36	52,421,570.31
研发费用			
财务费用		1,737,874.83	1,769,697.96
其中：利息费用		1,738,305.51	1,773,902.51
利息收入		430.27	6,612.74
加：其他收益		333,055.19	1,924,352.50
投资收益（损失以“-”号填列）		-15,361,566.66	-10,048,833.35
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-15,361,566.66	-10,033,875.88
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-11,898,441.43	-38,574,736.21

资产减值损失（损失以“-”号填列）		-10,973,902.28	-17,366,412.39
资产处置收益（损失以“-”号填列）		47,853.50	619,460.67
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-57,819,932.29	-59,115,915.04
加：营业外收入		17,630.00	5,017,967.31
减：营业外支出		29,459,442.24	18,756,202.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-87,261,744.53	-72,854,150.01
减：所得税费用		158,871.40	3,614,322.50
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-87,420,615.93	-76,468,472.51
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-87,420,615.93	-76,468,472.51
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		-87,420,615.93	-76,468,472.51
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：朱诺主管会计工作负责人：周苗会计机构负责人：周苗

合并现金流量表  
2025年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
----	----	--------	--------

<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		41,816,538.45	91,141,016.38
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还			1,193,046.46
收到其他与经营活动有关的现金		645,980.33	6,482,896.77
经营活动现金流入小计		42,462,518.78	98,816,959.61
购买商品、接受劳务支付的现金		1,519,163.63	15,922,761.39
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		16,731,179.70	94,027,547.09
支付的各项税费		719,938.30	3,762,182.39
支付其他与经营活动有关的现金		14,708,568.64	60,566,223.09
经营活动现金流出小计		33,678,850.27	174,278,713.96
经营活动产生的现金流量净额		8,783,668.51	-75,461,754.35
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		79,100.00	1,602,168.04
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			
投资活动现金流入小计		79,100.00	1,602,168.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			15,596,066.00
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计			15,596,066.00
投资活动产生的现金流量净额		79,100.00	-13,993,897.96
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			182,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			92,847,070.00
筹资活动现金流入小计			275,647,070.00
偿还债务支付的现金		12,409,372.32	207,372,817.49

分配股利、利润或偿付利息支付的现金		185,401.85	8,512,022.77
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		673,849.89	8,021,952.00
筹资活动现金流出小计		13,268,624.06	223,906,792.26
筹资活动产生的现金流量净额		-13,268,624.06	51,740,277.74
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-4,405,855.55	-37,715,374.57
加：期初现金及现金等价物余额		6,483,618.72	44,198,993.29
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		2,077,763.17	6,483,618.72

公司负责人：朱诺主管会计工作负责人：周苗会计机构负责人：周苗

### 母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金			1,490,374.50
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		1,630,070.81	297,682,529.11
经营活动现金流入小计		1,630,070.81	299,172,903.61
购买商品、接受劳务支付的现金			276,900.00
支付给职工及为职工支付的现金		117,590.66	27,465,358.71
支付的各项税费			841,055.72
支付其他与经营活动有关的现金		1,510,573.66	350,165,747.17
经营活动现金流出小计		1,628,164.32	378,749,061.60
经营活动产生的现金流量净额		1,906.49	-79,576,157.99
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			282,636.00
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			
投资活动现金流入小计			282,636.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计			
投资活动产生的现金流量净额			282,636.00
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			88,287,070.00
筹资活动现金流入小计			88,287,070.00
偿还债务支付的现金			1,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			1,405,335.22
支付其他与筹资活动有关的现金		85,000.00	7,100,000.00

筹资活动现金流出小计		85,000.00	9,505,335.22
筹资活动产生的现金流量净额		-85,000.00	78,781,734.78
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-83,093.51	-511,787.21
加：期初现金及现金等价物余额		102,264.87	614,052.08
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		19,171.36	102,264.87

公司负责人：朱诺主管会计工作负责人：周苗会计机构负责人：周苗

合并所有者权益变动表  
2025年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2025年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	334,469,431.00				145,432,267.21		-14,171,139.17				-66,460,424.97		399,270,134.07	184,496,644.67	583,766,778.74
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	334,469,431.00				145,432,267.21		-14,171,139.17				-66,460,424.97		399,270,134.07	184,496,644.67	583,766,778.74
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）											-266,075,180.05		-266,075,180.05	-66,617,522.92	-332,692,702.97
（一）综合收益总额											-266,075,180.05		-266,075,180.05	-66,617,522.92	-332,692,702.97
（二）所有者投入和减少资本															
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															
（三）利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准															



上海君道酒企业发展股份有限公司2025年年度报告

正															
其他															
二、本年期初余额	334,469,431.00				132,157,722.18							150,894,442.85	603,350,456.86	261,474,854.51	864,825,311.37
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					13,274,545.03							-217,354,867.82	-204,080,322.79	-76,978,209.84	-281,058,532.63
（一）综合收益总额												-217,354,867.82	-217,354,867.82	-76,978,209.84	-294,333,077.66
（二）所有者投入和减少资本					4,493,540.61								4,493,540.61		4,493,540.61
1.所有者投入的普通股															
2.其他权益工具持有者投入资本															
3.股份支付计入所有者权益的金额					4,493,540.61								4,493,540.61		4,493,540.61
4.其他															
（三）利润分配															
1.提取盈余公积															
2.提取一般风险准备															
3.对所有者（或股东）的分配															
4.其他															
（四）所有者权益内部结转															
1.资本公积转增资本（或股本）															
2.盈余公积转增资本（或股本）															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															

5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他					8,781,004.42					8,781,004.42			8,781,004.42
四、本期期末余额	334,469,431.00				145,432,267.21		-14,171,139.17			-66,460,424.97	399,270,134.07	184,496,644.67	583,766,778.74

公司负责人：朱诺主管会计工作负责人：周苗会计机构负责人：周苗

母公司所有者权益变动表

2025年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2025年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	334,469,431.00				137,596,862.24		-14,171,139.17			-29,657,919.54	428,237,234.53
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	334,469,431.00				137,596,862.24		-14,171,139.17			-29,657,919.54	428,237,234.53
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)										-87,420,615.93	-87,420,615.93
(一) 综合收益总额										-87,420,615.93	-87,420,615.93
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											

上海君道酒企业发展股份有限公司2025年年度报告

2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	334,469,431.00				137,596,862.24		-14,171,139.17			-117,078,535.47	340,816,618.60

项目	2024 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	334,469,431.00				124,322,317.21		-14,171,139.17			46,810,552.97	491,431,162.01
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	334,469,431.00				124,322,317.21		-14,171,139.17			46,810,552.97	491,431,162.01
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					13,274,545.03					-76,468,472.51	-63,193,927.48
（一）综合收益总额										-76,468,472.51	-76,468,472.51
（二）所有者投入和减少资本					4,493,540.61						4,493,540.61
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					4,493,540.61						4,493,540.61

4. 其他											
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他					8,781,004.42						8,781,004.42
四、本期期末余额	334,469,431.00				137,596,862.24		-14,171,139.17			-29,657,919.54	428,237,234.53

公司负责人：朱诺主管会计工作负责人：周苗会计机构负责人：周苗

### 三、公司基本情况

#### 1、公司概况

√适用 □不适用

##### 1、公司注册地、组织形式和公司地址

上海君道酒企业发展股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）前身为豪盛（福建）股份有限公司，系创建于1989年的中外合资股份有限公司。1993年8月10日，经国家外经贸部正式批准股份制改制。同年10月，向社会公开发行人3,500万股A股，发行价6元，发行后注册资本为138,560,000元，并于同年12月6日在上海证券交易所上市，成为国内首家发行A股股票并上市的台资企业和建筑陶瓷企业。

2025年12月31日，本公司注册资本为334,469,431元，股本为334,469,431元，股份总数334,469,431股。

2000年11月公司实际控制人（控股股东的出资人）发生变更，中侨集团有限公司和劲嘉有限公司成为本公司的间接控股股东。2001年8月公司与利嘉实业（福建）集团有限公司实施了重大资产置换，2001年11月，公司名称由“豪盛（福建）股份有限公司”变更为“利嘉（福建）股份有限公司”；注册地址变更为福建省福州市开发区君竹路电子小区1号楼；经营范围变更为房地产综合开发经营、商品房销售、出租及相应的物业管理、生产与经营建材产品及新型建筑材料等；2002年12月公司注册地及办公地由福建省迁至上海，公司注册地址变更为上海市海宁路358号国际商厦五楼；公司名称变更为“利嘉（上海）股份有限公司”。2006年7月，经国家商务部批准，公司名称变更为“上海多伦实业股份有限公司”。2015年6月17日，公司名称变更为“匹凸匹金融信息服务（上海）股份有限公司”。2017年8月22日，公司名称变更为“上海岩石企业发展股份有限公司”。2019年7月公司注册地变更为上海市奉贤区南桥镇沪发路65弄1号；2019年12月3日，公司名称变更为“上海贵酒股份有限公司”。2026年4月28日，公司名称变更为“上海君道酒企业发展股份有限公司”。

目前，公司法定代表人为朱诺先生，公司实际控制人为韩啸先生。

本公司的控股股东为上海贵酒企业发展有限公司。上海贵酒企业发展有限公司与上海炙灼铭实业有限公司、华宝信托有限责任公司-天高资本20号单一资金信托、上海泓虔实业有限公司、上海鸿褚实业有限公司为一致行动人，合计持有公司66.99%股份。

##### 2、经营范围

酒类经营；食品经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。一般项目：企业管理，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），国内贸易代理，软件开发，软件外包服务，住房租赁，非居住房地产租赁，物业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

##### 3、公司业务性质和主要经营活动

公司报告期内以酒制造及销售。

##### 4、财务报表的批准报出

本财务报表经公司董事会于2026年4月29日批准报出。

##### 5、合并财务报表范围

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

本公司子公司全部纳入合并范围，包括二级子公司14户、三级子公司10户，较上年减少了1户子公司。变动原因详见第八节财务报告十、在其他主体中的权益。

### 四、财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日及以后颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《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》的披露规定。

## 2、持续经营

√适用 □不适用

公司因商标侵权案件败诉，导致企业名称被强制取消。公司营业收入持续大幅下降，连续两年出现大额经营亏损；流动性资金紧张，无法按期足额发放员工工资、欠缴税款、大量债务违约，引发诉讼导致主要银行账户被法院冻结、部分资产被法院查封或拍卖。

针对持续经营相关事项，公司始终秉持对全体股东高度负责的原则，立足自身核心优势，多措并举改善经营现状，具体举措如下：1.坚守产品品质根基，充分依托产区独特区位优势与产地优质资源，筑牢品牌发展核心竞争力；2.灵活适配市场环境，结合行业整体态势与公司实际经营状况，动态调整业务布局。一方面重点发力电商渠道建设，拓宽线上销售版图；另一方面稳步拓展工厂定制渠道，丰富业务模式，挖掘新增量；3.深化内部经营管理，持续强化成本管控与资源配置优化，聚焦提升经营效能。在保障管理体系稳定运行的前提下，精简运营架构，严控非必要生产性支出，夯实可持续经营基础。4.主动与各债权人保持常态化沟通并开展友好协商，通过以货抵债、分期偿付、展期调整等多元化、灵活化方式稳妥推进债务化解工作；同时科学统筹资金安排，合理规划现金流，确保债务问题有序处置、风险可控。5.公司名称已经完成变更，将同步推进全场景、全渠道品牌形象更新：对现有存货通过更换包装、统一贴标等方式，实现产品外包装与新公司名称一致；全面完成线上电商、销售平台等注册信息变更，并通过醒目公告及时告知广大消费者；同步更新微信公众号等对外宣传渠道名称，确保对外形象统一、规范、合规。

截至本报告出具日，公司正在积极与债权人协商应对债务问题，后续能否与各债权人达成一致意见存在重大不确定性。以上情况表明存在可能导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。

## 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

□适用 √不适用

### 1、遵循企业会计准则的声明

本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 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

### 2、会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 3、营业周期

√适用 □不适用

本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

### 4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

### 5、重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的债权投资	金额 $\geq$ 500 万元
重要的在建工程	金额 $\geq$ 500 万元

## 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

### (1) 同一控制下企业合并

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。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日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账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方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。

### (2) 非同一控制下企业合并

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的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，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管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后12个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。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，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后12个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会〔2012〕19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见第八节财务报告五、6（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及第八节财务报告五、19、长期股权投资进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

## 7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

### (1) 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司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该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

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，本公司将进行重新评估。

### (2) 合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日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；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后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，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日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，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。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股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见第八节财务报告五、19、长期股权投资或第八节财务报告五、11、金融工具。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见第八节财务报告五、19、长期股权投资“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司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，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照第八节财务报告五、19、权益法核算的长期股权投资中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

## 9、 现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 10、 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

### （1） 外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

### （2） 对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。

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，计入其他综合收益；处置境外经营时，转入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用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。

### （3） 外币财务报表的折算方法

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；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，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 11、金融工具

√适用 □不适用

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的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：①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，相关交易费用直接计入当期损益；②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。金融资产和金融负债的后续计量取决于其分类。

金融资产或金融负债满足下列条件之一的，表明持有目的是交易性的：①取得相关金融资产或承担相关金融负债的目的，主要是为了近期内出售或回购；②初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式；③属于衍生工具，但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

### (1) 债务工具

债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具。债务工具的分类和后续计量取决于本公司管理金融资产的业务模式，以及金融资产的合同现金流量特征。不能通过现金流量特征测试的，直接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；能够通过现金流量特征测试的，其分类取决于管理金融资产的业务模式，以及是否将其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。

①以摊余成本计量。本公司管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即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，同时并未指定此类金融资产为以公允价值计量且其变动计入当期损益。本公司对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入。此类金融资产因终止确认产生的利得或损失以及因减值导致的损失直接计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。本公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即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，同时并未指定此类金融资产为以公允价值计量且其变动计入当期损益。此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。此类金融资产终止确认时，累计计入其他综合收益的公允价值变动将结转计入当期损益。此类金融资产列示为其他债权投资。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益。本公司将持有的未划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益，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，列示为交易性金融资产或其他非流动金融资产。

### (2) 权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益工具定义的工具。权益工具投资以公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产，但本公司管理层指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益除外。指定为以公允价值计量且其变动计入综合收益的，列示为其他权益工具投资，相关公允价值变动不得结转至当期损益，且该指定一经作出不得撤销。相关股利收入计入当期损益。其他权益工具投资不计提减值准备，终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

### (3) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。

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。满足以下条件之一时，金融负债可在初始计量时指定

为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：①该项指定能够消除或显著减少会计错配；②根据正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在公司内部以此为基础向关键管理人员报告。该指定一经作出，不得撤销。

指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债，由公司自身信用风险变动引起的公允价值的变动金额，计入其他综合收益；其他公允价值变动，计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

本公司其他金融负债主要包括短期借款、长期借款、应付债券等。对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

#### (4) 金融资产和金融负债的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，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，且本公司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，虽然本公司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，但是放弃了对该金融资产的控制。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

#### (5) 金融工具的减值

本公司以预期信用损失为基础进行金融工具减值会计处理并确认损失准备。预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。预期信用损失的计量取决于金融资产自初始确认后是否发生信用风险显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司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；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司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。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

A.对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

本公司将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，在组合基础上基于所有合理且有依据的信息（包括前瞻性信息）计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

账龄组合	应收客户款项
其他组合	应收集团内关联方款项、保证金、押金等
	应收电商平台货款

B.对于其他应收款的减值损失计量，比照前述金融资产（不含应收款项、合同资产）的减值损失计量方法处理。

#### (6) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司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。

#### (7) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以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确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行时，使用不可观察输入值。

## 12、 应收票据

适用 不适用

## 13、 应收账款

适用 不适用

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**

适用 不适用

见五、重要会计政策和会计估计 11.金融工具

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**

适用 不适用

见五、重要会计政策和会计估计 11.金融工具

**按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准**

适用 不适用

见五、重要会计政策和会计估计 11.金融工具

## 14、 应收款项融资

适用 不适用

## 15、 其他应收款

适用 不适用

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**

适用 不适用

见五、重要会计政策和会计估计 11.金融工具

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**

适用 不适用

见五、重要会计政策和会计估计 11.金融工具

**按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准**

适用 不适用

见五、重要会计政策和会计估计 11.金融工具

## 16、 存货

适用 不适用

**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**

适用 不适用

本公司存货分为原材料、在产品、半成品、库存商品、低值易耗品、发出商品等。

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价；低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

**存货跌价准备的确认标准和计提方法**√适用  不适用

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

**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**√适用  不适用

存货可变现净值是按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

**基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据** 适用  不适用**17、 合同资产**√适用  不适用**合同资产的确认方法及标准**√适用  不适用

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。合同资产是本公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。合同负债是本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。

合同资产按照预期信用损失法计提减值准备。无论是否包含重大融资成分，本公司在资产负债表日均按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，如果该预期信用损失大于当前合同资产减值准备的账面金额，将其差额确认为减值损失，反之则确认为减值利得。实际发生减值损失，认定相关合同资产无法收回，经批准予以核销。

资产负债表日，对于不同合同下的合同资产、合同负债，分别列示。对于同一合同下的合同资产、合同负债，以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性分别列示为合同资产或其他非流动资产，已计提减值准备的，减去合同资产减值准备的期末余额后列示；净额为贷方余额的，根据其流动性列示为合同负债或其他非流动负债。

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据** 适用  不适用**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法** 适用  不适用**按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准** 适用  不适用**18、 持有待售的非流动资产或处置组** 适用  不适用**划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法** 适用  不适用**终止经营的认定标准和列报方法** 适用  不适用

## 19、长期股权投资

√适用 □不适用

本部分所指的长期股权投资，是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为交易性金融资产或其他权益工具投资核算，其会计政策详见第八节财务报告五、11、金融工具。

共同控制，是指本公司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，是指本公司对被投资单位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。

### (1) 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。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有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达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，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，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

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的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资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。

### (2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

#### ①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，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。

#### ②权益法核算的长期股权投资

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。对于本公司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公司的部分予以抵销,在此基础上确认投资损益。但本公司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。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的,投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的,以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本,初始投资成本与投出业务的账面价值之差,全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的,取得的对价与业务的账面价值之差,全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的,按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理,全额确认与交易相关的利得或损失。

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,如本公司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,本公司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。

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资,如存在与该投资相关的股权投资借方差额,按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

#### ③收购少数股权

在编制合并财务报表时,因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的净资产份额之间的差额,调整资本公积,资本公积不足冲减的,调整留存收益。

#### ④处置长期股权投资

在合并财务报表中,母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资,处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益;母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的,按第八节财务报告五、7、(2)“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置,对于处置的股权,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,在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例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。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。

采用成本法核算的长期股权投资,处置后剩余股权仍采用成本法核算的,其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则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,并按比例结转当期损益;因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的,在编制个别财务报表时,处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的,改按权益法核算,并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整;处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的,改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理,其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前,因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益,在丧失对被投资单位控制时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,因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧

失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时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，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，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## 20、投资性房地产

### (1). 如果采用公允价值计量模式的：

选择公允价值计量的依据

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。本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，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。

本公司投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量，不对投资性房地产计提折旧或进行摊销，以资产负债表日投资性房地产的公允价值为基础调整其账面价值，公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产，基于转换当日投资性房地产的公允价值确定固定资产和无形资产的账面价值，公允价值与投资性房地产原账面价值的差额计入当期损益。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产，以转换当日的公允价值作为投资性房地产的账面价值，转换当日的公允价值小于固定资产和无形资产原账面价值的，差额计入当期损益，转换当日的公允价值大于固定资产和无形资产原账面价值的，差额计入其他综合收益。

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计入当期损益。

## 21、固定资产

### (1). 确认条件

√适用 □不适用

#### (1) 固定资产的确认条件

本公司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。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

#### (2) 固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态次月开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值。

### (3) 大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。

符合资本化条件的固定资产装修费用：在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

## (2). 折旧方法

适用  不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20-40	5	4.75-2.375
机器设备	年限平均法	10-15	5	9.50-6.33
运输设备	年限平均法	5-10	5	19.00-9.50
电子设备及其他	年限平均法	3-10	5	31.67-9.50

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧。

## 22、 在建工程

适用  不适用

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。若在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## 23、 借款费用

适用  不适用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。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；构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。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 24、 生物资产

适用  不适用

## 25、 油气资产

适用  不适用

## 26、无形资产

### (1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

本公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

### (2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

√适用 □不适用

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

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，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

## 27、长期资产减值

√适用 □不适用

对于固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、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。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。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。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可

收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明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。减值损失金额先抵减分摊至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，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 28、长期待摊费用

√适用  不适用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销，不能确定受益期限的按不超过十年的期限摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

## 29、合同负债

√适用  不适用

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。合同资产是本公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。合同负债是本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。

合同资产按照预期信用损失法计提减值准备。无论是否包含重大融资成分，本公司在资产负债表日均按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，如果该预期信用损失大于当前合同资产减值准备的账面金额，将其差额确认为减值损失，反之则确认为减值利得。实际发生减值损失，认定相关合同资产无法收回，经批准予以核销。

资产负债表日，对于不同合同下的合同资产、合同负债，分别列示。对于同一合同下的合同资产、合同负债，以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性分别列示为合同资产或其他非流动资产，已计提减值准备的，减去合同资产减值准备的期末余额后列示；净额为贷方余额的，根据其流动性列示为合同负债或其他非流动负债。

## 30、职工薪酬

### (1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用  不适用

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

### (2). 离职后福利的会计处理方法

√适用  不适用

离职后福利主要包括设定提存计划及设定受益计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。本公司按照国家规定的标准定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

### (3). 辞退福利的会计处理方法

√适用  不适用

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司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，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

#### (4). 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 不适用

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理，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。

### 31、 预计负债

√适用 不适用

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

### 32、 股份支付

√适用 不适用

#### (1) 股份支付的种类

本公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

##### ①以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

##### ②以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

##### ③修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

#### （2）权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。

#### （3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

### 33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

### 34、 收入

#### （1）. 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。本公司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（简称商品）的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本公司确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。合同中存在重大融资成分的，本公司将根据合同中的融资成分调整交易价格。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司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。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该时段内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直至履约进度能够合理确定。对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

##### ①商品销售收入

本公司以产品按照合同约定已交付对方且对方已签收确认，相关的收入已经收回货款或取得收款权利凭证，且按照交易合同约定符合其他收入确认条件时确认销售收入的实现。

公司根据营销政策，以及经销商的销售情况，给予经销商一定比例的价格优惠折扣，定期或不定期与经销商进行结算，以扣除折扣后的净额确认销售收入。

##### ②经营租赁收入

在租赁期内的各个期间按直线法确认。

## ③手续费及咨询服务收入

按照权责发生制原则在提供相关服务时确认。

## (2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

## 35、合同成本

适用 不适用

## 36、政府补助

适用 不适用

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

当本公司能够满足政府补助所附条件，且能够收到政府补助时，才能确认政府补助。

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。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。

与资产相关的政府补助，采用总额法，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益，相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益，已确认的政府补助需要退回的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

与收益相关的政府补助，采用总额法，用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失时，直接计入当期损益；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失时，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。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

## 37、递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

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。

与商誉的初始确认有关，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）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司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，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

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）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，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。

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。

于资产负债表日，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。

### 38、 租赁

√适用 □不适用

#### 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

√适用 □不适用

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。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本公司不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

##### (1) 本公司作为承租人

合同中同时包含多项单独租赁的，将合同予以分拆，分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，将租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。租赁期是本公司有权使用租赁资产且不可撤销的期间。

##### ①使用权资产

使用权资产是指本公司可在租赁期内使用租赁资产的权利。本公司租赁资产的类别有房屋及建筑物、机器设备、运输工具及计算机及电子设备等。

在租赁期开始日，本公司按照成本对使用权资产进行初始计量，包括：A.租赁负债的初始计量金额；B.在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；C.发生的初始直接费用；D.为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本，但属于为生产存货而发生的，适用《企业会计准则第1号——存货》。

在租赁期开始日后，本公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量，根据与使用权资产有关的经济利益的预期实现方式作出决定，以直线法对使用权资产计提折旧，并对已识别的减值损失进行会计处理。本公司按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。

##### ②租赁负债

租赁负债反映本公司尚未支付的租赁付款额的现值。本公司按照租赁期开始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，是指本公司向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：A.固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；B.取决于指数或比率的可变租赁付款额，该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；C.本公司合理确定将行使购买选择权时，购买选择权的行权价格；D.租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权时，行使终止租赁选择权需支付的款项；E.根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。

在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率时，采用增量借款利率作为折现率，以同期银行贷款利率为基础，考虑相关因素调整得出增量借款利率。

本公司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，但应当资本化的计入相关资产成本。

当购买选择权、续租选择权、终止租赁选择权的评估结果发生变化，续租选择权、终止租赁选择权实际行使情况与原评估结果不一致，根据担保余值预计的应付金额发生变动，用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动，或者实质固定付款额发生变动时，重新计量租赁负债。

##### ③租赁的变更

当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，且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时，该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理。未作为单独租赁进行会计处理的，分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，重新计量租赁负债。

#### ④短期租赁和低价值资产租赁

本公司将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认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本公司对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债，将租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关的资产成本或当期损益。

#### ⑤售后租回交易

对于售后租回交易，本公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售，属于销售的，按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失；不属于销售的，继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债。

### 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

#### (1) 本公司作为出租人

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁，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，此外为经营租赁。本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

##### ①融资租赁

在租赁期开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。对应收融资租赁款进行初始计量时，以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

租赁收款额，是指本公司因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项，包括：A.承租人需支付的固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；B.取决于指数或比率的可变租赁付款额；C.购买选择权的行权价格，前提是合理确定承租人将行使该选择权；D.承租人行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；E.由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向本公司提供的担保余值。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

##### ②经营租赁

租赁期内各个期间，本公司采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

#### (2) 售后租回交易

对于售后租回交易，本公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售，属于销售的，根据适用的会计准则对资产购买和资产处置进行会计处理；不属于销售的，不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产。

### 39、其他重要的会计政策和会计估计

□适用 √不适用

**40、重要会计政策和会计估计的变更**

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

**41、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表**

适用 不适用

**42、其他**

适用 不适用

**六、税项****1、主要税种及税率**

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	13%、9%、6%
消费税	酒类产品销售收入计税价格、销售数量	20%、0.5元/500ml
城市维护建设税	应纳流转税额	7%、5%、1%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%、1%
房产税	从租计征	12%
土地使用税	使用的土地面积	3元/m <sup>2</sup>
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、15%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
深圳贵酒贸易有限公司	15

**2、税收优惠**

适用 不适用

根据《财政部税务总局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》（2023年第12号）规定：对于小型微利企业，享受减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。本公司的子公司上海光年电子商务有限公司、成都军星酒业有限公司、上海君道俊岚酒业有限公司、上海君澜酒业有限公司、上海最酒酒业有限公司为小型微利企业，2025年度企业所得税适用上述规定。

根据财税(2014)26号《财政部国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合实验区深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》，本公司的子公司深圳贵酒贸易有限公司享受减按15%的税率征收企业所得税。

**3、其他**

适用 不适用

## 七、合并财务报表项目注释

## 1、货币资金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金		
银行存款	2,597,573.46	17,195,647.30
其他货币资金	1,519,417.46	1,224,266.74
合计	4,116,990.92	18,419,914.04
其中：存放在境外的款项总额		

其他说明：

截止 2025 年 12 月 31 日，银行冻结受限使用金额 2,039,227.75 元。

## 2、交易性金融资产

□适用 √不适用

## 3、衍生金融资产

□适用 √不适用

## 4、应收票据

## (1). 应收票据分类列示

□适用 √不适用

## (2). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

## (3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

□适用 √不适用

## (4). 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不计提

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(5). 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

**(6). 本期实际核销的应收票据情况**

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况：

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**5、 应收账款**

**(1). 按账龄披露**

适用 不适用

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	16,346,989.69	100.00	14,430,671.90	88.28	1,916,317.79	15,891,941.52	100.00	14,104,227.53	88.75	1,787,713.99
其中：										
账龄组合	15,543,225.33	95.08	14,430,671.90	92.84	1,112,553.43	15,347,892.91	96.58	14,104,227.53	91.90	1,243,665.38
应收电商平台货款	803,764.36	4.92			803,764.36	544,048.61	3.42			544,048.61
合计	16,346,989.69	/	14,430,671.90	/	1,916,317.79	15,891,941.52	/	14,104,227.53	/	1,787,713.99

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 账龄组合

单位: 元币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	59,165.90	591.66	1.00
1至2年	31,370.50	3,137.05	10.00
2至3年	1,458,000.06	437,400.02	30.00
3至4年	8,525.00	4,262.50	50.00
4至5年	4,416.00	3,532.80	80.00
5年以上	13,981,747.87	13,981,747.87	100.00
合计	15,543,225.33	14,430,671.90	92.84

组合计提项目: 应收电商平台货款

单位: 元币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
应收电商平台货款	803,764.36		
合计	803,764.36		

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见第八节财务报告五、11。

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用**(3). 坏账准备的情况**适用 不适用

单位: 元币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款坏账准备	14,104,227.53	346,645.78	20,201.41			14,430,671.90
合计	14,104,227.53	346,645.78	20,201.41			14,430,671.90

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

不适用

#### (4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

#### (1). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
合肥豪新	1,379,528.34		1,379,528.34	8.44	1,379,528.34
常州豪盛	1,334,852.45		1,334,852.45	8.17	1,334,852.45
南通豪盛	1,289,125.61		1,289,125.61	7.89	1,289,125.61
华北豪盛	1,024,931.10		1,024,931.10	6.27	1,024,931.10
杭州豪盛	941,095.41		941,095.41	5.76	941,095.41
合计	5,969,532.91		5,969,532.91	36.53	5,969,532.91

其他说明：

适用 不适用

## 6、合同资产

### (1). 合同资产情况

适用 不适用

### (2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

### (3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

#### (4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

#### (5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 7、 应收款项融资

#### (1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

#### (2). 期末公司已质押的应收款项融资

适用 不适用

#### (3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

适用 不适用

#### (4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

#### (5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

#### (6). 本期实际核销的应收款项融资情况

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

#### (7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：

适用 不适用

#### (8). 其他说明

适用 不适用

### 8、预付款项

#### (1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位：元币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	135,233.94	0.51	5,820,715.37	20.82
1至2年	4,860,129.28	18.22	19,785,711.61	70.77
2至3年	19,785,711.61	74.17	1,350,623.10	4.83

3年以上	1,895,530.84	7.10	999,982.25	3.58
合计	26,676,605.67	100.00	27,957,032.33	100.00

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：  
未结算

#### (1). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
贵州黔醉酒业(集团)有限公司	22,169,219.07	83.10
界首市常才酒业销售有限公司	696,000.00	2.61
四川宜府春酒业销售有限公司	342,000.00	1.28
上海全顺商务国际旅行社有限公司	300,000.00	1.12
湖北巨量引擎科技有限公司	290,077.61	1.09
合计	23,797,296.68	89.20

其他说明：  
无

其他说明：  
适用 不适用

## 9、其他应收款

### 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,887,039.66	4,743,836.28
合计	1,887,039.66	4,743,836.28

其他说明：  
适用 不适用

### 应收利息

#### (1). 应收利息分类

适用 不适用

#### (2). 重要逾期利息

适用 不适用

#### (3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(5). 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

**(6). 本期实际核销的应收利息情况**

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**应收股利**

**(7). 应收股利**

适用 不适用

**(8). 重要的账龄超过 1 年的应收股利**

适用 不适用

**(9). 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

**(10). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例:

不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

**(11). 坏账准备的情况**

适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

不适用

**(12). 本期实际核销的应收股利情况**

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**其他应收款**

**(13). 按账龄披露**

适用 不适用

**(14). 按款项性质分类情况**

适用 不适用

单位: 元币种: 人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
------	--------	--------

备用金	131,079.96	199,254.23
押金及保证金	1,416,789.52	4,086,545.20
往来款	126,953,580.00	126,953,580.00
代付款项	9,265,617.03	11,978,629.36
其他	12,314,842.84	12,384,237.67
合计	150,081,909.35	155,602,246.46

## (15). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

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	12,015,654.47		138,842,755.71	150,858,410.18
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	52,226.34		5,488.00	57,714.34
本期转回	781.17			781.17
本期转销				
本期核销			2,720,473.66	2,720,473.66
其他变动				
2025年12月31日余额	12,067,099.64		136,127,770.05	148,194,869.69

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”

A. 2025年12月31日，处于第一阶段的其他应收款坏账准备如下：

项目	账面余额	未来12个月内 预期信用 损失率%	坏账准备	理由
组合计提：				
一般信用风险组合	12,702,476.17	95.00	12,067,099.64	回收可能性
保证金、押金组合	1,251,663.13			回收可能性
合计	13,954,139.30	86.48	12,067,099.64	

B. 2025年12月31日，无第二阶段的其他应收款坏账准备。

C. 2025年12月31日，处于第三阶段的其他应收款坏账准备如下：

项目	账面余额	整个存续期预期信用损失率%	坏账准备	理由
单项计提:				
荆门汉通置业有限公司	126,953,580.00	100.00	126,953,580.00	注 1
石盼	8,846,397.00	100.00	8,846,397.00	注 2
其他	327,793.05	100.00	327,793.05	
合计	136,127,770.05	100.00	136,127,770.05	

上述按单项计提预期信用损失的应收荆门汉通置业有限公司（以下简称“荆门汉通”）款项、应收石盼款项全额计提坏账准备事项，已于 2016 年报期间经公司第七届董事会第四十次、第四十一次会议审议批准。

注 1：荆门汉通在缺乏后续资金投入能力的情况下，按照国家《土地管理法》规定，未开发的 1 号地块、2 号地块均面临被政府无偿收回的风险，其他资产尚存在一定的变现价值。本公司判断荆门汉通全部资产的可变现价值已经低于优先债务，荆门汉通已无力承担一般债务，公司应收荆门汉通的款项存在无法收回的可能性，公司在 2016 年末对该项应收款项全额计提减值准备。2017 年公司拟通过诉讼程序追讨荆门汉通欠款，但由于证据不足被法院驳回。本次诉讼方式证据收集较困难，公司拟改变策略发起新的诉讼。2025 年荆门汉通的经营情况及财务状况无明显好转，公司判断应收荆门汉通的款项无法收回的可能性依然存在。

注 2：由于福州分公司原负责人石盼涉嫌侵害公司利益，公司多次联系石盼均未取得联系，鉴于此公司已向公安机关报案。截止本财务报告报出日，该案件仍在侦查阶段。公司根据谨慎性原则将应收石盼款项全额计提坏账准备。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：  
 适用  不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：  
 适用  不适用

#### (16). 坏账准备的情况

适用  不适用

单位：元币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款坏账准备	150,858,410.18	57,714.34	781.17	2,720,473.66		148,194,869.69
合计	150,858,410.18	57,714.34	781.17	2,720,473.66		148,194,869.69

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：  
 适用  不适用

其他说明：  
 无

#### (1). 本期实际核销的其他应收款情况

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	2,720,473.66

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

#### (17). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
荆门汉通置业有限公司	126,953,580.00	84.59	往来款	五年以上	126,953,580.00
石盼	8,846,397.00	5.89	代付款项	五年以上	8,846,397.00
朝发汽车公司	2,300,000.00	1.53	其他	五年以上	2,300,000.00
敖子州公司	2,300,000.00	1.53	其他	五年以上	2,300,000.00
上海荣盛	1,300,000.00	0.87	其他	五年以上	1,300,000.00
合计	141,699,977.00	94.41			141,699,977.00

#### (18). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 10、 存货

#### (1). 存货分类

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	19,457.37		19,457.37	19,457.37		19,457.37
半成品	319,791,225.08		319,791,225.08	363,550,789.17		363,550,789.17
库存商品	128,364,097.32	19,224,145.27	109,139,952.05	160,421,396.50	2,543,334.45	157,878,062.05
包装物	3,911,287.93	972,261.64	2,939,026.29	3,670,801.25		3,670,801.25
发出商品	838,794.41		838,794.41	634,819.78		634,819.78
低值易耗品	516,534.30		516,534.30	503,002.30		503,002.30
在途物资	3,245,479.36		3,245,479.36			
合计	456,686,875.77	20,196,406.91	436,490,468.86	528,800,266.37	2,543,334.45	526,256,931.92

注：截止到2025年12月31日，半成品均因诉讼被查封，使用受限。

## (2). 确认为存货的数据资源

 适用  不适用

## (3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

 适用  不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
包装物		972,261.64				972,261.64
库存商品	2,543,334.45	18,916,653.53		2,235,842.71		19,224,145.27
合计	2,543,334.45	19,888,915.17		2,235,842.71		20,196,406.91

本期转回或转销存货跌价准备的原因

 适用  不适用

按组合计提存货跌价准备

 适用  不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

 适用  不适用

## (4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

 适用  不适用

## (5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

 适用  不适用

其他说明：

 适用  不适用

## 11、 持有待售资产

 适用  不适用

## 12、 一年内到期的非流动资产

 适用  不适用

## 一年内到期的债权投资

 适用  不适用

## 一年内到期的其他债权投资

 适用  不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

不适用

**13、 其他流动资产**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
留抵税额及待认证进项税	76,286,185.53	72,688,417.59
预缴税款		19,948.16
待摊费用		565,103.70
合计	76,286,185.53	73,273,469.45

其他说明：

无

**14、 债权投资****(1). 债权投资情况**

□适用 √不适用

债权投资减值准备本期变动情况

□适用 √不适用

**(2). 期末重要的债权投资**

□适用 √不适用

**(3). 减值准备计提情况**

□适用 √不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

不适用

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

□适用 √不适用

**(4). 本期实际的核销债权投资情况**

□适用 √不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

□适用 √不适用

债权投资的核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 15、 其他债权投资

### (1). 其他债权投资情况

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

### (2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

### (3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

不适用

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

### (4). 本期实际核销的其他债权投资情况

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 16、 长期应收款

### (1). 长期应收款情况

适用 不适用

### (2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

**(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4). 坏账准备的情况**

适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

不适用

**(5). 本期实际核销的长期应收款情况**

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

## 17、长期股权投资

## (4). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		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	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
江西章贡酒业有限责任公司	36,082,522.77			-13,317,288.07				10,483,553.56	-31,681.14	12,250,000.00	25,660,525.73
赣州长江实业有限责任公司	14,650,761.60			-2,044,278.59					-31,408.50	12,575,074.51	2,189,440.22
小计	50,733,284.37			-15,361,566.66				10,483,553.56	-63,089.64	24,825,074.51	27,849,965.95
合计	50,733,284.37			-15,361,566.66				10,483,553.56	-63,089.64	24,825,074.51	27,849,965.95

注：截止到2025年12月31日，本公司持有的江西章贡酒业有限责任公司股权已被冻结。

(5). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明：

无

18、 其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

适用 不适用

(2). 本期存在终止确认的情况说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

单位：元

项目	成本	累计计入其他综合收益的公允价值变动	公允价值	本期股利收入		指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
				本期终止确认	期末仍持有	
福建中旅实业股份有限公司	168,000.00	-168,000.00				非交易性权益工具指定
泉州市城东包装用品厂	170,000.00	-170,000.00				非交易性权益工具指定
豪盛(山东)有限公司	13,833,139.17	-13,833,139.17				非交易性权益工具指定
合计	14,171,139.17	-14,171,139.17				

19、 其他非流动金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

20、 投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用公允价值计量模式的投资性房地产

单位：元币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、期初余额	76,837,100.00			76,837,100.00
二、本期变动	-863,000.00			-863,000.00
加：外购				
存货\固定资产\在建工程转入				
企业合并增加				
减：处置				
其他转出				
公允价值变动	-863,000.00			-863,000.00
三、期末余额	75,974,100.00			75,974,100.00

本公司投资性房地产于资产负债表日的公允价值由具有证券期货从业资格的沃克森(北京)国际资产评估有限公司进行评估,并出具沃克森评报字(2026)第0030号《评估报告》。

本公司投资性房地产担保的借款逾期未归还,2025年8月11日,债权人向法院申请强制执行,2026年3月20日进行了第一次公开拍卖,截至财务报告报出日,尚未完成拍卖。

## (2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

适用 不适用

## (3). 转换为投资性房地产并采用公允价值计量模式的情况说明

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

## 21、 固定资产

### 项目列示

适用 不适用

单位:元币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	183,536,969.03	209,654,692.45
固定资产清理		
合计	183,536,969.03	209,654,692.45

其他说明:

适用 不适用

### 固定资产

#### (1). 固定资产情况

适用 不适用

单位:元币种:人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	交通运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值:					
1.期初余额	297,818,109.28	40,655,822.91	5,453,103.88	4,635,662.46	348,562,698.53
2.本期增加金额		1,811,331.57			1,811,331.57
(1) 购置		1,811,331.57			1,811,331.57
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3.本期减少金额	3,409,030.11		142,148.01	926,748.86	4,477,926.98
(1) 处置或报废	3,409,030.11		142,148.01	926,748.86	4,477,926.98
4.期末余额	294,409,079.17	42,467,154.48	5,310,955.87	3,708,913.60	345,896,103.12

二、累计折旧					
1.期初余额	102,628,747.03	23,186,293.61	4,374,692.83	3,843,269.48	134,033,002.95
2.本期增加 金额	12,094,953.40	1,597,645.54	483,611.76	307,501.44	14,483,712.14
(1) 计提	12,094,953.40	1,597,645.54	483,611.76	307,501.44	14,483,712.14
3.本期减少 金额	854,924.57		112,748.25	878,142.93	1,845,815.75
(1) 处置 或报废	854,924.57		112,748.25	878,142.93	1,845,815.75
4.期末余额	113,868,775.86	24,783,939.15	4,745,556.34	3,272,627.99	146,670,899.34
三、减值准备					
1.期初余额	2,883,552.98	1,848,623.59	6,510.89	136,315.67	4,875,003.13
2.本期增加 金额	10,811,208.15	2,023.47			10,813,231.62
(1) 计提	10,811,208.15	2,023.47			10,813,231.62
3.本期减少 金额					
(1) 处置 或报废					
4.期末余额	13,694,761.13	1,850,647.06	6,510.89	136,315.67	15,688,234.75
四、账面价值					
1.期末账面 价值	166,845,542.18	15,832,568.27	558,888.64	299,969.94	183,536,969.03
2.期初账面 价值	192,305,809.27	15,620,905.71	1,071,900.16	656,077.31	209,654,692.45

## (2). 暂时闲置的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋及建筑物	75,889,291.31	31,989,689.77	6,027,649.79	37,871,951.75	
机器设备	42,467,154.48	24,783,939.15	1,850,647.06	15,832,568.27	
合计	118,356,445.79	56,773,628.92	7,878,296.85	53,704,520.02	

## (3). 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

## (4). 未办妥产权证书的固定资产情况

□适用 √不适用

## (5). 固定资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

2025年末，本公司出现减值迹象的固定资产主要包括闲置的房屋建筑物和机器设备。本公司按照固定资产的公允价值减去处置费用后的净额确认了资产减值准备10,813,231.62元。

## 固定资产清理

适用 不适用

## 22、 在建工程

## 项目列示

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	840,249,279.19	869,600,909.39
工程物资		
合计	840,249,279.19	869,600,909.39

其他说明：

适用 不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
酱香白酒技改、扩产工程	965,123,332.90	124,874,053.71	840,249,279.19	908,657,035.62	39,056,126.23	869,600,909.39
合计	965,123,332.90	124,874,053.71	840,249,279.19	908,657,035.62	39,056,126.23	869,600,909.39

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目名称	预算数（万元）	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
酱香白酒技改、扩产工程	169,252.34	908,657,035.62	56,466,297.28			965,123,332.90	57.02	57.02				自有资金
合计	169,252.34	908,657,035.62	56,466,297.28			965,123,332.90	/	/			/	/

**(3). 本期计提在建工程减值准备情况**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
酱香白酒 技改、扩产 工程	39,056,126.23	85,817,927.48		124,874,053.71	施工停滞出现 减值迹象
合计	39,056,126.23	85,817,927.48		124,874,053.71	/

**(4). 在建工程的减值测试情况**

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

2025年末，本公司出现减值迹象的在建工程为酱香白酒技改、扩产工程。本公司按照在建工程的公允价值减去处置费用后的净额确认了资产减值准备 85,817,927.48 元。

**工程物资****(5). 工程物资情况**

□适用 √不适用

**23、 生产性生物资产****(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产**

□适用 √不适用

**(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况**

□适用 √不适用

**(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**24、 油气资产****(1). 油气资产情况**

□适用 √不适用

**(2). 油气资产的减值测试情况**

□适用 √不适用

其他说明：

不适用

## 25、 使用权资产

### (1). 使用权资产情况

适用 不适用

### (2). 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

不适用

## 26、 无形资产

### (1). 无形资产情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	土地使用权	软件	商标	其他	合计
一、账面原值					
1.期初余额	178,904,246.52	287,018.00	2,798,207.73	594,339.76	182,583,812.01
2.本期增加金额					
(1)购置					
(2)内部研发					
(3)企业合并增加					
3.本期减少金额					
(1)处置					
4.期末余额	178,904,246.52	287,018.00	2,798,207.73	594,339.76	182,583,812.01
二、累计摊销					
1.期初余额	9,407,978.40	74,146.35	636,483.90	116,018.69	10,234,627.34
2.本期增加金额	3,592,066.47	28,701.84	310,704.36	54,737.76	3,986,210.43
(1)计提	3,592,066.47	28,701.84	310,704.36	54,737.76	3,986,210.43
3.本期减少金额					
(1)处置					
4.期末余额	13,000,044.87	102,848.19	947,188.26	170,756.45	14,220,837.77
三、减值准备					
1.期初余额			401,974.02	172,702.07	574,676.09
2.本期增加金额	435,145.84		1,390,157.15		1,825,302.99
(1)计提	435,145.84		1,390,157.15		1,825,302.99
3.本期减少金额					
(1)处置					
4.期末余额	435,145.84		1,792,131.17	172,702.07	2,399,979.08

四、账面价值					
1.期末账面价值	165,469,055.81	184,169.81	58,888.30	250,881.24	165,962,995.16
2.期初账面价值	169,496,268.12	212,871.65	1,759,749.81	305,619.00	171,774,508.58

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%

**(2). 确认为无形资产的数据资源**

适用 不适用

**(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况**

适用 不适用

**(4). 无形资产的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**27、 商誉**

**(1). 商誉账面原值**

适用 不适用

**(2). 商誉减值准备**

适用 不适用

**(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息**

适用 不适用

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**(4). 可收回金额的具体确定方法**

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

**(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况**

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**28、 长期待摊费用**

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
厂区装修	561,433.42		382,534.60		178,898.82
制酒车间防水工程	214,174.19		111,743.16		102,431.03
厂房零星工程	808,927.21		310,414.08		498,513.13
制酒三车间二楼改造项目	164,831.85		40,366.92		124,464.93
其他	3,235.59		3,235.59		
合计	1,752,602.26		848,294.35		904,307.91

其他说明：

无

**29、 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**

适用 不适用

**(2). 未经抵销的递延所得税负债**

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	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资产评估增值			2,455,708.85	122,785.44
其他债权投资公允价值变动				
其他权益工具投资公允价值变动				
同一控制下企业合并资产评估增值	21,153,701.76	5,288,425.44	33,839,395.99	8,459,849.00
公允价值计量收益			7,476,289.04	1,869,072.26
使用权资产				
无形资产摊销			331,915.32	82,978.83
500万元以下固定资产一次性税前扣除	3,286,636.17	821,659.04	4,432,434.00	1,108,108.50

合计	24,440,337.93	6,110,084.48	48,535,743.20	11,642,794.03
----	---------------	--------------	---------------	---------------

## (3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

□适用  不适用

## (4). 未确认递延所得税资产明细

 适用 □ 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	515,529,347.33	448,851,942.28
可抵扣亏损	253,912,685.57	137,325,198.11
合计	769,442,032.90	586,177,140.39

## (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

 适用 □ 不适用

单位：元币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025		3,018,312.40	
2026	119,865.24	4,536,451.89	
2027	15,697.24	2,722,335.50	
2028	159,938.34	5,043,251.63	
2029	119,370,013.97	122,004,846.69	
2030	134,247,170.78		
合计	253,912,685.57	137,325,198.11	/

其他说明：

□适用  不适用

## 30、其他非流动资产

 适用 □ 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同取得成本						
合同履约成本						
应收退货成本						
合同资产						
工程设备款	48,180,097.28		48,180,097.28			
合计	48,180,097.28		48,180,097.28			

其他说明：

注1：2022年，公司控股子公司贵州高酱酒业有限公司与南通裕盛智能装备有限公司签订《高酱美丽工厂酿造车间智能酿造系统工艺设备采购安装合同(二)》（合同编号：MLG030SER221130），合同总价3.12亿元。2023年贵州高酱酒业有限公司依据合同约定支付15%的预付款4,680万元（不含税金额4,141.59万元），截至2025年12月31日，贵州高酱酒业有限公司尚未收到该合同项下的设备。

注 2：2023 年，贵州高酱酒业有限公司与桂润环境科技股份有限公司签订《高酱美丽工厂污水处理系统及附属设施采购及安装合同》（合同编号：MLG040SER230410），合同总价 2,360 万元。2023 年贵州高酱酒业有限公司依据合同约定支付 25%的预付款 590 万元（不含税金额 522.12 万元），截至 2025 年 12 月 31 日，贵州高酱酒业有限公司尚未收到该合同项下的设备。

注 3：2023 年，贵州高酱酒业有限公司与上海三菱电梯有限公司签订《高酱美丽工厂项目电梯设备供货合同》（合同编号：MLG014SER230410），合同总价 581.17 万元。2023 年贵州高酱酒业有限公司依据合同约定支付 30%的预付款 174.35 万元（不含税金额 154.29 万元），截至 2025 年 12 月 31 日，贵州高酱酒业有限公司尚未收到该合同项下的设备。

## 31、 所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	2,039,227.75	2,039,227.75	涉诉被冻结		11,936,295.32	11,936,295.32	涉诉被冻结	
应收票据								
存货	319,791,225.08	319,791,225.08	涉诉被查封、抵押贷款		363,550,789.17	363,550,789.17	涉诉被查封、抵押贷款	
其中：数据资源								
固定资产	129,420,473.55	68,734,152.56	涉诉被查封、抵押贷款		27,939,667.14	16,172,410.38	抵押贷款	
无形资产	178,904,246.52	165,469,055.81	抵押贷款		66,972,653.96	61,204,678.56	抵押贷款	
其中：数据资源								
投资性房地产	75,974,100.00	75,974,100.00	抵押贷款		76,837,100.00	76,837,100.00	抵押贷款	
长期股权投资	37,910,525.73	12,250,000.00	涉诉被冻结		51,259,494.94	12,500,000.00	涉诉被冻结	
在建工程	21,305,309.73	16,289,404.67	涉诉被查封、抵押贷款					
合计	765,345,108.36	660,547,165.87	/	/	598,496,000.53	542,201,273.43	/	/

其他说明：

无

**32、 短期借款****(1). 短期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
保证借款	8,000,000.00	8,000,000.00
抵押借款	77,868,139.11	97,999,995.11
抵押+保证	136,672,806.66	136,672,806.66
抵押+质押	30,000,000.00	30,000,000.09
短期借款应付利息		281,296.54
合计	252,540,945.77	272,954,098.40

短期借款分类的说明：

无

**(2). 已逾期未偿还的短期借款情况**

√适用 □不适用

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为252,540,945.77元

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

借款单位	期末余额	借款利率 (%)	逾期时间	逾期利率 (%)
中国农业银行上海昌平路支行	27,999,995.11	3.40	2024-6-14	5.10
中国银行上海市普陀支行营业部	8,000,000.00	3.45	2024-7-17	5.18
贵州银行股份有限公司	14,000,000.00	6.50	2024-10-17	9.75
贵州银行股份有限公司	36,000,000.00	6.50	2024-9-27	9.75
中国邮政储蓄银行上海浦东新区分行	17,672,806.66	3.65	2025-2-20	5.15
中国工商银行长三角一体化示范区徐泾支行	30,000,000.00	3.20	2024-12-31	4.80
宁波银行上海南汇支行营业部	60,000,000.00	5.20	2025-1-16	7.80
宁波银行上海分行	9,000,000.00	5.20	2025-1-16	7.80
贵州仁怀茅台农村商业银行股份有限公司茅台支行	49,868,144.00	7.20	2025-3-12	10.80
合计	252,540,945.77	/	/	/

其他说明：

□适用 √不适用

**33、 交易性金融负债**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**34、 衍生金融负债**

□适用 √不适用

**35、 应付票据****(1). 应付票据列示**

□适用 √不适用

**36、 应付账款****(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付中介机构款	2,291,473.53	1,465,000.00
应付货款、服务费	238,013,458.21	227,109,609.23
应付工程款	491,303,795.11	381,822,256.62
其他	1,700,727.13	3,158,206.51
合计	733,309,453.98	613,555,072.36

**(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款**

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

本年度账龄超过一年以上的应付账款金额为 576,385,547.48 元。

**37、 预收款项****(1). 预收款项列示**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收房屋租赁费	1,333.32	
合计	1,333.32	

**(2). 账龄超过1年的重要预收款项**

□适用 √不适用

**(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**38、 合同负债****(1). 合同负债情况**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	75,969,179.13	81,870,384.16
应付客户返利	12,641,790.80	14,115,115.30
合计	88,610,969.93	95,985,499.46

## (2). 账龄超过1年的重要合同负债

□适用 √不适用

## (3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 39、 应付职工薪酬

## (1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	30,836,974.83	20,749,780.32	16,803,039.66	34,783,715.49
二、离职后福利-设定提存计划	4,309,523.66	670,578.23	731,804.89	4,248,297.00
三、辞退福利	16,068,799.89	11,845,531.05	892,660.21	27,021,670.73
四、一年内到期的其他福利				
合计	51,215,298.38	33,265,889.60	18,427,504.76	66,053,683.22

## (2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	26,319,882.40	20,165,635.18	16,192,232.87	30,293,284.71
二、职工福利费	229,232.00	74,293.81	94,293.81	209,232.00
三、社会保险费	1,843,962.71	363,096.75	376,034.98	1,831,024.48
其中：医疗保险费	1,784,588.92	350,461.92	362,757.04	1,772,293.80
工伤保险费	53,042.88	12,634.83	13,277.94	52,399.77
生育保险费	6,330.91			6,330.91
四、住房公积金	1,890,541.16	137,499.80	140,478.00	1,887,562.96
五、工会经费和职工教育经费	553,356.56	9,254.78		562,611.34
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	30,836,974.83	20,749,780.32	16,803,039.66	34,783,715.49

**(3). 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	4,195,650.75	649,317.97	709,531.28	4,135,437.44
2、失业保险费	113,872.91	21,260.26	22,273.61	112,859.56
3、企业年金缴费				
合计	4,309,523.66	670,578.23	731,804.89	4,248,297.00

其他说明：

√适用 □不适用

注：截止到2025年12月31日，存在欠薪情况。

**40、 应交税费**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	64,971,432.89	50,509,439.22
消费税	52,395,109.44	42,038,680.80
企业所得税	57,362,692.34	56,389,458.96
个人所得税	4,513,447.62	2,724,447.28
城市维护建设税	6,530,132.12	5,423,741.39
教育费附加	5,438,450.36	4,559,571.76
土地增值税	3,097,851.67	3,097,851.67
印花税	265,553.50	253,171.81
房产税	3,743,775.15	1,890,994.33
土地使用税	1,739,727.23	869,863.61
营业税	2,305,881.43	2,305,881.43
合计	202,364,053.75	170,063,102.26

其他说明：

无

**41、 其他应付款****(1). 项目列示**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息	26,613,830.50	7,891,261.17
应付股利		
其他应付款	217,413,932.58	175,231,126.20
合计	244,027,763.08	183,122,387.37

其他说明：

□适用 √不适用

**(2). 应付利息**

分类列示

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分期付息到期还本的长期借款利息		
企业债券利息		
短期借款应付利息	26,613,830.50	7,891,261.17
划分为金融负债的优先股\永续债利息		
合计	26,613,830.50	7,891,261.17

逾期的的重要应付利息：

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	逾期金额	逾期原因
宁波银行上海南汇支行营业部	7,469,941.79	资金紧张
中国农业银行上海昌平路支行	2,525,507.20	资金紧张
贵州仁怀茅台农村商业银行股份有限公司茅台支行	5,120,887.09	资金紧张
贵州银行股份有限公司	8,015,533.67	资金紧张
中国工商银行长三角一体化示范区徐泾支行	1,849,215.71	资金紧张
中国银行上海市普陀支行营业部	597,812.92	资金紧张
中国邮政储蓄银行股份有限公司上海浦东新区分行	1,034,932.12	资金紧张
合计	26,613,830.50	/

其他说明：

□适用 √不适用

**(3). 应付股利**

分类列示

□适用 √不适用

**(4). 其他应付款**

按款项性质列示其他应付款

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
往来款	39,677,968.88	39,881,325.79
借款及利息	60,418,426.99	59,519,521.45
押金及保证金	4,802,803.76	5,021,740.36
员工垫款	250.00	250.00
股权转让款	4,585,000.00	4,585,000.00
其他	24,290,653.82	24,827,520.27
待付市场费用	20,370,832.30	17,626,088.15
税收、社保滞纳金	53,515,423.57	23,769,680.18
诉讼赔偿、延迟支付利息等	9,752,573.26	
合计	217,413,932.58	175,231,126.20

账龄超过1年或逾期的的重要其他应付款

√适用 □不适用

账龄超过1年的重要其他应付款为控股股东借款，详见第八节财务报告、十四、5（5）关联方资金拆借。

其他说明：

□适用 √不适用

#### 42、 持有待售负债

□适用 √不适用

#### 43、 1年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的租赁负债（附注七、47）	1,156,340.66	1,659,554.66
1年内到期的长期应付款	4,979,293.00	15,305,000.00
1年内到期的长期借款	228,571.20	2,742,857.28
1年内到期的长期借款利息	16,244.65	16,244.64
合计	6,380,449.51	19,723,656.58

其他说明：

无

#### 44、 其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券		
应付退货款		
一年内到期的待转销项税额	4,780,349.96	5,526,975.57
合计	4,780,349.96	5,526,975.57

短期应付债券的增减变动:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**45、 长期借款****(1). 长期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款		
保证借款		228,571.20
信用借款		
合计		228,571.20

长期借款分类的说明：

无

其他说明：

□适用 √不适用

**46、 应付债券****(1). 应付债券**

□适用 √不适用

**(2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）**

□适用 √不适用

**(3). 可转换公司债券的说明**

□适用 √不适用

转股权会计处理及判断依据

□适用 √不适用

**(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明**

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

□适用 √不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**47、 租赁负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	1,156,340.66	1,659,554.66
减：未确认融资费用		
小计	1,156,340.66	1,659,554.66
减：一年内到期的租赁负债	1,156,340.66	1,659,554.66
合计		

其他说明：

无

**48、 长期应付款****项目列示**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**长期应付款****(1). 按款项性质列示长期应付款**

□适用 √不适用

**专项应付款****(2). 按款项性质列示专项应付款**

□适用 √不适用

**49、 长期应付职工薪酬**

□适用 √不适用

**50、 预计负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
对外提供担保			
未决诉讼	31,589,268.68	24,839,760.87	诉讼形成
产品质量保证			
重组义务			
待执行的亏损合同			
应付退货款			
其他			
合计	31,589,268.68	24,839,760.87	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

无

## 51、 递延收益

递延收益情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	167,999.84		3,999.78	164,000.06	排洪渠补助
合计	167,999.84		3,999.78	164,000.06	/

其他说明：

适用 不适用

其中，涉及政府补助的项目：

项目	期初余额	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收 入金额	本期计入 其他收益 金额	本期冲减 成本费用 金额	期末余额	与资产相关 /与收益相 关
排洪渠	167,999.84			3,999.78		164,000.06	与资产相关

## 52、 其他非流动负债

适用 不适用

## 53、 股本

适用 不适用

单位：元币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行 新股	送股	公积金 转股	其他	小计	
股份总数	334,469,431.00						334,469,431.00

其他说明：

截止 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东上海贵酒企业发展有限公司及其一致行动人累计质押/冻结股份数量为 216,740,245 股，占其持有公司股份总数的 96.74%，占公司总股本的 64.80%。具体情况如下：上海贵酒企业发展有限公司持有公司的全部股份被司法冻结，共 143,433,141 股，占其直接持股数量的 100.00%；一致行动人上海炙灼铭实业有限公司持有公司的全部股份被司法冻结，共 45,395,707 股，占其直接持股数量的 100.00%；一致行动人上海鸿褚实业有限公司持有公司的全部股份被司法冻结，共 16,496,993 股，占其直接持股数量的 100.00%；一致行动人上海泓虔实业有限公司持有公司的全部股份被司法冻结，共 11,414,404 股，占其直接持股数量 100.00%。

## 54、 其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 55、 资本公积

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）				
其他资本公积	145,432,267.21			145,432,267.21
合计	145,432,267.21			145,432,267.21

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

## 56、 库存股

适用 不适用

## 57、 其他综合收益

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-14,171,139.17						-14,171,139.17
其中：重新计量设定受益计划变动额							
权益法下不能转损益的其他综合收益							
其他权益工具投资公允价值变动	-14,171,139.17						-14,171,139.17
企业自身信用风险公允价值变动							
二、将重分类进							

损益的其他综合收益								
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额								
其他综合收益合计	-14,171,139.17							-14,171,139.17

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：  
无

#### 58、 专项储备

适用 不适用

#### 59、 盈余公积

适用 不适用

#### 60、 未分配利润

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	-66,460,424.97	150,894,442.85
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	-66,460,424.97	150,894,442.85
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-266,075,180.05	-217,354,867.82
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	-332,535,605.02	-66,460,424.97

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润/元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润/元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润/元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润/元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润/元。

## 61、 营业收入和营业成本

### (1). 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	38,558,559.61	22,774,793.11	268,012,806.28	91,355,442.75
其他业务	780,942.37		16,535,555.79	31,114,020.89
合计	39,339,501.98	22,774,793.11	284,548,362.07	122,469,463.64

### (2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

单位：元币种：人民币

行业名称	2025 年度		2024 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
酒类业务	38,558,559.61	22,774,793.11	268,012,806.28	91,355,442.75
合计	38,558,559.61	22,774,793.11	268,012,806.28	91,355,442.75

酒类业务细分详见“第三节管理层讨论与分析五、报告期内主要经营情况、(一)主营业务分析”。

其他说明：

适用 不适用

### (3). 履约义务的说明

适用 不适用

### (4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

### (5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

## 62、 税金及附加

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

消费税	10,635,581.66	10,278,434.00
城市维护建设税	1,135,218.58	1,755,781.59
教育费附加	902,121.27	1,515,288.95
房产税	1,852,780.82	1,988,495.65
土地使用税	869,863.62	869,863.61
车船使用税	360.00	5,640.00
印花税	17,470.47	31,698.68
合计	15,413,396.42	16,445,202.48

其他说明：

无

### 63、 销售费用

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	7,951,423.44	53,433,871.53
差旅费		165,996.16
仓储费	5,425,480.51	8,437,069.71
业务招待费	2,000.00	38,495.00
办公费		39,415.73
推广宣传费	7,631,474.51	26,464,431.71
手续费及佣金	1,151,381.90	
折旧与摊销	14,899.68	1,204,647.43
人力外包费	1,071,287.30	241,803.90
其他	505,034.95	190,164.92
合计	23,752,982.29	90,215,896.09

其他说明：

无

### 64、 管理费用

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	25,476,094.29	65,372,130.71
办公费	586,360.94	6,538,229.19
折旧摊销费	18,934,429.85	19,924,904.07
中介机构费用	4,454,170.02	3,971,207.01
差旅费	560,624.88	622,032.54
会议费	3,727.97	5,205.00
业务招待费	533,891.97	1,852,123.31
其他	1,093,382.60	3,442,372.06
合计	51,642,682.52	101,728,203.89

其他说明：

无

### 65、 研发费用

□适用 √不适用

**66、 财务费用**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	22,971,181.99	19,333,606.64
减：利息收入	57,695.10	160,520.29
汇兑损失		
手续费	10,713.54	35,980.36
合计	22,924,200.43	19,209,066.71

其他说明：

无

**67、 其他收益**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助	3,999.78	1,416,732.32
增值税加计抵扣		
代扣代缴个人所得税手续费	307.85	209,701.06
债务重组利得	-4,208,559.38	5,783,417.02
其他		
合计	-4,204,251.75	7,409,850.40

其他说明：

注：债务重组利得是公司本年度以存货清偿债务形成的收益。

**68、 投资收益**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-15,361,566.66	-10,033,875.88
处置长期股权投资产生的投资收益		-285.63
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
合计	-15,361,566.66	-10,034,161.51

其他说明：

无

**69、 净敞口套期收益**

□适用 √不适用

**70、 公允价值变动收益**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产		
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		
交易性金融负债		
按公允价值计量的投资性房地产	-863,000.00	-9,115,252.00
合计	-863,000.00	-9,115,252.00

其他说明：

无

**71、 信用减值损失**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失		
应收账款坏账损失	-326,444.37	-108,726.91
其他应收款坏账损失	-56,933.17	-317,064.75
债权投资减值损失		
其他债权投资减值损失		
长期应收款坏账损失		
财务担保相关减值损失		
合计	-383,377.54	-425,791.66

其他说明：

无

**72、 资产减值损失**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-19,888,915.17	-2,543,334.45
三、长期股权投资减值损失	-10,483,553.56	-17,366,412.39
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失	-10,813,231.62	-4,199,415.10
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失	-85,817,927.48	-39,056,126.23
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失	-1,825,302.99	
十一、商誉减值损失		

十二、其他		
合计	-128,828,930.82	-63,165,288.17

其他说明：

无

### 73、 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益	-2,536,394.55	637,665.33
合计	-2,536,394.55	637,665.33

其他说明：

无

### 74、 营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计			
其中：固定资产处置利得			
无形资产处置利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助			
罚款		1,200.00	
债务豁免		3,891,767.31	
违约金		1,126,200.00	
注销公司往来款核销	2,161,160.76		2,161,160.76
其他	17,630.00	7.32	17,630.00
合计	2,178,790.76	5,019,174.63	2,178,790.76

其他说明：

√适用 □不适用

债务豁免为公司 2024 年度退租对方免除未支付的租金形成的收益。

### 75、 营业外支出

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	4,676.68	187,619.04	4,676.68
其中：固定资产处置损失	4,676.68	187,619.04	4,676.68
无形资产处置损			

失			
非货币性资产交换损失			
罚款、税收滞纳金	30,428,133.21	23,348,371.18	30,428,133.21
对外捐赠			
诉讼事项	49,195,418.24	29,279,151.35	49,195,418.24
工程施工单位停工赔偿	8,286,422.34	29,321,493.82	8,286,422.34
其他	2,153,412.33		2,153,412.33
合计	90,068,062.80	82,136,635.39	90,068,062.80

其他说明：

无

## 76、 所得税费用

### (1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	990,066.37	14,777,965.06
递延所得税费用	-5,532,709.55	62,225,203.49
合计	-4,542,643.18	77,003,168.55

### (2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	-337,235,346.15
按法定/适用税率计算的所得税费用	-84,308,836.54
子公司适用不同税率的影响	1,029,932.26
调整以前期间所得税的影响	85,002.54
非应税收入的影响	
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	5,019,719.22
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	73,631,539.34
所得税费用	-4,542,643.18

其他说明：

□适用 √不适用

## 77、 其他综合收益

□适用 √不适用

**78、 现金流量表项目****(1). 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	2,612.44	160,869.89
收到的定金、保证金、代办费等	592,312.21	1,019,969.80
政府补助收入		222,424.96
其他	51,055.68	5,079,632.12
合计	645,980.33	6,482,896.77

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
保证金及押金	94,459.53	535,771.23
付现费用	13,901,553.23	51,630,070.54
手续费	52,060.94	44,570.93
其他	660,494.94	8,355,810.39
合计	14,708,568.64	60,566,223.09

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

**(2). 与投资活动有关的现金**

收到的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		15,596,066.00
合计		15,596,066.00

支付的重要的投资活动有关的现金说明

无

收到的其他与投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

□适用 √不适用

**(3). 与筹资活动有关的现金**

收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到关联方的财务资助		81,860,000.00
收员工股权激励款		10,987,070.00
融资租赁		
合计		92,847,070.00

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
归还关联方的财务资助		
归还少数股东投资款		
员工持股计划购买股票	673,849.89	7,100,000.00
偿还租赁负债所支付的现金		311,952.00
支付其他筹资		610,000.00
合计	673,849.89	8,021,952.00

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

□适用 √不适用

**(4). 以净额列报现金流量的说明**

□适用 √不适用

**(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响**

□适用 √不适用

**79. 现金流量表补充资料****(1). 现金流量表补充资料**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	-332,692,702.97	-294,333,077.66
加：资产减值准备	128,828,930.82	63,165,288.17
信用减值损失	383,377.54	425,791.66
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	14,483,712.14	15,942,642.78
使用权资产摊销		4,672,003.87
无形资产摊销	3,986,210.43	3,986,979.14
长期待摊费用摊销	848,294.35	4,803,590.80
处置固定资产、无形资产和其他长期	2,536,394.55	-637,665.33

资产的损失（收益以“-”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	4,676.68	187,619.04
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	863,000.00	9,115,252.00
财务费用（收益以“-”号填列）	22,971,181.99	19,333,606.64
投资损失（收益以“-”号填列）	15,361,566.66	10,034,161.51
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）		70,956,340.08
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-5,532,709.55	-8,731,136.59
存货的减少（增加以“-”号填列）	72,113,390.60	83,365,428.21
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	3,332,999.52	14,163,475.48
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	81,295,345.75	-71,912,054.15
其他		
经营活动产生的现金流量净额	8,783,668.51	-75,461,754.35
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	2,077,763.17	6,483,618.72
减：现金的期初余额	6,483,618.72	44,198,993.29
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-4,405,855.55	-37,715,374.57

**(2). 本期支付的取得子公司的现金净额**

□适用 √不适用

**(3). 本期收到的处置子公司的现金净额**

□适用 √不适用

**(4). 现金和现金等价物的构成**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,077,763.17	6,483,618.72
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	558,345.71	5,259,351.98
可随时用于支付的其他货币资金	1,519,417.46	1,224,266.74
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		

其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	2,077,763.17	6,483,618.72
其中：母公司或集团内子公司使用受限的现金和现金等价物		

## (5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

适用 不适用

## (6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 80、 所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

## 81、 外币货币性项目

## (1). 外币货币性项目

适用 不适用

## (2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

## 82、 租赁

## (1). 作为承租人

适用 不适用

## (2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元币种：人民币

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
房屋租赁	470,899.90	
合计	470,899.90	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

**(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益**

适用 不适用

其他说明：

无

**83、 数据资源**

适用 不适用

**84、 其他**

适用 不适用

**八、研发支出**

**1、 按费用性质列示**

适用 不适用

**2、 符合资本化条件的研发项目开发支出**

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明：

无

**3、 重要的外购在研项目**

适用 不适用

**九、合并范围的变更**

**1、 非同一控制下企业合并**

适用 不适用

**2、 同一控制下企业合并**

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

#### 4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

2025年8月14日，经武汉市硚口区市场监督管理局核准，本公司完成注销子公司湖北贵爱贸易有限公司。

#### 6、 其他

适用 不适用

## 十、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

√适用 □不适用

本公司 2025 年度纳入合并范围的子公司共 24 户，本年度合并范围比上年度减少 1 户。

单位：万元币种：人民币

子公司名称	注册资本(万元)	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
深圳贵酒贸易有限公司	20,000	上海市	深圳市	保付代理、商业保理咨询业务	100		投资设立
上海天青贵酿贸易有限公司	5000	上海市	上海市	酒类经营	100		投资设立
上海光年酒业有限公司	5000	上海市	上海市	自有房屋租赁、酒类经营	100		投资设立
上海星辉酒业有限公司	10000	上海市	上海市	酒类经营	100		投资设立
上海贵酒科技有限公司	10000	上海市	上海市	酒类经营	100		投资设立
成都军星酒业有限公司	360	成都市	成都市	酒类经营	100		非同一控制下企业合并
四川贵善贸易有限公司	800	成都市	成都市	酒类经营		100	投资设立
山东贵爱贸易有限公司	800	青岛市	青岛市	酒类经营		100	投资设立
上海海贵坊酒业有限公司	800	上海市	上海市	酒类经营		100	投资设立
南京贵佳贸易有限公司	800	南京市	南京市	酒类经营		100	投资设立
上海高酱酒业有限公司	800	上海市	上海市	酒类经营	100		投资设立
上海君道贵酿酒业有限公司	1200	上海市	上海市	酒类经营	100		投资设立
贵州高酱酒业有限公司	30000	仁怀市	仁怀市	酒类经营	52		接受捐赠
贵州高酱酒业销售有限公司	3000	仁怀市	仁怀市	酒类经营		52	接受捐赠
上海贵八方酒业有限公司	600	上海市	上海市	酒类经营	100		投资设立
上海光年电子商务有限公司	200	上海市	上海市	酒类经营		100	投资设立
上海君澜酒业有限公司	300	上海市	上海市	酒类经营		100	投资设立
上海岩石酒业有限公司	500	上海市	上海市	酒类经营	100		投资设立
上海岩石君企	500	上海市	上海市	酒类经营		100	投资设立

业发展有限公司							
上海最酒业有限公司	1000	上海市	上海市	酒类经营		100	投资设立
上海贵榄科技有限公司	500	上海市	上海市	技术服务	100		投资设立
上海君道俊岚酒业有限公司	500	上海市	上海市	酒类经营		100	投资设立
南通碧玉青酒业有限公司	100	南通市	南通市	酒类经营	100		投资设立
上海最光年企业发展有限公司	500	上海市	上海市	酒类经营	100		投资设立

注：本公司在合并财务报表层面对三级子公司的持股比例按公司持有二级子公司持股比例与二级子公司持有三级子公司股权比例乘积叠加计算列示。

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

不适用

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

不适用

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

不适用

确定公司是代理人还是委托人的依据：

不适用

其他说明：

不适用

## (2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

单位：元币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例 (%)	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
贵州高酱酒业有限公司	48	-66,617,522.92		117,879,121.75

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## (3). 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

单位：元币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	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	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
贵州高酱酒业有限公司	491,304,727.35	1,237,784,978.67	1,729,089,706.02	1,372,930,100.90	6,351,084.54	1,379,281,185.44	549,850,724.56	1,248,223,505.38	1,798,074,229.94	1,253,423,192.46	18,796,899.85	1,272,220,092.31

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
贵州高酱酒业有限公司	4,835,702.68	-176,045,616.99	-176,045,616.99	10,890,253.02	46,152,987.62	-153,696,516.03	-153,696,516.03	21,191,418.01

其他说明：

无

## (4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

## (5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

## (1). 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

适用 不适用

## (2). 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

适用 不适用

## 3、在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

## (1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

## (2). 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

## (3). 重要联营企业的主要财务信息

适用 不适用

## (4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

单位：元币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计		
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润		
--其他综合收益		
--综合收益总额		
联营企业：		
投资账面价值合计	24,825,074.51	50,733,284.37

下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-15,361,566.66	-10,033,875.88
--其他综合收益		
--综合收益总额		

其他说明：

无

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元币种：人民币

类型	项目名称	本期发生额	上期发生额
与收益相关	收到遵义市商务局发放遵义市上限入统限上批零住餐企业专项奖励资金		100,000.00
与收益相关	收到仁怀市残疾人联合会补贴		300.00
与收益相关	收到 2023 年南虹桥政府扶持资金		1,190,000.00
与收益相关	稳岗补贴		118,432.16
与资产相关	摊销排洪渠补助	3,999.78	8,000.16
与收益相关	上海奉贤华严开发区企业入园奖励		
与收益相关	仁怀市发展和改革局第三产业入园奖励		
合计		3,999.78	1,416,732.32

其他说明：

无

## 十二、与金融工具相关的风险

### 1、金融工具的风险

√适用 □不适用

本公司的经营活动会面临各种金融风险：市场风险（主要包括外汇风险、利率风险和其他价格风险）、信用风险和流动性风险。本公司已制定风险管理政策，力求减少各种风险对财务业绩的潜在不利影响。

#### 1、市场风险

##### (1) 外汇风险

本公司赚取收入的业务基本以人民币进行交易，因此本公司不存在重大外汇风险。

##### (2) 利率风险

因公司目前的借款为其他计息借款，利率为固定利率，故公司认为目前面临的利率风险对公司财务数据影响较小。

##### (3) 其他价格风险

本公司各类权益工具投资，存在权益工具价格变动的风险。

#### 2、信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。信用风险主要产生于银行存款、权益投资、借款、应收及其他应收款、应付账款、其他应付款、其他计息借款等。相关金融工具详情于本附注七披露。

本公司以公允价值计量的金融工具，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而变化。

为降低信用风险，本公司控制信用额度、进行信用审批，于每个资产负债表日根据应收款项的回收情况，计提充分的坏账准备。如附注七、5 和附注七、9 所述，于资产负债表日，单项确定已发生减值的应收款项合计 136,127,770.05 元。

这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。

本公司银行存款主要存放于国有银行和其它大中型上市银行，认为其不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。

因此，本公司管理层认为所承担的信用风险已经大为降低。

由于本公司的风险敞口分布在多个合同方和多个客户，因此本公司没有重大的信用集中风险。

#### 3、流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。其可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

管理流动风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司的经营需要，并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控

并确保遵守借款协议。同时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。

于资产负债表日，各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

单位：元

项目	期末余额				合计
	一年以内	一到二年	二到三年	三年以上	
短期借款	252,540,945.77				252,540,945.77
应付账款	733,309,453.98				733,309,453.98
其他应付款	244,027,763.08				244,027,763.08
一年内到期的非流动负债	6,380,449.51				6,380,449.51
长期借款					
合计	1,236,258,612.34				1,236,258,612.34

(续)

项目	期初余额				合计
	一年以内	一到二年	二到三年	三年以上	
短期借款	272,954,098.40				272,954,098.40
应付账款	613,555,072.36				613,555,072.36
其他应付款	183,122,387.37				183,122,387.37
一年内到期的非流动负债	19,723,656.58				19,723,656.58
长期借款		228,571.20			228,571.20
合计	1,089,355,214.71	228,571.20			1,089,583,785.91

## 2、套期

### (1). 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### (2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### (3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 3、金融资产转移

#### (1). 转移方式分类

适用 不适用

#### (2). 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

#### (3). 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 十三、公允价值的披露

### 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 交易性金融资产				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产				
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三)其他权益工具投资				
(四) 投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物			75,974,100.00	75,974,100.00
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				

1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>			<b>75,974,100.00</b>	<b>75,974,100.00</b>
(六) 交易性金融负债				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中:发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>				
<b>二、非持续的公允价值计量</b>				
(一) 持有待售资产				
<b>非持续以公允价值计量的资产总额</b>				
<b>非持续以公允价值计量的负债总额</b>				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

3、持续和非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

适用 不适用

4、持续和非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

适用 不适用

对于在活跃市场上交易的金融工具，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。

对于投资性房地产，本公司委托外部评估师对其公允价值进行评估。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

无

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

## 7、 本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

## 8、 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

本公司以摊余成本计量的金融资产及金融负债主要包括：应收款项和应付款项等。上述金融资产和金融负债由于到期日较短，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

## 9、 其他

适用 不适用

## 十四、 关联方及关联交易

## 1、 本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
上海贵酒企业发展有限公司	上海市	股权投资	100,000	42.88	42.88

本企业的母公司情况的说明

控股股东所持股份或权益及其变化：

控股股东名称	持股数量（单位：股）		持股比例	
	期末数量	期初数量	期末比例 (%)	期初比例 (%)
上海贵酒企业发展有限公司及一致行动人	224,047,484	224,047,484	66.99	66.99

控股股东及其一致行动人对公司持股比例明细如下表所示：

控股股东（一致行动人）名称	持股数量（单位：股）		持股比例	
	期末数量	期初数量	期末比例 (%)	期初比例 (%)
上海贵酒企业发展有限公司	143,433,141	143,433,141	42.88	42.88
上海炙昀铭实业有限公司	45,395,707	45,395,707	13.57	13.57
上海鸿褚实业有限公司	16,496,993	16,496,993	4.93	4.93
上海泓虔实业有限公司	11,414,404	11,414,404	3.41	3.41
华宝信托有限责任公司-天高资本 20 号单一资金信托	7,307,239	7,307,239	2.18	2.18
合计	224,047,484	224,047,484	66.99	66.99

注：持股比例尾差为四舍五入原因造成。

本企业最终控制方是韩啸

其他说明：

无

## 2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见第八节财务报告十、1、在子公司中的权益。

适用 不适用

## 3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见第八节财务报告十、3、在合营企业或联营企业中的权益。

适用 不适用

本年与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
江西章贡酒业有限责任公司	控股股东的子公司、本公司的联营公司
赣州长江实业有限责任公司	控股股东的子公司、本公司的联营公司

其他说明：

适用 不适用

## 4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
贵酿酒业有限公司	关联方韩宏伟控制的企业
上海伽蕊贸易有限公司	关联方韩宏伟的关联企业
无牌优品(上海)企业发展有限公司	关联方韩宏伟控制的企业
上海贵酒云电子商务有限公司	关联方韩宏伟控制的企业
海银财富管理有限公司	关联方韩宏伟控制的企业
五牛控股有限公司	实际控制人控制的企业
上海炙灼铭实业有限公司	实际控制人控制的企业
金花酒业有限公司	关联方韩宏伟控制的企业的法人控制的企业
花王酒业有限公司	关联方韩宏伟控制的企业
贵州贵酿酒业有限公司	关联方韩宏伟控制的企业的监事担任高管的企业
贵州贵酿酒业销售有限公司	关联方韩宏伟控制的企业的监事担任高管的企业
广州市华思泰贸易有限公司	控股子公司的前控股股东
成都兴健德贸易有限公司	控股子公司的少数股东
江西章贡酒业有限责任公司	实际控制人控制的企业
赣州长江实业有限责任公司	实际控制人控制的企业
豫商集团有限公司	关联方韩宏伟控制的企业
贵十六代(上海)有限公司	关联方韩宏伟控制的企业
陈琪	原公司法人
李进	原子公司法人
上海赤醇实业有限公司	上海炙灼铭实业有限公司的关联企业

其他说明：

注：韩宏伟与本公司实际控制人韩啸是父子关系。

## 5、关联交易情况

### (1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

适用 不适用

单位：元币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
赣州长江实业有限责任公司	采购商品				33,400,437.73
江西章贡酒业有限责任公司	采购商品				1,215,720.29
合计					34,616,158.02

出售商品/提供劳务情况表

适用 不适用

单位：元币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
五牛控股有限公司	销售商品		1,641,251.50
上海赤醇实业有限公司	销售商品		15,825,909.28
合计			17,467,160.78

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

### (2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

### (3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

本公司作为承租方：

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用

**(4). 关联担保情况**

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

单位：万元币种：人民币

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
韩啸、上海贵酒企业发展有限公司	6,900.00	2024/3/19	2025/1/16	否
上海贵酒企业发展有限公司	2,800.00	2023/6/29	2024/6/14	否
成都兴健德贸易有限公司	7,000.00	2024/3/13	2026/3/14	否
成都兴健德贸易有限公司	2,880.00	2023/3/22	2024/3/14	否
成都兴健德贸易有限公司	720.00	2023/9/10	2024/9/9	否
陈琪	300.00	2024/1/12	2026/1/12	否
李进	180.00	2024/1/12	2026/1/12	否

关联担保情况说明

适用 不适用**(5). 关联方资金拆借**适用 不适用

单位：元币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
上海贵酒企业发展有限公司	81,860,000.00	2024年3月-9月		注1

注1：上海贵酒企业发展有限公司2024年3月至9月期间累计向本公司提供流动资金借款8,186.00万元贷款。截至2025年12月31日，应付利息余额为3,256,001.41元。

**(6). 关联方资产转让、债务重组情况**适用 不适用

单位：元币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
上海贵酒企业发展有限公司	债权转让、以货抵债	839,400.00	22,282,650.00

注：以存货抵减对控股股东债务839,400.00元

**(7). 关键管理人员报酬**适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	3,383,819.99	7,282,670.74

**(8). 其他关联交易**适用 不适用

**6、 应收、应付关联方等未结算项目情况****(1). 应收项目**

□适用 √不适用

**(2). 应付项目**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	赣州长江实业有限责任公司	34,971,811.96	34,971,811.96
应付账款	江西章贡酒业有限责任公司	1,373,763.93	1,373,763.93
应付账款	贵酿酒业有限公司	1,296,000.00	1,296,000.00
合同负债	五牛控股有限公司	1,503,336.90	1,503,336.90
合同负债	上海赤醇实业有限公司	44,233.19	49,983.50
其他应付款	江西章贡酒业有限责任公司	614,188.84	614,188.84
其他应付款	上海贵酒企业发展有限公司	64,792,645.74	63,893,740.20
其他应付款	成都兴健德贸易有限公司	210,781.25	210,781.25

**(3). 其他项目**

□适用 √不适用

**7、 关联方承诺**

□适用 √不适用

**8、 其他**

□适用 √不适用

**十五、 股份支付****1、 各项权益工具****(1). 明细情况**

□适用 √不适用

2022年4月7日召开的公司第九届董事会第十七次会议、2022年4月29日的2022年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈上海贵酒股份有限公司2022年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》等相关议案。2022年7月29日召开了公司第九届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于修订〈上海贵酒股份有限公司2022年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》等议案。根据公司《2022年员工持股计划（修订稿）》的规定，本员工持股计划所获标的股票分两期解锁，解锁时点分别为自公司公告最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划名下之日起满12个月、24个月，每期解锁的标的股票比例分别为50%、50%，各年度持有人具体解锁数量根据公司层面和个人层面业绩考核结果计算确定。

2022年9月9日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《过户登记确认书》，公司回购专用证券账户中所持有的1,416,600股公司股票已于2022年9月8日以非交易过户的形式过户至公司2022年员工持股计划专用账户，过户价格为19.76元/股，约占公司总股本的0.42%，本次员工持股计划已完成股票购买。

2022年员工持股计划第一个锁定期已于2023年9月8日届满，同时根据公司2023年业绩完成情况，本持股计划第一个锁定期解锁条件已经达成。截至2024年12月31日，公司2022年

员工持股计划第一批股票已通过大宗交易方式出售 702,987 股，占本期员工持股计划所持全部股票的 49.62%，占公司总股本 0.21%。

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

(1) 2022 年员工持股计划

单位：元币种：人民币

授予日权益工具公允价值的确定方法	按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整
授予日权益工具公允价值的重要参数	
可行权权益工具数量的确定依据	以获授股份为基数，综合考虑资产负债表日可行权职工人数变动情况
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	5,791,411.96

其他说明：无

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

5、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无需要披露重大承诺事项。

2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

(1) 重大的未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

1) 2024 年 4 月 11 日，公司收到南京市中级人民法院送达的《应诉通知书》，贵州贵酒集团有限公司以侵害商标权纠纷为由对贵州高酱酒业有限公司、上海贵酒股份有限公司、上海天青贵

酿贸易有限公司、上海贵牌有限公司南京鸣羊街分公司、上海贵牌有限公司提起的民事诉讼案件，涉案金额1亿元。

2025年3月14日，江苏省南京市中级人民法院做出一审判决（（2024）苏01民初524号）：1、被告贵州高酱酒业有限公司、上海贵酒股份有限公司、上海天青贵酿贸易有限公司于本判决生效之日起立即停止侵害原告贵州贵酒集团有限公司第101911号、第8550010号注册商标专用权的行为；2、被告贵州高酱酒业有限公司、上海贵酒股份有限公司于本判决生效之日起十五日内共同赔偿原告贵州贵酒集团有限公司经济损失及为制止侵权行为支出的合理开支3000万元，被告上海天青贵酿贸易有限公司对其中的500万元承担连带赔偿责任；3、驳回原告贵州贵酒集团有限公司的其他诉讼请求。

公司已提起上诉，截止财务报表报出日尚未终审判决，公司已于2024年计提预计负债3000万元，暂无法判断该诉讼对公司本期利润或期后利润的可能影响。

2) 其他未决诉讼案件共计45件，涉案金额合计约8,532.11万元，账面负债金额7,462.36万元，对于未决诉讼案件共计提预计负债147.45万元。

## (2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

## 3、其他

适用 不适用

## 十七、资产负债表日后事项

### 1、重要的非调整事项

适用 不适用

### 2、利润分配情况

适用 不适用

### 3、销售退回

适用 不适用

### 4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

公司收到江苏省高级人民法院(2023)苏民终1069号民事判决书，判决如下：一、撤销江苏省南京市中级人民法院(2022)苏01民初2135号民事判决；二、上海贵酒股份有限公司、贵州贵酿酒业有限公司、上海贵酒酒业销售有限公司、上海贵酒云电子商务有限公司立即停止侵害贵州贵酒集团有限公司第1223571号、第8550010号、第9784875号注册商标专用权的行为；三、上海贵酒股份有限公司、上海贵酒酒业销售有限公司立即停止使用贵州贵酒集团有限公司有一定影响的企业名称“贵酒”；四、上海贵酒股份有限公司、贵州贵酿酒业有限公司、上海贵酒酒业销售有限公司、上海贵酒云电子商务有限公司于本判决生效之日起十日内赔偿贵州贵酒集团有限公司经济损失及合理维权费用共计4,188,470元；五、上海贵酒股份有限公司于本判决生效之日起三十日内在其公司官网和上海证券交易所官网发布公告就侵害贵州贵酒集团有限公司注册商标专用权及不正当竞争的行为消除影响(内容需经法院审核，如不履行则由法院选择媒体刊登本判决书内容，所需费用由上海贵酒股份有限公司负担)；六、驳回贵州贵酒集团有限公司的其他诉讼请求。

因公司未履行江苏省高级人民法院(2023)苏民终1069号民事判决确定的义务，贵州贵酒集团有限公司申请强制执行，公司的企业名称于2026年1月被强制取消。2026年4月9日，第十届董事会第二十四次会议审议通过了《关于变更公司名称暨修订<公司章程>的议案》，公司拟更名

为“上海君道酒企业发展股份有限公司”，已于2026年4月10日完成了工商核准。2026年4月27日，公司2026年第一次临时股东会审议通过了上述变更事宜。2026年4月28日，获得了市场监督管理部门的批准。

公司聘请了北京盈科(上海)律师事务所对公司侵害商标权及不正当竞争纠纷案件出具了法律意见书。北京盈科(上海)律师事务所认为：公司判决日前生产的带有“上海贵酒股份有限公司”出品方的产品，可继续销售。但建议销售过程中，贵公司参考以上提示的合规建议，尽量避免消费者和诉讼方形成错误认知，因此形成的影响和损失由贵司全权负责。

公司在销售判决日前生产的带有“上海贵酒股份有限公司”的产品过程中，拟积极采用包括但不限于更换包装、贴标、销售平台告知等措施减少原公司名称对消费者和诉讼方造成的不良影响。

除上述情况外，无其他重要的资产负债表日后事项。

## 十八、 其他重要事项

### 1、 前期会计差错更正

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

### 2、 重要债务重组

适用 不适用

### 3、 资产置换

#### (1). 非货币性资产交换

适用 不适用

#### (2). 其他资产置换

适用 不适用

### 4、 年金计划

适用 不适用

### 5、 终止经营

适用 不适用

### 6、 分部信息

#### (1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

#### (2). 报告分部的财务信息

适用 不适用

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

(4). 其他说明

适用 不适用

## 7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

(1) 截止 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东上海贵酒企业发展有限公司及其一致行动人累计质押/冻结股份数量为 216,740,245 股，占其持有公司股份总数的 96.74%，占公司总股本的 64.80%。具体情况如下：上海贵酒企业发展有限公司持有公司的全部股份被司法冻结，共 143,433,141 股，占其直接持股数量的 100.00%；一致行动人上海炙灼铭实业有限公司持有公司的全部股份被司法冻结，共 45,395,707 股，占其直接持股数量的 100.00%；一致行动人上海鸿褚实业有限公司持有公司的全部股份被司法冻结，共 16,496,993 股，占其直接持股数量的 100.00%；一致行动人上海泓虔实业有限公司持有公司的全部股份被司法冻结，共 11,414,404 股，占其直接持股数量 100.00%。

(2) 因海银财富管理有限公司涉嫌非法集资犯罪立案侦查，公司实际控制人韩啸先生已被采取刑事强制措施。

(3) 2023 年 12 月 18 日，公司召开了第十届董事会第七次会议、第十届监事会第五次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，拟使用不低于人民币 6,000.00 万元（含）且不超过人民币 10,000.00 万元（含）的自有资金通过集中竞价交易方式回购公司股份，并拟在未来适宜时机将回购股份用于员工持股计划或股权激励，具体请见公司于 2023 年 12 月 19 日披露的《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的公告》（公告编号：2023-068）及 2023 年 12 月 23 日披露的《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的报告书》（公告编号：2023-072）。公司未实施股份回购。本次回购未能完成的原因主要有以下几点：（1）2024 年自公司转型为白酒主业以来首次出现亏损，经营性现金流净值为负。同时，受多方面影响，原有业务合作伙伴和授信银行纷纷采取法律手段要求公司偿还债务和归还贷款，公司面临着较大的经营和偿债压力。公司可用资金首先保障员工工资等日常经营管理活动开销外，已没有其他盈余资金进行股份回购；

（2）2024 年 9 月突发的公司控股股东所持公司股票全部被司法冻结及实际控制人被公安机关采取强制措施的事件，公司再次受到冲击。虽经一段时间努力，公司仍未能成功筹措资金进行回购。综上，公司已不具备实施股份回购的能力。2025 年 2 月 25 日上海证券交易所出具纪律处分决定书，对公司及时任董事长韩啸予以公开谴责。

(4) 截至财务报表报出日，判决已生效的诉讼案件 214 件，判决应付货款、工程款、偿还借款、诉讼费、利息等合计约为 8.88 亿元。已支付/执行完毕的诉讼案件 10 件，金额为 1,918.07 万元。

未按照生效判决进行账务调整的诉讼案件 17 件，其中 16 件诉讼涉诉金额约 199.64 万元，账面记录负债 25.75 万元，公司未收到判决书，无法进行调整；其中 1 件系布勒（无锡）商业有限公司诉贵州高酱酒业有限公司建设工程合同纠纷一案，判决应付金额 2,887.85 万元、受理费及其他赔偿支出约 58.40 万元，账面记录负债 367.17 万元，公司尚未查明差异原因，因此未按照判决书进行调整。

## 8、其他

适用 不适用

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	312,154,908.51	100	13,918,557.87	4.46	298,236,350.64	312,005,914.22	100.00	13,918,557.87	4.46	298,087,356.35
其中：										
账龄组合	13,918,557.87	4.46	13,918,557.87	100.00		13,918,557.87	4.46	13,918,557.87	100.00	
应收集团内关联方款项	298,236,350.64	95.54			298,236,350.64	298,087,356.35	95.54			298,087,356.35
合计	312,154,908.51	/	13,918,557.87	/	298,236,350.64	312,005,914.22	/	13,918,557.87	/	298,087,356.35

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 账龄组合

单位: 元币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
5年以上	13,918,557.87	13,918,557.87	100.00
合计	13,918,557.87	13,918,557.87	100.00

组合计提项目: 应收集团内关联方款项

单位: 元币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
应收集团内关联方款项	298,236,350.64		
合计	298,236,350.64		

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

本公司对应收账款, 无论是否存在重大融资成分, 均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见第八节财务报告五、11。

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款坏账准备	13,918,557.87					13,918,557.87
合计	13,918,557.87					13,918,557.87

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

### (4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

### (1). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
上海君道贵酿酒业有限公司	86,691,389.87		86,691,389.87	27.77	
上海天青贵酿贸易有限公司	78,052,437.41		78,052,437.41	25.00	
贵州高酱酒业销售有限公司	67,808,487.70		67,808,487.70	21.72	
上海岩石酒业有限公司	16,633,679.44		16,633,679.44	5.33	
上海岩石君企业发展有限公司	15,425,954.00		15,425,954.00	4.94	
合计	264,611,948.42		264,611,948.42	84.76	

其他说明：

无

其他说明：

适用 不适用

## 2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	99,526,950.68	111,425,392.11
其他应收款	80,150,550.11	86,039,620.71
合计	179,677,500.79	197,465,012.82

其他说明：

适用 不适用

应收利息

### (1). 应收利息分类

适用 不适用

**(2). 重要逾期利息**

适用 不适用

**(3). 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

**(5). 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

不适用

**(6). 本期实际核销的应收利息情况**

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**应收股利****(7). 应收股利**√适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
上海天青贵酿贸易有限公司	99,526,950.68	111,425,392.11
合计	99,526,950.68	111,425,392.11

**(8). 重要的账龄超过 1 年的应收股利**适用 不适用

## (9). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	150,000,000.00	100.00	50,473,049.32	33.65	99,526,950.68	150,000,000.00	100.00	38,574,607.89	25.72	111,425,392.11
其中：										
上海天青贵酿贸易有限公司	150,000,000.00	100.00	50,473,049.32	33.65	99,526,950.68	150,000,000.00	100.00	38,574,607.89	25.72	111,425,392.11
按组合计提坏账准备										
其中：										
合计	150,000,000.00	/	50,473,049.32	/	99,526,950.68	150,000,000.00	/	38,574,607.89	/	111,425,392.11

按单项计提坏账准备:

√适用 □不适用

单位:元币种:人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
上海天青贵酿贸易有限公司	150,000,000.00	50,473,049.32	33.65	预期无法收回
合计	150,000,000.00	50,473,049.32	33.65	/

按单项计提坏账准备的说明:

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

□适用 √不适用

## (10). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

√适用 □不适用

单位:元币种:人民币

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			38,574,607.89	38,574,607.89
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提			11,898,441.43	11,898,441.43
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额			50,473,049.32	50,473,049.32

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明:

□适用 √不适用

## (11). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位:元币种:人民币

类别	期初余额	本期变动金额	期末余额
----	------	--------	------

		计提	收回或 转回	转销或 核销	其他 变动	
上海天青贵酿 贸易有限公司	38,574,607.89	11,898,441.43				50,473,049.32
合计	38,574,607.89	11,898,441.43				50,473,049.32

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

#### (12). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 其他应收款

#### (13). 按账龄披露

适用 不适用

#### (14). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
备用金	35,035.56	101,209.83
押金	150,300.00	150,300.00
往来款	126,953,580.00	126,953,580.00
集团内关联方往来款	79,965,514.55	85,788,410.88
代付款项	8,846,397.00	11,566,870.66
其他	11,965,591.29	11,965,591.29
合计	227,916,418.40	236,525,962.66

#### (15). 坏账准备计提情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

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	11,965,591.29		138,520,750.66	150,486,341.95
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提				
本期转回				
本期转销				
本期核销			2,720,473.66	2,720,473.66
其他变动				
2025年12月31日余额	11,965,591.29		135,800,277.00	147,765,868.29

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见第八节财务报告五、11。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

#### (16). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款 坏账准备	150,486,341.95			2,720,473.66		147,765,868.29
合计	150,486,341.95			2,720,473.66		147,765,868.29

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

#### (17). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	2,720,473.66

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(18). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
荆门汉通置业有限公司	126,953,580.00	55.70	往来款	五年以上	126,953,580.00
上海君道贵酿酒业有限公司	30,638,656.15	13.44	内部往来款	1年以内、1至2年	
上海贵酒科技有限公司	26,589,633.60	11.67	内部往来款	1年以内、1至2年	
上海最酒酒业有限公司	11,981,281.20	5.26	内部往来款	1至2年	
石盼	8,846,397.00	3.88	代付款项	五年以上	8,846,397.00
合计	205,009,547.95	89.95	/	/	135,799,977.00

(19). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	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	679,051,088.26		679,051,088.26	679,051,088.26		679,051,088.26
对联营、合营企业投资	52,504,845.72	27,849,965.95	24,654,879.77	67,866,412.38	17,366,412.39	50,499,999.99
合计	731,555,933.98	27,849,965.95	703,705,968.03	746,917,500.64	17,366,412.39	729,551,088.25

## (1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
上海天青贵酿贸易有限公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
上海光年酒业有限公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
深圳贵酒贸易有限公司	200,000,000.00						200,000,000.00	
上海星辉酒业有限公司	100,000,000.00						100,000,000.00	
贵州高酱酒业有限公司	267,051,088.26						267,051,088.26	
上海君道贵酿酒业有限公司	12,000,000.00						12,000,000.00	
合计	679,051,088.26						679,051,088.26	

截止到2025年12月31日，本公司持有的贵州高酱酒业有限公司、上海贵八方酒业有限公司、上海天青贵酿贸易有限公司、上海光年酒业有限公司、南通碧玉青酒业有限公司股权已被冻结。

## (2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
		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	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
江西章贡酒业有限责任公司	35,999,999.99			-13,317,288.07				10,483,553.56		12,199,158.36	25,660,525.73
赣州长江实业有限责任公司	14,500,000.00			-2,044,278.59						12,455,721.41	2,189,440.22
小计	50,499,999.99			-15,361,566.66				10,483,553.56		24,654,879.77	27,849,965.95
合计	50,499,999.99			-15,361,566.66				10,483,553.56		24,654,879.77	27,849,965.95

## (6). 长期股权投资的减值测试情况

√适用 □不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 √不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

其他说明：

无

## 4、营业收入和营业成本

## (1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,799,994.93	828,405.01	9,217,151.28	3,354,456.17
其他业务			54,976,101.51	
合计	1,799,994.93	828,405.01	64,193,252.79	3,354,456.17

## (2). 营业收入、营业成本的分解信息

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## (3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

## (4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

## (5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

其他说明：

无

**5、投资收益**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	-15,361,566.66	-10,033,875.88
处置长期股权投资产生的投资收益		-14,957.47
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
子公司分红		
合计	-15,361,566.66	-10,048,833.35

其他说明：

无

**6、其他**

□适用 √不适用

**二十、补充资料****1、当期非经常性损益明细表**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	金额	说明
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	-2,541,071.23	
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	3,999.78	
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		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用		

费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
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		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益	-4,208,559.38	
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-863,000.00	
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-87,884,287.51	
减：所得税影响额	-7,427,112.83	
少数股东权益影响额（税后）	-16,440,395.79	
合计	-71,625,409.72	

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

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	-99.94	-0.80	-0.80
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-73.03	-0.58	-0.58

**3、 境内外会计准则下会计数据差异**

适用 不适用

**4、 其他**

适用 不适用

特此公告

上海君道酒企业发展股份有限公司董事会  
2026年4月29日