

# 目 录

一、审计报告	第 1—5 页
二、财务报表	第 6—13 页
(一) 合并资产负债表	第 6 页
(二) 母公司资产负债表	第 7 页
(三) 合并利润表	第 8 页
(四) 母公司利润表	第 9 页
(五) 合并现金流量表	第 10 页
(六) 母公司现金流量表	第 11 页
(七) 合并所有者权益变动表	第 12 页
(八) 母公司所有者权益变动表	第 13 页
三、财务报表附注	第 14—111 页
四、资质附件	第 112—117 页

# 审计报告

天健审〔2026〕8-346号

贵州茅台酒股份有限公司全体股东：

## 一、审计意见

我们审计了贵州茅台酒股份有限公司（以下简称贵州茅台公司）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、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵州茅台公司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、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于贵州茅台公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事

项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

## （一）收入确认

### 1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(二十)和五(二)1。

贵州茅台公司的营业收入主要来自于茅台酒及系列酒的生产及销售。2025年度，贵州茅台公司的营业收入为人民币 16,883,810.25 万元。其中主营业务收入为人民币 16,877,458.52 万元，占营业收入的 99.96%。

由于营业收入是贵州茅台公司关键业绩指标之一，可能存在贵州茅台公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，同时，收入确认涉及重大管理层判断。因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。

### 2. 审计应对

针对收入确认，我们实施的审计程序主要包括：

（1）了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）选取样本检查销售合同，识别与客户取得相关商品控制权时点相关的条款，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；

（3）对营业收入及毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

（4）对于内销收入，选取样本检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、销售订单、出库单、签收单、销售发票等；对于出口外销收入，选取样本检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、销售订单、出口报关单、货运提单等；

（5）结合合同负债函证，选取项目向主要客户函证报告期销售额；

（6）实施截止测试，检查收入是否在恰当期间确认；

（7）检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

## （二）关联方及其交易

## 1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注十一。

2025 年度贵州茅台公司与关联方发生交易的类别较多且金额较大。由于关联方数量多、交易类型多样、交易金额重大，关联交易金额准确性对本年度财务报表影响较大，且披露的完整性对理解和使用财务报表具有较大影响，我们将其确认确定为关键审计事项。

## 2. 审计应对

(1) 了解贵州茅台公司与识别和披露关联方及关联交易相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性；

(2) 获取管理层提供的关联方清单，与通过公开渠道查询的信息进行核对；

(3) 获取关联交易相关的董事会决议、股东大会决议，检查关联交易决策权限和程序，检查相关交易是否经过恰当的授权审批；

(4) 获取管理层提供的关联方交易发生额和余额明细，与账面记录进行核对；选取项目检查与关联交易相关的支持性文件，包括交易合同、流转单据、结算资料、银行回单等；与关联方对账，核实关联交易发生额和往来余额；将关联交易价格与非关联交易价格或市场可比交易价格进行比较，核实关联交易定价公允性。

(5) 检查与关联方关系及其交易相关的信息是否已在财务报表中作出充分披露和恰当列报。

## 四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报

告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

## **五、管理层和治理层对财务报表的责任**

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，管理层负责评估贵州茅台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，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

贵州茅台公司治理层（以下简称治理层）负责监督贵州茅台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：

（一）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。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）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。

（四）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，就可能对导致对贵州茅台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贵州茅台公司不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、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。

（六）就贵州茅台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）。

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

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：  
（项目合伙人）

中国·杭州 中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二六年四月十五日

# 合并资产负债表

2025年12月31日

会合01表

编制单位：贵州茅台酒股份有限公司

单位：人民币元

资产	注释号	期末数	上年年末数	负债和所有者权益 (或股东权益)	注释号	期末数	上年年末数
流动资产：				流动负债：			
货币资金	1	51,690,610,946.50	59,295,822,956.89	短期借款			
结算备付金				向中央银行借款			
拆出资金		99,096,188,059.75	127,187,293,298.17	拆入资金			
交易性金融资产	3		248,513,280.00	交易性金融负债			
衍生金融资产				衍生金融负债			
应收票据	4		1,984,407,967.50	应付票据			
应收账款	5	2,609,048.49	18,974,192.75	应付账款	28	4,007,309,049.87	3,514,969,230.31
应收款项融资	6	4,457,064,160.16		预收款项			
预付款项	7	6,637,314.31	26,975,033.20	合同负债	29	8,006,739,780.94	9,592,453,014.66
应收保费				卖出回购金融资产款			
应收分保账款				吸收存款及同业存放	30	18,038,383,776.30	23,102,858,820.97
应收分保合同准备金				代理买卖证券款			
其他应收款	8	36,281,302.94	29,955,673.47	代理承销证券款			
买入返售金融资产	9	8,879,708,146.97	7,220,310,691.10	应付职工薪酬	31	5,523,447,166.50	5,824,371,399.07
存货	10	61,427,421,796.18	54,343,285,157.47	应交税费	32	7,697,169,830.69	7,717,686,541.38
其中：数据资源				其他应付款	33	5,298,261,266.22	5,429,006,700.86
合同资产				应付手续费及佣金			
持有待售资产				应付分保账款			
一年内到期的非流动资产	11	26,871,114,612.71	1,210,959,803.42	持有待售负债			
其他流动资产	12	51,027,010.56	160,176,582.69	一年内到期的非流动负债	34	44,206,237.05	111,951,112.20
流动资产合计		252,518,662,398.57	251,726,674,636.66	其他流动负债	35	994,959,710.24	1,222,693,799.51
				流动负债合计		49,610,476,817.81	56,515,990,618.96
				非流动负债：			
非流动资产：				保险合同准备金			
发放贷款和垫款	13	1,553,536,744.78	2,381,228,475.45	长期借款			
债权投资	14	1,113,032,405.66	1,515,174,439.92	应付债券			
其他债权投资	15	3,496,539,016.41		其中：优先股			
长期应收款				永续债			
长期股权投资	16	147,181,873.67		租赁负债	36	189,504,942.77	313,906,415.76
其他权益工具投资				长期应付款			
其他非流动金融资产	17	4,105,141,593.22	4,028,978,995.56	长期应付职工薪酬			
投资性房地产	18	3,108,042.56	7,625,167.83	预计负债			
固定资产	19	22,488,122,304.35	21,871,446,747.14	递延收益			
在建工程	20	2,471,886,030.58	2,149,619,937.05	递延所得税负债	25	75,608,351.79	103,367,763.38
生产性生物资产				其他非流动负债			
油气资产				非流动负债合计		265,113,294.56	417,274,179.14
使用权资产	21	221,738,227.51	410,594,173.53	负债合计		49,875,590,112.37	56,933,264,798.10
无形资产	22	8,685,618,688.56	8,850,205,831.00	所有者权益(或股东权益)：			
其中：数据资源				实收资本(或股本)	37	1,252,270,215.00	1,256,197,800.00
开发支出	23	117,009,982.85	98,522,878.42	其他权益工具			
其中：数据资源				其中：优先股			
商誉				永续债			
长期待摊费用	24	135,324,580.08	152,105,949.85	资本公积	38	1,577,095.18	1,374,964,415.72
递延所得税资产	25	6,602,469,151.22	5,520,006,868.83	减：库存股	39	120,112,601.53	
其他非流动资产	26	175,472,981.42	232,395,817.46	其他综合收益	40	-5,778,843.62	-9,916,224.69
非流动资产合计		51,316,181,622.87	47,217,905,282.04	专项储备			
资产总计		303,834,844,021.44	298,944,579,918.70	盈余公积	41	50,543,176,610.94	46,635,793,479.39
				一般风险准备	42	1,061,529,724.00	1,061,529,724.00
				未分配利润	43	191,905,148,832.21	182,787,415,205.05
				归属于母公司所有者权益合计		244,637,811,032.18	233,105,984,399.47
				少数股东权益		9,321,442,876.89	8,905,330,721.13
				所有者权益合计		253,959,253,909.07	242,011,315,120.60
				负债和所有者权益总计		303,834,844,021.44	298,944,579,918.70

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：



*(Handwritten signature)*





# 公司资产负债表

2025年12月31日

会企01表

单位:人民币元

编制单位:贵州茅台酒股份有限公司

资产	注释号	期末数	上年年末数	负债和所有者权益	注释号	期末数	上年年末数
流动资产:				流动负债:			
货币资金		85,687,086,245.45	77,252,079,198.82	短期借款			
交易性金融资产				交易性金融负债			
衍生金融资产				衍生金融负债			
应收票据				应付票据			
应收账款	1	11,895,319,134.75	11,800,123,743.35	应付账款		4,373,380,991.53	3,487,464,350.29
应收款项融资				预收款项			
预付款项		5,930,034.94	13,476,941.51	合同负债			2,594,416.19
其他应收款	2	10,126,887.61	14,610,394.65	应付职工薪酬		5,161,761,065.89	5,466,090,464.42
存货		57,457,249,539.17	51,675,411,372.85	应交税费		4,515,612,448.45	4,305,149,270.50
其中: 数据资源				其他应付款		2,107,333,732.10	2,291,237,494.64
合同资产				持有待售负债			
持有待售资产				一年内到期的非流动负债		18,621,652.72	18,620,213.91
一年内到期的非流动资产				其他流动负债			337,274.11
其他流动资产		268,402.57	47,019,126.34	流动负债合计		16,176,709,890.69	15,571,493,484.06
流动资产合计		155,055,974,244.49	140,802,720,777.52	非流动负债:			
非流动资产:				长期借款			
债权投资				应付债券			
其他债权投资				其中: 优先股			
长期应收款				永续债			
长期股权投资	3	1,757,717,461.22	1,610,535,587.55	租赁负债		122,223,900.61	142,372,581.83
其他权益工具投资				长期应付款			
其他非流动金融资产		4,105,141,593.22	4,028,978,995.56	长期应付职工薪酬			
投资性房地产		10,330,819.85	15,234,907.71	预计负债			
固定资产		22,091,749,459.36	21,442,589,371.19	递延收益			
在建工程		2,431,674,655.06	2,120,925,676.37	递延所得税负债		51,962,284.28	36,376,073.20
生产性生物资产				其他非流动负债			
油气资产				非流动负债合计		174,186,184.89	178,748,655.03
使用权资产		127,153,957.63	145,504,292.81	负债合计		16,350,896,075.58	15,750,242,139.09
无形资产		8,678,878,536.61	8,843,959,671.55	所有者权益(或股东权益):			
其中: 数据资源				实收资本(或股本)		1,252,270,215.00	1,256,197,800.00
开发支出		117,009,982.85	98,522,878.42	其他权益工具			
其中: 数据资源				其中: 优先股			
商誉				永续债			
长期待摊费用		104,107,794.16	114,400,803.02	资本公积		915,762.18	1,374,303,082.72
递延所得税资产		694,931,043.32	780,755,697.85	减: 库存股		120,112,601.53	
其他非流动资产		175,472,981.42	232,395,817.46	其他综合收益			
非流动资产合计		40,294,168,284.70	39,433,803,699.49	专项储备			
资产总计		195,350,142,529.19	180,236,524,477.01	盈余公积		50,543,176,610.94	46,635,793,479.39
				未分配利润		127,322,996,467.02	115,219,987,975.81
				所有者权益合计		178,999,246,453.61	164,486,282,337.92
				负债和所有者权益总计		195,350,142,529.19	180,236,524,477.01

法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:



第 7 页

Handwritten signature of the accounting officer.



# 合并利润表

2025年度

会合02表

编制单位：贵州茅台酒股份有限公司

单位：人民币元

项目	注释号	本期数	上年同期数
一、营业总收入		172,054,171,890.91	174,144,069,958.25
其中：营业收入	1	168,838,102,514.79	170,899,152,276.34
利息收入	2	3,216,069,376.12	3,244,917,681.91
已赚保费			
手续费及佣金收入	3		
二、营业总成本		57,370,818,034.33	54,523,971,452.57
其中：营业成本	1	14,892,277,570.91	13,789,482,367.98
利息支出	2	175,775,959.12	105,127,802.03
手续费及佣金支出	3	103,597.22	94,078.17
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	4	27,354,227,684.88	26,926,161,474.99
销售费用	5	7,253,499,600.68	5,639,300,059.49
管理费用	6	8,320,061,659.66	9,315,650,060.38
研发费用	7	190,112,246.58	218,375,472.87
财务费用	8	-815,240,284.72	-1,470,219,863.34
其中：利息费用		28,734,948.29	14,474,584.09
利息收入		842,988,240.60	1,476,991,223.18
加：其他收益	9	28,531,529.30	21,229,466.81
投资收益（损失以“-”号填列）	10	561,176.14	9,130,340.37
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		181,873.67	
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）	11	76,162,597.66	60,980,724.35
信用减值损失（损失以“-”号填列）	12	17,234,379.37	-23,248,436.03
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）	13	3,106,625.19	388,852.05
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		114,808,950,164.24	119,688,579,453.23
加：营业外收入	14	74,947,039.70	70,936,575.97
减：营业外支出	15	128,635,598.86	120,937,834.74
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		114,755,261,605.08	119,638,578,194.46
减：所得税费用	16	29,444,936,771.41	30,303,850,168.56
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		85,310,324,833.67	89,334,728,025.90
（一）按经营持续性分类：			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		85,310,324,833.67	89,334,728,025.90
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. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		82,320,067,101.68	86,228,146,421.62
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		2,990,257,731.99	3,106,581,604.28
六、其他综合收益的税后净额	17	-74,127.66	-3,854,497.18
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		4,137,381.07	-3,854,497.18
（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			
5. 其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		4,137,381.07	-3,854,497.18
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		-4,383,407.05	
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		8,520,788.12	-3,854,497.18
7. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-4,211,508.73	
七、综合收益总额		85,310,250,706.01	89,330,873,528.72
归属于母公司所有者的综合收益总额		82,324,204,482.75	86,224,291,924.44
归属于少数股东的综合收益总额		2,986,046,223.26	3,106,581,604.28
八、每股收益：			
（一）基本每股收益		65.66	68.64
（二）稀释每股收益		65.66	68.64

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：



第 8 页 共 117 页



# 母 公 司 利 润 表

2025年度

编制单位：贵州茅台酒股份有限公司

会企02表

单位：人民币元

项 目	注释号	本期数	上年同期数
一、营业收入	1	98,318,530,088.73	94,526,736,836.41
减：营业成本	1	16,048,785,720.71	14,298,436,245.72
税金及附加		26,122,663,643.16	25,613,805,416.04
销售费用		1,389,083,642.88	1,058,054,238.44
管理费用		7,677,483,750.64	8,427,791,578.73
研发费用		190,112,246.58	218,375,472.87
财务费用		-1,017,357,824.20	-1,224,145,685.66
其中：利息费用		5,035,669.04	5,976,280.20
利息收入		1,015,862,460.02	1,216,886,311.47
加：其他收益		23,355,338.62	15,785,523.73
投资收益（损失以“-”号填列）	2	49,653,320,635.07	42,023,527,068.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		181,873.67	
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）		76,162,597.66	26,539,092.99
信用减值损失（损失以“-”号填列）		172,245.00	-563,673.61
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			83,002.04
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		97,660,769,725.31	88,199,790,583.75
加：营业外收入		66,693,207.03	68,500,621.72
减：营业外支出		126,806,639.18	119,949,815.67
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		97,600,656,293.16	88,148,341,389.80
减：所得税费用		12,295,314,327.43	11,778,037,547.21
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		85,305,341,965.73	76,370,303,842.59
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		85,305,341,965.73	76,370,303,842.59
（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			
5. 其他			
（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		85,305,341,965.73	76,370,303,842.59
七、每股收益：			
（一）基本每股收益		68.05	60.79
（二）稀释每股收益		68.05	60.79

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：



# 合并现金流量表

2025年度

会合03表

编制单位：贵州茅台酒股份有限公司

单位：人民币元

项 目	注释号	本期数	上年同期数
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		183,990,403,487.80	182,645,203,339.89
客户存款和同业存放款项净增加额		-5,099,271,966.87	11,060,205,782.10
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		2,525,372,050.12	3,122,827,833.43
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			
收到其他与经营活动有关的现金	2. (1)	4,712,295,194.89	3,258,097,705.14
经营活动现金流入小计		186,128,798,765.94	200,086,334,660.56
购买商品、接受劳务支付的现金		11,450,143,940.22	10,824,874,163.03
客户贷款及垫款净增加额		-848,113,545.25	262,376,929.65
存放中央银行和同业款项净增加额		12,847,265,866.72	-4,585,245,646.29
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额		-900,000,000.00	-400,000,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金		141,082,631.31	97,061,751.28
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		15,473,458,699.70	15,352,541,000.17
支付的各项税费		77,430,597,986.28	77,055,621,533.11
支付其他与经营活动有关的现金	2. (2)	9,012,158,197.61	9,015,412,761.18
经营活动现金流出小计		124,606,593,776.59	107,622,642,492.13
经营活动产生的现金流量净额		61,522,204,989.35	92,463,692,168.43
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1. (1)	33,455,136,000.00	8,550,000,000.00
取得投资收益收到的现金		111,683,655.90	92,382,151.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		155,949.50	715,708.44
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	2. (3)	24,750,303.39	5,532,536.42
投资活动现金流入小计		33,591,725,908.79	8,648,630,396.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1. (2)	3,127,594,916.41	4,678,712,053.56
投资支付的现金	1. (3)	62,097,000,000.00	5,745,136,000.00
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	2. (4)	9,029,941.27	9,984,973.67
投资活动现金流出小计		65,233,624,857.68	10,433,833,027.23
投资活动产生的现金流量净额		-31,641,898,948.89	-1,785,202,630.71
三、筹资活动产生的现金流量：			
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			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		67,241,733,345.45	70,951,027,702.94
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		2,569,934,067.50	2,164,148,570.54
支付其他与筹资活动有关的现金	2. (5)	6,185,347,863.42	116,478,781.87
筹资活动现金流出小计		73,427,081,208.87	71,067,506,484.81
筹资活动产生的现金流量净额		-73,427,081,208.87	-71,067,506,484.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		2,295,358.30	-1,082,747.55
五、现金及现金等价物净增加额		-43,544,479,810.11	19,609,900,305.36
加：期初现金及现金等价物余额		169,970,089,257.83	150,360,188,952.47
六、期末现金及现金等价物余额		126,425,609,447.72	169,970,089,257.83

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：



# 母公司现金流量表

2025年度

会企03表

编制单位：贵州茅台酒股份有限公司

单位：人民币元

项目	注释号	本期数	上年同期数
<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		110,369,954,530.92	111,538,681,686.42
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		1,602,393,143.10	2,431,345,218.78
经营活动现金流入小计		111,972,347,674.02	113,970,026,905.20
购买商品、接受劳务支付的现金		11,190,493,852.79	10,717,006,325.62
支付给职工以及为职工支付的现金		14,594,804,905.52	14,510,476,588.58
支付的各项税费		48,528,018,792.48	47,090,165,083.33
支付其他与经营活动有关的现金		5,040,813,456.32	4,825,785,638.97
经营活动现金流出小计		79,354,131,007.11	77,143,433,636.50
经营活动产生的现金流量净额		32,618,216,666.91	36,826,593,268.70
<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		49,653,138,761.40	42,023,527,068.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		124,175.50	698,117.00
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		24,750,303.39	5,532,536.42
投资活动现金流入小计		49,678,013,240.29	42,029,757,721.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		3,104,346,428.46	4,660,307,532.89
投资支付的现金		147,000,000.00	
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		9,029,941.27	9,984,973.67
投资活动现金流出小计		3,260,376,369.73	4,670,292,506.56
投资活动产生的现金流量净额		46,417,636,870.56	37,359,465,215.19
<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			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		64,671,799,277.95	68,786,879,132.40
支付其他与筹资活动有关的现金		6,150,436,821.37	29,955,836.02
筹资活动现金流出小计		70,822,236,099.32	68,816,834,968.42
筹资活动产生的现金流量净额		-70,822,236,099.32	-68,816,834,968.42
<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>			
加：期初现金及现金等价物余额		76,517,140,680.50	71,147,917,165.03
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>			
		84,730,758,118.65	76,517,140,680.50

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

第 11 页 共 117 页



李恩



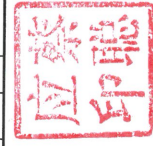


# 母公司所有者权益变动表

2025年度

单位：人民币元

项 目	本期数										上年同期数									
	实收资本 (或股本)	其他权益工具 优先股	其他权益工具 永续债	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	实收资本 (或股本)	其他权益工具 优先股	其他权益工具 永续债	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
一、上年年末余额	1,256,197,800.00			1,374,303,082.72				46,635,793,479.39	115,219,987,975.81	164,486,282,337.92	1,256,197,800.00			1,374,303,082.72				38,998,763,095.13	115,273,593,649.88	156,902,857,627.73
加：会计政策变更																				
前期差错更正																				
其他																				
二、本年年初余额	1,256,197,800.00			1,374,303,082.72				46,635,793,479.39	115,219,987,975.81	164,486,282,337.92	1,256,197,800.00			1,374,303,082.72				38,998,763,095.13	115,273,593,649.88	156,902,857,627.73
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-3,927,585.00			-1,373,387,320.54	120,112,601.53			3,907,983,131.55	12,103,008,491.21	14,512,964,115.69								7,637,030,384.26	-53,605,674.07	7,583,424,710.19
（一）综合收益总额									85,305,341,965.73	85,305,341,965.73									76,370,303,842.59	76,370,303,842.59
（二）所有者投入和减少资本	-3,927,585.00			-1,373,387,320.54	120,112,601.53			-4,623,151,065.02		-6,120,578,572.09										
1. 所有者投入的普通股	-3,927,585.00			-1,373,387,320.54	-6,000,465,970.56			-4,623,151,065.02												
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					6,120,578,572.09					-6,120,578,572.09										
（三）利润分配																				
1. 提取盈余公积								8,530,534,196.57	-73,202,333,474.52	-64,671,799,277.95								7,637,030,384.26	-76,423,093,516.65	-68,786,879,132.40
2. 对所有者（或股本）的分配								8,530,534,196.57	-8,530,534,196.57									7,637,030,384.26	-7,637,030,384.26	
3. 其他									-64,671,799,277.95	-64,671,799,277.95									-68,786,879,132.40	-68,786,879,132.40
（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、本期末余额	1,252,270,215.00			915,762,18	120,112,601.53			50,543,176,610.94	127,322,996,467.02	177,999,246,652.61	1,252,270,215.00			1,374,303,082.72				46,635,793,479.39	115,219,987,975.81	164,486,282,337.92



会计机构负责人：

[Handwritten Signature]

主管会计工作的负责人：

第 13 页 共 117 页



法定代表人：

# 贵州茅台酒股份有限公司

## 财务报表附注

2025 年度

金额单位：人民币元

### 一、公司基本情况

贵州茅台酒股份有限公司(以下简称公司或本公司)是根据贵州省人民政府黔府函(1999)291 号文《关于同意设立贵州茅台酒股份有限公司的批复》，成立于 1999 年 11 月 20 日，成立时注册资本为人民币 18,500 万元。公司控股股东为中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司，最终控制方为贵州省人民政府国有资产监督管理委员会。经中国证监会证监发行字〔2001〕41 号文核准并按照财政部企〔2001〕56 号文件的批复，公司于 2001 年 7 月 31 日在上海证券交易所公开发行 A 股股票。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本为 125,227.02 万股。

本公司及所属子公司经营业务：茅台酒及系列酒的生产与销售；饮料、食品、包装材料的生产、销售；防伪技术开发、信息产业相关产品的研制、开发；酒店经营管理、住宿、餐饮、娱乐、洗浴及停车场管理服务；车辆运输（不含危险化学品）、维修保养；第二类增值电信业务。

本报告期纳入合并范围的子公司详见本财务报表附注七在其他主体中的权益之说明。

本财务报表业经公司 2026 年 4 月 15 日第四届 2026 年度第六次董事会批准对外报出。

### 二、财务报表的编制基础

#### （一）编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

#### （二）持续经营能力评价

本公司自本报告期末至少 12 个月内不存在影响持续经营能力的重大事项。

### 三、重要会计政策及会计估计

#### （一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

(二) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(三) 营业周期

本公司以 12 个月作为一个营业周期。

(四) 记账本位币

本公司及境内子公司采用人民币为记账本位币，境外子公司贵州茅台酒巴黎贸易有限公司（KWEICHOW MOUTAI PARIS TRADING）（以下简称贵州茅台巴黎公司）从事境外经营，选择其经营所处的主要经济环境中的货币（欧元）为记账本位币。

(五) 重要性标准确定方法和选择依据

公司编制和披露财务报表遵循重要性原则，本财务报表附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的 10% 以上且金额大于 5,000 万元
重要应收款项坏账准备收回或转回	单项收回或转回金额占各类应收款项总额的 10% 以上且金额大于 5,000 万元
重要的应收款项核销	单项核销金额占各类应收款项坏账准备总额的 10% 以上且金额大于 5,000 万元
重要的在建工程项目	单项在建工程投资预算额超过 100,000 万元
重要的资本化研发项目	单项预算占现有在研项目预算总额超过 10%，且本期资本化金额大于 5,000 万元
重要的金融工具投资项目	单项投资活动现金流占投资活动现金流入或流出总额的比例超过 10% 且金额超过 100,000 万元
重要的应付账款、其他应付款	单项账龄超过 1 年的应付账款/其他应付款占应付账款/其他应付款总额的 10% 以上且金额大于 10,000 万元
重要的非全资子公司	少数股东持有 5%（含）以上股权，且资产总额、净资产、营业收入和净利润均占合并报表相应项目 10% 以上
重要的联营企业和合营企业	单项长期股权投资金额超过 100,000 万元

(六) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被

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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

## 2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日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。通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 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转入当期投资收益。

(2) 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转为购买日所属当期投资收益。购买方为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方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。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对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，经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差额，计入当期损益。

## (七) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

### 1. 控制的判断

合并财务报表的合并范围以控制作为基础予以确定。具备以下三个要素的被投资单位，认定为对其控制：拥有对被投资单位的权力、通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报、有能力运用对被投资单位的权力影响该回报金额。

### 2. 合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业务已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，

对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本公司取得控制权之日起纳入合并财务报表。

#### （八）现金及现金等价物的确定标准

现金等价物包括库存现金、银行存款、其他货币资金、存放中央银行可随时支取的备付金、存放同业款项、拆放同业款项、同业间买入返售证券、以及企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### （九）外币业务和外币报表折算

##### 1. 外币交易

公司发生涉及外币的业务，按交易发生日外汇市场汇率中间价折合人民币记账，资产负债表日将货币性外币账户的余额按期末外汇市场汇率中间价调整折合人民币金额，调整后折合的人民币余额与原账面余额之差作为汇兑损益，并按规定计入“财务费用”、“在建工程”等科目。对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，不改变其记账本位币金额。

##### 2. 外币报表折算

境外经营的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，所有者权益项目中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。境外经营的利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率进行折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在所有者权益项目下的其他综合收益中列示。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

#### （十）金融工具

##### 1. 金融工具的确认和终止确认

公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。以常规方式买卖金融资产，按交易日进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)，即从其账户和资产负债表内予以转销：(1) 收取金融资产现金流量的权利届满；

(2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且 1) 实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或 2) 虽然实质上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，但放弃了对该金融资产的控制。

## 2. 金融资产分类和计量

公司的金融资产于初始确认时根据公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的后续计量取决于其分类。

公司对金融资产的分类，依据公司管理金融资产的业务模式和金融资产的现金流量特征进行分类。

### (1) 以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

### (2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。与此类金融资产相关利息收入，计入当期损益。

### (3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

#### (4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述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之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为了能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

### 3. 金融负债分类和计量

公司的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

符合以下条件之一的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公司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；

(3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

公司在初始确认时确定金融负债的分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

(1) 以摊余成本计量的金融负债

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。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和初始确认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。

### 4. 金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列

示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；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。

#### 5. 金融资产减值

公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

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

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

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

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

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方式如下：

银行承兑汇票组合	银行承兑汇票
应收账款组合	合并范围内关联方的应收账款
其他应收款组合	备用金、押金、保证金等信用风险较低的其他应收款
其他应收款组合	合并范围内关联方的其他应收款
其他组合除上述组合外的其他款项	

对于划分为组合的应收账款和因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票

据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。除此以外的应收票据和划分为组合的其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

公司将计提或转回的损失准备计入当期损益。对于持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，本公司在将减值损失或利得计入当期损益的同时调整其他综合收益。

## 6. 金融资产转移

公司已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

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的，分别下列情况处理：未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。保留了对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对被转移金融资产提供担保方式继续涉入的，在转移日按照金融资产的账面价值和担保金额两者的较低者，继续确认被转移金融资产，同时按照担保金额和担保合同的公允价值（通常是提供担保收到的对价）之和确认相关负债。担保金额，是指企业所收到的对价中，可被要求偿还的最高金额。

### （十一）存货

#### 1. 存货的分类

存货包括原材料、自制半成品、在产品、库存商品、周转材料等。

#### 2. 发出存货的计价方法

发出存货采用移动加权平均法。

#### 3. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

#### 4. 低值易耗品和包装物的摊销方法

按照一次转销法进行摊销。

#### 5. 存货跌价准备的确认标准和计提方法

期末存货按成本与可变现净值孰低计价：按单个存货项目的成本高于可变现净值的差额

计提存货跌价准备。

## （十二）长期股权投资

### 1. 控制和重大影响的判断标准

本公司的长期股权投资主要是对子公司的投资，子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资单位。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。重大影响，是指投资方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。

### 2. 投资成本的确认

#### （1）对于企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当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，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方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。

非同一控制下的企业合并，在购买日应当按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的有关规定确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

#### （2）对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

### 3. 后续计量及损益确认方法

公司对子公司的投资采用成本法核算，按照初始投资成本计价，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。子公司宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，以初始投资成本作为长期股权投资成本；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，并相应调增长期股权

投资成本。本公司按应享有或应分担的被投资单位的净损益和其他综合收益的份额分别确认当期投资损益和其他综合收益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及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，但本公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，在本公司持股比例不变的情况下，按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照应享有或应分担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。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

### (十三) 投资性房地产

投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

### (十四) 固定资产

#### 1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度，单位价值较高的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

#### 2. 折旧方法

##### (1) 各类固定资产的折旧方法

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	5.00	4.75
机器设备	年限平均法	10	5.00	9.50
运输工具	年限平均法	5	5.00	19.00
电子设备及其他	年限平均法	5	5.00	19.00

(2) 对于 2014 年 1 月 1 日后新购进的专门用于研发的仪器、设备，金额在 100.00 万元以下的，一次性计入当期成本费用。

(3) 对于 2014 年 1 月 1 日后新购进的专门用于研发的仪器、设备，金额超过 100.00 万

元的，折旧方法如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	年限平均法	6	5.00	15.83
电子设备及其他	年限平均法	2	5.00	47.50

(4) 对于新购进金额在 5,000.00 元以下的固定资产，一次性计入当期成本费用。

### 3. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

期末或年度终了，对固定资产逐项目进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按照可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。

## (十五) 在建工程

### 1. 在建工程的核算方法

各项在建工程按实际成本进行初始计量。

2. 符合下列情况时，应将在建工程结转为固定资产：(1) 所购建的固定资产达到预定可使用状态；(2) 在建工程的实体建造工作已全部完成或实质上已经完成；(3) 所购建的固定资产与设计要求或合同要求相符，可以正常使用，继续发生在所购建在建工程上的支出金额很少或几乎不再发生时。

3. 公司固定资产新建工程、改扩建工程等按所发生的实际支出列入在建工程。用借款进行的工程发生的借款利息和汇兑损益，在固定资产达到预定可使用状态前，符合资本化条件的，可以进行资本化，计入在建工程成本。

4. 资产负债表日，对在建工程进行逐项检查，如有证据表明在建工程发生减值时，应按可收回金额与账面价值的差额计提减值准备。

计提在建工程减值准备主要考虑因素如下：(1) 长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工；(2) 所建项目无论在技术上、性能上均已落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；(3) 其他足以证明在建工程已发生减值的情形。

## (十六) 借款费用

### 1. 借款费用资本化的确认原则

公司因借款而发生的借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币发生的汇兑差额等借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产购建或生产的，予以资本化，计入该项资产的成本；其他借款费用，于发生当期确认为费用，计入损益。

### 2. 资本化期间的确定方法

### (1) 开始资本化

当以下三个条件同时具备时，借款费用才开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### (2) 暂停资本化

若固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，将中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

### (3) 停止资本化

当所购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化。

借款费用资本化金额的计算方法：1) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定；2) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，公司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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。其中资本化率根据借款加权平均率计算确定，一般借款发生的辅助费用不予资本化。

## (十七) 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

#### (1) 无形资产的计价

无形资产按实际取得时的成本进行初始计量。自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；3) 无形资产产生经济利益的方式，包括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；4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

#### (2) 无形资产摊销

无形资产自取得当月起按受益年限采用直线法摊销，使用寿命不确定的无形资产不摊销。

(3) 资产负债表日，应当对各项无形资产进行检查，如有减值迹象的，应按可收回金额

低于账面价值的差额计提减值准备。

## 2. 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

(1) 研发支出的范围主要依据公司的研究开发项目情况制定，主要包括：研发人员人工费、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、无形资产摊销、设计费用、装备调试与试验费、委托外部研究开发费用、其他费用等。

(2) 公司研发支出区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指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。

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

### (十八) 长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

### (十九) 职工薪酬

本公司的职工薪酬是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

#### 1. 短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬，是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，因解除与职工的劳动关系给予的补偿除外。本公司的短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入当期损益或相关资产成本。短期薪酬为非货币性福利的，按照公允价值计量。

## 2. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利。

设定提存计划：公司根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而应向单独主体缴存的提存金，确定为职工薪酬负债，计入当期损益或相关资产成本。

## 3. 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，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、本公司确认涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

## (二十) 收入

收入，是指企业在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加的、与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。

公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。本公司将产品按照合同约定交付给客户后，按扣除应付客户对价后的净额确认收入。本公司在与客户签订合同并收到订单但未向客户交付产品之前，将已从客户收取的合同对价金额确认为合同负债。

## (二十一) 政府补助

1. 政府补助是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。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。政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：(1) 公司能够满足政府补助所附条件；(2) 公司能够收到政府补助。

## 2. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，应当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。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。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，应当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。

### 3. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

收益相关的政府补贴，应当分别下列情况处理：

(1) 用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；

(2) 用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

4. 与企业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。与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

### (二十二) 递延所得税资产、递延所得税负债

在资产负债表日，按照资产负债项目可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异，采用适用的税率计算递延所得税资产和递延所得税负债的金额。

### (二十三) 租赁

#### 1. 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

作为承租人，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。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本公司评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

会计处理如下：

在租赁期开始日，本公司将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，包括：租赁负债的初始计量金额；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；承租人发生的初始直接费用；承租人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。

在租赁期开始日，本公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。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的，采用承租人增量借款利率作为折现率。

本公司后续采用直线法对使用权资产计提折旧，并计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。

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。在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关的资产成本或当期损益。

## 2. 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

作为出租人，租赁开始日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，除此之外的均为经营租赁。

(1) 经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益。

(2) 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。

## (二十四) 其他重要的会计政策和会计估计

### 1. 利息收入和支出的确认原则和方法

对于所有以摊余成本计量的金融工具及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产中计息的金融工具，利息收入以实际利率计量。实际利率是指按金融工具的预计存续期间将其预计未来现金流入或流出折现至该金融资产账面余额或金融负债摊余成本的利率。实际利率的计算需要考虑金融工具的合同条款(例如提前还款权)并且包括所有归属于实际利率组成部分的费用和所有交易成本，但不包括预期信用损失。

### 2. 买入返售金融资产的核算方法

买入返售交易是指按照合同或协议以一定的价格向交易对手买入相关资产(包括债券及票据)，合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，利息收入在返售期间内以实际利率确认。

### 3. 与回购股份相关的会计处理方法

因减少注册资本或奖励职工等原因回购本公司股份的，按实际支付的金额作为库存股处理，同时进行备查登记。如果将回购的股份注销，则将按注销股票面值和注销股数计算的股票面值总额与实际回购所支付的金额之间的差额冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益；如果将回购的股份奖励给本公司职工属于以权益结算的股份支付，于职工行权购买本公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积(其他资本公积)累计金额，同时，按照其差额调整资本公积(股本溢价)。

## (二十五) 重要会计政策和会计估计变更

### 1. 重要会计政策变更

公司本期未发生重要会计政策变更事项。

## 2. 重要会计估计变更

公司本期未发生重要会计估计变更事项。

## 四、税项

### (一) 主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%
消费税	酒类产品销售收入计税价格、销售数量	20%、0.50 元/500 毫升
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

### 不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	所得税税率
西藏国酒茅台销售有限公司（以下简称西藏茅台销售公司）	15%
除上述以外的其他纳税主体	25%

### (二) 税收优惠

西藏茅台销售公司于 2012 年在西藏拉萨市设立，根据《西藏自治区人民政府关于印发西藏自治区招商引资优惠政策若干规定的通知》（藏政发〔2021〕9 号）规定，西藏茅台销售公司享受按 15%税率申报缴纳企业所得税的优惠政策。

## 五、合并财务报表项目注释

### (一) 合并资产负债表项目注释

#### 1. 货币资金

##### (1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
库存现金	9,500.00	9,733.00
银行存款	51,676,146,900.53	59,295,750,908.09
其他货币资金	14,454,545.97	62,315.80
合 计	51,690,610,946.50	59,295,822,956.89
其中：存放在境外的款项总额	29,209,315.46	24,496,450.39

(2) 资金集中管理情况

公司通过控股子公司贵州茅台集团财务有限公司（以下简称贵州茅台财务公司）对母公司及成员单位资金实行集中统一管理。

(3) 使用受到限制的货币资金情况

项 目	期末数	期初数
存放中央银行法定存款准备金	7,254,499,309.26	7,403,523,670.43
合 计	7,254,499,309.26	7,403,523,670.43

(4) 其他说明

存放中央银行法定准备金系按规定缴存中国人民银行的法定存款准备金，该等款项不能用于日常业务。

2. 拆出资金

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
存放同业款项	97,920,315,531.34	125,109,533,185.08
拆出资金	1,200,231,527.78	2,103,875,000.02
减：减值准备	24,358,999.37	26,114,886.93
合 计	99,096,188,059.75	127,187,293,298.17

(2) 存放同业款项

1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
拆放境内银行	97,920,315,531.34	125,109,533,185.08
减：减值准备	24,052,598.34	25,586,220.82

项 目	期末数	期初数
合 计	97,896,262,933.00	125,083,946,964.26

2) 存放同业款项减值准备

项 目	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)	
期初数	25,586,220.82			25,586,220.82
期初数在本期	——	——	——	
--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	24,052,598.34			24,052,598.34
本期收回或转回	25,586,220.82			25,586,220.82
本期核销				
其他变动				
期末数	24,052,598.34			24,052,598.34

3) 使用受到限制的存放同业款项情况说明

项 目	期末数	期初数
不能随时支取的同业存款	23,309,929,811.40	10,000,000,000.00
合 计	23,309,929,811.40	10,000,000,000.00

(3) 拆出资金

1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
拆放境内非银行金融机构	1,200,231,527.78	2,103,875,000.02
减：减值准备	306,401.03	528,666.11
合 计	1,199,925,126.75	2,103,346,333.91

2) 拆出资金减值准备

项 目	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)	
期初数	528,666.11			528,666.11
期初数在本期	---	---	---	
--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	306,401.03			306,401.03
本期收回或转回	528,666.11			528,666.11
本期核销				
其他变动				
期末数	306,401.03			306,401.03

### 3. 交易性金融资产

项 目	期末数	期初数
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		248,513,280.00
其中：债务工具投资		248,513,280.00
合 计		248,513,280.00

### 4. 应收票据

#### (1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
银行承兑汇票		1,984,407,967.50
合 计		1,984,407,967.50

#### (2) 坏账准备计提情况

##### 1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备					
其中：银行承兑汇票					
合 计					

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	1,984,407,967.50	100.00			1,984,407,967.50
其中：银行承兑汇票	1,984,407,967.50	100.00			1,984,407,967.50
合 计	1,984,407,967.50	100.00			1,984,407,967.50

2) 采用组合计提坏账准备的应收票据

项 目	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
银行承兑汇票组合			
小 计			

(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情况

项 目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票		
小 计		

5. 应收账款

(1) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	2,609,048.49	18,974,192.75
5 年以上	236,198.00	1,021,098.00
账面余额合计	2,845,246.49	19,995,290.75
减：坏账准备	236,198.00	1,021,098.00

账 龄	期末数	期初数
账面价值合计	2,609,048.49	18,974,192.75

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	2,845,246.49	100.00	236,198.00	8.30	2,609,048.49
合 计	2,845,246.49	100.00	236,198.00	8.30	2,609,048.49

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	19,995,290.75	100.00	1,021,098.00	5.11	18,974,192.75
合 计	19,995,290.75	100.00	1,021,098.00	5.11	18,974,192.75

2) 采用账龄组合计提坏账准备的应收账款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	2,609,048.49		
5 年以上	236,198.00	236,198.00	100.00
小 计	2,845,246.49	236,198.00	8.30

(3) 坏账准备变动情况

项 目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他	
按组合计提坏账准备	1,021,098.00			784,900.00		236,198.00
合 计	1,021,098.00			784,900.00		236,198.00

(4) 本期实际核销的应收账款情况

项 目	核销金额
实际核销的应收账款	784,900.00

(5) 应收账款金额前 5 名情况

单位名称	期末账面余额	占应收账款期末余额合计数的比例 (%)	应收账款坏账准备
线上电商平台零售客户	1,726,954.13	60.70	
La Encina Seleccion S.L.	502,365.50	17.66	
DUTY FREE ASSOCIATES	169,585.42	5.96	
DUCLOT	127,426.24	4.48	
CLIENT PARTICULIER	80,279.49	2.82	
小 计	2,606,610.78	91.62	

6. 应收款项融资

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
银行承兑汇票	4,457,064,160.16	
合 计	4,457,064,160.16	

(2) 减值准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				
	成本		累计确认的信用减值准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提减值准备	4,457,064,160.16	100.00			4,457,064,160.16
其中：银行承兑汇票	4,457,064,160.16	100.00			4,457,064,160.16
合 计	4,457,064,160.16	100.00			4,457,064,160.16

(续上表)

种 类	期初数				
	成本		累计确认的信用减值准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提减值准备					

种 类	期初数				账面价值
	成本		累计确认的信用减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
其中：银行承兑汇票					
合 计					

2) 采用组合计提减值准备的应收款项融资

项 目	期末数		
	成本	累计确认的信用减值准备	计提比例 (%)
银行承兑汇票组合	4,457,064,160.16		
小 计	4,457,064,160.16		

(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情况

项 目	期末终止确认金额
银行承兑汇票	6,350,177,233.77
小 计	6,350,177,233.77

银行承兑汇票的承兑人是具有较高信用的商业银行，由其承兑的银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故公司将已背书或贴现的该等银行承兑汇票予以终止确认。但如果该等票据到期不获支付，依据《中华人民共和国票据法》之规定，公司仍将对持票人承担连带责任。

7. 预付款项

(1) 账龄分析

账 龄	期末数			
	账面余额	比例 (%)	减值准备	账面价值
1 年以内	6,259,170.52	94.30		6,259,170.52
1-2 年	335,615.42	5.06		335,615.42
2-3 年	528.37	0.01		528.37
3 年以上	42,000.00	0.63		42,000.00
合 计	6,637,314.31	100.00		6,637,314.31

(续上表)

账 龄	期初数			
	账面余额	比例 (%)	减值准备	账面价值
1 年以内	25,080,269.93	92.98		25,080,269.93
1-2 年	1,637,296.14	6.07		1,637,296.14
2-3 年	51,390.63	0.19		51,390.63
3 年以上	206,076.50	0.76		206,076.50
合 计	26,975,033.20	100.00		26,975,033.20

(2) 预付款项金额前 5 名情况

单位名称	账面余额	占预付款项 余额的比例 (%)
中国石化销售股份有限公司贵州遵义石油分公司	4,658,612.75	70.19
贵州黔通智联科技股份有限公司	566,407.74	8.53
中国石油天然气股份有限公司贵州遵义销售分公司	417,061.92	6.28
软通动力信息技术(集团)股份有限公司	270,283.02	4.07
贵州茅台酒厂(集团)保健酒业销售有限公司	104,235.12	1.57
小 计	6,016,600.55	90.64

8. 其他应收款

(1) 款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
备用金	11,031,061.01	6,312,023.49
往来款项	25,250,241.93	23,963,894.98
账面余额合计	36,281,302.94	30,275,918.47
减：坏账准备		320,245.00
账面价值合计	36,281,302.94	29,955,673.47

(2) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	29,206,731.15	23,442,835.51
1-2 年	2,035,391.20	5,074,397.76
2-3 年	4,008,126.42	1,103,600.00

账 龄	期末数	期初数
3-4 年	675,968.97	100,000.00
4-5 年	100,000.00	500.00
5 年以上	255,085.20	554,585.20
账面余额合计	36,281,302.94	30,275,918.47
减：坏账准备		320,245.00
账面价值合计	36,281,302.94	29,955,673.47

(3) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	36,281,302.94	100.00			36,281,302.94
合 计	36,281,302.94	100.00			36,281,302.94

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	30,275,918.47	100.00	320,245.00	1.06	29,955,673.47
合 计	30,275,918.47	100.00	320,245.00	1.06	29,955,673.47

2) 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
应收押金保证金、备用金及其他信用风险较低款项组合	36,281,302.94		
小 计	36,281,302.94		

(4) 坏账准备变动情况

项 目	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）	
期初数		170,245.00	150,000.00	320,245.00
期初数在本期	---	---	---	
--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				
本期收回或转回		170,245.00	150,000.00	320,245.00
本期核销				
其他变动				
期末数				
期末坏账准备计 提比例（%）				

(5) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款余 额的比例（%）	期末坏账 准备
中铁二十二局集团 有限公司	往来款项	1,133,403.85	1 年以内	3.12	
王钰莹	备用金	898,776.00	1 年以内	2.48	
星河实业（深圳） 有限公司	往来款项	869,520.12	1-2 年	2.40	
北京中海地产有限 公司	往来款项	850,935.57	1-2 年	2.35	
唐斌	备用金	828,459.86	1 年以内	2.28	
小 计		4,581,095.40		12.63	

9. 买入返售金融资产

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
债券	8,872,980,000.00	7,200,000,000.00
应计利息	6,830,896.29	20,616,838.35
小 计	8,879,810,896.29	7,220,616,838.35
减：减值准备	102,749.32	306,147.25
合 计	8,879,708,146.97	7,220,310,691.10

(2) 买入返售金融资产减值准备

项 目	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)	
期初数	306,147.25			306,147.25
期初数在本期	---	---	---	
--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	102,749.32			102,749.32
本期收回或转回	306,147.25			306,147.25
本期核销				
其他变动				
期末数	102,749.32			102,749.32

10. 存货

(1) 明细情况

项 目	期末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,738,451,309.98		3,738,451,309.98
在产品	25,664,652,201.49	1,283,984.83	25,663,368,216.66
库存商品	4,506,771,668.40		4,506,771,668.40

项 目	期末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
自制半成品	27,518,830,601.14		27,518,830,601.14
合 计	61,428,705,781.01	1,283,984.83	61,427,421,796.18

(续上表)

项 目	期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,095,759,897.27		3,095,759,897.27
在产品	24,681,406,062.81	1,283,984.83	24,680,122,077.98
库存商品	2,980,871,894.39		2,980,871,894.39
自制半成品	23,586,531,287.83		23,586,531,287.83
合 计	54,344,569,142.30	1,283,984.83	54,343,285,157.47

(2) 存货跌价准备

1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
在产品	1,283,984.83					1,283,984.83
合 计	1,283,984.83					1,283,984.83

2) 确定可变现净值的具体依据、本期转回或转销存货跌价准备的原因

项 目	确定可变现净值的具体依据
在产品	相关产成品估计售价减去至完工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确定可变现净值

11. 一年内到期的非流动资产

(1) 明细情况

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
一年内到期的债权投资	26,877,976,155.37	6,861,542.66	26,871,114,612.71
其中：贵阳银行股份有限公司	204,376,916.65	52,174.35	204,324,742.30
贵州银行股份有限公司	205,623,561.65	52,492.60	205,571,069.05
中国农业银行股份有限公司	9,467,975,677.07	2,417,031.64	9,465,558,645.43
中国民生银行股份有限公司	9,300,000,000.00	2,374,150.00	9,297,625,850.00

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
中信银行股份有限公司	2,100,000,000.00	536,098.38	2,099,463,901.62
中国银行股份有限公司	1,300,000,000.00	331,870.43	1,299,668,129.57
上海浦东发展银行股份有限公司	1,400,000,000.00	357,398.92	1,399,642,601.08
兴业银行股份有限公司	1,700,000,000.00	433,984.41	1,699,566,015.59
浙商银行股份有限公司	1,000,000,000.00	255,284.94	999,744,715.06
中国光大银行股份有限公司	200,000,000.00	51,056.99	199,948,943.01
合 计	26,877,976,155.37	6,861,542.66	26,871,114,612.71

(续上表)

项 目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
一年内到期的债权投资	1,211,264,172.41	304,368.99	1,210,959,803.42
其中：贵阳银行股份有限公司	1,005,123,624.47	252,569.56	1,004,871,054.91
贵州银行股份有限公司	206,140,547.94	51,799.43	206,088,748.51
中国农业银行股份有限公司			
中国民生银行股份有限公司			
中信银行股份有限公司			
中国银行股份有限公司			
上海浦东发展银行股份有限公司			
兴业银行股份有限公司			
浙商银行股份有限公司			
中国光大银行股份有限公司			
合 计	1,211,264,172.41	304,368.99	1,210,959,803.42

(2) 期末重要的一年内到期的债权投资

项 目	期末数				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
25 农业银行 CD341	3,000,000,000.00		1.59%	2026/1/13	
25 民生银行 CD263	6,800,000,000.00		1.61%	2026/1/13	
25 农业银行 CD343	1,500,000,000.00		1.59%	2026/1/14	

项 目	期末数				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
25 农业银行 CD353	1,800,000,000.00		1.61%	2026/1/21	
25 民生银行 CD270	1,000,000,000.00		1.62%	2026/1/16	
25 中国银行 CD044	1,100,000,000.00		1.62%	2026/1/21	
25 农业银行 CD217	2,600,000,000.00		1.63%	2026/1/16	
25 中信银行 CD340	1,600,000,000.00		1.62%	2026/1/23	
小 计	19,400,000,000.00				

(3) 一年内到期的债权投资减值准备

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)	
期初数	304,368.99			304,368.99
期初数在本期	—	—	—	
—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	6,782,911.43			6,782,911.43
本期收回或转回	304,368.99			304,368.99
本期转销				
其他变动	78,631.23			78,631.23
期末数	6,861,542.66			6,861,542.66
期末减值准备计 提比例 (%)	0.03			0.03

12. 其他流动资产

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
期末未抵扣增值税	5,683,598.55		5,683,598.55

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
待取得抵扣凭证的进项税额	42,738,133.15		42,738,133.15
预缴所得税	2,389,005.72		2,389,005.72
其他	216,273.14		216,273.14
合 计	51,027,010.56		51,027,010.56

(续上表)

项 目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
期末未抵扣增值税	118,880,044.87		118,880,044.87
待取得抵扣凭证的进项税额	20,854,972.83		20,854,972.83
预缴所得税	19,749,723.00		19,749,723.00
其他	691,841.99		691,841.99
合 计	160,176,582.69		160,176,582.69

### 13. 发放贷款和垫款

#### (1) 按计量属性列示情况

项 目	期末数	期初数
以摊余成本计量	1,599,111,740.21	2,447,225,285.46
公司贷款和垫款	1,599,111,740.21	2,447,225,285.46
其中：贷款	1,599,111,740.21	2,447,225,285.46
小 计	1,599,111,740.21	2,447,225,285.46
应计利息	1,569,853.46	2,531,076.54
合 计	1,600,681,593.67	2,449,756,362.00
减：以摊余成本计量的贷款减值准备	47,144,848.89	68,527,886.55
发放贷款和垫款账面价值	1,553,536,744.78	2,381,228,475.45

#### (2) 以摊余成本计量的贷款减值准备变动情况

项 目	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)	

期初数	68,527,886.55			68,527,886.55
期初数在本期	---	---	---	
--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	31,141,817.89			31,141,817.89
本期收回或转回	52,524,855.55			52,524,855.55
本期核销				
其他变动				
期末数	47,144,848.89			47,144,848.89

#### 14. 债权投资

##### (1) 明细情况

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
中华人民共和国财政部(国债)	1,010,951,432.19		1,010,951,432.19
中国进出口银行	52,540,388.51		52,540,388.51
中国农业发展银行	49,540,584.96		49,540,584.96
贵阳银行股份有限公司			
贵州银行股份有限公司			
中国农业银行股份有限公司			
合 计	1,113,032,405.66		1,113,032,405.66

(续上表)

项 目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
中华人民共和国财政部(国债)	1,011,266,435.13		1,011,266,435.13
中国进出口银行			
中国农业发展银行			
贵阳银行股份有限公司	202,017,329.83	50,763.34	201,966,566.49

项 目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
贵州银行股份有限公司	200,000,000.00	50,256.42	199,949,743.58
中国农业银行股份有限公司	102,017,329.85	25,635.13	101,991,694.72
合 计	1,515,301,094.81	126,654.89	1,515,174,439.92

(2) 债权投资减值准备

项 目	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)	
期初数	126,654.89			126,654.89
期初数在本期	---	---	---	
--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	2,236.18			2,236.18
本期收回或转回	50,259.84			50,259.84
本期核销				
其他变动	-78,631.23			-78,631.23
期末数				
期末减值准备计 提比例 (%)				

15. 其他债权投资

项 目	期末数						累计确认的 信用减值准 备
	成本	利息调整	应计利息	本期公允价值变 动	累计公允价值变 动	账面价值	
中华人民共和国 国财政部(国 债)	350,000,000.00	382,881.16	2,233,854.79	-1,310,381.16	-1,310,381.16	351,306,354.79	
中国进出口银 行	350,000,000.00	13,333,827.85	4,222,369.86	-833,527.85	-833,527.85	366,722,669.86	

项 目	期末数						
	成本	利息调整	应计利息	本期公允价值变动	累计公允价值变动	账面价值	累计确认的信用减值准备
国家开发银行	1,700,000,000.00	-14,904,353.50	16,599,698.64	-5,794,396.50	-5,794,396.50	1,695,900,948.64	
中国农业发展银行	1,050,000,000.00	26,122,132.20	10,008,493.12	-3,521,582.20	-3,521,582.20	1,082,609,043.12	
合 计	3,450,000,000.00	24,934,487.71	33,064,416.41	-11,459,887.71	-11,459,887.71	3,496,539,016.41	

## 16. 长期股权投资

### (1) 分类情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对联营企业投资	147,181,873.67		147,181,873.67			
合 计	147,181,873.67		147,181,873.67			

### (2) 明细情况

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	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
联营企业			147,000,000.00		181,873.67	
贵州茅台生物科技研发有限责任公司			147,000,000.00		181,873.67	
合 计			147,000,000.00		181,873.67	

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	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	账面价值	减值准备
联营企业					147,181,873.67	
贵州茅台生物科技研发有限责任公司					147,181,873.67	
合 计					147,181,873.67	

## 17. 其他非流动金融资产

项 目	期末数	期初数
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	4,105,141,593.22	4,028,978,995.56
权益工具投资	4,105,141,593.22	4,028,978,995.56
其中：茅台招华（贵州）产业发展基金合伙企业（有限合伙）	2,025,893,785.78	2,008,792,032.55
茅台金石（贵州）产业发展基金合伙企业（有限合伙）	2,079,247,807.44	2,020,186,963.01
合 计	4,105,141,593.22	4,028,978,995.56

## 18. 投资性房地产

项 目	房屋及建筑物	合 计
账面原值		
期初数	14,388,225.35	14,388,225.35
本期增加金额	2,318,022.50	2,318,022.50
(1) 固定资产转入	2,318,022.50	2,318,022.50
本期减少金额	8,491,318.38	8,491,318.38
(1) 转入固定资产	8,491,318.38	8,491,318.38
期末数	8,214,929.47	8,214,929.47
累计折旧		
期初数	6,763,057.52	6,763,057.52
本期增加金额	2,681,009.08	2,681,009.08
(1) 计提	689,924.32	689,924.32
(2) 固定资产转入	1,991,084.76	1,991,084.76
本期减少金额	4,337,179.69	4,337,179.69
(1) 转入固定资产	4,337,179.69	4,337,179.69
期末数	5,106,886.91	5,106,886.91
减值准备		
期初数		

项 目	房屋及建筑物	合 计
本期增加金额		
本期减少金额		
期末数		
账面价值		
期末账面价值	3,108,042.56	3,108,042.56
期初账面价值	7,625,167.83	7,625,167.83

## 19. 固定资产

### (1) 明细情况

项 目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备及其他	合 计
账面原值					
期初数	32,291,008,917.76	2,773,279,344.69	458,570,213.26	1,153,824,256.08	36,676,682,731.79
本期增加金额	1,952,641,564.31	498,299,823.44	36,230,501.66	34,577,844.22	2,521,749,733.63
1) 购置		25,060,132.41	9,626,991.16	21,600,146.26	56,287,269.83
2) 在建工程转入	1,937,919,199.31	473,239,691.03	26,603,510.50	12,957,471.05	2,450,719,871.89
3) 投资性房地产转入	8,491,318.38				8,491,318.38
4) 外币报表折算	6,231,046.62			20,226.91	6,251,273.53
本期减少金额	4,901,785.44	59,502,012.42	10,821,468.31	14,704,365.64	89,929,631.81
1) 处置或报废	2,583,762.94	59,502,012.42	10,821,468.31	14,704,365.64	87,611,609.31
2) 转入投资性房地产	2,318,022.50				2,318,022.50
期末数	34,238,748,696.63	3,212,077,155.71	483,979,246.61	1,173,697,734.66	39,108,502,833.61
累计折旧					
期初数	11,897,127,924.33	1,802,069,462.69	297,651,042.89	807,320,337.94	14,804,168,767.85
本期增加金额	1,584,508,788.78	165,127,336.54	51,600,524.47	97,694,626.07	1,898,931,275.86
1) 计提	1,578,229,973.52	165,127,336.54	51,600,524.47	97,690,553.06	1,892,648,387.59
2) 投资性房地产转入	4,337,179.69				4,337,179.69
3) 外币报表折算	1,941,635.57			4,073.01	1,945,708.58
本期减少金额	3,374,396.38	56,280,525.67	10,269,319.94	13,862,489.26	83,786,731.25
1) 处置或报废	1,383,311.62	56,280,525.67	10,269,319.94	13,862,489.26	81,795,646.49

项 目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备及其他	合 计
2) 转入投资性房地产	1,991,084.76				1,991,084.76
期末数	13,478,262,316.73	1,910,916,273.56	338,982,247.42	891,152,474.75	16,619,313,312.46
减值准备					
期初数		1,060,865.02		6,351.78	1,067,216.80
本期增加金额					
本期减少金额					
期末数		1,060,865.02		6,351.78	1,067,216.80
账面价值					
期末账面价值	20,760,486,379.90	1,300,100,017.13	144,996,999.19	282,538,908.13	22,488,122,304.35
期初账面价值	20,393,880,993.43	970,149,016.98	160,919,170.37	346,497,566.36	21,871,446,747.14

(2) 未办妥产权证书的固定资产的情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
“十二五”万吨茅台酒工程第二期（2012年）新增2500吨茅台酒技术改造项目	558,732,546.81	正在办理
茅台酒“十四五”技改建设项目	446,829,907.79	正在办理
中华片区30栋酒库建设项目	462,404,830.69	正在办理
“十四五”酱香酒习水同民坝一期建设项目	646,535,586.29	正在办理
小 计	2,114,502,871.58	

20. 在建工程

(1) 明细情况

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
“十三五”中华片区茅台酒技改工程及其配套设施项目			
3万吨酱香系列酒技改工程及其配套设施项目			
包装物流园项目一期工程	1,149,476,313.01		1,149,476,313.01
“十四五”酱香酒习水同民坝一期建设项目	705,867,715.73		705,867,715.73
茅台酒“十四五”技改建设项目	289,539,735.94		289,539,735.94
中华片区30栋酒库建设项目	439,266.06		439,266.06

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
其他	326,562,999.84		326,562,999.84
合 计	2,471,886,030.58		2,471,886,030.58

(续上表)

项 目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
“十三五”中华片区茅台酒技改工程及其配套设施项目	144,139,829.76		144,139,829.76
3万吨酱香系列酒技改工程及其配套设施项目	105,594,275.67		105,594,275.67
包装物流园项目一期工程	412,137,047.49		412,137,047.49
“十四五”酱香酒习水同民坝一期建设项目	800,413,378.69		800,413,378.69
茅台酒“十四五”技改建设项目	362,374,936.50		362,374,936.50
中华片区30栋酒库建设项目	19,250,770.66		19,250,770.66
其他	305,709,698.28		305,709,698.28
合 计	2,149,619,937.05		2,149,619,937.05

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

工程名称	预算数	期初数	本期增加	转入 固定资产	其他减少	期末数
“十三五”中华片区茅台酒技改工程及其配套设施项目	3,559,000,000.00	144,139,829.76	40,993,411.47	185,133,241.23		
3万吨酱香系列酒技改工程及其配套设施项目	10,180,000,000.00	105,594,275.67	307,664,446.12	413,258,721.79		
包装物流园项目一期工程	7,833,000,000.00	412,137,047.49	737,339,265.52			1,149,476,313.01
“十四五”酱香酒习水同民坝一期建设项目	4,110,000,000.00	800,413,378.69	446,383,538.84	540,929,201.80		705,867,715.73
茅台酒“十四五”技改建设项目	15,516,000,000.00	362,374,936.50	598,759,179.42	671,594,379.98		289,539,735.94
中华片区30栋酒库建设项目	1,587,000,000.00	19,250,770.66	76,117,475.20	94,928,979.80		439,266.06
小 计	42,785,000,000.00	1,843,910,238.77	2,207,257,316.57	1,905,844,524.60		2,145,323,030.74

(续上表)

工程名称	工程累计投入 占预算比例 (%)	工程 进度 (%)	利息资本 化累计金 额	本期利息 资本化金 额	本期利息资 本化率 (%)	资金来源
“十三五”中华 片区茅台酒技改 工程及其配套设 施项目	89.00	100.00				自筹资金
3万吨酱香系列酒 技改工程及其配 套设施项目	74.00	100.00				自筹资金
包装物流园项目 一期工程	19.00	51.00				自筹资金
“十四五”酱香 酒习水同民坝一 期建设项目	54.00	85.00				自筹资金
茅台酒“十四 五”技改建设项 目	17.00	33.00				自筹资金
中华片区30栋酒 库建设项目	47.00	100.00				自筹资金
小 计						

## 21. 使用权资产

项 目	房屋及建筑物	土地使用权	机器设备	合 计
账面原值				
期初数	506,228,718.99	80,715,978.86	9,525,145.70	596,469,843.55
本期增加金额	13,698,912.84			13,698,912.84
(1) 租入	13,698,912.84			13,698,912.84
本期减少金额	203,530,752.68			203,530,752.68
(1) 处置	203,530,752.68			203,530,752.68
期末数	316,396,879.15	80,715,978.86	9,525,145.70	406,638,003.71
累计折旧				
期初数	167,269,211.96	10,986,341.46	7,620,116.60	185,875,670.02
本期增加金额	51,201,763.19	2,690,532.60	1,905,029.10	55,797,324.89
(1) 计提	51,201,763.19	2,690,532.60	1,905,029.10	55,797,324.89
本期减少金额	56,773,218.71			56,773,218.71

项 目	房屋及建筑物	土地使用权	机器设备	合 计
(1) 处置	56,773,218.71			56,773,218.71
期末数	161,697,756.44	13,676,874.06	9,525,145.70	184,899,776.20
减值准备				
期初数				
本期增加金额				
本期减少金额				
期末数				
账面价值				
期末账面价值	154,699,122.71	67,039,104.80		221,738,227.51
期初账面价值	338,959,507.03	69,729,637.40	1,905,029.10	410,594,173.53

## 22. 无形资产

### (1) 明细情况

项 目	土地使用权	软件	合 计
账面原值			
期初数	9,830,733,133.40	440,525,407.71	10,271,258,541.11
本期增加金额	10,414,791.42	114,611,749.13	125,026,540.55
1) 购置	10,414,791.42	4,922,124.04	15,336,915.46
2) 内部研发		109,689,625.09	109,689,625.09
本期减少金额			
期末数	9,841,147,924.82	555,137,156.84	10,396,285,081.66
累计摊销			
期初数	1,311,438,412.81	109,614,297.30	1,421,052,710.11
本期增加金额	198,335,460.55	91,278,222.44	289,613,682.99
1) 计提	198,335,460.55	91,278,222.44	289,613,682.99
本期减少金额			
期末数	1,509,773,873.36	200,892,519.74	1,710,666,393.10
减值准备			
期初数			

项 目	土地使用权	软件	合 计
本期增加金额			
本期减少金额			
期末数			
账面价值			
期末账面价值	8,331,374,051.46	354,244,637.10	8,685,618,688.56
期初账面价值	8,519,294,720.59	330,911,110.41	8,850,205,831.00

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为 3.76%。

(2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
“十二五”万吨茅台酒工程第二期（2012年）新增2500吨茅台酒技术改造项目	330,000,000.00	正在办理中
3万吨酱香系列酒技改工程及其配套设施项目	998,256,302.95	正在办理中
“十四五”酱香酒习水同民坝一期建设项目	708,094,100.00	正在办理中
小 计	2,036,350,402.95	

23. 开发支出

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
开发支出	117,009,982.85		117,009,982.85	98,522,878.42		98,522,878.42
合 计	117,009,982.85		117,009,982.85	98,522,878.42		98,522,878.42

(2) 其他说明

开发支出情况详见本财务报表附注六之说明。

24. 长期待摊费用

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
中枢城区到茅台道路改建项目	107,500,000.25		10,000,000.06		97,500,000.19

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
固定资产大修费	34,881,007.44	3,151,667.12	8,412,426.70		29,620,247.86
办公楼装修款	9,724,942.16	704,697.60	2,225,307.73		8,204,332.03
合 计	152,105,949.85	3,856,364.72	20,637,734.49		135,324,580.08

## 25. 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

项 目	期末数		期初数	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	47,006,460.15	11,751,615.02	52,533,019.57	13,133,254.90
内部交易未实现利润	23,412,114,250.64	5,853,028,562.66	18,608,012,816.08	4,652,003,204.02
应发未发效益工资	214,872,045.38	53,718,011.35	214,872,045.38	53,718,011.35
其他债权投资公允价值变动	11,459,887.71	2,864,971.93		
其他	2,724,423,960.96	681,105,990.26	3,204,609,594.27	801,152,398.56
合 计	26,409,876,604.84	6,602,469,151.22	22,080,027,475.30	5,520,006,868.83

### (2) 未经抵销的递延所得税负债

项 目	期末数		期初数	
	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
其他非流动金融资产公允价值变动	80,695,179.51	20,173,794.88		
其他	221,738,227.48	55,434,556.91	413,471,053.53	103,367,763.38
合 计	302,433,406.99	75,608,351.79	413,471,053.53	103,367,763.38

## 26. 其他非流动资产

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
信息化在建项目	117,391,250.02		117,391,250.02	121,152,444.08		121,152,444.08
预付工程款	50,081,731.40		50,081,731.40	103,243,373.38		103,243,373.38
预付土地款	8,000,000.00		8,000,000.00	8,000,000.00		8,000,000.00

项 目	期末数			期初数		
	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 计	175,472,981.42		175,472,981.42	232,395,817.46		232,395,817.46

## 27. 所有权或使用权受到限制的资产

### (1) 期末资产受限情况

项 目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	7,254,499,309.26	7,254,499,309.26	其他	存放中央银行法定存款准备金
拆出资金	23,315,882,005.03	23,309,929,811.40	其他	不能随时支取的同业存款
合 计	30,570,381,314.29	30,564,429,120.66		

### (2) 期初资产受限情况

项 目	期初账面余额	期初账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	7,403,523,670.43	7,403,523,670.43	其他	存放中央银行法定存款准备金
拆出资金	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00	其他	不能随时支取的同业存款
合 计	17,403,523,670.43	17,403,523,670.43		

## 28. 应付账款

项 目	期末数	期初数
应付货款及服务费	4,007,309,049.87	3,514,969,230.31
合 计	4,007,309,049.87	3,514,969,230.31

## 29. 合同负债

项 目	期末数	期初数
预收货款	8,006,739,780.94	9,592,453,014.66
合 计	8,006,739,780.94	9,592,453,014.66

## 30. 吸收存款及同业存放

项 目	期末数	期初数
活期存款	11,124,967,753.23	17,239,664,806.00
其中：公司	11,124,967,753.23	17,239,664,806.00
定期存款	6,845,570,754.93	5,830,145,669.03
其中：公司	6,845,570,754.93	5,830,145,669.03
应付利息	67,845,268.14	33,048,345.94
合 计	18,038,383,776.30	23,102,858,820.97

### 31. 应付职工薪酬

#### (1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	5,821,873,159.63	12,999,238,295.48	13,299,730,144.77	5,521,381,310.34
离职后福利—设定提存计划	2,404,411.42	2,183,046,770.62	2,183,439,510.20	2,011,671.84
辞退福利	93,828.02	31,250,010.42	31,289,654.12	54,184.32
合 计	5,824,371,399.07	15,213,535,076.52	15,514,459,309.09	5,523,447,166.50

#### (2) 短期薪酬明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	5,680,082,736.47	10,556,640,004.55	10,763,760,932.46	5,472,961,808.56
职工福利费	470,927.55	627,442,531.37	627,663,647.23	249,811.69
社会保险费	88,663,234.52	561,479,473.47	649,910,644.58	232,063.41
其中：医疗保险费	88,659,892.45	496,122,843.84	584,553,890.60	228,845.69
工伤保险费	3,342.07	65,356,629.63	65,356,753.98	3,217.72
住房公积金	8,468.00	986,398,110.92	986,406,578.92	
工会经费和职工教育经费	52,484,091.66	264,375,665.62	269,248,216.54	47,611,540.74
其他	163,701.43	2,902,509.55	2,740,125.04	326,085.94
小 计	5,821,873,159.63	12,999,238,295.48	13,299,730,144.77	5,521,381,310.34

#### (3) 设定提存计划明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险	175,240.55	1,280,510,284.79	1,280,483,240.47	202,284.87

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
失业保险费	5,113.15	55,494,253.53	55,494,585.41	4,781.27
企业年金缴费	2,224,057.72	847,042,232.30	847,461,684.32	1,804,605.70
小 计	2,404,411.42	2,183,046,770.62	2,183,439,510.20	2,011,671.84

### 32. 应交税费

项 目	期末数	期初数
企业所得税	3,172,867,724.14	3,032,213,454.71
消费税	2,061,339,912.46	2,086,772,578.56
增值税	1,897,379,403.43	2,018,455,996.33
城市维护建设税	287,381,482.22	297,283,574.50
教育费附加	111,658,300.12	115,864,998.61
地方教育附加	75,710,325.32	78,539,029.16
印花税	38,169,483.22	39,102,549.99
代扣代缴个人所得税	39,901,988.85	37,029,096.49
房产税	866,342.50	868,937.02
环境保护税	40,116.41	51,263.55
土地使用税	10,196.71	10,299.09
其他	11,844,555.31	11,494,763.37
合 计	7,697,169,830.69	7,717,686,541.38

### 33. 其他应付款

项 目	期末数	期初数
材料质量保证金	199,129,566.12	271,341,524.49
工程质量保证金	222,804,928.84	221,428,904.54
经销商保证金	2,056,169,120.41	1,936,229,846.20
往来款项	2,820,157,650.85	3,000,006,425.63
合 计	5,298,261,266.22	5,429,006,700.86

### 34. 一年内到期的非流动负债

项 目	期末数	期初数
一年内到期的租赁负债	44,206,237.05	111,951,112.20
合 计	44,206,237.05	111,951,112.20

### 35. 其他流动负债

项 目	期末数	期初数
待转销项税额	994,959,710.24	1,222,693,799.51
合 计	994,959,710.24	1,222,693,799.51

### 36. 租赁负债

项 目	期末数	期初数
租赁付款额	281,624,443.48	489,471,803.05
减：未确认的融资费用	47,913,263.66	63,614,275.09
减：重分类至一年内到期的非流动负债	44,206,237.05	111,951,112.20
合 计	189,504,942.77	313,906,415.76

### 37. 股本

#### (1) 明细情况

项 目	期初数	本期增减变动（减少以“—”表示）					期末数
		发行 新股	送 股	公积金 转股	其他	小计	
股份总数	1,256,197,800.00				-3,927,585.00	-3,927,585.00	1,252,270,215.00

#### (2) 其他说明

股本本年减少系回购股份办理完成注销所致。

### 38. 资本公积

#### (1) 明细情况

项 目	期初数	本期增 加	本期减少	期末数
资本溢价（股本溢价）	1,374,048,653.54		1,373,387,320.54	661,333.00
其他资本公积	915,762.18			915,762.18

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
合 计	1,374,964,415.72		1,373,387,320.54	1,577,095.18

(2) 其他说明

资本公积本年减少 1,373,387,320.54 元系回购股份办理完成注销所致。

39. 库存股

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
回购股份		6,120,578,572.09	6,000,465,970.56	120,112,601.53
合 计		6,120,578,572.09	6,000,465,970.56	120,112,601.53

(2) 其他说明

1) 库存股本年增加 6,120,578,572.09 元，其中：

① 公司于 2024 年 11 月 27 日召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案》，并于 2024 年 12 月 28 日披露了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书》，公司将以自有资金通过集中竞价交易方式回购股份，用于注销并减少注册资本，回购价格不超过 1,771.90 元/股（含），回购金额不低于人民币 30 亿元（含）且不超过人民币 60 亿元（含），实施期限为自公司股东大会审议通过回购方案之日起 12 个月内。公司本年回购股份 3,927,585 股，回购总金额 6,000,465,970.56 元；

② 公司于 2025 年 11 月 28 日召开 2025 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案》，并于 2025 年 12 月 25 日披露了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书》，公司将以自有资金通过集中竞价交易方式回购股份，用于注销并减少注册资本，回购价格不超过 1,863.67 元/股（含）（因公司 2025 年中期利润分配实施完毕，回购股份价格上限由不超过 1,887.63 元/股（含）调整为不超过 1,863.67 元/股（含）），回购金额不低于人民币 15 亿元（含）且不超过人民币 30 亿元（含），实施期限为自公司股东大会审议通过回购方案之日起 6 个月内。公司本年回购股份 87,059 股，回购总金额 120,112,601.53 元。

2) 库存股本年减少 6,000,465,970.56 元系回购股份办理完成注销所致。

#### 40. 其他综合收益

项 目	期初数	本期发生额					减：前 期计 入 其 他 综 合 收 益 当 期 转 入 留 存 收 益 （ 税 后 归 属 于 母 公 司 ）	期末数
		其他综合收益的税后净额						
		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：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股 东		
将重分类进损益的 其他综合收益	-9,916,224.69	-2,939,099.59		-2,864,971.93	4,137,381.07	-4,211,508.73		-5,778,843.62
其中：其他债权投 资公允价值 变动		-11,459,887.71		-2,864,971.93	-4,383,407.05	-4,211,508.73		-4,383,407.05
外币财务报 表折算差额	-9,916,224.69	8,520,788.12			8,520,788.12			-1,395,436.57
其他综合收益合计	-9,916,224.69	-2,939,099.59		-2,864,971.93	4,137,381.07	-4,211,508.73		-5,778,843.62

#### 41. 盈余公积

##### (1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	46,635,793,479.39	8,530,534,196.57	4,623,151,065.02	50,543,176,610.94
合 计	46,635,793,479.39	8,530,534,196.57	4,623,151,065.02	50,543,176,610.94

##### (2) 其他说明

- 1) 盈余公积本年增加系按母公司净利润的10%提取法定盈余公积；
- 2) 盈余公积本年减少为回购股份办理完成注销所致。

#### 42. 一般风险准备

##### (1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一般风险准备	1,061,529,724.00			1,061,529,724.00

合 计	1,061,529,724.00			1,061,529,724.00
-----	------------------	--	--	------------------

(2) 其他说明

一般风险准备系控股子公司贵州茅台财务公司按照财政部《金融企业准备金计提管理办法》(财金〔2012〕20号)的规定提取。本期一般风险准备余额占贵州茅台财务公司风险资产期末余额的比例大于1.5%，故不再补提。

43. 未分配利润

项 目	本期数	上年同期数
调整前上期末未分配利润	182,787,415,205.05	172,983,178,300.09
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	182,787,415,205.05	172,983,178,300.09
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	82,320,067,101.68	86,228,146,421.62
减: 提取法定盈余公积	8,530,534,196.57	7,637,030,384.26
应付普通股股利	64,671,799,277.95	68,786,879,132.40
期末未分配利润	191,905,148,832.21	182,787,415,205.05

(二) 合并利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

(1) 明细情况

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	168,774,585,187.65	14,805,900,139.59	170,611,838,052.02	13,629,995,812.89
其他业务收入	63,517,327.14	86,377,431.32	287,314,224.32	159,486,555.09
合 计	168,838,102,514.79	14,892,277,570.91	170,899,152,276.34	13,789,482,367.98
其中: 与客户之间的合同产生的收入	168,838,102,514.79	14,892,277,570.91	170,899,152,276.34	13,789,482,367.98

(2) 收入分解信息

1) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务类型分解

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
贵州茅台酒	146,499,906,480.49	9,484,757,825.54	145,928,075,955.31	8,662,079,388.78
其他系列酒	22,274,678,707.16	5,321,142,314.05	24,683,762,096.71	4,967,916,424.11
其他业务	63,517,327.14	86,377,431.32	287,314,224.32	159,486,555.09
小 计	168,838,102,514.79	14,892,277,570.91	170,899,152,276.34	13,789,482,367.98

2) 与客户之间的合同产生的收入按经营地区分解

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
国内地区	163,979,986,160.04	14,489,319,958.16	165,695,304,320.02	13,377,559,491.36
境外地区	4,858,116,354.75	402,957,612.75	5,203,847,956.32	411,922,876.62
小 计	168,838,102,514.79	14,892,277,570.91	170,899,152,276.34	13,789,482,367.98

3) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务转让时间分解

项 目	本期数	上年同期数
在某一时点确认收入	168,838,102,514.79	170,899,152,276.34
小 计	168,838,102,514.79	170,899,152,276.34

4) 与客户之间的合同产生的收入按销售渠道分解

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
批发代理	84,250,755,499.90	10,231,205,421.58	95,987,565,408.52	10,208,844,080.03
直销	84,587,347,014.89	4,661,072,149.33	74,911,586,867.82	3,580,638,287.95
小 计	168,838,102,514.79	14,892,277,570.91	170,899,152,276.34	13,789,482,367.98

(3) 履约义务的相关信息

在客户获得合同约定中所属商品的控制权时，公司完成合同履约义务时点确认收入。

(4) 分摊至剩余履约义务的交易价格

2025年12月31日，公司已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为8,006,739,780.94元，预计将于2026年度确认收入。

(5) 在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为9,592,453,014.66元。

2. 利息净收入

项 目	本期数	上年同期数
利息收入	3,216,069,376.12	3,244,917,681.91
存放同业	2,779,123,094.18	2,846,890,591.86
存放中央银行	126,501,771.24	110,381,525.36
其他	310,444,510.70	287,645,564.69
利息支出	175,775,959.12	105,127,802.03
吸收存款	175,775,959.12	105,127,802.03
利息净收入	3,040,293,417.00	3,139,789,879.88

### 3. 手续费及佣金净收入

项 目	本期数	上年同期数
手续费及佣金收入		
其中：结算类业务收入		
手续费及佣金支出	103,597.22	94,078.17
其中：结算类业务支出	103,597.22	94,078.17
手续费及佣金净收入	-103,597.22	-94,078.17

### 4. 税金及附加

项 目	本期数	上年同期数
消费税	21,797,399,711.32	21,489,513,090.84
城市维护建设税	2,959,588,304.88	2,922,754,987.86
教育费附加	1,268,431,345.07	1,252,609,280.52
地方教育附加	845,596,658.37	835,072,853.37
房产税	261,232,088.44	194,968,729.10
印花税	161,508,700.97	170,845,116.75
土地使用税	54,646,520.22	54,579,003.23
车船税	437,167.84	442,526.87
环境保护税	221,661.41	245,602.04
其他	5,165,526.36	5,130,284.41

项 目	本期数	上年同期数
合 计	27,354,227,684.88	26,926,161,474.99

#### 5. 销售费用

项 目	本期数	上年同期数
广告宣传费	1,828,728,796.18	1,335,427,201.68
市场推广及服务费	4,665,762,182.23	3,745,440,527.81
营销办公及差旅费	92,406,811.61	89,973,010.37
其他	666,601,810.66	468,459,319.63
合 计	7,253,499,600.68	5,639,300,059.49

#### 6. 管理费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬费用	2,804,105,074.93	3,697,487,910.65
商标许可使用费	2,480,898,552.03	2,466,052,249.25
固定资产折旧费用	659,934,804.32	612,955,726.82
环境整治费	157,807,722.12	346,610,134.14
公司经费	156,193,262.02	156,359,158.77
无形资产摊销	289,521,523.31	249,168,259.35
财产保险	69,607,702.44	67,022,333.50
原料基地费	154,229,603.85	166,861,756.89
短期租赁费	8,619,956.92	6,393,100.37
业务招待费	1,056,800.15	3,837,253.54
中介机构费用	76,782,998.45	82,760,110.00
使用权资产折旧费	21,298,307.64	21,314,385.65
董事会费用	3,199,516.11	4,791,316.04
其他	1,436,805,835.37	1,434,036,365.41
合 计	8,320,061,659.66	9,315,650,060.38

#### 7. 研发费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬费用	92,659,311.14	117,080,276.92
耗材	23,851,241.35	17,490,295.98
研发合作费	55,482,459.71	53,551,058.15
固定资产折旧费用	5,692,843.28	6,690,302.12
公司经费	1,767,426.49	1,636,757.89
其他	10,658,964.61	21,926,781.81
合 计	190,112,246.58	218,375,472.87

#### 8. 财务费用

项 目	本期数	上年同期数
利息支出	28,734,948.29	14,474,584.09
其中：租赁负债利息净额	8,893,092.48	14,474,584.09
利息收入	-842,988,240.60	-1,476,991,223.18
其他	-986,992.41	-7,703,224.25
合 计	-815,240,284.72	-1,470,219,863.34

#### 9. 其他收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
代扣个人所得税手续费返还	17,120,781.51	14,294,446.89	
与收益相关的政府补助	4,271,947.79	4,539,419.20	4,271,947.79
其他	7,138,800.00	2,395,600.72	7,138,800.00
合 计	28,531,529.30	21,229,466.81	11,410,747.79

#### 10. 投资收益

项 目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	181,873.67	
交易性金融资产在持有期间的投资收益		500,400.00
处置交易性金融资产取得的投资收益	265,351.99	8,629,940.37

项 目	本期数	上年同期数
处置债权投资取得的投资收益	-206,186.72	
处置其他债权投资取得的投资收益	320,137.20	
合 计	561,176.14	9,130,340.37

#### 11. 公允价值变动收益

项 目	本期数	上年同期数
交易性金融资产		34,441,631.36
其中：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产生的公允价值变动收益		34,441,631.36
其他非流动金融资产	76,162,597.66	26,539,092.99
合 计	76,162,597.66	60,980,724.35

#### 12. 信用减值损失

项 目	本期数	上年同期数
应收账款坏账损失	330.00	
其他应收款坏账损失	322,245.00	-851,218.73
债权投资减值损失	-6,430,518.78	554,461.50
拆出资金减值损失	1,755,887.56	-10,409,004.86
买入返售金融资产减值损失	203,397.93	-202,973.15
发放贷款和垫款减值损失	21,383,037.66	-12,339,700.79
合 计	17,234,379.37	-23,248,436.03

#### 13. 资产处置收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
固定资产处置收益	11,354.65	83,259.79	11,354.65
使用权资产处置收益	3,095,270.54	305,592.26	3,095,270.54
合 计	3,106,625.19	388,852.05	3,106,625.19

14. 营业外收入

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
赔偿及罚没利得	69,136,646.69	63,971,462.96	69,136,646.69
非流动资产毁损报废利得	98,702.67	845,348.67	98,702.67
其他	5,711,690.34	6,119,764.34	5,711,690.34
合 计	74,947,039.70	70,936,575.97	74,947,039.70

15. 营业外支出

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
对外捐赠	121,441,700.00	100,437,930.44	121,441,700.00
非流动资产毁损报废损失	5,589,914.14	8,132,682.54	5,589,914.14
其他	1,603,984.72	12,367,221.76	1,603,984.72
合 计	128,635,598.86	120,937,834.74	128,635,598.86

16. 所得税费用

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
当期所得税费用	30,552,293,493.46	31,153,544,911.10
递延所得税费用	-1,107,356,722.05	-849,694,742.54
合 计	29,444,936,771.41	30,303,850,168.56

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	本期数	上年同期数
利润总额	114,755,261,605.08	119,638,578,194.46
按母公司适用税率计算的所得税费用	28,688,815,401.27	29,909,644,548.62
子公司适用不同税率的影响	-2,541,736.57	-2,161,820.25
调整以前期间所得税的影响	147,821,070.09	26,696,223.99
非应税收入的影响	-7,285,095.90	-6,818,462.55
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	618,127,132.52	376,489,678.75
所得税费用	29,444,936,771.41	30,303,850,168.56

17. 其他综合收益的税后净额

其他综合收益的税后净额详见本财务报表附注五(一)40之说明。

(三) 合并现金流量表项目注释

1. 收到或支付的重要的投资活动有关的现金

(1) 收回投资收到的现金

项 目	本期数	上年同期数
25 农业银行 CD235 (同业存单)	2,500,000,000.00	
25 浦发银行 CD202 (同业存单)	2,000,000,000.00	
25 兴业银行 CD175 (同业存单)	2,000,000,000.00	
25 农业银行 CD324 (同业存单)	1,500,000,000.00	
25 中信银行 CD284 (同业存单)	1,500,000,000.00	
25 中信银行 CD281 (同业存单)	1,300,000,000.00	
24 交通银行 CD360 (同业存单)	1,300,000,000.00	
24 中国银行 CD064 (同业存单)	1,300,000,000.00	
25 民生银行 CD132 (同业存单)	1,250,000,000.00	
25 农业银行 CD279 (同业存单)	1,200,000,000.00	
25 浦发银行 CD146 (同业存单)	1,000,000,000.00	
24 贵阳银行 CD137 (同业存单)	1,000,000,000.00	
23 贵阳银行 CD177 (同业存单)		1,000,000,000.00
23 民生银行 CD462 (同业存单)		1,000,000,000.00
合 计	17,850,000,000.00	2,000,000,000.00

(2) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

项 目	本期数	上年同期数
3 万吨酱香系列酒技改工程及其配套设施项目	356,425,847.84	1,219,546,770.83
茅台酒“十四五”技改建设项目	660,634,172.90	561,435,415.92
“十四五”酱香酒习水同民坝一期建设项目	485,201,158.10	833,252,777.65
中华片区 30 栋酒库建设项目	83,079,033.11	482,848,280.00

项 目	本期数	上年同期数
包装物流园项目一期工程	804,776,445.39	365,594,345.04
“十三五”中华片区茅台酒技改工程及其配套设施项目	56,277,835.83	236,887,598.73
合 计	2,446,394,493.17	3,699,565,188.17

(3) 投资支付的现金

项 目	本期数	上年同期数
25 民生银行 CD263 (同业存单)	6,800,000,000.00	
25 农业银行 CD341 (同业存单)	3,000,000,000.00	
25 农业银行 CD217 (同业存单)	2,600,000,000.00	
25 农业银行 CD235 (同业存单)	2,500,000,000.00	
25 浦发银行 CD202 (同业存单)	2,000,000,000.00	
25 兴业银行 CD175 (同业存单)	2,000,000,000.00	
25 农业银行 CD353 (同业存单)	1,800,000,000.00	
25 中信银行 CD340 (同业存单)	1,600,000,000.00	
25 农业银行 CD324 (同业存单)	1,500,000,000.00	
25 中信银行 CD284 (同业存单)	1,500,000,000.00	
25 农业银行 CD343 (同业存单)	1,500,000,000.00	
25 中信银行 CD281 (同业存单)	1,300,000,000.00	
24 交通银行 CD360 (同业存单)	1,300,000,000.00	
24 中国银行 CD064 (同业存单)	1,300,000,000.00	
25 民生银行 CD132 (同业存单)	1,250,000,000.00	
25 农业银行 CD279 (同业存单)	1,200,000,000.00	
25 中国银行 CD044 (同业存单)	1,100,000,000.00	
25 民生银行 CD270 (同业存单)	1,000,000,000.00	
25 浦发银行 CD146 (同业存单)	1,000,000,000.00	
合 计	36,250,000,000.00	

2. 收到或支付的其他与经营活动、投资活动及筹资活动有关的现金

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
自有资金利息收入	2,745,157,001.08	1,571,961,649.41
收到的其他收入	1,967,138,193.81	1,686,136,055.73
合 计	4,712,295,194.89	3,258,097,705.14

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
支付的广告宣传费	1,766,308,805.45	1,722,797,025.52
支付的运输费及运输保险费用	181,342,485.40	174,121,504.36
支付的财产保险费	58,465,282.73	51,256,672.15
支付的其他费用	7,006,041,624.03	7,067,237,559.15
合 计	9,012,158,197.61	9,015,412,761.18

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
收到基本建设工程履约保证金	24,750,303.39	5,532,536.42
合 计	24,750,303.39	5,532,536.42

(4) 支付其他与投资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
退还的基本建设工程履约保证金	9,029,941.27	9,984,973.67
合 计	9,029,941.27	9,984,973.67

(5) 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
支付回购股份款	6,120,578,572.09	
支付租赁负债款	61,769,291.33	110,478,781.87
其他	3,000,000.00	6,000,000.00
合 计	6,185,347,863.42	116,478,781.87

3. 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	85,310,324,833.67	89,334,728,025.90

补充资料	本期数	上年同期数
加：资产减值准备		
信用减值准备	-17,234,379.37	23,248,436.03
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,893,338,311.91	1,721,165,327.14
使用权资产折旧	55,797,324.89	94,492,678.29
无形资产摊销	289,613,682.99	249,170,059.35
长期待摊费用摊销	20,637,734.49	20,191,550.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-3,106,625.19	-388,852.05
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	5,491,211.47	7,287,333.87
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-76,162,597.66	-60,980,724.35
财务费用（收益以“-”号填列）	28,734,948.29	14,474,584.09
投资损失（收益以“-”号填列）	-561,176.14	-9,130,340.37
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,082,462,282.39	-874,119,443.73
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-27,759,411.59	24,424,701.19
存货的减少（增加以“-”号填列）	-7,084,136,638.71	-7,908,100,095.94
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-10,983,881,858.27	1,761,268,977.59
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-6,806,428,089.04	8,065,959,951.08
其他		
经营活动产生的现金流量净额	61,522,204,989.35	92,463,692,168.43
(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
新增使用权资产		
(3) 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	117,952,629,447.72	164,297,949,257.83
减：现金的期初余额	164,297,949,257.83	147,360,188,952.47
加：现金等价物的期末余额	8,472,980,000.00	5,672,140,000.00
减：现金等价物的期初余额	5,672,140,000.00	3,000,000,000.00
现金及现金等价物净增加额	-43,544,479,810.11	19,609,900,305.36

#### 4. 现金和现金等价物的构成

##### (1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
1) 现金	117,952,629,447.72	164,297,949,257.83
其中：库存现金	9,500.00	9,733.00
可随时用于支付的银行存款	43,113,036,424.73	48,688,028,187.56
可随时用于支付的其他货币资金	14,454,545.97	62,315.80
可用于支付的存放中央银行款项	727,934,872.02	743,321,006.34
存放同业款项	74,097,194,105.00	114,866,528,015.13
2) 现金等价物	8,472,980,000.00	5,672,140,000.00
其中：买入返售金融资产	8,472,980,000.00	5,672,140,000.00
3) 期末现金及现金等价物余额	126,425,609,447.72	169,970,089,257.83
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物		

##### (2) 不属于现金和现金等价物的货币资金

项 目	期末数	期初数	不属于现金和现金等价物的理由
存放中央银行法定存款准备金	7,250,789,537.15	7,403,523,670.43	按规定缴存中国人民银行的法定存款准备金，使用权受到限制
小 计	7,250,789,537.15	7,403,523,670.43	

#### 5. 筹资活动相关负债变动情况

项 目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	425,857,527.96		28,851,075.63	59,745,467.04	161,251,956.73	233,711,179.82
小 计	425,857,527.96		28,851,075.63	59,745,467.04	161,251,956.73	233,711,179.82

#### 6. 不涉及现金收支的商业汇票背书转让金额

项 目	本期数	上年同期数
背书转让的商业汇票金额		25,000,000.00
其中：控股子公司支付少数股东股利		25,000,000.00

#### (四) 其他

##### 1. 外币货币性项目

(1) 明细情况

项 目	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
货币资金	3,487,003.28	8.2355	28,717,215.51
其中：欧元	3,487,003.28	8.2355	28,717,215.51
应收账款	107,108.78	8.2355	882,094.36
其中：欧元	107,108.78	8.2355	882,094.36

(2) 境外经营实体说明

公司全资子公司贵州茅台巴黎公司注册地位于法国巴黎，记账本位币为欧元。

2. 租赁

(1) 公司作为承租人

1) 使用权资产相关信息详见本财务报表附注五(一)21之说明。

2) 公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本财务报表附注三(二十三)之说明。计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

项 目	本期数	上年同期数
低价值资产租赁费用（短期租赁除外）	18,786,807.83	22,027,091.31
合 计	18,786,807.83	22,027,091.31

3) 与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	本期数	上年同期数
租赁负债的利息费用	8,893,092.48	14,474,584.09
与租赁相关的总现金流出	79,478,309.20	132,761,412.21

(2) 公司作为出租人

经营租赁

1) 租赁收入

项 目	本期数	上年同期数
租赁收入	929,633.52	1,060,031.21
其中：未纳入租赁收款额计量的可变租赁付款额相关收入		

2) 经营租赁资产

项 目	期末数	上年年末数
投资性房地产	3,108,042.56	7,625,167.83
小 计	3,108,042.56	7,625,167.83

## 六、研发支出

### (一) 研发支出

项 目	本期数	上年同期数
人员人工费用	196,816,931.50	192,974,752.78
直接投入费用	381,902,683.86	242,432,515.97
折旧费用与长期待摊费用	72,080,525.75	82,748,274.72
委托外部研究开发费用	130,174,566.83	139,811,712.56
其他费用	22,157,524.37	37,409,479.78
合 计	803,132,232.31	695,376,735.81
其中：费用化研发支出	674,657,764.92	593,779,816.96
资本化研发支出	128,474,467.39	101,596,918.85

### (二) 开发支出

#### 开发支出期初期末余额变动情况

项 目	期初余额	本期增加	
		内部开发支出	其他
采供协同数字化技术体系的研究	23,542,193.68	11,836,150.17	
茅台制酒酿造技艺机器学习技术体系研究	45,357,946.43	6,169,911.50	
晾堂专用“三合土”理化性质分析及其组分功能特性研究	297,737.87		
基于中台技术的业财系统融合应用研究	1,267,244.10	39,869,770.49	
基于企业总线的多类别项目管理系统研发与应用		5,165,028.48	
供应链管理系统（包装生产）研发与应用	941,387.07	12,622,681.41	
产品设计与开发系统研发与应用	1,310,924.85	2,809,994.01	
全面质量管理体系研发与应用	1,100,084.18	4,475,797.75	
供应链管理系统（勾贮生产）研发与应用		5,361,212.75	
i 茅台用户运营体系研发与应用	933,294.73	10,916,730.71	

项 目	期初余额	本期增加	
		内部开发支出	其他
工业互联网防伪溯源数字化运营管理平台研发与应用	1,298,700.69	15,432,199.68	
自动化、数字化行车设备在制酒生产的应用研究		162,772.82	
基于区块链、移动互联网、Saas 布局模型的数字营销体系研发		193,106.60	
基于工业互联网的仓储物流技术体系研发		116,951.89	
茅台大数据技术体系研究	22,473,364.82		
运输车辆管理平台研发及应用		2,208,397.28	
基于业务驱动的 i 茅台功能迭代与运维系统研发		8,218,045.35	
基于零信任架构的智能身份认证中台系统研发		390,041.26	
基于业财融合驱动的物质供应管理平台协同功能开发研究		350,860.72	
基于内外部系统互联的电商采购一体化平台研发		354,505.71	
适配业财数据交互的营销业务系统协同功能开发研究		611,092.05	
多模型驱动的茅台智能采购功能开发研究		543,396.23	
基于鸿蒙生态系统的 i 茅台多端适配研发与应用		452,409.52	
基于能耗、产线和安防需求的园区智能化系统研发		213,411.01	
合 计	98,522,878.42	128,474,467.39	

(续上表)

项 目	本期减少			期末余额
	确认为无形资产	转入当期损益	其他	
采供协同数字化技术体系的研究	35,378,343.85			
茅台制酒酿造技艺机器学习技术体系研究	51,527,857.93			
晾堂专用“三合土”理化性质分析及其组分功能特性研究		297,737.87		
基于中台技术的业财系统融合应用研究				41,137,014.59
基于企业总线的多类别项目管理 系统研发与应用				5,165,028.48
供应链管理系统（包装生产） 研发与应用				13,564,068.48

项 目	本期减少			期末余额
	确认为无形资产	转入当期损益	其他	
产品设计与开发系统研发与应用				4,120,918.86
全面质量管理体系研发与应用				5,575,881.93
供应链管理系统（勾贮生产）研发与应用				5,361,212.75
i 茅台用户运营体系研发与应用				11,850,025.44
工业互联网防伪溯源数字化运营管理平台研发与应用				16,730,900.37
自动化、数字化行车设备在制酒生产的应用研究				162,772.82
基于区块链、移动互联网、Saas 布局模型的数字营销体系研发	193,106.60			
基于工业互联网的仓储物流技术体系研发	116,951.89			
茅台大数据技术体系研究	22,473,364.82			
运输车辆管理平台研发及应用				2,208,397.28
基于业务驱动的 i 茅台功能迭代与运维系统研发				8,218,045.35
基于零信任架构的智能身份认证中台系统研发				390,041.26
基于业财融合驱动的物质供应管理平台协同功能开发研究				350,860.72
基于内外部系统互联的电商采购一体化平台研发				354,505.71
适配业财数据交互的营销业务系统协同功能开发研究				611,092.05
多模型驱动的茅台智能采购功能开发研究				543,396.23
基于鸿蒙生态系统的 i 茅台多端适配研发与应用				452,409.52
基于能耗、产线和安防需求的园区智能化系统研发				213,411.01
合 计	109,689,625.09	297,737.87		117,009,982.85

## 七、在其他主体中的权益

### （一）企业集团的构成

1. 公司将贵州茅台酒销售有限公司（以下简称贵州茅台销售公司）、贵州茅台财务公

司、贵州茅台酱香酒营销有限公司（以下简称贵州茅台酱香营销公司）等7家子公司纳入合并财务报表范围。

## 2. 子公司基本情况

子公司名称	注册资本	主要经营地及注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
贵州茅台销售公司	10,000,000.00	贵州省遵义市仁怀市	商业	95.00		投资设立
贵州茅台财务公司	2,500,000,000.00	贵州省遵义市仁怀市	金融业	51.00		投资设立
贵州茅台酱香营销公司	200,000,000.00	贵州省遵义市仁怀市	商业	100.00		投资设立
贵州茅台酒进出口有限责任公司	8,000,000.00	贵州省贵阳市	商业	70.00		投资设立
北京友谊使者商贸有限公司	30,000,000.00	北京市	商业	70.00		投资设立
贵州赖茅酒业有限公司	40,000,000.00	贵州省贵阳市	商业	43.00		投资设立
贵州茅台巴黎公司	80,728,429.80	法国巴黎	商业	100.00		投资设立

## 3. 其他说明

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。

公司持有贵州赖茅酒业有限公司（以下简称贵州赖茅酒业公司）43.00%的股权，为贵州赖茅酒业公司第一大股东，且贵州赖茅酒业公司董事会成员中半数以上由公司委派，公司在贵州赖茅酒业公司重大经营决策事项上具有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

## (二) 重要的非全资子公司

### 1. 明细情况

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
贵州茅台销售公司	5.00%	2,361,417,880.48	2,360,950,000.00	3,179,091,907.03

### 2. 重要非全资子公司的主要财务信息

#### (1) 资产和负债情况

单位：万元

子公司名称	期末数					
	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
贵州茅台销售公司	8,337,895.01	61,703.02	8,399,598.03	2,033,696.56	7,717.65	2,041,414.21

(续上表)

子公司名称	期初数					
	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
贵州茅台销售公司	8,619,829.59	91,993.62	8,711,823.21	2,333,411.51	21,163.65	2,354,575.16

(2) 损益和现金流量情况

单位：万元

子公司名称	本期数			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
贵州茅台销售公司	14,161,293.55	4,722,835.76	4,722,835.76	4,053,877.47

(续上表)

子公司名称	上年同期数			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
贵州茅台销售公司	14,082,317.30	4,852,174.60	4,852,174.60	3,534,895.03

(三) 在联营企业中的权益

不重要的联营企业的汇总财务信息

项目	期末数/本期数	期初数/上年同期数
联营企业		
投资账面价值合计	147,181,873.67	
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	181,873.67	
其他综合收益		
综合收益总额	181,873.67	

**八、政府补助**

(一) 本期新增的政府补助情况

项目	本期新增补助金额
与收益相关的政府补助	4,271,947.79
其中：计入其他收益	4,271,947.79
合计	4,271,947.79

(二) 计入当期损益的政府补助金额

项 目	本期数	上年同期数
计入其他收益的政府补助金额	4,271,947.79	4,539,419.20
合 计	4,271,947.79	4,539,419.20

## 九、与金融工具相关的风险

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡,将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平,使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标,本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险,建立适当的风险承受底线和进行风险管理,并及时可靠地对各种风险进行监督,将风险控制在限定的范围内。

公司的主要金融工具,包括其他非流动金融资产、货币资金等。这些金融工具的主要目的在于为本公司的运营融资。本公司具有多种因经营而直接产生的其他金融资产和负债,如应收账款、其他应收款、应付账款、其他应付款等。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险,主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策,概括如下。

### (一) 信用风险

公司金融资产包括货币资金、应收账款、其他应收款等,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。

由于公司仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易,所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。本公司销售以预收款项方式进行,交易的信用风险小。

### (二) 流动性风险

流动风险,是指企业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。

公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。各子公司负责监控自身的现金流量预测,公司财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上,在集团层面持续监控短期和长期的资金需求,以确保维持现金需求。

### (三) 市场风险

#### 1. 汇率风险

公司面临的外汇变动风险主要与公司的经营活动(当收支以不同于本公司记账本位币的外币结算时)及其与境外子公司的净投资有关。公司承受的汇率风险主要与美元、欧元有关,除公司以美元和欧元进行产品销售结算外,公司的其他主要业务活动以人民币计价结算。

本公司期末外币货币性项目情况详见本财务报表附注五(四)1之说明。

## 2. 利率风险

利率风险,是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

公司面临的市场利率变动的风险主要与以浮动利率计息的负债有关。

截至2025年12月31日,本公司无以浮动利率计息的负债(2024年12月31日:无以浮动利率计息的负债)。

## (四) 金融资产转移

### 1. 金融资产转移基本情况

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据贴现	应收款项融资	6,350,177,233.77	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
小计		6,350,177,233.77		

### 2. 因转移而终止确认的金融资产情况

项目	金融资产转移方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	贴现	6,350,177,233.77	-19,841,855.81
小计		6,350,177,233.77	-19,841,855.81

## 十、公允价值的披露

### (一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值明细情况

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
持续的公允价值计量		3,496,539,016.41	8,562,205,753.38	12,058,744,769.79
1. 交易性金融资产和其他非流动金融资产			4,105,141,593.22	4,105,141,593.22
(1) 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			4,105,141,593.22	4,105,141,593.22
权益工具投资			4,105,141,593.22	4,105,141,593.22
2. 应收款项融资			4,457,064,160.16	4,457,064,160.16
3. 其他债权投资		3,496,539,016.41		3,496,539,016.41
持续以公允价值计量的资产		3,496,539,016.41	8,562,205,753.38	12,058,744,769.79

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
总额				

(二) 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

本公司持有的第二层次公允价值计量的其他债权投资为债券投资，对于债券投资，本公司按照中央国债登记结算有限责任公司、银行间市场清算所股份有限公司的估值结果确定公允价值。

(三) 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

本公司持有第三层次公允价值计量的权益工具投资为持有的私募股权投资基金的份额，以净资产法计算截止资产负债表日的公允价值。

本公司持有的第三层次公允价值计量的应收款项融资为应收银行承兑汇票，其信用风险较小且剩余期限较短，本公司以其票面余额确定其公允价值。

(四) 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

本公司不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、拆出资金、应收票据、应收账款、其他应收款、买入返售金融资产、发放贷款和垫款、债权投资、应付账款、吸收存款及同业存放、其他应付款、租赁负债等，其账面价值与公允价值差异较小。

## 十一、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1. 本公司的母公司情况

(1) 本公司的母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例 (%)	母公司对本公司的表决权比例 (%)
中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	贵州仁怀	投资	1,000,000 万元人民币	54.40	54.40

(2) 本公司最终控制方是贵州省人民政府国有资产监督管理委员会。

2. 本公司的子公司情况详见本财务报表附注七之说明。

### 3. 本公司的联营企业情况

本公司的联营企业详见本财务报表附注七之说明。

### 4. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
北京茅台贸易有限责任公司	同受母公司控制
昌黎茅台葡萄酒经贸有限公司	同受母公司控制
上海茅台贸易有限公司	同受母公司控制
贵州富明行包装有限公司	同受母公司控制
贵州久远物业有限公司	同受母公司控制
贵州茅台（集团）国际旅行社有限公司	同受母公司控制
贵州茅台（集团）生态农业产业发展有限公司	同受母公司控制
贵州茅台醇营销公司	同受母公司控制
贵州茅台集团健康产业有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业销售有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）昌黎葡萄酒业有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）贵阳高新置业投资发展有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）贵阳商务有限责任公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）三亚投资实业有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）物流有限责任公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）循环经济产业投资开发有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）置业投资发展有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）技术开发有限公司	同受母公司控制
贵州茅台生态农业销售有限责任公司	同受母公司控制
贵州茅台物流园区粮食收储有限公司	同受母公司控制
贵州遵义茅台机场有限责任公司	同受母公司控制
贵州省仁怀市申仁包装印务有限责任公司	同受母公司控制
贵州新华羲玻璃有限责任公司	同受母公司控制
茅台（贵州）投资基金合伙企业（有限合伙）	同受母公司控制
茅台（贵州）私募基金管理有限公司	同受母公司控制

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
上海贵州茅台实业有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）酒店经营管理有限公司	同受母公司控制
中国贵州茅台酒厂（集团）文化旅游有限责任公司	同受母公司控制
茅台（上海）融资租赁有限公司	同受母公司控制
贵州茅台集团营销有限公司	同受母公司控制
珠海经济特区龙狮瓶盖有限公司	同受母公司控制
华贵人寿保险股份有限公司	同受母公司控制
贵州尊朋酒业有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）贵定晶琪玻璃制品有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）绿生有机肥有限责任公司	同受母公司控制
贵州省仁怀市仁帅酒业有限公司	同受母公司控制
贵州茅台酒厂（集团）红缨子农业科技发展有限公司	同受母公司控制
巽风科技（贵州）有限公司	同受母公司控制
中国贵州茅台酒厂贸易（香港）有限公司	同受母公司控制
贵州茅台医院	同受母公司控制
茅台学院	同受母公司控制
贵州双龙飞天供应链管理有限公司	同受母公司控制
贵州仁怀龙狮瓶盖有限公司	同受母公司控制
贵州尊朋酒业销售有限公司	同受母公司控制
贵州茅台集团健康产业销售有限公司	同受母公司控制
遵义文康置业发展有限责任公司	同受母公司控制
贵州银行股份有限公司	母公司投资的联营企业
贵阳贵银金融租赁有限责任公司	母公司投资的联营企业
上海仁彩印务有限公司	母公司下属子公司投资的联营企业
仁怀市仁杉包装印务有限公司	母公司下属子公司投资的联营企业
贵州恒道丹林农业科技开发有限公司	其他
贵州茅台公益基金会	其他

## （二）关联交易情况

## 1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

### (1) 采购商品和接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	商标使用权	2,480,898,552.03	2,466,052,249.25
贵州茅台酒厂（集团）物流有限责任公司	货物运输服务	269,083,492.65	242,909,426.03
珠海经济特区龙狮瓶盖有限公司	采购商品	358,017,678.79	392,724,190.99
贵州省仁怀市申仁包装印务有限责任公司	采购商品	313,077,727.95	311,692,891.52
贵州茅台酒厂（集团）贵定晶琪玻璃制品有限公司	采购商品	161,076,238.16	131,577,569.97
贵州茅台酒厂（集团）红缨子农业科技发展有限公司	采购商品	151,761,598.44	91,571,319.20
仁怀市仁杉包装印务有限公司	采购商品	150,467,474.73	
贵州茅台酒厂（集团）循环经济产业投资开发有限公司	采购商品	138,096,800.10	131,280,975.00
贵州茅台物流园区粮食收储有限公司	采购商品	120,075,006.30	159,164,224.07
中国贵州茅台酒厂（集团）文化旅游有限责任公司	采购商品	58,669,344.18	25,126,546.60
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业销售有限公司	采购商品	8,597,548.68	10,733,800.07
贵州茅台酒厂（集团）酒店经营管理有限公司	采购商品	3,699,376.00	
贵州茅台医院	采购商品	619,889.70	506,056.46
上海仁彩印务有限公司	采购商品	259,939.90	
贵州茅台生态农业销售有限责任公司	采购商品	119,469.03	885,111.50
贵州新华羲玻璃有限责任公司	采购商品		50,723,017.23
贵州富明行包装有限公司	采购商品		38,389,121.95
昌黎茅台葡萄酒经贸有限公司	采购商品		2,656,035.40
华贵人寿保险股份有限公司	购买保险	19,275,333.85	29,250,803.45
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业有限公司	接受劳务	415,233,454.54	364,282,785.91
贵州茅台（集团）国际旅行社有限公司	接受劳务	143,921,445.74	81,664,884.30
贵州茅台医院	接受劳务	66,732,197.11	109,786,470.85
贵州茅台酒厂（集团）酒店经营管理有限公司	接受劳务	63,874,386.21	99,918,709.05
中国贵州茅台酒厂（集团）文化旅游有限责任公司	接受劳务	60,371,918.70	109,560,813.31
巽风科技（贵州）有限公司	接受劳务	17,736,479.98	54,026,057.50
贵州茅台酒厂（集团）循环经济产业投资开发有限公司	接受劳务	5,956,393.02	5,905,719.20
贵州遵义茅台机场有限责任公司	接受劳务	3,310,361.64	1,525,726.08

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
贵州茅台酒厂（集团）技术开发有限公司	接受劳务	3,113,207.50	1,509,433.96
贵州茅台酒厂（集团）三亚投资实业有限公司	接受劳务	1,102,258.52	23,369.81
中国贵州茅台酒厂贸易（香港）有限公司	接受劳务	805,813.96	
茅台学院	接受劳务	539,788.41	344,528.30
贵州茅台酒厂（集团）贵阳高新置业投资发展有限公司	接受劳务	269,215.35	125,946.26
贵州茅台酒厂（集团）物流有限责任公司	接受劳务		10,904,482.09
贵州双龙飞天供应链管理有限公司	接受劳务		479,838.72
北京茅台贸易有限责任公司	接受劳务		207,547.17
贵州茅台酒厂（集团）置业投资发展有限公司	接受劳务		54,622.64
贵州双龙飞天供应链管理有限公司	资产管理费	83,650,536.71	
贵州茅台物流园区粮食收储有限公司	资产管理费	48,298,248.24	63,756,467.40
贵州茅台酒厂（集团）酒店经营管理有限公司	资产管理费	5,660,377.33	4,188,647.80
贵州茅台酒厂（集团）循环经济产业投资开发有限公司	资产管理费	135,849.06	
北京茅台贸易有限责任公司	资产管理费	103,773.58	
贵州茅台酒厂（集团）置业投资发展有限公司	资产管理费	67,924.53	
贵州茅台酒厂（集团）贵阳高新置业投资发展有限公司	水电气等公用事业费用	127,337.28	55,500.83
贵州茅台酒厂（集团）三亚投资实业有限公司	水电气等公用事业费用	62,906.54	
小 计		5,154,869,344.44	4,993,564,889.87

(2) 出售商品和提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
贵州茅台集团营销有限公司	销售商品	6,214,681,149.21	6,339,486,387.61
中国贵州茅台酒厂（集团）文化旅游有限责任公司	销售商品	54,457,295.57	138,837,804.65
中国贵州茅台酒厂贸易（香港）有限公司	销售商品	33,165,152.62	6,114,000.00
上海贵州茅台实业有限公司	销售商品	21,775,238.07	16,675,614.12
贵州茅台酒厂（集团）酒店经营管理有限公司	销售商品	20,142,696.53	26,785,138.02
贵州茅台酒厂（集团）三亚投资实业有限公司	销售商品	8,653,601.77	16,249,417.82
北京茅台贸易有限责任公司	销售商品	4,700,580.52	13,557,408.83
中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	销售商品	717,044.97	781,492.04

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
巽风科技（贵州）有限公司	销售商品		32,304,424.78
贵州遵义茅台机场有限责任公司	销售商品		2,999,915.04
贵州茅台（集团）生态农业产业发展有限公司	销售商品		804,488.49
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业有限公司	销售商品		94,088.50
贵州茅台酒厂（集团）物流有限责任公司	销售商品		16,717.70
昌黎茅台葡萄酒经贸有限公司	提供劳务	468,301.60	1,098,530.85
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业销售有限公司	提供劳务	338,015.85	251,747.96
贵州茅台生态农业销售有限责任公司	提供劳务	141,509.34	189,869.81
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业有限公司	提供劳务	93,030.14	
中国贵州茅台酒厂（集团）文化旅游有限责任公司	提供劳务		95,566.04
贵州茅台酒厂（集团）昌黎葡萄酒业有限公司	提供劳务		5,366.04
小计		6,359,333,616.19	6,596,347,978.30

## 2. 关联委托管理情况

委托方名称	受托方名称	委托资产类型	委托起始日	委托终止日	托管费定价依据	本期确认的托管费
公司	贵州双龙飞天供应链管理有限公司	其他资产托管	2025年1月1日	2025年12月31日	协议价	83,650,536.71
公司	贵州茅台物流园区粮食收储有限公司	其他资产托管	2025年1月1日	2025年12月31日	协议价	48,298,248.24
公司	贵州茅台酒厂（集团）酒店经营管理有限公司	其他资产托管	2025年1月1日	2025年12月31日	协议价	5,660,377.33
公司	贵州茅台酒厂（集团）循环经济产业投资开发有限公司	其他资产托管	2025年1月1日	2025年12月31日	协议价	135,849.06
公司	北京茅台贸易有限责任公司	其他资产托管	2025年1月1日	2025年12月31日	协议价	103,773.58
公司	贵州茅台酒厂（集团）置业投资发展有限公司	其他资产托管	2025年1月1日	2025年12月31日	协议价	67,924.53

## 3. 关联租赁情况

### (1) 公司出租情况

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上年同期确认的租赁收入
中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	房屋及建筑物	149,336.30	328,389.91
贵州茅台酒厂（集团）酒店经营管理有限公司	房屋及建筑物	299,009.17	299,009.18
昌黎茅台葡萄酒经贸有	房屋及建筑物	201,834.86	201,834.86

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的 租赁收入	上年同期确认的 租赁收入
限公司			
贵州茅台酒厂(集团)保健酒业销售有限公司	房屋及建筑物	87,580.88	51,192.66

(2) 公司承租情况

出租方名称	租赁资产 种类	本期数			
		简化处理的短期 租赁和低价值资 产租赁的租金费 用以及未纳入租 赁负债计量的可 变租赁付款额	确认使用权资产的租赁		
			支付的租金 (不包括未纳 入租赁负债计 量的可变租赁 付款额)	增加的租赁负债 本金金额	确认的利息支 出
中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司	房屋及建筑物	137,142.87	16,464,000.00		2,388,131.57
中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司	土地使用权		7,053,600.00		2,501,832.73
中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司	运输工具				
贵州茅台酒厂(集团)贵阳高新置业投资发展有限公司	房屋及建筑物		2,200,533.53	500,087.55	374,331.56
贵州茅台酒厂(集团)三亚投资实业有限公司	房屋及建筑物		1,546,792.20		108,542.74
贵州茅台酒厂(集团)循环经济产业投资开发有限公司	房屋及建筑物	4,687,956.14			
贵州茅台酒厂(集团)物流有限责任公司	房屋及建筑物				
上海贵州茅台实业有限公司	房屋及建筑物	144,000.00			
贵州双龙飞天供应链管理有限责任公司	房屋及建筑物				

(续上表)

出租方名称	租赁资产种类	上年同期数			
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	确认使用权资产的租赁		
			支付的租金 (不包括未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额)	增加的租赁负债本金金额	确认的利息支出
中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司	房屋及建筑物	91,428.56	14,665,144.36		2,913,008.90
中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司	土地使用权		4,531,910.86		2,854,418.81
中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司	运输工具	5,628,528.72			
贵州茅台酒厂(集团)贵阳高新置业投资发展有限公司	房屋及建筑物		4,203,745.20	675,722.06	471,391.41
贵州茅台酒厂(集团)三亚投资实业有限公司	房屋及建筑物		1,501,740.00		151,941.65
贵州茅台酒厂(集团)循环经济产业投资开发有限公司	房屋及建筑物	2,123,159.54			
贵州茅台酒厂(集团)物流有限责任公司	房屋及建筑物		34,596,676.74	165,600,973.35	6,944,496.90
上海贵州茅台实业有限公司	房屋及建筑物	144,000.00			
贵州双龙飞天供应链管理有限责任公司	房屋及建筑物		1,599,805.94	7,857,205.58	221,489.32

#### 4. 其他关联交易

(1) 公司控股子公司贵州茅台财务公司与关联方开展存款、贷款、贴现及保函业务。“吸收存款及同业存放”为各关联方在贵州茅台财务公司的存款余额及应计利息；“利息支出”为贵州茅台财务公司向关联方应付的存款利息；“利息收入”为贵州茅台财务公司向关

关联方提供贷款业务按照规定收取的利息；“发放贷款及垫款”为贵州茅台财务公司向关联方提供贷款余额。

1) 发放贷款及垫款

关联方	担保方式	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
贵州茅台物流园区粮食收储有限公司	抵押贷款	27,480,000.00	640,229.66	42,760,000.00	981,258.03
小计		27,480,000.00	640,229.66	42,760,000.00	981,258.03

2) 吸收存款及同业存放

关联方	期末数	期初数
中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	8,330,698,318.34	14,480,114,773.71
贵州茅台酒厂（集团）技术开发有限公司	3,783,930,369.00	3,149,789,826.88
贵州茅台集团营销有限公司	1,752,381,770.48	1,700,346,680.32
贵州茅台酒厂（集团）置业投资发展有限公司	519,722,356.49	534,835,153.42
中国贵州茅台酒厂（集团）文化旅游有限责任公司	329,875,505.86	234,616,341.25
贵州茅台酒厂（集团）循环经济产业投资开发有限公司	328,786,608.23	322,434,399.37
贵州茅台生物科技研发有限责任公司	300,077,288.40	
巽风科技（贵州）有限公司	291,633,420.23	319,766,645.67
贵州遵义茅台机场有限责任公司	219,855,892.16	189,020,605.50
贵州尊朋酒业销售有限公司	216,400,508.17	60,752,267.67
贵州茅台醇营销公司	197,553,406.66	195,246,133.45
贵州茅台酒厂（集团）物流有限责任公司	140,590,892.60	58,851,183.23
贵州茅台酒厂（集团）昌黎葡萄酒业有限公司	130,298,178.01	22,850,568.19
上海贵州茅台实业有限公司	114,224,317.52	127,798,101.59
贵州省仁怀市申仁包装印务有限责任公司	112,268,677.62	68,824,958.06
贵州茅台酒厂（集团）贵阳高新置业投资发展有限公司	110,780,658.83	67,016,729.82
珠海经济特区龙狮瓶盖有限公司	105,854,696.83	63,649,938.55
北京茅台贸易有限责任公司	96,607,569.05	163,432,983.56
贵州茅台物流园区粮食收储有限公司	92,330,846.38	29,661,065.27
贵州茅台（集团）生态农业产业发展有限公司	89,955,167.73	35,480,401.86
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业销售有限公司	80,564,624.37	105,375,725.80

关联方	期末数	期初数
上海茅台贸易有限公司	71,962,835.04	151,145,259.98
昌黎茅台葡萄酒经贸有限公司	71,338,323.19	251,643,404.90
贵州茅台生态农业销售有限责任公司	67,113,305.17	189,361,773.59
贵州双龙飞天供应链管理有限公司	63,177,725.99	5,044,121.66
贵州茅台医院	53,382,319.19	2,062,035.41
茅台学院	52,787,251.51	65,534,720.98
贵州富明行包装有限公司	47,862,534.92	51,334,629.23
贵州茅台酒厂（集团）酒店经营管理有限公司	44,703,951.30	55,330,716.56
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业有限公司	36,284,679.04	87,067,488.51
贵州久远物业有限公司	31,610,061.42	26,216,059.35
贵州茅台（集团）国际旅行社有限公司	28,041,315.81	24,632,010.35
贵州茅台酒厂（集团）红缨子农业科技发展有限公司	24,248,396.87	88,045,026.78
贵州茅台酒厂（集团）贵定晶琪玻璃制品有限公司	24,210,874.78	11,042,843.10
贵州尊朋酒业有限公司	23,399,198.51	122,897,585.74
贵州新华羲玻璃有限责任公司	22,561,649.27	27,893,489.55
贵州茅台酒厂（集团）三亚投资实业有限公司	14,677,597.24	2,559,816.69
贵州仁怀龙狮瓶盖有限公司	7,377,209.81	8,283,575.67
贵州茅台酒厂（集团）贵阳商务有限责任公司	6,968,422.64	371,248.41
遵义文康置业发展有限责任公司	2,284,857.62	
贵州茅台集团健康产业有限公司	194.02	2,479,493.01
贵州茅台酒厂（集团）绿生有机肥有限责任公司		38,690.45
茅台（上海）融资租赁有限公司		5,430.19
茅台（贵州）私募基金管理有限公司		4,064.64
茅台（贵州）投资基金合伙企业（有限合伙）		853.05
小 计	18,038,383,776.30	23,102,858,820.97

### 3) 利息收入

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
贵州茅台物流园区粮食收储有限公司	发放贷款利息收入	1,276,174.32	1,815,184.37
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业有限公司	发放贷款利息收入		8,242,260.70

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
贵州茅台酒厂（集团）红缨子农业科技发展有限公司	发放贷款利息收入		1,089,658.00
小 计		1,276,174.32	11,147,103.07

#### 4) 利息支出

关联方	本期数	上年同期数
中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	74,310,636.00	18,790,858.64
贵州茅台酒厂（集团）技术开发有限公司	50,216,476.61	32,635,728.66
贵州茅台集团营销有限公司	17,218,757.12	19,249,255.02
贵州茅台酒厂（集团）置业投资发展有限公司	5,925,627.23	3,759,635.41
贵州茅台酒厂（集团）循环经济产业投资开发有限公司	3,413,622.50	3,019,443.51
巽风科技（贵州）有限公司	3,367,492.79	4,205,955.24
贵州茅台醇营销公司	2,568,731.21	2,204,093.54
中国贵州茅台酒厂（集团）文化旅游有限责任公司	1,962,748.33	2,277,586.38
昌黎茅台葡萄酒经贸有限公司	1,551,126.31	3,844,405.83
贵州茅台生态农业销售有限责任公司	1,385,977.27	2,189,126.24
贵州茅台酒厂（集团）昌黎葡萄酒业有限公司	1,072,275.95	767,415.85
贵州茅台酒厂（集团）贵阳高新置业投资发展有限公司	1,059,796.42	435,439.68
贵州遵义茅台机场有限责任公司	1,026,259.35	1,595,448.47
北京茅台贸易有限责任公司	988,097.65	667,701.30
上海茅台贸易有限公司	891,783.01	596,097.55
上海贵州茅台实业有限公司	831,403.24	904,585.92
茅台学院	831,113.53	990,748.54
贵州尊朋酒业销售有限公司	687,400.14	796,486.17
珠海经济特区龙狮瓶盖有限公司	613,278.31	57,637.62
贵州茅台生物科技研发有限责任公司	585,572.61	
贵州省仁怀市申仁包装印务有限责任公司	564,209.40	834,526.05
贵州茅台酒厂（集团）红缨子农业科技发展有限公司	557,899.44	147,094.16
贵州茅台酒厂（集团）贵定晶琪玻璃制品有限公司	476,049.68	278,935.28
贵州茅台（集团）生态农业产业发展有限公司	462,845.37	90,839.09

关联方	本期数	上年同期数
贵州尊朋酒业有限公司	454,764.08	2,466,064.15
贵州茅台酒厂（集团）物流有限责任公司	415,690.96	588,985.29
贵州久远物业有限公司	394,002.07	435,120.27
贵州茅台医院	364,438.15	31,014.47
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业销售有限公司	339,773.62	289,236.84
贵州茅台物流园区粮食收储有限公司	297,402.78	121,243.53
贵州茅台酒厂（集团）保健酒业有限公司	230,877.13	162,913.51
贵州富明行包装有限公司	171,360.61	114,406.92
贵州双龙飞天供应链管理有限公司	129,112.02	114,208.81
贵州茅台（集团）国际旅行社有限公司	113,503.17	118,352.61
贵州新华羲玻璃有限责任公司	89,457.92	66,616.63
贵州仁怀龙狮瓶盖有限公司	75,711.12	52,474.67
贵州茅台酒厂（集团）酒店经营管理有限公司	72,050.68	130,166.79
贵州茅台酒厂（集团）三亚投资实业有限公司	37,117.06	20,043.08
贵州茅台酒厂（集团）贵阳商务有限责任公司	17,388.42	5,664.26
遵义文康置业发展有限责任公司	1,953.83	
贵州茅台集团健康产业有限公司	1,006.11	9,195.74
贵州茅台酒厂（集团）绿生有机肥有限责任公司	156.74	127.74
茅台（上海）融资租赁有限公司	13.58	19.28
茅台（贵州）私募基金管理有限公司	10.06	14.43
茅台（贵州）投资基金合伙企业（有限合伙）	2.10	3.02
贵州省仁怀市仁帅酒业有限公司		62,621.36
贵州茅台集团健康产业销售有限公司		24.05
贵州恒道丹林农业科技开发有限公司		0.07
小 计	175,774,971.68	105,127,561.67

(2) 贵州银行股份有限公司

1) 公司在贵州银行股份有限公司的期末存款余额为 1,052,364.82 万元，本期利息收入为 16,115.46 万元。

2) 公司控股子公司贵州茅台财务公司本期到期赎回从公开市场申购贵州银行股份有限

公司发行的债券本金 20,000.00 万元，本期确认利息收入 1,098.16 万元。截至期末，该债权投资本金余额 20,000.00 万元，减值准备余额 5.25 万元，应计利息余额 562.36 万元，账面价值 20,557.11 万元。

3) 公司委托贵州银行代收代付“i 茅台”数字营销平台的第三方支付渠道交易手续费 7,697.08 万元。

(3) 捐赠支出

本期公司通过贵州茅台公益基金会对外捐赠 10,139.17 万元。

(4) 对外投资

2025 年 9 月 19 日，公司与中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司共同出资设立贵州茅台生物科技研发有限责任公司。贵州茅台生物科技研发有限责任公司认缴注册资本 100,000 万元，其中：中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司认缴出资 51,000 万元，占比 51%；公司认缴出资 49,000 万元，占比 49%。截至资产负债表日，公司实缴注册资本金 14,700 万元。

(三) 关联方应收应付款项

1. 应收关联方款项

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	巽风科技（贵州）有限公司	1,105,999.07		17,823,889.10	
小计		1,105,999.07		17,823,889.10	
预付款项	贵州茅台酒厂（集团）保健酒业销售有限公司	104,235.12		8,600,893.80	
	中国贵州茅台酒厂（集团）文化旅游有限责任公司	34,340.00			
小计		138,575.12		8,600,893.80	
其他应收款	贵州茅台酒厂（集团）保健酒业销售有限公司	658,296.81		300,000.00	
	贵州茅台酒厂（集团）贵阳高新置业投资发展有限公司	369,334.97		334,328.84	
	昌黎茅台葡萄酒经贸有限公司	100,000.00		100,000.00	
	贵州茅台生态农业销售有限责任公司	50,000.00		50,000.00	

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司			27,330.00	
小 计		1,177,631.78		811,658.84	

## 2. 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
应付账款	贵州省仁怀市申仁包装印务有限责任公司	126,795,177.83	133,042,126.89
	珠海经济特区龙狮瓶盖有限公司	111,315,136.38	105,222,807.17
	贵州茅台物流园区粮食收储有限公司	111,116,705.04	114,821,275.40
	贵州茅台酒厂(集团)保健酒业有限公司	66,840,375.21	46,356,934.31
	贵州茅台酒厂(集团)红缨子农业科技发展有限公司	55,472,199.94	57,370,465.00
	贵州茅台酒厂(集团)贵定晶琪玻璃制品有限公司	49,991,274.95	36,104,470.78
	贵州茅台酒厂(集团)物流有限责任公司	25,789,473.98	48,845,300.00
	贵州茅台医院	19,132,016.20	19,770,000.00
	中国贵州茅台酒厂(集团)文化旅游有限责任公司	18,205,054.17	5,254,007.09
	仁怀市仁杉包装印务有限公司	15,133,029.70	
	贵州茅台酒厂(集团)酒店经营管理有限公司	14,166,440.93	15,263,363.55
	贵州双龙飞天供应链管理有限公司	7,592,050.50	
	贵州茅台酒厂(集团)循环经济产业投资开发有限公司	3,379,614.70	1,015,100.00
	贵州富明行包装有限公司	1,532,641.97	1,820,068.83
	贵州茅台(集团)国际旅行社有限公司	1,422,061.00	162,000.00
	华贵人寿保险股份有限公司	1,342,700.00	702,700.00
	上海仁彩印务有限公司	654,332.40	
	贵州新华羲玻璃有限责任公司	357,322.30	7,969,559.68
	巽风科技(贵州)有限公司	41,202.00	1,762,653.20
	北京茅台贸易有限责任公司	12,640.00	
	上海贵州茅台实业有限公司	5,720.00	

项目名称	关联方	期末数	期初数
小 计		630,297,169.20	595,482,831.90
合同负债	贵州茅台集团营销有限公司	61,053,517.70	10,247,940.71
	上海贵州茅台实业有限公司	544,955.75	
	贵州茅台酒厂（集团）酒店经营管理有限公司	115,873.03	
	北京茅台贸易有限责任公司	28,035.40	1,003,730.97
	中国贵州茅台酒厂（集团）文化旅游有限责任公司		55,580,026.55
	贵州茅台酒厂（集团）物流有限责任公司		5,306.19
小 计		61,742,381.88	66,837,004.42
其他应付款	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	1,285,446,608.99	1,366,254,359.70
	贵州茅台（集团）国际旅行社有限公司	30,487,708.45	10,692,225.50
	贵州茅台酒厂（集团）物流有限责任公司	17,973,890.26	43,482,049.62
	中国贵州茅台酒厂（集团）文化旅游有限责任公司	14,440,804.57	17,596,619.66
	贵州茅台酒厂（集团）红缨子农业科技发展有限公司	5,114,112.50	3,501,887.50
	贵州茅台物流园区粮食收储有限公司	4,028,000.00	4,761,782.19
	贵州茅台酒厂（集团）循环经济产业投资开发有限公司	3,050,000.00	2,272,000.00
	贵州茅台酒厂（集团）贵阳高新置业投资发展有限公司	2,564,423.84	9,692.93
	贵州茅台酒厂（集团）保健酒业有限公司	2,436,712.00	2,441,695.06
	贵州茅台酒厂（集团）酒店经营管理有限公司	2,333,156.00	748,955.93
	贵州遵义茅台机场有限责任公司	1,761,643.89	
	贵州省仁怀市申仁包装印务有限责任公司	1,515,643.50	3,015,643.50
	珠海经济特区龙狮瓶盖有限公司	1,500,000.00	3,000,000.00
	仁怀市仁杉包装印务有限公司	1,500,000.00	
	贵州茅台酒厂（集团）技术开发有限公司	1,448,252.69	1,514,290.43
	华贵人寿保险股份有限公司	1,300,500.00	2,541,000.00
	巽风科技（贵州）有限公司	1,294,775.00	1,294,775.00
	贵州茅台酒厂（集团）三亚投资实业有限公司	1,182,500.00	223,369.81

项目名称	关联方	期末数	期初数
	贵州双龙飞天供应链管理有限公司	1,139,600.00	
	贵州新华羲玻璃有限责任公司	1,000,000.00	1,500,000.00
	上海贵州茅台实业有限公司	650,000.00	194,000.00
	北京茅台贸易有限责任公司	600,000.00	500,000.00
	贵州茅台酒厂（集团）贵定晶琪玻璃制品有限公司	500,000.00	2,000,000.00
	贵州茅台集团营销有限公司	260,000.00	260,000.00
	贵州茅台医院	255,554.81	245,500.32
	上海茅台贸易有限公司	210,000.00	
	茅台学院	20,620.00	
	贵州富明行包装有限公司		1,500,000.00
	昌黎茅台葡萄酒经贸有限公司		18,165.14
小 计		1,384,014,506.50	1,469,568,012.29
租赁负债	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	135,687,297.26	153,195,047.25
	贵州茅台酒厂（集团）贵阳高新置业投资发展有限公司	5,288,967.62	11,074,311.54
	贵州茅台酒厂（集团）三亚投资实业有限公司	3,119,086.42	4,202,767.17
	贵州茅台酒厂（集团）物流有限责任公司		140,617,174.55
	贵州双龙飞天供应链管理有限公司		6,149,007.28
小 计		144,095,351.30	315,238,307.79

#### （四）关联方承诺

本公司关联方承诺情况详见本财务报表附注十二（一）之说明。

## 十二、承诺及或有事项

### （一）重要承诺事项

已签订尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出

2023年5月6日，公司第三届董事会第四次会议，审议通过了《关于出资参与设立产业发展基金的议案》，为了提升资金收益率，为全体股东创造价值，公司决定出资参与设立两只产业发展基金，分别是茅台招华（贵州）产业发展基金合伙企业（有限合伙）（以下简

称茅台招华基金)和茅台金石(贵州)产业发展基金合伙企业(有限合伙)(以下简称茅台金石基金)。

公司以自有资金参与设立茅台招华基金和茅台金石基金,认缴出资额各为人民币 50 亿元。根据基金设立协议约定,茅台招华基金和茅台金石基金采用认缴资本制,投资期限为五年,公司将在投资期内分三期履行实缴出资义务。

2023 年度,公司已按投资进度对茅台招华基金及茅台金石基金分别完成首期实缴出资人民币 20 亿元。

截至资产负债表日,公司对茅台招华基金和茅台金石基金尚未履行的认缴出资余额均为人民币 30 亿元。

## (二) 或有事项

截至资产负债表日,本公司不存在需要披露的重大或有事项。

## 十三、资产负债表日后事项

### 资产负债表日后利润分配情况

拟分配的利润或股利	公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专用账户中的股份为基数,实施 2025 年年度利润分配,向全体股东每 10 股派发现金红利 279.93 元(含税)。截至 2026 年 3 月 31 日,公司总股本 1,252,270,215 股,回购专用证券账户中股份数 794,176 股,总股本扣除回购专用证券账户中的股份数为 1,251,476,039 股,以此计算合计派发现金红利 35,032,568,759.73 元(含税)。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本扣除回购专用证券账户内的股份数如发生变动的,将维持分配总额不变,相应调整每股分红比例。以上利润分配预案需提交公司股东大会审议通过后实施。
经审议批准宣告发放的利润或股利	公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专用账户中的股份为基数,实施 2025 年年度利润分配,向全体股东每 10 股派发现金红利 279.93 元(含税)。截至 2026 年 3 月 31 日,公司总股本 1,252,270,215 股,回购专用证券账户中股份数 794,176 股,总股本扣除回购专用证券账户中的股份数为 1,251,476,039 股,以此计算合计派发现金红利 35,032,568,759.73 元(含税)。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本扣除回购专用证券账户内的股份数如发生变动的,将维持分配总

额不变，相应调整每股分红比例。以上利润分配预案需提交公司股东大会审议通过后实施。
--

#### 十四、其他重要事项

##### (一) 分部信息

本公司主要业务为生产和销售贵州茅台酒和其他系列酒等产品。公司将此业务视为作为一个整体实施管理、评估经营成果。因此，本公司无需披露分部信息。本公司收入分解信息详见本财务报表附注五(二)1之说明。

##### (二) 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

###### 1. 持有公司 5%以上股份的股东股权质押情况

截至资产负债表日，不存在持有公司 5%以上股份的股东股权质押情况。

###### 2. 回购公司股份事项

(1) 公司于 2024 年 11 月 27 日召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案》，并于 2024 年 12 月 28 日披露了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书》，公司将以自有资金通过集中竞价交易方式回购股份，用于注销并减少注册资本，回购价格不超过 1,771.90 元/股（含），回购金额不低于人民币 30 亿元（含）且不超过人民币 60 亿元（含），实施期限为自公司股东大会审议通过回购方案之日起 12 个月内。截至资产负债表日，公司已累计回购股份 3,927,585 股，已支付总金额 5,999,985,966.95 元（不含交易费用），并已于本年在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成注销。

(2) 公司于 2025 年 11 月 28 日召开 2025 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案》，并于 2025 年 12 月 25 日披露了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书》，公司将以自有资金通过集中竞价交易方式回购股份，用于注销并减少注册资本，回购价格不超过 1,863.67 元/股（含）（因公司 2025 年中期利润分配实施完毕，回购股份价格上限由不超过 1,887.63 元/股（含）调整为不超过 1,863.67 元/股（含）），回购金额不低于人民币 15 亿元（含）且不超过人民币 30 亿元（含），实施期限为自公司股东大会审议通过回购方案之日起 6 个月内。截至本财务报告批准报出日，已累计回购股份 842,576 股，已经支付总金额 1,182,173,328.55 元（不含交易费用）。

###### 3. 控股股东增持公司股份事项

公司于2025年8月30日披露《控股股东增持股份计划公告》，公司控股股东中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司（以下简称茅台集团）计划自本次增持公告发布之日起6个月内，通过集中竞价交易方式增持公司股票，拟增持金额不低于人民币30亿元（含）且不高于人民币33亿元（含）。

截至资产负债表日，本次增持计划已实施完毕。茅台集团增持2,071,359股公司股票，占公司总股本的0.17%，增持金额为3,000,089,293.91元。本次增持完成后，茅台集团直接持有公司股份681,282,935股，占公司总股本的54.40%。茅台集团及其下属子公司贵州茅台酒厂（集团）技术开发有限公司合计持有公司股份709,132,623股，占公司总股本的56.63%。

#### 4. 投资设立全资子公司贵州爱茅台数字科技有限公司事项

公司于2026年1月1日认缴出资60,000.00万元投资设立全资子公司贵州爱茅台数字科技有限公司。

### 十五、母公司财务报表主要项目注释

#### （一）母公司资产负债表项目注释

##### 1. 应收账款

##### （1）账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1年以内	11,895,319,134.75	11,800,123,743.35
账面余额合计	11,895,319,134.75	11,800,123,743.35
减：坏账准备		
账面价值合计	11,895,319,134.75	11,800,123,743.35

##### （2）坏账准备计提情况

##### 1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	11,895,319,134.75	100.00			11,895,319,134.75
合 计	11,895,319,134.75	100.00			11,895,319,134.75

(续上表)

种类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	11,800,123,743.35	100.00			11,800,123,743.35
合计	11,800,123,743.35	100.00			11,800,123,743.35

2) 采用组合计提坏账准备的应收账款

项目	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
贵州茅台股份合并范围内关联往来组合	11,800,123,743.35		
小计	11,800,123,743.35		

(3) 应收账款金额前 5 名情况

单位名称	期末账面余额	占应收账款期末余额合计数的比例 (%)	应收账款坏账准备
贵州茅台酒销售有限公司	9,458,780,667.84	79.52	
贵州茅台酱香酒营销有限公司	1,496,384,640.14	12.58	
贵州茅台酒进出口有限责任公司	940,153,826.77	7.90	
小计	11,895,319,134.75	100.00	

2. 其他应收款

(1) 款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
备用金	2,315,598.08	4,177,473.75
往来款项	7,811,289.53	10,603,165.90
账面余额合计	10,126,887.61	14,780,639.65
减：坏账准备		170,245.00
账面价值合计	10,126,887.61	14,610,394.65

(2) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	10,099,557.61	14,083,444.65
1-2 年		697,195.00
2-3 年	27,330.00	
账面余额合计	10,126,887.61	14,780,639.65
减：坏账准备		170,245.00
账面价值合计	10,126,887.61	14,610,394.65

(3) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	10,126,887.61	100.00			10,126,887.61
合 计	10,126,887.61	100.00			10,126,887.61

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	14,780,639.65	100.00	170,245.00	1.15	14,610,394.65
合 计	14,780,639.65	100.00	170,245.00	1.15	14,610,394.65

2) 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
应收押金保证金、备用金及其他信用风险较低款项组合	10,126,887.61		
小 计	10,126,887.61		

(4) 坏账准备变动情况

项 目	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）	
期初数		170,245.00		170,245.00
期初数在本期	---	---	---	
--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				
本期收回或转回		170,245.00		170,245.00
本期核销				
其他变动				
期末数				
期末坏账准备计 提比例（%）				

(5) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收 款余额的比 例（%）	期末坏账 准备
中铁二十二局 集团有限公司	往来款项	1,133,403.85	1 年以内	11.19	
罗盟	备用金	612,796.90	1 年以内	6.05	
焦元全	备用金	479,813.99	1 年以内	4.74	
古应彩	备用金	250,000.00	1 年以内	2.47	
罗小月	备用金	111,120.30	1 年以内	1.10	
小 计		2,587,135.04		25.55	

3. 长期股权投资

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	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	1,610,535,587.55		1,610,535,587.55	1,610,535,587.55		1,610,535,587.55
对联营企业投资	147,181,873.67		147,181,873.67			
合 计	1,757,717,461.22		1,757,717,461.22	1,610,535,587.55		1,610,535,587.55

(2) 对子公司投资

被投资单位	期初数		本期增减变动				期末数	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
贵州茅台销售公司	9,500,000.00						9,500,000.00	
贵州茅台财务公司	1,275,000,000.00						1,275,000,000.00	
贵州茅台酱香营销公司	200,000,000.00						200,000,000.00	
贵州茅台酒进出口有限责任公司	5,600,000.00						5,600,000.00	
北京友谊使者商贸有限公司	22,507,157.75						22,507,157.75	
贵州赖茅酒业有限公司	17,200,000.00						17,200,000.00	
贵州茅台巴黎公司	80,728,429.80						80,728,429.80	
小 计	1,610,535,587.55						1,610,535,587.55	

(3) 对联营企业投资

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	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
联营企业			147,000,000.00		181,873.67	
贵州茅台生物科技研发有限责任公司			147,000,000.00		181,873.67	
小 计			147,000,000.00		181,873.67	

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	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	账面价值	减值准备
联营企业					147,181,873.67	

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	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	账面价值	减值准备
贵州茅台生物科技研发有限责任公司					147,181,873.67	
小计					147,181,873.67	

## (二) 母公司利润表项目注释

### 1. 营业收入/营业成本

#### (1) 明细情况

项目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	98,259,160,287.86	15,962,673,538.25	94,221,119,876.28	14,103,100,502.84
其他业务收入	59,369,800.87	86,112,182.46	305,616,960.13	195,335,742.88
合计	98,318,530,088.73	16,048,785,720.71	94,526,736,836.41	14,298,436,245.72
其中：与客户之间的合同产生的收入	98,318,530,088.73	16,048,785,720.71	94,526,736,836.41	14,298,436,245.72

#### (2) 收入分解信息

##### 1) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务类型分解

项目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
贵州茅台酒	85,303,562,214.34	9,956,807,583.88	82,501,807,934.18	8,958,539,425.79
其他系列酒	12,955,598,073.52	6,005,865,954.37	11,719,311,942.10	5,144,561,077.05
其他业务	59,369,800.87	86,112,182.46	305,616,960.13	195,335,742.88
小计	98,318,530,088.73	16,048,785,720.71	94,526,736,836.41	14,298,436,245.72

##### 2) 与客户之间的合同产生的收入按经营地区分解

项目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
国内地区	93,473,954,933.12	15,646,578,438.31	89,342,020,526.06	13,895,165,969.29
境外地区	4,844,575,155.61	402,207,282.40	5,184,716,310.35	403,270,276.43
小计	98,318,530,088.73	16,048,785,720.71	94,526,736,836.41	14,298,436,245.72

##### 3) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务转让时间分解

项 目	本期数	上年同期数
在某一时刻确认收入	98,318,530,088.73	94,526,736,836.41
小 计	98,318,530,088.73	94,526,736,836.41

4) 与客户之间的合同产生的收入按销售渠道分解

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
批发代理	98,274,214,928.47	15,967,282,269.79	94,434,006,866.02	14,201,386,296.14
直销	44,315,160.26	81,503,450.92	92,729,970.39	97,049,949.58
小 计	98,318,530,088.73	16,048,785,720.71	94,526,736,836.41	14,298,436,245.72

(3) 履约义务的相关信息

在客户获得合同约定中所属商品的控制权时，公司完成合同履约义务时点确认收入。

(4) 在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 2,594,416.19 元。

2. 投资收益

项 目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	181,873.67	
成本法核算的长期股权投资收益	49,653,138,761.40	42,023,527,068.33
合 计	49,653,320,635.07	42,023,527,068.33

**十六、其他补充资料**

(一) 非经常性损益

非经常性损益明细表

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	-2,384,586.28	
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	4,271,947.79	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	76,162,597.66	
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		

项 目	金额	说明
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		
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		
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	-48,197,347.69	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	7,138,800.00	
小 计	36,991,411.48	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	9,247,852.87	
少数股东权益影响额（税后）	784,112.18	
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	26,959,446.43	

## （二）净资产收益率及每股收益

### 1. 明细情况

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
		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	32.53	65.66	65.66
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32.52	65.64	65.64

## 2. 加权平均净资产收益率的计算过程

项 目	序号	本期数	
归属于公司普通股股东的净利润	A	82,320,067,101.68	
非经常性损益	B	26,959,446.43	
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	82,293,107,655.25	
归属于公司普通股股东的期初净资产	D	233,105,984,399.47	
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	E		
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	F		
回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产	G	34,671,161,737.19	
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	H	6	
其他	事项一，2025 年中期利润分配	I1	30,000,637,540.76
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J1	
	事项二，外币报表折算差额	I2	8,520,788.12
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J2	6
	事项三，其他债权投资公允价值变动	I3	-4,383,407.05
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J3	1
	事项四，股份回购（2025 年 1 月回购股份）	I4	999,989,563.35
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J4	11
	事项五，股份回购（2025 年 2 月回购股份）	I5	199,989,607.00
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J5	10
	事项六，股份回购（2025 年 3 月回购股份）	I6	398,917,273.15
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J6	9
	事项七，股份回购（2025 年 4 月回购股份）	I7	1,440,197,426.03
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J7	8
	事项八，股份回购（2025 年 5 月回购股份）	I8	2,061,261,422.21
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J8	7
	事项九，股份回购（2025 年 6 月回购股份）	I9	101,588,176.11
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J9	6
	事项十，股份回购（2025 年 7 月回购股份）	I10	99,939,698.03
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J10	5
	事项十一，股份回购（2025 年 8 月回购股份）	I11	698,582,804.68
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J11	4
	事项十二，股份回购（2025 年 12 月回购股份）	I12	120,112,601.53

项 目	序号	本期数
增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J12	
报告期月份数	K	12
加权平均净资产	$L = \frac{D+A}{2} + \frac{E \times F}{K} - \frac{G \times H}{K} \pm \frac{I \times J}{K}$	253,063,998,453.98
加权平均净资产收益率	$M = A/L$	32.53
扣除非经常性损益加权平均净资产收益率	$N = C/L$	32.52

### 3. 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

#### (1) 基本每股收益的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	82,320,067,101.68
非经常性损益	B	26,959,446.43
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	$C = A - B$	82,293,107,655.25
期初股份总数	D	1,256,197,800
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E	
发行新股或债转股等增加股份数	F	
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G	
因回购等减少股份数（2025年1月回购股份）	H1	685,100
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I1	11
因回购等减少股份数（2025年2月回购股份）	H2	137,100
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I2	10
因回购等减少股份数（2025年3月回购股份）	H3	260,500
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I3	9
因回购等减少股份数（2025年4月回购股份）	H4	934,783
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I4	8
因回购等减少股份数（2025年5月回购股份）	H5	1,292,602
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I5	7
因回购等减少股份数（2025年6月回购股份）	H6	72,000
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I6	6
因回购等减少股份数（2025年7月回购股份）	H7	69,600

项 目	序号	本期数
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I7	5
因回购等减少股份数（2025年8月回购股份）	H8	475,900
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I8	4
因回购等减少股份数（2025年12月回购股份）	H9	87,059
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I9	
报告期缩股数	J	
报告期月份数	K	12
发行在外的普通股加权平均数	$L=D+E+F \times G/K-H \times I/K-J$	1,253,659,326.83
基本每股收益	$M=A/L$	65.66
扣除非经常性损益基本每股收益	$N=C/L$	65.64

(2) 稀释每股收益的计算过程

稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码  
913300005793421213 (1/3)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称 天健会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 钟建国

出资额 壹亿玖仟柒佰叁拾伍万元整

成立日期 2011年07月18日

主要经营场所 浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号

经营范围 许可项目：注册会计师业务(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，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：财务咨询；企业管理咨询；税务服务；会议及展览服务；商务秘书服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；数据处理服务；软件销售；软件开发；网络与信息安全软件开发；软件外包服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；安全咨询服务；公共安全管理培训；职业技能培训等需取得许可的培训(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)。



登记机关

2026年02月12日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

本复印件仅供贵州茅台酒股份有限公司天健审(2026)8-346号后附之用，证明天健会计师事务所(特殊普通合伙)合法经营，他用无效且不得擅自外传。

证书序号: 0019886

### 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

2024年12月20日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 天健会计师事务所(特殊普通合伙)  
 首席合伙人: 钟建国  
 主任会计师:  
 经营场所: 浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号  
 组织形式: 特殊普通合伙  
 执业证书编号: 330000001  
 批准执业文号: 浙财会〔2011〕25号  
 批准执业日期: 1998年11月21日设立, 2011年6月28日转制

本复印件仅供贵州茅台酒股份有限公司天健审(2026)8-346号报告后附之用, 证明天健会计师事务所(特殊普通合伙)具有合法执业资质, 他用无效且不得擅自外传。



从事证券服务业务会计师事务所名单				
序号	会计师事务所名称	统一社会信用代码	执业证书编号	备案公告日期
1	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	91110000051421390A	11000243	2020/11/02
2	北京国富会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108MA007YBQ0G	11010274	2020/11/02
3	北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	911101020855463270	11000010	2020/11/02
4	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	91110000599649382G	11000241	2020/11/02
5	大华会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108590676050Q	11010148	2020/11/02
6	大信会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108590611484C	11010141	2020/11/02
7	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	9131000005587870XB	31000012	2020/11/02
8	公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)	91320200078269333C	32020028	2020/11/02
9	广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)	914401010827260072	44010079	2020/11/02
10	广东中诚信会计师事务所(特殊普通合伙)	91440101MA9UN3YT81	44010157	2020/11/02
11	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	913701000611889323	37010001	2020/11/02
12	华兴会计师事务所(特殊普通合伙)	91350100084343026U	35010001	2020/11/02
13	利安达会计师事务所(特殊普通合伙)	911101050805090096	11000154	2020/11/02
14	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	91310101568093764U	31000006	2020/11/02
15	立信中联会计师事务所(特殊普通合伙)	911201160796417077	12010023	2020/11/02
16	鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)	91440300770329160G	47470029	2020/11/02
17	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	913100000609134343	31000007	2020/11/02
18	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	911101020854927874	11010032	2020/11/02
19	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	9111010856949923XD	11010130	2020/11/02
20	上会会计师事务所(特殊普通合伙)	91310106086242261L	31000008	2020/11/02
21	深圳堂堂会计师事务所(普通合伙)	91440300770332722R	47470034	2020/11/02
22	四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	91510500083391472Y	51010003	2020/11/02
23	苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)	91320000085046285W	32000026	2020/11/02
24	唐山市新正会计师事务所(普通合伙)	911302035795687109	13020011	2020/11/02
25	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)	913200000831585821	32000010	2020/11/02
26	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	913300005793421213	33000001	2020/11/02
27	天圆全会计师事务所(特殊普通合伙)	911101080896649376	11000374	2020/11/02
28	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	911101085923425568	11010150	2020/11/02
29	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	9161013607340169X2	61010047	2020/11/02
30	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	91110101592354581W	11010136	2020/11/02

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/kjb/sjyjpgjgba/202011/t20201102\\_385509.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/kjb/sjyjpgjgba/202011/t20201102_385509.html)

本复印件仅供贵州茅台酒股份有限公司天健审(2026)8-346号报告后附之用,证明天健会计师事务所(特殊普通合伙)合法从事证券服务业务的备案工作已完备,他用无效且不得擅自外传。



本复印件仅供贵州茅台酒股份有限公司天健审（2026）8-346 号报告后附之用，证明李青龙是中国注册会计师，他用无效且不得擅自外传。



本复印件仅供贵州茅台酒股份有限公司天健审（2026）8-346号报告后附之用，证明梁正勇是中国注册会计师，他用无效且不得擅自外传。



本复印件仅供贵州茅台酒股份有限公司天健审（2026）8-346号报告后附之用，证明曾志是中国注册会计师，他用无效且不得擅自外传。