

关于舍得酒业股份有限公司 2024 年年度报告 的信息披露监管问询函回复

上会业函字(2025)第 813 号

上海证券交易所:

上会会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”或“年审会计师”)于近期收悉舍得酒业股份有限公司转来的《关于对舍得酒业股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2025】0433 号)(以下简称“问询函”),对问询函所提及的财务事项,我们对舍得酒业股份有限公司(以下简称“公司”或“舍得酒业”)相关资料进行了审慎核查,现做专项说明如下:

一、关于主营业务。年报显示,报告期公司实现营业总收入 53.57 亿元,同比下降 24.41%,归母净利润 3.46 亿元,同比下降 80.46%。公司主营白酒及玻瓶的生产、销售,主要通过批发代理和电商渠道销售,其中批发代理模式占公司酒类收入的 91%。报告期公司酒类业务收入 47.89 亿元,同比下降 27.08%,酒类业务成本 13.92 亿元,同比下降 1.04%,收入下降幅度明显超过成本;酒类产品毛利率 70.93%,同比减少 7.65 个百分点,相较 2021 年、2022 年及 2023 年对应毛利率 81.54%、80.89%、78.55%,下滑幅度较大。报告期公司酒类产品生产量 3.13 万千升,同比下降 28.21%,销售量 3.1 万千升,同比下降 28.7%。

请公司:(1)补充披露近 3 年酒类主营业务开展情况,包括主要供应商和客户名称、合作年限、交易内容、所在报告期交易金额、期末往来款余额及同比变动情况,说明公司与供应商、客户是否存在关联关系或其他潜在利益关系;(2)结合收入确认政策、成本结转方式依据等,说明报告期公司酒类业务收入和产量明显下滑的情况下,酒类业务成本变动较小的原因及合理性;(3)结合经销商折扣政策及经销商订货情况、产品销量价格变化及结构变化等,说明报告期酒类产品毛利率大幅下降的原因及合理性,与同行业可比公司是否存在明显差异;(4)结合前述情况,

进一步说明公司收入确认、成本结转等是否符合企业会计准则的规定，是否存在跨期确认收入或结转成本情形。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

（一）补充披露近3年酒类主营业务开展情况，包括主要供应商和客户名称、合作年限、交易内容、所在报告期交易金额、期末往来款余额及同比变动情况，说明公司与供应商、客户是否存在关联关系或其他潜在利益关系。

1、销售前10名客户情况

2022年销售前10名客户明细

单位：万元

单位名称	合作年限	交易内容	2022年度销售额	2022年期末往来余额（“-”表示预收款）	往来余额变动情况	往来余额变动比例	是否存在关联关系或其他潜在利益关系
成都盛世品味供应链有限公司	2年	酒类销售	12,140.00	-3,988.95	-3,836.60	-2518%	否
德州智成宝真酒业有限公司	3年	酒类销售	12,114.14	998.98	1,011.56	8041%	否
聊城景毅商贸有限公司	2年	酒类销售	7,785.94	-263.91	368.34	58%	否
成都把酒商贸有限公司	2年	酒类销售	6,015.56	1,199.05	1,699.18	340%	否
湖州湖润酒业有限公司	5年以上	酒类销售	5,996.69	-443.69	1,478.88	77%	否
枣庄新天澳饮品有限公司	3年	酒类销售	5,431.02	231.03	1,253.28	123%	否
陕西吉旦鸿大商贸有限公司	1年	酒类销售	5,098.90	-0.37	-0.37	100%	否
李夏云（河北省张家口市）	5年以上	酒类销售	4,800.83	-1.16	1,889.91	100%	否
北京京东世纪信息技术有限公司	5年以上	酒类销售	4,447.52	263.92	-2,481.99	-90%	否
聊城汇丰酒水有限公司	5年以上	酒类销售	4,351.91	348.78	744.91	188%	否
合计			68,182.51				

2023年销售前10名客户明细

单位：万元

单位名称	合作年限	交易内容	2023年度销售额	2023年期末往来余额（“-”表示预收款）	往来余额变动情况	往来余额变动比例	是否存在关联关系或其他潜在利益关系
成都盛世品味供应链有限公司	3年	酒类销售	18,829.83	1,553.64	5,542.59	139%	否
德州智成宝真酒业有限公司	4年	酒类销售	14,919.21	-	-998.98	-100%	否

聊城景天商贸有限公司	4 年	酒类销售	8,767.06	1,380.78	2,254.97	258%	否
四川藏品舍得酒销售有限公司	1 年	酒类销售	7,609.23	-771.24	-771.24	-100%	否
枣庄新天澳饮品有限公司	4 年	酒类销售	7,595.66	-29.57	-260.60	-113%	否
湖州湖润酒业有限公司	5 年以上	酒类销售	6,434.99	-	443.69	100%	否
四川香源金泉商贸有限公司	2 年	酒类销售	6,380.50	212.85	-83.52	-28%	否
聊城市酒舍商贸有限公司	1 年	酒类销售	6,076.14	-299.97	-299.97	-100%	否
霸州市润丰商贸有限公司	5 年以上	酒类销售	5,805.02	17.61	-176.62	-91%	否
四川吞之乎酒类销售有限公司	1 年	酒类销售	5,460.13	2,341.80	2,341.80	100%	否
合计			87,877.75				

2024 年销售前 10 名客户明细

单位：万元

单位名称	合作年限	交易内容	2024 年度销售额	2024 年期末往来余额 （“-”表示预收款）	往来余额变动情况	往来余额变动比例	是否存在关联关系或其他潜在利益关系
德州智成宝真酒业有限公司	5 年	酒类销售	8,189.89	-0.44	-0.44	100%	否
聊城市酒舍商贸有限公司	2 年	酒类销售	6,918.93	-39.65	260.32	87%	否
四川藏品舍得酒销售有限公司	2 年	酒类销售	6,208.41	-2.46	768.78	100%	否
成都盛世品味供应链有限公司	4 年	酒类销售	6,053.96	2,998.87	1,445.23	93%	否
四川沱牌八零年代酒类销售有限公司	1 年	酒类销售	5,677.68	-138.80	-138.80	-100%	否
四川吞之乎酒类销售有限公司	2 年	酒类销售	5,527.95	-	-2,341.80	-100%	否
泉顶电子商务（天津）有限公司	3 年	酒类销售	3,941.30	1.08	293.40	100%	否
霸州市润丰商贸有限公司	5 年以上	酒类销售	3,920.40	500.00	482.39	2739%	否
上海博酒汇电子商务有限公司	5 年以上	酒类销售	3,832.77	-608.67	-599.87	-6817%	否
四川新源华泽酒业有限公司	5 年	酒类销售	3,749.69	-908.69	-902.35	-14233%	否
合计			54,020.98				

注：1、公司客户德州智成宝真酒业有限公司为酒类大商山东德诚宝真酒业有限公司全资子公司，面向德州市场，拥有较强的资金实力及专业的营销团队，高度重视与公司的合作。

2、公司客户成都盛世品味供应链有限公司是一家面向成都市场，由多个在成都具有终端渠道资源的传统白酒经销商共同打造的专销平台公司，与公司配合度较高，有利于成都各区域价格及政策的统一。

3、公司客户聊城市酒舍商贸有限公司为品味舍得平台商，面向聊城市场，由行业资深传统经销商与县域头部终端门店联合组建，整合了优势资源，具有高效协同的运营体系。

4、公司客户四川藏品舍得酒销售有限公司是一家由全国多个经销商共同打造的酒类专营公司，面向全国市场，专营公司成员拥有较强的销售网络、资金实力及专业的营销团队，致力于打造藏品舍得 10 年。

5、公司客户四川沱牌八零年代酒类销售有限公司是一家由多个在川内具有终端渠道资源的传统白酒经销商共同打造的平台公司，面向全国市场，统一合作模式，有利于公司保护产品价格并做好消费者培育。

6、公司客户四川吞之乎酒类销售有限公司由区域/团购经销商等共同组建，运营公司吞之乎产品，面向全国市场，深度整合全国客户资源，通过加强产品价格及物流管控，进一步扩大产品销售规模。

以上客户位居公司销售额前列，公司根据统一经销商奖励政策对客户进行统一管理，不存在利益输送的行为。

2、采购前 10 名供应商情况

2022 年采购前 10 名供应商明细

单位：万元

单位名称	合作年限	交易内容	2022 年采购额	2022 年期末往来余额	往来余额变动情况	变动比例	是否存在关联关系或其他潜在利益关系
蚌埠安江米业有限公司	2 年	原材料	8,920.05	564.49	117.33	26%	否
四川省隆昌江龙玻璃工业有限公司	5 年以上	包装材料	7,876.08	1,560.63	-2.69	-	否
无锡市恒昌包装彩印厂	5 年以上	包装材料	7,146.14	989.19	-168.96	-15%	否
怀远县五谷粮油贸易有限公司	2 年	原材料	5,931.59	1,353.18	654.92	94%	否
绵阳市涪城粮油购销有限公司	2 年	原材料	5,656.99	-	-229.82	-100%	否
厦门建发物产有限公司	2 年	原材料	4,612.47	3,334.07	1,803.72	118%	否
泸州力迦玻璃制品有限公司	4 年	包装材料	3,809.32	791.18	65.19	9%	否
大连田程国际贸易有限公司	4 年	原材料	3,916.70	789.05	789.05	100%	否
国投农产品供应链（北京）有限公司	1 年	原材料	3,908.47	631.44	631.44	100%	否
**股份有限公司	1 年	原材料	3,747.38	1,124.54	1,124.54	100%	否

合计			55,525.19				
----	--	--	-----------	--	--	--	--

2023 年采购前 10 名供应商明细

单位：万元

单位名称	合作年限	交易内容	2023 年采购额	2023 年期末往来余额	往来余额变动情况	变动比例	是否存在关联关系或其他潜在利益关系
**股份有限公司	2 年	原材料	14,574.47	53.69	-1,070.85	-95%	否
厦门建发物产有限公司	3 年	原材料	13,072.79	-	-3,334.07	-100%	否
内蒙古三禾谷物加工有限公司	1 年	原材料	8,426.90	-	-655.84	-100%	否
潢川县利民仓储有限公司	1 年	原材料	7,095.33	-	-99.01	-100%	否
四川省隆昌江龙玻璃工业有限公司	5 年以上	包装材料	6,468.01	1,148.51	-412.12	-26%	否
无锡市恒昌包装彩印厂	5 年以上	包装材料	5,973.58	1,574.01	584.82	59%	否
泸州力迦玻璃制品有限公司	5 年	包装材料	5,142.30	1,161.16	369.98	47%	否
观宇玻璃集团有限公司	5 年以上	包装材料	4,816.65	1,662.60	679.05	69%	否
怀远县五谷粮油贸易有限公司	3 年	原材料	4,772.74	327.84	-1,025.34	-76%	否
四川天华包装有限公司	5 年以上	包装材料	4,390.74	998.28	214.24	27%	否
合计			74,733.51				

2024 年采购前 10 名供应商明细

单位：万元

单位名称	合作年限	交易内容	2024 年采购额	2024 年期末往来余额(“-”表示预付款)	往来余额变动情况	变动比例	是否存在关联关系或其他潜在利益关系
夜郎古酒业有限公司	2 年	原材料等	17,293.30	-4,368.35	-4,774.17	-1176%	否
**股份有限公司	3 年	原材料	12,331.55	855.32	801.63	1493%	否
阜新淞航粮油贸易有限责任公司	5 年	原材料	7,758.98	3,368.70	3,368.70	100%	否
无锡市恒昌包装彩印厂	5 年以上	包装材料	7,376.88	1,621.18	47.17	3%	否
中国石油天然气股份有限公司天然气销售川渝分公司遂宁销售部	5 年以上	能源	5,390.98	-816.93	-537.98	193%	否
怀远县五谷粮油贸易有限公司	3 年以上	原材料	5,031.49	9.33	-318.51	-97%	否
成都市裕同印刷有限公司	5 年以上	包装材料	4,680.58	864.98	-34.81	-4%	否
观宇玻璃集团有限公司	5 年以上	包装材料	4,417.44	1,132.41	-530.19	-32%	否
四川省隆昌江龙玻璃工业有限公司	5 年以上	包装材料	3,948.78	570.12	-578.39	-50%	否

单位名称	合作年限	交易内容	2024 年采购额	2024 年期末往来余额(“-”表示预付款)	往来余额变动情况	变动比例	是否存在关联关系或其他潜在利益关系
大连田程国际贸易有限公司	5 年以上	原材料	3,495.88	3,066.85	3,066.85	100%	否
合计			71,725.86				

(二) 结合收入确认政策、成本结转方式依据等，说明报告期公司酒类业务收入和产量明显下滑的情况下，酒类业务成本变动较小的原因及合理性。

1、公司收入确认政策

酒类商品销售收入：公司将产品销售给客户，属于在一个时点履行的履约义务。本公司与购货方签订销售合同，根据合同约定将产品交付给购货方或购货方指定的第三方时，产品的所有权和控制权随之转移至客户，按扣除应付客户对价后的净额确认收入。通过电商平台进行线上销售，在货物发出并经客户签收或电商平台根据约定自动签收(客户未主动签收)时确认收入。公司根据营销政策，以及经销商的销售情况，给予酒类经销商一定比例的价格优惠折扣，定期或不定期与经销商进行结算，在结算时作为折扣计入已开具的销售发票中，以扣除折扣后的发票金额（净额）确认销售收入，根据权责发生制原则，对当期已经发生期末尚未结算的折扣从销售收入中计提，计入其他应付款核算。

2、公司成本结转方法

公司产品成本结转方法是以产品为成本核算对象，采用分步法计算产品成本，将生产经营过程中实际消耗的直接材料、直接人工和制造费用计入产品成本，以自然月为一个成本计算期间，按月计算产品入库成本，产品发出时，按月末一次加权平均法结转产品成本（存货单位成本= $\frac{\text{月初库存存货成本} + \text{本月实际生产成本}}{\text{月初库存数量} + \text{本月生产数量}}$ ，本月发出存货成本=本月发出存货的数量×存货单位成本）。

3、报告期公司酒类业务收入较同期下降 27.08%，产量下降 28.21%，营业成本下降 1.04%，主要原因如下：

项目	2024 年	2023 年	2022 年	2024 年较 2023 年同比 变动比例	2023 年较 2022 年同比 变动比例	2022 年较 2021 年同比 变动比例
----	--------	--------	--------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

营业收入（万元）	478,887.89	656,688.86	565,645.54	-27.08%	16.10%	23.58%
营业成本（万元）	139,230.02	140,692.45	108,076.78	-1.04%	30.18%	27.88%
销售量（千升）	31,034.67	43,526.63	41,377.06	-28.70%	5.20%	5.73%
成品酒产量（千升）	31,335.81	43,649.84	40,858.01	-28.21%	6.83%	-4.36%
单位营业成本（元/500ml）	22.43	16.16	13.06	38.80%	23.74%	20.93%
其中：单位材料成本（元/500ml）	16.27	11.69	9.03	39.18%	29.46%	19.92%
单位人工工资（元/500ml）	3.73	2.84	2.58	31.34%	10.08%	29.00%
单位制造费用及动力（元/500ml）	1.24	0.84	0.81	47.62%	3.70%	17.39%
单位运输费用（元/500ml）	1.19	0.79	0.64	50.63%	23.44%	10.34%

（1）单位材料成本同比增长 39.18%。一方面，公司的区域性定制产品外包装材
料以前由经销商自行采购，2024 年调整为由公司采购，所以导致成本较同期有所增
长；另一方面，由于同一等级不同年份的基酒作为同一品种半成品核算，并采用加
权平均法结转成本，不同年份基酒的成本对平均单位成本均有影响，因此近年来粮
食价格上升导致了单位材料成本逐年增加。

（2）单位人工工资同比增长 31.34%。一方面,为促进就业稳定，同时保障劳动
力供给与成品酒生产之间的动态平稳，基于销售产品结构适度调整产线结构，当期
单位人工成本降幅较产量下降幅度低。另一方面，过去公司生产人员薪资较同行业
和本区域规模以上企业存在较大差距，为稳定团队同时增进人员延揽的竞争性，自
2021 年以来，公司逐步缩小同类型岗位的外部薪酬差距，导致成本中的单位人工成
本逐年增加。

（3）单位制造费用及动力同比增长 47.62%。一方面，增产扩能建设项目陆续转
固投产使用，导致制造费用（折旧及摊销费用）总额增加；另一方面，生产量下降
导致分摊的单位制造费用及动力增加。

（4）单位运输费用同比增长 50.63%。虽然销售量下降 28.7%，但是公司发运的
单量较同期增长 58%。主要是受白酒需求不足的影响，经销商为减少单次订单回款
的压力（公司执行先款后货），采用多次下单的方式进行，导致公司运输单量增加，
单位运输费用相应增加。

综上，报告期公司酒类业务在收入和产量下滑的情况下，受材料成本价格、生产量等因素的影响，酒类业务成本变动较小具有合理性。

（三）结合经销商折扣政策及经销商订货情况、产品销量价格变化及结构变化等，说明报告期酒类产品毛利率大幅下降的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在明显差异。

1、经销商折扣政策

结合公司市场和品牌等因素，公司采用控价模式。为鼓励经销商拓展市场，结合经销商的销售额，公司给予一定的销售政策支持。

2、销售订货情况

2024 年，白酒行业整体仍处于调整期，行业竞争进一步加剧，客户信心仍处于修复阶段，特别是次高端产品消费需求仍待恢复，且公司次高端第一大单品品味舍得持续经历了 3 年的高速增长，经销商库存增加，为保持市场和经销商良性运转，公司提出“强动销、去库存、稳价格”的总体思路，主动进行了控量稳价，并积极支持经销商进行库存消化，从而导致 2024 年公司经销商订货数量阶段性有所下降。

3、报告期酒类产品毛利率 70.93%，较同期 78.58%减少 7.65 个百分点。主要原因如下：

（1）销售结构变化的影响

单位：亿元

价位段	2024 年			2023 年			2024 年较 2023 年收入 占比变化	销售毛利率变化
	销售收入	收入占比	销售毛利率	销售收入	收入占比	销售毛利率		
50 元以下	6.93	14.48%	40.09%	9.06	13.79%	49.33%	0.69%	减少 9.24 个百分点
50 元-100 元	4.72	9.85%	48.43%	4.65	7.08%	57.54%	2.77%	减少 9.11 个百分点
100 元-200 元	11.97	24.99%	70.86%	12.32	18.75%	76.47%	6.24%	减少 5.61 个百分点
200 元-300 元	0.98	2.04%	54.38%	1.44	2.20%	73.02%	-0.16%	减少 18.64 个百分点
300 元-500 元	20.43	42.65%	86.04%	33.15	50.48%	89.86%	-7.83%	减少 3.82 个百分点
500 元以上	2.87	5.99%	80.73%	5.06	7.70%	83.01%	-1.71%	减少 2.28 个百分点
合计	47.89	100.00%		65.67	100.00%			

注：价位段按出厂价/500ml（含税）进行划分。

从上表来看，由于销售价位段 200 元以上的产品销售占比均有所下滑，所以导致公司整体销售毛利率较同期减少 7.65 个百分点。

（2）销售价格的变化情况

价位段	2024 年			2023 年			平均售价 增长
	销售量 (千升)	销售额 (亿元)	平均售价 (元/500ml)	销售量 (千升)	销售额 (亿元)	平均售价 (元/500ml)	
50 元以下	14,243.71	6.93	24.34	24,426.79	9.06	18.54	31%
50 元-100 元	5,442.97	4.72	43.33	4,941.07	4.65	47.02	-8%
100 元-200 元	6,545.44	11.97	91.40	6,594.45	12.67	96.10	-5%
200 元-300 元	276.47	0.98	176.47	650.88	1.44	110.95	59%
300 元-500 元	4,161.08	20.43	245.47	6,351.65	33.15	260.96	-6%
500 元以上	365.00	2.87	393.14	561.79	4.70	418.05	-6%
合计	31,034.67	47.89	77.15	43,526.63	65.67	75.44	2%

注：价位段按出厂价/500ml（含税）进行划分，销售额及平均售价不含税。

从上表来看，公司酒类产品平均售价同比增长 2%，其中出厂价 50 元以下系列酒平均售价增长 31%，主要是公司的区域性定制产品外包装材料以前由经销商自行采购，2024 年调整为由公司采购，其采购金额加价到产品售价中，所以导致平均售价较同期有所增长。200 元-300 元价位段产品售价增长主要是该价位段中产品销售结构的变化影响（2023 年主要销售品种沱牌曲酒（中国名酒纪念版）的出厂价较低；2024 年主要销售品种品味大师晏、桐酱•同德的出厂价相对较高）。其余价位段系列产品平均售价均有所下降，主要是 2024 年，由于行业竞争加剧、经销商库存加大等原因，为帮助经销商消化社会库存，形成良性循环，所以在销售折扣方面针对不同的产品增加了 3%-5% 的销售折让，增加部分主要用于帮助客户消化库存。

（3）报告期酒类业务的单位成本情况

项目	2024 年			2023 年			单位成本 增长
	销售量 (千升)	成本额 (亿元)	单位成本 (元/500ml)	销售量 (千升)	成本额 (亿元)	单位成本 (元/500ml)	
50 元以下	14,243.71	4.15	14.58	24,426.79	4.59	9.39	55.27%
50 元-100 元	5,442.97	2.43	22.35	4,941.07	1.97	19.96	11.97%
100 元-200 元	6,545.44	3.49	26.63	6,594.45	3.12	23.62	12.74%
200 元-300 元	276.47	0.45	80.51	650.88	0.39	29.93	168.99%
300 元-500 元	4,161.08	2.85	34.28	6,351.65	3.36	26.45	29.60%
500 元以上	365.00	0.55	75.78	561.79	0.64	57.21	32.46%
合计	31,034.67	13.92	22.43	43,526.63	14.07	16.16	38.80%

从上表来看，公司报告期酒类业务单位成本较同期增长 38.80%。其中 50 元以下价位段产品较同期增长 55.27%，主要是公司的区域性定制产品外包装材料以前由经销商自行采购，2024 年调整为由公司采购，所以导致成本较同期有所增长。200 元-300 元价位段产品单位成本较同期增长 168.99%，主要是受该价位段内产品销售结构的影响（2023 年主要销售品种沱牌曲酒（中国名酒纪念版）的出厂价较低；2024 年主要销售品种品味大师晏、桐酱•同德的出厂价相对较高），主销产品品种及其成本不一致，同比单位成本增加较大。

（4）报告期酒类业务的单位成本明细情况

项目	2024 年	2023 年	同比增加	同比变动
单位营业成本（元/500ml）	22.43	16.16	6.27	38.80%
其中：单位材料成本（元/500ml）	16.27	11.69	4.58	39.18%
单位人工工资（元/500ml）	3.73	2.84	0.89	31.34%
单位制造费用及动力（元/500ml）	1.24	0.84	0.40	47.62%
单位运输费用（元/500ml）	1.19	0.79	0.40	50.63%

2024 年平均成本受材料价格、生产量及销售订单量的影响，导致单位成本较同期增长 38.80%。

4、同行业可比公司酒类产品销售毛利率情况

同业可比公司		2024 年销售毛利率	2023 年销售毛利率	同比变化
600779.SH	水井坊	84.52%	84.05%	增加 0.47 个百分点
000799.SZ	酒鬼酒	71.40%	78.44%	减少 7.04 个百分点
603369.SH	今世缘	75.09%	78.61%	减少 3.52 个百分点
603198.SH	迎驾贡酒	76.81%	74.08%	增加 2.73 个百分点
000596.SZ	古井贡酒	79.90%	79.07%	增加 0.83 个百分点
600559.SH	老白干酒	66.16%	65.86%	增加 0.30 个百分点
600702.SH	舍得酒业	70.93%	78.58%	减少 7.65 个百分点

注：数据来源：Wind。同行可比公司数据为主营业务销售毛利率

从上表来看，同行业可比公司的销售毛利率受白酒整体形势影响，均出现不同幅度的下降或增长幅度较小。

综上，报告期受市场投入增加及销售结构影响，导致销售均价阶段性下降；受材料采购价格逐年上涨，人工工资增加，导致平均成本上升。所以报告期酒类产品

毛利率下降是合理的。

（四）结合前述情况，进一步说明公司收入确认、成本结转等是否符合企业会计准则的规定，是否存在跨期确认收入或结转成本情形。

1、收入确认原则

与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品控制权时确认收入：

- （1）合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；
- （2）合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；
- （3）合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；
- （4）合同具有商业实质，即履行该合同将改变本集团未来现金流量的风险、时间分布或金额；
- （5）因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

在合同开始日对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。然后确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行，并且在履行了各单项履约义务时分别确认收入。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

- （1）客户在企业履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益；
- （2）客户能够控制企业履约过程中在建的商品；
- （3）企业履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且该企业在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，在该时段内按照履约进度确认收入。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则在客户取得相关商品控制权的时点将分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，应考虑下列迹象：

- （1）企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；
- （2）企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；
- （3）企业已将该商品实物转移到客户，即客户已实物占有该商品；
- （4）企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；
- （5）客户已接受该商品；
- （6）其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

2、收入确认的具体方法

公司主营酒类及玻璃瓶业务的生产、销售，公司将产品销售给客户，属于在一个时点履行的履约义务。本公司与购货方签订销售合同，根据合同约定将产品交付给购货方或购货方指定的第三方时，产品的所有权和控制权随之转移至客户，按扣除应付客户对价后的净额确认收入。通过电商平台进行线上销售，在货物发出并经客户签收或电商平台根据约定自动签收(客户未主动签收)时确认收入。

本公司根据营销政策，以及经销商的销售情况，给予酒类经销商一定比例的价格优惠折扣，定期或不定期与经销商进行结算，在结算时作为折扣计入已开具的销售发票中，以扣除折扣后的发票金额（净额）确认销售收入，根据权责发生制原则，对当期已经发生期末尚未结算的折扣从销售收入中计提，计入其他应付款核算。

3、成本结转方法

公司产品成本结转方法是以产品为成本核算对象，采用分步法计算产品成本，将生产经营过程中实际消耗的直接材料、直接人工和制造费用计入产品成本，以自然月为一个成本计算期间，按月计算产品入库成本。对于符合收入确认条件的产品，按移动加权平均法结转相应的产品成本。

综上，公司均按照《企业会计准则》及公司的会计制度、会计核算要求等进行收入确认、成本费用归集，不存在跨期确认收入和结转成本的情形。

年审会计师回复：

（一）主要执行的审计程序如下：

1、了解与收入确认和成本核算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、复核收入确认和成本核算的会计政策及具体方法是否符合会计准则的要求并得到一贯运用；

3、对营业收入及毛利率按季度、产品、客户等实施实质性分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

4、基于不同的业务模式，以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、发货单及客户签收单等；

5、结合预收账款（合同负债）、应收账款函证，以抽样方式向主要客户函证本期销售额，并选取样本对客户进行访谈；

6、结合应付账款/预付款项函证，抽取主要供应商对其函证本期采购额，并对重要供应商通过企业信息查询工具进行背景调查，以核实是否存在关联关系或其他潜在利益关系；

7、比较 2024 年、2023 年重要经销商名单，分析重要经销商是否稳定及变动的合理性。对 2024 年重要经销商通过企业信息查询工具进行背景调查，以核实是否存在关联关系或其他潜在利益关系并进行记录；

8、对资产负债表日前后确认的营业收入实施截止测试，评价营业收入是否在恰当期间确认；

9、了解成本归集与分配、结转的标准和方法，核查公司成本计算方法的准确性。

（二）核查意见

经核查，未发现公司与主要供应商、客户存在关联关系或其他潜在利益关系，公司按照《企业会计准则》及公司的会计制度、会计核算要求等进行收入确认、成本费用归集，不存在跨期确认收入和结转成本的情形。报告期公司酒类业务在收入

和产量下滑的情况下，受材料成本价格、生产量等因素的影响，导致酒类业务成本变动较小。酒类产品毛利率大幅下降的原因主要是市场投入增加，销售品种结构变化及产品成本上升等多方面因素影响。

二、关于货币资金、交易性金融资产及有息负债。年报披露，报告期公司货币资金明显减少，货币资金期末余额 15.43 亿元，同比下降 36.28%，其中银行存款 13.38 亿元，同比下降 43.59%，受限货币资金 1.42 亿元，同比增长 252.79%，增长较快。有息负债期末余额 11.66 亿元，较以前年度大幅增加，同比增长 744.07%，2022 年、2023 年公司有息负债期末余额分别为 5387 万元、1.38 亿元。报告期利息收入 3608 万元，利息费用 639 万元。2022 年至 2024 年度，公司交易性金融资产账面价值分别为 13.08 亿元、6.02 亿元、11 万元，规模大幅变动，对应年度处置交易性金融资产取得的投资收益分别为 521 万元、1520 万元、262 万元，对应年度持有交易性金融资产产生的公允价值变动损益分别为 4094 万元、2015 万元、306 万元，交易性金融资产规模与相关收益及损益金额不匹配。

请公司：（1）补充披露近 3 年货币资金的存放单位、存放类型、期限、利率水平、日均余额等，以及公司控股股东及关联方与上市公司在同一银行的存贷款情况，是否存在支取受限情形；（2）说明报告期货币资金规模明显下降的原因及合理性，利息收入和货币资金规模是否匹配；（3）结合行业特点、业务模式、资金支出具体安排用途等，说明有息负债大幅增加且与货币资金规模相近的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异；（4）补充披露近 3 年交易性金融资产构成明细，包括具体投向、投资金额、购买时间、期限、到期日、到期收益损失情况，说明交易性金融资产规模变动大、投资收益及公允价值变动情况与交易性金融资产规模不匹配的原因及合理性，是否涉及应履行的信息披露义务，是否存在资金流向控股股东及关联方的情形；（5）说明除已披露的受限货币资金外，是否存在其他质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排，与控股股东或其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

(一) 补充披露近 3 年货币资金的存放单位、存放类型、期限、利率水平、日均余额等，以及公司控股股东及关联方与上市公司在同一银行的存贷款情况，是否存在支取受限情形。

1、近 3 年货币资金存放情况

2022 年货币资金存放情况

单位：万元

项目	存放单位	2022 年末银行存款余额	存放类型	利率水平	日均余额	2022 年全年支取情况	控股股东及关联方的存款情况	控股股东及关联方的贷款情况
库存现金	公司	0.74	不适用	不适用	不适用			
银行存款	中国建设银行	41,640.04	协定及活期	0.2%-1.65%	31,581.20	839,239.51	21,756.68	
	兴业银行	30,241.59	协定及活期	0.2%-1.65%	6,663.91	65,773.82	8.08	
	上海银行	22,300.55	协定及活期	0.2%-1.55%	573.17		690.18	
	中国工商银行	20,526.27	协定及活期	0.2%-1.65%	22,637.37	302,081.44	360.67	
	广发银行	20,347.68	活期及定期	0.2%-2.15%	18,641.06	20,070.00		
	上海浦东发展银行	16,211.84	协定及活期	0.2%-2.3%	19,147.37	225,552.68	65.43	
	东亚银行	15,984.00	协定及活期	0.2%-1.85%	6,571.52	17.17		
	中国银行	15,823.69	协定及活期	0.2%-1.65%	5,021.17	303,819.53	2,703.49	
	中国民生银行	11,026.04	协定及活期	0.3%-2.4%	10,890.28	60,805.98		
	四川射洪农村商业银行	7,066.64	协定及活期	0.3%-1.9%	7,788.53	24,270.05	1,225.06	
	遂宁农村商业银行	5,641.28	协定及活期	0.3%-1.9%	9,089.44	29,779.62	17.94	
	中国农业银行	5,326.99	协定及活期	0.2%-1.65%	8,952.31	88,331.39	1,697.86	19,120.00
	遂宁银行	5,109.46	协定及活期	0.3%-2.5%	13,052.81	39,163.36	16,360.08	
	华夏银行	5,076.56	协定及活期	0.25%-1.9%	4,065.60	17,000.04	-	
	中国邮政储蓄银行	4,857.08	协定及活期	0.2%-1.85%	8,158.78	17,086.58	207.44	
	交通银行	3,778.44	协定及活期	0.2%-1.9%	2,488.49	84,998.74	-	
	平安银行	3,636.17	协定及活期	0.3%-2.1%	6,642.68	16,135.13	-	
	浙商银行	1,017.80	协定及活期	0.35%-2.15%	675.52			
	中国光大银行	941.78	协定及活期	0.25%-1.85%	3,627.09	61,508.13	-	
	中信银行	276.11	协定及活期	0.2%-2.1%	12,118.40	84,392.15	4.53	
	招商银行	4.51	活期	0.30%	439.79	10,004.85		
	成都农商银行	0.03	活期	0.40%	1.18	10.54		
	渣打银行		活期	0.35%	0.05			
	小计	236,834.55			198,827.72	2,290,040.71	45,097.44	19,120.00
其他货币资金	浦发银行	3,700.00	银行承兑汇票保证金	1.30%	1,373.00			
	民生银行	2,600.00	银行承兑汇票保证金	1.14%	3,430.00			
	工商银行	569.76	复垦保证金	0.50%	3,894.00			
	建设银行	400	拼多多独立履约保函	1.75%	395			
	成都银行	57.48	农民工保证金	0.30%	57.5			
	中国银行	21.65	文化旅游保证金	0.10%	20			
	兴业银行		银行承兑汇票保证金	1.80%	1,451.00			
	建设银行		银行承兑汇票保证金	1.58%	300			

	交通银行		银行承兑汇票保证金	1.55%	100			
	工商银行		银行承兑汇票保证金	0.28%	350			
	第三方平台账户	613.56	第三方支付平台结算款	不适用				
	小计	7,962.45	-		11,370.50			
	合计	244,797.74			210,198.22	2,290,040.71	45,097.44	19,120.00

2023 年货币资金存放情况

单位：万元

项目	存放银行	2023 年末银行存款余额	存放类型	利率水平	日均余额	2023 年全年支取情况	控股股东及关联方的存款情况	控股股东及关联方的贷款情况
银行 存款	遂宁银行	44,731.97	协定及活期	0.3%-2.5%	27,658.89	98,002.63	21,913.20	
	中国建设银行	32,626.96	协定及活期	0.2%-1.55%	18,568.36	1,095,601.94	1,190.83	
	中国光大银行	24,748.84	协定及活期	0.25%-1.6%	10,340.64	205,329.28	1,003.71	
	东亚银行	21,443.41	协定及活期	0.2%-1.85%	22,102.76	17,000.06	-	
	广发银行	20,264.57	定期及活期	0.3%-2.15%	19,716.44	48,961.93	-	
	中国农业银行	13,696.70	协定及活期	0.2%-1.35%	4,695.85	101,355.12	2,898.01	19,100.00
	中国银行	13,278.84	协定及活期	0.2%-1.05%	8,892.26	476,284.26	1,996.08	
	上海浦东发展银行	11,861.95	协定及活期	0.2%-2.3%	13,694.47	265,707.39	1.91	
	中国工商银行	9,889.95	协定及活期	0.2%-1.25%	12,472.82	285,627.90	120.12	
	兴业银行	7,366.69	协定及活期	0.2%-1.15%	14,406.83	87,842.56	33.72	
	中国民生银行	6,353.38	协定及活期	0.3%-2.3%	5,716.34	50,308.25	-	
	浙商银行	6,019.85	协定及活期	0.2%-1.3%	1,251.79	5,023.75	-	
	成都农商银行	5,830.41	协定及活期	0.3%-2.4%	2,511.13	15,203.08	-	
	中国邮政储蓄银行	4,112.93	协定及活期	0.2%-1.8%	4,213.15	27,977.72	209.50	
	遂宁农村商业银行	4,076.28	协定及活期	0.3%-1.9%	6,994.19	69,499.15	-	
	四川天府银行	3,089.15	协定及活期	0.2%-1.75%	3,085.99	4,000.02	-	
	华夏银行	2,169.80	协定及活期	0.25%-1.9%	4,418.09	19,990.17	5.24	
	招商银行	2,037.93	协定及活期	0.2%-1.3%	5,233.23	106,503.97	-	
	交通银行	1,813.06	协定及活期	0.2%-1.9%	4,395.78	42,069.82	-	
	平安银行	1,042.40	协定及活期	0.2%-2%	2,492.32	7,600.11	1,808.26	
	四川射洪农村商业银行	450.65	协定及活期	0.3%-1.9%	3,418.14	37,078.33	0.17	
	中信银行	139.47	协定及活期	0.2%-1.3%	206.01	363.96	0.30	
	上海银行	91.15	协定及活期	0.2-1.35%	1,781.78	42,500.19	633.79	
	渣打银行	41.73	活期	0.35%	0.05		-	
	大连银行	-	活期	0.30%	0.01	0.02	-	
	成都银行		活期	0.30%	57.56	0.01		
	小计	237,178.07	-		198,324.88	3,109,831.62	31,814.84	19,100.00
其他 货币 资金	工商银行	63.03	复垦保证金	0.50%	37.00			
	股份回购专用账户	5.31	股票回购账户	0.02%	145.00			
	成都银行	57.67	农民工保证金	0.30%	57.70			
	中国银行	21.65	文化旅游保证金	0.02%	21.00			
	民生银行	220.00	银行承兑汇票保证金	1.10%	1,144.00			
	浦发银行	2,299.00	银行承兑汇票保证金	1.80%	3,754.00			
	成都农商银行	1,200.00	银行承兑汇票保证金	1.40%	55.00			
	中国光大银行	160.47	银行承兑汇票保证金	1.95%	51.00			

	第三方支付平台	991.89	第三方支付平台 结算款	不适用				
	小计	5,019.02			5,264.70			
	合计	242,197.09			203,589.58	3,109,831.62	31,814.84	19,100.00

2024 年货币资金存放情况

单位：万元

项目	存放银行	2024 年末银 行存款余额	存放类型	利率水平	日均余额	2024 年全年支 取情况	控股股东及 关联方的存 款情况	控股股东及 关联方的贷 款情况
银行 存款	遂宁银行	19,856.02	协定及活期	0.3%-2.5%	38,400.46	837,649.49	13,000.76	
	中国建设银行	17,982.97	协定及活期	0.1%-1.55%	21,469.47	9,332,196.48	1,084.95	
	四川射洪农村 商业银行	17,628.93	协定及活期	0.3%-1.9%	3,958.64	790,954.50	32.09	
	华夏银行	11,069.97	协定及活期	0.2%-1.15%	3,062.50	116,348.59	70.44	
	东亚银行	10,896.89	协定及活期	0.2%-2.1%	20,049.35	115,000.96	-	
	广发银行	9,386.48	协定及活期	0.15%-2.15 %	17,064.72	462,624.44	-	
	中国工商银行	7,801.12	协定及活期	0.1%-0.95%	10,491.02	2,663,086.79	78.04	
	中国银行	6,863.88	协定及活期	0.1%-1.05%	5,948.76	3,198,413.63	2,223.09	
	中国农业银行	6,123.30	协定及活期	0.1%-1.35%	4,950.41	1,274,540.42	2,706.47	16,690.00
	兴业银行	3,937.41	协定及活期	0.1%-1.15%	2,401.77	175,884.00	0.43	
	遂宁农村商业 银行	3,827.79	协定及活期	0.3%-1.9%	3,000.13	177,345.43	0.08	
	上海浦东发展 银行	3,161.86	协定及活期	0.1%-2.3%	3,225.41	940,066.35	1.69	
	恒丰银行	2,400.00	协定及活期	0.1%-0.75%	13.15	-	-	
	浙商银行	1,845.73	协定及活期	0.15%-2%	1,583.32	110,000.30	-	
	中国光大银行	1,582.23	协定及活期	0.2%-1.6%	20,832.54	836,024.76	0.27	
	成都银行	1,539.00	协定及活期	0.1%-0.75%	84.18	35,693.91	-	
	四川银行	1,500.00	协定及活期	0.1%-0.75%	0.82		-	
	中国民生银行	1,486.07	协定及活期	0.2%-2.3%	3,080.09	705,607.23	-	
	汇丰银行	1,381.60	活期	0.15%	33.55	10,054.28	-	
	中国邮政储蓄 银行	1,105.65	协定及活期	0.2%-1.15%	2,907.63	216,604.47	206.80	
	泸州银行	982.67	协定及活期	0.2%-2.2%	3,810.37	161,000.00	-	
	中信银行	926.03	协定及活期	0.1%-1.15%	877.56	136,241.24	0.56	
	交通银行	186.99	协定及活期	0.2%-1.15%	1,816.23	358,789.76	1,080.00	
	招商银行	145.89	协定及活期	0.1%-1.3%	9,938.45	340,619.83	-	
	上海银行	91.48	活期	0.1%-0.3%	91.57	0.56	583.50	
	平安银行	40.68	活期	0.10%	145.84	10,020.17	12.51	
	四川天府银行	31.47	协定及活期	0.2%-1.75%	580.21	31,113.84	-	
	中国农业发展 银行	8.18	协定及活期	0.2%-1.35%	624.57	20,000.00	-	
	成都农商银行	6.30	协定及活期	0.2%-2.4%	2,825.64	328,493.36	-	
	大连银行	0.04	协定及活期	0.15%	0.06	0.56	-	
	渣打银行	0.01	活期	0.35%	0.02	427.94	-	
	小计	133,796.64			183,268.44	23,384,803.29	21,081.68	16,690.00
其他 货币 资金	工商银行	63.03	复垦保证金	0.50%	63.00			
	股份回购专用 账户	5,657.14	股票回购账户	0.05%	673.61			
	工商银行	420.00	国际信用证保证金	0.10%	86.00			
	中国银行	21.65	文化旅游保证金	0.01%	21.00			
	民生银行	3,841.20	银行承兑汇票保证 金	1.10%	4,248.00			
	浦发银行	3,506.40	银行承兑汇票保证 金	1.54%	4,304.00			
	成都农商银行	1,132.40	银行承兑汇票保证 金	1.40%	2,702.00			

广东发展银行	3,300.00	银行承兑汇票保证金	1.30%	127.00			
中国光大银行	555.00	银行承兑汇票保证金	2.00%	203.00			
中信银行	1,200.00	银行承兑汇票保证金	0.10%	46.00			
中国光大银行	-	银行承兑汇票保证金	1.95%	105.00			
第三方支付平台	845.05	第三方支付平台结算款	不适用				
小计	20,541.87			12,578.61			
合计	154,338.51			195,847.04	23,384,803.29	21,081.68	16,690.00

2、是否存在支取受限情形

项目	2024 年	2023 年	2022 年
因抵押、质押或冻结等对使用限制的款项总额（万元）	14,192.27	4,022.83	7,349.90

公司除上述已披露的抵押、质押或冻结等对使用限制的款项支取受限外，无其他支取受限的情形。

（二）说明报告期末货币资金规模明显下降的原因及合理性，利息收入和货币资金规模是否匹配。

1、报告期末货币资金余额 15.43 亿元，较同期 24.22 亿元减少 8.79 亿元。主要原因如下：

单位：亿元

项目		2024 年	2023 年	同比变动金额
资金流入	销售商品收到的现金	57.67	73.66	-15.99
资金流出	购买商品支付的现金	18.74	20.24	-1.5
	支付职工薪酬	15.93	15.75	0.18
	支付的各项税费	22.29	21.85	0.44
	购建固定资产及其他长期资产支付现金	10.01	8.73	1.28
	支付上一年度分红款	7.10	5.00	2.10

从上表来看，公司报告期末货币资金下降的主要原因是白酒需求不足和公司采取“控量稳价”政策的影响，2024 年销售回款较同期减少 15.99 亿元；基于公司的老酒战略规划，原辅料采购、基建支出及职工薪酬支出与同期基本持平；支付上一年度分红款较同期增加了 2.10 亿元。所以报告期末货币资金规模下降是合理的。

2、报告期利息收入与货币资金规模

货币资金及利息收入测算情况

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
货币资金余额	154,338.51	242,197.09
利息收入①	3,608.46	3,261.33
日均存款余额	183,268.44	198,324.88
其他货币资金日均	12,578.61	5,264.70
日均货币资金余额②	195,847.05	203,589.58
按照日均存款余额 测算收益率：③=①/②	1.84%	1.60%

从上表来看，公司报告期利息收入略高于同期，主要是 2024 年公司进一步加强资金管理，提高闲置资金效率，向协定存款利率高的银行提高了存款额度倾斜，以取得更高的投资回报。

综上，受销售回款减少，老酒战略指引下投资支出增加影响，报告期货币资金规模下降是合理的。受报告期存款结构的影响，利息收入高于同期，与资金规模是匹配的。

（三）结合行业特点、业务模式、资金支出具体安排用途等，说明有息负债大幅增加且与货币资金规模相近的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异。

1、同行业可比公司的有息负债/货币资金占比情况

证券代码	证券简称	有息负债（万元）	货币资金（万元）	有息负债/货币资金占比
600779.SH	水井坊		212,409.77	
000799.SZ	酒鬼酒		125,065.51	
603369.SH	今世缘	123,051.88	615,804.55	19.98%
603198.SH	迎驾贡酒	13,124.97	131,587.83	9.97%
000596.SZ	古井贡酒	16,812.82	1,589,410.45	1.06%
600559.SH	老白干酒		154,576.13	
600702.SH	舍得酒业	115,679.50	154,338.51	74.95%

数据来源：Wind。为保持口径可比，货币资金为合并资产负债表的货币资金，有息负债为合并资产负债表的短期借款+长期借款+一年内到期的非流动负债（长期借款）

从上表来看，公司有息负债占货币资金比例高于同行业可比公司。主要是公司持续推进老酒战略，增产扩能项目投资建设以及建设舍得酒旅融合项目投资需要。

2、公司资金支出安排测算情况

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
货币资金余额	154,338.51	242,197.09	244,797.74
减：其他货币资金-银行承兑汇票保证金	14,192.27	4,022.83	7,349.90
公司可使用的货币资金余额①	140,146.24	238,174.26	237,447.84
下一年度拟支出：			
实施年度分红所需要资金②	14,156.62	71,182.87	49,979.40
月均经营性付现（注）③	57,043.31	58,482.40	45,183.85
可支持公司付现需要的时间（月）（①-②）÷③	2.21	2.86	4.15

注：公司月均经营性付现根据当年现金流量表中经营活动现金流出额除以 12 个月计算

从上表来看，公司 2024 年末货币资金 15.43 亿元（含 2024 年末 11.57 亿元有息负债资金），在不考虑日常经营回款和新增有息负债前提下，可支持公司 2 个月左右的日常经营活动开支。另外，公司增产扩能项目建设 2025 年预计支出 10 亿元左右，公司参与投资设立四川沱牌舍得文化旅游发展有限公司已于 2025 年 4 月 30 日实际支出 1.47 亿元。

综上，结合行业特点、公司经营模式、资金支出的需求情况，以及公司增产扩能项目建设投入等投资需要，公司有息负债大幅增加且与货币资金规模相近是合理的。

（四）补充披露近 3 年交易性金融资产构成明细，包括具体投向、投资金额、购买时间、期限、到期日、到期收益损失情况，说明交易性金融资产规模变动大、投资收益及公允价值变动情况与交易性金融资产规模不匹配的原因及合理性，是否涉及应履行的信息披露义务，是否存在资金流向控股股东及关联方的情形。

1、近 3 年交易性金融资产构成明细

单位：万元

购买银行简称	投资金额	购买日	期限（天）	到期日	到期收益
中信银行	20,000.00	2021/7/16	92	2021/10/16	176.33
兴业银行	10,000.00	2021/7/16	94	2021/10/18	84.47
浦发银行	20,000.00	2021/7/16	92	2021/10/18	163.84
工商银行	30,000.00	2021/7/2	278	2022/4/6	750.51
建设银行	30,000.00	2021/7/16	270	2022/4/12	744.17
中国银行	30,000.00	2021/7/19	183	2022/1/18	405.27
浦发银行	20,000.00	2021/11/5	92	2022/2/7	163.56
中信银行	20,000.00	2021/11/5	94	2022/2/7	164.82

兴业银行	10,000.00	2021/11/5	94	2022/2/7	79.32
中国银行	30,000.00	2022/1/24	92	2022/4/26	231.17
中信银行	20,000.00	2022/2/8	91	2022/5/10	149.59
建设银行	10,000.00	2022/2/9	90	2022/5/10	67.90
浦发银行	20,000.00	2022/2/9	90	2022/5/9	165.00
兴业银行	10,000.00	2022/2/9	89	2022/5/9	79.00
交通银行	10,000.00	2022/4/13	93	2022/7/15	82.81
工商银行	20,000.00	2022/4/14	183	2022/10/14	221.68
建设银行	30,000.00	2022/4/18	183	2022/10/18	521.09
中国银行	20,000.00	2022/4/29	275	2023/1/29	531.54
交通银行	10,000.00	2022/4/29	94	2022/8/1	83.70
兴业银行	10,000.00	2022/5/13	126	2022/9/16	102.87
浦发银行	20,000.00	2022/5/13	90	2022/8/12	155.00
光大银行	10,000.00	2022/5/13	90	2022/8/12	76.25
中信银行	20,000.00	2022/5/16	91	2022/8/15	149.59
兴业银行	10,000.00	2022/6/28	92	2022/9/28	72.59
工商银行	10,000.00	2022/6/29	183	2022/12/29	148.54
建设银行	10,000.00	2022/6/29	92	2022/9/29	93.96
交通银行	10,000.00	2022/6/30	35	2022/8/4	31.16
浦发银行	5,000.00	2022/7/25	30	2022/8/25	12.71
光大银行	10,000.00	2022/8/19	150	2023/1/19	122.92
浦发银行	20,000.00	2022/8/19	90	2022/11/18	152.50
民生银行	10,000.00	2022/8/25	92	2022/11/25	76.88
光大银行	10,000.00	2022/8/31	90	2022/11/30	75.00
浦发银行	10,000.00	2022/9/5	90	2022/12/5	75.00
交通银行	10,000.00	2022/10/14	91	2023/1/13	43.63
浦发银行	10,000.00	2022/10/14	90	2023/1/13	76.25
建设银行	20,000.00	2022/10/20	73	2022/12/30	117.60
建设银行	30,000.00	2022/10/27	64	2022/12/30	168.33
工商银行	10,000.00	2022/11/4	185	2023/5/8	122.69
浦发银行	20,000.00	2022/11/18	90	2023/2/17	142.50
建设银行	20,000.00	2022/12/16	104	2023/3/30	182.36
光大银行	10,000.00	2022/12/16	90	2023/3/16	71.25
交通银行	10,000.00	2022/12/19	119	2023/4/17	101.07

工商银行	10,000.00	2022/12/20	104	2023/4/3	94.03
上海银行	20,000.00	2023/1/5	173	2023/6/27	273.80
中国银行	20,000.00	2023/2/6	183	2023/8/8	428.95
浦发银行	20,000.00	2023/2/6	92	2023/5/8	145.67
光大银行	10,000.00	2023/2/24	89	2023/5/24	71.25
工商银行	10,000.00	2023/3/2	187	2023/9/5	165.99
浦发银行	10,000.00	2023/3/6	90	2023/6/6	72.50
建设银行	10,000.00	2023/3/20	185	2023/9/21	158.82
光大银行	10,000.00	2023/4/3	90	2023/7/3	71.25
工商银行	10,000.00	2023/4/13	186	2023/10/16	135.39
光大银行	20,000.00	2023/4/17	74	2023/6/30	112.38
建设银行	20,000.00	2023/4/20	160	2023/9/28	271.78
浦发银行	15,000.00	2023/4/21	90	2023/7/21	105.00
中国银行	20,000.00	2023/5/15	189	2023/11/20	297.70
光大银行	10,000.00	2023/5/26	90	2023/8/26	70.00
光大银行	30,000.00	2023/7/6	92	2023/10/6	204.75
浦发银行	10,000.00	2023/7/14	94	2023/10/16	72.83
浦发银行	5,000.00	2023/7/24	91	2023/10/23	34.61
建设银行	10,000.00	2023/10/10	171	2024/3/29	140.55
光大银行	20,000.00	2023/10/10	92	2024/1/10	125.00
建设银行	10,000.00	2023/10/13	168	2024/3/29	137.45
招商银行-上海虹桥	10,000.00	2023/12/28	7	2024/1/4	3.63
招商银行-上海虹桥	10,000.00	2023/12/28	7	2024/1/4	4.42
工商银行	10,000.00	2024/1/23	188	2024/7/29	123.34
建设银行	20,000.00	2024/4/12	171	2024/9/30	218.04
合计	1,025,000.00				10,775.53

2、说明交易性金融资产规模变动大、投资收益及公允价值变动情况与交易性金融资产规模不匹配的原因及合理性，是否涉及应履行的信息披露义务，是否存在资金流向控股股东及关联方的情形。

(1) 近3年公司交易性金融资产规模

单位：亿元

项目	2024 年	2023 年	2022 年
----	--------	--------	--------

交易性金融资产余额		6.02	13.08
销售商品收到的现金额	57.67	73.60	60.13
在建项目投资额	10.00	8.73	5.84
年度分红额	7.12	5.00	2.65

从上表来看，公司近3年交易性金融资产规模变动大的主要原因是：

1) 2024年受白酒需求不足和公司采取“控量稳价”政策的影响，公司销售回款下降；

2) 公司持续推进老酒战略，增产扩能等项目建设投资额持续增加；

3) 公司净利润增加，为提高投资者回报，现金分红额逐年增加。

(2) 近3年交易性金融资产投资额、投资收益及公允价值变动损益情况

单位：万元

购买时间	投资金额	日均投资额	投资收益及公允价值变动损益
2021	190,000.00	63,150.68	2,057.47
2022	495,000.00	151,657.53	4,615.18
2023	310,000.00	118,356.16	3,534.62
2024	30,000.00	20,000.00	568.26
合计	1,025,000.00		10,775.53

从上表来看，投资收益及公允价值变动损益额与当年投资额直接相关，公司的投资收益及公允价值变动损益额与交易性金融资产投资规模是匹配的。

综上，受销售回款额下降以及战略投资额持续增加的影响，公司可用于投资的闲置资金减少，所以交易性金融资产规模变动大是合理的。投资收益及公允价值变动损益额与交易性金融资产投资额是匹配合理的。

对于交易性金融资产投资公司已履行决策程序及信息披露义务，不存在到期不能收回等根据相关规定需要披露进展的情况，不存在资金流向控股股东及关联方的情形。

(五) 说明除已披露的受限货币资金外，是否存在其他质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排，与控股股东或其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况。

公司除已披露的受限货币资金外，不存在其他质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排，与控股股东或其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况。

年审会计师回复：

（一）主要执行的审计程序如下：

1、了解公司与关联方关系及其交易相关的内控制度，并确定其是否得到有效执行。重点关注控股股东的诚信状况、股权结构、股权质押、信用评级、大额投融资活动、资金需求等情况；

2、了解并评估公司与货币资金管理相关的内控制度，并确定其是否得到有效执行，包括对公司大额资金的审批与使用、公章管理、网上银行管理、收付款管理、对外担保、对外投资审批等事项；

3、获取《已开立银行结算账户清单》、银行对账单及《企业信用报告》，根据《已开立银行结算账户清单》，核对银行存款账户的存在性和完整性；

4、实施恰当的函证程序，充分关注回函信息的完整性和准确性，函证还包括零余额账户和当年度销户的账户，同时对销户账户收集相关销户证明；

5、获取所有账户的银行对账单、网银流水，对大额的资金流水进行核查和对比分析，并重点检查公司与控股股东之间的资金往来；

6、获取其他货币资金、交易性金融资产的相关支持性材料，包括开户证实书，相关协议等资料，关注是否存在质押的情况，并与账面记录核对，复核其合理性和准确性；

7、获取公司交易性金融资产的明细表，核对其购买日期、到期日、投资金额、到期收益等信息；

8、将账面记录与银行询证函回函信息及《企业信用报告》信息进行核对，确认银行账户的余额及受限情况，是否存在对外担保的情形。

（二）核查意见

经核查，公司除上述已披露的因抵押、质押或冻结等对使用限制的款项支取受限外，未发现其他支取受限的情形。同时，由于销售回款减少，投资支出增加，导

致报告期货币资金规模下降，但又因为向协定存款利率高的银行提高了存款额度，导致报告期内存款利息收入高于同期，整体与资金规模是匹配的。

公司持续推进老酒战略及增产扩能项目建设等投资需要，有息负债增加是合理的。受销售回款额下降以及战略投资额持续增加的影响，交易性金融资产规模减少是合理的。公司投资收益及公允价值变动损益额与当年投资额直接相关，与交易性金融资产投资规模是匹配的。公司已履行相关信息披露义务，未发现资金流向控股股东及关联方的情形。除公司已披露的受限货币资金外，未发现其他质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排、与控股股东或其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况。

三、关于存货规模。年报披露，报告期公司存货期末账面价值 52.19 亿元，占公司报告期末总资产、流动资产的比例分别达 44%、70%，高于同行业平均水平。2022 年以来公司存货增长较快，2022 年至 2024 年公司存货账面价值分别为 35.83 亿元、44.24 亿元、52.19 亿元，主要因存货中自制半成品规模明显增长。对应年度，公司存货中自制半成品的账面价值分别达到 26.83 亿元、33.92 亿元、41.93 亿元，同比分别增长 24.73%、26.43%、23.61%，库存商品账面价值分别为 4.64 亿元、5.76 亿元、6.1 亿元，同比分别增长 11.81%、24.14%、5.9%，库存商品规模增幅明显低于自制半成品增幅。对应年度，公司存货周转率分别为 0.42、0.45、0.38，整体呈下降趋势。

请公司：（1）列示近 3 年各存货科目中酒类存货的存放地点、库龄结构、各库龄对应跌价准备计提金额及同比变动情况，说明公司库存商品、自制半成品平均库龄是否出现明显变化；（2）结合自制半成品酿造周期、库存周期等，说明近 3 年酒类存货及自制半成品规模明显增长的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异，存货及自制半成品规模与各项生产成本变动情况的匹配性；（3）结合近 3 年产品市场均价及终端销售情况等，说明存货周转率明显下降的原因及合理性，库存商品是否存在积压；（4）结合自制半成品转入库存商品的会计核算依据、平均周期等，说明自制半成品规模增幅明显高于库存商品的原因及合理性，相关存货的真实性，是否存在虚增资产情形，并结合公司近 3 年产品平均售价变化，说明存货可

变现净值的确定依据，存货跌价准备计提是否充分、准确。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

（一）列示近 3 年各存货科目中酒类存货的存放地点、库龄结构、各库龄对应跌价准备计提金额及同比变动情况，说明公司库存商品、自制半成品平均库龄是否出现明显变化。

1、近 3 年酒类存货的存放地点

类别	存放地点
自制半成品	公司半成品仓库
原材料	公司原材料库
库存商品	公司成品酒仓库(遂宁)、各销售区仓库（成都、哈尔滨、济南、兰州、南京、沈阳、天津、乌鲁木齐、长沙、郑州）。
包装物	公司包材库

2、近 3 年酒类存货的库龄及减值准备情况

项目	库龄	2024 年		2023 年		2022 年	
		存货金额	存货跌价准备余额	存货金额	存货跌价准备余额	存货金额	存货跌价准备余额
自制半成品	1 年以内	97,859.79		98,503.83		55,112.13	
	1-6 年	183,979.52		97,268.15		49,820.81	
	6-10 年	56,251.34		50,574.62		85,707.97	
	10 年以上	81,100.33		92,731.76		77,642.59	
	小计	419,190.98		339,078.36		268,283.50	
库存商品	1 年以内	42,686.54		42,252.97		32,678.56	
	1-2 年	7,439.10		4,211.82		6,995.11	
	2-3 年	1,874.91		3,438.00		2,070.99	
	3 年以上	2,797.69		379.77		527.6	
	小计	54,798.24		50,282.56		42,272.26	
原材料	1 年以内	30,978.74		36,961.56		33,749.54	
包装物	1 年以内	6,662.37	39.18	5,582.82	27.15	6,131.78	313.32
	1-2 年	162.62		136.24		230.46	
	2-3 年	36.42		72.15		151.77	
	3 年以上	60.96		136.24		432.80	
	小计	6,922.37		5,927.45		6,946.81	

低值易耗品		1,103.19		1,127.65		1,111.65	
合计		512,993.52		433,377.58		352,363.77	

单位：万元

注：公司年末对存货分类进行减值测试，仅部分包装物存在减值迹象，其他存货不存在减值迹象。

3、近3年库存商品与自制半成品的平均库龄情况

单位：万元

项目	库龄	2024 年		2023 年		2022 年	
		存货金额	占比	存货金额	占比	存货金额	占比
库存商品	1 年以内	42,686.54	78%	42,252.97	84%	32,756.47	77%
	1-2 年	7,439.10	14%	4,211.82	8%	6,995.11	17%
	2-3 年	1,874.91	3%	3,438.00	7%	2,070.99	5%
	3 年以上	2,797.69	5%	379.77	1%	449.69	1%
	小计	54,798.24		50,282.56		42,272.26	
自制半成品	1 年以内	97,859.79	23%	98,503.83	29%	55,112.13	20%
	1-6 年	183,979.52	44%	97,268.15	29%	49,820.81	19%
	6-10 年	56,251.34	13%	50,574.62	15%	85,707.97	32%
	10 年以上	81,100.33	20%	92,731.76	27%	77,642.59	29%
	小计	419,190.98		339,078.36		268,283.50	

从上表各库龄结构的占比情况来看，公司的库存商品、自制半成品的库龄未出现明显变化。公司老酒战略致力于持续宣传老酒的品质优势，引导消费者选择购买和饮用储存年份较长的老酒。浓香型窖池新酿造出的均为新基酒，如要增加储存年份较长的基酒首先需要增加酿酒产量，然后筛选出部分优质基酒进行长期储存，达到相应年份才能用于加工生产舍得系列酒。因此，近两年公司酿酒产量增加，年份较短的新酒数量和金额占比相对较高。但随着新酒持续储存，年份较长的老酒占比后续将逐年提升，完全能满足未来舍得系列中高档酒的需要。

（二）结合自制半成品酿造周期、库存周期等，说明近3年酒类存货及自制半成品规模明显增长的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异，存货及自制半成品规模与各项生产成本变动情况的匹配性。

1、舍得酒业核心产品生产周期与库存周期

分类	产品名称	基酒酿造期	半成品库存期
超高端产品	天子呼	3 个月	20 年以上原度老酒

舍得系列产品	藏品舍得 10 年	3 个月	10 年以上基酒，20 年以上调味酒
	智慧舍得	3 个月	8 年以上基酒，15 年以上调味酒
	品味舍得	3 个月	6 年以上基酒，15 年以上调味酒
沱牌系列产品	沱牌曲酒	3 个月	5 年以上基酒，8 年以上调味酒
	沱牌特曲	3 个月	1 年以上基酒，3 年以上调味酒
	沱牌特级 T68	3 个月	1 年以上基酒，3 年以上调味酒

说明：每个窖池酿造出的基酒包括不同等级。其中普通基酒用于生产低端产品，产量相对较大、库存周期较短、周转时间较快；优质基酒用于生产中高端产品，产量相对较少、库存周期较长，周转时间较慢。

2、近 3 年酒类存货及自制半成品情况

单位：万元

项目	2024 年		2023 年		2022 年	
	金额	同比变动比例	金额	同比变动比例	金额	同比变动比例
原材料	30,978.74	-16%	36,961.56	10%	33,749.54	154%
库存商品	54,798.24	9%	50,282.56	19%	42,272.26	12%
包装物	6,922.37	17%	5,927.45	-15%	6,946.81	5%
低值易耗品	1,103.19	-2%	1,127.65	1%	1,111.65	9%
自制半成品	419,190.98	24%	339,078.36	26%	268,283.50	25%
合计	512,993.52	18%	433,377.58	23%	352,363.76	29%

从上表来看，近 3 年公司存货及自制半成品库存呈逐年增加的趋势，主要是公司持续推进老酒战略，规划提高原酒储存量。结合基酒的酿造周期、半成品库存周期等，导致公司自制半成品逐年增加。

3、同行业可比公司存货及自制半成品变动情况

同行业情况		存货变动			其中：自制半成品变动		
		2024 年	2023 年	2022 年	2024 年	2023 年	2022 年
600779.SH	水井坊	31%	1%	11%	30%	6%	16%
000799.SZ	酒鬼酒	13%	10%	11%	23%	27%	0%
603369.SH	今世缘	11%	28%	22%	22%	19%	15%
603198.SH	迎驾贡酒	13%	12%	14%	14%	12%	13%
000596.SZ	古井贡酒	23%	24%	30%	29%	36%	16%

600559.SH	老白干酒	6%	10%	33%	16%	18%	35%
600702.SH	舍得酒业	18%	23%	28%	24%	26%	25%

数据来源：Wind。

从上表来看，公司酒类存货及自制半成品的增长与同行业不存在显著差异。

4、存货及自制半成品规模与各项生产成本变动情况的匹配性

（1）近 3 年存货及自制半成品情况

单位：亿元

项目	2022 年		2023 年		2024 年	
	金额	同比变动额	金额	同比变动额	金额	同比变动额
存货总额	35.24	7.86	43.34	8.10	51.30	7.96
其中：自制半成品	26.83	5.32	33.91	7.08	41.92	8.01
库存商品	4.23	0.45	5.03	0.80	5.48	0.45

（2）近 3 年生产成本变动情况

单位：亿元

项目	2022 年			2023 年			2024 年			2022 年同比变动			2023 年同比变动			2024 年同比变动		
	成本投入金额	成本结转金额	存货增加额	成本投入金额	成本结转金额	存货增加额	成本投入金额	成本结转金额	存货增加额	成本投入变动	成本结转变动	存货增加变动	成本投入变动	成本结转变动	存货增加变动	成本投入变动	成本结转变动	存货增加变动
材料成本	12.08	7.47	4.61	15.86	10.17	5.69	15.51	10.10	5.41	63%	27%	201%	31%	36%	23%	-2%	-1%	-5%
人工成本	2.85	2.13	0.72	3.70	2.47	1.23	4.10	2.32	1.78	54%	37%	148%	30%	16%	71%	11%	-6%	45%
制造费用及动力	1.11	0.67	0.44	1.69	0.73	0.96	2.03	0.77	1.26	71%	24%	300%	52%	9%	118%	20%	5%	31%
生产成本总额	16.04	10.27	5.77	21.25	13.37	7.88	21.64	13.19	8.45	62%	29%	199%	32%	30%	37%	2%	-1%	7%

从上表来看，公司近 3 年生产成本变动与存货中的自制半成品和库存商品的变动情况是匹配的。主要是结合公司的老酒战略，进行老酒储备。

（三）结合近 3 年产品市场均价及终端销售情况等，说明存货周转率明显下降的原因及合理性，库存商品是否存在积压。

1、近 3 年产品市场均价及终端销售情况

根据市场反馈及公司调研的信息，公司主要产品市场均价总体保持平稳。2021 年-2023 年主要产品终端销售均保持两位数的增长，2024 年受市场需求影响，品味舍得出现 20%左右的下滑，其余产品稳中有升。

2、近 3 年酒类存货周转率情况

单位：万元、次

项目	2024 年	2024 年较 2023 年同比 变动情况	2023 年	2023 年较 2022 年同比 变动情况	2022 年	2022 年较 2021 年同比 变动情况
存货平均余额	473,185.55	20%	392,870.68	25%	313,061.84	19%
其中：自制半成品	379,134.67	25%	303,680.93	26%	241,669.65	13%
营业成本	139,230.02	-1%	140,692.45	30%	108,076.78	28%
存货周转率	0.29	-0.07	0.36	0.01	0.35	0.03

注：以上数据为酒类存货周转情况。其中自制半成品为库存基酒。

从上表来看，公司的存货主要是自制半成品，2024 年白酒行业整体处于调整期，行业竞争进一步加剧，白酒产品销售承压，公司酒类销售收入同比减少 17.78 亿元，同比下降 27.08%，同时结合公司的老酒战略，公司进行老酒储备，公司自制半成品较同期增加 7.55 亿元，同比增长 25%，所以存货周转率略有下降。

3、近 3 年酒类库存商品周转情况

单位：万元

项目	2024 年金额	2023 年金额	2022 年金额
库存商品平均余额	52,540.40	46,277.41	40,047.48
营业成本	139,230.02	140,692.45	108,076.78
库存商品周转率	2.65	3.04	2.7

因为公司产品的采购生产周期需要 2-3 个月左右，从库存商品的周转情况来看，库存商品不存在积压，在合理的范围内。

综上，结合近 3 年市场均价及终端销售情况，以及公司的老酒储备战略，公司的存货周转率下降是合理的。同时根据采购生产周期，公司库存商品库存在合理范围内，不存在积压情况。

（四）结合自制半成品转入库存商品的会计核算依据、平均周期等，说明自制半成品规模增幅明显高于库存商品的原因及合理性，相关存货的真实性，是否存在

虚增资产情形，并结合公司近3年产品平均售价变化，说明存货可变现净值的确定依据，存货跌价准备计提是否充分、准确。

1、自制半成品转入库存商品的会计核算依据、平均周期等，说明自制半成品规模增幅明显高于库存商品的原因及合理性。

(1) 存货的会计核算依据

当基酒达到公司要求的储存期限，结合销售规划及包装物资采购情况，安排包装车间生产加工成品酒，借：生产成本，贷：半成品。

加工生产完成经质检验收合格后办理产成品入库，借：库存商品，贷：生产成本。

(2) 平均周期

分类	产品名称	半成品库存期
超高端产品	天子呼	20年以上原度老酒
舍得系列产品	藏品舍得 10 年	10 年以上基酒，20 年以上调味酒
	智慧舍得	8 年以上基酒，15 年以上调味酒
	品味舍得	6 年以上基酒，15 年以上调味酒
沱牌系列产品	沱牌曲酒	5 年以上基酒，8 年以上调味酒
	沱牌特曲	1 年以上基酒，3 年以上调味酒
	沱牌特级 T68	1 年以上基酒，3 年以上调味酒

(3) 公司酒类自制半成品及库存商品情况

单位：万元

项目	2024 年		2023 年		2022 年	
	2024 年余额	同比变动	2023 年余额	同比变动	2022 年余额	同比变动
自制半成品	419,190.98	24%	339,078.36	26%	268,283.50	25%
库存商品	54,798.24	9%	50,282.56	19%	42,272.26	12%

自制半成品主要是窖池酿造出的基酒，因用于生产不同产品需要分类储存，其中普通基酒用于生产中低端产品，库存周期 1-5 年；优质基酒用于生产中高端产品，库存周期 6-10 年及以上。库存商品主要是包装后的成品酒，库存时间根据成品酒包装周期确定，一般为 3-12 个月库存周期。同时，近年来公司实施老酒战略需储存更

多的自制半成品基酒，因此在存货中自制半成品金额占比较大，且自制半成品金额同比增幅高于库存商品。

2、相关存货的真实性，是否存在虚增资产情形。

公司制定《存货管理制度》《财产清查制度》，对存货入库、出库、仓储、库存对账与盘点、处置等进行规定，且有效运行。

公司存货盘点分为月度盘点和年度盘点。采用抽盘和全盘相结合的方式，具体视物料金额、难易程度和以往盘点结果而定。

通过执行实物盘点工作，经账实核对，未出现明显的差异，公司的存货是真实的，不存在虚增资产的情形。

3、结合公司近3年产品平均售价变化，说明存货可变现净值的确定依据，存货跌价准备计提是否充分、准确。

(1) 公司近3年产品平均售价情况

项目	2024 年	2023 年	2022 年
销售量（千升）	31,034.67	43,526.63	41,377.06
营业收入（万元）	478,887.89	656,688.86	565,645.54
平均售价（元/升）	154.31	150.87	136.71

(2) 存货可变现净值的确定依据

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

各类存货可变现净值的确定依据如下：

①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

③资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，应当分别确定其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

公司存货主要由原材料、库存商品、在产品（半成品）构成，最终加工形成成品酒对外销售。

存货的跌价准备具体测算过程：

项目	金额（元/升）	备注
销售单价	154.31	按 2024 年的平均销售单价为基数
单位税费	20.92	主要是消费税及相关附加税
单位销售费用	41.12	按 2024 年的销售费用除 2024 年销售量
可变现净值	92.27	
单位成本	44.86	按 2024 年的平均单位成本为基数

从上表来看，公司 2024 年度存货的可变现净值高于单位成本，不存在减值迹象，无需计提跌价准备；但由于公司部分包装物因产品变更等情况存在暂无法配套使用，故对其全额计提跌价准备。

综上，公司存货跌价准备计提充分、准确。

年审会计师回复：

（一）主要执行的审计程序如下：

- 1、了解与存货业务相关的内部控制流程设计，并执行穿行测试，对识别出的关键控制点执行控制测试；
- 2、索取公司盘点计划及盘点结果，了解公司的存货盘点方法及复核程序，获取公司完整的仓库清单或存货存放地点清单，并对存货实施监盘；
- 3、对于由第三方保管的共享仓、快递仓的存货，选取部分共享仓进行盘点，以及向其他未盘点的第三方函证存货的数量和状况，检查与第三方持有的存货相关的文件记录；
- 4、了解公司存货成本核算方法，并选取部分月份进行复核，同时选取主要品种执行计价测试；

5、了解公司存货跌价准备计提方法，评价计提方法的适当性，并复核计提金额是否正确。

（二）核查意见

经核查，公司的库存商品、自制半成品的库龄未出现明显变化。由于公司持续推进老酒战略，以及自制半成品与库存商品不同的库存期限，公司存货及自制半成品库存呈逐年增加的趋势，与各项生产成本变动情况具有匹配性，通过与其他上市公司的对比，酒类存货及自制半成品的增长与同行业不存在显著差异。公司近三年主要产品市场均价总体保持平稳，2024 年受市场需求影响，存货周转率略有下降，库存商品库存在合理范围内，未发现积压情况。未发现存货虚增资产的情形，期末公司已按照存货跌价准备计提政策计提跌价准备，存货跌价准备计提充分准确，符合企业会计准则的相关规定。

四、关于在建工程。年报披露，公司在建工程“增产扩能项目”“酿酒配套工程技术改造项目”“年产 50 万吨高档优质轻量玻瓶项目暨一期 6 万吨技术改造项目”计划投资金额分别为 70.54 亿元、18.91 亿元、4.93 亿元，报告期末余额分别为 7.06 亿元、8730 万元、1040 万元，工程进度分别为 30%、50%、97%，工程累计投入占预算比例分别为 23.5%、41%、100%，资金投入进度与工程进度存在明显差异。截至报告期末公司未对前述在建工程计提减值准备。其中，“酿酒配套工程技术改造项目”于 2016 年开始建设，近三年建设进度分别为 35%、40%、50%，进展缓慢；“增产扩能项目”2022 年开始建设，累计投入金额 16.58 亿元，报告期内开始转入固定资产，转固金额 9.48 亿元。近 3 年公司产能利用率分别为 68%、64%、46%，下降较为明显。

请公司：（1）分项列示前述在建工程项目的具体资产、开工日期、预计工期、转固时点及依据、各期是否保持一致，实际建设进度与预期是否存在明显差异及原因，是否存在延迟转固情形，资金投入比例与施工进度存在明显差异的合理性；（2）前述在建工程的主要供应商基本情况、交易内容及金额、结算方式及期末未结算金额，与公司、控股股东及其关联方是否存在关联关系；（3）结合在建工程市场前景、对应产品和预计新增产能情况，说明公司收入下降、产能利用率持续下降情况下公

司大额投建在建工程的原因及合理性，在建工程是否存在减值迹象，减值计提是否充分。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

（一）分项列示前述在建工程项目的具体资产、开工日期、预计工期、转固时点及依据、各期是否保持一致，实际建设进度与预期是否存在明显差异及原因，是否存在延迟转固情形，资金投入比例与施工进度存在明显差异的合理性。

1、在建工程项目的具体资产、开工日期、预计工期、实际建设进度与预期是否存在明显差异及原因

（1）增产扩能项目建设情况

具体资产	开工日期	预计工期（月）	预计完工日期	实际建设进度	实际建设进度与预期是否存在明显差异	备注
酿造准备中心项目（一期）	2022 年 12 月	24	2024 年 12 月	80.93%	否	本项目预算金额 32,407.00 万元，实际完成投资金额 26,228.57 万元，项目已完工。
包装中心项目	2023 年 1 月	28	2025 年 6 月	78.07%	否	本项目预算金额 56,132.00 万元，实际完成投资金额 43,821.86 万元，项目建设中。
黄金谷生态制曲中心项目（二期）	2023 年 2 月	27	2025 年 6 月	76.13%	否	本项目预算金额 59,657.00 万元，实际完成投资金额 45,414.46 万元，项目建设中。
龙池生态酿造车间项目	2023 年 3 月	29	2025 年 7 月	90.36%	否	本项目预算金额 33,484.00 万元，实际完成投资金额 30,257.38 万元，项目建设中。
魏家营废水处理中心	2024 年 2 月	25	2025 年 10 月	89.57%	否	本项目预算金额 39,930.00 万元，实际完成投资金额 35,766.75 万元，项目建设中。
舍得酒业分布式节能供热项目及能源改造项目	2023 年 8 月	16	2024 年 12 月	107.36%	否	本项目预算金额 25,300.00 万元，实际完成投资金额 27,161.71 万元，项目已完工。
黄沙永和项目	2024 年 7 月	84	2031 年 7 月	0.28%	否	本项目预算金额 393,999.69 万元，实际完成投资金额 1,114.05 万元，项目建设中。
舍得酒业沱牌舍得酒文化体验区项目						本项目预算金额 30,432.50 万元，按项目规划顺序暂未开工。
舍得酒业智慧办公中心项目						本项目预算金额 8,745.65 万元，按项目规划顺序暂未开工。
舍得酒业花苑小区员工生活区项目						本项目预算金额 11,806.29 万元，按项目规划顺序暂未开工。
舍得酒业科创中心项目						本项目预算金额 13,781.70 万元，按项目规划顺序暂未开工。

注：实际建设进度为合同签约金额占项目预算金额的比例。

（2）酿酒配套工程技术改造项目建设情况

具体资产	开工日期	预计工期 (月)	原计划完工 日期	实际建设 进度	实际建设进度与 预期是否存在明 显差异	备注
自动化灌装包装技改工程	2017 年	60	2022 年	33.35%	是	本项目预算金额 87,209.24 万元，实际完成投资金额 29,080.77 万元,未实施部分已调入增产扩能项目。
供水技改工程	2020 年	36	2022 年	47.88%	否	本项目预算金额 15,425.66 万元，实际完成投资金额 7,385.60 万元。规划项目已建成，实际投入低于预算。
原粮粉碎工程			2022 年	2.16%	是	本项目预算金额 6,169.59 万元，实际完成投资金额 133.31 万元。仅对原粮车间进行设备整修，未实施部分已调入增产扩能项目。
储酒库技改工程	2018 年	84	2022 年	50.54%	是	本项目预算金额 54,120.36 万元，实际完成投资金额 27,351.47 万元,未实施部分调入增产扩能项目。
厂区环境技改工程	2018 年	84	2022 年	116.03%	是	本项目预算金额 23,530.50 万元，实际完成投资金额 27,302.19 万元。根据项目规划，项目已于 2024 年完工。
节能、环境改造工程	2020 年	60	2022 年	121.53%	是	本项目预算金额 2,097.90 万元，实际完成投资金额 2,549.48 万元。根据项目规划，项目已于 2024 年完工。

注：实际建设进度为合同签约金额占项目预算金额的比例。

酿酒配套工程技术改造项目系公司 2017 年非公开发行募集资金投资项目之一，建设内容按公司当时现状进行规划，资金拟通过非公开发行方式筹集，后来由于非公开发行终止调整为利用自有资金实施，且公司产品销售结构变化为以中高档舍得系列酒为主，包装产能及配套能力需求减缓，因此公司于 2018 年调整项目投资计划。公司酿酒配套工程技术改造项目调整为两期建设，项目一期建设时间为 2017-2019 年，重点推进部分建设项目；二期建设时间为 2020-2022 年。后续在项目推进过程中，相关项目的技术水平和规模不能满足未来需要，公司将酿酒配套工程技术改造项目部分子项目比如包装技改工程、部分储酒库工程、原粮粉碎工程等调整到增产扩能项目实施，导致酿酒配套工程技术改造项目进展较慢。

2、转固时点及依据、各期是否保持一致，是否存在延迟转固情形

根据《企业会计准则》规定，构建符合资本化的资产达到预计可使用状态，可从三个方面进行判断：(1)符合资本化条件的资产的实体建造(包括安装)工作已经全部完成或者实质上已经完成；(2)所构建的符合资本化条件的资产与设计要求、合同规定或者生产要求相符或者基本相符，即使有极个别与设计、合同或者生产要求不相符的地方，也不影响其正常使用；(3)继续发生在所购建的符合资本化条件的资产上的支出金额很少或者几乎不再发生。

公司自行建造的固定资产及外购固定资产达到转固条件的已转固。关于自建工程，公司在相关建造工作基本完成、相关部门的各项验收均已获得通过且取得相应的验收单据或自建工程项目已经投入使用后，将在建工程项目转为固定资产；关于设备购置工程，公司在设备安装调试完后且出具设备验收单后，将安装设备转入固定资产。公司依据自建工程及设备调试验收单记录验收时间或竣工验收时间，于当月将在建工程转入固定资产。

综上，公司在建工程转固时点合理，转固依据充分，不存在延迟转固的情形。

3、资金投入比例与施工进度存在明显差异的合理性

公司在建工程“增产扩能项目”“酿酒配套工程技术改造项目”工程进度分别为30%、50%，工程累计投入占预算比例分别为23.5%、41%，差异较小。主要原因是：根据工程量的大小和工程的复杂性，工程审计与决算以及款项结算存在12-24个月的周期，所以存在一定的差异是合理的。

综上，资金投入比例与施工进度存在差异相对合理。

（二）前述在建工程的主要供应商基本情况、交易内容及金额、结算方式及期末未结算金额，与公司、控股股东及其关联方是否存在关联关系。

1、增产扩能项目建设

单位：万元

主要供应商	交易内容	金额	结算方式	期末未结算金额	是否存在关联关系
广西建工集团控股有限公司	土建总包	31,197.00	现汇	10,063.06	否
中建安装集团有限公司	土建总包	23,451.00	现汇	7,109.89	否
中铁五局集团有限公司	土建总包	9,933.80	现汇	3,372.81	否
上海朗脉洁净技术股份有限公司	曲框曲架、钢酒罐	8,621.00	现汇	1,866.00	否
苏州捷赛机械股份有限公司	稻壳清蒸及出仓机	8,235.00	现汇	1,188.27	否
中建海峡建设发展有限公司	土建总包	7,466.00	现汇	1,666.91	否
中铁上海工程局集团有限公司	设备总包	6,953.70	现汇	4,487.61	否
布勒（无锡）商业有限公司	五粮粉碎	6,074.37	现汇	820.94	否
昆船智能技术股份有限公司	货架系统	4,570.83	现汇	2,239.28	否
机科发展科技股份有限公司	曲块输送	4,014.70	现汇	1,308.94	否
合计		110,517.40			

2、酿酒配套工程技术改造项目建设

单位：万元

主要供应商	交易内容	金额	结算方式	期末未结算金额	是否存在关联关系
上海朗脉洁净技术股份有限公司	钢罐制作及安装	7,781.00	现汇	188.97	否
成都市信高工业设备安装有限责任公司	净水设备	3,477.00	现汇	-	否
江苏省建工集团有限公司	土建总包	3,444.85	现汇	103.35	否
昆船智能技术股份有限公司	货架	2,900.00	现汇	144.98	否
四川恒泰环境技术有限责任公司	废水处理设备	2,633.34	现汇	131.67	否
四川普力诺建设工程有限公司	土建总包	2,603.69	现汇	1326.66	否
四川佳和建设工程有限公司	土建总包	2,436.90	现汇	24.37	否
四川光华科技集团有限公司	监控系统	2,091.74	现汇	15.63	否
四川互荣建筑工程有限公司	2 万吨白酒储罐区	1,451.22	现汇	-	否
射洪市四通建筑工程有限责任公司	土建总包(排水管网)	1028.67	现汇	-	否
合计		29,848.41			

（三）结合在建工程市场前景、对应产品和预计新增产能情况，说明公司收入下降、产能利用率持续下降情况下公司大额投建在建工程的原因及合理性，在建工程是否存在减值迹象，减值计提是否充分。

1、结合在建工程市场前景、对应产品和预计新增产能情况，说明公司收入下降、产能利用率持续下降情况下公司大额投建在建工程的原因及合理性。

2024 年公司结合市场需求和库存情况主动采取“控量稳价”的措施导致收入短期略有下降，但从市场反馈的信息来看，整体白酒行业的发展较为平稳，未来白酒行业仍保持稳定发展，市场集中度会不断提升，公司在品牌、质量、渠道和技术等多方面具有优势，未来仍具备较大的发展空间，市场销售量具有进一步提升的空间。

公司在建工程主要包括酿酒配套工程技术改造项目和增产扩能项目。酿酒配套工程技术改造项目主要是包装、储酒和供水等配套工程，不涉及新增原酒产能。增产扩能项目预计将新增年产原酒约 6 万吨，新增原酒储能约 34.25 万吨，年新增制曲产能约 5 万吨。

由于白酒行业的基酒均需要储存一定的时间才能进行勾调和灌装，且公司在行业里率先提出并持续推进老酒战略，舍得系列产品均是采用储存多年的基酒，因此

基酒生产不仅需要满足短期年份基酒的数量需求，还要满足长期年份基酒的储存时间需求，导致对基酒生产的需求量和储存量相对较大。同时原酒生产设施的建设周期约为 2-3 年，竣工投运到完全正式达产还需要大约 1 年，新增的 6 万吨原酒产能将会分阶段和分批次投放。截止 2024 年末，公司增产扩能项目第一阶段陆续投产新增基酒产能约 1.5 万吨，新增配套制曲 5 万吨项目，完成准备中心一期项目，废水处理项目和包装中心项目正在建设中。公司第二阶段建设将以酿酒车间的扩能建设和增加基酒储能为主要建设方向，具体进展将根据经营战略推进和对外披露相关情况。

公司披露的产能利用率是指成品酒的包装生产能力，因短期受销售波动影响，成品酒产量略有下降，导致包装产能利用率短期有所下降，属于正常的波动行为，并不会形成长期趋势。增产扩能项目里涉及的成品酒包装生产线项目包括对原有包装产能提档升级及淘汰部分落后产线，建成后整体包装产能将进行统筹规划，产能利用率将会保持在合理的水平。

综上，目前的增产扩能项目属于中长期的战略性规划建设，随着市场拓展和销售规模的增加，未来公司的原酒需求、储存需求以及包装产能需求均会持续增加，公司目前的在建工程具有合理性。

2、在建工程是否存在减值迹象，减值计提是否充分。

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定：存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

年末公司对在建工程进行全面检查，判断在建工程是否存在长期停建情况，是否存在所建项目无论在性能上、还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济效益具有很大的不确定性，以及其他重大减值迹象。目前公司所有在建项目按照预期规划正常建设中，不存在减值迹象。

综上，公司在建工程项目不存在减值迹象，不需要计提减值准备。

年审会计师回复：

(一) 主要执行的审计程序如下：

1、了解与长期资产投资相关的内部控制流程设计，并执行穿行测试，对识别出的关键控制点执行控制测试；

2、审阅公司工程预算、相关会议决议、审批流程等，检查本年度增加的在建工程是否全部得到记录；

3、核对工程立项、招投标、可行性研究报告、监理资料等文件，获取公司、建筑供应商、监理公司三方盖章确认的工程进度款申请表；评估实际成本是否记录在准确的期间；

4、实施现场监盘和勘察程序；核实在建工程状态，结合相关支持性文件，检查在建工程转入固定资产的时点是否准确；

5、对在建工程主要供应商实施函证程序，关注项目建设情况以核实在建工程的真实性和准确性；并选取期末在建工程重要建筑供应商及监理公司进行访谈；

6、通过国家工商企业信用信息公示系统查询，主要工程供应商成立情况，包括注册资本、股东成员及董事、监事任职情况，关注主要工程供应商是否与公司存在关联关系；

7、获取企业关于在建工程是否发生减值情况的说明，判断确认是否合理。

(二) 核查意见

经核查，公司酿酒配套技术改造项目进展较慢，与预期存在一定差异，主要系公司调整项目投资计划，将酿酒配套技术改造项目部分子项目调整至增产扩能项目中实施；在建工程项目转固时点及依据各期均保持一致，未发现延迟转固情形；受工程结算进度的影响，资金投入比例与施工进度存在明显差异是合理的。未发现在建工程的主要供应商与公司、控股股东及其关联方存在关联关系。期末在建工程未发现减值迹象。

五、关于往来款项。年报披露，2022年至2024年，公司应收票据及应收账款合计期末账面价值分别为2.48亿元、4.79亿元、4.63亿元，增长较快，占对应年度公司营业收入的比例分别为4%、7%、9%，高于行业平均水平。前述年度应收票据账面价值分别为2957万元、2.15亿元、2.27亿元；应收账款账面价值分别为2.18亿元、2.64亿元、2.36亿元；对应年度期末公司已背书或贴现且在期末尚未到期的应收票据金额分别为397万元、3777万元、1.1亿元，均为银行承兑票据且未终止确认；其他应付款中计提经销商折扣及市场开发费期末余额分别为4.31亿元、4.41亿元、6.39亿元。2022年以来，公司应收账款及应收票据周转率持续下降且明显低于行业平均水平，对应年度应收账款坏账准备期末余额分别为563万元、53万元、49万元，计提比例分别为2.51%、0.2%、0.21%，下降明显，公司未对应收票据金额计提坏账准备。

请公司：（1）补充披露近3年应收账款期末余额前10名的客户名称、销售产品类型、销售金额及同比变动情况、账龄结构、回款情况及是否逾期，与控股股东及其关联方是否存在关联关系；（2）补充披露近3年各期末应收票据、背书及贴现且在各期末尚未到期的应收票据的主要出票人或背书人、是否为公司往来客户、对应坏账计提政策、期后收款情况、是否存在到期无法收回情形，说明应收票据规模大幅增长的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异；（3）分别披露近3年经销商折扣、市场开发费的主要客户名称、金额、同比变动情况及原因、是否控股股东关联方或存在其他关联关系，并结合经销商折扣的具体内容、会计处理、兑现周期，说明经销商折扣及市场开发费持续增长的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异；（4）结合应收账款预期信用损失率确定的依据、参数及具体

过程，说明应收账款及应收票据周转率下降且明显低于同行业的情况下坏账准备计提比例下降的原因及合理性，坏账准备计提是否充分；请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

（一）补充披露近3年应收账款期末余额前10名的客户名称、销售产品类型、销售金额及同比变动情况、账龄结构、回款情况及是否逾期，与控股股东及其关联方是否存在关联关系。

1、前10名客户情况

2022年应收账款前10名客户明细表

单位：万元

单位名称	销售产品	应收账款 余额	本期销售 额	销售额 同比变 动情况	账龄结构	回款情况	是否逾 期	与控股股东及其关 联方是否存在关联 关系
百威（四川）啤酒有限公司	玻璃销售	2,779.16	15,151.92	-7.83%	1年以内	2023年收回	否	否
成都把酒商贸有限公司	酒类销售	1,199.05	6,015.56	-6.28%	1年以内	2023年收回	否	否
德州智成宝真酒业有限公司	酒类销售	998.98	12,114.14	71.20%	1年以内	2023年收回	否	否
四川燕京啤酒有限公司	玻璃销售	995.54	2,959.66	82.75%	1年以内	2023年收回	否	否
百威（昆明）啤酒有限公司	玻璃销售	781.54	2,544.41	-18.67%	1年以内	2023年收回	否	否
河南道合酒业营销有限公司	酒类销售	589.18	1,982.08	-61.72%	1年以内	2023年收回	否	否
千禾味业食品股份有限公司	玻璃销售	576.44	4,056.69	-47.55%	1年以内	2023年收回	否	否
华润雪花啤酒（四川）有 限责任公司新都分公司	玻璃销售	536.54	2,082.60	-41.73%	1年以内	2023年收回	否	否
重庆啤酒集团成都勃克啤酒 有限公司	玻璃销售	508.18	801.52	100%	1年以内	2023年收回	否	否
聊城汇丰酒水有限公司	酒类销售	348.78	4,351.91	-24.82%	1年以内	2023年收回	否	否
合计		9,313.39	52,060.49					

2023年应收账款前10名客户明细表

单位：万元

单位名称	销售产品	应收账款 余额	本期销售 额	销售额同比 变动情况	账龄结构	回款情况	是否逾 期	与控股股东及其关 联方是否存在关联 关系
百威（四川）啤酒有限公司	玻璃销售	7,821.46	17,363.02	14.59%	1年以内	2024年 全部收回	否	否
四川吞之乎酒类销售有限公司	酒类销售	2,341.80	5,460.13	100%	1年以内	2024年 全部收回	否	否
成都盛世品味供应链有限公司	酒类销售	1,553.64	18,829.83	55.11%	1年以内	2024年 全部收回	否	否
聊城景天商贸有限公司	酒类销售	1,380.78	8,767.06	4977.80%	1年以内	2024年 全部收回	否	否

百威（昆明）啤酒有限公司	玻璃销售	1,094.00	3,732.12	46.68%	1 年以内	2024 年全部收回	否	否
枣庄琦楚商贸有限公司	酒类销售	809.82	2,357.25	76.97%	1 年以内	2024 年全部收回	否	否
四川光良酿酒有限公司	玻璃销售	729.72	1,145.53	-13.00%	1 年以内	2024 年全部收回	否	否
嘉士伯重庆啤酒有限公司	玻璃销售	604.12	1,431.53	74.11%	1 年以内	2024 年全部收回	否	否
成都领航酒链包装有限责任公司	玻璃销售	600.42	569.56	100%	1 年以内	2024 年全部收回	否	否
射洪市悦宏普惠商贸有限公司	酒类销售	599.98	796.44	100%	1 年以内	2024 年全部收回	否	否
合计		17,535.74	60,452.46					

2024 年应收账款前 10 名客户明细表

单位：万元

单位名称	销售产品	应收账款余额	本期销售 额	销售额 同比变 动情况	账龄结构	回款情况	是否 逾期	与控股股东及 其关联方是否 存在关联关系
百威（四川）啤酒有限公司	玻璃销售	7,087.75	16,059.18	-7.51%	1 年以内	已到账期的部分已全部收回	否	否
成都盛世品味供应链有限公司	酒类销售	2,998.87	6,053.96	-67.85%	1 年以内	2025 年已收回	否	否
百威（昆明）啤酒有限公司	玻璃销售	977.07	2,789.75	-25.25%	1 年以内	已到账期的部分已全部收回	否	否
华润雪花啤酒（四川）有限责任公司新都分公司	玻璃销售	669.79	8,303.90	79.21%	1 年以内	2025 年已收回	否	否
四川光良酿酒有限公司	玻璃销售	582.92	1,622.69	41.65%	1 年以内	2025 年已收回	否	否
重庆啤酒集团成都勃克啤酒有限公司	玻璃销售	568.35	1,012.81	132.30%	1 年以内	2025 年已收回	否	否
西藏青稞特色饮品销售管理有限公司	玻璃销售	528.62	1,232.72	133.09%	1 年以内	2025 年已收回	否	否
雪花啤酒（凉山）有限公司	玻璃销售	507.14	1,489.75	100%	1 年以内	2025 年已收回	否	否
CHINA DUTY FREE INTERNATIONAL LIMITED	酒类销售	505.80	1,171.72	67.39%	1 年以内	2025 年已收回	否	否
霸州市润丰商贸有限公司	酒类销售	500.00	3,920.40	-32.47%	1 年以内	2025 年已收回	否	否
合计		14,926.31	43,656.87					

（二）补充披露近 3 年各期末应收票据、背书及贴现且在各期末尚未到期的应收票据的主要出票人或背书人、是否为公司往来客户、对应坏账计提政策、期后收款情况、是否存在到期无法收回情形，说明应收票据规模大幅增长的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异。

1、近 3 年各期末应收票据、背书及贴现且在各期末尚未到期的应收票据的主要出票人或背书人、是否为公司往来客户、对应坏账计提政策、期后收款情况、是否存在到期无法收回情形。

2022 年期末应收票据明细表

单位：万元

背书人	金额	是否为公司往来客户	坏账计提政策	期后收款情况	是否存在无法收回情况
四川光良酿酒有限公司	770.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
山东德仁宝真酒业有限公司	499.51	是	未计提坏账	到期全部收回	否
千禾味业食品股份有限公司	301.24	是	未计提坏账	到期全部收回	否
成都财富天地商贸有限公司	288.68	是	未计提坏账	到期全部收回	否
四川新源华泽酒业有限公司	240.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
聊城景天商贸有限公司	201.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
聊城景毅商贸有限公司	114.30	是	未计提坏账	到期全部收回	否
绵阳市绿地商贸有限公司	98.43	是	未计提坏账	到期全部收回	否
四川仁华酒业有限公司	70.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
莘县鑫玺酒水商行	68.87	是	未计提坏账	到期全部收回	否
自贡市高新区瑞欣贸易商行	60.16	是	未计提坏账	到期全部收回	否
阳谷征帆商贸有限公司	50.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
其他背书人合计（11 家）	194.33	是	未计提坏账	到期全部收回	否
合计	2,956.52				

2022 年期末已背书及贴现未到期的应收票据明细表

单位：万元

背书人	金额	是否为公司往来客户	坏账计提政策	期后收款情况	是否存在无法收回情况
四川新源华泽酒业有限公司	155.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
成都财富天地商贸有限公司	70.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
聊城景毅商贸有限公司	70.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
四川仁华酒业有限公司	50.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
陕西川秦兴旺商贸有限公司	40.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
淄博锦上添花商贸有限公司	12.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
合计	397.00				

2023 年期末应收票据明细表

单位：万元

2023 年期末已背书及贴现未到期的应收票据明细表

背书人	金额	是否为公司往来客户	坏账计提政策	期后收款情况	是否存在无法收回情况
德州智成宝真酒业有限公司	6,400.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
山东德仁宝真酒业有限公司	3,446.20	是	未计提坏账	到期全部收回	否
四川沱牌舍得营销有限公司	2,000.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
湖州湖润酒业有限公司	1,700.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
聊城景天商贸有限公司	1,525.77	是	未计提坏账	到期全部收回	否
聊城市酒舍商贸有限公司	1,275.11	是	未计提坏账	到期全部收回	否
舍得酒业股份有限公司	775.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
四川悠悠岁月贸易有限公司	472.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
聊城景毅商贸有限公司	425.89	是	未计提坏账	到期全部收回	否
张家港市新中糖酒业有限公司	350.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
其他背书人合计（33 家）	3,123.21	是	未计提坏账	到期全部收回	否
合计	21,493.18				

单位：万元

背书人	金额	是否为公司往来客户	坏账计提政策	期后收款情况	是否存在无法收回情况
湖州湖润酒业有限公司	700.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
聊城市酒舍商贸有限公司	512.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
聊城景天商贸有限公司	478.52	是	未计提坏账	到期全部收回	否
张家港市新中糖酒业有限公司	350.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
四川悠悠岁月贸易有限公司	272.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
聊城景毅商贸有限公司	184.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
成都鑫宸龙贸易有限公司	107.70	是	未计提坏账	到期全部收回	否
聊城汇丰酒水有限公司	107.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
德州智成宝真酒业有限公司	100.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
巩义市紫荆醇源酒业商行	100.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
其他背书人（14 家）	866.08	是	未计提坏账	到期全部收回	否
合计	3,777.30				

2024 年期末应收票据明细表

单位：万元

背书人	金额	是否为公司往来客户	坏账计提政策	期后收款情况	是否存在无法收回情况
四川吞之乎酒类销售有限公司	2,620.62	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
湖州市国润酒类有限公司	2,300.00	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否

聊城市酒舍商贸有限公司	1,985.58	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
成都盛世品味供应链有限公司	1,300.00	是	未计提坏账	到期全部收回	否
四川酒酌千杯供应链管理有限公司	1,045.68	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
四川汇通百年辉煌国际贸易有限公司	1,002.53	是	未计提坏账	到期全部收回	否
吉卡斯国际酒业（北京）有限公司	774.34	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
聊城景毅商贸有限公司	703.65	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
聊城全合商贸有限公司	702.63	是	未计提坏账	到期全部收回	否
四川宏孚和贵商贸有限公司	618.42	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
其他背书人合计（63 家）	9,664.37	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
合计	22,717.82				

注：到期部分已全部收回指到期日在 2025 年 5 月 31 日前的票据已全部收回。

2024 年期末已背书及贴现未到期的应收票据明细表

单位：万元

背书人	金额	是否为公司往来客户	坏账计提政策	期后收款情况	是否存在无法收回情况
四川吞之乎酒类销售有限公司	1,594.38	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
聊城市酒舍商贸有限公司	1,039.19	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
四川汇通百年辉煌国际贸易有限公司	1,002.53	是	未计提坏账	到期全部收回	否
四川酒酌千杯供应链管理有限公司	620.05	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
聊城全合商贸有限公司	600.27	是	未计提坏账	到期全部收回	否
四川盛达鸿运国际贸易有限公司	587.43	是	未计提坏账	到期全部收回	否
山东悠悠三曲品牌运营有限责任公司	406.72	是	未计提坏账	到期全部收回	否
聊城景毅商贸有限公司	396.25	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
德州聚水源商贸有限公司	381.54	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
冠县天立商贸有限公司	363.98	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
其他背书人（36 家）	4,042.04	是	未计提坏账	到期部分已全部收回	否
合计	11,034.38				

注：到期部分已全部收回指到期日在 2025 年 5 月 31 日前的票据已全部收回。

2、说明应收票据规模大幅增长的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异。

单位：万元

项目	2024 年应收票据余额	2023 年应收票据余额	2022 年应收票据余额	2024 年占营业收入比例	2023 年占营业收入比例	2022 年占营业收入比例
----	--------------	--------------	--------------	---------------	---------------	---------------

600779.SH	水井坊	-	-	-			
000799.SZ	酒鬼酒	1,553.86	3,753.87	4,448.03	1.09%	1.33%	1.10%
603369.SH	今世缘	-	-	-			
603198.SH	迎驾贡酒	-	-	-			
000596.SZ	古井贡酒	-	-	-			
600559.SH	老白干酒	8,675.08	14,713.82	13,906.18	1.62%	2.80%	2.99%
600702.SH	舍得酒业	22,717.82	21,493.18	2,956.52	4.24%	3.04%	0.49%

数据来源：Wind。

从上表来看，公司应收票据的增长高于同行业可比公司。主要原因是白酒行业需求不足和市场销售压力影响，经销商流动资金相对紧张，为缓解资金周转压力，公司同意经销商以银行承兑汇票进行货款结算，此类银行承兑汇票最终承兑人是签票银行，不存在收款风险。

综上，在白酒行业处于调整期，行业竞争进一步加剧，为更好赋能经销商发展，支持更灵活的融资方式，公司应收票据呈逐年增加的趋势是合理的。

（三）分别披露近3年经销商折扣、市场开发费的主要客户名称、金额、同比变动情况及原因、是否控股股东关联方或存在其他关联关系，并结合经销商折扣的具体内容、会计处理、兑现周期，说明经销商折扣及市场开发费持续增长的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异。

1、分别披露近3年经销商折扣、市场开发费的主要客户名称、金额、同比变动情况及原因、是否控股股东关联方或存在其他关联关系

2022年应付经销商折扣前10名明细表

单位：万元

单位名称	2022年余额	余额变动情况	余额变动原因	是否控股股东关联方或存在其他关联关系
成都盛世品味供应链有限公司	1,069.50	-46.75%	经销商兑付加快，兑付周期缩短	否
聊城景天商贸有限公司	1,041.60	208.57%	兑付周期延长	否
泉顶电子商务（天津）有限公司	876.71		新增客户，跨期兑付影响	否
四川香源金泉商贸有限公司	686.11		新增客户，跨期兑付影响	否
四川宏孚和贵商贸有限公司	570.03	17.92%	兑付周期延长	否
成都把酒商贸有限公司	513.78	-12.76%	经销商兑付加快，兑付周期缩短	否
陕西神腹贸易发展有限公司	495.37	-22.13%	经销商兑付加快，兑付周期缩短	否

德州智成宝真酒业有限公司	448.67	-8.20%	经销商兑付加快，兑付周期缩短	否
霸州市润丰商贸有限公司	432.51	-53.76%	经销商兑付加快，兑付周期缩短	否
湖州湖润酒业有限公司	395.84	-44.15%	经销商兑付加快，兑付周期缩短	否

2023 年应付经销商折扣前 10 名明细表

单位：万元

单位名称	2023 年余额	余额变动情况	余额变动原因	是否控股股东关联方或存在其他关联关系
成都盛世品味供应链有限公司	1,732.62	62.00%	兑付周期延长	否
山东悠悠三曲品牌运营有限责任公司	1,665.92		新增客户，跨期兑付影响	否
陕西神腹贸易发展有限公司	750.09	51.42%	兑付周期延长	否
聊城景天商贸有限公司	697.07	-33.08%	经销商兑付加快，兑付周期缩短	否
霸州市润丰商贸有限公司	694.56	60.59%	兑付周期延长	否
德州智成宝真酒业有限公司	685.1	52.70%	兑付周期延长	否
聊城市酒舍商贸有限公司	594.15	100.00%	兑付周期延长	否
唐山市七贱贸易有限公司	591.08	254.49%	兑付周期延长	否
上海博酒汇电子商务有限公司	577.06	419.92%	兑付周期延长	否
四川藏品舍得酒销售有限公司	523.95	100.00%	新增客户，跨期兑付影响	否

2024 年应付经销商折扣前 10 名明细表

单位：万元

单位名称	2024 年余额	余额变动情况	余额变动原因	是否控股股东关联方或存在其他关联关系
成都盛世品味供应链有限公司	2,081.51	20.14%	公司市场投入增加，同时经销商折扣兑付周期延长	否
霸州市润丰商贸有限公司	1,037.13	49.32%		否
四川藏品舍得酒销售有限公司	887.31	69.35%		否
安康市惠和商贸有限公司	846.16	295.46%		否
聊城市酒舍商贸有限公司	813.17	36.86%		否
唐山嘉璐商贸有限公司	766.48	100.00%		否
聊城景天商贸有限公司	737.00	5.73%		否
四川射洪沱牌舍得糖酒有限责任公司	714.61	1719.74%		是
上海博酒汇电子商务有限公司	701.40	21.55%		否

德州智成宝真酒业有限公司	676.16	-1.30%	经销商加快费用兑付	否
--------------	--------	--------	-----------	---

2022 年应付市场开发费主要单位明细表

单位：万元

单位名称	2022 年余额	余额变动情况	余额变动原因	是否控股股东关联方 或存在其他关联关系
重庆熊猫传媒股份有限公司	90.56	100%	于期后结算支付	否
成都非米文化传播集团有限公司	90.51	100%		否
北京聚星合文化传媒有限公司	42.40	100%		否
北京双离合网络科技有限公司	22.01	100%		否
北京朗知网络传媒科技股份有限公司	11.96	100%		否

2023 年应付市场开发费主要单位明细表

单位：万元

单位名称	2023 年余额	余额变动情况	余额变动原因	是否控股股东关联方 或存在其他关联关系
北京京东世纪信息技术有限公司	93.68	100%	于期后结算支付	否
抖音沱牌舍得官方旗舰店	33.02	100%		否
抖音舍得官方旗舰店	28.30	100%		否
京东舍得旗舰店	19.15	100%		否
快手沱牌旗舰店	18.87	100%		否

2024 年应付市场开发费主要单位明细表

单位：万元

单位名称	2024 年余额	余额变动情况	余额变动原因	是否控股股东关联方 或存在其他关联关系
晴禾（南京）文化有限公司	44.59	100%	于期后结算支付	否
贵州省仁怀市夜郎酒谷文化发展有限公司	34.95	100%		否
中免国际有限公司	30.00	100%		否
贵州黔悦旅行社有限责任公司	25.02	100%		否
Groupe Famanni International	13.65	100%		否

2、结合经销商折扣的具体内容、会计处理、兑现周期，说明经销商折扣及市场开发费持续增长的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在显著差异。

（1）经销商折扣的具体内容：

公司对经销商的支持模式主要为销售折扣。公司对经销商的销售折扣分为两大类，一类是随量折扣，主要用于经销商及渠道商的利润，会按照月度、季度、年度的任务达成情况进行考核后兑付；二类是活动类折扣，包括品鉴会、宴席、消费者买赠费用、烟酒店扫码费用、产品陈列费用、进货奖励等费用，需要经销商执行之后，公司最终以产品支付给经销商（实物折扣）。

（2）经销商折扣的具体操作及核算处理：

根据销售额计算出返利或垫支费用记账时，冲减“营业收入”，增加“其他应付款-经销商尚未结算折扣”；实际兑现时，增加“营业收入”，减少“其他应付款-经销商尚未结算折扣”。同时对于兑付给经销商的产品，按税收政策规定通过折扣形式开具在同一张销售发票中，以折扣后的发票金额（净额）确认销售收入，并按实际发放的产品数量结转成本。

（3）经销商折扣兑现周期：主要是与经销商的进货周期相关，公司账面上的经销商折扣余额会在该经销商后期进货时进行兑现。如果某经销商进货周期为1个月，那么其经销商折扣周转期为1个月；如果某经销商进货周期为2个月，那么其经销商折扣周转期为2个月。

（4）同行业经销商折扣情况

单位：亿元

同行业	2024 年			2023 年			2022 年			列报项目
	金额	同比变动情况	占营收比重	金额	同比变动情况	占营收比重	金额	同比变动情况	占营收比重	
酒鬼酒	0.46	-26%	3%	0.62	-1%	2%	0.62	15%	2%	其他应付款-销售折扣与折让
迎驾贡酒	2.82	-18%	4%	3.42	40%	5%	2.45	-3%	4%	合同负债-未结算折扣
今世缘	24.38	14%	21%	21.44	20%	21%	17.87	81%	23%	其他应付款-预提费用
舍得酒业	6.36	44%	12%	4.41	3%	6%	4.28	-16%	7%	其他应付款-计提经销商折扣及市场开发费

从上表来看，公司的经销商折扣及市场开发费余额虽有所增加，但是占营业收入的比重相对较低，且同比变动情况与同行业不存在显著差异。特别是2022年同比变动下降16%，2023年仅增加3%。主要是2024年，由于行业竞争加剧，经销商库存加大等原因，为帮助经销商消化社会库存，形成良性循环，所以在销售折扣方面针对不同的产品增加了3%-5%的销售折让，增加部分主要用于帮助客户消化库存。

综上，2024 年受白酒市场整体环境和公司采取“控量稳价”政策的影响，经销商进货周期较前期有所延长，部分经销商折扣未能及时兑付，以及公司的市场整体规划，市场投入增加等因素影响，经销商折扣余额持续增长是合理的。

（四）结合应收账款预期信用损失率确定的依据、参数及具体过程，说明应收账款及应收票据周转率下降且明显低于同行业的情况下坏账准备计提比例下降的原因及合理性，坏账准备计提是否充分。

1、公司预期信用损失的确定依据

公司以预期信用损失为基础，对各项目按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成，且不含重大融资成分或者本集团不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述计量方法以外的金融资产，在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司于期末进行减值测试时，公司对客观证据表明存在减值以及其他适用于单项评估的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。其余按照信用风险特征组合基础上计算预期信用损失。对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来收入状况的预测，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。公司应收账款坏账损失在账龄分析法的基础上，利用账龄迁徙率对历史损失率进行估计，对于账龄超过五年的应收账款，历史损失率直接以 100% 设定；对于账龄五年以内的应收账款坏账计提比例，首先根据该账龄阶段平均迁徙率及下一账龄阶段历史信用损失率，计算该账龄阶段历史信用损失率（如下表“历史信用损失率”所示，历史信用损失率=该账龄阶段平均迁徙率 X 下一账龄阶段历史信用损失率），由此计算得出不同账龄下的应收账款坏账计提比例。

2022 年-2024 年历史信用损失率

账龄	2024 年	2023 年	2022 年
1 年以内	0.01%	0.01%	0.02%
1-2 年	0.89%	0.63%	1.28%
2-3 年	3.02%	2.41%	3.98%
3-4 年	27.04%	28.40%	20.19%
4-5 年	32.65%	34.83%	22.18%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%

2、公司及同行业的应收账款及应收票据周转率情况

单位：次

同行业可比公司		2024 年	2023 年	2022 年
600779.SH	水井坊	86.52	1,749.57	855.48
000799.SZ	酒鬼酒	53.54	68.72	14.88
603369.SH	今世缘	276.86	212.03	182.17
603198.SH	迎驾贡酒	62.84	160.85	116.31
000596.SZ	古井贡酒	340.65	308.52	220.35
600559.SH	老白干酒	40.76	29.54	22.06
600702.SH	舍得酒业	11.37	19.48	26.83

数据来源：Wind，公式为营业收入 / [(期初应收账款及应收票据账面价值+期末应收账款及应收票据账面价值) / 2]。

从上表来看，公司应收账款及应收票据周转率低于同行业可比公司，主要原因：一方面，对于酒类销售业务，随着市场的变化，公司会给予一定的货款结算账期，以支持经销商发展。同时，为更好地赋能经销商发展，缓解经销商资金压力，公司同意经销商以银行承兑汇票进行货款结算，此类银行承兑汇票最终承兑人是签票银行，不存在收款风险。另一方面，由于公司控股子公司玻瓶业务下游议价能力较强，一直采取先货后款“账期制”销售，开票后 5 个月左右按期回款。

3、公司近 3 年应收账款及应收票据周转率与坏账准备情况

单位：万元

项目	2024 年	2023 年	2022 年
应收账款余额	23,678.42	26,834.12	22,425.65
应收票据余额	22,717.82	21,493.18	2,956.52
应收账款应收票据余额	46,396.24	48,327.30	25,382.17
应收账款应收票据平均余额	47,361.77	36,854.74	23,162.50
营业收入	535,706.91	708,744.68	605,552.56
应收账款及应收票据周转率	11.37	19.48	26.83

坏账准备余额	48.98	57.34	563.33
其中：按单项计提坏账准备（注）	25.03	43.60	554.12
按组合计提坏账准备	23.95	13.74	9.21
坏账准备计提比例	0.21%	0.21%	2.51%
其中：按单项计提的坏账准备计提比例	72.36%	64.05%	95.78%
按组合计提的坏账准备计提比例	0.10%	0.05%	0.05%

注：按应收账款扣减保证金后全额计提

从上表来看，公司 2023 年和 2024 年应收账款和应收票据周转率较 2022 年下降，主要原因：(1)为缓解经销商资金压力，近两年公司同意经销商以银行承兑汇票进行货款结算，导致 2023 年和 2024 年应收票据余额有所增加。(2)2024 年公司营业收入同比下降 24.41%。由于应收账款与应收票据的平均余额增加、营业收入有所下降，导致公司的应收账款及应收票据周转率有所下降。

公司 2023 年和 2024 年应收账款及应收票据周转率有所下降但坏账准备计提比例同时下降，主要原因：(1)公司 2023 年对 2022 年已单项全额计提坏账且确实无法收回的应收欠款 491.67 万元做坏账核销处理，导致 2023 年和 2024 年坏账准备的余额减少。(2)因公司收取的应收票据均为银行承兑汇票，最终承兑人是签票银行，不存在收款风险，对应收票据未计提坏账准备。(3)公司应收账款基本账龄在一年以内，按迁徙率计算坏账准备，所以坏账准备变化较小。

综上，公司应收账款及应收票据周转率下降虽低于同行业的情况下，但坏账准备计提比例是合理的。

年审会计师回复：

（一）主要执行的审计程序如下：

1、了解、评估并测试与信用政策相关内部控制设计与执行的有效性，分析应收账款坏账准备估计的合理性，确定应收账款组合的依据、预期信用损失率金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等；

2、对于以组合为基础评估预期信用风险的应收账款，评价管理层基于其信用风险特征划分组合的合理性，在此基础上，评价应收账款预期信用损失率的合理性及其坏账准备计提的准确性；

3、对主要客户进行期后回款检查，核对回款单位与销售客户的名称是否一致，

并与销售合同等进行核对；

4、参考比较同行业其他可比公司对应的坏账政策、组合划分依据、账龄结构等情况，以判断公司的相关情况是否存在异常。

（二）核查意见

经核查，公司近 3 年应收票据的增长高于同行业可比公司，主要是目前白酒行业处于调整期，为缓解资金周转压力，同意经销商以银行承兑汇票进行货款结算，应收票据未发生到期无法收回情形。公司经销商折扣及市场开发费持续增长，主要系公司针对不同的产品增加了 3%-5% 的销售折让，同时经销商进货周期较前期有所延长，部分折扣未能及时兑付。公司对于应收账款组合的划分标准具备合理性，期后回款情况正常，坏账准备的计提符合《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》的要求，符合公司的实际情况，坏账准备计提是充分和合理的。

六、关于经营现金流。年报显示，2022 年至 2024 年度公司经营活动现金流量净额分别为 10.41 亿元、7.16 亿元、-7.08 亿元，同比分别下降 53.29%、31.28%、198.98%，呈持续下降趋势，对应年度公司归母净利润同比分别变动 35.31%、5.09%、-80.46%。其中，报告期公司经营活动现金流中购买商品、接受劳务支付的现金、支付其他与经营活动有关的现金金额分别为 18.74 亿元、11.48 亿元，同比分别下降 7.41%、6.86%，下降幅度明显低于销售商品、提供劳务收到的现金的对应下降幅度 21.71%。

请公司：（1）结合收入及成本费用构成等，说明公司经营现金流净额持续大幅下降、与净利润变动趋势存在明显差异的原因及合理性；（2）结合采购支出情况、销售收款政策等，说明报告期销售商品、提供劳务收到的现金下降幅度明显高于购买商品、接受劳务支付的现金、支付其他与经营活动有关的现金下降幅度的合理性。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

（一）结合收入及成本费用构成等，说明公司经营现金流净额持续大幅下降、与净利润变动趋势存在明显差异的原因及合理性。

1、近 3 年净利润与经营现金流净额情况

单位：亿元

项目	2024 年		2023 年		2022 年	
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
营业收入	53.57	-24.41%	70.87	17.02%	60.56	21.88%
营业成本	18.47	2.50%	18.02	33.58%	13.49	22.41%
归属于母公司股东的净利润	3.46	-80.44%	17.69	4.99%	16.85	35.23%
经营活动现金流入	61.37	-20.64%	77.33	19.65%	64.63	4.43%
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	57.67	-21.71%	73.66	22.48%	60.14	0.20%
经营活动现金流出	68.45	-2.45%	70.17	29.42%	54.22	36.92%
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	18.74	-7.41%	20.24	50.93%	13.41	48.67%
支付的各项税费	22.29	2.01%	21.85	12.86%	19.36	28.55%
支付给职工以及为职工支付的现金	15.93	1.14%	15.75	21.25%	12.99	64.64%
经营活动产生的现金流量净额	-7.08	-199.02%	7.15	-31.32%	10.41	-53.30%
存货	52.21	17.96%	44.26	23.36%	35.88	28.14%
应交税费	2.02	-65.47%	5.85	-0.85%	5.90	12.60%

从上表来看，2024 年公司营业收入下降导致经营活动现金流入同比减少 15.96 亿元，同比下降 20.64%，但经营活动现金流出同比减少 1.72 亿元，同比下降 2.45%。

（1）购买商品、接受劳务支付的现金较同期仅减少 1.5 亿元，同比下降 7.41%，2024 年采购原辅材料等较同期减少 1.92 亿元，同比下降 13%。支付给职工以及为职工支付的现金较同期增加 0.18 亿元，同比增长 1.14%。主要是公司持续推进老酒战略，公司存货 2024 年较期初增加 7.95 亿元，同比增长 17.96%。

（2）支付的各项税费较同期增加 0.44 亿元，同比增长 2.01%。主要是应交税费的余额较期初减少 3.83 亿元，同比下降 65.47%。

综上，公司经营现金流净额下降与净利润变动趋势存在明显差异的主要原因是公司持续推进老酒战略，储存库存老酒，导致公司购买商品支付的现金下降幅度低于销售商品收到的现金下降幅度，同时因生产工人增加，导致与支付给职工以及为职工支付的现金与同期基本持平，所以公司经营现金流净额下降幅度与净利润变动趋势存在差异是合理的。

(二) 结合采购支出情况、销售收款政策等，说明报告期销售商品、提供劳务收到的现金下降幅度明显高于购买商品、接受劳务支付的现金、支付其他与经营活动有关的现金下降幅度的合理性。

1、公司销售收款政策：

(1) 酒类销售模式：主要是以“先款后货”为主，结算方式现汇与银行承兑汇票相结合。

(2) 玻瓶销售模式：采用先货后款“账期制”，开票后 5 个月左右按期回款，结算方式主要是现汇。

2、公司采购付款政策：

(1) 原辅料及包装物采购模式：主要是以“先货后款”为主，发票入账后 30 天左右付款，结算方式以银行承兑汇票为主。

(2) 玻瓶原料采购模式：主要是用“先货后款”为主，发票入账后 40 天左右进行支付，结算方式以现汇为主。

3、报告期销售商品、采购商品及支付其他现金流量情况

单位：亿元

项目	2024 年金额	2023 年金额	同比变动
销售商品、提供劳务收到的现金	57.67	73.66	-21.71%
购买商品、接受劳务支付的现金	18.74	20.24	-7.41%
支付其他与经营活动有关的现金	11.48	12.33	-6.89%

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金较同期下降 21.71%，主要原因是营业收入下降 24.41%。

(2) 购买商品、接受劳务支付的现金较同期下降 7.41%。主要原因：虽然 2024 年公司销售收入略有下降，但公司实施老酒战略需要增加储存年份较长的基酒。因此，在销售收入下降的情况下公司继续推进基酒的生产，保持较高的基酒产量和储量，从而导致在销售商品、提供劳务收到的现金降幅较大的情况下，仍需要采购商品及接受劳务，购买商品、接受劳务支付的现金降幅较小。

(3) 支付其他与经营活动有关的现金较同期下降 6.89%。

单位：亿元

项目	2024 年	2023 年	同比增加	同比变动	备注
支付其他与经营活动有关的现金	11.48	12.33	-0.85	-6.89%	
其中：支付广告宣传费	3.78	4.70	-0.92	-19.57%	战略广告投入
支付市场开发费	1.84	1.54	0.30	19.48%	消费者扫码红包费用
支付保证金	2.26	3.25	-0.98	-30.15%	
支付差旅费	1.00	0.97	0.03	3.09%	
支付租赁费	0.11	0.09	0.02	22.22%	
支付保险费	0.09	0.05	0.04	80.00%	
代收代付款项	0.10		0.10	100.00%	

从上表来看，虽然公司 2024 年营业收入有所下滑，但是为进一步提高公司品牌形象，战略性广告需持续投入，以及促进消费者动销，加大市场费用（消费者扫码红包费用）的投入，所以导致支付其他与经营活动有关的现金下降幅度低于销售商品、提供劳务收到的现金下降幅度。

综上，报告期销售商品、提供劳务收到的现金下降幅度高于购买商品、接受劳务支付的现金、支付其他与经营活动有关的现金下降幅度是合理性的。

年审会计师回复：

（一）主要执行的审计程序如下：

- 1、了解公司采购与付款循环内控测试业务循环的相关制度，对其执行相关内控测试，评价内控节点是否有效执行；
- 2、了解公司销售与收款循环内控测试业务循环的相关制度，对其执行相关内控测试，评价内控节点是否有效执行；
- 3、根据公司提供的银行资金收支明细，对主要客户、供应商大额流水进行核查，确认其资金收付的真实性；
- 4、获取公司营业成本、期间费用明细表，针对其主要构成项目，获取相关款项支付凭证等支持性文件，并结合函证程序，向主要供应商函证本期交易额，以检查成本费用的真实性；
- 5、获取公司现金流量表进行复核，对公司经营现金流、现金及现金等价物情况进行合理性分析。

（二）核查意见

经核查，公司经营现金流净额下降幅度与净利润变动趋势存在差异是合理的。

公司 2024 年营业收入因整体市场原因发生下滑，导致报告期内销售商品、提供劳务收到的现金下降，但同时公司持续推进老酒战略，市场费用的持续投入，导致销售商品、提供劳务收到的现金下降幅度高于购买商品、接受劳务支付的现金、支付其他与经营活动有关的现金下降幅度是合理的。

上海会计师事务所（特殊普通合伙）



二〇二五年六月十一日