

**贵州茅台酒股份有限公司**

**600519**

**2011 年年度报告**

## 目录

一、 重要提示 .....	2
二、 公司基本情况 .....	2
三、 会计数据和业务数据摘要 .....	3
四、 股本变动及股东情况 .....	5
五、 董事、监事和高级管理人员 .....	8
六、 公司治理结构 .....	14
七、 股东大会情况简介 .....	18
八、 董事会报告 .....	18
九、 监事会报告 .....	31
十、 重要事项 .....	33
十一、 财务会计报告 .....	37
十二、 备查文件目录 .....	100

## 一、重要提示

(一) 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

(二) 公司全体董事出席董事会会议，其中，亲自出席的 9 人，授权委托其他董事出席的 2 人（独立董事林涛先生因健康原因、陈红女士因工作原因未能亲自出席会议，分别授权委托独立董事程文鼎先生、梁蓓女士代为出席并行使表决权）。

(三) 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(四)

董事长	袁仁国
财务总监	何英姿
财务部主任	汪智明

公司董事长袁仁国先生、财务总监何英姿女士及财务部主任汪智明先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

(五) 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？

否

(六) 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

## 二、公司基本情况

(一) 公司信息

公司的法定中文名称	贵州茅台酒股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	贵州茅台
公司的法定英文名称	Kweichow Moutai Co., Ltd.
公司法定代表人	袁仁国

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	樊宁屏	汪智明
联系地址	贵州省仁怀市茅台镇	贵州省仁怀市茅台镇
电话	0852-2386002	0852-2386002
传真	0852-2386005	0852-2386005
电子信箱	fnp@moutaichina.com	fnp@moutaichina.com

(三) 基本情况简介

注册地址	贵州省仁怀市茅台镇
注册地址的邮政编码	564501
办公地址	贵州省仁怀市茅台镇
办公地址的邮政编码	564501
公司国际互联网网址	http://www.moutaichina.com
电子信箱	fnp@moutaichina.com

(四) 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》、《中国证券报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司董事会办公室

(五) 公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	贵州茅台	600519	

(六) 其他有关资料

公司首次注册登记日期	1999 年 11 月 20 日	
公司首次注册登记地点	贵州省仁怀市茅台镇	
最近一次变更	公司变更注册登记日期	2011 年 10 月 27 日
	公司变更注册登记地点	贵州省仁怀市茅台镇
	企业法人营业执照注册号	520000000068765(1-1)
	税务登记号码	52038271430580X
	组织机构代码	71430580-X
公司聘请的会计师事务所名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	
公司聘请的会计师事务所办公地址	上海市黄浦区南京东路 61 号四楼	

三、 会计数据和业务数据摘要

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	金额
营业利润	12,336,164,425.08
利润总额	12,334,660,473.80
归属于上市公司股东的净利润	8,763,145,910.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	8,764,693,473.02
经营活动产生的现金流量净额	10,148,564,689.53

(二) 非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	888,534.94	-617,857.77	-227,122.97
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	734,576.00	1,579,730.00	2,250,000.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			1,744,325.53
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,127,062.22	548,629.64	2,996,496.89
少数股东权益影响额（税后）	-419,599.33	-164,902.12	-741,220.71
所得税影响额	375,987.82	-377,625.47	-1,690,924.86
合计	-1,547,562.79	967,974.28	4,331,553.88

(三) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2011 年	2010 年	本年比上年增 减（%）	2009 年
营业总收入	18,402,355,207.30	11,633,283,740.18	58.19	9,669,999,065.39
营业利润	12,336,164,425.08	7,160,906,229.50	72.27	6,075,520,510.72
利润总额	12,334,660,473.80	7,162,416,731.37	72.21	6,080,539,884.64
归属于上市公司股东的净利润	8,763,145,910.23	5,051,194,218.26	73.49	4,312,446,124.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	8,764,693,473.02	5,050,226,243.98	73.55	4,308,114,570.85
经营活动产生的现金流量净额	10,148,564,689.53	6,201,476,519.57	63.65	4,223,937,144.19
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减（%）	2009 年末
资产总额	34,900,868,975.41	25,587,579,940.69	36.40	19,769,623,147.72
负债总额	9,497,489,364.12	7,038,190,246.07	34.94	5,118,057,753.51
归属于上市公司股东的所有者权益	24,991,179,971.03	18,398,774,060.80	35.83	14,465,982,842.81
总股本（股）	1,038,180,000.00	943,800,000.00	10.00	943,800,000.00

主要财务指标	2011 年	2010 年	本年比上年增 减（%）	2009 年
基本每股收益（元 / 股）	8.44	4.87	73.49	4.15
稀释每股收益（元 / 股）	8.44	4.87	73.49	4.15
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	8.44	4.86	73.55	4.15
加权平均净资产收益率（%）	40.39	30.91	增加 9.48 个百分点	33.55

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	40.40	30.91	增加 9.49 个百分点	33.51
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	9.78	6.57	48.86	4.48
主要财务指标	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	24.07	19.49	23.50	15.33
资产负债率 (%)	27.21	27.51	减少 0.30 个百分点	25.89

注：公司 2009 年度、2010 年度基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益均按照公司根据 2010 年度股东大会决议实施 2010 年度利润分配方案后的股本总数 103,818 万股重新计算。

2009 年度、2010 年度每股经营活动产生的现金流量净额及 2009 年末、2010 年末归属于上市公司股东的每股净资产按规定不需重新计算，如按照公司根据 2010 年度股东大会决议实施 2010 年度利润分配方案后的股本总数 103,818 万股重新计算，相关指标如下：

主要财务指标	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	9.78	5.97	63.65	4.07
主要财务指标	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	24.07	17.72	35.83	13.93

#### 四、股本变动及股东情况

##### (一) 股本变动情况

##### 1、 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减 (+, -)					本次变动后	
	数量	比例 (%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份									
二、无限售条件流通股份	943,800,000	100		94,380,000			94,380,000	1,038,180,000	100
1、人民币普通股	943,800,000	100		94,380,000			94,380,000	1,038,180,000	100
三、股份总数	943,800,000	100		94,380,000			94,380,000	1,038,180,000	100

股份变动情况说明：

根据公司 2010 年度股东大会审议通过的 2010 年度利润分配方案，公司以 2010 年末公司总股本 94,380 万股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金红利 23 元 (含税)，送 1 股。本次利润分配方案实施后，公司股份增加 9,438 万股，变动后股份总数为 103,818 万股。

股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响

指标	2010 年	
	变动前	变动后
基本每股收益（元 / 股）	5.35	4.87
稀释每股收益（元 / 股）	5.35	4.87
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	5.35	4.86
每股经营活动产生的现金流量净额（元 / 股）	6.57	5.97
指标	2010 年末	
	变动前	变动后
归属于上市公司股东的每股净资产（元 / 股）	19.49	17.72

2、 限售股份变动情况

报告期内，本公司限售股份无变动情况。

(二) 证券发行与上市情况

1、 前三年历次证券发行情况

截止本报告期末至前三年，公司未有证券发行与上市情况。

2、 公司股份总数及结构的变动情况

根据公司 2010 年度股东大会审议通过的 2010 年度利润分配方案，公司以 2010 年末公司总股本 94,380 万股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金红利 23 元（含税），送 1 股。本次利润分配方案实施后，公司股份增加 9,438 万股，变动后股份总数为 103,818 万股。

3、 现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(三) 股东和实际控制人情况

1、 股东数量和持股情况

单位：股

2011 年末股东总数	45,694 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	40,079 户			
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国贵州茅台酒厂有限责任公司	国有法人	61.76	641,163,362	58,287,578		无
贵州茅台酒厂集团技术开发公司	其他	2.92	30,356,695	1,547,487		无
中国工商银行—广发聚丰股票型证券投资基金	其他	0.92	9,500,000	-1,500,000		未知
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	其他	0.56	5,840,845	-4,110,124		未知
中国银行—大成蓝筹稳健证券投资基金	其他	0.43	4,500,000	-1,239,918		未知

UBS AG	其他	0.43	4,477,913	1,420,200		未知
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.41	4,220,170	712,919		未知
交通银行—富国天益价值证券投资基金	其他	0.40	4,170,000	392,001		未知
中粮集团有限公司	其他	0.40	4,105,610	2,031,180		未知
中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金	其他	0.36	3,721,544			未知
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称			持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量	
中国贵州茅台酒厂有限责任公司			641,163,362		人民币普通股	
贵州茅台酒厂集团技术开发公司			30,356,695		人民币普通股	
中国工商银行—广发聚丰股票型证券投资基金			9,500,000		人民币普通股	
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪			5,840,845		人民币普通股	
中国银行—大成蓝筹稳健证券投资基金			4,500,000		人民币普通股	
UBS AG			4,477,913		人民币普通股	
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金			4,220,170		人民币普通股	
交通银行—富国天益价值证券投资基金			4,170,000		人民币普通股	
中粮集团有限公司			4,105,610		人民币普通股	
中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金			3,721,544		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	在上述股东中，中国贵州茅台酒厂有限责任公司与贵州茅台酒厂集团技术开发公司之间存在关联关系，除此之外，本公司未知其它股东之间的关联关系、是否为一致行动人。					

2、控股股东及实际控制人情况

(1) 控股股东及实际控制人具体情况介绍

公司控股股东中国贵州茅台酒厂有限责任公司是贵州省人民政府国有资产监督管理委员会所管的国有独资公司。

(2) 控股股东情况

○ 法人

单位：元 币种：人民币

名称	中国贵州茅台酒厂有限责任公司
法定代表人	袁仁国
成立日期	1998 年 1 月 24 日
注册资本	830,000,000
经营范围	酒类产品的生产经营；包装材料、饮料的生产销售；餐饮、住宿、旅游、运输服务；进出口贸易业务；商业、办公用房出租、停车场管理；其他法律法规允许的行为。（以上涉及行政审批或许可的经营项目，须持行政审批文件或许可证从事生产经营活动）。

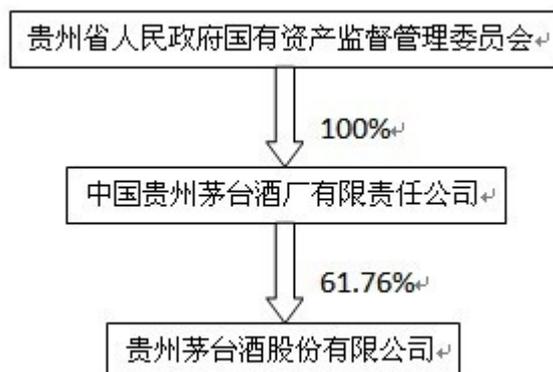
(3) 实际控制人情况

○ 法人

名称	贵州省人民政府国有资产监督管理委员会
单位负责人	韩先平

(4) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。  
公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、其他持股在百分之十以上的法人股东

截止本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	性别	年龄	职务	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内实际从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
袁仁国	男	55	董事长	2010年5月27日	2013年5月27日				132.37	否
刘自力	男	56	董事	2010年5月27日	2013年5月27日				116.5	否
			总经理	2010年5月27日	2011年11月9日					
			代行总经理职责	2011年11月9日	2013年5月27日					
季克良	男	72	董事	2010年5月27日	2013年5月27日					是

赵书跃	男	53	董事	2010年5月27日	2013年5月27日					是
吕云怀	男	55	董事	2010年5月27日	2013年5月27日				106.27	否
			副总经理	2010年5月27日	2011年12月27日					
谭定华	男	57	董事、副总经理	2010年5月27日	2013年5月27日				106.27	否
			财务总监	2010年5月27日	2011年3月17日					
王莉	女	39	董事	2010年5月27日	2013年5月27日				35.05	否
			总工程师	2011年12月27日	2013年5月27日					
林涛	男	39	独立董事	2010年5月27日	2013年5月27日				3.60	否
程文鼎	男	69	独立董事	2010年5月27日	2013年5月27日				3.60	否
陈红	女	53	独立董事	2010年5月27日	2013年5月27日				3.60	否
梁蓓	女	50	独立董事	2010年5月27日	2013年5月27日				3.60	否
罗双全	男	55	监事会主席	2010年5月27日	2013年5月27日					是
张毅	男	56	监事	2010年5月27日	2013年5月27日					是
仇国相	男	38	监事	2010年5月27日	2013年5月27日				26.42	否
杜光义	男	56	副总经理	2010年5月27日	2013年5月27日				78.37	否
杨代永	男	48	总工程师	2010年5月27日	2011年12月27日				74.24	否
			副总经理	2011年12月27日	2013年5月27日					
张家齐	男	50	副总经理	2011年3月17日	2013年5月27日				13.89	否
何英姿	女	43	财务总监	2011年3月17日	2013年5月27日				17.12	否
李贵胜	男	48	副总经理	2011年12月27日	2013年5月27日				43.44	否
袁明权	男	46	副总经理	2011年12月27日	2013年5月27日				42.50	否

樊宁屏	女	37	董事会秘书、总经理助理	2010年5月27日	2013年5月27日				36.30	否
合计	/	/	/	/	/			/	843.14	/

注：报告期内实际从公司领取的报酬总额为 2011 年度实际发放数（包括 2011 年当年预发数及 2011 年发放 2010 年度报酬）。

**公司董事、监事和高级管理人员最近 5 年的主要工作经历：**

**袁仁国：**2004 年 8 月至 2011 年 10 月任中国贵州茅台酒厂有限责任公司党委书记、副董事长、总经理；2011 年 10 月至今任中国贵州茅台酒厂有限责任公司董事长、党委副书记；2000 年 10 月今任贵州茅台酒股份有限公司董事长（2007 年 5 月至 2010 年 5 月代行贵州茅台酒股份有限公司总经理职责）。

**刘自力：**2004 年 8 月至 2010 年 5 月任中国贵州茅台酒厂有限责任公司党委委员、董事、副总经理，贵州茅台酒厂（集团）习酒有限责任公司董事长、总经理。2010 年 5 月至 2011 年 10 月任中国贵州茅台酒厂有限责任公司党委委员、董事，2011 年 10 月至今任中国贵州茅台酒厂有限责任公司党委副书记、副董事长、总经理；2010 年 5 月至 2011 年 11 月任贵州茅台酒股份有限公司董事、总经理，2011 年 11 月至今任贵州茅台酒股份有限公司董事并代行总经理职责。

**季克良：**2004 年 8 月至 2011 年 10 月任中国贵州茅台酒厂有限责任公司董事长、党委副书记、总工程师；2011 年 10 月至今任中国贵州茅台酒厂有限责任公司董事、名誉董事长、技术总顾问；2000 年 10 月至今任贵州茅台酒股份有限公司董事。

**赵书跃：**2004 年 8 月至今任中国贵州茅台酒厂有限责任公司党委副书记、纪委书记。2010 年 5 月至今任贵州茅台酒股份有限公司董事。

**吕云怀：**2000 年 9 月至 2011 年 12 月任中国贵州茅台酒厂有限责任公司党委委员、董事；2011 年 12 月至今任中国贵州茅台酒厂有限责任公司党委委员、董事、副总经理兼总工程师；1999 年 11 月至 2011 年 12 月任贵州茅台酒股份有限公司董事、副总经理；2011 年 12 月至今任贵州茅台酒股份有限公司董事。

**谭定华：**2004 年 8 月至今任中国贵州茅台酒厂有限责任公司党委委员、董事；1999 年 11 月至 2010 年 5 月任贵州茅台酒股份有限公司董事、财务总监；2010 年 5 月至 2011 年 3 月任贵州茅台酒股份有限公司董事、副总经理兼财务总监，2011 年 3 月至今任贵州茅台酒股份有限公司董事、副总经理。

**王莉：**2005 年 4 月至 2010 年 7 月，任贵州茅台酒股份有限公司技术中心副主任；2010 年 7 月至 2011 年 12 月，任贵州茅台酒股份有限公司副总工程师兼技术中心常务副主任；2011 年 12 月至今任贵州茅台酒股份有限公司总工程师。2000 年 12 月至今任贵州茅台酒股份有限公司董事。

**林涛：**1999 年 8 月至今在厦门大学管理学院会计系任教，2004 年 8 月至 2008 年 5 月任厦门大学 EMBA 中心副主任，2008 年 5 月至今任厦门大学 EMBA 中心主任。2008 年 5 月至今任福建三元达通讯股份有限公司独立董事；2010 年 6 月至今任福建火炬电子科技股份有限公司独立董事；2010 年 7 月至今任深圳市崇达电路技术股份有限公司独立董事；2010 年 8 月至今任好事达（福建）股份有限公司独立董事；2010 年 5 月至今任贵州茅台酒股份有限公司独立董事。

**程文鼎：**曾任中共中央西南局组织部干部、中共仁怀县委宣传部干部、原赤水天然气化肥厂建设指挥部干部、中共贵州省纪律检查委员会宣教室主任、贵州省人民检察院副检察长、赤天化股份有限公司独立董事、中航重机股份有限公司独立董事；2010 年 5 月至今任贵州茅台酒股份有限公司独立董事。

**陈红：**2003 年 10 月至 2007 年 9 月历任鹏华基金管理有限公司上海分公司总经理、鹏华基金管理有限公司总部市场营销部总经理、鹏华基金管理有限公司总裁助理兼总裁办总经理。2007 年 10 月至今任国信证券股份有限公司总裁助理；2010 年 5 月至今任贵州茅台酒股份有限公司独立董事。

**梁蓓：**现任对外经济贸易大学教授、国际经济合作系主任、国际房地产金融研究中心主任，北京市青联委员；2010 年 5 月至今任贵州茅台酒股份有限公司独立董事。

**罗双全：**2001 年 1 月至 2010 年 5 月任中国贵州茅台酒厂有限责任公司总经理助理；2010 年 5 月至今任贵州茅台酒股份有限公司监事会主席。

**张毅：**2000 年 4 月至今任中国贵州茅台酒厂有限责任公司副总会计师、财务处处长；1999 年 11 月至今任贵州茅台酒股份有限公司监事。

**仇国相：**2002 年 8 月至 2007 年 5 月任贵州茅台酒股份有限公司制酒七车间副主任；2007 年 5 月至 2012 年 3 月任贵州茅台酒股份有限公司酒库车间党支部书记兼酒库车间副主任；2012 年 3 月至今任贵州茅台酒股份有限公司物资供应部主任；1999 年 11 月至今任贵州茅台酒股份有限公司监事。

**杜光义：**2004 年 1 月至今任贵州茅台名将酒业有限公司董事长，2004 年 4 月至今任北京茅台神舟商贸有限公司董事长。2001 年 1 月至 2010 年 5 月任贵州茅台酒股份有限公司总经理助理；2010 年 5 月至今任贵州茅台酒股份有限公司副总经理；2011 年 12 月至今任中国贵州茅台酒厂有限责任公司党委委员、董事。

**杨代永：**2006 年 5 月至 2008 年 5 月任贵州茅台酒股份有限公司技术中心常务副主任；2008 年 5 月至 2010 年 5 月任贵州茅台酒股份有限公司副总工程师兼生产管理部副主任；2010 年 5 月至 2011 年 12 月任贵州茅台酒股份有限公司总工程师；2011 年 12 月至今任贵州茅台酒股份有限公司副总经理。

**张家齐：**2003 年 2 月至 2011 年 3 月任贵州省仁怀市人民政府副市长。2011 年 3 月至今任贵州茅台酒股份有限公司副总经理。

**何英姿：**2005 年 7 月至 2009 年 11 月任中和正信会计师事务所有限公司贵州分公司副主任会计师，2009 年 12 月至 2011 年 3 月任天健正信会计师事务所有限公司贵州分公司副主任会计师；2011 年 3 月至今任贵州茅台酒股份有限公司财务总监。

**李贵胜：**2003 年 4 月至 2007 年 5 月任贵州茅台酒股份有限公司制酒四车间主任；2007 年 5 月至 2010 年 6 月任贵州茅台酒股份有限公司制酒十二车间主任；2010 年 6 月至 2011 年 12 月任贵州茅台酒股份有限公司总经理助理；2011 年 12 月至今任贵州茅台酒股份有限公司副总经理。

**袁明权：**2006 年 5 月至 2007 年 5 月任贵州茅台酒股份有限公司动力车间副主任；2007 年 5 月至 2010 年 6 月任贵州茅台酒股份有限公司动力车间主任；2010 年 6 月至 2011 年 12 月任贵州茅台酒股份有限公司总经理助理；2011 年 12 月至今任贵州茅台酒股份有限公司副总经理。

**樊宁屏：**1999 年 11 月至今任贵州茅台酒股份有限公司董事会秘书；2010 年 6 月至今任贵州茅台酒股份有限公司总经理助理。

(二)在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
袁仁国	中国贵州茅台酒厂有限责任公司	党委书记	2004 年 08 月	2011 年 10 月	否
		副董事长、总经理	1998 年 05 月	2011 年 10 月	
		董事长、党委副书记	2011 年 10 月		
刘自力	中国贵州茅台酒厂有限责任公司	党委委员	2004 年 08 月	2011 年 10 月	否
		董事	1998 年 10 月	2011 年 10 月	
		党委副书记、副董事长、总经理	2011 年 10 月		
季克良	中国贵州茅台酒厂有限责任公司	董事长、总工程师	1998 年 05 月	2011 年 10 月	是
		党委副书记	2004 年 08 月	2011 年 10 月	
		董事、名誉董事长、技术总顾问	2011 年 10 月		
赵书跃	中国贵州茅台酒厂有限责任公司	党委副书记、纪委书记	2004 年 08 月		是
吕云怀	中国贵州茅台酒厂有限责任公司	党委委员、董事	2000 年 09 月		否
		副总经理兼总工程师	2011 年 12 月		
谭定华	中国贵州茅台酒厂有限责任公司	党委委员	2004 年 08 月		否
		董 事	2000 年 09 月		
杜光义	中国贵州茅台酒厂有限责任公司	党委委员、董事	2011 年 12 月		否
张毅	中国贵州茅台酒厂有限责任公司	副总会计师、财务处处长	2000 年 04 月		是

在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
林涛	厦门大学	教授	2009 年 08 月		是
		EMBA 中心主任	2008 年 05 月		
	福建三元达通讯股份有限公司	独立董事	2008 年 05 月		是
	福建火炬电子科技股份有限公司	独立董事	2010 年 06 月		是
	深圳市崇达电路技术股份有限公司	独立董事	2010 年 07 月		是
	好事达（福建）股份有限公司	独立董事	2010 年 08 月		是
陈红	国信证券股份有限公司	总裁助理	2007 年 10 月		是
梁蓓	对外经济贸易大学	教授	2001 年 09 月		是

(三)董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	在本公司领取报酬的董事、监事和高级管理人员的年度报酬决策程序及确定是依据贵州省国资委等有关部门的相关规定、本公司 2010 年度股东大会审议通过的《董事长 2011 年度年薪方案》、本公司第二届董事会 2011 年度第三次会议审议通过的《总经理、副总经理、总工程师、财务总监 2011 年度年薪方案》及公司有关劳动人事工资制度执行的；公司独立董事的津贴是由公司股东大会审议决定。
---------------------	---

(四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
刘自力	总经理	离任	工作调整
	代行总经理职责	授权	工作需要
吕云怀	副总经理	离任	工作调整
谭定华	财务总监	离任	工作调整
杨代永	总工程师	离任	工作调整
	副总经理	聘任	聘任
张家齐	副总经理	聘任	聘任
何英姿	财务总监	聘任	聘任
李贵胜	副总经理	聘任	聘任
袁明权	副总经理	聘任	聘任
王莉	总工程师	聘任	聘任

1、经 2011 年 3 月 17 日召开的公司第二届董事会 2011 年度第二次会议审议通过，同意谭定华先生因工作调整原因辞去其所兼任的公司财务总监职务，并决定聘任张家齐先生担任公司副总经理、何英姿女士担任公司财务总监。（相关决议公告刊登于 2011 年 3 月 21 日的《上海证券报》、《中国证券报》和上海证券交易所网站）

2、经 2011 年 11 月 9 日召开的公司第二届董事会 2011 年度第七次会议审议通过，同意刘自力先生辞去公司总经理职务，并同意由董事刘自力先生暂时代行公司总经理职责。（相关决议公告刊登于 2011 年 11 月 11 日的《上海证券报》、《中国证券报》和上海证券交易所网站）

3、经 2011 年 12 月 27 日召开的公司第二届董事会 2011 年度第九次会议审议通过，同意吕云怀先生和杨代永先生均因工作调整分别辞去其所担任的本公司副总经理职务和总工程师职务，并决定聘任杨代永先生、李贵胜先生、袁明权先生担任公司副总经理，王莉女士担任公司总工程师。（相关决议公告刊登于 2011 年 12 月 28 日的《上海证券报》、《中国证券报》和上海证券交易所网站）

(五) 公司员工情况

在职员工总数	11,456
公司需承担费用的离退休职工人数	396
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	9,241
销售人员	394
技术人员	434

财务人员	185
行政人员	348
其他人员	854
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生以上学历	31
本科	1,599
专科	867
中专、高中及以下学历	8,959

## 六、 公司治理结构

### （一）公司治理的情况

自上市以来，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规和中国证监会、上海证券交易所发布的有关公司治理的规范性文件的要求，结合公司实际情况，建立健全公司法人治理结构，积极推动公司治理结构的优化，规范公司运作，以确保公司股东利益的最大化。公司制订了相关规章制度并持续进行修订和完善，各项制度得到有效执行，并在实践中不断规范和完善。公司股东大会、董事会、监事会与经理层之间权责分明、各司其职、运作规范，公司信息披露真实、准确、完整、及时，董事会下设审计、薪酬与考核、提名、战略四个专门委员会，各专门委员会按照职责开展工作，独立董事在公司关联交易、财务审计、薪酬与考核、重大投资、高级管理人员选聘等方面发表了独立意见，充分发挥了作用。总体而言，公司的治理情况基本符合法律法规及有关上市公司治理规范性文件的规定和要求。

#### 1、关于股东和股东大会

按照《公司章程》和《公司股东大会议事规则》的要求，公司规范实施股东大会的召集、召开和议事程序。聘请法律顾问对股东大会出具法律意见书；确保所有股东、特别是中小股东享有平等地位并能够充分地行使自己的权利。2011 年度，公司共召开了两次股东大会，审议通过 14 项议案，董事会认真执行了股东大会的各项决议。

#### 2、关于董事和董事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》规定的选聘程序选举董事，公司第二届董事会由 11 名董事组成，其中 4 名为独立董事，董事会人员构成符合法律、法规的要求，公司独立董事的人数占到董事会总人数的 1/3 以上，符合有关规定。公司董事会下设审计、薪酬与考核、提名、战略等四个专门委员会，各委员会分工明确，权责分明，有效运作；公司全体董事能够根据《董事会议事规则》、《独立董事制度》等相关规定，从公司和全体股东的利益出发，诚信、勤勉、专业、高效地履行职责，切实维护公司和全体股东的合法权益。

#### 3、关于监事和监事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》规定的选聘程序选举监事，公司第二届监事会由 3 名监事组成，其中 1 名为职工监事，监事会人员构成符合法律、法规的要求。公司监事会能够勤勉尽责，本着对股东负责的精神，行使监督检查职能，对公司财务状况和经营情况、关联交易以及高级管理人员履行职责情况等的合法合规性进行监督，维护公司和全体股东的合法权益。

#### 4、控股股东与上市公司

控股股东严格按《公司法》要求依法行使出资人的权利并承担义务。公司具有独立的业务及自主经营能力，控股股东与上市公司之间实现了业务、人员、资产、机构、财务的独立，

公司董事会、监事会和内部机构均独立运作，确保公司重大决策由公司独立作出和实施。

5、公司信息披露与透明度

公司严格按照法律、法规、《公司章程》以及《公司信息披露管理办法》的规定，真实、准确、完整、及时地披露有关信息，并确保所有股东和其他利益相关者能平等获得公司信息。报告期内，公司披露了 24 个临时公告、4 个定期报告。

6、报告期内制度完善情况

报告期内，按照中国证监会、上海证券交易所的要求，并结合公司生产经营管理的需要，对《公司章程》、《公司董事会议事规则》、《公司关联交易决策制度》、《公司董事会秘书工作细则》等制度进行了修订，并按有关要求制订了《公司内幕信息知情人登记管理制度》，通过对上述制度的修订或制订，进一步完善了公司治理制度。

7、关联交易问题

公司与控股股东中国贵州茅台酒厂有限责任公司之间存在关联交易，这些关联交易均是为了确保公司正常生产经营而进行的，具体内容通过《商标许可使用协议》及补充协议、《土地使用权租赁协议》、《房屋租赁协议》及《综合服务协议》等予以规范，并且履行了法定程序，遵循了公开、公平、公正的原则，对本公司经营不存在不利影响。

(二) 董事履行职责情况

1、 董事参加董事会的出席情况

董事姓名	是否独立董事	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
袁仁国	否	9	9	2	0	0	否
刘自力	否	9	9	2	0	0	否
季克良	否	9	8	2	1	0	否
赵书跃	否	9	8	2	1	0	否
吕云怀	否	9	9	2	0	0	否
谭定华	否	9	9	2	0	0	否
王莉	否	9	8	2	1	0	否
林涛	是	9	7	3	2	0	否
程文鼎	是	9	9	3	0	0	否
陈红	是	9	8	3	1	0	否
梁蓓	是	9	6	3	3	0	是

注：公司独立董事梁蓓女士连续两次因工作原因（其中一次为赴美交流）未能亲自参加公司董事会会议而授权委托了其他独立董事出席。

年内召开董事会会议次数	9
其中：现场会议次数	6
通讯方式召开会议次数	2
现场结合通讯方式召开会议次数	1

2、 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异

议。

3、 独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

(1) 独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容

公司已制订并实施了《独立董事制度》和《独立董事年度报告工作制度》，对独立董事的任职条件、独立性、提名、选举、更换、职权范围、工作条件以及在年度报告编制和披露过程中的责任和义务等作了详细的规定，为独立董事履职提供了制度保障。

(2) 独立董事履职情况

报告期内，公司四名独立董事根据《公司法》、《证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》、《公司独立董事制度》、《公司独立董事年度报告工作制度》等有关法律法规、公司制度的规定和要求，本着独立、客观和公正的原则，坚持勤勉尽责，忠实履行职责，谨慎、认真地行使权利，积极出席相关会议，认真审议董事会各项议案，对公司相关重要事项发表独立意见，从公司发展大局出发，积极建言献策，对公司董事会的科学决策、公司生产经营和发展起到了积极的作用，切实维护了公司和股东特别是中小股东的合法权益，充分发挥了独立董事的作用。

(三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立完整情况

	是否独立完整	情况说明
业务方面独立完整情况	是	公司拥有独立的生产系统、销售系统、供应系统。在非经营辅助性服务方面与控股股东中国贵州茅台酒厂有限责任公司存在关联交易,交易完全按市场条件进行,且通过签订《综合服务协议》、《土地使用权租赁协议》、《房屋租赁协议》等对关联交易进行规范,因此上述关联交易对本公司经营不存在不利影响。
人员方面独立完整情况	是	公司员工在劳动、人事及工资管理等方面独立于控股股东,公司高级管理人员均在本公司领取报酬,未在控股股东单位领取报酬,除公司董事长袁仁国先生在控股股东单位兼任董事长、党委副书记和公司董事并代行总经理职责的刘自力先生在控股股东单位兼任党委副书记、副董事长、总经理职务,公司其他高级管理人员在控股股东单位均未担任除董事和党委委员以外的其他职务。
资产方面独立完整情况	是	公司经营业务活动相关的资产完整独立,并拥有完整的工业产权和非专利技术。通过与控股股东中国贵州茅台酒厂有限责任公司签订的《商标许可使用协议》及补充协议等相关协议,公司在存续期内有权永久使用茅台有限公司注册和拥有的“茅台”、“贵州茅台”、“贵州”、“茅台女王”、“汉帝茅台酒”、“MOUTAI”、茅台“MOUTAI”、“茅台王子酒”、“茅台不老”、“飞天”等商标及与许可商标相同或相似的文字。
机构方面独立完整情况	是	公司自身拥有健全的组织机构体系,董事会、监事会独立运作,公司涉及生产、管理和营销的等组织机构体系基本上独立于控股股东,各组织机构职责明确,分工合理,均具有独立完整的业务和自主管理能力。

财务方面独立完整情况	是	公司设置独立的财务部门，建立了规范、独立的会计核算体系和财务管理制度，独立做出财务决策，公司独立开设银行账户，并依法独立纳税。
------------	---	---

(四) 公司内部控制制度的建立健全情况

内部控制建设的总体方案	根据《公司法》、《企业内部控制基本规范》、《上市公司内部控制指引》等有关法律法规要求，结合公司实际情况，对于已有制度进行了全面的梳理，使公司的内控制度得到了进一步的完善，形成科学的决策、执行和监督机制，保证公司生产经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进公司持续健康发展，确保公司发展战略和各项经营目标的实现。
内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况	根据《公司法》、《企业内控制度基本规范》、《上市公司内部控制指引》以及国家法律法规的最新要求和公司生产经营需要，公司不断健全和完善内部控制制度，建立健全了业务流程和各项规章制度，以确保内部控制制度的有效实施。目前，公司初步形成了规范的内部控制体系，建立了较为完善的内部管理和控制制度，涵盖公司治理结构、信息披露、生产、销售、采购、质量管理、投资、人力资源等方面，在公司实际运用中得到了较好的贯彻和执行，以确保公司生产经营的正常运行。
内部控制检查监督部门的设置情况	公司董事会下设审计委员会，公司设立审计部门，负责对公司内外部审计的沟通、监督和核查工作。
内部监督和内部控制自我评价工作开展情况	公司坚持对内部控制体系的有效性适用性进行日常评估，按计划完成公司的内部控制评估工作。
董事会对内部控制有关工作的安排	公司董事会下设审计委员会，由独立董事担任主任委员，董事会审计委员会听取公司审计部门检查情况报告，监督内部审计制度及其实施，评价内外部审计工作，审核公司的财务信息及其披露。
与财务报告相关的内部控制制度的建立和运行情况	公司贯彻执行了《企业会计准则》，公司有完善的财务核算制度，全面涵盖会计核算、财务管理、资金管理等内容，每年对其有效性和适用性进行评估。为进一步完善财务管理制度、提高财务人员业务能力，公司定期组织财务人员进行专业知识的培训，严格按照会计准则的要求，做好公司会计核算工作。
内部控制存在的缺陷及整改情况	从目前看，公司内部管理制度对公司的生产经营起到了管理、控制和监督作用，为公司各项生产经营活动的正常运行和风险防范提供了保证。但随着市场环境的变化和公司业务的发展，本公司将遵照《企业内部控制基本规范》、《上市公司内部控制指引》等有关法律法规要求，进一步完善公司内控体系。

(五) 高级管理人员的考评及激励情况

根据公司 2010 年度股东大会审议通过的《董事长 2011 年度年薪方案》和公司第二届董事会 2011 年度第三次会议审议通过的《总经理、副总经理、总工程师、财务总监 2011 年度年薪方案》，同时按照贵州省国资委有关薪酬管理的规定和公司劳动人事制度，结合公司年

度经营状况和业绩考评结果来确定高级管理人员的报酬。

公司将按照市场化原则，在上级有关部门的指导下，不断健全公司激励约束机制，有效调动公司高级管理人员的积极性和创造力，使其能更好地促进公司又好又快发展。

(六) 公司披露内部控制的相关报告：

- 1、公司是否披露内部控制的自我评价报告：否
- 2、公司是否披露审计机构出具的财务报告内部控制审计报告：否
- 3、公司是否披露社会责任报告：否

(七) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

根据中国证监会、上海证券交易所的要求，为了进一步完善公司治理、提升规范运作水平，加大对年报信息披露责任人的问责力度，增强信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，提高年报信息披露质量和透明度，公司于 2010 年制订了《公司年报信息披露重大差错责任追究制度》，对年报信息披露重大差错的责任认定、责任追究等进行了明确规定。报告期内，公司严格执行该制度，未发生年报信息披露重大差错情形。

- 1、报告期内无重大会计差错更正情况
- 2、报告期内无重大遗漏信息补充情况
- 3、报告期内无业绩预告修正情况

## 七、 股东大会情况简介

(一)年度股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
公司 2010 年度股东大会	2011 年 5 月 25 日	《上海证券报》、《中国证券报》	2011 年 5 月 26 日

(二) 临时股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
公司 2011 年第一次临时股东大会	2011 年 12 月 27 日	《上海证券报》、《中国证券报》	2011 年 12 月 28 日

## 八、 董事会报告

(一) 管理层讨论与分析

1、报告期内公司总体经营情况

2011 年，是公司“十二五”规划的开局之年，是茅台国营六十周年，也是公司积极应对国际国内经济形势复杂多变、保持又好又快发展的一年。这一年，公司董事会紧紧围绕战略目标，在全体股东和社会各界的关心支持下，深入贯彻落实科学发展观，严格按照《公司法》、《证券法》等法律规定及《公司章程》赋予的职权，严格执行股东大会各项决议，带领管理

层和全体员工，坚定信心，团结拼搏，抢抓机遇、乘势而上，进一步深化改革，强化管理，坚守质量，巩固市场，追求卓越，公司呈现出了“发展加速、效益显著、环境优化、后劲增强”的良好态势，实现了上市十年来的持续跨越式发展。

2011 年，公司共生产茅台酒及系列产品基酒 39,532.62 吨，同比增长 21.22%；实现营业收入 1,840,235.52 万元，同比增长 58.19%；营业利润 1,233,616.44 万元，同比增长 72.27%；实现净利润 876,314.59 万元，同比增长 73.49%。

## 2、经营中存在的问题与困难及解决方案

### (1) 中国白酒市场，特别是高端产品市场竞争将更加激烈。

随着国内各大白酒企业纷纷推出高档白酒产品并加大推广力度，以及政策面对高档白酒的影响，高档白酒市场的竞争将可能会更加激烈。

针对当前的激烈竞争，我们将进一步坚定推动茅台继续保持跨越式发展的信心，坚持打造世界蒸馏酒第一品牌，坚持“崇本守道，坚守工艺，贮足陈酿，不卖新酒”的质量观，确保茅台酒卓越品质，确保食品卫生安全；坚持以市场和顾客为中心，深度践行“八个营销”，努力夯实市场基础，不断改进、创新市场营销工作，通过公司独特的营销手段来应对市场风险，稳步提升茅台酒及系列产品市场占有率。

(2) 假冒侵权现象依然存在。受高额利润的驱使，假冒侵权行为屡禁不止，且有向专业化、智能化、集团化的方向发展，影响了公司形象和产品形象。公司一方面将不断引进先进防伪技术，如通过建设茅台酒流通追溯体系，进一步提升系列产品的防伪功能；另一方面将进一步加强与工商等执法部门的联合打假力度，增加打假队伍力量，打造一流的国酒知识产权保护卫士队伍。

(3) 国酒酿造区及赤水河生态环境保护形势不容乐观。茅台镇至习酒厂的赤水河沿岸聚集有大小酒厂 500 多家，这些酒厂规模小、管理差、乱排放，赤水河流域生态环境发展趋势存在危机，生态环境面临巨大的压力和挑战。我们将进一步加大对厂区生态环境的绿化、监控和保护力度，保护好茅台酒酿造核心区域内的微生物环境，呼吁由地方政府牵头建立赤水河中上游流域生态保护控制区，建立西南三省（川、滇、黔）的赤水河生态环境保护对话机制，及时协调解决可能出现的各种污染苗头和事件。

(4) 茅台酒及系列产品所需原料的需求保障压力大。按公司“十二五”战略规划，公司对有机原料的需求将快速增长，加上仁怀及遵义地区其他酒业呈膨胀式发展也加大了对原料的需求量，使公司所需有机原料的需求保障压力增大。为此，我们将进一步拓展赤水河中上游沿岸有机原料基地的建设，保障公司发展所需有机原料的供应。

## 3、2012 年工作展望和计划

### (1) 行业现状及发展趋势

近年来，白酒行业处于持续上升阶段，产销量、销售收入快速提升，行业盈利能力持续增强。2011 年，白酒行业产量突破 1,000 万千升，行业销售收入突破 3,000 亿元，利润等指标再创历史新高。许多白酒企业开始大规模扩产，很多省市都出现了由政府主导的白酒工业园区，从长远来看白酒产能会供大于求，白酒行业将会经历从竞争淘汰、整合规范到相对集中的过程。

### (2) 未来发展的机遇、挑战及应对措施

当前，我们面临的发展机遇有：

1) 我国经济发展继续向好的基本面没有变，居民消费水平和可支配收入快速提高；

2) 贵州省委、省政府对公司的重视程度、支持力度前所未有的，为公司加快发展提供了强大动力；

3) 白酒行业继续保持高景气发展态势，资源进一步向优势企业集中，酱香白酒的影响力、竞争力、市场份额不断提升。

同时，我们面临的挑战主要有：

1)世界经济复苏的不确定性、不稳定性，可能对我国的经济发展产生不利影响；

2)国内经济增长下行压力和物价上涨压力并存；

3)白酒行业竞争将更加白热化。当前，我国白酒行业在产能规模、产品数量、品牌种类、生产厂家等方面，出现严重过剩、过多、过杂、过乱的现象，各类资本竞相进入白酒行业，行业泡沫风险加大，行业竞争更加激烈，从小企业到大企业，从地方政府主导的白酒产业园到区域化品牌全国性扩张，全国白酒进入了新一轮产能扩张期，加剧行业产能泡沫风险和竞争激烈程度，未来白酒市场在价格、品牌、渠道、消费群体、资本结构等方面将会有较大的变动，中国白酒行业可能会出现重新洗牌的格局。

4)影响白酒行业发展的政策性因素在增加。

5)各路资本“热炒”酱香酒，知名白酒企业纷纷加入到酱香白酒的生产销售，竞争越来越激烈。

公司的应对措施：公司将进一步进行体制和机制方面的改革，做强茅台酒，做足系列产品，巩固完善茅台酒销售网络，进一步开拓国际市场，扩大市场占有率。加快新产品开发，调整产品结构，加快“汉酱酒”的市场开拓和“仁酒”的市场导入工作，开拓系列产品营销网络和终端市场，建立立体的、多层次、多渠道，高端酒、中端酒、低端酒相对分离的新营销网络体系，逐步淡出带有“茅台”字样的系列产品品牌，提升茅台品牌的集中度；同时进一步加强终端网络渠道的建设，加大直销力度，加快自营店的建设进程，进一步增强终端影响力和控制力。

### (3)公司未来发展战略及规划

公司将坚持“酿造高品位的生活”使命及“打造世界蒸馏酒第一品牌”的目标，致力于为消费者提供高品位的产品、服务和文化，为员工创造高品位人生，为股东提供丰厚的回报，努力成为各利益相关方最信赖的合作伙伴，奉行“大品牌有大担当”理念，塑造值得尊敬的企业公民形象。

未来5—10年，公司将坚持“质量兴企”、“环境立企”的战略规划，牢牢把握发展酱香酒这一主导产业地位不动摇，继续稳步提升高端，快速发展中端，保持高端白酒优势地位，进一步坚定茅台酒高品质、高品位、高品牌的路线。计划到2015年，茅台酒基酒产量达到45,000吨，系列产品产量达到60,000吨以上；在资源能力允许的条件下，迅速扩大中档和中高档酱香产品的市场占有率，不断提升酱香酒在全国白酒市场的比例，最终形成品牌占优、价格领先、销量抗衡的市场格局。

### (4)2012年度经营计划

1)加大直销力度，加快自营店的建设进程；

2)进一步推进企业信息化建设；

3)加快系列产品“汉酱酒”的市场开拓和“仁酒”的市场导入工作；

4)做好重点项目的建设。

### (5)公司未来发展资金需求、使用计划及资金来源情况

“十二五”期间，根据公司发展战略规划及贵州省委、省政府的要求，公司将进一步加大对茅台酒和系列产品技改项目及配套设施、交通及环境保护等项目的建设。2012年，公司计划实施的重点项目主要包括：建成投产2,500吨/年茅台酒生产能力及配套设施；建成投产新增2,800吨茅台王子酒制酒技改工程及配套设施；环山酒库项目、开工建设多功能会议中心、购置土地等16个项目，上述项目共计需要资金约36亿元，公司将采用自筹或其它方式来解决所需资金。

4、前 5 名客户、供应商情况

单位：人民币元

前 5 名客户营业收入合计	903,657,668.00	占营业收入比例	4.91%
前 5 名供应商采购额合计	767,287,246.47	占采购总额比例	42.44%

公司是否披露过盈利预测或经营计划：否

5、公司主营业务及其经营状况

(1) 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
酒类	18,402,055,500.21	1,551,126,515.63	91.57	58.20	47.34	增加 0.62 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
高度茅台酒	15,727,731,152.89	993,566,368.92	93.68	59.87	45.63	增加 0.62 个百分点
低度茅台酒	1,223,481,116.09	101,429,811.88	91.71	21.03	11.96	增加 0.67 个百分点
其他系列酒	1,450,843,231.23	456,130,334.83	68.56	85.19	62.96	增加 4.29 个百分点

(2) 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内	17,761,481,573.97	58.25
国外	640,573,926.24	56.69

(3) 公司是否编制并披露新年度的盈利预测：否

(二) 公司投资情况

单位:万元

报告期内投资额	167,274.50
投资额增减变动数	8,114.56
上年同期投资额	159,159.94

投资额增减幅度(%)	5.10
------------	------

1、 委托理财及委托贷款情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

(三)陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更的原因及影响的讨论结果

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更。

2、 募集资金使用情况

本公司 7150 万股 A 股股票(其中国有股存量发行 650 万股)发行共募集资金 199,814.45 万元(已扣除发行费用)。资金到位后，公司按照《招股说明书》承诺的投资项目逐项予以实施，并延期使用至本报告期。截至报告期末，公司募集资金项目已全部完成（部分项目尚在结算中）。

1) 募集资金承诺投资项目情况

单位：人民币万元

序号	项目名称	计划投资总额	是否变更项目	截止报告期是否符合承诺进度
1	营销网络建设	12,421.00	是	完成
2	收购习酒公司酱香型资产及配套技改	25,796.00	否	完成
3	收购集团公司老酒	18,419.30	否	完成
4	投资上海复旦天臣新技术有限公司	4,500.00	是	否
5	茅台无锡生物技术开发中心	2,031.00	是	否
6	1000 吨茅台酒技改工程	27,268.00	否	完成
7	老区茅台酒改扩建工程	9,986.00	否	完成
8	700 吨茅台酒改扩建工程	9,430.00	否	完成
9	中低度茅台酒改扩建工程	13,776.00	否	完成
10	2200 吨制曲改扩建工程	7,741.00	否	完成
11	第一包装生产线技改工程	3,881.00	是	完成
12	第二包装生产线技改工程	3,578.00	是	完成
13	技术中心技改工程	2,825.00	否	完成
14	酒体设计及检测中心工程	4,535.00	是	否

15	企业信息管理系统技改工程	2,835.00	否	完成
16	酱香型白酒酒糟综合利用项目	3,660.00	是	完成
17	1000 吨茅台不老酒技改工程	3,763.00	是	否
18	15~80 年茅台酒贮存技改工程	5,442.00	是	完成
19	彩印包装生产线工程	3,468.00	是	否
20	瓦楞纸箱生产线工程	3,346.00	是	否
21	上下酒库改扩建工程	5,374.00	是	完成
22	年份成品酒贮存技改工程	5,828.00	是	完成
23	原料仓库技改工程	2,912.00	是	否
24	供热系统技改	2,527.00	是	完成
25	供水系统技改	2,986.00	是	完成
26	输配电系统技改	2,881.00	是	否
27	综合维修中心技改	2,502.00	是	完成
合 计		193,711.30		

2) 募集资金项目变更情况

(1) 根据公司 2002 年第一次临时股东大会决议，取消了酒体设计及检测中心等四个项目，对第一、二包装生产线技改工程等八个项目的计划投资额进行了调整。

(2) 根据公司第一届董事会 2003 年度第五次会议审议通过的《关于调整酱香型白酒酒糟综合利用项目实施方式的议案》，公司决定将酱香型白酒酒糟综合利用项目的实施方式调整为收购贵州仁怀怀酒（集团）有限责任公司部分固定资产并进行相关技改后投入生产。

(3) 根据公司 2006 年度第一次临时股东大会审议通过的《关于变更部分募集资金投资项目的议案》将原承诺投资“投资上海复旦天臣新技术有限公司”、“茅台无锡生物技术开发中心”、“1000 吨茅台不老酒技改工程”变更为“十一五”万吨茅台酒工程一期新增 2000 吨茅台酒技改项目。

(4) 根据公司 2007 年度第一次临时股东大会审议通过的《关于变更部分募集资金投向的议案》将原“营销网络建设”部分资金、“原料仓库技改工程”变更为“十一五”万吨茅台酒工程第三期 2008 年新增 2000 吨茅台酒技改项目。

(5) 根据公司 2007 年度股东大会会议决议将原“15~80 年茅台酒贮存技改工程”、“年份成品酒贮存技改工程”部分资金变更为“供水系统技改”工程。

募集资金项目变更具体情况如下表：

单位：人民币万元

序号	原承诺投资项目名称	原承诺计划投资总额	变更后投资项目名称	变更后计划投资金额
1	第一包装生产线技改工程	3,881.00	第一、二包装生产线技改工程	19,930.00

2	第二包装生产线技改工程	3,578.00		
3	酱香型白酒酒糟综合利用项目	3,660.00	酱香型白酒酒糟综合利用项目	1,655.80
4	上下酒库改扩建工程	5,374.00	上下酒库改扩建工程	8,551.00
5	原料仓库技改工程	2,912.00	原料仓库技改工程	1,408.00
6	供热系统技改	2,527.00	供热系统技改	6,718.00
7	供水系统技改	2,986.00	供水系统技改	11,021.00
8	综合维修中心技改	2,502.00	综合维修中心技改	1,742.00
9	酒体设计及检测中心工程	4,535.00	—	0.00
10	彩印包装生产线工程	3,468.00	—	0.00
11	瓦楞纸箱生产线工程	3,346.00	—	0.00
12	输配电系统技改	2,881.00	—	0.00
13	投资上海复旦天臣新技术有限公司	4,500.00	“十一五”万吨茅台酒工程一期新增 2000 吨茅台酒技改项目	10,294.00
14	茅台无锡生物技术开发公司	2,031.00		
15	1000 吨茅台不老酒技改工程	3,763.00		
16	营销网络建设	5,000.00	“十一五”万吨茅台酒工程第三期 2008 年新增 2000 吨茅台酒技改项目	6,408.00
17	原料仓库技改工程	1,408.00		
18	年份成品酒贮存技改工程	5,828.00	年份成品酒贮存技改工程	4,728.00
19	15~80 年茅台酒贮存技改工程	5,442.00	15~80 年茅台酒贮存技改工程	3,642.00

3) 募集资金实际投资项目情况

单位：人民币万元

序号	项目名称	计划投资合计	实际投入合计	项目进度	是否符合计划进度及预计收益
1	营销网络建设	7,421.00	7,489.75	完成	完成
2	收购习酒公司酱香型资产及配套技改	25,796.00	25,757.55	完成	完成
3	收购集团公司老酒	18,419.30	18,419.30	完成	完成
4	1000 吨茅台酒技改工程	27,268.00	28,664.33	完成	完成
5	老区茅台酒改扩建工程	9,986.00	10,083.22	完成	完成
6	700 吨茅台酒改扩建工程	9,430.00	9,620.56	完成	完成
7	中低度茅台酒改扩建工程	13,776.00	13,776.00	完成	完成
8	2200 吨制曲改扩建工程	7,741.00	7,741.00	完成	完成
9	第一、二包装生产线技改工程	19,930.00	19,929.84	完成	完成

10	技术中心技改工程	2,825.00	2,807.72	完成	完成
11	企业信息管理系统技改工程	2,835.00	2,800.44	完成	完成
12	酱香型白酒酒糟综合利用项目	1,655.80	1,655.80	完成	完成
13	15~80 年茅台酒贮存技改工程	3,642.00	3,596.90	完成	完成
14	上下酒库改扩建工程	8,551.00	8,533.37	完成	完成
15	年份成品酒贮存技改工程	4,728.00	4,705.96	完成	完成
16	供热系统技改	6,718.00	5,748.70	完成	完成
17	供水系统技改	11,021.00	8,120.66	完成	完成
18	综合维修中心技改	1,742.00	1,618.24	完成	完成
19	“十一五”万吨茅台酒工程一期新增 2000 吨茅台酒技改项目	10,294.00	10,294.00	完成	完成
20	“十一五”万吨茅台酒工程第三期 2008 年新增 2000 吨茅台酒技改项目	6,408.00	6,408.00	完成	完成
投资合计		200,187.10	197,771.34		

情况说明：

项目 1：营销网络建设

项目计划投资 7,421 万元，此项目已完成。该项目使公司营销渠道的布局更加科学、合理，电子商务的应用推广促进了营销信息化系统的进一步完善，对宣传茅台、传播国酒文化，方便消费者购买及抵御渠道风险能力的增强起到了积极的作用。

项目 2：收购习酒公司酱香型资产及配套技改

项目计划投资 25,796 万元，此项收购已完成。截止报告期末，累计共生产基酒 16,624.58 吨、制曲 42,964.00 吨。

项目 3：收购集团公司老酒

项目计划投资 18,419.30 万元，此项目已完成，并实现了预期收益。

项目 4：1000 吨茅台酒技改工程

项目计划投资为 27,268 万元，此项目已完成。截止报告期末，累计共生产茅台酒基酒 16,841.70 吨、制曲 83,902.00 吨。

项目 5：老区茅台酒改扩建工程

项目计划投资为 9,986 万元，此项目已完成。截止报告期末，累计共生产茅台酒基酒 12,730.00 吨。

项目 6：700 吨茅台酒改扩建工程

项目计划投资为 9,430 万元，此项目已完成。截止报告期末，累计共生产茅台酒基酒 11,493.00 吨。

项目 7：中低度茅台酒改扩建工程

项目计划投资为 13,776 万元，此项目已完成。截止报告期末，累计共生产低度茅台酒基酒

10,758.50 吨。

**项目 8：2200 吨制曲改扩建工程**

项目计划投资为 7,741 万元，此项目已完成。该项目属制酒配套项目，其效益体现在企业整体经济效益之中。

**项目 9：第一、二包装生产线技改工程**

项目总投资为 19,930 万元，此项目已完成。该项目能显著提高企业包装能力，并通过良好的包装形式，为企业取得良好的经济效益和回报。

**项目 10：技术中心技改工程**

项目总投资 2,825 万元，此项目已完成。该项目产生的经济效益，主要体现在技术进步和技术创新上，一是增强企业开发适销对路新产品的能力；二是通过新技术、新工艺的开发运用，实现高产低耗，进一步提高经济效益。

**项目 11：企业信息管理系统技改工程**

项目总投资 2,835 万元，此项目已完成。该项目的建立可以促使供应链、生产链、销售链业务合理化，提高企业的管理水平和工作效率，加强客户服务，掌握市场主动权，促进企业资源合理配置，提高企业综合经济效益。

**项目 12：酱香型白酒酒糟综合利用项目**

项目总投资为 1,655.80 万元，该项目已完成。该项目是根据公司第一届董事会 2003 年度第五次会议审议通过的《关于调整酱香型白酒酒糟综合利用项目实施方式的议案》，公司决定将酱香型白酒酒糟综合利用项目的实施方式调整为收购贵州仁怀怀酒（集团）有限责任公司部分固定资产并进行相关技改后投入生产。该项目是为了更进一步丰富公司的产品结构，提高公司产品市场占有率，为企业增创利润，其效益体现在企业整体经济效益之中。

**项目 13：15--80 年茅台酒贮存技改工程**

项目计划投资为 3,642 万元，此项目已完成。该项目是技改、扩建工程的配套工程，其效益体现在企业整体经济效益之中。

**项目 14：上下酒库改扩建工程**

项目计划投资为 8,551 万元，此项目已完成。该项目是技改、扩建工程的配套工程，其效益体现在企业整体经济效益之中。

**项目 15：年份成品酒贮存技改工程**

项目计划投资为 4,728 万元，此项目已完成。该项目是技改、扩建工程的配套工程，其效益体现在企业整体经济效益之中。

**项目 16：供热系统技改**

项目总投资为 6,718 万元，此项目工程建设已完工。该项目一方面能从根本上减少公司因停热或供热不足而造成的损失，另一方面它为公司进一步扩大生产规模提供保证，综合效益显著。

项目 17: 供水系统技改

项目总投资为 11,021 万元, 此项目工程建设已完工。该项目的实施对保证公司生产经营的正常运行和提高产品质量有着十分重要的作用, 整体效益可观。

项目 18: 综合维修中心技改

项目总投资为 1,742 万元, 此项目已完成。该项目是公司对所有设备、设施、仪器、仪表等进行维修、保养、大、中、小修理所必不可少的技改工程, 其效益体现在企业总体效益之中。

项目 19: “十一五”万吨茅台酒工程一期新增 2000 吨茅台酒技改项目

项目募集资金部分计划投资为 10,294 万元, 此项目已完成。

项目 20: “十一五”万吨茅台酒工程第三期 2008 年新增 2000 吨茅台酒技改项目

项目募集资金部分总投资为 6,408.00 万元, 此项目已完成。

3、报告期内非募集资金投资情况

1) 根据公司第一届董事会 2003 年度第二次会议决议, 公司用自有资金 5,976 万元投资配套建设中低度茅台酒 A、B 区酒库。截止报告期末, 共投入资金 5,508.80 万元, 完成计划投资的 92.18%。此项目已完成。

2) 根据公司第一届董事会 2004 年度第一次会议决议, 公司用自有资金 42,410 万元投资建设 2004 年新增 1000 吨茅台酒生产。截止报告期末, 共投入资金 38,846.36 万元, 完成计划投资的 91.60%。此项目已完成。

3) 根据公司 2004 年度股东大会决议, 公司用自有资金 78,506.47 万元投资建设“十五”二期新增 2000 吨茅台酒建设工程。截止报告期末, 共投入资金 47,565.55 万元, 完成计划投资的 60.59%。此项目工程建设已完工。

4) 根据公司第一届董事会 2006 年度第一次会议决议, 公司用 86,444.35 万元(其中募集资金 10,294 万元、自有资金 76,150.35 万元)投资建设“十一五”万吨茅台酒工程一期新增 2000 吨茅台酒技改项目。截止报告期末, 募集资金投入资金 10,294 万元、自有资金投入资金 62,174.39 万元, 共投入资金 72,468.39 万元。完成计划投资的 83.83%, 此项目工程建设已完工。

5) 根据公司 2006 年度第三次临时股东大会决议, 公司用 84,456.00 万元投资建设“十一五”万吨茅台酒工程第二期 2007 年新增 2000 吨茅台酒技改项目。截止报告期末, 共投入资金 66,084.79 万元, 完成计划投资的 78.25%。

6) 根据公司 2007 年度第一次临时股东大会决议, 公司用 70,000.00 万元(其中募集资金 6,408.00 万元)投资建设“十一五”万吨茅台酒工程第三期 2008 年新增 2000 吨茅台酒技改项目。截止报告期末, 共投入资金 70,680.22 万元(其中募集资金 6,408.00 万元), 完成计划投资的 100.97%。

7) 根据公司第一届董事会 2008 年度第六次会议决议, 公司用 146,090.00 万元投资建设“十一五”万吨茅台酒工程第四期 2000 吨茅台酒技改项目。截止报告期末, 共投入资金 108,100.11

万元，完成计划投资的 74.00%。

8)根据公司第一届董事会 2009 年度第四次会议决议，公司用 56,700.00 万元投资建设“十一五”万吨茅台酒工程第五期 2000 吨茅台酒技改项目。截止报告期末，共投入资金 55,589.32 万元，完成计划投资的 98.04%。

9)根据公司第一届董事会 2009 年度第四次会议决议，公司用 85,000.00 万元购买土地整治公司生产发展环境。截止报告期末，共投入资金 58,000.00 万元，完成计划投资的 68.24%。

10)根据公司第一届董事会 2010 年度第二次会议决议，公司用 54,900.00 万元投资建设 301 车间白酒生产基地技改项目。截止报告期末，共投入资金 41,185.44 万元，完成计划投资的 75.02%。

11)根据公司第一届董事会 2010 年度第二次会议决议，公司用 45,700.00 万元(其中:中央财政补助资金 1,000.00 万元)投资建设酒糟生态处理技改项目。截止报告期末，共投入资金 2,160.00 万元，完成计划投资的 4.73%。

12)根据公司第二届董事会 2010 年度第三次会议决议，公司用 68,690.00 万元投资建设“十二五”万吨茅台酒工程第一期(2011 年)新增 2600 吨茅台酒技术改造项目。截止报告期末，共投入资金 46,717.15 万元，完成计划投资的 68.01%。

13)根据公司第二届董事会 2011 年度第一次会议决议，公司用 60,000.00 万元投资建设 2011 年 2000 吨茅台王子酒制酒技改工程及配套设施项目。截止报告期末，共投入资金 19,483.47 万元，完成计划投资的 32.47%。

14)根据公司第二届董事会 2011 年度第五次会议决议，公司用 70,126 万元投资建设“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。截止报告期末，共投入资金 1,430 万元，完成计划投资的 2.04%。

#### (四)董事会日常工作情况

##### 1、 董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议内容	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
公司第二届董事会 2011 年度第一次会议	2011 年 1 月 20 日	详见相关决议公告	《上海证券报》、 《中国证券报》	2011 年 1 月 22 日
公司第二届董事会 2011 年度第二次会议	2011 年 3 月 17 日	详见相关决议公告	《上海证券报》、 《中国证券报》	2011 年 3 月 21 日
公司第二届董事会 2011 年度第三次会议	2011 年 4 月 21 日	详见相关决议公告	《上海证券报》、 《中国证券报》	2011 年 4 月 23 日
公司第二届董事会 2011 年度第四次会议	2011 年 5 月 9 日	详见相关决议公告	《上海证券报》、 《中国证券报》	2011 年 5 月 11 日
公司第二届董事会 2011 年度第五次会议	2011 年 8 月 29 日	详见相关决议公告	《上海证券报》、 《中国证券报》	2011 年 8 月 31 日

公司第二届董事会 2011 年度第六次会议	2011 年 10 月 14 日	审议通过了《公司 2011 年第三季度报告》		
公司第二届董事会 2011 年度第七次会议	2011 年 11 月 9 日	详见相关决议公告	《上海证券报》、 《中国证券报》	2011 年 11 月 11 日
公司第二届董事会 2011 年度第八次会议	2011 年 12 月 7 日	详见相关决议公告	《上海证券报》、 《中国证券报》	2011 年 12 月 9 日
公司第二届董事会 2011 年度第九次会议	2011 年 12 月 27 日	详见相关决议公告	《上海证券报》、 《中国证券报》	2011 年 12 月 28 日

## 2、 董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司共召开了两次股东大会，董事会认真执行了股东大会的各项决议。

根据 2011 年 5 月 25 日召开的公司 2010 年度股东大会决议，公司以 2010 年年末公司总股本 94,380 万股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金红利 23 元（含税），送 1 股，该利润分配方案已于 2011 年 7 月初执行完毕；根据该股东大会决议，公司继续聘任天健正信会计师事务所有限公司为公司 2011 年度财务审计机构。

根据 2011 年 12 月 27 日召开的公司 2011 年第一次临时股东大会决议，公司将 2011 年度财务审计机构由天健正信会计师事务所有限公司变更为立信会计师事务所（特殊普通合伙）。

## 3、 董事会下设的审计委员会相关工作制度的建立健全情况、主要内容以及履职情况汇总报告

### （1） 审计委员会相关工作制度的建立健全情况、主要内容

公司董事会审计委员会自成立以来，相继制定了《董事会审计委员会议事规则》、《董事会审计委员会年报工作规程》等制度。《董事会审计委员会议事规则》主要从董事会审计委员会的人员组成、职责权限、议事规则等方面对审计委员会的相关工作作了规定；《董事会审计委员会年报工作规程》主要对审计委员会在年报审计过程中的职责作了具体的规定。上述制度的制定和执行对公司董事会审计委员会履职提供了制度保障。

### （2） 审计委员会履职情况汇总报告

2011 年，公司第二届董事会审计委员会按照《公司章程》、《董事会审计委员会议事规则》所赋予的职责与权限，本着为股东和董事会负责的精神，积极开展工作，在审核公司的定期报告及其披露、审查公司内控制度及重大关联交易、监督和检查公司内部审计、外部审计工作等方面做了大量工作，切实保护了公司和全体股东的合法权益。公司第二届董事会审计委员会由三名董事组成，其中包含两名独立董事，并由独立董事担任主任委员。

2011 年，公司第二届董事会审计委员会共召开了 6 次会议，审议并通过了《公司 2010 年度报告总体审计策略》、《董事会审计委员会 2010 年工作报告》、《公司 2010 年年度财务报告》、《关于聘请公司 2011 年度财务审计机构的议案》、《公司 2011 年第一季度报告》、《公司 2011 年半年度报告》、《关于变更公司 2011 年度财务审计机构的议案》和《公司 2011 年第三季度报告》等议案。

公司董事会审计委员会在年审注册会计师进场前审阅了公司编制的财务会计报表，认为财务会计报表应提交注册会计师审计。年审注册会计师进场后，审计委员会与会计师事务所协商确定了本年度财务报告审计工作的时间安排。审计委员会在年审会计师审计过程中与其保持持续沟通，就有关审计问题进行沟通，并督促年审会计师在保证审计工作质量的前提下按照约定时限提交审计报告。审计委员会在年审注册会计师出具初步审计意见后再一次审阅

了公司财务会计报表，认为公司财务会计报表真实、准确、完整地反映了公司的整体情况，并形成了书面意见。

报告期内，公司第二届董事会审计委员会履行了相应的职责，对有关事项进行了有效监督并发表了客观、公正的意见，为董事会的决策提供了重要支持。

#### 4、 董事会下设的薪酬与考核委员会的履职情况汇总报告

2011 年，公司董事会薪酬与考核委员会按照《公司章程》、《薪酬与考核委员会议事规则》所赋予的职责与权限，本着为股东和董事会负责的精神，勤勉尽责，积极开展各项工作。公司第二届董事会薪酬与考核委员会由五名董事组成，其中包含三名独立董事，并由独立董事担任主任委员。

2011 年，公司董事会薪酬与考核委员会按照公司有关会议决议，认真考核了在公司领取薪酬或津贴的董事、监事和高级管理人员的履职情况，严格审查上述人员的薪酬或津贴兑现情况，深入研究并拟定薪酬方案。2011 年公司董事会薪酬与考核委员会共召开了 2 次会议，审议通过了公司《董事长 2011 年度年薪方案》、《总经理、副总经理、总工程师、财务总监 2011 年度年薪方案》、《2010 年度董事长激励基金计发方案》等议案，并按规定将有关议案提交公司董事会审议。

报告期内，公司第二届董事会薪酬与考核委员会履行了相应的职责，对有关事项进行了有效监督并发表了客观、公正的意见，为董事会的决策提供了重要支持。

#### 5、 公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

根据中国证监会、上海证券交易所的有关规定，公司于 2010 年 3 月制订了《公司对外信息报送和使用管理办法》，该制度明确规定了在公司定期报告及重大事项在编制、审议和披露期间公司对外信息报送和使用管理、对外报送信息的审批程序、外部信息使用人管理等内容。报告期内，公司严格执行该制度，防止了内部信息泄露，提高了信息披露质量，保证信息披露的公平。

#### 6、 董事会对于内部控制责任的声明

本公司董事会认为，公司按照相关法律法规的要求规范运作，通过建立有效的内部控制制度，并得到了及时、有效的执行，合理控制了各种风险，促进了公司各项目标的实现。

本公司将遵照《企业内部控制基本规范》、《上市公司内部控制指引》等有关法律法规要求，进一步完善公司内控体系，以提高经营管理水平和提升风险防范能力。

#### 7、 应于 2012 年开始实施内部控制规范的主板上市公司披露建立健全内部控制体系的工作计划和实施方案

为贯彻落实财政部、证监会、审计署、银监会、保监会关于印发《企业内部控制基本规范》的通知，根据证监会的统一部署和工作要求，按照中国证监会贵州监管局《关于做好贵州辖区内部控制实施推进工作的通知》（黔证监发 [2012]29 号），为加强和规范贵州茅台酒股份有限公司内部控制，提高公司经营管理水平和风险防范能力，公司制定了《内部控制规范实施工作方案》（详见上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>）。

#### 8、 内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

根据中国证监会、上海证券交易所的有关规定，公司于 2010 年 3 月审议通过了《公司

内幕信息及知情人管理制度》，并于 2011 年 12 月审议通过了《公司内幕信息知情人登记管理制度》。公司严格执行了相关制度，按照制度规定对内幕信息知情人进行登记备案，进一步规范内幕信息管理，做好内幕信息保密工作，维护了信息披露公开、公平、公正原则，保护了广大投资者的合法权益。

9、公司及其子公司是否列入环保部门公布的污染严重企业名单：否

公司不存在重大环保问题。

公司不存在其他重大社会安全问题。

(五) 现金分红政策的制定及执行情况

本公司《章程》第一百六十三条规定：“公司以采取现金、股票或者法律允许的其它方式分配股利。公司实施积极的利润分配办法，重视对投资者的合理投资回报。在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司可以进行中期现金分红。”

根据公司 2010 年度股东大会审议通过的《公司 2010 年度利润分配预案》，公司以 2010 年年末公司总股本 94,380 万股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金红利 23 元(含税)，送 1 股。该利润分配方案已于 2011 年 7 月初执行完毕。

报告期内，公司现金分红符合《公司章程》的规定。

(六) 利润分配或资本公积金转增股本预案

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认，2011 年度公司实现净利润 8,763,145,910.23 元。根据《公司章程》的有关规定，提取法定盈余公积金 464,162,183.88 元，以及根据公司 2010 年度股东大会决议实施利润分配方案派发股利 2,265,120,000.00 元，加上年初未分配利润 13,903,255,455.61 元，本次实际可供股东分配的利润为 19,937,119,181.96 元。

根据公司实际状况和未来可持续协调发展的需求，拟订了以下利润分配预案：以 2011 年年末总股本 103,818 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 39.97 元（含税），共计派发股利 4,149,605,460.00 元，剩余 15,787,513,721.96 元留待以后年度分配。

以上利润分配预案须提交公司股东大会审议通过后实施。

(七) 公司前三年股利分配情况或资本公积转增股本和分红情况：

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	现金分红占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2008		11.56		1,091,032,798.39	3,799,480,558.51	28.72
2009		11.85		1,118,403,000.27	4,312,446,124.73	25.93
2010	1	23.00		2,170,740,000.00	5,051,194,218.26	42.97

九、 监事会报告

## (一) 监事会的工作情况

召开会议的次数	5
监事会会议情况	监事会会议议题
2011年3月17日召开公司第二届监事会2011年度第一次会议	一、《监事会2010年度工作报告》；二、《公司2010年年度报告（正文及摘要）》；三、《关于计发董事长2010年度奖励年薪的议案》
2011年4月21日召开公司第二届监事会2011年度第二次会议	一、《公司2011年第一季度报告》；二、《董事长2011年度年薪方案》；三、《总经理、副总经理、总工程师、财务总监2011年度年薪方案》
2011年8月29日召开公司第二届监事会2011年度第三次会议	《公司2011年半年度报告（全文及摘要）》
2011年10月14日召开公司第二届监事会2011年度第四次会议	《公司2011年第三季度报告》
2011年12月7日召开公司第二届监事会2011年度第五次会议	一、《关于修改〈公司关联交易决策制度〉部分条款的议案》；二、《公司内幕信息知情人登记管理制度》

## (二) 监事会对公司依法运作情况的独立意见

报告期内，公司监事会依照国家有关法律、法规和《公司章程》、《公司监事会议事规则》行使职权，履行义务。对公司股东大会、董事会会议的召开程序、决议事项、董事会对股东大会决议的执行情况、公司高级管理人员执行职务的情况及公司管理制度等进行了监督，并列席了报告期内召开的各次董事会会议和股东大会。

公司监事会认为：公司董事会2011年度的工作能严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》（2008年修订）、《公司章程》及其他有关法规制度的规定规范运作，决策程序合法，并在决策中注重听取独立董事和监事会的建议和意见，经营决策科学合理，并认真履行股东大会的有关决议，不断完善公司内部管理和内部控制制度。报告期内，公司董事及高级管理人员履行公司职务时未发现有违反法律、法规、《公司章程》或损害公司利益的行为。

## (三) 监事会对检查公司财务情况的独立意见

报告期内，监事会本着对全体股东负责的精神，定期对公司的财务制度和财务状况进行了监督和检查，及时了解公司的财务信息。

监事会认为：公司财务制度健全、管理规范、财务运作正常。报告期内公司的财务报告客观、真实、准确地反映了公司的财务状况和经营成果，立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计公司财务报告后出具的标准无保留意见审计报告以及对有关事项作出的评价是客观、公正的。

## (四) 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

截止本报告期末，公司募集资金的实际投入项目与公司《招股说明书》承诺的投入项目及董事会、股东大会决议变更或调整的项目一致，变更或调整程序合法、合规，没有发现损害股东及公司利益的情形，为公司实现可持续发展奠定了坚实基础。

## (五) 监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

报告期内，公司不存在收购、出售资产情况。

(六) 监事会对公司关联交易情况的独立意见

报告期内，公司因生产经营需要而发生的各项关联交易遵循了公开、合理的原则，关联交易履行了必要的审议程序，关联交易程序合法、合规，公司与关联方之间不存在内幕交易和损害公司和其他股东利益的情况。

十、重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 破产重整相关事项及暂停上市或终止上市情况

本年度公司无破产重整相关事项。

(三) 公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

本年度公司无持有其他上市公司股权、参股金融企业股权的情况。

(四) 报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

本年度公司无收购及出售资产、吸收合并事项。

(五) 报告期内公司重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易

单位:元 币种:人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例 (%)	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因
中国贵州茅台酒厂有限责任公司	母公司	接受专利、商标等使用权	商标	协议价		192,971,768.85	100.00	现金支付		
中国贵州茅台酒厂有限责任公司	母公司	接受劳务	综合服务	协议价		95,263,675.83	100.00	现金支付		
合计				/	/	288,235,444.68		/	/	/

2、其他重大关联交易

1)根据 2002 年 2 月 5 日公司与中国贵州茅台酒厂有限责任公司签订的《土地使用权租赁协议》，中国贵州茅台酒厂有限责任公司将土地使用权租赁给本公司，本报告期租金为 4,523,090.00 元。

2) 根据 2010 年 10 月 27 日公司与中国贵州茅台酒厂有限责任公司签订的《房屋租赁协议》，中国贵州茅台酒厂有限责任公司将生产经营用房租赁给本公司，本报告期租金为 21,070,656.63 元。

(六) 重大合同及其履行情况

1、为公司带来的利润达到公司本期利润总额 10%以上（含 10%）的托管、承包、租赁事项

(1) 托管情况

本年度公司无托管事项。

(2) 承包情况

本年度公司无承包事项。

(3) 租赁情况

本年度公司无租赁事项。

2、担保情况

本年度公司无担保事项。

3、其他重大合同

本年度公司无其他重大合同。

(七) 承诺事项履行情况

1、上市公司、控投股东及实际控制人在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

1) 股改承诺及履行情况：

承诺股东名称	承诺内容	履行情况
中国贵州茅台酒厂有限责任公司	股权激励承诺 本次股权分置改革完成后，公司将根据国家相关政策和规定制定对管理层和核心技术团队的股权激励办法。	正根据有关部门的要求进行相关准备

(八) 聘任、解聘会计师事务所情况

单位:万元 币种:人民币

是否改聘会计师事务所：	是	
	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	天健正信会计师事务所有限公司	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	75	75

境内会计师事务所审计年限	12	1
--------------	----	---

公司原聘任的 2011 年度财务审计机构——天健正信会计师事务所有限公司（简称“天健正信”）贵州分所被立信会计师事务所（特殊普通合伙）（简称“立信”）吸收合并，其贵州分所人员所执行业务项目一并转入立信。

为使公司 2011 年度财务审计工作稳定、持续、有效开展，根据公司 2011 年第一次临时股东大会决议，决定将公司 2011 年度财务审计机构由天健正信变更为立信，2011 年度的财务审计费用为人民币 75 万元。

(九) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

本年度公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

(十) 其他事项说明

截至 2011 年 5 月 6 日，中国贵州茅台酒厂有限责任公司（简称“茅台有限公司”）自 2010 年 5 月 7 日开始的为期 12 个月的增持本公司股份计划已实施完毕。增持期间，茅台有限公司通过上海证券交易所证券交易系统累计增持本公司股份 422,700 股，约占 2011 年 5 月 6 日本公司总股本的 0.0448%；茅台有限公司按规定就本次增持行为聘请北京市君泽君律师事务所出具了法律意见书。

(十一) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
第二届董事会 2011 年度第一次会议决议公告	《上海证券报》第 24 版、 《中国证券报》第 B009 版	2011 年 1 月 22 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
投资公告	《上海证券报》第 24 版、 《中国证券报》第 B009 版	2011 年 1 月 22 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第二届董事会 2011 年度第二次会议决议公告	《上海证券报》第 29 版、 《中国证券报》第 B012 版	2011 年 3 月 21 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第二届监事会 2011 年度第一次会议决议公告	《上海证券报》第 29 版、 《中国证券报》第 B012 版	2011 年 3 月 21 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
公司 2010 年年度报告摘要	《上海证券报》第 29 版、 《中国证券报》第 B012 版	2011 年 3 月 21 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于 2010 年年度报告的更正公告	《上海证券报》第 64 版、 《中国证券报》第 B005 版	2011 年 4 月 9 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第二届董事会 2011 年度第三次会议决议公告暨召开公司 2010 年度股东大会的通知	《上海证券报》第 113 版、 《中国证券报》第 B047 版	2011 年 4 月 23 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第二届监事会 2011 年度第二次会议决议公告	《上海证券报》第 113 版、 《中国证券报》第 B047 版	2011 年 4 月 23 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
公司 2011 年第一季度报告	《上海证券报》第 113 版、 《中国证券报》第 B047 版	2011 年 4 月 23 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第二届董事会 2011 年度第四次会议决议公告	《上海证券报》第 B32 版、 《中国证券报》第 B009 版	2011 年 5 月 11 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

关于控股股东增持本公司股份计划实施情况的公告	《上海证券报》第 17 版、 《中国证券报》第 B004 版	2011 年 5 月 14 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于 2010 年度股东大会召开时间调整的公告	《上海证券报》第 24 版、 《中国证券报》第 B005 版	2011 年 5 月 21 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于 2010 年度股东大会召开时间调整的公告	《上海证券报》第 B25 版、 《中国证券报》第 A33 版	2011 年 5 月 24 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2010 年度股东大会决议公告	《上海证券报》第 B28 版、 《中国证券报》第 B009 版	2011 年 5 月 26 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2010 年度利润分配实施公告	《上海证券报》第 26 版、 《中国证券报》第 B004 版	2011 年 6 月 27 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第二届董事会 2011 年度第五次会议决议公告	《上海证券报》第 B48 版、 《中国证券报》第 B032 版	2011 年 8 月 31 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
投资公告	《上海证券报》第 B48 版、 《中国证券报》第 B032 版	2011 年 8 月 31 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011 年半年度报告摘要	《上海证券报》第 B48 版、 《中国证券报》第 B032 版	2011 年 8 月 31 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
公司 2011 年第三季度报告	《上海证券报》第 B32 版、 《中国证券报》第 B009 版	2011 年 10 月 18 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于公司总经理辞职的公告	《上海证券报》第 B32 版、 《中国证券报》第 B009 版	2011 年 10 月 18 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第二届董事会 2011 年度第七次会议决议公告	《上海证券报》第 B32 版、 《中国证券报》第 B004 版	2011 年 11 月 11 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第二届董事会 2011 年度第八次会议决议公告暨召开公司 2011 年第一次临时股东大会的通知	《上海证券报》第 B17 版、 《中国证券报》第 B008 版	2011 年 12 月 9 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第二届监事会 2011 年度第五次会议决议公告	《上海证券报》第 B17 版、 《中国证券报》第 B008 版	2011 年 12 月 9 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
投资公告	《上海证券报》第 B17 版、 《中国证券报》第 B008 版	2011 年 12 月 9 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于调整 2011 年第一次临时股东大会召开当日时间的公告	《上海证券报》第 10 版、 《中国证券报》第 B001 版	2011 年 12 月 19 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于调整 2011 年第一次临时股东大会召开当日时间的公告	《上海证券报》第 B16 版、 《中国证券报》第 B004 版	2011 年 12 月 23 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011 年第一次临时股东大会决议公告	《上海证券报》第 B33 版、 《中国证券报》第 B009 版	2011 年 12 月 28 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第二届董事会 2011 年度第九次会议决议公告	《上海证券报》第 B33 版、 《中国证券报》第 B009 版	2011 年 12 月 28 日	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

## 十一、 财务会计报告

公司年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师杨雄、江山审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

### （一） 审计报告

# 审 计 报 告

信会师报字[2012]第 111668 号

贵州茅台酒股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的贵州茅台酒股份有限公司（以下简称贵公司）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2011 年度的利润表和合并利润表、2011 年度的现金流量表和合并现金流量表、2011 年度的所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注。

#### 一、 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）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。

#### 二、 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。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。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

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、 审计意见

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和现金流量。

立信会计师事务所  
（特殊普通合伙）

中国注册会计师：杨 雄  
中国注册会计师：江 山

中国·上海

二〇一二年四月九日

(二) 财务报表

合并资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位:贵州茅台酒股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
<b>流动资产:</b>			
货币资金	1	18,254,690,162.04	12,888,393,889.29
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	2	252,101,396.08	204,811,101.20
应收账款	4	2,225,396.48	1,254,599.91
预付款项	6	1,861,027,424.03	1,529,868,837.52
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息	3	225,182,760.05	42,728,425.34
应收股利			
其他应收款	5	47,287,488.89	59,101,891.63
买入返售金融资产			
存货	7	7,187,117,552.86	5,574,126,083.42
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		27,829,632,180.43	20,300,284,828.31
<b>非流动资产:</b>			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资	8	60,000,000.00	60,000,000.00
长期应收款			
长期股权投资	9	4,000,000.00	4,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	10	5,426,012,349.61	4,191,851,111.97
在建工程	11	251,446,326.43	263,458,445.10
工程物资	12	4,918,294.64	18,528,802.46

固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	13	808,425,512.33	452,317,235.72
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	14	13,805,361.44	18,701,578.16
递延所得税资产	15	502,628,950.53	278,437,938.97
其他非流动资产			
非流动资产合计		7,071,236,794.98	5,287,295,112.38
资产总计		34,900,868,975.41	25,587,579,940.69
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	17	172,343,585.06	232,013,104.28
预收款项	18	7,026,648,776.80	4,738,570,750.16
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	19	577,522,908.06	500,258,690.69
应交税费	20	788,080,887.25	419,882,954.10
应付利息			
应付股利	21		318,584,196.29
其他应付款	22	916,123,206.95	818,880,550.55
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动 负债			
其他流动负债			
流动负债合计		9,480,719,364.12	7,028,190,246.07
<b>非流动负债：</b>			

长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	23	16,770,000.00	10,000,000.00
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		16,770,000.00	10,000,000.00
负债合计		9,497,489,364.12	7,038,190,246.07
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	24	1,038,180,000.00	943,800,000.00
资本公积	25	1,374,964,415.72	1,374,964,415.72
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	26	2,640,916,373.35	2,176,754,189.47
一般风险准备			
未分配利润	27	19,937,119,181.96	13,903,255,455.61
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者 权益合计		24,991,179,971.03	18,398,774,060.80
少数股东权益		412,199,640.26	150,615,633.82
所有者权益合计		25,403,379,611.29	18,549,389,694.62
负债和所有者权益 总计		34,900,868,975.41	25,587,579,940.69

法定代表人：袁仁国 主管会计工作负责人：何英姿 会计机构负责人：汪智明

**母公司资产负债表**

2011 年 12 月 31 日

编制单位：贵州茅台酒股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金		2,715,771,652.28	2,503,114,845.63
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	1	1,432,900,053.50	560,359,532.21

预付款项		1,682,685,917.96	1,495,347,630.37
应收利息			
应收股利		1,026,283,928.04	2,456,127,471.45
其他应收款	2	52,109,392.72	44,794,362.21
存货		6,734,781,873.47	5,416,316,892.21
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		13,644,532,817.97	12,476,060,734.08
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资		50,000,000.00	50,000,000.00
长期应收款			
长期股权投资	3	24,600,000.00	24,600,000.00
投资性房地产			
固定资产		5,409,226,327.44	4,181,405,646.43
在建工程		251,446,326.43	263,458,445.10
工程物资		4,918,294.64	18,528,802.46
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		808,425,512.33	452,317,235.72
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		13,693,234.31	18,551,538.11
递延所得税资产		246,194,869.57	197,866,938.14
其他非流动资产			
非流动资产合计		6,808,504,564.72	5,206,728,605.96
资产总计		20,453,037,382.69	17,682,789,340.04
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款		176,429,531.06	227,955,737.23
预收款项		851,692.00	851,692.00
应付职工薪酬		556,895,537.27	482,439,691.18

应交税费		350,523,129.43	117,108,607.81
应付利息			
应付股利			
其他应付款		394,575,904.21	358,323,861.87
一年内到期的非流动 负债			
其他流动负债			
流动负债合计		1,479,275,793.97	1,186,679,590.09
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款		16,770,000.00	10,000,000.00
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		16,770,000.00	10,000,000.00
负债合计		1,496,045,793.97	1,196,679,590.09
<b>所有者权益（或股东权 益）：</b>			
实收资本（或股本）		1,038,180,000.00	943,800,000.00
资本公积		1,374,303,082.72	1,374,303,082.72
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		2,640,916,373.35	2,176,754,189.47
一般风险准备			
未分配利润		13,903,592,132.65	11,991,252,477.76
所有者权益（或股东权益） 合计		18,956,991,588.72	16,486,109,749.95
负债和所有者权益 （或股东权益）总计		20,453,037,382.69	17,682,789,340.04

法定代表人：袁仁国 主管会计工作负责人：何英姿 会计机构负责人：汪智明

合并利润表  
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		18,402,355,207.30	11,633,283,740.18
其中：营业收入	28	18,402,355,207.30	11,633,283,740.18
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		6,069,573,782.22	4,472,846,560.68
其中：营业成本	28	1,551,233,976.06	1,052,931,591.61
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	29	2,477,391,798.01	1,577,013,104.90
销售费用	30	720,327,727.89	676,531,662.09
管理费用	31	1,673,872,427.75	1,346,014,202.04
财务费用	32	-350,751,496.92	-176,577,024.91
资产减值损失	34	-2,500,650.57	-3,066,975.05
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）	33	3,383,000.00	469,050.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“－”号填列）			
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		12,336,164,425.08	7,160,906,229.50
加：营业外收入	35	7,181,584.54	5,307,144.91
减：营业外支出	36	8,685,535.82	3,796,643.04
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		12,334,660,473.80	7,162,416,731.37

减：所得税费用	37	3,084,336,666.18	1,822,655,234.40
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		9,250,323,807.62	5,339,761,496.97
归属于母公司所有者的净利润		8,763,145,910.23	5,051,194,218.26
少数股东损益		487,177,897.39	288,567,278.71
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	38	8.44	4.87
（二）稀释每股收益	38	8.44	4.87
七、其他综合收益			
八、综合收益总额		9,250,323,807.62	5,339,761,496.97
归属于母公司所有者的综合收益总额		8,763,145,910.23	5,051,194,218.26
归属于少数股东的综合收益总额		487,177,897.39	288,567,278.71

法定代表人：袁仁国 主管会计工作负责人：何英姿 会计机构负责人：汪智明

### 母公司利润表

2011 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	4	6,071,912,763.67	3,639,957,612.24
减：营业成本	4	1,854,240,198.73	1,174,075,050.91
营业税金及附加		2,206,852,435.66	1,412,773,952.74
销售费用		103,502,063.47	41,086,446.71
管理费用		1,448,531,420.10	1,183,527,060.28
财务费用		-15,312,076.44	-14,407,271.43
资产减值损失		-2,424,194.97	2,210,002.15
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	5	4,289,293,928.04	6,059,149,729.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		4,765,816,845.16	5,899,842,100.30
加：营业外收入		1,648,068.50	2,783,700.48
减：营业外支出		8,400,437.98	3,477,352.48
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号		4,759,064,475.68	5,899,148,448.30

填列)			
减：所得税费用		117,442,636.91	-11,731,972.41
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		4,641,621,838.77	5,910,880,420.71
五、每股收益：			
（一）基本每股收益		4.47	5.69
（二）稀释每股收益		4.47	5.69
六、其他综合收益			
七、综合收益总额		4,641,621,838.77	5,910,880,420.71

法定代表人：袁仁国 主管会计工作负责人：何英姿 会计机构负责人：汪智明

### 合并现金流量表

2011 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
<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		23,659,131,281.08	14,938,581,885.61
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			181,031.15

收到其他与经营活动有关的现金	39 (1)	181,674,213.04	138,196,684.26
经营活动现金流入小计		23,840,805,494.12	15,076,959,601.02
购买商品、接受劳务支付的现金		2,353,687,717.48	1,669,804,222.04
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		1,925,571,991.79	1,492,813,443.35
支付的各项税费		8,286,279,154.84	4,885,737,303.37
支付其他与经营活动有关的现金	39 (2)	1,126,701,940.48	827,128,112.69
经营活动现金流出小计		13,692,240,804.59	8,875,483,081.45
经营活动产生的现金流量净额		10,148,564,689.53	6,201,476,519.57
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			17,000,000.00
取得投资收益收到的现金		3,010,000.00	1,731,400.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		41,600.00	
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	39 (3)	212,533,826.84	56,315,726.51

投资活动现金流入小计		215,585,426.84	75,047,126.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,184,528,163.11	1,731,913,788.52
投资支付的现金			50,000,000.00
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	39 (4)	151,475,313.64	56,522,892.71
投资活动现金流出小计		2,336,003,476.75	1,838,436,681.23
投资活动产生的现金流量净额		-2,120,418,049.91	-1,763,389,554.72
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	39 (5)	102,972.37	105,801.61
筹资活动现金流入小计		102,972.37	105,801.61
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		2,661,953,339.24	1,292,951,032.41
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		2,661,953,339.24	1,292,951,032.41
筹资活动产生的现金流量净额		-2,661,850,366.87	-1,292,845,230.80

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		5,366,296,272.75	3,145,241,734.05
加：期初现金及现金等价物余额		12,888,393,889.29	9,743,152,155.24
六、期末现金及现金等价物余额		18,254,690,162.04	12,888,393,889.29

法定代表人：袁仁国 主管会计工作负责人：何英姿 会计机构负责人：汪智明

### 母公司现金流量表

2011 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
<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		6,085,459,634.98	3,873,700,773.96
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		26,531,093.82	16,134,450.26
经营活动现金流入小计		6,111,990,728.80	3,889,835,224.22
购买商品、接受劳务支付的现金		2,371,387,214.12	1,617,388,092.87
支付给职工以及为职工支付的现金		1,858,205,821.76	1,439,522,940.03
支付的各项税费		2,909,235,960.62	1,673,452,949.69
支付其他与经营活动有关的现金		246,379,758.26	234,149,284.14
经营活动现金流出小计		7,385,208,754.76	4,964,513,266.73
经营活动产生的现金流量净额		-1,273,218,025.96	-1,074,678,042.51
<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		5,719,137,471.45	5,209,967,847.77

现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,600.00	
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		212,533,826.84	56,315,726.51
投资活动现金流入小计		5,931,672,898.29	5,266,283,574.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,176,650,472.41	1,730,728,024.24
投资支付的现金			50,000,000.00
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		151,475,313.64	56,522,892.71
投资活动现金流出小计		2,328,125,786.05	1,837,250,916.95
投资活动产生的现金流量净额		3,603,547,112.24	3,429,032,657.33
<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			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		102,972.37	105,801.61
筹资活动现金流入小计		102,972.37	105,801.61
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		2,117,775,252.00	1,150,793,369.79
支付其他与筹资活动有关的现金			

筹资活动现金流出小计		2,117,775,252.00	1,150,793,369.79
筹资活动产生的现金流量净额		-2,117,672,279.63	-1,150,687,568.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		212,656,806.65	1,203,667,046.64
加：期初现金及现金等价物余额		2,503,114,845.63	1,299,447,798.99
六、期末现金及现金等价物余额		2,715,771,652.28	2,503,114,845.63

法定代表人：袁仁国 主管会计工作负责人：何英姿 会计机构负责人：汪智明

### 合并所有者权益变动表

2011 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	943,800,000.00	1,374,964,415.72			2,176,754,189.47		13,903,255,455.61		150,615,633.82	18,549,389,694.62
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	943,800,000.00	1,374,964,415.72			2,176,754,189.47		13,903,255,455.61		150,615,633.82	18,549,389,694.62
三、本期增减变动金	94,380,000.00				464,162,183.88		6,033,863,726.35		261,584,006.44	6,853,989,916.67

额(减少以“—”号填列)									
(一) 净利润						8,763,145,910.23		487,177,897.39	9,250,323,807.62
(二) 其他综合收益									
上述(一)和(二)小计						8,763,145,910.23		487,177,897.39	9,250,323,807.62
(三) 所有者投入和减少资本									
1.所有者投入资本									
2.股份支付计入所有者权益的金额									
3.其他									
(四) 利润分配	94,380,000.00				464,162,183.88	-2,729,282,183.88		-225,593,890.95	-2,396,333,890.95
1.提取盈余公积					464,162,183.88	-464,162,183.88			
2.提取一般风险准备									
3.对所有者(或股东)的分配	94,380,000.00					-2,265,120,000.00		-225,593,890.95	-2,396,333,890.95
4.其他									
(五)									

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.其他									
(六) 专项储 备									
1.本期 提取									
2.本期 使用									
(七) 其他									
四、本 期期末 余额	1,038,180,000.00	1,374,964,415.72			2,640,916,373.35		19,937,119,181.96	412,199,640.26	25,403,379,611.29

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或 股本)	资本公积	减: 库存 股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他		
一、上 年年末 余额	943,800,000.00	1,374,964,415.72			1,585,666,147.40		10,561,552,279.69		185,582,551.40	14,651,565,394.21
加: 会										

计政策 变更									
前期差 错更正									
其他									
二、本 年年初 余额	943,800,000.00	1,374,964,415.72		1,585,666,147.40		10,561,552,279.69		185,582,551.40	14,651,565,394.21
三、本 期增减 变动金 额（减 少 以 “-” 号 填 列）				591,088,042.07		3,341,703,175.92		-34,966,917.58	3,897,824,300.41
（一） 净利润						5,051,194,218.26		288,567,278.71	5,339,761,496.97
（二） 其他综 合收益									
上 述 （一） 和（二） 小计						5,051,194,218.26		288,567,278.71	5,339,761,496.97
（三） 所有者 投入和 减少资 本									
1.所有 者投入 资本									
2.股份 支付计 入所有 者权益 的金额									
3.其他									
（四） 利润分 配				591,088,042.07		-1,709,491,042.34		-323,534,196.29	-1,441,937,196.56
1.提取				591,088,042.07		-591,088,042.07			

盈余公 积									
2. 提取 一般风 险准备									
3. 对所 有者 (或股 东)的 分配						-1,118,403,000.27		-323,534,196.29	-1,441,937,196.56
4. 其他									
(五) 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. 其他									
(六) 专项储 备									
1. 本期 提取									
2. 本期 使用									
(七) 其他									
四、本 期期末 余额	943,800,000.00	1,374,964,415.72			2,176,754,189.47	13,903,255,455.61		150,615,633.82	18,549,389,694.62

法定代表人：袁仁国 主管会计工作负责人：何英姿 会计机构负责人：汪智明

母公司所有者权益变动表

2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	943,800,000.00	1,374,303,082.72			2,176,754,189.47		11,991,252,477.76	16,486,109,749.95
加:								
: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	943,800,000.00	1,374,303,082.72			2,176,754,189.47		11,991,252,477.76	16,486,109,749.95
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	94,380,000.00				464,162,183.88		1,912,339,654.89	2,470,881,838.77
(一) 净利润							4,641,621,838.77	4,641,621,838.77
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							4,641,621,838.77	4,641,621,838.77
(三) 所有者								

投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
(四) 利润分配	94,380,000.00				464,162,183.88		-2,729,282,183.88	-2,170,740,000.00
1.提取盈余公积					464,162,183.88		-464,162,183.88	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者(或股东)的分配	94,380,000.00						-2,265,120,000.00	-2,170,740,000.00
4.其他								
(五) 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. 其他							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(七) 其他							
四、本期末余额	1,038,180,000.00	1,374,303,082.72			2,640,916,373.35	13,903,592,132.65	18,956,991,588.72

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	943,800,000.00	1,374,303,082.72			1,585,666,147.40		7,789,863,099.39	11,693,632,329.51
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	943,800,000.00	1,374,303,082.72			1,585,666,147.40		7,789,863,099.39	11,693,632,329.51
三、本期增减变动金额(减少以“-”)					591,088,042.07		4,201,389,378.37	4,792,477,420.44

号 填 列)							
(一) 净利润						5,910,880,420.71	5,910,880,420.71
(二) 其他综 合收益							
上 述 (一) 和(二) 小计						5,910,880,420.71	5,910,880,420.71
(三) 所有者 投入和 减少资 本							
1.所有 者投入 资本							
2.股份 支付计 入所有 者权益 的金额							
3.其他							
(四) 利润分 配				591,088,042.07		-1,709,491,042.34	-1,118,403,000.27
1.提取 盈余公 积				591,088,042.07		-591,088,042.07	
2.提取 一般风 险准备							
3.对所 有 者 (或股 东)的 分配						-1,118,403,000.27	-1,118,403,000.27
4.其他							
(五) 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. 其他							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(七) 其他							
四、本期期末余额	943,800,000.00	1,374,303,082.72			2,176,754,189.47	11,991,252,477.76	16,486,109,749.95

法定代表人：袁仁国 主管会计工作负责人：何英姿 会计机构负责人：汪智明

### (三) 公司概况

贵州茅台酒股份有限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》，由中国贵州茅台酒厂有限责任公司作为主发起人，联合贵州茅台酒厂技术开发公司、贵州省轻纺集体工业联社、深圳清华大学研究院、中国食品发酵工业研究院、北京市糖业烟酒公司、江苏省糖烟酒总公司、上海捷强烟草糖酒（集团）有限公司共同发起设立的股份有限公司。

公司成立于 1999 年 11 月 20 日，成立时注册资本为人民币 18,500 万元。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 7,150 万（其中，国有股存量发行 650 万股）A 股股票，公司股本总额增至 25,000 万股。2001 年 8 月 20 日，公司向贵州省工商行政管理局办理了注册资本变更登记手续。

根据公司 2001 年度股东大会审议通过的 2001 年度利润分配及资本公积金转增股本方案，公司以 2001 年末总股本 25,000 万股为基数，向全体股东按每 10 股派 6 元（含税）派发了现金红利，同时以资本公积金按每 10 股转增 1 股的比例转增了股本，计转增股本 2,500 万股。本次利润分配实施后，公司股本总额由原来的 25,000 万股变为 27,500 万股，2003 年 2 月 13 日向贵州省工商行政管理局办理了注册资本变更登记手续。

根据公司 2002 年度股东大会审议通过的 2002 年度利润分配方案，公司以 2002 年末总股本 27,500 万股为基数，向全体股东按每 10 股派 2 元（含税）派发了现金红利，同时以 2002 年末总股本 27,500 万股为基数，每 10 股送红股 1 股。本次利润分配后，公司股本总额由原来的 27,500 万股增至 30,250 万股。2004 年 6 月 10 日向贵州省工商行政管理局办理了注册资本变更登记手续。

根据公司 2003 年度股东大会审议通过的 2003 年度利润分配及资本公积金转增股本方案，公司以 2003 年末总股本 30,250 万股为基数，向全体股东按每 10 股派 3 元（含税）派发了现金红利，同时以 2003 年末总股本 30,250 万股为基数，每 10 股资本公积转增 3 股。本次利润分配实施后，公司股本总额由原来的 30,250 万股增至 39,325 万股。2005 年 6 月 24 日向贵州省工商行政管理局办理了注册资本变更登记手续。

根据公司 2004 年度股东大会审议通过的 2004 年度利润分配及资本公积金转增股本方案，公司以 2004 年末总股本 39,325 万股为基数，向全体股东按每 10 股派 5 元（含税）派发了现金红利，同时以 2004 年末总股本 39,325 万股为基数，每 10 股资本公积转增 2 股。本次利润分配实施后，公司股本总额由原来的 39,325 万股增至 47,190 万股。2006 年 1 月 11 日向贵州省工商行政管理局办理了注册资本变更登记手续。

根据公司 2006 年第二次临时股东大会暨相关股东会议审议通过的《贵州茅台酒股份有限公司股权分置改革方案(修订稿)》，公司以 2005 年末总股本 47,190 万股为基数，每 10 股资本公积转增 10 股。本次资本公积金转增股本实施后，公司股本总额由原来的 47,190 万股增至 94,380 万股。2006 年 11 月 17 日向贵州省工商行政管理局办理了注册资本变更登记手续。

根据公司 2010 年度股东大会审议通过的 2010 年度利润分配方案，公司以 2010 年年末公司总股本 94,380 万股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金红利 23 元（含税），送 1 股。本次利润分配实施后，公司股本总额由原来的 94,380 万股增至 103,818 万股。2011 年 10 月 27 日向贵州省工商行政管理局办理了注册资本变更登记手续。

公司经营范围：茅台酒系列产品的生产与销售；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。

#### (四) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错：

##### 1、 财务报表的编制基础：

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

##### 2、 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。

##### 3、 会计期间：

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 4、 记账本位币：

本公司的记账本位币为人民币。

##### 5、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

###### (1) 同一控制下的企业合并

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) 非同一控制下的企业合并**

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：

**A.**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（例如，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部分，下同）转入当期投资收益。

**B.**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。

**6、 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，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。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的，对合并资产负债表的期初数进行调整，同时对比较报表的相关项目进行调整。

**7、 现金及现金等价物的确定标准：**

现金等价物是指企业持有的期限短（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。

**8、 外币业务和外币报表折算：**

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，期末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。

9、 金融工具：

(1) 公司的金融资产在初始确认时划分为下列四类：

- A.交易性金融资产和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；
- B.持有至到期投资；
- C.贷款和应收款项；
- D.可供出售金融资产。

(2) 初始确认金融资产，按照公允价值计量。后续计量按照公允价值计量，但是，下列情况除外：

- A.持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。
- B.在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。以摊余成本计量的金融资产，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

(3) 公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

10、 应收款项：

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额在 500 万元以上且占期末净资产的 1%以上
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备

(2) 按组合计提坏账准备应收款项：

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例说明	其他应收款计提比例说明
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1—2 年	10%	10%
2—3 年	30%	30%
3—4 年	30-50%	30-50%
4—5 年	50-80%	50-80%
5 年以上	100%	100%

组合中，采用其他方法计提坏账准备的：

组合名称	方法说明
关联方（包括控股、参股子公司）	不计提坏账准备
备用金	不计提坏账准备

11、 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。

(2) 发出存货的计价方法

材料核算按计划成本计价，按月结转材料成本差异，并将发出成本调整为实际成本；自制半成品、库存商品以实际成本计价，按移动加权平均法结转销售成本。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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。

(4) 存货的盘存制度

永续盘存制

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品  
一次摊销法

12、 长期股权投资：

(1) 投资成本确定

本公司对子公司的投资按照初始投资成本计价，控股合并形成的长期股权投资的初始计量参见本附注同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，均按照初始投资成本计价。

(2) 后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资的后续计量采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，后续计量采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，后续计量采用成本法核算。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制，是指有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获得利

益。除被投资企业章程另有规定者外，持股比例应在 50% 以上。

共同控制，是指被投资单位经济活动需要分享控制权的投资方一致同意。

重大影响，是指有权参与一个企业的财务和经营政策的决策，但并不能控制或与其他方共同控制这些政策的制定。持股比例一般在 20% 以上，50% 以下。

### 13、 固定资产：

#### (1) 固定资产确认条件、计价和折旧方法：

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，使用年限超过一年，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起，采用直线法(年限平均法)提取折旧。

#### (2) 各类固定资产的折旧方法：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.5
电子设备	5	5	19
运输设备	5	5	19

#### (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帐面价值的，按照可收回金额低于起帐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。

### 14、 在建工程：

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。

(1) 符合下列情况时，应将在建工程结转为固定资产：

A. 所购建的固定资产达到预定可使用状态；

B. 在建工程的实体建造工作已全部完成或实质上已经完成；

C. 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。

(2) 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。

(3) 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：

A. 长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工；

B. 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；

C. 其他足以证明在建工程已发生减值的情形。

### 15、 借款费用：

借款费用资本化的确认原则为：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。

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: A.资产支出已经发生; B.借款费用已经发生; C.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:

A.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;

B.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。

#### 16、 无形资产:

(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);

A.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;

B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图;

C.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;

D.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;

E.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。

#### 17、 长期待摊费用:

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

#### 18、 收入:

销售商品收入在同时满足以下条件时确认:

(1) 已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方;

(2) 既没有保留与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出商品实施有效控制;

(3) 收入的金额能够可靠计量;

(4) 相关的经济利益很可能流入企业;

(5) 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

19、 递延所得税资产/递延所得税负债：

在资产负债表日,按照资产负债项目应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异,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。

20、 主要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更

无

(2) 会计估计变更

无

21、 前期会计差错更正

(1) 追溯重述法

无

(2) 未来适用法

无

(五) 税项：

主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入的 17% 计算销项税额与进项税额相抵	17%
消费税	酒类产品销售收入计税价格、销售数量	20%、0.5 元/500ml
营业税	应税劳务	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
价格调节基金	产品销售收入	1%

(六) 企业合并及合并财务报表

1、 子公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

单位:万元 币种:人民币

子公	子公	注册	业务	注册	经营范围	期	实质	持股	表决	是否	少数股东	少数	从母
----	----	----	----	----	------	---	----	----	----	----	------	----	----

司全称	司类型	地	性质	资本		未实际出资额	上构成对子公司净投资的其他项目余额	比例 (%)	权比例 (%)	合并报表	权益	股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
贵州茅台酒进出口有限责任公司	控股子公司	贵州贵阳		800	自营和代理各类商品和技术的进出口，国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。	560		70	70	是	1,959.77		
贵州茅台酒销售有限公司	控股子公司	贵州仁怀		1,000	茅台酒及其系列产品销售、啤酒、饮料销售、包装及其它材料销售。	950		95	95	是	35,350.76		
北京茅台神舟商贸有限公司	控股子公司	北京		500	销售酒；货物进出口；法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；	275		55	55	是	2,140.05		

公司					法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。								
贵州茅台名将酒业有限公司	控股子公司	贵州贵阳		500	许可经营项目：批零兼营：预包装食品（瓶装酒）（有效期至 2013-05-04）。 一般经营项目：销售；建材、装饰材料、金属材料、机械、电子设备、通讯设备、五金交电、玻璃器皿、橡胶制品、日用百货、家具。	275		55	55	是	1,769.38		

(2)贵州茅台酒销售有限公司子公司筹建情况说明

2011 年 7 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日，子公司贵州茅台酒销售有限公司在全国各地设立 13 家国酒茅台自营公司，总投资金额 2 亿元人民币。

2、 本期新纳入合并范围的主体

上述贵州茅台酒销售有限公司在全国各地设立的国酒茅台自营公司均纳入公司合并报表范围。

(七)合并财务报表项目注释（单位：人民币元）

1、 货币资金

项目	期末数	期初数
库存现金	499,626.22	2,164,891.62
银行存款	18,251,730,205.06	12,883,637,450.12
其他货币资金	2,460,330.76	2,591,547.55
合计	18,254,690,162.04	12,888,393,889.29

2、 应收票据：

(1) 应收票据分类

种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	252,101,396.08	204,811,101.20
合计	252,101,396.08	204,811,101.20

3、 应收利息：

(1) 应收利息

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
国债利息	652,750.00	373,000.00		1,025,750.00
定期债券利息		3,010,000.00	3,010,000.00	
定期存款利息	42,075,675.34	311,895,034.26	129,813,699.55	224,157,010.05
合计	42,728,425.34	315,278,034.26	132,823,699.55	225,182,760.05

4、 应收账款：

(1) 应收账款按种类披露：

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)						
按组合计提坏账准备的应收账款：								
账龄分析法	6,725,812.23	100.00	4,500,415.75	66.91	5,140,970.04	94.20	4,202,797.14	81.75
关联方及备用金组合								
组合小计	6,725,812.23	100.00	4,500,415.75	66.91	5,140,970.04	94.20	4,202,797.14	81.75
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的					316,427.01	5.80		

应收账款								
合计	6,725,812.23	/	4,500,415.75	/	5,457,397.05	/	4,202,797.14	/

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1 年以内小计	1,587,162.19	23.60	81,562.11	4,412.00	0.09	220.60
1 至 2 年	4,412.00	0.07	441.20	1,000,000.00	19.45	100,000.00
2 至 3 年	1,000,000.00	14.87	300,000.00	28,696.00	0.56	8,608.80
3 至 4 年	26,376.00	0.39	10,550.40			
4 至 5 年				39,698.00	0.77	25,803.70
5 年以上	4,107,862.04	61.07	4,107,862.04	4,068,164.04	79.13	4,068,164.04
合计	6,725,812.23	100.00	4,500,415.75	5,140,970.04	100.00	4,202,797.14

(2) 本报告期应收账款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

(3) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
广州殊荣酒业有限公司	经销商	1,000,000.00	2 至 3 年	14.87
云南昆明远威经贸有限公司	经销商	847,620.00	5 年以上	12.60
天津飞萌实业有限公司	经销商	784,900.00	5 年以上	11.67
上海国际名酒发展有限责任公司	经销商	375,776.00	5 年以上	5.59
云南省富源县泰宇经贸有限公司	经销商	352,328.00	1 年以内	5.24
合计	/	3,360,624.00	/	49.97

5、其他应收款：

(1) 其他应收款按种类披露：

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
按组合计提坏账准备的其他应收账款:								
账龄分析法	11,948,556.81	23.33	3,925,443.23	32.85	30,141,217.50	45.79	6,723,712.41	22.31
关联方及备用金组合	39,264,375.31	76.67			35,684,386.54	54.21		
组合小计	51,212,932.12	100.00	3,925,443.23	7.66	65,825,604.04	100.00	6,723,712.41	10.21
合计	51,212,932.12	/	3,925,443.23	/	65,825,604.04	/	6,723,712.41	/

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款:

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内小计	4,151,860.50	34.75	207,593.03	18,369,943.11	60.95	918,497.16
1 至 2 年	4,530,368.12	37.92	453,036.81			
2 至 3 年				8,504,946.20	28.22	2,551,483.86
3 至 4 年				4,328.00	0.01	1,731.20
4 至 5 年	4,328.00	0.03	2,813.20	50,000.00	0.16	40,000.00
5 年以上	3,262,000.19	27.30	3,262,000.19	3,212,000.19	10.66	3,212,000.19
合计	11,948,556.81	100.00	3,925,443.23	30,141,217.50	100.00	6,723,712.41

(2) 本报告期其他应收款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期其他应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

(3) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例 (%)
201 车间备用金		9,077,224.57	1 年以内	17.72
习水县国土局	业务往来	4,144,278.00	1 至 2 年	8.09
包装车间备用金		3,212,999.00	1 年以内	6.27
301 车间备用金		2,181,653.54	1 年以内	4.26
遵义供电局	业务往来	1,999,999.68	1 年以内	3.91
合计	/	20,616,154.79	/	40.25

注：1、习水县国土局应收款为公司预付土地征地费；

2、遵义供电局应收款为公司预付电费。

6、预付款项：

(1) 预付款项按账龄列示

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	1,238,833,459.57	66.57	977,830,828.26	63.92
1 至 2 年	556,724,341.80	29.91	496,865,461.74	32.48
2 至 3 年	46,865,461.74	2.52	45,687,690.00	2.98
3 年以上	18,604,160.92	1.00	9,484,857.52	0.62
合计	1,861,027,424.03	100.00	1,529,868,837.52	100.00

(2) 预付款项金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	时间	未结算原因
仁怀市财政局	政府部门	400,000,000.00	1-2 年	预付征地拆迁款，未完工
	政府部门	180,000,000.00	1 年内	预付征地拆迁款，未完工
首钢水城钢铁集团赛德建设有限公司	工程中标单位	67,514,646.97	1 年内	未完工
黔西南州方程建筑工程有限公司	工程中标单位	61,551,646.09	1 年内	未完工
福建龙澄建筑公司	工程中标单位	33,506,615.60	1 年内	未完工
仁怀市第二建筑工程公司	工程中标单位	31,959,963.05	1 年内	未完工
合计	/	774,532,871.71	/	/

(3) 本报告期预付款项中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期预付账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

7、 存货：

(1) 存货分类

项目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	503,577,346.41		503,577,346.41	370,530,496.02		370,530,496.02
在产品	1,268,137,836.41	1,283,984.83	1,266,853,851.58	1,151,158,499.64	1,283,984.83	1,149,874,514.81
库存商品	689,432,618.39		689,432,618.39	474,367,615.85		474,367,615.85
自制半成品	4,727,253,736.48		4,727,253,736.48	3,579,353,456.74		3,579,353,456.74
合计	7,188,401,537.69	1,283,984.83	7,187,117,552.86	5,575,410,068.25	1,283,984.83	5,574,126,083.42

(2) 存货跌价准备

存货种类	期初账面余额	本期计提额	本期减少		期末账面余额
			转回	转销	
在产品	1,283,984.83				1,283,984.83
合计	1,283,984.83				1,283,984.83

8、持有至到期投资:

(1) 持有至到期投资情况

项目	期末账面余额	期初账面余额
商业银行次级定期债券	50,000,000.00	50,000,000.00
国债投资	10,000,000.00	10,000,000.00
合计	60,000,000.00	60,000,000.00

9、长期股权投资:

(1) 长期股权投资情况

按成本法核算:

被投资单位	投资成本	期初余额	增减变动	期末余额	减值准备	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
贵州茅台酒厂(集团)投资合作有限责任公司	4,000,000.00	4,000,000.00		4,000,000.00		40.00	40.00

10、固定资产:

(1) 固定资产情况

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
一、账面原值合计:	5,292,997,862.82	1,565,641,039.58	2,444,952.06	6,856,193,950.34
其中:房屋及建筑物	4,360,491,443.84	1,397,201,636.20		5,757,693,080.04
机器设备	663,700,223.54	89,118,911.97	29,819.06	752,789,316.45
运输工具	65,359,773.17	18,285,637.60	2,339,286.00	81,306,124.77
电子设备及其他	203,446,422.27	61,034,853.81	75,847.00	264,405,429.08
		本期新增	本期计提	

二、累计折旧合计:	1,098,948,382.88		331,356,736.88	2,313,875.96	1,427,991,243.80
其中:房屋及建筑物	712,725,881.63		224,301,857.28		937,027,738.91
机器设备	250,696,623.34		62,533,965.41	27,252.88	313,203,335.87
运输工具	34,675,714.69		9,487,783.60	2,222,321.69	41,941,176.60
电子设备及其他	100,850,163.22		35,033,130.59	64,301.39	135,818,992.42
三、固定资产账面净值合计	4,194,049,479.94		/	/	5,428,202,706.54
其中:房屋及建筑物	3,647,765,562.21		/	/	4,820,665,341.13
机器设备	413,003,600.20		/	/	439,585,980.58
运输工具	30,684,058.48		/	/	39,364,948.17
电子设备及其他	102,596,259.05		/	/	128,586,436.66
四、减值准备合计	2,198,367.97		/	/	2,190,356.93
其中:房屋及建筑物			/	/	
机器设备	2,029,407.90		/	/	2,029,407.90
运输工具			/	/	
电子设备及其他	168,960.07		/	/	160,949.03
五、固定资产账面价值合计	4,191,851,111.97		/	/	5,426,012,349.61
其中:房屋及建筑物	3,647,765,562.21		/	/	4,820,665,341.13
机器设备	410,974,192.30		/	/	437,556,572.68
运输工具	30,684,058.48		/	/	39,364,948.17
电子设备及其他	102,427,298.98		/	/	128,425,487.63

本期折旧额: 331,356,736.88 元。

本期由在建工程转入固定资产原价为: 1,556,525,286.15 元。

(2) 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	未办妥产权证书原因	预计办结产权证书时间
“十一五”万吨茅台酒工程第三期 2008 年新增 2000 吨茅台酒技改项目	产权证正在办理中	2012 年 6 月 30 日
“十一五”万吨茅台酒工程第四期 2000 吨茅台酒技改项目	产权证正在办理中	2012 年 6 月 30 日

“十一五”万吨茅台酒工程第五期 2000 吨茅台酒技改项目	产权证正在办理中	2012 年 6 月 30 日
-------------------------------	----------	-----------------

11、 在建工程：

(1) 在建工程情况

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
在建工程	251,446,326.43		251,446,326.43	263,458,445.10		263,458,445.10

(2) 重大在建工程项目变动情况：

项目名称	预算数	期初数	本期增加	转入固定资产	工程投入占预算比例 (%)	工程进度	资金来源	期末数
营销网络建设		1,354,547.35		1,354,547.35		100%	上市募集	
厂区供水系统	81,210,000.00		7,540,466.05	7,540,466.05		100%	自筹	
场区供配电		881,236.91	27,241,568.54	27,856,880.21		100%	自筹	265,925.24
厂区道路		3,520,372.04	19,359,320.71	22,879,692.75		100%	自筹	
待摊费用		177,927,923.86	17,432,996.95	141,252,223.33			自筹	54,108,697.48
2004 年新增 1000 吨茅台酒生产	368,020,000.00	3,204,366.26	4,101,103.67	4,317,980.55	100.00	100%	自筹	2,987,489.38
“十五”二期新增 2000 吨茅台酒建设工程	473,972,500.00	6,818,028.31	43,213,142.75	42,506,052.48	102.00	100%	自筹	7,525,118.58
“十一五”万吨茅台酒工程	657,964,800.00	1,927,423.98	81,347,266.06	80,347,952.40	104.00	100%	募集 \ 自	2,926,737.64

一期新增 2000 吨茅台酒技改 项目								筹	
“十一 五”万吨茅台 酒工程第二 期 2007 年新增 2000 吨茅台酒技 改项目	742,964,800.00	7,281,000.62	59,884,911.94	58,656,029.76	101.00	100%	自 筹		8,509,882.80
“十一 五”万吨茅台 酒工程第三 期 2008 年新增 2000 吨茅台酒技 改项目	626,050,000.00	4,802,516.44	215,587,784.91	218,748,397.87	102.60	100%	募 集 \ 自 筹		1,641,903.48
“十一 五”万吨茅台 酒工程第四 期 2000 吨茅台酒技 改项目	984,393,000.00	2,688,634.32	363,977,370.12	350,455,465.79	96.00	95%	自 筹		16,210,538.65
“十一 五”万吨茅台 酒工程第五 期 2000 吨茅台	493,978,000.00	3,333,989.79	94,238,606.38	87,371,607.75	94.00	100%	自 筹		10,200,988.42

酒技改项目								
301 车间白酒生产基地技改项目	498,000,000.00		50,551,061.61		78.00	60%	自筹	50,551,061.61
“十二五”万吨茅台酒工程第一期（2011年）新增2600吨茅台酒技术改造项目	592,810,000.00		297,322,088.87	297,057,473.70	68.00	95%	自筹	264,615.17
2011年2000吨茅台酒王子酒制酒技改工程及配套设施项目	560,000,000.00		12,707,212.34		35.00	70%	自筹	12,707,212.34
“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	608,590,000.00		2,321,610.00		2.00	5%	自筹	2,321,610.00
其他		49,718,405.22	247,686,656.58	216,180,516.16			自	81,224,545.64

							筹	
合计	6,687,953,100.00	263,458,445.10	1,544,513,167.48	1,556,525,286.15	/	/	/	251,446,326.43

12、 工程物资：

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
计划成本	17,528,851.88	54,187,168.61	66,942,917.73	4,773,102.76
物资采购		59,879,423.91	59,879,423.91	
材料成本差异	999,950.58	6,752,101.83	7,606,860.53	145,191.88
合计	18,528,802.46	120,818,694.35	134,429,202.17	4,918,294.64

13、 无形资产：

(1) 无形资产情况：

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
一、账面原值合计	495,499,122.81	367,963,858.83		863,462,981.64
其中：土地使用权	484,480,934.01	366,090,528.00		850,571,462.01
软件开发费	11,018,188.80	1,873,330.83		12,891,519.63
二、累计摊销合计	43,181,887.09	11,855,582.22		55,037,469.31
其中：土地使用权	34,832,219.95	10,576,346.32		45,408,566.27
软件开发费	8,349,667.14	1,279,235.90		9,628,903.04
三、无形资产账面净值合计	452,317,235.72	356,108,276.61		808,425,512.33
其中：土地使用权	449,648,714.06	355,514,181.68		805,162,895.74
软件开发费	2,668,521.66	594,094.93		3,262,616.59
四、减值准备合计				
其中：土地使用权				
软件开发费				
五、无形资产账面价值合计	452,317,235.72	356,108,276.61		808,425,512.33
其中：土地使用权	449,648,714.06	355,514,181.68		805,162,895.74
软件开发费	2,668,521.66	594,094.93		3,262,616.59

本期摊销额：11,855,582.22 元。

14、 长期待摊费用：

项目	期初额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末额
营销网络建设费	733,047.44		733,047.44		
营销广域网络系统	15,000,000.00		3,000,000.00		12,000,000.00
固定资产大修费	2,968,530.72		1,163,169.28		1,805,361.44
合计	18,701,578.16		4,896,216.72		13,805,361.44

15、 递延所得税资产/递延所得税负债：

(一) 递延所得税资产和递延所得税负债不以抵销后的净额列示

(1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	期末数	期初数
递延所得税资产：		
资产减值准备	2,971,923.51	3,602,055.58
应发未发效益工资	138,542,388.10	116,046,944.19
应付未付企业年金		3,890,058.75
合并报表抵消未实现销售存货	254,556,816.61	78,671,655.92
其他	106,557,822.31	76,227,224.53
小计	502,628,950.53	278,437,938.97

(2) 应纳税差异和可抵扣差异项目明细

项目	金额
可抵扣差异项目：	
资产减值准备	11,887,694.04
应发未发效益工资	554,169,552.38
合并报表抵消未实现销售存货	1,018,227,266.44
其他	426,231,289.25
小计	2,010,515,802.11

16、 资产减值准备明细：

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少		期末账面余额
			转回	转销	
一、坏账准备	10,926,509.55	741,608.89	3,242,259.46		8,425,858.98
二、存货跌价准备	1,283,984.83				1,283,984.83
三、可供出售金融资产减值准备					
四、持有至到期投资减值准备					
五、长期股权投资减值准备					
六、投资性房地产减值准备					
七、固定资产减值准备	2,198,367.97			8,011.04	2,190,356.93
八、工程物资减值准备					
九、在建工程减值准备					
十、生产性生物					

资产减值准备					
其中：成熟生产性生物资产减值准备					
十一、油气资产减值准备					
十二、无形资产减值准备					
十三、商誉减值准备					
十四、其他					
合计	14,408,862.35	741,608.89	3,242,259.46	8,011.04	11,900,200.74

17、 应付账款：

(1) 应付账款情况

项目	期末数	期初数
1 年以内	171,757,171.85	231,375,210.97
1 至 2 年		65,010.80
2 至 3 年	64,550.80	21,480.11
3 年以上	521,862.41	551,402.40
合计	172,343,585.06	232,013,104.28

(2) 本报告期应付账款中应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况

本报告期应付账款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

18、 预收账款：

(1) 预收账款情况

项目	期末数	期初数
1 年以内	7,025,797,084.80	4,727,001,683.66
1 至 2 年	318,810.00	7,467,928.50
2 至 3 年	102,102.00	1,306,152.00
3 年以上	430,780.00	2,794,986.00
合计	7,026,648,776.80	4,738,570,750.16

(2) 本报告期预收款项中预收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方情况：

本报告期预收账款中无预收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

19、 应付职工薪酬

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	479,689,147.04	1,338,597,808.45	1,245,669,740.41	572,617,215.08
二、职工福利费		74,864,080.79	74,864,080.79	
三、社会保险费	16,517,565.30	292,337,533.53	308,462,882.52	392,216.31
四、住房公积金		71,165,700.00	71,165,700.00	
五、辞退福利				
六、其他	4,051,978.35	480,477,556.53	480,016,058.21	4,513,476.67
合计	500,258,690.69	2,257,442,679.30	2,180,178,461.93	577,522,908.06

工会经费和职工教育经费本期发生额 21,080,022.91 元。

20、 应交税费：

项目	期末数	期初数
增值税	198,334,306.12	136,722,014.19
消费税	167,609,141.49	76,314,059.72
营业税	300,841.88	761,310.00
企业所得税	293,446,264.20	102,776,521.91
个人所得税	53,756,530.39	8,741,678.25
城市维护建设税	53,833,600.40	62,413,704.22
城市教育费附加	10,576,857.99	26,747,659.68
地方教育费附加	7,001,165.99	2,869,709.87
价格调节基金	3,222,178.79	2,536,296.26
合计	788,080,887.25	419,882,954.10

21、 应付股利：

单位名称	期末数	期初数	超过 1 年未支付原因
中国贵州茅台酒厂有限责任公司		318,584,196.29	
合计		318,584,196.29	/

22、 其他应付款：

(1) 其他应付款情况

项目	期末数	期初数
1 年以内	751,019,758.38	302,955,634.30
1 至 2 年	106,436,981.05	233,926,393.43
2 至 3 年	28,345,075.45	255,637,767.52
3 年以上	30,321,392.07	26,360,755.30
合计	916,123,206.95	818,880,550.55

(2) 本报告期其他应付款中应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方情况

单位名称	期末数	期初数
中国贵州茅台酒厂有限责任公司	32,471,543.83	58,511,743.68

合计	32,471,543.83	58,511,743.68
----	---------------	---------------

23、 专项应付款：

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数	备注说明
茅台酒酒糟生物转化项目	10,000,000.00			10,000,000.00	
白酒安全检测能力建设		5,000,000.00		5,000,000.00	
高品质白酒清洁酿造与工农业产业链关键技术		4,530,000.00	2,760,000.00	1,770,000.00	
合计	10,000,000.00	9,530,000.00	2,760,000.00	16,770,000.00	/

24、 股本：

	期初数	本次变动增减 (+、-)					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	943,800,000.00		94,380,000.00			94,380,000.00	1,038,180,000.00

25、 资本公积：

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			1,374,048,653.54
其他资本公积	915,762.18			915,762.18
合计	1,374,964,415.72			1,374,964,415.72

26、 盈余公积：

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	2,176,754,189.47	464,162,183.88		2,640,916,373.35
合计	2,176,754,189.47	464,162,183.88		2,640,916,373.35

27、 未分配利润：

项目	金额	提取或分配比例（%）
调整前 上年末未分配利润	13,903,255,455.61	/
调整后 年初未分配利润	13,903,255,455.61	/
加：本期归属于母公司所有者的净利润	8,763,145,910.23	/
减：提取法定盈余公积	464,162,183.88	
应付普通股股利	2,170,740,000.00	
转作股本的普通股股利	94,380,000.00	
期末未分配利润	19,937,119,181.96	/

28、 营业收入和营业成本：

(1) 营业收入、营业成本

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	18,402,055,500.21	11,632,417,331.90
其他业务收入	299,707.09	866,408.28
营业成本	1,551,233,976.06	1,052,931,591.61

(2) 主营业务（分行业）

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
酒类	18,402,055,500.21	1,551,126,515.63	11,632,417,331.90	1,052,779,204.06
合计	18,402,055,500.21	1,551,126,515.63	11,632,417,331.90	1,052,779,204.06

(3) 主营业务（分产品）

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
高度茅台酒	15,727,731,152.89	993,566,368.92	9,838,130,503.75	682,276,164.29
低度茅台酒	1,223,481,116.09	101,429,811.88	1,010,862,575.38	90,593,964.13
其他系列酒	1,450,843,231.23	456,130,334.83	783,424,252.77	279,909,075.64
合计	18,402,055,500.21	1,551,126,515.63	11,632,417,331.90	1,052,779,204.06

(4) 主营业务（分地区）

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
国内	17,761,481,573.97	1,485,482,969.10	11,223,603,852.37	1,005,543,404.69
国外	640,573,926.24	65,643,546.53	408,813,479.53	47,235,799.37
合计	18,402,055,500.21	1,551,126,515.63	11,632,417,331.90	1,052,779,204.06

(5) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例（%）
上海海烟物流发展有限公司	212,986,189.72	1.16
山东新星集团有限公司	208,353,162.75	1.13
茅台国酒（北京）商务会所有限公司	204,558,797.47	1.11
贵州省仁怀市糖业烟酒公司	152,371,010.43	0.83
北京市仁和正信商贸有限责任公司	125,388,507.63	0.68
合计	903,657,668.00	4.91

29、 营业税金及附加：

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
消费税	1,897,434,312.12	1,237,890,898.37	酒类产品销售收入计税价格、销售数量
营业税	909,061.88	2,971,193.50	应税劳务

城市维护建设税	324,034,349.10	204,752,554.80	应纳流转税额
教育费附加	138,888,910.10	87,758,404.93	应纳流转税额
地方教育费附加	92,384,265.75	29,186,931.96	应纳流转税额
价格调节基金	23,740,899.06	14,453,121.34	销售收入
合计	2,477,391,798.01	1,577,013,104.90	/

### 30、销售费用

项目	本期发生额	上期发生额
广告宣传费	524,552,721.21	496,170,509.72
运输费用	58,514,109.65	59,160,133.51
促销费用	46,831,796.36	35,955,214.51
营销差旅费、办公费	18,597,806.31	19,019,166.99
货物运输保险费用	16,958,585.91	6,519,370.80
打假费用	15,258,879.72	13,034,245.41
专卖店装修费	6,679,990.00	24,970,321.09
业务招待费	2,764,751.30	2,673,658.70
其他	30,169,087.43	19,029,041.36
合计	720,327,727.89	676,531,662.09

### 31、管理费用

项目	本期发生额	上期发生额
公司经费(含工资性支出、差旅费、办公费)	739,752,724.50	637,101,818.35
关联交易费用	238,007,025.15	161,555,142.96
固定资产折旧费用	115,436,265.53	83,127,313.83
环境整治费	87,575,228.69	101,755,261.14
税金	57,537,071.64	42,668,950.88
财产保险费	26,661,965.22	19,556,577.24
科研开发费	23,435,114.55	21,844,357.25
原料基地费	16,029,284.42	15,039,649.95
无形资产摊销	11,855,582.22	14,719,853.45
业务招待费	5,579,632.16	3,545,360.37
中介机构费用	5,469,622.85	2,702,694.00
董事会费用	2,502,412.54	1,819,740.61
其他	344,030,498.28	240,577,482.01
合计	1,673,872,427.75	1,346,014,202.04

### 32、财务费用

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	-352,218,795.40	-176,861,209.69
汇兑损益	1,114,988.48	

其他手续费	352,310.00	284,184.78
合计	-350,751,496.92	-176,577,024.91

33、 投资收益：

(1) 投资收益明细情况：

	本期发生额	上期发生额
持有至到期投资取得的投资收益期间取得的投资收益	3,383,000.00	469,050.00
合计	3,383,000.00	469,050.00

34、 资产减值损失：

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	-2,500,650.57	-3,066,975.05
二、存货跌价损失		
三、可供出售金融资产减值损失		
四、持有至到期投资减值损失		
五、长期股权投资减值损失		
六、投资性房地产减值损失		
七、固定资产减值损失		
八、工程物资减值损失		
九、在建工程减值损失		
十、生产性生物资产减值损失		
十一、油气资产减值损失		
十二、无形资产减值损失		
十三、商誉减值损失		
十四、其他		
合计	-2,500,650.57	-3,066,975.05

35、 营业外收入：

(1) 营业外收入情况

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	1,002,700.00		1,002,700.00
其中：固定资产处置利得	1,002,700.00		1,002,700.00
政府补助	734,576.00	1,579,730.00	734,576.00
罚款及赔款利得	4,566,990.04	2,663,403.48	4,566,990.04
其他	877,318.50	1,064,011.43	877,318.50
合计	7,181,584.54	5,307,144.91	7,181,584.54

(2) 政府补助明细

项目	本期发生额	上期发生额	说明
贵州省商务厅年度市场开拓资金项目补助款	570,000.00	566,594.00	
贵州省外经委发展专项补助资金	100,000.00	200,000.00	
贵州省商务厅年度规模奖励及增量贴款	64,576.00	182,799.00	
贵州省进出口先进技术和产品贴息收入		130,337.00	
贵州省 2010 年省级信息化专项补助资金		500,000.00	
合计	734,576.00	1,579,730.00	/

36、 营业外支出：

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	114,165.06	617,857.77	114,165.06
其中：固定资产处置损失	114,165.06	617,857.77	114,165.06
对外捐赠	7,881,000.00	2,920,000.00	7,881,000.00
其他	690,370.76	258,785.27	690,370.76
合计	8,685,535.82	3,796,643.04	8,685,535.82

37、 所得税费用：

项目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	3,308,527,677.74	1,875,672,371.23
递延所得税调整	-224,191,011.56	-53,017,136.83
合计	3,084,336,666.18	1,822,655,234.40

38、 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程：

项目	序号	2011 年度	2010 年度
营业利润	1	12,336,164,425.08	7,160,906,229.50
归属于公司普通股股东的净利润	2(P)	8,763,145,910.23	5,051,194,218.26
非经常性损益	3	-1,547,562.79	967,974.28
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4=2-3(P)	8,764,693,473.02	5,050,226,243.98
期初股份总数	5(So)	943,800,000.00	943,800,000.00
公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数 ( I )	6(S1)	94,380,000.00	94,380,000.00
发行新股或债转股等增加股份数 ( II )	7(Si)		
增加股份 ( II ) 下一月份起至报告	8(Mi)		

期期末的月份数			
报告期因回购等减少股份数	9(Sj)		
报告期缩股数	10 (Sk)		
减少股份下一月份起至报告期期末的月份数	11(Mj)		
报告期月份数	12(Mo)	12	12
发行在外的普通股加权平均数	$13(S) = \frac{S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k}{12}$	1,038,180,000.00	1,038,180,000.00
<b>基本每股收益 (I)</b>	14=1÷13	11.88	6.90
<b>基本每股收益 (II)</b>	15=2÷13	8.44	4.87
<b>基本每股收益 (III)</b>	16=4÷13	8.44	4.86
已确认为费用的稀释性潜在普通股利息	17		
所得税率	18		
转换费用	19		
认股权证、股份期权等增加的普通股加权平均数	20		
<b>稀释每股收益 (I)</b>	$21 = \frac{1 + (17 - 19) \times (1 - 18)}{13 + 20}$	11.88	6.90
<b>稀释每股收益 (II)</b>	$22 = \frac{2 + (17 - 19) \times (1 - 18)}{13 + 20}$	8.44	4.87
<b>稀释每股收益 (III)</b>	$23 = \frac{4 + (17 - 19) \times (1 - 18)}{13 + 20}$	8.44	4.86

注：公司 2010 年度每股收益按照公司根据 2010 年度股东大会决议实施 2010 年度利润分配方案后的股本总数 103,818 万股重新计算。

39、 现金流量表项目注释：

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金：

项目	金额
自有资金存款利息收入	166,628,126.85
收到的科技项目专项款	9,530,000.00
收到的其他收入	5,516,086.19
合计	181,674,213.04

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金：

项目	金额
支付的广告宣传费	658,189,028.94
支付的关联交易费	142,838,726.58

支付的保险费	40,595,107.40
支付的运输费	8,455,241.50
支付的业务招待费	7,869,090.72
支付的其他费用	268,754,745.34
合计	1,126,701,940.48

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金：

项目	金额
收到基本建设工程履约保证金	116,533,826.84
收到基本建设资格预审保证金	96,000,000.00
合计	212,533,826.84

(4) 支付的其他与投资活动有关的现金：

项目	金额
退还基本建设资格预审保证金	90,400,000.00
退还基本建设履约保证金	57,984,828.84
支付的其他费用	3,090,484.80
合计	151,475,313.64

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金：

项目	金额
募集资金利息收入	102,972.37
合计	102,972.37

40、 现金流量表补充资料：

(1) 现金流量表补充资料：

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	9,250,323,807.62	5,339,761,496.97
加：资产减值准备	-2,500,650.57	-3,066,975.05
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	331,356,736.88	267,815,117.52
无形资产摊销	11,855,582.22	14,719,853.45
长期待摊费用摊销	4,896,216.72	3,034,894.25
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）		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-888,534.94	617,857.77
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	-102,972.37	-105,801.61
投资损失（收益以“-”号填列）	-3,383,000.00	-469,050.00
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-224,191,011.56	-53,017,136.83
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		

存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,612,991,469.44	-1,381,879,643.06
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-148,673,263.20	231,534,141.13
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	2,542,863,248.17	1,782,531,765.03
其他		
经营活动产生的现金流量净额	10,148,564,689.53	6,201,476,519.57
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	18,254,690,162.04	12,888,393,889.29
减：现金的期初余额	12,888,393,889.29	9,743,152,155.24
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	5,366,296,272.75	3,145,241,734.05

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	期末数	期初数
一、现金	18,254,690,162.04	12,888,393,889.29
其中：库存现金	499,626.22	2,164,891.62
可随时用于支付的银行存款	18,251,730,205.06	12,883,637,450.12
可随时用于支付的其他货币资金	2,460,330.76	2,591,547.55
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	18,254,690,162.04	12,888,393,889.29

(八) 关联方及关联交易（单位：人民币元）

1、本企业的母公司情况

母公司名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)	本企业最终控制方	组织机构代码
中国贵州茅台酒厂有限责任公司	国有独资公司	贵州贵阳	袁仁国		830,000,000	61.76	61.76	贵州省人民政府国有资产监督管理委员会	21499084-7

2、本企业的子公司情况

子公司名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	组织机构代码
贵州茅台酒进出口有限责任公司	有限责任公司	贵州贵阳	袁仁国		8,000,000	70	70	21442813-3
贵州茅台酒销售有限公司	有限责任公司	贵州仁怀	袁仁国		10,000,000	95	95	75538952-8
北京茅台神舟商贸有限公司	有限责任公司	北京	杜光义		5,000,000	55	55	75823629-5
贵州茅台名将酒业有限公司	有限责任公司	贵州贵阳	杜光义		5,000,000	55	55	75539105-4

贵州茅台酒销售有限公司子公司筹建情况说明

2011年7月1日至2011年12月31日，子公司贵州茅台酒销售有限公司在全国各地设立13家国酒茅台自营公司，总投资金额2亿元人民币。

3、本企业的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
贵州茅台酒厂(集团)习酒有限责任公司	母公司的全资子公司	21503280-0
贵州茅台酒厂集团啤酒有限责任公司	母公司的全资子公司	21478358-1
贵州茅台酒厂集团技术开发公司	母公司的控股子公司	21499083-9
贵州茅台酒厂(集团)投资合作管理有限责任公司	母公司的控股子公司	73663885-9
贵州茅台酒厂(集团)昌黎葡萄酒业有限公司	母公司的控股子公司	74150679-7

4、关联交易情况

(1) 采购商品/接受劳务情况表

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
中国贵州茅台酒厂有限责任公司	接受专利、商标等使用权		192,971,768.85	100.00	118,189,194.18	100.00
中国贵州茅台酒厂有限责任公司	接受劳务		95,263,675.83	100.00	82,517,014.35	100.00

公司						
中国贵州茅台酒厂有限责任公司	购买商品				6,264,433.20	100.00

(2) 其他关联交易

1)根据 2002 年 2 月 5 日公司与贵州茅台酒厂有限责任公司签订的《土地使用权租赁协议》，中国贵州茅台酒厂有限责任公司将土地使用权租赁给本公司，本报告期租金为 4,523,090.00 元。

2)根据 2010 年 10 月 27 日公司与贵州茅台酒厂有限责任公司签订的《房屋租赁协议》，中国贵州茅台酒厂有限责任公司将生产经营用房租赁给本公司，本报告期租金为 21,070,656.63 元。

5、 关联方应收应付款项

上市公司应付关联方款项:

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款	中国贵州茅台酒厂有限责任公司	32,471,543.83	58,511,743.68

(九) 股份支付:

无

(十) 或有事项:

无

(十一) 承诺事项:

无

(十二)资产负债表日后事项:

资产负债表日后利润分配情况说明

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	4,149,605,460.00
-----------	------------------

(十三) 母公司财务报表主要项目注释（单位：人民币元）

1、 应收账款:

(1) 应收账款按种类披露:

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)						

按组合计提坏账准备的应收账款：								
关联方及备用金组合	1,432,900,053.50	100.00			560,359,532.21	100.00		
组合小计	1,432,900,053.50	100.00			560,359,532.21	100.00		
合计	1,432,900,053.50	/		/	560,359,532.21	/		/

(2) 本报告期应收账款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况  
 本报告期应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

(3) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
贵州茅台酒销售有限公司	子公司	1,344,563,244.85	1 年以内	93.84
贵州茅台酒进出口有限责任公司	子公司	88,336,808.65	1 年以内	6.16
合计	/	1,432,900,053.50	/	100.00

(4) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例(%)
贵州茅台酒销售有限公司	子公司	1,344,563,244.85	93.84
贵州茅台酒进出口有限责任公司	子公司	88,336,808.65	6.16
合计	/	1,432,900,053.50	100.00

## 2、其他应收款：

(1) 其他应收款按种类披露：

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
按组合计提坏账准备的其他应收账款：								
账龄组合	8,755,602.37	16.52	904,294.89	10.33	19,386,212.87	40.28	3,328,489.86	17.17
关联方及备用金组合	44,258,085.24	83.48			28,736,639.20	59.72		
组合小计	53,013,687.61	100.00	904,294.89	1.71	48,122,852.07	100.00	3,328,489.86	6.92
合计	53,013,687.61	/	904,294.89	/	48,122,852.07	/	3,328,489.86	/

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款：

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1 年以内小计	4,051,860.50	46.28	202,593.03	10,629,182.12	54.83	531,459.11
1 至 2 年	4,446,711.12	50.79	444,671.11			
2 至 3 年				8,500,000.00	43.85	2,550,000.00
4 至 5 年				50,000.00	0.25	40,000.00
5 年以上	257,030.75	2.93	257,030.75	207,030.75	1.07	207,030.75
合计	8,755,602.37	100.00	904,294.89	19,386,212.87	100.00	3,328,489.86

(2) 本报告期其他应收款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期其他应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

(3) 其他应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收账款总额的比例(%)
201 车间备用金		9,077,224.57	1 年以内	17.12
贵州茅台酒销售有限公司	子公司	7,917,796.28	1 年以内	14.94
习水县国土局	业务往来	4,144,278.00	1 至 2 年	7.82
包装车间备用金		3,212,999.00	1 年以内	6.06
301 车间备用金		2,181,653.54	1 年以内	4.12
合计	/	26,533,951.39	/	50.06

注：习水县国土局应收款为公司预付土地征地费。

(4) 其他应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应收账款总额的比例(%)
贵州茅台酒销售有限公司	子公司	7,917,796.28	14.94
合计	/	7,917,796.28	14.94

### 3、长期股权投资

按成本法核算

被投资单位	投资成本	期初余额	增减变动	期末余额	减值准备	本期计提减值准备	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
贵州茅台酒销	9,500,000.00	9,500,000.00		9,500,000.00			95.00	95.00

售有限公司								
贵州茅台酒进出口有限责任公司	5,600,000.00	5,600,000.00		5,600,000.00			70.00	70.00
北京茅台神舟商贸有限公司	2,750,000.00	2,750,000.00		2,750,000.00			55.00	55.00
贵州茅台名将酒业有限公司	2,750,000.00	2,750,000.00		2,750,000.00			55.00	55.00
贵州茅台酒厂（集团）投资合作有限责任公司	4,000,000.00	4,000,000.00		4,000,000.00			40.00	40.00

4、营业收入和营业成本：

(1) 营业收入、营业成本

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	6,071,768,537.58	3,639,931,722.96
其他业务收入	144,226.09	25,889.28
营业成本	1,854,240,198.73	1,174,075,050.91

(2) 主营业务（分行业）

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
酒类	6,071,768,537.58	1,854,132,738.30	3,639,931,722.96	1,173,973,121.56
合计	6,071,768,537.58	1,854,132,738.30	3,639,931,722.96	1,173,973,121.56

(3) 主营业务（分产品）

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
高度茅台酒	4,938,539,461.24	1,202,854,885.02	2,833,922,081.56	762,377,592.84
低度茅台酒	436,526,584.30	112,895,342.27	348,454,651.77	96,783,253.40
其他系列酒	696,702,492.04	538,382,511.01	457,554,989.63	314,812,275.32

合计	6,071,768,537.58	1,854,132,738.30	3,639,931,722.96	1,173,973,121.56
----	------------------	------------------	------------------	------------------

(4) 主营业务（分地区）

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
国内	5,431,194,611.34	1,788,489,191.77	3,231,118,243.43	1,126,737,322.19
国外	640,573,926.24	65,643,546.53	408,813,479.53	47,235,799.37
合计	6,071,768,537.58	1,854,132,738.30	3,639,931,722.96	1,173,973,121.56

(5) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例 (%)
贵州茅台酒销售有限公司	5,392,939,233.56	88.82
出口销售	640,573,926.24	10.55
仁怀市贵粮进出口有限公司	35,733,333.33	0.59
北京茅台神舟商贸有限公司	2,522,044.45	0.04
合计	6,071,768,537.58	100.00

5、 投资收益：

(1) 投资收益明细

	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	4,286,283,928.04	6,059,149,729.42
持有至到期投资取得的投资收益期间取得的投资收益	3,010,000.00	
合计	4,289,293,928.04	6,059,149,729.42

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
贵州茅台酒销售有限公司	4,286,283,928.04	6,053,099,729.42	
贵州茅台名将酒业有限公司		3,300,000.00	
北京茅台神舟商贸有限公司		2,750,000.00	
合计	4,286,283,928.04	6,059,149,729.42	/

6、 现金流量表补充资料：

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	4,641,621,838.77	5,910,880,420.71
加：资产减值准备	-2,424,194.97	2,210,002.15
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	328,590,440.08	265,153,053.59
无形资产摊销	11,855,582.22	14,719,853.45

长期待摊费用摊销	4,858,303.80	2,996,981.33
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)		
固定资产报废损失(收益以“—”号填列)	-857,434.94	594,359.93
公允价值变动损失(收益以“—”号填列)		
财务费用(收益以“—”号填列)	-102,972.37	-105,801.61
投资损失(收益以“—”号填列)	-4,289,293,928.04	-6,059,149,729.42
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	-48,327,931.43	-20,655,655.73
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)		
存货的减少(增加以“—”号填列)	-1,318,464,981.26	-1,323,180,688.49
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-992,986,421.18	-282,445,483.25
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	392,313,673.36	414,304,644.83
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-1,273,218,025.96	-1,074,678,042.51
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况:</b>		
现金的期末余额	2,715,771,652.28	2,503,114,845.63
减: 现金的期初余额	2,503,114,845.63	1,299,447,798.99
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	212,656,806.65	1,203,667,046.64

(十四) 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

单位: 人民币元

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	888,534.94	-617,857.77	-227,122.97
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	734,576.00	1,579,730.00	2,250,000.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			1,744,325.53
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,127,062.22	548,629.64	2,996,496.89
少数股东权益影响额	-419,599.33	-164,902.12	-741,220.71
所得税影响额	375,987.82	-377,625.47	-1,690,924.86
合计	-1,547,562.79	967,974.28	4,331,553.88

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	40.39	8.44	8.44
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	40.40	8.44	8.44

3、公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明（单位：人民币元）

根据公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定(2010 年修订)第四章补充资料第六十一条的规定：“金额异常或比较期间变动异常的报表项目(如两个期间的数据变动幅度达 30%以上，或占公司报表日资产总额 5%或报告期利润总额 10%以上的)、非会计准则指定的报表项目、名称反映不出其性质或内容的报表项目，应说明该项目的具体情况及变动原因。”我公司 2011 年年报相关报表项目情况及变动原因说明如下：

资产负债表项目	期末余额	期初余额	增减比例(%)
货币资金	18,254,690,162.04	12,888,393,889.29	41.64
应收账款	2,225,396.48	1,254,599.91	77.38
应收利息	225,182,760.05	42,728,425.34	427.01
工程物资	4,918,294.64	18,528,802.46	-73.46
无形资产	808,425,512.33	452,317,235.72	78.73
递延所得税资产	502,628,950.53	278,437,938.97	80.52
预收账款	7,026,648,776.80	4,738,570,750.16	48.29
应交税费	788,080,887.25	419,882,954.10	87.69
应付股利		318,584,196.29	-100
专项应付款	16,770,000.00	10,000,000.00	67.70
未分配利润	19,937,119,181.96	13,903,255,455.61	43.40
少数股东权益	412,199,640.26	150,615,633.82	173.68

- (1) 货币资金增加的主要原因是本期销售增加所致。
- (2) 应收账款增加的主要原因是子公司应收销售款增加所致。
- (3) 应收利息增加的主要原因是定期存款本期应计利息增加所致。
- (4) 工程物资减少的主要原因是本期工程施工领用工程物资所致。
- (5) 无形资产增加的主要原因是为扩建生产购买土地所致。
- (6) 递延所得税资产增加的主要原因是本期可抵扣暂时性差异增加所致。
- (7) 预收账款增加的主要原因是经销商预付的货款增加所致。
- (8) 应交税费增加的主要原因是 12 月份实现的税金于次年 1 月份解缴所致。
- (9) 应付股利减少的主要原因是支付控股股东中国贵州茅台酒厂有限责任公司现金股利所致。

(10) 专项应付款增加的主要原因是收到科研技改专项款所致。

(11) 未分配利润增加的主要原因是净利润增加所致。

(12) 少数股东权益增加的主要原因是少数股东收益增加所致。

利润表项目	本期金额	上期金额	增减比例(%)
营业收入	18,402,355,207.30	11,633,283,740.18	58.19
营业成本	1,551,233,976.06	1,052,931,591.61	47.33
营业税金及附加	2,477,391,798.01	1,577,013,104.90	57.09
财务费用	-350,751,496.92	-176,577,024.91	不适用
投资收益	3,383,000.00	469,050.00	621.25
营业利润	12,336,164,425.08	7,160,906,229.50	72.27
营业外收入	7,181,584.54	5,307,144.91	35.32
营业外支出	8,685,535.82	3,796,643.04	128.77
利润总额	12,334,660,473.80	7,162,416,731.37	72.21
所得税费用	3,084,336,666.18	1,822,655,234.40	69.22
净利润	9,250,323,807.62	5,339,761,496.97	73.23
归属于母公司所有者的净利润	8,763,145,910.23	5,051,194,218.26	73.49
少数股东损益	487,177,897.39	288,567,278.71	68.83

(1) 营业收入增加主要是本期销量增加及产品调价所致。

(2) 营业成本增加主要是本期销量增加和原辅料价格上涨所致。

(3) 营业税金及附加增加主要是本期销售增加所致。

(4) 财务费用减少主要是由于利息收入增加所致。

(5) 投资收益增加主要是收到定期债券利息所致。

(6) 营业外收入增加主要是本期处置固定资产报废残值收入增加等所致。

(7) 营业外支出增加主要是青海玉树地震捐款所致。

(8) 营业利润、利润总额、所得税费用、净利润、归属于母公司所有者的净利润增加主要是本期营业收入增加且成本的增长幅度低于收入增幅所致。

(9) 少数股东损益增加主要是纳入合并报表的子公司净利润增加所致。

现金流量表项目	本期金额	上期金额	增减比例(%)
销售商品、提供劳务收到的现金	23,659,131,281.08	14,938,581,885.61	58.38
收到的税费返还		181,031.15	-100
收到的其他与经营活动有关的现金	181,674,213.04	138,196,684.26	31.46
购买商品、接受劳务支付的现金	2,353,687,717.48	1,669,804,222.04	40.96
支付的各项税费	8,286,279,154.84	4,885,737,303.37	69.60
支付的其他与经营活动有关的现金	1,126,701,940.48	827,128,112.69	36.22
经营活动产生的现金流量净额	10,148,564,689.53	6,201,476,519.57	63.65
收回投资收到的现金		17,000,000.00	-100
取得投资收益收到的现金	3,010,000.00	1,731,400.00	73.85
处置固定资产、无形资产和其他长	41,600.00		不适用

期资产收回的现金净额			
收到的其他投资活动有关的现金	212,533,826.84	56,315,726.51	277.40
投资支付的现金		50,000,000.00	-100
支付的其他与投资活动有关的现金	151,475,313.64	56,522,892.71	167.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,661,953,339.24	1,292,951,032.41	105.88
筹资活动产生的现金流量净额	-2,661,850,366.87	-1,292,845,230.80	不适用
现金及现金等价物净增加额	5,366,296,272.75	3,145,241,734.05	70.62
期末现金及现金等价物余额	18,254,690,162.04	12,888,393,889.29	41.64

- (1)销售商品、提供劳务收到的现金增加的主要原因是本期营业收入增加所致。
- (2)收到的税费返还减少的主要原因是上期收到出口退税所致。
- (3)收到的其他与经营活动有关的现金增加的主要原因是本报告期收到自有资金利息收入较上期增多所致。
- (4)购买商品、接受劳务支付的现金增加的主要原因是生产规模扩大及原辅材料价格上涨所致。
- (5)支付的各项税费增加的主要原因是本期实现税费较上期增多所致。
- (6)支付的其他与经营活动有关的现金增加的原因为广告宣传等费用增加所致。
- (7)经营活动产生的现金流量净额增加主要原因是经营活动收到的现金增幅大于支付现金的增幅所致。
- (8)收回投资收到的现金减少的主要原因是上期收回国债投资所致。
- (9)取得投资收益收到的现金增加的主要原因是收到债券利息较上期增多所致。
- (10)处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额增加主要原因是报废固定资产收到的现金增加所致。
- (11)收到的其他与投资活动有关的现金增加的主要原因是收到施工单位资格预审保证金及履约保证金增加所致。
- (12)投资支付的现金减少的主要原因是上期购买商业银行次级定期债券所致。
- (13)支付的其他与投资活动有关的现金增加的主要原因是退还施工单位资格预审保证金及履约保证金所致。
- (14)分配股利、利润或偿付利息所支付的现金增加的主要原因本期分配股利较上期增多所致。
- (15)筹资活动产生的现金流量净额减少的主要原因是分配股利所支付的现金较上期增加所致。
- (16)现金及现金等价物净增加额、期末现金及现金等价物余额增加的主要原因系本期盈利及经营活动产生的现金流量净额大幅度增加所致。

## 十二、 备查文件目录

- 1、 载有公司董事长、财务总监、财务部主任签名并盖章的会计报表。
- 2、 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 3、 报告期内，本公司在《上海证券报》、《中国证券报》上公开披露过的公司文件正本及公告的原稿。

贵州茅台酒股份有限公司

董事长：袁仁国

2012年4月9日