

公司代码：600696

公司简称：*ST 岩石

上海君道酒企业发展股份有限公司
2025 年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、未出席董事情况

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

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

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

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

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

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

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

见前述内容

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	*ST岩石	600696	岩石股份

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

2、 报告期公司主要业务简介

（一）报告期行业情况

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

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

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

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

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

（二）报告期内主营业务情况

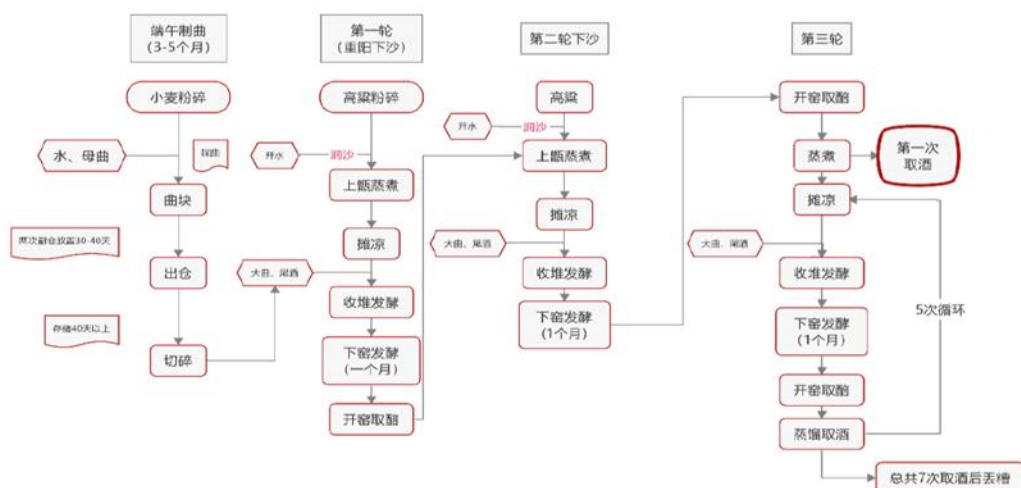
公司主要从事白酒的生产与销售业务。公司的销售模式共有三种，分别是团购商、经销商及线上直营店。团购的销售模式为公司在全国各个区域拓展各种类型的企业团购用酒客户，通过标准产品和定制产品满足企业的自用、收藏、送礼等相关需求。公司经销商模式是在全国各区域发展具备分销资质、有分销网络或圈层资源的经销商，经销商根据自有的客户资源或渠道网络进行

分销。线上直营店包括抖音、天猫、京东等线上平台店铺。

(三) 公司白酒生产的业务流程

公司的控股子公司贵州高酱是主要的生产基地，其位于酱香型白酒生产核心产区贵州省仁怀市名酒工业园区。贵州高酱选用当地优质高粱为原料，严格按照节气，端午采曲、重阳投料。基酒生产周期长达一年，共分两次投料，一至七个烤酒轮次，概括为一年一个生产周期，二次投料、九次蒸煮、八次发酵、七次取酒，历经春、夏、秋、冬一年时间。特点是生产周期长，资金占用大。

工艺流程图如下：



3、 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	1,887,006,431.51	2,032,791,995.06	-7.17	2,283,789,397.87
归属于上市公司股东的净资产	133,194,954.02	399,270,134.07	-66.64	603,350,456.86
营业收入	39,339,501.98	284,548,362.07	-86.17	1,629,444,899.38
利润总额	-337,235,346.15	-217,329,909.11	-55.17	176,338,975.16
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	38,558,559.61	268,012,806.28	-85.61	1,625,183,196.91
归属于上市公司股东的净利润	-266,075,180.05	-217,354,867.82	-22.42	87,070,407.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-194,449,770.33	-163,682,193.90	-18.80	68,074,446.73
经营活动产生的现金流量净额	8,783,668.51	-75,461,754.35	不适用	398,205,117.27
加权平均净资产收益率 (%)	-99.94	-74.80	减少 25.14个 百分点	15.65

基本每股收益（元/股）	-0.80	-0.65	-23.08	0.26
稀释每股收益（元/股）	-0.80	-0.65	-23.08	0.26

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元币种：人民币

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

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4、 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

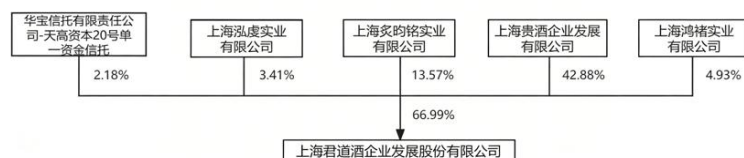
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）							23,514
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							21,710
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							0
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告 期内 增减	期末持股 数量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押、标记或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
上海贵酒企业发展有限公司	0	143,433,141	42.88	0	冻结	143,433,141	境内非 国有 法人
五牛股权投资基金管理有限公司	0	45,395,707	13.57	0	冻结	45,395,707	境内非 国有 法人
上海鸿褚实业有限公司	0	16,496,993	4.93	0	冻结	16,496,993	境内非 国有 法人
上海泓虔实业有限公司	0	11,414,404	3.41	0	冻结	11,414,404	境内非 国有

							法人
黄建山	1,072,100	7,568,499	2.26	0	无	0	境内自然人
华宝信托有限责任公司一天高资本20号单一资金信托	0	7,307,239	2.18	0	无	0	其他
白松	0	2,135,457	0.64	0	无	0	境内自然人
星空华文国际传媒有限公司	0	1,701,700	0.51	0	无	0	境内非国有法人
黄炜	0	1,422,001	0.43	0	无	0	境内自然人
黄腾宇	-32,458	1,337,800	0.40	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，上海贵酒企业发展有限公司与上海炙灼铭实业有限公司、上海泓虔实业有限公司、上海鸿褚实业有限公司、华宝信托有限责任公司一天高资本20号单一资金信托为一致行动人。公司未知其他股东是否存在关联关系或为一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

