

## 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. 公司全体董事出席董事会会议。

4. 中审会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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

经中审会计师事务所特殊普通合伙审计,公司2025年度合并报表归属于上市公司股东的净利润为人民币429,781,332.91元,母公司净利润为人民币44,443,460.80元,截至2025年12月31日止,母公司未分配利润合计人民币780,383,438.36元。

为兼顾股东的投资回报和公司的长远发展,公司董事会拟定的2025年度利润分配预案为:以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数实施利润分配,向全体股东每10股派2.0元(含税),截至2025年12月31日,公司总股本914,747,444股,以914,747,444股为基数计算,合计拟派发现金红利182,949,488.80元(含税),占2025年度合并报表实现归属于上市公司股东净利润的42.57%,剩余未分配利润结转至下年度。本年度不实施资本公积转增股本。

如在本案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间,因回购股份、股权激励授予等致使公司总股本发生变动的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。

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

## 第二节 公司基本情况

## 1. 公司简介

股票种类	股票上市交易所	公司股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	老白干酒	600559	老白干酒

联系人及联系方式	董事会秘书	财务总监	证券事务代表
姓名	刘彦东	张俊生	张俊生
联系地址	河北省衡水市枣强县053000德顺大厦	河北省衡水市枣强县053000德顺大厦	
电话	0318-2122786	0318-2122786	
传真	0318-2122786	0318-2122786	
电子邮箱	hsdq@hengshuioldbai.com.cn	hsdq@hengshuioldbai.com.cn	

## 2. 报告期公司主要业务简介

(一) 报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

白酒在我国有着悠久的历史,是世界主要蒸馏酒品类之一,酿酒业也是我国重要的传统产业。当前,白酒行业属于充分竞争市场,消费需求日益呈现理性化、品质化的趋势。近年来,酒企间市场竞争愈发激烈,专业化与细分化,对企业品牌力、技术实力与产品质量提出了更高要求,行业集中度持续提升,“马太效应”显著,名优白酒强者恒强的态势愈发明显,行业分化加剧。市场资源正加速向全国名酒、区域龙头及特色酒集中。随着一线名酒赛道不断下沉,其与区域名酒的市场竞争也日趋白热化,白酒行业已步入深度调整期,市场竞争愈发激烈。

## (二) 白酒行业的周期性特点

1. 生产的周期性:白酒生产周期较长,从投料到成品销售历经制曲、酿造(发酵、蒸馏)、陈化老熟、勾兑及包装等全流程。蒸馏所得原酒必须经陈藏陈化老熟方可勾调为成品酒,且陈藏时间越长,酒体品质通常越高。

2. 销售的周期性:白酒属于高频次、重复消耗的快速消费品,但作为非必需品,其消费受宏观经济波动影响显著。同时,白酒消费具有鲜明的“节日效应”,节日期间因社交聚会、亲友团聚等活动频繁,消费需求集中释放,形成消费高峰。

3. 销售的周期性:白酒企业通常在节日前加大出货量以保障节日供应,节后出货量则相应回落,整体呈现“节前升温、节后回落”的节日效应。衡水老白干酒在华北地区知名度、美誉度与市场占有率较高,生产规模及销售收入在河北省白酒行业位居前列,乾隆御板城陈酿酒、文王贡酒、武陵酒、孔府家酒也分别为河北、安徽、湖南、山东的区域知名品牌。

报告期内,公司主要从事白酒的生产与销售,主要产品为衡水老白干系列酒、十八酒坊系列酒、承德乾隆御系列酒、文王贡系列酒、武陵系列酒、孔府家系列酒。公司采用“研发+生产+销售”的经营模式,产品生产工艺流程为:制曲—制酒—贮存—勾调—包装;根据市场的需求,研发、生产消费者喜爱的白酒产品,并不断丰富公司的产品结构,采取差异化市场销售策略,主要销售模式为经销商模式和直销模式。经销模式下,由公司销售部门根据相关区域经销商的经济实力、仓储条件、配送能力以及市场信誉度,择优选择经销商并与之达成经销协议,由其在一特定区域内经销相关白酒产品。直销模式下,由公司销售部门通过线上或线下渠道以批发或零售的方式直接向白酒产品销售终端客户。

## 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

	2025年	2024年	本报告上一年度	2023年
总资产	8,401,130,680.79	9,412,761,404.11	-10.52	9,500,521,396.26
归属于上市公司股东的净资产	5,207,434,732.12	5,205,498,438.03	0.02	4,810,294,182.23
营业收入	4,121,473,486.04	5,207,503,982.29	-20.71	5,287,280,465.00
利润总额	569,727,973.34	1,084,879,463.34	-48.29	890,540,493.43
归属于上市公司股东的净利润	429,781,332.91	797,008,492.76	-46.40	660,336,170.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	379,289,447.36	726,166,865.54	-48.01	614,462,492.91
经营活动产生的现金流量净额	-203,434,848.61	526,470,779.51	-194.00	794,764,796.26
加权平均净资产收益率	8.10	15.06	减少97.46个百分点	14.48
基本每股收益(元/股)	0.47	0.87	-45.26	0.73
稀释每股收益(元/股)	0.47	0.88	-46.26	0.73

## 3.2报告期分季度的主要会计数据

	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	1,167,789,038.71	1,313,696,466.52	148,603,056.97	791,284,014.54
归属于上市公司股东的净利润	152,420,206.84	168,418,113.73	79,262,288.29	29,950,746.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	141,000,673.80	154,549,152.68	66,262,202.71	16,477,176.88
经营活动产生的现金流量净额	177,932,779.88	-223,794,396.76	-76,066,036.21	-171,257,798.72

## 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

报告期末普通股股东总数(P)	779,700
报告期末表决权恢复的优先股股东总数(P)	172,414
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(P)	172,414
年度报告披露前一个月末表决权恢复的优先股股东总数(P)	172,414

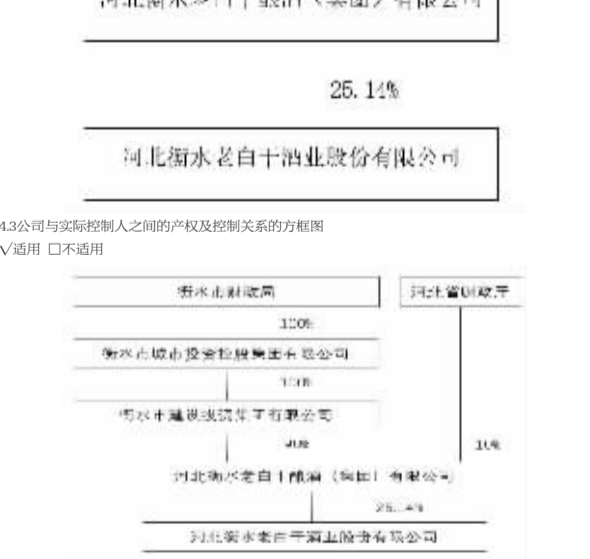
前10名股东持股情况(不含通过融资融券出借股份)

股东名称(全称)	报告期内期末持股数量	期末持股数量	比例%	持有有限售条件的股份数量	质押、冻结或司法冻结情况	股东类型
河北省衡水老白干酿酒(集团)有限公司	0	229,984,032	25.14	0	无	境内法人
中国银行股份有限公司-招商中证白酒指数证券投资基金	0	46,268,973	4.96	0	无	其他
中国银行股份有限公司-招商中证白酒指数证券投资基金	11,707,054	20,136,853	2.76	0	无	其他
晋邦人寿保险股份有限公司-传统保险产品	0	7,009,943	0.77	0	无	其他
全国社保基金四一三组合	1,840,580	7,009,887	0.77	0	无	其他
基本养老保险基金一〇〇〇五号组合-招商中证白酒指数证券投资基金	663,000	6,706,134	0.73	0	无	其他
衡水安泰保险有限公司	0	6,465,048	0.71	0	无	其他
衡水中央美联投资有限公司	-2,302,380	5,495,214	0.59	0	无	其他
杜邦证券	3,637,800	4,517,400	0.49	0	无	其他
招商银行股份有限公司-华夏中证白酒指数证券投资基金(L0P)	1,001,000	4,242,300	0.46	0	无	其他

上述股东关联关系或一致行动的说明

表决权恢复的优先股股东及持有者的说明

## 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

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

适用 不适用

5. 公司债券情况

适用 不适用

## 第三节 重要事项

1. 公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2025年,公司实现营业收入4,121,473,486.04元,同比下降23.07%;营业利润54,079,070.27元,同比下降47.70%;净利润429,781,332.91元,同比下降45.40%。

2. 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用

证券代码:600559 证券简称:老白干酒 公告编号:2026-001

## 河北衡水老白干酒业股份有限公司

## 第八届董事会第十四次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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、准确性和完整性承担法律责任。

## 一、董事会会议召开情况

衡水老白干酒业股份有限公司第八届董事会第十四次会议于2026年4月21日在公司十三楼会议室以现场方式召开。本次会议召开前,本次会议已于2026年4月10日以书面或邮件方式发出会议通知和会议资料,公司董事均收到会议通知和会议资料,知悉本次会议的审议事项。会议应到董事11人,实到董事11人。会议由董事长刘彦东先生主持,高级管理人员列席了会议。会议召开符合《中华人民共和国公司法》等相关法律法规和《公司章程》、《董事会议事规则》的规定。

## 二、董事会会议审议情况

## (一)《2025年度董事会工作报告》

表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

议案名称:2025年度利润分配预案。

议案名称:2025年度利润分配预案。

公司代码:600559

公司简称:老白干酒

## 河北衡水老白干酒业股份有限公司

## 2025 年度报告摘要

## (二)《2025年度总经理工作报告》

表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

(三)《2025年度公司财务报告》

表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

议案名称:2025年度利润分配预案。

(四)《2025年度独立董事述职报告》

表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

议案名称:2025年度利润分配预案。

(五)关于《独立董事独立性自查情况专项报告》的议案

独立董事张骅双先生、宋学宝先生、何海明先生、张华军先生、兰蕊女士、崔俊生先生回避表决。

表决结果:5票同意,0票反对,0票弃权。

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)《河北衡水老白干酒业股份有限公司2025年度独立董事述职报告》。

(六)关于《独立董事独立性自查情况专项报告》的议案

独立董事张骅双先生、宋学宝先生、何海明先生、张华军先生、兰蕊女士、崔俊生先生回避表决。

表决结果:5票同意,0票反对,0票弃权。

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)《河北衡水老白干酒业股份有限公司2025年度独立董事述职报告》。

(七)《2025年度利润分配预案》

具体内容详见公司同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)《河北衡水老白干酒业股份有限公司2025年度合并报表实现归属于上市公司股东的净利润为人民币429,781,332.91元,母公司净利润为人民币44,443,460.80元,截至2025年12月31日止,母公司未分配利润合计人民币780,383,438.36元。

为兼顾股东的投资回报和公司的长远发展,公司董事会拟定的2025年度利润分配预案为:以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数实施利润分配,向全体股东每10股派2.0元(含税),截至2025年12月31日,公司总股本914,747,444股,以914,747,444股为基数计算,合计拟派发现金红利182,949,488.80元(含税),占2025年度合并报表实现归属于上市公司股东净利润的42.57%,剩余未分配利润结转至下年度。本年度不实施资本公积转增股本。

如在本案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间,因回购股份、股权激励授予等致使公司总股本发生变动的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。

议案名称:2025年度利润分配预案。

表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

具体内容详见上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)《河北衡水老白干酒业股份有限公司关于2025年度利润分配预案的公告》。

## (八)《2025年年度报告及其摘要》

与董事一致认为:2025年年报及其摘要客观、真实地反映了公司2025年度的财务状况和经营成果。

议案名称:2025年度利润分配预案。

表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

(九)关于《2025年度内部控制自我评价报告》的议案

表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

具体内容详见上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)《河北衡水老白干酒业股份有限公司2025年度内部控制自我评价报告》。

(十)关于《2025年度内部控制自我评价报告》的议案

表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

具体内容详见上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)《河北衡水老白干酒业股份有限公司2025年度内部控制自我评价报告》。

(十一)《2025年度内部控制自我评价报告》

具体内容详见上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)《河北衡水老白干酒业股份有限公司2025年度内部控制自我评价报告》。

(十二)《2025年度内部控制自我评价报告》

表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

(十三)关于《使用闲置自有资金进行现金管理的议案》

为最大限度提高公司自有资金的使用效率,公司董事一致同意授权公司董事长安排财务中心相关人员在确保不影响公司正常经营业务的前提下,使用最高额度不超过人民币15亿元(含)的闲置自有资金进行现金管理,购买短期理财产品,相关额度的使用期限不得超过12个月,在上述额度内,资金可以滚动使用。授权有效期至为自股东大会审议通过之日起至下一年度股东大会召开之日止。

表决结果:11票同意,0票反对,0票弃权。

议案名称:2025年度利润分配预案。

具体内容详见上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)《河北衡水老白干酒业股份有限公司关于使用闲置自有资金进行现金管理的公告》。

议案名称:2025年度利润分配预案。

证券代码:600559

证券简称:老白干酒

## 河北衡水老白干酒业股份有限公司

## 2026 第一季度报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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、准确性和完整性承担法律责任。

重要提示

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第一季度财务报表是否经审计

是 否

一、主要财务数据

(一)主要会计数据和财务指标

项目	2026年3月31日	2025年12月31日
流动资产:		
货币资金	869,275,768.28	562,884,223.13
预付款项	-	-
应收账款	-	-
其他流动资产	476,638,830.03	430,251,126.30
非流动资产:		
长期股权投资	65,034,896.43	65,352,127.20
固定资产	26,701,698.72	5,649,778.72
无形资产	-	-
其他非流动资产	38,829,744.20	45,244,670.02
资产总计	1,440,710,563.44	1,083,106,819.37
流动负债	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
非流动负债	-	-
负债合计	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
所有者权益	440,710,563.44	83,106,819.37
归属于母公司所有者权益	440,710,563.44	83,106,819.37
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	440,710,563.44	83,106,819.37

(二)非经常性损益项目和金额

项目	2026年3月31日	2025年12月31日
非经常性损益合计	4,968,761.99	5,071,754.33
所得税影响	-	-
税后净额	4,968,761.99	5,071,754.33
归属于母公司所有者的非经常性损益	4,968,761.99	5,071,754.33
归属于少数股东的非经常性损益	-	-
非经常性损益合计	4,968,761.99	5,071,754.33

(三)主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

适用 不适用

变动比例(%)

项目名称	变动比例(%)	主要原因
营业收入	-23.07	主要原因为本期销售收入减少所致
营业利润	-45.46	主要原因为本期营业收入减少所致
利润总额	-46.13	主要原因为本期营业收入减少所致
净利润	-46.04	主要原因为本期营业收入减少所致
归属于上市公司股东的净利润	-46.06	主要原因为本期营业收入减少所致
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-46.40	主要原因为本期营业收入减少所致
经营活动产生的现金流量净额	-20.71	主要原因为本期经营活动产生的现金流量净额减少所致
投资活动产生的现金流量净额	-48.19	主要原因为本期投资活动产生的现金流量净额减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	36.07	主要原因为本期筹资活动产生的现金流量净额增加所致
总资产	-16.06	主要原因为本期总资产减少所致
归属于上市公司股东的总资产	-47.78	主要原因为本期归属于上市公司股东总资产减少所致
归属于上市公司股东的净资产	136.03	主要原因为本期归属于上市公司股东净资产增加所致
经营活动产生的现金流量净额	-20.71	主要原因为本期经营活动产生的现金流量净额减少所致
投资活动产生的现金流量净额	-48.19	主要原因为本期投资活动产生的现金流量净额减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	36.07	主要原因为本期筹资活动产生的现金流量净额增加所致
总资产	-16.06	主要原因为本期总资产减少所致
归属于上市公司股东的总资产	-47.78	主要原因为本期归属于上市公司股东总资产减少所致
归属于上市公司股东的净资产	136.03	主要原因为本期归属于上市公司股东净资产增加所致
经营活动产生的现金流量净额	-20.71	主要原因为本期经营活动产生的现金流量净额减少所致
投资活动产生的现金流量净额	-48.19	主要原因为本期投资活动产生的现金流量净额减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	36.07	主要原因为本期筹资活动产生的现金流量净额增加所致

二、股东信息

(一)普通股股东总数及表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

报告期末普通股股东总数	172,414	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	172,414
前10名股东持股情况(不含通过融资融券出借股份)			
股东名称	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件的股份数量
河北省衡水老白干酿酒(集团)有限公司	229,984,032	25.14	0
中国银行股份有限公司-招商中证白酒指数证券投资基金	46,268,973	4.96	0
中国银行股份有限公司-招商中证白酒指数证券投资基金	11,707,054	2.76	0
晋邦人寿保险股份有限公司-传统保险产品	7,009,943	0.77	0
全国社保基金四一三组合	7,009,887	0.77	0
基本养老保险基金一〇〇〇五号组合-招商中证白酒指数证券投资基金	6,706,134	0.73	0
衡水安泰保险有限公司	6,465,048	0.71	0
衡水中央美联投资有限公司	5,495,214	0.59	0
杜邦证券	4,517,400	0.49	0
招商银行股份有限公司-华夏中证白酒指数证券投资基金(L0P)	4,242,300	0.46	0

上述股东关联关系或一致行动的说明

表决权恢复的优先股股东及持有者的说明

前10名无限售条件流通股股东持股情况(不含通过融资融券出借股份)

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量
河北省衡水老白干酿酒(集团)有限公司	229,984,032	人民币普通股
中国银行股份有限公司-招商中证白酒指数证券投资基金	46,268,973	人民币普通股
中国银行股份有限公司-招商中证白酒指数证券投资基金	11,707,054	人民币普通股
晋邦人寿保险股份有限公司-传统保险产品	7,009,943	人民币普通股