

青海互助青稞酒股份有限公司 关于对深圳证券交易所问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

青海互助青稞酒股份有限公司（以下简称“公司”、“青青稞酒”）于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对青海互助青稞酒股份有限公司 2018 年年报的问询函》，公司董事会对深圳证券交易所问询所关注的事项进行了认真的核查和落实，并按照要求逐一作出说明回复，内容如下：

一、报告期内，公司各季度实现收入分别为 4.75 亿元、2.23 亿元、2.53 亿元、3.97 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润分别为 8,681 万元、125 万元、-125 万元、2,076 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 9,241 万元、-8,829 万元、-233 万元、10,422 万元。请公司结合业务特点、行业季节性、收付款账期等情况，详细分析各季度实现净利润、经营活动现金流量净额存在较大波动的原因及合理性。

回复：

（一）报告期内各季度实现净利润存在较大波动的原因及合理性：

报告期内，公司各季度实现收入、净利润情况如下：

单位：万元

项目	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
营业收入	47,536.25	45,254.88	22,318.99	21,677.50	25,313.87	26,603.03	39,691.64	38,300.78
归属于上市公司股东的净利润	8,680.96	10,203.91	125.22	374.21	-125.19	438.74	2,076.47	-20,433.29
经营活动产生的现金流量净额	9,241.61	1,861.55	-8,829.05	-5,651.79	-233.14	3,374.04	10,421.65	3,238.43

各季度实现净利润存在较大波动的原因：一是受销售收入变动的影响。白酒消费具有明显的季节性和“节日效应”，各季度的销售收入波动较大，第一、四季度为销售旺季，第二、三季度为销售淡季。其中，一季度春节期间，居民消费白酒量大大增加，白酒消费集中释放并出现高峰。以下为同行业可比上市公司 2018 年度各季度财务数据对比：

单位：万元

序号	公司名称	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
		营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
1	五粮液	1,389,766.00	497,101.31	752,352.12	213,924.25	782,910.62	238,416.09	1,077,990.22	388,983.02
2	泸州老窖	336,996.57	105,855.89	305,036.78	90,841.67	284,256.23	77,158.63	379,257.00	74,708.11
3	山西汾酒	337,783.02	71,577.17	182,465.11	22,674.72	197,751.79	32,333.55	220,193.87	20,087.93
4	金徽酒	48,731.84	12,118.76	30,666.83	3,643.01	17,113.85	281.71	49,728.75	9,818.15
5	伊力特	51,784.40	12,062.31	47,950.31	9,488.99	50,076.32	7,415.89	62,596.52	13,821.43

二是公司各季度期间费用投入相对固定，收入变动对净利润变动具有杠杆效应，各季度收入的变动导致各季度净利润波动。

三是公司 2018 年净利润变动趋势与 2017 年变动趋势一致。

综上，各季度实现净利润存在波动是合理的。

(二) 各季度经营活动现金流量净额存在较大波动的原因及合理性：

1、2018 年度分季度现金流量主表项目：

单位：万元

项目	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
销售商品、提供劳务收到的现金	54,855.40	47,578.24	26,122.35	25,321.34	30,062.04	32,660.04	48,054.31	45,508.28
收到的税费返还					-		-	
收到其他与经营活动有关的现金	608.58	280.18	838	348.99	27.22	242.5	2,691.76	3,083.65
经营活动现金流入小计	55,463.98	47,858.42	26,960.35	25,670.33	30,089.26	32,902.54	50,746.07	48,591.93
购买商品、接受劳务支付的现金	15,961.74	15,749.15	16,358.53	12,887.92	11,401.47	9,492.77	17,970.18	18,702.63
支付给职工以及为职工支付的现金	7,700.39	7,231.52	5,500.99	4,792.16	6,171.30	5,823.37	6,329.24	6,434.04
支付的各项税费	17,147.89	17,945.51	7,967.28	7,575.30	6,580.41	5,358.91	5,981.11	8,496.37
支付其他与经营活动有关的现金	5,412.35	5,070.69	5,962.60	6,066.75	6,169.22	8,853.45	10,043.89	11,720.46
经营活动现金流出小计	46,222.37	45,996.87	35,789.40	31,322.13	30,322.40	29,528.50	40,324.42	45,353.50
经营活动产生的现金流量净额	9,241.61	1,861.55	-8,829.05	-5,651.80	-233.14	3,374.04	10,421.65	3,238.43

2、2018 年度分季度经营活动现金流量补充资料：

单位：万元

补充资料	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
净利润	8,536.36	-1.82	-276.38	1,919.60
加：资产减值准备	-	2.11	17.00	106.66
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,575.06	1,586.13	1,300.92	1,914.27
无形资产摊销	116.20	119.66	119.80	122.07
长期待摊费用摊销	98.78	70.22	67.89	64.81

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）	-	-0.78	-21.02	0.17
财务费用（收益以“-”号填列）	67.66	111.17	123.25	111.17
投资损失（收益以“-”号填列）	24.51	-463.34	-106.75	-574.11
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	71.78	109.50	-399.24	-67.35
存货的减少（增加以“-”号填列）	3,000.59	-3,466.66	-799.79	-9,428.25
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-753.16	-1,149.67	-224.76	-3,581.38
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-3,496.16	-5,745.56	-34.06	19,833.99
经营活动产生的现金流量净额	9,241.62	-8,829.05	-233.14	10,421.65

3、各季度经营活动现金流量净额存在较大波动的原因：

一是第一季度属于销售旺季，第二季度属于销售淡季，第二、三季度销售回款较一季度减少；

二是第一季度计提的税金及应付账款在第二季度支付，导致第二季度经营性应付项目减少5,745.56万元。

综上，各季度经营活动现金流量净额存在波动是合理的。

二、请结合报告期内主要子公司经营情况，补充说明以下内容：

（一）北京天佑德青稞酒销售有限公司（以下简称“北京天佑德”）、中酒时代（北京）有限公司（以下简称“中酒时代”）、Oranos Group 均连续亏损，其中部分子公司净资产为负。请结合上述子公司主要业务模式的情况，详细分析亏损的原因。

回复：

1、子公司北京天佑德亏损的原因：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	增减率
营业收入	2,842.03	2,390.84	18.87%
营业成本	2,047.81	1,371.67	49.29%
销售费用	1,260.92	1,338.31	-5.78%
管理费用	1,478.95	1,260.85	17.30%
财务费用	-804.66	690.62	-216.51%
营业外收支净额	1.87	-	
净利润	-1,179.37	-2,318.11	49.12%

北京天佑德2018年度实现营业收入2,842.03万元，实现净利润-1,179.37万元。亏损的主要原因是销售费用和管理费用较高，北京天佑德是公司为了开拓西北地区之外省份市场的设立的销售运营公司，由于天佑德品牌在西北地区以外市场知名度较弱，前期市场拓展的费用投入较大，公司最近三年为拓展市场累计产生的费用（包括销售费用、管理费用）占累计销售收

入的比例为 85.30%。

2、子公司中酒时代亏损的原因：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	增减率
营业收入	9,187.85	8,996.09	2.13%
营业成本	6,830.59	7,538.97	-9.40%
销售费用	2,149.22	2,569.18	-16.35%
管理费用	1,060.59	934.36	13.51%
研发费用	404.87	400.61	1.06%
财务费用	832.83	719.42	15.76%
其他业务收支净额	397.66	447.9	-11.21%
净利润	-2,184.81	-3,232.56	32.41%
主营业务毛利率	22.39%	11.83%	10.56%

中酒时代 2018 实现净利润-2,184.81 万元，较上年同期减少亏损 1,047.75 万元。亏损原因：一是由于互联网企业自身特点，需要进行前置性投入，前期推广费用较大；二是中酒时代正在进行战略转型，适度收缩传统电商业务，重点布局中酒云图、中酒云码和新零售业务，力争成为酒类互联网营销工具提供及运营服务商，新业务布局需要进行较大的前置投入。

2018 年，中酒时代通过开拓新业务，加强运营，控制成本，亏损较上年减少 1,047.75 万元。

3、子公司 Oranos Group 亏损的原因：

Oranos Group 主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	同比增减
营业收入	2,377.24	1,183.02	100.95%
营业成本	2,163.37	1,008.99	114.41%
销售费用	517.25		100.00%
管理费用	1,035.67	1,701.62	-39.14%
财务费用	182.41	186.54	-2.21%
净利润	-1,649.83	-1,845.94	10.62%
主营业务毛利率	22.37%	8.90%	13.48%

2018 年度 OG 亏损 1,649.83 万元，主要原因为 OG 的主要业务是葡萄酒的生产、销售，由于 OG 的业务目前处于起步阶段，其销售收入尚未形成规模，单位生产成本较高，前期投入的人工成本、折旧、维修费等管理支出较大。

(二) 报告期内，青海互助青稞酒销售有限公司（以下简称“青稞酒销售”）实现营业收入 98,092 万元，同比增长 6.6%，实现净利润 6,745 万元，同比增长 39.8%。请结合主要产品销售收入、毛利率、期间费用等变动情况，详细说明该子公司净利润大幅增长的原因及合理性。

回复：

1、青稞酒销售主要产品销售收入、毛利率、期间费用等变动情况：

单位：万元

营业收入	2018 年度	2017 年度	增减率
其中：中高档青稞酒	79,054.82	67,917.81	16.40%
普通青稞酒	18,852.54	23,580.34	-20.05%
毛利率	2018 年度	2017 年度	增减率
其中：中高档青稞酒	35.72%	42.47%	-6.75%
普通青稞酒	36.74%	41.58%	-4.84%
期间费用	2018 年度	2017 年度	增减率
销售费用	25,154.59	29,023.75	-13.33%
管理费用	1,343.99	2,092.26	-35.76%
财务费用	-36.18	-13.97	-158.98%

2、青稞酒销售主要财务数据：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	增减率
营业收入	98,091.69	92,008.82	6.61%
营业成本	62,823.81	53,082.23	18.35%
销售费用	25,154.59	29,023.75	-13.33%
管理费用	1,343.99	2,092.26	-35.76%
财务费用	-36.18	-13.97	-158.98%
投资收益	1,567.89	0	100%
营业外收支	70.83	-7.51	1043.14%
净利润	6,745.07	4,825.12	39.79%

3、青稞酒销售净利润大幅增长的原因及合理性：

一是公司 2018 年整体营销战略是“深耕青海、拓展西北、布点全国”，为了与营销战略相匹配，公司对整体广告投入结构进行了调整和转换，减少传统电视广告投入，深耕精准新媒体营销模式，广告费同比减少 4,548.20 万元；二是青稞酒销售 2018 年销售收入较上年同期增加 6,082.87 万元，销售毛利增加 2,187.03 万元；三是青稞酒销售将闲置资金购买短期理财，投资收益较上年同期增加 1,567.89 万元。

（三）2017 年，西藏天佑德青稞酒业有限责任公司（以下简称“西藏天佑德”）实现营业收入 27,854 万元，实现净利润 6,771 万元。请补充说明该子公司 2018 年主要财务数据，如发生较大变动，请详细说明变动的的原因。

回复：

1、子公司西藏天佑德 2018 年主要财务数据：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	增减率
营业收入	22,117.93	27,853.80	-20.59%
营业成本	13,439.69	15,961.18	-15.80%

销售费用	6,377.61	5,947.32	7.24%
管理费用	1,449.01	1,411.77	2.64%
投资收益（损失以“-”号填列）	-423.96	2,062.03	-120.56%
营业外收入	11.00	1,532.32	-99.28%
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-453.63	6,770.78	-106.70%

2、子公司西藏天佑德 2018 年主要财务数据变动原因：

(1) 西藏天佑德营业收入、营业成本变动的主要原因系销售下滑导致，销售下滑的主要原因系受“限制三公消费”及经济下行压力的影响，主要白酒消费人群缩减消费支出，多方因素影响造成公司销售收入出现下滑；

(2) 为了推广公司产品和品牌在西藏区域的影响力，增加了市场营销费用投入，销售费用出现一定增长；

(3) 投资收益变动的主要原因系购买理财减少，理财收益减少；

(4) 营业外收入变动主要原因系收到的政府补助减少。

三、报告期内，管理费用中存货报废、盘盈及盘亏金额合计-749,515.81 元，同比减少 128.8%。请补充说明涉及存货的主要内容、数量、金额、盘盈或盘亏产生原因。

回复：

(一) 存货的主要内容、数量、金额：

项目	单位	数量	存货报废、盘盈及盘亏金额(万元)	备注
原材料-辅助材料	公斤	15,528.70	7.41	盘盈
原材料-辅助材料	公斤	-9,104.99	-21.52	盘亏、报废
原材料-包装物	个	-2,497.00	-0.96	报废
半成品	公斤	53,473.94	206.46	盘盈
库存商品-白酒	瓶	-38,096.07	-106.08	报废、破损
库存商品-红酒	瓶	-121	-0.39	报废、破损
库存商品-其他酒	瓶	-33,781.00	-9.97	报废
合计		-	74.95	

(二) 存货报废、盘盈及盘亏的原因：

存货报废、盘盈及盘亏金额合计为 74.95 万元，主要是由于盘点计量误差、过期报废、破损报废等原因所致。存货报废、盘盈及盘亏金额占存货期末余额的 0.0956%，在合理范围之内。

四、报告期内，公司财务费用金额为-621 万元，其中汇兑收益金额为 1,009 万元。请结合货币资金中外币余额、外币销售金额等情况，分析汇兑收益金额的合理性。

回复：

(一) 外币余额、外币销售金额情况：

外币资产项目	客户单位	期末余额（万美元）	
		2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日

应收利息	OG 及其子公司 KNC、MLW	107.32	79.69
其他应收款	OG 及其子公司 KNC、MLW	2,975.01	2,975.01
其他应付款	MLW	5.00	-
小计		3,087.33	3,054.70

注：

1、不含记账本位币是外币的货币资金及往来款；

2、OG 全称为 Oranos Group Inc，为公司全资子公司，持有公司在美国境内的所有股权和资产；KNC 全称为 Koko Nor Corporation，为公司全资孙公司，持有公司在美国纳帕葡萄酒酒庄资产；MLW 全称为 Maxville Lake Winery, Inc.，为公司全资孙公司，主要负责葡萄酒的生产、加工、销售及出口业务。

(二) 汇兑收益金额的合理性：

2017 年 12 月 31 日，人民币对美元的汇率是 6.5342，2018 年 12 月 31 日人民币对美元的汇率是 6.8632，由于汇率上涨，母公司及子公司与 OG 公司的往来款形成汇兑收益金额 1,009.04 万元。

特此公告。

青海互助青稞酒股份有限公司董事会

2019 年 6 月 14 日