

青海互助青稞酒股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2020 年半年报的问询函回复的公告

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中小板公司管理部下发的《关于对青海互助青稞酒股份有限公司 2020 年半年报的问询函》（中小板半年报问询函【2020】第 13 号），（以下简称“问询函”），针对问询函提及事项，公司已向深交所做出书面回复，现将回复内容公告如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入 35,394.53 万元，同比下降 34.65%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-3,506.64 万元，同比下降 256.20%；经营活动产生的现金流量净额为-14,353.14 万元，同比下降 44.72%。

（一）请结合行业发展状况及你公司经营环境、产品价格、收入和成本构成、期间费用、非经常性损益等因素，说明营业收入与净利润均下降且下降幅度差异较大的原因。

回复：

1、行业发展状况

我国白酒历史悠久，白酒生产企业数量众多、地域分散，消费者消费习惯地域化十分明显。根据国家统计局及中国产业信息网的数据，2019 年全国白酒酿酒行业规模以上企业总计 1,098 家。其中大中型白酒企业占据行业主导地位，但鉴于白酒行业属于充分竞争市场，目前除茅台市占率为 15.19%外，其他白酒企业的市占率均在 10%以下。全国性名酒产品在国内具有较高的知名度、美誉度和市场占有率，区域性名酒产品在优势区域及周边辐射地区具有较高的知名度和影响力。目前，在高端白酒领域呈现寡头垄断的特点，500 元/500ml 以上高档白酒产品市场

主要由知名企业垄断并且形成品牌壁垒，客户以高端商务为主，代表性品牌如茅台、五粮液、国窖 1573 等。次高端白酒企业尚未形成全国性强势品牌，同时随着高端品牌纷纷提价，区域性品牌也将价格向上延伸到 100-500 元/500ml 的价格带。在中低档白酒产品市场，区域性知名白酒品牌、省内及地方白酒品牌在当地消费市场覆盖能力较强，占有该层次市场的大部分市场份额。目前国内白酒主要香型的市场竞争格局为浓香型白酒保持市场主导地位，酱香型、清香型等白酒具有各自的消费群体和市场。

2、公司经营环境

从白酒行业数据看，规模以上企业数量连续三年减少，总产量连续三年降低，总收入连续三年增长，总利润连续三年增长，行业总体呈现“两降两升”的趋势。白酒产量占整体酒业产量的比重持续降低，产业集中度大幅提升，利润集中度高；低端产品去包装化；品牌与消费者的沟通渠道正在发生重点变革；好酒机会窗口已打开。

青稞酒属于白酒行业中的特殊品类，其在酿造环境、酿造原料、大曲、生产工艺、产品风格等方面都与一般的白酒产品存在差异。公司在青稞酒细分品类中占据绝对的优势地位，是青稞酒国家标准 GB/T19331-2007《地理标志产品互助青稞酒》的起草单位、青稞酒团体标准 T/CBJ2106-2020《青稞香型白酒》的第一起草单位，参与起草了团体标准 T/CBJ2101-2019《白酒年份酒》、T/CBJ1301-2019《中国酒类企业社会责任指南》。随着公司整体实力的快速提升，未来公司在青稞酒细分品类中的市场占有率仍然有望保持较高水平。

公司是国内最大的青稞酒企业，产品主要销售市场是青海省。公司围绕“扎根青海、立足西北、拓展全国、布点全球”的战略目标，在青海大本营市场原有核心终端基础之上，围绕配置直营专卖店、百家核心联盟商、千家核心终端及万家销售终端的“天网工程”战略，引入核心终端联盟商运营模式，并通过产品划定渠道、动销促进支持、产品销售激励等措施，继续守护好、稳固好根据地市场（青海市场）。综合考虑地缘环境、消费习惯及历史等因素，集中优势资源全力开拓第二根据地市场（甘肃市场）。

3、产品价格

2020 年 1-6 月自有品牌青稞酒的平均价格及毛利率具体情况如下：

单位：元/公斤

项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	变化
自有品牌青稞酒	68.93	69.14	-0.21
青稞酒毛利率	70.08%	67.60%	2.48%

2020 年半年度，公司自有品牌青稞酒收入占营业收入的比例为 87.99%。自有品牌青稞酒平均单价为 68.93 元/公斤，较去年同期下降 0.21 元/公斤；青稞酒毛利率为 70.08%，较上年同期增加 2.48%。

公司的自有品牌青稞酒的平均单价及毛利率均没有大的变化。

4、收入和成本构成

(1) 营业收入

① 营业收入按业务板块分析

2020 年 1-6 月，公司营业收入按业务板块构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比
酒及酒精饮料业	31,930.16	90.21%	50,446.95	93.14%
电子商务平台业务	2,432.12	6.87%	2,567.34	4.74%
其他批发零售	396.99	1.12%	410.06	0.76%
其他业务	635.26	1.80%	738.00	1.36%
营业收入合计	35,394.53	100.00%	54,162.35	100.00%

报告期内，公司营业收入以酒及酒精饮料的销售为主，主要销售各种类型青稞酒。2020 年 1-6 月，该项业务占营业收入比重为 90.21%。

公司电子商务平台业务主要为 2015 年收购中酒时代后，中酒时代在各大电子商务平台上进行非自产酒类销售所获得的收入。报告期内，公司营业收入构成总体保持稳定。

② 营业收入按区域分析

公司主要产品为青稞酒，销售区域主要集中在青海省内，青海省外以甘肃、西藏为主，境外业务销售区域以美国为主，主要进行自产葡萄酒的销售。

2020 年 1-6 月，公司营业收入按区域具体分布如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比
国内	34,353.92	97.06%	53,112.50	98.06%
其中：青海省内	23,951.60	67.67%	38,936.44	71.89%
其中：青海省外	10,402.32	29.39%	14,176.06	26.17%
国外	405.35	1.14%	311.85	0.58%
其他业务	635.26	1.80%	738.00	1.36%
合计	35,394.53	100.00%	54,162.35	100.00%

公司的其他业务为酒糟销售、中酒时代电商服务费、葡萄酒庄园榨汁服务等。

(2) 营业成本

2020年1-6月,公司营业成本为12,399.72万元,公司营业成本按业务板块构成情况如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月		2019年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
酒及酒精饮料业	9,781.69	78.89%	16,355.32	85.93%
电子商务平台业务	2,118.60	17.09%	2,099.13	11.03%
其他批发零售	388.72	3.13%	410.87	2.16%
其他业务	110.71	0.89%	167.78	0.88%
营业成本合计	12,399.72	100.00%	19,033.10	100.00%

公司营业成本以酒及酒精饮料业务为主,2020年1-6月,该项业务占营业成本比重为78.89%。公司营业成本构成总体保持稳定,公司各业务板块营业成本的构成与营业收入的构成基本一致。

5、期间费用

2020年1-6月,公司期间费用金额及占营业收入的比例情况如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月		2019年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
销售费用	13,982.22	39.50%	16,351.88	30.19%
管理费用	6,613.26	18.68%	6,975.80	12.88%
研发费用	655.36	1.85%	829.74	1.53%
财务费用	-156.70	-0.44%	49.79	0.09%
费用合计	21,094.14	59.60%	24,207.20	44.69%

2020年1-6月,公司期间费用为21,094.14万元,占营业收入比例为59.60%。

(1) 销售费用变动分析

2020年1-6月,公司销售费用明细如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月		2019年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
广告宣传及市场费用	6,568.52	46.98%	7,749.80	47.39%
职工薪酬	5,185.97	37.09%	5,434.70	33.24%
运输及物流费用	1,213.68	8.68%	2,057.22	12.58%
差旅及会务费	143.70	1.03%	253.61	1.55%
办公及销售场所费用	865.17	6.19%	847.52	5.18%
其他	5.18	0.03%	9.03	0.06%

合计	13,982.22	100.00%	16,351.88	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------

2020年1-6月，公司销售费用为13,982.22万元，占营业收入的比重为39.50%。公司销售费用主要由广告宣传及市场费用、职工薪酬、运输及物流费用等构成。2020年1-6月，前述三项费用占公司销售费用比例为92.75%。

(2) 管理费用变动分析

2020年1-6月，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,766.07	41.83%	2,620.79	37.57%
折旧及摊销	1,951.74	29.51%	1,837.88	26.35%
中介机构费用	759.52	11.48%	803.23	11.51%
业务招待费	190.52	2.88%	440.85	6.32%
办公费	253.29	3.83%	268.93	3.86%
取暖及水电费	175.86	2.66%	183.70	2.63%
公共设施维护及维修支出	370.79	5.61%	395.71	5.67%
差旅及会务费	71.42	1.08%	126.95	1.82%
车辆使用费	57.81	0.87%	80.14	1.15%
存货报废、盘盈及盘亏	13.55	0.21%	45.34	0.65%
其他	2.69	0.04%	172.28	2.47%
合计	6,613.26	100.00%	6,975.80	100.00%

2020年1-6月，公司管理费用为6,613.26万元，占营业收入的比重为18.68%。公司的管理费用主要包括职工薪酬、折旧与摊销、中介机构费用及维修费办公费等，金额及结构基本保持稳定。

(3) 研发费用变动分析

2020年1-6月，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
综合费用(人力、办公、劳保等)	455.02	69.43%	583.05	70.27%
咨询服务费	101.26	15.45%	133.28	16.06%
试验材料费	20.88	3.19%	33.75	4.07%
折旧及摊销	75.34	11.49%	70.29	8.47%
其他	2.86	0.44%	9.37	1.13%
合计	655.36	100.00%	829.74	100.00%

2020年1-6月，公司研发费用为655.36万元，占营业收入的比重为1.85%，研发费用金

额相对较小。

(4) 财务费用变动分析

2020年1-6月，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年1-6月
利息支出	208.91	107.54
利息收入	-56.19	-50.68
汇兑净损益	-328.55	-32.28
其他	19.13	25.21
合计	-156.70	49.79

2020年1-6月，公司财务费用为-156.70万元，占营业收入的比重为-0.44%。公司财务费用波动较大，主要系美元兑人民币汇率波动造成汇兑损益波动较大所致。

6、非经常性损益

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年1-6月	增减额	增减率
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-4.75	7.57	-12.32	-162.75%
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,196.31	1,018.16	178.15	17.50%
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		49.14	-49.14	-100.00%
委托他人投资或管理资产的损益		57.14	-57.14	-100.00%
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-545.01	20.13	-565.14	-2807.45%
减：所得税影响额	40.98	167.15	-126.17	-75.48%
少数股东权益影响额（税后）	-0.13	0.50	-0.63	-126.00%
非经常性损益合计	605.70	984.49	-378.79	-38.48%
归属于上市公司股东的净利润	-3,506.64	2,244.94	-5,751.58	-256.20%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-4,112.34	1,260.45	-5,372.79	-426.26%

非经常性损益的减少主要原因系公司2020年上半年抗疫捐赠支出560.89万元。

7、营业收入与净利润均下降且下降幅度差异较大的原因

2020年上半年，受新冠疫情影响，从农历大年初一开始各地零售和餐饮终端基本处于停业状态，春节传统的走亲访友和大规模家庭聚会基本停滞，春节期间的产品动销有较大影响，

对第一季度收入影响较大；第二季度，虽然青海市场在逐步恢复，但由于第二季度属于销售淡季，2020年上半年，公司实现营业收入3.54亿元，较去年同期下降34.65%，归属上市公司股东的净利润-3,506.64万元，较上年同期下降5,751.58万元，下降比例为256.20%。营业收入与归属于上市公司股东的净利润均下降且下降幅度差异较大的原因：

(1) 2020年上半年，受新冠疫情的影响，公司营业收入较上年同期下降34.65%，主要原因系自有品牌青稞酒营业收入下降37.02%，按2020年上半年自有品牌青稞酒毛利率计算，收入下降影响毛利减少12,827.21万元。

(2) 2020年半年度，期间费用较上年同期下降12.86%，低于营业收入下降幅度，加之，营业收入较上年同期下降34.65%，期间费用占营业收入的比重增加14.91%。

(3) 2020年上半年，公司抗疫捐赠支出560.89万元。

(二) 请说明经营活动产生的现金流量净额为负，且与净利润变动幅度不匹配的原因及合理性。

回复：

1、2020年1-6月，经营活动产生的现金流量明细：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年1-6月	增减额	增减幅
销售商品、提供劳务收到的现金	37,756.25	76,117.34	-38,361.09	-50.40%
收到其他与经营活动有关的现金	1,876.16	1,531.06	345.10	22.54%
经营活动现金流入小计	39,632.41	77,648.40	-38,015.99	-48.96%
购买商品、接受劳务支付的现金	16,186.04	36,458.19	-20,272.15	-55.60%
支付给职工以及为职工支付的现金	12,430.87	14,899.81	-2,468.94	-16.57%
支付的各项税费	17,025.21	24,964.83	-7,939.62	-31.80%
支付其他与经营活动有关的现金	8,343.43	11,243.58	-2,900.15	-25.79%
经营活动现金流出小计	53,985.55	87,566.41	-33,580.86	-38.35%
经营活动产生的现金流量净额	-14,353.14	-9,918.01	-4,435.13	-44.72%

2020年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额-14,353.14万元，主要原因如下：

(1) 报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期减少38,361.09万元；

(2) 报告期内，支付青稞等原辅材料、包装材料款等应付款16,186.04万元；支付职工薪酬12,430.87万元；支付各项税费17,025.21万元；支付广告宣传及市场费用、运输及物流费用等8,343.43万元。

2、与净利润变动幅度不匹配的原因及合理性

2020年1-6月，现金流量表补充资料如下：

单位：万元

补充资料	2020年1-6月	2019年1-6月
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	--	--
净利润	-3,984.90	1,535.37
加：信用减值损失	44.44	
资产减值准备	3.86	-62.06
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,706.71	3,700.58
无形资产摊销	264.57	263.19
长期待摊费用摊销	264.61	106.85
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）	-13.28	-7.57
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	18.03	
财务费用（收益以“-”号填列）	208.92	107.54
投资损失（收益以“-”号填列）	0.16	-91.43
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-25.54	34.82
存货的减少（增加以“-”号填列）	-2,226.29	-4,055.97
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	526.64	4,061.34
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-13,141.07	-15,510.67
经营活动产生的现金流量净额	-14,353.14	-9,918.01
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	--	--
3. 现金及现金等价物净变动情况：	--	--
现金的期末余额	21,486.95	23,545.48
减：现金的期初余额	38,730.99	48,985.96
现金及现金等价物净增加额	-17,244.03	-25,440.48

2020年1-6月，公司归属于上市公司股东的净利润同比下降256.20%，经营活动产生的现金流量净额同比下降44.72%，现金净流量与营业收入、净利润的变动趋势、幅度差异的主要原因如下：

- （1）报告期内，长期资产折旧和摊销3,706.71万元；
- （2）存货期末较年初增加2,226.29万元；
- （3）报告期内，经营性应付期末较年初减少13,141.07万元。

净利润与经营活动产生的现金流量净额差异真实反映了本报告期实际经营情况。

二、半年报显示，OranosGroup, Inc 为你公司境外全资子公司，主要业务为资产管理。请说明该子公司近三年又一期的财务数据及具体内容，包括但不限于资产、负债、利润、现金流量等；如其近三年又一期的相关财务数据及财务指标变动比例超过20%，请结合行业及同行业可比公司情况，详细说明变动的原因及合理性。

回复:

1、OranosGroup. Inc. 近三年又一期的财务数据

单位: 万元

报表项目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度	同期增长变动			
					2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
资产总计	21,310.95	21,428.53	22,501.43	19,557.41	-0.55%	-4.77%	15.05%	3.24%
负债合计	23,478.52	22,870.92	22,356.88	21,057.22	2.66%	2.30%	6.17%	12.97%
营业收入	500.21	1,276.65	2,377.24	1,183.02	50.14%	-46.30%	100.95%	-27.25%
净利润	-699.44	-1,572.34	-1,649.83	-1,845.94	31.77%	4.70%	10.62%	-12.64%
现金及现金等价物净增加额	-108.49	-1,444.10	2,602.50	-1,364.73	85.20%	-155.49%	290.70%	-187.29%

2、行业及同行业可比公司情况

单位: 万元

序号	公司	资产合计		负债合计		营业收入		净利润		现金及现金等价物净增加额	
		2020 年半年度	变动比例	2020 年半年度	变动比例	2020 年1-6月	变动比例	2020 年1-6月	变动比例	2020 年1-6月	变动比例
1	张裕 A	1,328,697.25	-2.64%	288,630.30	-5.96%	140,160.68	-45.21%	30,860.24	-48.75%	-6,498.23	-117.71%
2	ST 通葡	116,185.50	1.64%	44,185.14	8.07%	31,044.48	-51.45%	-1,427.93	-199.48%	1,394.54	-107.89%
3	ST 威龙	186,102.39	-9.51%	64,243.66	-7.82%	16,846.16	-54.12%	-13,781.12	-747.40%	-1,961.71	-13.36%
4	ST 中葡	224,785.47	-1.80%	8,931.23	-8.51%	4,229.38	-66.18%	-3,281.36	-3066.60%	-2,277.11	-95.39%
5	莫高股份	131,134.78	-1.70%	16,559.50	-1.68%	3,631.94	-58.11%	-1,154.15	-208.02%	-14,648.74	-5.03%
6	楼兰酒庄	26,510.31	-4.68%	9,328.00	0.94%	1,631.78	-47.15%	-1,320.76	677.66%	-1,893.78	-60.41%
7	伊珠股份	13,495.67	1.62%	6,690.40	4.57%	979.83	-41.16%	70.98	-61.71%	-1,248.04	-235.41%
8	芳香庄园	27,362.14	-1.18%	4,148.32	5.34%	799.14	-30.38%	-537.60	2.44%	-293.14	-76.81%
9	法塞特酒	11,761.40	1.14%	3,167.14	12.11%	591.66	128.11%	-209.49	-50.27%	8.15	224.05%
10	Oranos Group. Inc	21,310.95	-0.55%	23,478.52	2.66%	500.21	50.14%	-699.44	31.77%	-108.49	85.20%
	平均值	208,734.58	-2.87%	46,936.22	-4.09%	20,041.53	-47.83%	851.94	-86.48%	-2,752.66	49.01%

Oranos Group, Inc	21,310.95	-0.55%	23,478.52	2.66%	500.21	50.14%	-699.44	31.77%	-108.49	85.20%
-------------------	-----------	--------	-----------	-------	--------	--------	---------	--------	---------	--------

3、OranosGroup, Inc. 近三年又一期的相关财务指标变动比例超过 20%的原因:

2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月营业收入分别较上年同期增长-27.25%、100.95%、-46.30%、50.14%，主要原因系报告期销售给国内的收入发生变化所致，美国地区销售比较稳定，具体数据参见下表:

单位：万元

销售区域	2020 年 1-6 月		2019 年	
	金额	占比	金额	占比
美国	500.21	100.00%	1,099.93	86.16%
中国	-	0.00%	176.72	13.84%
合计	500.21	100.00%	1,276.65	100.00%
销售区域	2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比
美国	1,044.77	43.95%	925.55	78.24%
中国	1,332.47	56.05%	257.47	21.76%
合计	2,377.24	100.00%	1,183.02	100.00%

2020 年 1-6 月净利润较上年同期增长 31.77%，主要原因系本报告期营业收入较上年同期增长、合理管控费用所致；

2017 年现金及现金等价物净增加额较上年同期减少 187.29%，主要原因系 2017 年固定资产投资支出较大所致。

2018 年现金及现金等价物净增加额较上年同期增长 290.70%，主要原因系本报告期营业收入增长，收到母公司投资款所致。

2019 年现金及现金等价物净增加额较上年同期减少 155.49%，主要原因系营业收入减少所致。

2020 年 1-6 月现金及现金等价物净增加额较上年同期增长 85.20%，主要原因系美国公司加大美国地区销售力度，营业收入增加；受疫情影响，费用支出和固定资产投资减少，收到美国政府疫情补贴及贷款所致。

公司在美国地区拥有一家子公司、三家孙公司，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；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；Tchang Spirits, Inc.，为公司全资孙公司，

负责独立运营出口青稞酒；OranosGroup, 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。OranosGroup, Inc. 近三年又一期的相关财务数据及财务指标变动比例超过 20% 基于以上原因；2020 年半年度，OranosGroup, Inc. 相关财务数据与楼兰酒庄、芳香庄园等类似。

三、报告期末，你公司货币资金项目余额为 21,489.96 万元，较期初下降 44.52%，主要原因系收入下降，并按合同支付原辅材料及包材款，支付各项费用。请说明货币资金大幅减少的原因及合理性。

回复：

2020 年半年度末，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项目	期末余额	期初余额	增减额	增减幅度
库存现金	6.47	14.93	-8.46	-56.66%
银行存款	21,141.55	38,267.63	-17,126.08	-44.75%
其他货币资金	341.94	451.43	-109.49	-24.25%
合计	21,489.96	38,733.99	-17,244.03	-44.52%
其中：存放在境外的款项总额	1,605.51	1,714.00	-108.49	-6.33%
因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额	3.00	3.00		

1、公司货币资金下降主要由于疫情期间收入下降，公司销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期下降 38,361.09 万元，同比下降 50.40%。经营活动现金流参见问询函问题一之“（二）请说明经营活动产生的现金流量净额为负，且与净利润变动幅度不匹配的原因及合理性。”的回复。

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	占比	2019 年 1-6 月	占比
经营活动产生的现金流量净额	-14,353.14	83.24%	-9,918.01	38.99%
投资活动产生的现金流量净额	-2,808.68	16.29%	-10,008.93	39.34%
筹资活动产生的现金流量净额	-106.65	0.62%	-5,508.75	21.65%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	24.43	-0.14%	-4.79	0.02%
现金及现金等价物净增加额	-17,244.03	100.00%	-25,440.48	100.00%

2、投资活动产生的现金流量净额为-2,808.68 万元，主要原因系本报告期固定资产投资支出；筹资活动产生的现金流量净额为-106.65 万元，主要原因系本报告期支付银行短期借款利息。

2020 年上半年末，货币资金余额的减少基于以上原因，公司正常经营、投资、筹资活动

所致。

四、报告期末，你公司存货余额为 94,601.29 万元，存货周转率由去年同期的 0.24 下降为 0.13。请结合同行业其他公司情况，说明存货周转率下降的具体原因与合理性。

回复：

(1) 同行业其他公司存货周转率情况：

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月
泸州老窖	0.37	0.50
古井贡酒	0.44	0.58
酒鬼酒	0.15	0.19
五粮液	0.58	0.60
顺鑫农业	0.87	0.66
*ST 皇台	0.09	0.10
洋河股份	0.25	0.35
伊力特	0.51	0.58
金种子酒	0.33	0.39
贵州茅台	0.15	0.14
老白干酒	0.34	0.47
舍得酒业	0.10	0.13
水井坊	0.09	0.22
山西汾酒	0.36	0.50
迎驾贡酒	0.17	0.29
今世缘	0.42	0.45
口子窖	0.15	0.28
金徽酒	0.31	0.50
青青稞酒	0.13	0.24
平均值	0.31	0.38
青青稞酒	0.13	0.24

2020 年 1-6 月存货周转率为 0.13，与口子窖、迎驾贡酒、水井坊、酒鬼酒等同行可比公司类似。

(2) 报告期末，存货构成如下：

单位：万元

项目	2020 年半年度		2019 年半年度		账面价值	
	账面价值	占比	账面价值	占比	增减额	增减率
存货	94,601.29	100.00%	82,453.02	100.00%	12,148.27	14.73%
其中：原材料	15,482.37	16.37%	14,956.00	18.14%	526.37	3.52%
其中：在产品	62,293.70	65.85%	50,663.46	61.44%	11,630.24	22.96%
其中：库存商品	16,815.57	17.77%	16,816.99	20.40%	-1.42	-0.01%

其中：周转材料	9.65	0.01%	16.57	0.02%	-6.92	-41.76%
---------	------	-------	-------	-------	-------	---------

2020 年半年度，存货期末余额较同期增加 12,148.27 万元，主要原因系在产品较上年同期增加 11,630.24 万元，其增长金额在存货余额整个增幅中占比达 95.74%。

(3) 存货周转率下降的具体原因与合理性。

2020 年半年度末，存货周转率由上年同期的 0.24 下降为 0.13，主要原因系基于公司战略及安定厂区 1.5 万吨原酒产能逐步释放，存货-在产品较上年同期增加 11,630.24 万元；同时，由于 2020 年半年度营业成本较上年同期下降 34.85%，影响存货周转速度。公司存货周转率虽低于同行业上市公司，但基于公司战略和收入下降影响处于合理变动范围。

五、报告期末，你公司其他应收款余额为 439.43 万元，较期初增长 23.53%。请详细说明其他应收款的变动原因、欠款方与你公司是否存在关联关系，以及是否存在对外提供财务资助情形，如是，请说明你公司履行的审议程序及信息披露义务情况。

回复：

1、其他应收款的变动原因

2020 年半年度，其他应收款余额为 439.43 万元，较年初增幅 23.53%，主要原因系分配股利支付保证金及垫付职工个人社保，按其他应收款项性质分类增减变动情况如下：

单位：万元

款项性质	期末账面价值		增减变动	
	2020 年半年度	2019 年半年度	增减额	增减率
押金、保证金	332.43	289.91	42.52	14.67%
备用金	13.98	5.22	8.76	167.82%
其他	93.02	60.60	32.42	53.50%
合计	439.43	355.73	83.70	23.53%

2、经公司审慎核查，2020 年半年度末，其他应收款所有欠款方与我公司不存在关联关系，公司也不存在对外提供财务资助情形。

六、其他

本次回复所引用的有关行业的统计及其他信息，均来自不同公开刊物、研究报告及行业专业机构提供的信息，但由于不同来源的统计信息统计口径可能存在一定差异，故统计信息并非完全具有可比性。

本次回复中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

特此公告。

青海互助青稞酒股份有限公司董事会

2020年9月30日