

证券代码： 605198

证券简称： 安德利

烟台北方安德利果汁股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号： 2025-001

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（2025 年山东辖区上市公司投资者网上集体接待日）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 5 月 15 日（周四）下午 15:00-16:30
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式参加“2025 年山东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动”。
上市公司接待人员姓名	1、董事长王安 2、总裁张辉 3、副总裁、财务总监兼董事会秘书王艳辉
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1. 近期中美关税缓和后，下游美国客户是否有抢订单抓紧进口中国浓缩苹果汁的情况？ 尊敬的投资者您好，感谢您的提问！今年部分苹果产区因气候出现局部减产，但全国总产量预计稳定，预计今年榨季原料果收购价会有所下降。中美关税缓和后，公司与美国客户保持密切沟通，但订单变化受市场需求、客户库存策略等多重因素影响。公司将持续关注市场动态，若有重大业务进展将及时履行信息披露义务。感谢您对公司

的支持与关注！

2、您好，2024 年经营性现金流由正转负，但公司仍承诺高比例分红。如何平衡扩张投入与股东回报？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。果汁生产具有季节性（榨季集中在 7-12 月），2024 年为填补行业供给缺口、保障 2025 年销售增长，以及新增阿克苏公司和延安公司，公司产能增加，进一步推高现金流出。全年购买商品、接受劳务支付的现金增长。

公司资本结构健康，资产负债率仅 4.81%，负债压力小，具备分红能力。因公司正推进 A 股定增，为避免与发行时间冲突，董事会建议延迟审议 2024 年度利润分配方案，待定增完成后尽快实施，确保股东利益最大化。

公司 2024 年现金流波动是短期产能扩张的阶段性结果，长期看，收购整合带来的规模效应、产品结构升级及市场多元化将增强盈利能力。高比例分红承诺体现对未来业绩的信心，2025 年 一季度销售回款增加，经营现金流明显增长。通过优化运营效率与资本配置，公司有望实现扩张。感谢您对公司的支持与关注！

3、您好，公司 2025 年将采取哪些措施优化成本结构，提升毛利率？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。2025 年公司将优化产能整合，提升运营效率，控制原料采购成本，改善产品结构，以优化成本结构、提升毛利率。感谢您对公司的支持与关注！

4、您好，2024 年财报显示，公司果汁香精业务占比 96%，但市场竞争激烈。未来是否会通过产品创新（如无糖、功能性饮品）拓展细分市场？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。本公司主营浓缩果汁的加工生产及销售，大部分产品销往国外。虽然目前浓缩果汁需求在全球范围内比较稳定，但是本公司利润来源大部分依赖浓缩苹果汁单一品种，

	浓缩苹果汁市场价格波动将会对公司生产经营产生不利影响。虽然浓缩果汁的生产与销售逐年增长，公司也在调整策略，减少对浓缩苹果汁产品的依赖，进一步寻求产品生产和销售多元化。公司将适时开展与加大脱色脱酸浓缩果汁、苹果浊汁、桃汁、山楂汁、柠檬汁、番茄汁、NFC 果汁、多酚果汁等产品的研发、生产与销售，本次募集资金投向脱色脱酸浓缩果汁（果糖）、NFC 果汁项目，扩大产品的多样化。感谢您对公司的支持与关注！ 5、今年以来公司股价大幅上涨，公司生产经营基本面是否有哪方面的重大利好？ 尊敬的投资者您好，感谢您的提问。公司股价波动受多种因素影响，属于市场行为综合作用的结果。目前公司生产经营活动一切正常，不存在应披露而未披露的重大事项。 从经营数据来看，2024 年公司营业收入为 14.18 亿元，同比增长 61.85%；归母净利润为 2.61 亿元，同比增长 2.03%。2025 年 1-3 月，公司实现营业收入 4.30 亿元，同比增长 58.98%；归母净利润 8606.82 万元，同比增长 61.31%。增长原因包括客户订单需求增加，导致浓缩果汁销售数量大幅增长，以及 2023 - 2024 年先后收购阿克苏与富县工厂提升了产能等。 公司将持续做好生产经营管理，不断提升公司价值，以良好业绩回报广大投资者。股市有风险，投资需谨慎，感谢您对公司的支持与关注！ 6、请问，出口销售美国占比？目前受关税影响如何？ 尊敬的投资者您好，感谢您的提问。2024 年对美出口销售额 1.8 亿元，占总销售额 12.8%。由于美国是世界浓缩苹果汁的主要需求国，也是中国浓缩苹果汁主要出口国。若受影响，公司短期受影响，但公司通过开发非美市场、控制成本等多方面的措施，从 2018 年美国加征关税之后的公司运营情况来看，公司面对外部不利因素时，展现出了
--	--

较强的适应能力和应对策略，通过优化成本控制、拓展市场和产品创新等方式，降低关税负面影响，保持从 2018 年以来盈利能力的稳定增长，具体数据可关注公司的定期报告。感谢您对公司的支持与关注！

7、您好，请问今年中美贸易战带来的全球关税不确定性问题，是否对公司 2025 年带来压力？公司准备如何应对贸易战反复变化的压力呢？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。公司出口美国的销售占比金额较小，2024 年营业收入中，公司出口美国的收入在 2024 年度整个收入中的占比约为 12.8%。公司近几年出口美国市场的情况根据市场需求有所调整，但总体上占比逐渐减少。

美国加征关税后，公司的收入可能会受到一定影响，但公司有能力应对。从成本角度看，公司通过优化产能布局更好地控制成本，缓解关税带来的成本上升压力；在市场方面，公司将继续扩大内销与非美国市场的国际市场的开拓，增加销售市场的多元化；公司不断研发新产品，如脱色脱酸浓缩果汁、NFC 果汁、番茄汁等产品，这些产品满足市场升级需求，附加值高，有助于提升利润空间。

从 2018 年美国加征关税之后的公司运营情况来看，公司面对外部不利因素时，展现出了较强的适应能力和应对策略，通过优化成本控制、拓展市场和产品创新等方式，降低关税负面影响，保持从 2018 年以来盈利能力的稳定增长，具体数据可关注公司的定期报告。感谢您对公司的支持与关注！

8、请问公司最大竞争对手是谁？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。在国内浓缩苹果汁行业发展历程中，曾有“四大家”格局，其中海升、恒通近年因经营困难及诉讼等问题，产能和产量显著下降。目前行业格局已转变为安德利与国投中鲁主导的“两大家”，中小企业难以完全满足下游需求，市场呈现供给趋紧态势。行业竞争格局的变化既带来挑战也伴随机遇，公司

将持续聚焦自身优势，通过优化产能、提升产品竞争力巩固市场地位，感谢您对公司的支持与关注！

9、您好！目前港股安德利果汁的股价不到上交所安德利的三分之一，港股价值严重被低估，公司今年是否有继续回购港股安德利果汁股份并注销的计划安排？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。2020-2024 年，公司分别回购 H 股 1070 万股、960 万股、870 万股、780 万股，累计支付 2.99 亿港币，并注销总计 3680 万股。自港股上市以来，公司已累计 9 次回购，累计支付金额达 5.35 亿港币。公司在收入与盈利能力持续优化的同时，不断加大分红及回购力度以回报投资者，2025 年若有回购将按照相关规定及时公告。感谢您对公司的支持与关注！

10、目前公司奶茶客户有哪些？未来是否会在这个场景提高收入和市占率？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。公司客户群体主要包括国内外知名饮料生产商及贸易商，业务合作涵盖多个应用场景。未来，公司将持续关注消费市场趋势，依托在果汁上多年形成的生产技术与产能优势，积极探索多元化应用场景合作机会。感谢您的支持与关注！

11、根据目前的中美关税协议，公司有没有与前几大客户沟通未来的订单和价格？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。公司一直密切关注中美关税动态。2024 年，公司对美国的销售占比仅为 12.8%。目前，基于美国关税的新变化，公司已积极与相关客户展开沟通交流。我们会综合考虑成本、市场供需以及关税调整幅度等因素，就未来订单量与产品定价进行商讨，以保障合作的稳定性与双方利益。感谢您对公司的支持与关注！

12、公司负债率才 4%多，分红率才 30%，会增加分红吗

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。公司当前资产负债率低，资

本结构稳健，具备分红基础。2024 年度因推进 A 股定增事宜，为避免与发行时间冲突，董事会建议延迟审议利润分配方案，待定增完成后将尽快落实，以兼顾股东回报与公司长期发展，公司始终重视股东利益，将根据经营情况及资本规划合理制定分红政策，感谢您的关注！

13、请问国内 30 万吨产能何时能满产？目前国内订单长协订单比重？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。公司产能利用率在行业中属于较好水平。根据年报中的产能利用率还有空间，主要是因为公司产线在榨季的部份时间满负荷生产的，其他时期因原料果少维持少部分生产或季节性停产。

公司国内产能的释放需结合市场需求、原料供应及设备调试等综合因素稳步推进，具体满产时间将根据实际经营情况动态调整。关于国内长协订单占比，公司与客户的合作模式包括长期框架协议及短期订单等多种形式，具体比例受市场波动、客户需求等因素影响，若涉及需披露的重大信息，公司将严格按照相关规定履行信息披露义务。感谢您对公司的支持与关注！

14、您好，2024 年经营性现金流由正转负，但公司仍承诺高比例分红。如何平衡扩张投入与股东回报？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。果汁生产具有季节性（榨季集中在 7-12 月），2024 年为填补行业供给缺口、保障 2025 年销售增长，以及新增阿克苏公司和延安公司，公司产能增加，进一步推高现金流出。全年购买商品、接受劳务支付的现金增长。

公司资本结构健康，资产负债率仅 4.81%，负债压力小，具备分红能力。因公司正推进 A 股定增，为避免与发行时间冲突，董事会建议延迟审议 2024 年度利润分配方案，待定增完成后尽快实施，确保股东利益最大化。

公司 2024 年现金流波动是短期产能扩张的阶段性结果，长期看，

收购整合带来的规模效应、产品结构升级及市场多元化将增强盈利能力。高比例分红承诺体现对未来业绩的信心，2025 年 一 季度销售回款增加引起经营现金流的增长，通过优化运营效率与资本配置，公司有望实现扩张。感谢您对公司的支持与关注！

15、您好，请问贵公司 NFC 产品是今后的主要布局方向吗？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。公司目前仍以浓缩果汁为主要产品，产品涵盖浓缩苹果汁、梨汁等传统品类，同时已向多元化延伸，包括脱色脱酸浓缩果汁（苹果果糖）、NFC 苹果汁、苹果浊汁、桃汁、山楂汁、番茄汁、橙汁、柠檬汁等多品种。其中，苹果果糖作为非蔗糖甜味原料，凭借特殊甜味特性契合健康消费需求，当前市场供不应求；NFC 果汁则顺应消费升级趋势，公司依托多年行业经验沉淀的品牌、技术与管理优势，正有序推进相关产能布局与市场拓展。感谢您对公司的支持与关注！

16、未来公司是否会采用 HPP 技术？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。HPP 果汁即超高压冷杀菌果汁，公司目前没有生产 HPP 果汁产品。感谢您对公司的支持与关注！

17、您好，公司 2025 年将采取哪些措施优化成本结构，提升毛利率？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。2025 年公司将优化产能整合，提升运营效率，控制原料采购成本；改善产品结构；以优化成本结构、提升毛利率。感谢您对公司的支持与关注！

18、公司还有较多现金，未来还有没有计划回购 H 股？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。2020-2024 年，公司分别回购 H 股 1070 万股、960 万股、870 万股、780 万股，累计支付 2.99 亿港元，并注销总计 3680 万股。自港股上市以来，公司已累计 9 次回购，累计支付金额达 5.35 亿港元。公司在收入与盈利能力持续优化的同时，不断加大分红及回购力度以回报投资者，2025 年若有回购

将按照上交所与港交所规定及时公告。感谢您对公司的支持与关注！

19、如何看待今年苹果和浓缩苹果汁的价格情况？公司浓缩苹果汁如何定价？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问！今年部分苹果产区因气候出现局部减产，但全国总产量预计稳定，预计今年榨季原料果收购价会有所下降。

浓缩苹果汁价格受全球供需影响，中国作为主产国，对出口价格具有一定话语权。公司浓缩苹果汁定价参照国际市场价格，结合成本及客户协议，与众多知名食品饮料企业建立长期合作，长期订单按年度框架协商，短期订单根据市场动态调整，以市场供需为核心定价。感谢您对公司的支持与关注！

20、您好，请问贵公司在 2024 年进行了 H 股回购，并在 2025 年注销了回购的 780 万 H 股，这一举措对公司的股权结构和财务状况产生了哪些影响？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。H 股回购及注销使公司总股本减少，在公司业绩稳定增长的情况下，每股收益持续会提高，从而增加对投资者的回报。例如归属于上市公司股东的净利润由 2024 年一季度的 5,335.67 万元提升到 2025 年一季度的 8,606.82 万元，净利润增长了 61.31%，但每股收益却增长了 66.67%。感谢您对公司的支持与关注！

21、请问今年预计产能能达到多少？有没有生成 TO C 产品的打算？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问！公司预计产能整体呈现增长趋势，公司目前没有生产 TOC 产品。感谢您对公司的支持与关注！

22、今年气候如何影响苹果价格？如何影响浓缩苹果汁价格？公司定价机制是怎样的？

	尊敬的投资者您好，感谢您的提问！中国是全球浓缩果汁主要生产及出口国，今年部分苹果产区因天气因素面临减产，但全国苹果总产量预计变化不大。受局部减产及果汁厂商库存低位影响，预计进入榨季后原料果收购价可能下降。产品价格由各浓缩果汁厂依市场情况确定，整体供需基本面未显著变化，行业发展相对稳定。感谢您对公司的支持与关注！
日期	2025-05-15