

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：2025-002

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☒ 现场参观 ☐ 其他 ☒ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动
形式	☒ 现场 ☐ 电话会议
参与单位名称	中信证券、中金公司、长江证券、国联民生证券、招商证券、民生证券、方正证券、东北证券、信达证券、华夏基金、南方基金、兴全基金、建信养老基金、招银理财、万家基金、长城基金、华泰柏瑞、申万宏源、安信基金、淳厚基金、太保资管、国泰海通资管、中信保诚资管、立心基金、爱建证券资管等（排名不分先后）
时间	2025 年 5 月 23 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	1、董事：张伟 2、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： 1、我国浓缩果汁在国际上的竞争力如何？ 尊敬的投资者您好，感谢您的提问。我国浓缩果汁产业在国际上有很强的竞争力：一是苹果资源优势：从自然条件看，我国苹果产区跨度大，能满足苹果生长所需的冬季低温休眠和生长季温度适合、光照充足的条件，产出的苹果品质优良、糖分和酸度平衡好，为生产纯天然的原浆浓缩果汁提供优质原料。我国是世界最大的苹果种植与生产国，2023/2024 市场年度产量为 4,500 万吨，占世界产量 54%。丰富的苹果资源使得我国在浓缩果汁生产上具备原料优势，能够以相对较低的成本生产出大量的浓缩果汁。我国苹果产区集中，便于原料的集

	中采购和运输，这也降低了生产成本。上述因素使我国企业能够在国际市场上以更强供给能力、更具竞争力的价格提供浓缩苹果汁产品。 二是产品质量优势：近年来，我国浓缩果汁企业注重技术创新和质量提升，不断引进先进的生产设备和技术，加强质量控制体系建设。许多企业通过了国际标准认证，如 ISO9001、HACCP、BRC 等，产品质量得到国际市场的认可。如安德利公司建立了设施先进的研发实验室和检测中心，组建了经验丰富的质控检测及新产品开发队伍，其产品先后获得“中国名牌产品”“国家科学技术进步二等奖”等荣誉，这使得我国浓缩果汁在国际市场上的竞争力不断增强。感谢您对公司的支持与关注！ 2、安德利在 2023 年收购阿克苏恒通与 2024 年收购延安富县恒兴果汁资产后，如何进一步整合该资产以提升整体盈利能力？ 尊敬的投资者您好，感谢您的提问。公司 2023 年收购恒通果汁位于阿克苏地区的资产、2024 年收购恒兴果汁位于延安富县的资产以来，两处新增产能布局均已投产，2024 年公司的果汁产量在 2023 年基础上继续保持了增长态势。公司利用当地丰富的苹果资源，优化原料采购渠道，降低生产成本。同时，公司持续通过技术改造与增加投资，进一步扩大产量，以拓展市场份额，提升整体盈利能力。感谢您对公司的支持与关注！ 3、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，公司产量增加，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 2024 年现金流波动是短期产量扩张的阶段性结果，长期看，收购整合带来的规模效应、产品结构升级及产品多元化将增强盈利能
--	--

力。2025 年一季度销售回款增加，经营现金流明显增长。高比例分红承诺体现了公司对未来业绩的信心。通过优化运营效率与资本配置，公司有望实现业绩进一步增长。感谢您对公司的支持与关注！

4、请介绍一下公司的分红、回购实施情况？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。公司收入、盈利能力在持续优化的同时，也在不断加大分红、回购力度以回报投资者。公司自 2003 年在港股上市以来，累计分红 5.5 亿元人民币；截至 2024 年末，累计回购金额 5.35 亿港元。其中，2020-2024 年度，分别每 10 股派息 0.5 元、0.5 元、1.0 元、2.2 元和 2.5 元，每 10 股派息金额持续增加；同时，2020-2024 年度，分别回购 H 股 1,070 万股、960 万股、870 万股、780 万股，支付 2.99 亿港元，并将回购的总计 3,680 万股注销。公司上市以来通过分红和回购回报投资者金已远超 H 股与 A 股累计融资的 6.65 亿元。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，属于市场因素综合作用的结果。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 8,606.82 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。公司短期受到加征关税影响，但公司通过开发非美市场、控制成本等多方面的措施积极应对。从 2018 年美国加征关税之后的运营情况来看，公司面对外部不利因素时，展现出了较强的适应能力和韧性，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、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。国内浓缩苹果汁行业发展历程中，曾呈现“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！

8、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 1,070 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 3,680 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，2024 年度股东大会已经审议了回购授权议案，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！

9、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。公司目前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，同时已进行多元化延伸和产品升级，开发了脱色脱酸浓缩果汁（苹果果糖）、NFC 苹果汁、苹果浊汁、桃汁、山楂汁、番茄汁、橙汁、柠檬汁等多品种果汁。HPP 果汁即超高压冷杀菌果汁，公司目前暂没有生产相关产品，但将持续关注有关产品技术及市场发展机会。感谢您对公司的支持与关注！

10、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！

11、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天气因素出现局部减产，但全国总产量预计稳定，公司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！

12、请问今年预计产能能达到多少？有没有生成 TOC 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！

13、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。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！

14、目前浓缩果汁的全球市场空间，公司的市场份额？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。全球果汁饮料主要是浓缩橙汁和浓缩苹果汁，这两个是浓缩果汁中最大的品类。浓缩苹果汁市场规模在 140 万吨左右，2024 年中国出口约 53 万吨，安德利占中国出口比例约为 15%。全球浓缩果汁生产高度集中于苹果主产区，中国是核心的供给方，2023/24 市场年度，中国苹果产量达 4,500 万吨，占全球 54%，依托原料优势成为世界最大浓缩苹果汁生产国，欧洲、南美等地区虽有一定产量，但规模远不及中国，中国在全球浓缩果汁供应链中占据主导地位。中国浓缩果汁竞争格局，近几年因多种因素经历显著分化，从“四大家”转向“两强主导”。感谢您对公司的支持与关注！

15、目前公司的客户结构，以及新增产能扩张后有哪些新增客户，后续产能扩张计划？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。公司客户均为国内外知名饮料企业。2024 年新增产能扩张后也是供应给国内外的知名饮料企业；公司在 2024 年加大了对脱色脱酸浓缩果汁、NFC 果汁生产线的投入，同时开发浓缩橙汁、桃汁、山楂汁、番茄汁、柠檬汁等小品种果汁。

同时，浓缩果汁行业传统的“四大家”中有两家企业因经营困难、破产重整等问题产能大幅下降，浓缩果汁的产能缺口难以被中小企业填补，市场呈现供给趋紧的趋势。面对该趋势，公司 2023 年收购阿克

苏恒通果汁资产、2024 年收购延安富县恒兴果汁资产，目前已在山东、陕西、辽宁等 7 省设立 10 个工厂，未来公司将通过并购持续扩大市场份额，在未来的行业洗牌中有望进一步扩大领先优势。感谢您对公司的支持与关注！

16、公司 2024 年底的库存量比较高，这个是正常的储备，还是战略性的储备？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。公司产成品以浓缩苹果汁为主。造成 2024 年底存货金额高的主要原因是公司为 2025 年度销量扩张提前准备，公司收购阿克苏、富县工厂扩大了生产规模，2024 年度产量较上年度有所增长，所以 2024 年底库存量高于 2023 年同期。这是正常的储备，也是 2025 年销售收入增长的基础。感谢您对公司的支持与关注！

17、海升、恒通等竞争对手，目前的情况？

尊敬的投资者您好，感谢您的提问。海升、恒通曾是国内浓缩苹果汁行业“四大家”成员，近年来遇到经营困难，涉及较多诉讼案件，产能及产量下降明显。这使得国内浓缩苹果汁市场格局从“四大家”转变为“两大家”（安德利与国投中鲁主导），中小企业难以完全填补下游客户需求，市场呈现供给趋紧趋势。

公司通过在 2023 年收购阿克苏恒通果汁资产、2024 年收购延安富县恒兴果汁资产，目前已在山东、陕西、辽宁等 7 省设立 10 个工厂，未来公司通过并购持续扩大市场份额，在未来的行业洗牌中有望进一步扩大领先优势。感谢您对公司的支持与关注！

18、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！
附件	无
日期	2025-05-23