

烟台北方安德利果汁股份有限公司 关于接待投资者调研情况的公告

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。

烟台北方安德利果汁股份有限公司（简称“公司”）于2024年8月29日通过现场座谈方式接待投资者调研，现将情况公告如下：

一、调研情况

调研时间：2024年8月29日

调研方式：现场座谈

调研机构名称：国信证券

公司接待人员：董事、副总裁、董事会秘书兼财务总监：王艳辉

证券事务代表：王宁

二、交流的主要问题及公司回复概要

1、公司毛利率波动的原因？

回复：公司2021年至今的毛利率情况如下表：

年度	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
毛利率	27.53%	32.99%	21.94%	20.61%

浓缩果汁行业为季节性生产，该特征造成每年的生产和销售不完全匹配，一般当年度生产的产品在下一年度实现销售，即2023年销售的产品主要是2022年生产的果汁。

2021年，浓缩果汁及原料果价格相对较低。2021年以来，美国、欧洲等国家和地区通货膨胀水平较高，物价上涨打开了浓缩果汁的价格空间。与此同时，行业部分企业出现经营困难，国内浓缩果汁供给能力不足。此外，气候等因素也导致原料果供给出现

波动，2022 年公司产量较低，生产成本较高。2022 年下半年榨季开始，浓缩果汁签单价格、原料果采购价格均出现快速上涨。

2023 年度，销售执行的大部分是 2022 年榨季以来签订的高价订单。由于 2021 年末产成品单位成本相对较低，而 2022 年榨季生产成本虽高但生产量较低，2023 年加权平均单位成本上涨幅度远远小于销售价格上涨幅度，2023 年度公司毛利率大幅提升。

2023 年榨季以来，在产成品价格持续高位的情况下，原料果采购价格也维持较高水平。加权平均单位成本逐渐提高，2024 年 1-6 月公司毛利率略有下降。

2、请介绍一下苹果汁行业的竞争格局，以及对未来产品价格走势的判断。

回复：目前，世界苹果汁消费市场稳中有升。其中，发达国家对苹果汁的需求已基本形成刚性，需求量保持稳定；新兴市场国家随着消费群体扩大、消费结构升级，市场不断成熟，其需求增长较快。近年来，行业格局变化较大，部分主要企业出现经营困难，面临较多诉讼甚至进入破产重整程序，中小企业难以完全填补下游客户需求。市场浓缩苹果汁供给趋紧、价格上涨，经营、财务相对稳健的龙头企业有望通过并购及投资扩产等方式进一步提高市场份额。

公司主要产品浓缩苹果汁、浓缩梨汁均属大宗标准产品，市场定价高度国际化，其市场价格主要受以下因素影响：① 全球范围内的市场供给量和需求量。由于中国是世界上苹果、梨的主要产区，浓缩苹果汁、浓缩梨汁的全球供给充裕度很大程度依赖中国出口量支撑，浓缩苹果汁、浓缩梨汁的市场价格也较大程度取决于当年中国出口量。② 主要市场的物价水平和上游原料果市场价格。果汁消费属刚性需求，集中于美国、欧洲等发达国家和地区。2021 年以来，美国、欧洲等国家和地区通货膨胀水平较高，物价上涨打开了浓缩果汁的价格空间。2022 年榨季开始，浓缩果汁价格快速上涨，原料果价格亦呈现同步上涨走势。报告期内产品价格的上涨很大程度上是由于美欧通胀导致的物价水平提升。③ 出口国本币汇率影响。

2021 年以来，美国、欧洲等国家和地区通货膨胀水平较高，物价上涨打开了浓缩果汁的价格空间。与此同时，行业部分企业出现经营困难，国内浓缩果汁供给能力不足。此外，气候等因素也导致原料果供给出现波动。故 2022 年榨季开始，浓缩果汁价格出现快速上涨。未来一段时间内，国际市场物价水平仍可能逐步走高，国内供给缺口短时间内无法完全填补，预计浓缩果汁的未来市场价格将长期维持在较高水平。

3、请介绍一下公司对上游苹果资源的控制情况。

回复：我国苹果主要产区集中于西北的陕西、山西以及山东、辽宁等省份。原料果长距离运输成本较高，故浓缩果汁行业均选择在苹果产地建厂。公司在国内苹果主产区均设有工厂并经营多年，较早在优质苹果产地进行了产业布局和资源卡位，具备较强产能布局与规模优势。

公司产业布局已扩张至7个省、10个工厂。公司深耕浓缩果汁行业多年，雄踞龙头地位，通过并购及投资扩产等方式进一步提高市场份额，产能布局与规模优势更加突出。公司与各地果农长期合作，质量有保障，且公司从未拖欠采购款，在各地形成良好信誉。

4、请介绍一下公司未来战略发展的方向。

回复：公司是全球浓缩果汁主要生产商之一，是国内首家果汁饮料行业“A+H”双上市企业。公司深耕浓缩果汁行业近三十年，立足自身优势、资源，拓宽产品种类，主要产品由浓缩苹果汁、浓缩梨汁逐渐发展为多品种浓缩果汁。

近年来，行业格局变化较大，浓缩果汁行业中部分主要企业出现经营困难，面临诸多诉讼甚至进入破产重整程序，中小企业难以完全填补下游客户需求。公司将继续稳健扩大生产布局，积极关注市场上的并购、投资机会，整合产能、提升国内外市场份额，抢占西部优质原料产地，扩大浓缩果汁产品市场份额。同时，以市场为导向不断拓展产品线以形成新的利润增长点，加大脱色脱酸浓缩果汁、NFC果汁、柠檬和橙汁、小品种果汁、香精等的产销量，适时切入新的产品市场，丰富公司的产品组合，形成以浓缩果汁为中心的多品种格局，为下游客户提供一站式的原料供给选择，提高客户粘性，强化行业龙头地位。

5、公司资产负债表交易性金融资产主要是什么内容？

回复：2024年6月末，公司交易性金融资产账面价值为63,890.00万元，占期末流动资产的比例为35.88%。公司持有的交易性金融资产系为提高闲置资金的管理效率而购买的持有期限较短、低风险的各个银行发行的理财产品。

6、公司应收账款、存货等报表项目半年报增加较多的原因是什么？

回复：2024年6月末，公司应收账款账面价值为28,101.29万元，公司应收账款金额较去年底有所提高，主要原因是当期销售规模快速增加。2024年1-6月公司营业收入

达 6.32 亿元，同比增长 27.03%。

公司存货主要是库存商品，即产成待售的浓缩果汁等产品。由于行业的季节性特性，公司榨季集中生产，全年销售。2023 年度产量为 9.47 万吨比 2022 年度的 6 万吨增长了 3.47 万吨或者 58%。该特性导致公司年末存货账面价值较高，半年末则存货账面价值较低。2024 年上半年，公司销售情况较好，期末存货下降较为明显。截至 2024 年 6 月 30 日，公司库存商品在手订单覆盖率较高，存货消化不存在重大风险。

特此公告。

烟台北方安德利果汁股份有限公司董事会

2024年8月30日