

烟台北方安德利果汁股份有限公司

2024 年度以简易程序向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

为提升公司的盈利能力，增强公司的核心竞争力，烟台北方安德利果汁股份有限公司（以下简称“公司”或“安德利”）拟以简易程序向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”）募集资金。公司董事会对本次发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

公司本次发行募集资金总额不超过 30,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	募集资金投资金额
1	年产 7,200 吨脱色脱酸浓缩果汁生产线项目	16,552.66	12,000.00
2	年产 1.2 万吨 NFC 果汁项目	12,793.00	10,000.00
3	补充流动资金项目	8,000.00	8,000.00
合计		37,345.66	30,000.00

本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际付款进度，通过自有资金或自筹资金先行支付项目款项。募集资金到位后，可用于支付项目剩余款项及置换前期自有资金或自筹资金投入。若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额和项目实施的总投资总额，按照项目需要调整投资规模，募集资金不足部分由公司自筹解决。

本次募集资金未直接或变相用于类金融业务。

二、本次募投项目的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、公司利用本次募投项目抓住行业格局变化机会

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，导致市场出现浓缩苹果汁供给趋紧、价格上涨的情况。2022 年榨季国内浓缩苹果汁产量大幅下降，国内浓缩苹果汁出口供应不足，2023 年出口量下降明显，2023 年浓缩苹果汁出口单价为 1,650.78 吨/美元，较 2022 年的 1,157.66 吨/美元上涨 42.60%。

竞争格局方面，行业内仅有发行人、国投中鲁等大型果汁企业，具备较大的规模、品牌、技术和渠道优势。本次募投项目实施后，公司将能够抓住目前行业格局变化的机会，稳步扩大国际、国内市场份额，进一步扩大领先优势。

2、本次募投项目符合果汁行业发展态势

目前我国果汁行业正处于稳步发展阶段，健康消费理念带动果汁需求持续升级，市场上诸多大型饮品企业持续布局健康饮料产品，NFC 果汁、脱色脱酸浓缩果汁等果汁原料在其中应用广泛。其中，NFC 果汁可直接混兑、罐装用于终端消费；脱色脱酸浓缩果汁则广泛应用于运动、健康概念饮料产品。下游升级产品的销量增长使得公司产品，尤其脱色脱酸浓缩果汁、NFC 果汁需求持续提升。根据欧睿国际公布的中国果汁市场调查报告，从 2013 年到 2018 年，NFC 果汁的零售量从约 580 万升增长至约 4,600 万升，NFC 果汁的市场销售规模从 3 亿元增长至 25.7 亿元，预计 2023 年，NFC 果汁在中国的市场销售规模将达 48.3 亿元。

本次募投项目一方面对公司高端产品脱色脱酸浓缩果汁产品产能扩产，进一步提升规模生产优势及客户粘性，另一方面补强 NFC 果汁产品的规模化产能，使得公司能够稳定满足下游客户各类产品的订单需求，同时为公司拓展全球市场形成产能坚定支持，在公司未来发展规划中有重要意义。

3、公司现有果汁升级产品产能无法满足下游市场需求

近年来，公司脱色脱酸浓缩果汁产品的订单量逐年增长，现有脱色脱酸浓缩果汁产能已无法满足下游市场需求，限制了公司市场占有率的进一步扩大，影响了公司的战略发展。本次募投项目中，公司将新增脱色脱酸浓缩果汁生产线，借助永济当地苹果的产量优势，提高脱色脱酸浓缩果汁产能、生产水平和供货能力。项目建设完成后，可满足下游市场快速增长的需要，进一步提高公司综合竞争能力，提升市场占有率。

4、助力公司产品结构多元化升级

公司在多年发展浓缩果汁产品过程中，积累了丰富的生产工艺技术，解决了多项浓缩果汁企业技术痛点问题，研发出多品类、高品质的新产品。公司依托在浓缩果汁领域积累的技术和客户资源，从研发端和市场推广升级，将公司产品从浓缩果汁延伸至 NFC 果汁，开拓新的业绩增长点。

公司早年即开始布局 NFC 果汁业务，经过多年产品研发及客户密切沟通，获得下游客户广泛认可。本次募投项目中，公司将新增 NFC 果汁生产线，项目建设完成后可实现 1.2 万吨 NFC 果汁年产能，满足日益增长的市场需求。NFC 果汁产品的技术水平及销售渠道均在过往经营中予以充分验证，预计投产后效益较好，实现公司产品结构的多元化升级。本次募投项目在为公司提供可观收入增长的同时能够降低整体经营风险。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、项目实施符合国家政策指引

自 2004 年起，中央政府已连续二十年将“三农”文件列为国家一号文件。国家一直重视“三农”领域的工作，而浓缩果汁企业惠及众多果农。

2021 年 1 月，国务院发布《关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》，指出加快健全现代农业全产业链标准体系，推动新型农业经营主体按标生产，培育农业龙头企业标准“领跑者”。立足县域布局特色农产品产地初加工和精深加工，建设现代农业产业园、农业产业强镇、优势特色产业集群。

2023 年 7 月，中共中央、国务院印发了《关于促进民营经济发展壮大的意见》，要求着力推动民营经济实现高质量发展。该意见提出：“支持民营企业参与乡村振兴，推动新型农业经营主体和社会化服务组织发展现代种养业，高质量发展现代农产品加工业，因地制宜发展现代农业服务业，壮大休闲农业、乡村旅游业等特色产业，积极投身‘万企兴万村’行动。”

2023 年 12 月，中央农村工作会议指出：要锚定建设农业强国目标，把推进乡村振兴作为新时代新征程“三农”工作的总抓手，学习运用“千万工程”经验，因地制宜、分类施策，循序渐进、久久为功，集中力量抓好办成一批群众可感可及的实事。加大核心技术攻关力度，改革完善“三农”工作体制机制，为农业现代化增动力、添活力。

本次募投项目符合国家“三农”政策指引，围绕乡村振兴总抓手要求，有助于推进农业产业现代化建设。

2、公司已具备良好的技术基础

公司作为国内最大的浓缩果汁生产商之一，亦是国内浓缩果汁类产品最丰富的企业之一。公司高度重视自主研发能力，坚持技术创新，经过多年的研发和创新，公司目前已较好地解决了生产中的一系列瓶颈技术，如苹果汁二次沉淀消除、浓缩汁防褐变、降低展青霉素、消除耐热菌、大罐群低温无菌贮存等技术。公司遵循科技兴企的发展思路，履行自有技术发展战略，及时完成科研成果的转化，先后获得多项发明专利，多项科技成果获得国家级、省级及市级奖，提高了苹果深加工产品品质及原料利用率，为本次募投项目的实施提供了扎实的技术基础。

3、果汁市场稳步增长，公司具备优势市场地位和稳定的客户资源

在行业稳步发展的背景下，公司一直专注于国内外果汁市场，目前产品不仅在美国、日本、欧洲、南非等国家和地区具有较高的市场占有率，也与国内外知名饮料生产商及贸易商建立了长期的合作伙伴关系，客户资源丰富且优质。稳定优质的客户群及广阔的市场空间均为本次发行募投项目产能的消化提供了保障。

综上所述，本次募集资金投资项目实施，与公司现有经营规模、技术水平及产业基础相适应，公司具备实施募投项目的专业能力，实施项目具有可行性。

三、本次募集资金项目投资情况

（一）年产7,200吨脱色脱酸浓缩果汁生产线项目

1、项目建设地点及实施主体

实施主体：永济安德利果蔬汁有限公司

建设地点：山西省永济市涑水东街109号

2、建设内容及规模

本募投项目达产后，可实现年产 7,200 吨脱色脱酸浓缩果汁的生产能力。

3、项目建设期

本项目建设期拟定为3年。

4、项目投资概算

本项目总投资16,552.66万元，其中：建设投资12,722.75万元，铺底流动资金为3,829.91万元。项目总投资构成情况见下表：

序号	总投资构成	投资额（万元）	拟以募集资金投入金额（万元）
1	建设投资	12,722.75	12,000.00
1.1	建筑工程费	1,186.10	
1.2	设备购置费	10,760.97	
1.3	安装工程费	322.83	
1.4	工程建设其他费用	82.28	
1.5	预备费	370.57	
2	铺底流动资金	3,829.91	-
3	合计	16,552.66	12,000.00

5、项目预期收益

项目进入运营期正常年后，预计年可实现营业收入8,697.60万元（不含税），项目预期效益良好。

6、主管部门审批情况

本项目已经取得了山西省企业投资项目备案证、永济市行政审批服务管理局出具的环评批复文件。本项目审批具体情况如下：

序号	文件名称	文件编号	出具日期
1	山西省企业投资项目备案证	项目代码：2403-140881-89-05-760313	2024年3月25日
2	永济市行政审批服务管理局关于永济安德利果蔬汁有限公司年产7200吨脱色脱酸浓缩果汁生产线项目环境影响报告表批复的函	永审管环函[2024]7号	2024年6月21日

7、项目用地情况

本项目在永济安德利现有土地上实施，不涉及新增用地。

（二）年产1.2万吨NFC果汁项目

1、项目建设地点及实施主体

实施主体：烟台北方安德利果汁股份有限公司

建设地点：山东省烟台市牟平区安德利街

2、建设内容及规模

本募投项目达产后，可实现年产1.2万吨NFC果汁的生产能力。

3、项目建设期

本项目建设期拟定为3年。

4、项目投资概算

本项目总投资12,793.00万元，其中：建设投资10,466.83万元，铺底流动资金为2,326.17万元。项目总投资构成情况见下表：

序号	总投资构成	投资额（万元）	拟以募集资金投入金额（万元）
1	建设投资	10,466.83	10,000.00
1.1	建筑工程费	2,580.84	
1.2	设备购置费	7,290.54	
1.3	安装工程费	218.72	
1.4	工程建设其他费用	71.87	
1.5	预备费	304.86	
2	铺底流动资金	2,326.17	-
3	合计	12,793.00	10,000.00

5、项目预期收益

项目进入运营期正常年后，预计年可实现营业收入6,690.27万元（不含税），项目预期效益良好。

6、主管部门审批情况

本项目已经取得了山东省建设项目备案证明、烟台市生态环境局牟平分局出具的环评批复文件。本项目审批具体情况如下：

序号	文件名称	文件编号	出具日期
1	山东省建设项目备案证明	项目代码：2312-370612-07-02-639090	2023年12月29日
2	烟台北方安德利果汁股份有限公司年产1.2万吨NFC果汁项目	烟牟环审[2024]19号	2024年6月7日

序号	文件名称	文件编号	出具日期
	环境影响报告表之批复		

7、项目用地情况

本项目在烟台北方安德利果汁股份有限公司现有土地上实施，不涉及新增用地。

（三）补充流动资金

公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模以及市场融资环境等自身及外部条件，拟将本次发行募集资金中的不超过 8,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务持续健康发展。该项目投入资金未超过本次发行募集资金总额的 30%。

除了补充流动资金外，本次向特定对象发行股票的募集资金均用于募集资金投资项目中的资本性支出，本次募集资金投资项目涉及的预备费、铺底流动资金等费用性投资支出拟采用自筹资金解决，本次募集资金投资项目合计拟使用募集资金补充流动资金的金额为 8,000 万元，占本次募集资金总额的比例为 26.67%，未超过 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第五条的规定。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行前，公司是全球浓缩果汁的领军企业。公司已对募集资金投资项目进行了调研与可行性论证，项目的实施可以丰富收入结构、强化主业、提高核心竞争能力，进一步有效提升公司可持续盈利能力和股东回报，为公司未来快速发展奠定良好的基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模将得以增加，公司资产负债率将降低。

本次发行是公司夯实产业链布局，实现可持续发展，巩固行业地位的重要战略措施。由于募投项目产生的经济效益需要一定时间才能体现，短期内可能摊薄原有股东的即期回报，但随着本次募投项目逐渐实现效益，未来将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入量将明显增加，有利于提高公司营运能力，降低经营风险，也为公司未来的战略发展提供有力的资金保障。在募集资金投资项目建设期间，公司投资活动产生的现金流出较高；随着项目建成并运营成熟后，未来经营活动现金流量净额将逐渐提升，公司现金流量状况将得到进一步优化。

（本页无正文，为《烟台北方安德利果汁股份有限公司2024年度以简易程序向特定对象发行A股股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》之盖章页）

烟台北方安德利果汁股份有限公司董事会

2025年1月24日