本项目产品执行现有国家、行业及企业标准,主要包括:《食品生产通用 卫生规范》(GB14881-2013)、《食品添加剂使用标准》(GB2760-2014)、《食品 中农药最大残留限量》(GB2763-2016)、《饮料通则》(GB10789-2015)、《饮料 生产卫生规范》(GB12695-2016)、《食品工业用浓缩液(汁、浆)》 (GB17325-2015)、《 浓 缩 果 汁 》(Q/ADL0001S-2018)、《 果 汁 》 (Q/ADL0004S-2017)、《水果果浆》(Q/ADL0002S-2017)。

5、主要原材料及能源供应情况

本项目建设期主要是厂房建设和设备的购买及安装,以达到开工生产的 要求,项目开工以后主要对石榴、桃、草莓等原材料进行加工,对资源的开发

(1)原材料供应

公司募投项目选址在烟台,烟台果业发达,素有"水果之乡"的美称,是中 国北方水果重点出口基地之一。募投项目所需各类水果原材料从募投项目所 在地附近进行采购。

(2)能源供应

本项目建成运营后,主要燃料动力为水、电和蒸汽。

本项目用水为32万吨/年。项目用水来源于当地自来水公司供水,其水 质符合生活饮用水卫生标准。

依据《工业与民用配电设计手册》,本项目采用需要系数法对项目年用电 量进行核算。年申能消耗量 Wn=984.12×0.84×6,000/10,000=496(万 kW·h) (3)蒸汽

本项目蒸汽年用量为 4 万吨。

公司用水是当地自来水公司供应,年度用量报备,确保生产;电和蒸汽由 当地热电厂供应,签订协议。各供应公司均表示能满足项目能源需求。

6、项目新增产能及消化产能的具体措施

公司募投项目将合计新增产能 20,000 吨,其中新增桃浆 5,000 吨主要客 户为饮料及食品生产企业;新增石榴汁1,000吨,客户主要是饮料生产企业; 新增草莓浆 1,000 吨,客户主要是乳品生产企业;新增复合浓缩汁13,000 吨,客户主要是饮料、乳品客户。

公司目前产品销售采取直销为主,通过贸易商间接销售为辅的销售模 式。客户多为行业内地位较高,知名度信誉度品牌度较好有实力的企业。客户 数量及分布范围也较为广泛,国内以北上广为中心,划分了三个大区,均衡发 展业务。在国际市场,公司的产品出口到美国、澳大利亚、南非、俄罗斯、日本 等多个国家,市场份额以及销售区域分布合理。公司以其高效的直销体系,精 准的市场分析、明确的目标客户,制订价格策略,实施准确营销,挖掘客户需 求,为公司新增产能的销售提供良好的基础。

7、项目环保情况(来自募投项目环评报告内容)

(1)执行的环境标准

本项目建设在环保方面应该符合以下标准:

①中华人民共和国国务院令第253号《建设项目环境保护管理条例》 (2017年修订)

②国环字(87)002 号文附件《建设项目环境保护设计规定》

(3)《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)

④《污水综合排放标准》(GB8978-1996)

⑤《声环境质量标准》(GB3096-2008) (2)项目可能存在环保问题及采取的措施

从生产工艺来看,本项目生产废水主要为清洗废水,本项目生活废水排 放主要来自职工生活污水。

果汁生产过程中的废水主要来自洗果、超滤、吸附、冲刷设备、冲洗地面 等工段。洗果废水水量较大,含有大量的果肉、果皮等,COD含量较高;吸附 废水水量较少,COD含量较高;超滤废水水量较少,含有大量的微小的果肉, COD 含量极高;设备冲刷及冲洗地面水量较少,水质较好。生活污水主要为 办公楼、职工宿舍楼、食堂及浴室的生活污水。水量较少,污染物含量较低。 其他污水包括冷却循环水、化验室排水,水量较少对污水站影响较小。

根据污水产生流程,本项目污水处理工艺如下:



②固体废物

本项目产生的固体废物主要为生产活动产生的废果、果渣等及职工办 公、就餐等生活活动产生的生活垃圾。其中,生产活动产生的固废全部回收外 卖,生活垃圾由环卫部门统一收集后运至垃圾填埋场。

3)噪声

本项目的噪声源主要为各种机械运转时产生的噪声,以及运输车辆进出 和装卸过程中产生的噪声。

通过对厂房的设计可以大大降低生产中产生的噪声对周围的影响。洁净 厂房的平、剖面布置,应考虑噪声控制的要求,其围护结构应有良好的隔声性 能,并宜使各部分隔声量相接近。洁净厂房内的各种设备均应选用低噪声产 对于辐射噪声超过洁净厂房允许值的设备, 应设置专用隔声设施(加隔声 间、隔声罩等)。净化空气调节系统噪声超过允许值时,应采取隔声、消声、隔 声振等控制措施。除事故排风外,应对洁净厂房内的排风系统进行减噪设计 本项目总投资 17,500 万元,其中环保设施购置 400 万元,环保设施建设

费用 364 万元,合计 764 万元,占总投资额的 4.37%。

8、项目选址及用地情况

本项目选址为中国山东省烟台市牟平区九发街以北、安德利大街以南。 该土地为公司自有土地(土地使用权证号:烟国用(2010)第44825号)。该土 地为出让方式取得,土地用途为工业、仓储用地,土地面积为 74,492.05 平方 米,十地有效期至2044年9月。

9、项目效益情况

项目计算期为12年,其中建设期为2年,营运期10年。第3年负荷为80%, 第 4 年开始达产。项目达产年可实现销售收入为 28,700 万元 项目建筑安装工程原值为899.00万元,残值率为5%,折旧年限为20年,

年提取折旧费为 42.70 万元,设备安装工程原值为 8,673.00 万元,残值率为 5%,折旧年限为20年,年提取折旧费为411.97万元;属于固定资产的其他费 用合计为 334.82 万元,没有残值,折旧年限为 20年,年提取折旧费用为 16.74 万元。合计折旧费为 471.41 万元 / 年。属于其他无形资产的年摊销费用为 9.32 万元。修理费按年折旧额的 20%计算,合计为 47.14 万元 / 年。其它费用 是在制造费用、管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用。经 测算,约为 205.20 万元 / 年

项目达产后,正常年度总成本费用为25,044.76万元。

j ²²	桃浆	石榴汁	草莓原浆	复合浓缩汁	合计
数量(吨)	5,000	1,000	1,000	13,000	20,000.00
销售价格(元/吨)	5,000.00	18,000.00	10,000.00	18,000.00	-
营业收入(万元)	2,500.00	1,800.00	1,000.00	23, 400.00	28, 700.00
原材料及辅料成本(万元)	1,805.05	1, 297.07	678.57	18, 322.00	22, 102.69
燃料动力费(万元)					1, 183.00
工资及福利费(万元)					1,026.00
折旧费(万元)					471.41
摊销(万元)					9.32
修理费(万元)					47.14
其他费用(万元)					205.20
销售税金及附加(万元)					89.62
利润总额(万元)					3, 565.62
増値税(万元)					746.80

本次募集资金投资项目实施后,将进一步提升公司的综合竞争能力和抗 风险能力,其对公司财务和经营成果的影响如下:

(一)对公司生产经营的影响 本次募集资金项目顺利实施后,将从整体上提升公司的竞争能力,丰富 公司产品种类,提升公司产品多样性,扩大公司生产经营规模,进一步满足不

同客户对于不同种类浓缩果蔬汁的需求,提升客户粘合度。 本次募集资金项目建成后,公司的生产经营模式不会发生变化,但公司 生产经营规模、产品种类、资金实力将得到提高。本次募投项目建成后,将有 助于公司继续保持及巩固在浓缩果蔬汁领域中的市场份额及领先地位,有利 公司实现盈利能力的增强和市场竞争力的提升,丰富公司产品种类,打造 小品种产品的新利润增长点。

(二)对公司财务状况的影响

1、对盈利能力的影响 本次多品种果汁募投项目符合公司长远发展战略,与现有浓缩果汁业务 相关联,体现了消费者对健康生活的需求,有利于强化公司的核心竞争力,巩 固并提高公司的市场地位。公司所处行业市场发展稳定,近年来公司主营业 务收入较为稳定,随着投资项目产出的产品不断多元化,销售不断拓展,公司 的主营业务收入和主营业务利润将大幅上升,净资产收益率和盈利能力将相

2、新增固定资产折旧的影响 多品种果汁项目达产后,新增固定资产折旧费为 471.41 万元 / 年。报告 期内,发行人产品综合毛利率情况较好,因此项目建成运营后公司每年新增 固定资产折旧费用对公司影响较

第五节 风险因素和其他重要事项

一、发行人面临的主要风险

(一)市场风险 1、依赖单一产品风险

应提高。

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。浓缩果汁 市场是一个全球化的市场,市场容量大、需求呈稳定增长的趋势。公司的主要 产品浓缩苹果汁相比其他浓缩果汁产品具有口味温和的特点,广泛用作各种 饮料的基本配方之一。报告期内, 公司营业收入中浓缩苹果汁占比分别为 84.91%、89.00%和88.56%,营业收入大部分依赖于浓缩苹果汁一种产品。虽然 目前浓缩苹果汁需求在全球范围内稳定增长,但是公司利润来源依赖单一品 种,如果浓缩苹果汁市场走低,导致公司浓缩苹果汁利润下滑,将会对公司生 :经营产生不利影响。公司本次公开发行股票的募集资金将用于多品种果汁 生产线,积极应对公司目前产品较为单一的风险。

2、市场竞争风险

(1)国外厂商竞争风险

目前中国浓缩苹果汁生产厂商占据了世界浓缩苹果汁市场超过 30%的 份额,欧洲为世界第二大浓缩苹果汁主要产区,因此除了受世界经济的影响, 中国浓缩苹果汁的出口量和价格主要还受欧洲浓缩苹果汁的产销情况的影 响。经过多年发展,公司在行业内积累了较强的竞争优势,已经与百事、可口 可乐、卡夫等世界知名企业建立了稳定的合作关系,产品和服务均获得客户 认可,具有良好的声誉和比较稳固的市场地位,但如果欧洲地区苹果产量大 幅提高或者竞争对手规模实力大幅提高,公司产品销售将面临的竞争压力也 会有所增加,从而对公司的经营业绩造成一定的不利影响。

(2)国内厂商竞争风险

近年来随着国内浓缩果汁行业的快速发展,中国已经成为浓缩果汁的主 要生产和出口中心。目前已形成海升果汁、安德利果汁、国投中鲁、恒通等公 司多头竞争的局面。公司目前拥有较好的资源、品牌、质量、研发等优势,但如 果公司不能有效应对未来日趋激烈的行业竞争,公司的经营业绩将受到一定 的影响。

3、产品价格波动风险

公司浓缩果汁产品大部分销往国际市场,公司境外销售一般采用美元结 算,浓缩果汁产品销售价格根据国际市场价格的变化而调整。浓缩果汁行业 内部竞争激烈,且受上游原材料价格、供求关系及国际汇率等的影响,产品价 格具有一定的波动性。报告期内,公司主要产品浓缩苹果汁平均售价随着市 场情况的变化出现波动, 分别为 7,025.81 元 / 吨、7,500.45 元 / 吨和 8,293.92 元/吨。不考虑汇率的影响,未来如果浓缩果汁市场价格发生大幅下跌同时 原材料价格上升,可能会出现业绩下滑的风险。

(二)经营风险

1、主要原材料价格波动风险

浓缩苹果汁的主要原材料为原料果,原料果占生产成本的比重较高,原 料果的价格会直接影响浓缩苹果汁生产企业利润水平。原料果的采购价格通 常受多种因素的影响,如当年该产区苹果的产量、各果汁厂的备货策略等。如 果主要原材料价格大幅波动,将会直接影响公司的生产成本,若当年公司生 产成本因原材料价格的上涨而上升,且来年产品销售价格无法随之上涨,则 会对公司利润水平产生不利影响。故公司存在主要原材料价格波动的风险。 2、主要原材料供应不足风险

苹果作为公司浓缩苹果汁的主要原材料,其供应情况直接影响公司的产 量。受仓储及运输成本的影响,原料果均在生产工厂附近就近采购,浓缩苹果 汁的生产半径特征非常明显。公司浓缩苹果汁的产量受限于原料果供应情 况。原料果供应受到自然灾害带来的普遍丰收或者减产等总量方面的影响, 亦受到市场行情、自然生长条件等带来的商品类苹果与原料苹果此消彼长的 影响。若当年苹果丰收,原料果数量较多,公司可以延长生产榨季,增加生产 量,提高公司库存,为非榨季销售充分备货。但若当年部分原料产区苹果歉 收,原料果供应不足,受供求关系影响原料果价格将会上涨,将导致公司收购 成本和生产成本提高,产量下降,库存不足,如果公司不能向下游果汁厂商转 移成本,则会导致公司收入下降。

3、产品准入及质量风险

公司产品主要出口销售,客户遍布全球,对产品质量有严格的要求和标 准。公司的质量管理体系和食品安全管理体系先后通过了 ISO9001、HACCP、 BRC、KOSHER 和 HALAL 等国内、国际认证,并通过了可口可乐等国际知名 企业的供应商审核。上述认证需要定期或不定期进行复审,如果公司无法通 过相应的复审,或由于产品的质量问题被暂停或取消资质,或者客户将标准 升级而公司又不能在短期内达到新的标准,将导致公司客户流失。此外,公司 产品因质量问题被客户暂停或取消订单,将导致公司销量下降,并对公司声 誉造成不良影响。上述产品准人及质量风险会对公司销售及经营造成一定风

4、食品安全风险

公司生产的浓缩苹果汁虽然不直接面向终端消费者,但是作为重要原材 料直接用于饮料生产,关乎食品安全。公司十分重视食品安全,已经建立了成 熟的产品质量控制体系,产品质量控制贯穿采购、生产、销售全过程,对原料 果农药使用实行调查与指导,对原料果农药残留进行抽检,对产品生产、产品 存储和产品运输过程进行严格把控。但是若因公司管理疏忽或者不可预见因 素而发生食品安全问题,将导致公司声誉受损,客户满意度下降,受到监管部 门处罚等,对公司造成不利影响。

此外,虽然公司未发生过食品安全问题,但是,行业内或行业上下游发生 食品安全事件,可能会波及公司;中国食品在某一进口国发生食品安全问题, 可能会导致中国食品及食品原料在该地区被抵制等不良后果,对公司产品出 口造成负面影响。

5、环境保护风险

公司生产浓缩果汁会产生废水,废水含有大量有机物;部分工厂用煤及 天然气作为燃料使用锅炉生产蒸汽,会产生废气;公司对污染物处理达标后 排放。公司建立了环境保护制度,设立专人负责环保设备维护及运营,在所有 工厂安装了与环境保护主管机关联网的在线监测系统。但如果公司在未来的 "运营过程中环保管理制度执行不到位或者相关环保设备运行异常,将面 临一定的环保风险。

6、安全生产风险

公司主营业务为浓缩果汁的加工、生产及销售,若出现机器设备故障或 者人丁操作不当,可能会发生人员伤害甚至生产事故。公司浓缩果汁存储于 冷库,冷库采用液氨制冷,如果因维护不善等人为或者不可抗力等因素发生 管道破裂、阀门破裂等情况,可能会引发安全生产事故,造成人员伤害和财产 损失。公司已经制定了一系列安全生产管理规章制度,明确各岗位安全生产 工作职责,组织安全生产培训,防止安全生产事故的发生

7、 货物运输风险

公司生产的浓缩果汁大部分出口至世界各地,公司需要在指定时间内派 运输车辆将货物送至各出口港。在国内陆路运输途中,可能出现交通事故,导 致货物破损或延期交付,进而影响公司产品交付质量、客户的满意度、公司的 品牌信誉度,对公司的客户维护产生不利影响,因此,公司存在一定的运输风

1、存货跌价风险

报告期各期末,公司存货账面价值分别为77,100.98万元、49,432.65万元 和 64,702.08 万元,占当期资产总额的比例分别为 38.90%、25.73%和 31.72%, 占比较高。若未来市场环境发生变化或竞争加剧导致产品滞销、存货积压或 市场价格大幅下跌,将导致公司存货跌价损失增加,将对公司的业绩水平产 牛不利影响。

2. 应收账款信用风险

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为19,255.43万元、 17,051.29 万元和 21,631.22 万元,占当期资产总额的比例分别为 9.72%、8.87% 和 10.61%, 占当期营业收入的比例分别为 21.37%、15.97%和 25.81%。尽管公 司主要客户为国内外较大的饮料生产企业等,信用情况较好,但如果公司未 来不能有效管理应收账款的账期和催收工作,仍存在部分货款不能及时收回 的风险,将对公司的经营性现金流构成不利影响,从而对公司经营带来一定

3、净资产收益率下降和每股收益摊薄的风险

报告期各期内,公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 5.01%、7.55%和8.60%。本次发行完成后,公司净资产将出现一定幅度增长,由 干募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期,产生预期收益需要一定时 间,公司净利润的增长短期内不能与净资产和股本增长保持同步,因此公司 面临本次发行完成后净资产收益率下降和每股收益被摊薄的风险。

4、汇率变动风险

报告期各期内,公司境外营业收入占比分别为 76.48%、77.44%和 64.60%, 占比较高。公司境外销售主要集中在北美、亚洲、欧洲等地区,销售合同或订 单主要以美元计价和结算。近年来,人民币对美元汇率波动较大。报告期各期 内公司净汇兑收益分别为-1,367.80 万元、1,550.24 万元和 123.60 万元,绝对 值占当期净利润的比例分别为 15.83%、11.29%和 0.73%,人民币兑美元汇率在 未来一段时间内仍可能保持波动,给公司净利润水平带来一定的不确定性。

(四)管理风险

1、原材料收购内部控制风险

公司制定了专项原料果收购内部控制流程,从原料果农药残留监测、过 磅、结算、发票、复核等各方面严格控制原料果采购全程。公司主要原材料苹 果、梨、柠檬及其他果蔬等主要收购自果农,公司一直大力推行银行转账或现 金支票结算方式。但是由于国庆节等较长的节假日银行对公业务暂停、部分 果农习惯于现金结算而对其他结算方式尚不信任、农村金融体系不完善等客 观条件限制,为解决农民的实际困难,公司存在部分现金采购。报告期内,公 司通过积极宣传讲解、向当地银行申请在节假日开设专窗支取现金支票等方 式努力减少现金交易,报告期内,公司原料果采购现金交易付款比例分别为 0.23%、0.06%和 0.0007%。报告期公司原料果采购现金交易付款比例逐年减 少。公司原料果集中在短期收购、交易笔数众多,且有些情况下需体恤农民的 实际需求,其中存在无法避免的现金付款情况。公司及7家子公司均进行原 料果收购,如果子公司人员对内部控制制度执行不到位而公司又不能及时发 现并采取有效措施,可能会出现采购环节内部控制风险。

2、关联交易风险

报告期内,公司偶发性关联交易已经明显减少,经常性关联交易在公司

与三井、统一等进行产业合作的背景下仍将持续。公司已经建立了健全法人 治理结构,对每笔关联交易均按照《公司章程》《关联交易决策制度》等相关制 度履行了必要的程序,公司控股股东、实际控制人出具了减少和规范关联交 易的承诺函,但是未来如果公司不能继续严格执行相关制度并规范运行或控 股股东、实际控制人不能严格履行相关承诺,仍存在通过关联交易损害公司 和投资者利益的风险。

3、用工风险 根据不同果蔬的季节性,公司生产季节收果加工,非生产季节停产检修 保养设备。公司在生产季节增加用工人数,招聘员工从事公司及各子公司的 原料挑选、产品包装、搬运等工作,这些员工经过简单培训即可上岗,可替代 性较强,报告期内未出现过员工招聘不足的情况。但随着公司业务的发展以 及中国劳动力市场的变化,公司仍面临用工招工难度加大及人工成本上升的 风险。同时,这部分员工具有不确定性大、流动性大等特点,公司生产季节用 工存在一定的管理风险。

4、实际控制人控制风险

信息披露DISCLOSURE

本次股票发行前,实际控制人王安、王萌间接控制公司51.40%股份,本次 发行完成后,王安、王萌仍为公司实际控制人。虽然公司建立了规范的法人治 理结构,通过公司章程、股东大会、董事会、独立董事制度,关联交易决策制度 等制度性安排降低实际控制人损害公司利益的风险;统一企业(中国)投资有 限公司通过成都统一、广州统一间接持有公司17.81%股权并向公司派出一名 董事的治理结构对实际控制人利用控制地位损害中小股东利益进行制约;但 实际控制人仍可能利用其对本公司的控制地位,促使本公司作出有损于中小 股东利益的决定,从而导致实际控制人控制的风险。

(五)募集资金投资项目风险

本次募集资金将投入多品种浓缩果汁生产线建设项目。该项目已经过慎 重、充分的可行性研究论证,具有良好的市场基础。但本次募集资金投资项目 的可行性分析是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及公司实际经 营情况等因素作出的,尽管该募集资金投资项目将分两年逐步释放产能,且 项目已进行了充分论证,公司也已经与大量国内外优质企业客户建立了良好 的合作关系,有着良好的客户基础,但仍存在市场需求发生不利变化,使募集 资金投资项目的实际收益与预期收益产生差异的可能性。

本次募集资金到位后,公司净资产将有一定幅度增加;募投项目建成后, 公司将新增固定资产约 9,906.82 万元,增加年固定资产折旧额约 471.47 万 元。在项目完全投产发挥效益之前,可能会由于净资产规模的增长和固定资 产折旧的增加而产生净资产收益率下降的风险。

(六)主要讲口国增加关税的风险

中国为浓缩果汁出口大国,根据联合国的贸易统计数据,2018年中国出 口的浓缩苹果汁金额约占全球浓缩苹果汁贸易额的 28%; 我国的浓缩苹果汁 主要出口美国、俄罗斯、日本、南非等国家。中国作为全球浓缩苹果汁的主要 产区之一,产量占全球产量接近40%,是美国浓缩苹果汁的主要供应来源之 一。根据美国农业部的数据,报告期,美国从中国进口的浓缩苹果汁占其年进 口总量的 74.06%、76.16%和 19.73%。根据中国海关及商务部数据,2018 年中 国出口美国的浓缩苹果汁占中国出口量的50%。

报告期,主要进口国如南非对中国出口的浓缩苹果汁实施零关税。美国 在2018年9月24日前,对进口自中国的浓缩苹果汁实施零关税,但从2018 年9月24日起对进口自中国的浓缩苹果汁征收10%的关税,从2019年5月 10 日起对进口自中国的浓缩苹果汁征收 25%的关税。

报告期,公司对美国出口业务占营业收入的比重为 26.43%、37.43%和 9.31%,其中绝大部分为浓缩苹果汁。美国提高对中国浓缩苹果汁的关税,会 削弱中国浓缩苹果汁相对欧洲等竞争对手的价格优势,使其在美国市场的竞 争力减弱,国内外主要苹果汁生产商之间的竞争亦会加剧。2020年1-4月, 公司对美国出口的金额占营业收入的比重回升至22.31%。

如果未来中美贸易摩擦持续升级或恶化,而公司又无法将关税成本适当 转移至下游客户,或未能在除北美以外的市场开拓新市场及用户,这将对公 司盈利水平造成一定不利影响。

(七)税收优惠政策变动风险

(1)所得税优惠政策变动风险

根据《中华人民共和国企业所得税法》等相关规定,公司可享受从事农、 林、牧、渔业项目的所得,免征企业所得税的相关优惠政策,报告期内,公司原 浆果汁及果渣业务免税。报告期,经测算公司因享受原浆果汁及果渣业务免 税政策,享受税收优惠金额分别为4,667.97万元、3,465.89万元及 3,336.15 万元,占当期利润总额的比重分别为 53.93%、25.21%及 19.68%。

根据西部大开发相关税收优惠政策, 白水安德利果蔬汁有限公司自 2011 年至 2020 年减按 15%税率计算缴纳企业所得税;安岳安德利柠檬产业科技 有限公司自 2017 年至 2020 年减按 15%税率计算缴纳企业所得税。报告期 内,经测算公司因享受该项税收优惠政策,享受的税收优惠金额分别为11.32 万元、6.01 万元及 1.29 万元,占当期利润总额的比重为 0.13%、0.04%及

公司享受的所得税优惠政策具有连续性及稳定性,但若未来国家对相关 政策进行调整,公司将因无法继续享受所得税优惠而对公司的经营业绩造成

(2)出口退税政策变化风险

出口退税主要是通过退还出口货物的国内已纳税款来平衡国内产品的 税收负担,使本国产品以不含税成本进入国际市场,与国外产品在同等条件 下进行竞争。对出口产品实行退税是国际惯例,亦符合 WTO 规则。报告期 内,公司浓缩果汁产品享受最高档15%的出口退税率。根据财政部、国家税务 局的规定,自2018年11月1日起,公司浓缩果汁产品的出口退税率提升至 16%。根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的 公告》(财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号), 自 2019 年 4 月 1 日起,公司浓缩果汁产品的出口退税率由16%调整为13%。公司出口业务收 入占比较高。

报告期内,公司享受国家对于生产企业出口货物增值税"免、抵、退"的税 收优惠政策,公司出口退税金额分别为 7.966.72 万元、9.115.58 万元及 5,453.55万元,产品增值税征收率与出口退税率的差额计人产品销售成本。如 果未来国家关于农产品加工行业出口退税政策发生重大变化,将对公司经营 成果和现金流量带来一定影响。

(八)其他风险 1、同时在境内外上市的风险

由于H股市场与A股市场受不同因素的影响、对影响因素的敏感程度 不同,使得本公司 H 股股价和 A 股股价可能存在差异,而境外资本市场的系 统性风险、本公司 H 股交易价格波动等因素有可能影响本公司的 A 股价格, 对 A 股投资者产生不利影响。

2、外国股东住所地、总部所在国家或地区向中国境内投资的法律、法规 可能发生变化的风险

公司控股股东 BVI 东华、BVI 平安均为 BVI 注册的公司,持有非上市外 资股。目前,BVI 地区对于向中国大陆投资无特殊法律及法规限制,但是若该 地区法律法规在未来发生变化,有可能会对 BVI 东华、BVI 平安对公司的投 资产生影响。公司存在外国股东住所地、总部所在国家或地区向中国境内投 资的法律、法规可能发生变化的风险。 3、社会保险补缴风险

报告期内,公司未给一部分员工缴纳社会保险费用,主要受公司生产经 营特点以及公司聘用的员工特点所影响。未缴纳社会保险的员工出具了自愿 放弃缴纳社会保险的说明。公司及各子公司所在地的社会保障部门均出具了 各公司社会保险缴纳合规证明。依据《人力资源社会保障部办公厅关于贯彻 落实国务院常务会议精神切实做好稳定社保费征收工作的紧急通知》(人社 厅函[2018]246号),要求人力资源社会保障部门严禁自行组织对企业历史欠 费进行集中清缴。但是,仍存在未来社会保险政策变化或者员工个人要求公 司补缴社会保险的风险,根据测算,报告期内补缴社会保险对公司的财务状 况影响较小且公司实际控制人已出具承诺函,全额承担公司补缴社会保险的

4、龙口安德利工厂搬迁及建设不达预期的风险

由于城市规划调整的需要,龙口安德利将从其原地址搬迁至龙口市石良 镇。龙口安德利需要在新址上建设新的厂区及生产线,预计利用非榨季停产 期完成搬迁事宜。报告期各期,龙口安德利产量分别为1.14万吨、0.89万吨和 1.00 万吨,占公司总产量比例为 10.28%、12.16%和 7.94%。 若在生产期之前未 能按时完成搬迁相关的土建工程、设备安装等工作,则龙口安德利2020年榨 季的生产将受到影响,进而影响公司2020年产量。

5、新冠肺炎疫情全球发展带来的经营环境不确定的风险

新冠肺炎疫情发生在季节性生产之后,未对发行人生产造成影响;但疫 情的发生使得发行人的未来的经营环境存在不确定性,物流不畅可能带来交 货延误的风险以及运输费用上升风险,下游客户生产经营受到疫情影响可能 带来对公司产品需求下降或订货延迟的风险,国内个别中小型客户还款能力 受到疫情影响可能导致公司应收账款坏账准备增加的风险。若疫情严重恶 化,亦可能对即将到来的榨季生产经营产生不利影响。发行人一直密切关注 事态发展对业务的影响,并制定了应急措施,这些应急措施包括:增加物流运 输选择;与客户就交货时间表进行谈判;持续关注国内客户的经营状况。发行 人仍然面临疫情对发行人的未来经营成果和财务状况产生不利影响的风险。 6、母公司净利润不足导致的不满足分红条件的风险

自 2003 年公司在 H 股上市以来,除 2019 年因 A 股上市正在进行审核 而未提出利润分配方案外,每年均进行现金分红,母公司是经营决策和管理 中心,对各家子公司均拥有100%的控制权。报告期内,发行人母公司净利润 占合并报表净利润比例分别 15.23%、3.43%、121.90%。但是,仍然存在母公司 净利润不足导致的不满足分红条件的风险。发行人承诺,当发生母公司不能 履行公司章程规定的分红条款时,发行人在子公司的股东会或授权其委派的 董事在董事会提出现金分红议案并投赞成票,以保证母公司能够履行章程规

二、其他重要事项

(一)重大合同协议

1、销售合同

截至本招股说明书摘要签署日,本公司及子公司正在履行的金额在300 万美元以上或虽未达到 300 万美元,但对公司的生产经营活动、未来发展或 财务状况具有重要影响的씘售全同目体特加加工

则分	人	里安影响的铜音合匠	月共14月75月	11:		
序号	公司名称	客户名称	销售产品	币种	金额(万元)	签署日期
1	永济公司	Tradex Oceania Ltd.	浓缩苹果清汁	美元	556.52	2019-10-16
2	安德利	Company, Limited	浓缩苹果清汁	美元	361.34	2019-12-17
3	安德利	天地壹号饮料股份有限公 司	浓缩苹果汁	人民币	2,095.00	2020-01-08

④2018年12月13日,公司与安德利果胶签订《2019-2021年度产品采 购框架协议》约定安德利果胶向公司采购的产品及服务主要用于其及其附属 子公司的生产用途,包括但不限于各类果渣、各类果汁,例如苹果渣、梨渣、苹 果浊汁等。合同有效期自 2019 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。每年 年度交易额为 3,000.00 万元。

2019年11月6日,公司与安德利果胶签订《〈2019-2021年度产品采购 框架协议〉之补充协议》约定安德利果胶向公司采购的产品及服务 2019-2021 三年度产品采购年度交易额由每年度人民币 3,000.00 万元调整至人民币 5,000.00万元。

⑤2019年11月6日,公司与统一企业(中国)投资有限公司签订《产品采

购框架协议》,约定其及其附属公司向公司及附属公司采购产品及服务,主要 用于销售用途,包括但不限于各类浓缩果汁,以及公司向其提供与采购相关 的仓储等服务。合同执行期间为 2020 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。当 年双方互供产品和服务的最高年度交易额为 2,100.00 万元。 ⑥2019年11月6日,公司与统实(中国)投资有限公司签订《产品采购框 架协议》,约定其及其附属公司向公司及附属公司采购产品及服务,主要用于

销售用途,包括但不限于各类浓缩果汁以及公司向其提供与采购相关的仓储 等服务。合同执行期间为 2020 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。当年双方 互供产品和服务的最高年度交易额为 2,100.00 万元。 ②2019年10月22日,公司与农夫山泉股份有限公司签订《基本供货合同》, 约定公司向农夫山泉提供浓缩苹果清汁、脱色脱酸浓缩苹果清汁,其中浓缩

苹果清汁 1,300 吨,脱色脱酸苹果清汁 3,700 吨,价格根据《价格协议书》的约 定执行,合同有效期自 2019年10月1日至2020年12月31日。 ⑧2019年12月16日,公司与农夫山泉股份有限公司签订《基本供货合 同》,约定公司向农夫山泉提供浓缩苹果清汁、脱色脱酸浓缩苹果清汁,其中 浓缩苹果清汁 1,000 吨,脱色脱酸苹果清汁 2,000 吨,价格根据《价格协议书》 的约定执行,合同有效期自 2020年1月1日至 2021年3月31日。

3、施工合同

截至本招股说明书摘要签署日,本公司及子公司正在履行的金额在500 万元以上或虽未达到500万元,但对公司的生产经营活动、未来发展或财务 状况具有重要影响的采购合同具体情况如下:

2018年12月13日,公司与烟台亨通热电有限公司签订《产品采购框架 协议》,约定公司及附属公司向其及其附属公司采购产品用作生产用途,合同 有效期自 2019 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。每年年度交易额为 2,500.00 万元。

截至本招股说明书摘要签署日,本公司及子公司正在履行的金额在500 万元以上或虽未达到500万元,但对公司的生产经营活动、未来发展或财务 状况具有重要影响的施工合同具体情况如下: ①2019年5月6日,礼泉公司与山东章鼓节能环保技术有限公司签订 《礼泉亿通果蔬汁有限公司五效管式蒸发系统改造为 MVR 系统项目合同

书》,约定由山东章鼓节能环保技术有限公司就礼泉公司五效管式蒸发系统

改造为 MVR 系统项目提供系统改造设计、合同规定的设备材料、安装、调

试、培训等服务。合同总金额739万元。该系统改造项目已于2019年下半年 ②2020年1月3日,龙口公司与龙口市汇龙建筑工程公司签订《龙口安 德利项目一、三标段土建与安装工程施工合同》,约定由其承建龙口公司石良 厂区内一标段、三标段土建与安装工程,包工包料。合同总价款为758.65万

③2020年2月17日,龙口公司与龙口市中天建华建设管理有限公司签 订《龙口安德利项目第四标段土建与安装工程施工合同》,约定由其承建龙口 公司石良厂区内沉淀池、冷却塔控制室(污水站辅房)、料台、清水池等建设项

目,包工包料。合同总价款为798万元。 ④2019年12月2日,龙口公司与烟台和盛康洁环保科技有限公司签订 《污水处理工程合同》约定由其负责污水处理工程的总体设计、供应设备的制 作安装、工艺调试、配电、管道、阀门、仪表安装、电缆铺设、人员培训。合同总

价款为 560 万元。 (二)重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书摘要签署日,公司及其子公司不存在作为一方当事人

的重大诉讼或仲裁事项 截至本招股说明书摘要签署日,公司的控股股东、实际控制人、控股子公 司,及公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人 的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书摘要签署日,公司及董事、监事、高级管理人员和核心 技术人员均不存在涉及刑事诉讼的情况

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

法定代表人 住所 电话 传真 联系人 (二)保荐人(主承销商) 法定代表人 住所 保存代表人 项目协办人	王安 山旅常烟台市牟平经济开发区安德利大街 18 号 0535-3396069 0535-4218858 王艳辉 华英正券有限责任公司 姚志勇 无锡市淀湖区全融一街 10 号国联会融中小 5 厚 03,04 及 05 郤		
电话 传真 联系人 (二)保荐人(主承销商) 法定代表人 住所 保荐代表人	0535-3396069 0535-4218858 王艳晔 华英证券有限责任公司 姚志勇		
传真 联系人 (二)保荐人(主承销商) 法定代表人 住所 保荐代表人	0535-4218858 王艳辉 华英证券有限责任公司 姚志勇		
联系人 (二)保荐人(主承销商) 法定代表人 住所 保荐代表人	王艳辉 华英证券有限责任公司		
(二)保荐人(主承销商) 法定代表人 住所 保荐代表人	华英证券有限责任公司 姚志勇		
法定代表人 住所 保荐代表人	姚志勇		
住所 保荐代表人			
保荐代表人	无锡市滨湖区金融一街 10 号国联金融中心 5 层 03、04 及 05 部		
项目协办人	解丹、葛娟娟		
	徐文强		
项目组成员	贺喆、王小平、张凌捷		
电话	0510-85200510		
传真	0510-85203300		
(三)联席主承销商	国泰君安证券股份有限公司		
法定代表人	初青		
住所	中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号		
项目经办人	张征宇、何欢、季卫、金昊		
电话	021-38676666		
もら 传真			
(四)律师事务所	021-38670666		
	北京大成律师事务所		
负责人	彭雪峰		
住所	北京市朝阳区东大桥路9号桥福芳草地大厦7层		
经办律师	于绪刚、屈宪纲、亢苹		
电话	010-58137799		
传真	010-58137788		
(五)会计师事务所	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)		
负责人	邹俊		
住所	北京市东城区长安街1号东方广场东2座办公楼8层		
经办注册会计师	叶青、刘健俊		
电话	010-85085000		
传真	010-85185111		
(六)资产评估机构	北京天圆开资产评估有限公司		
负责人	原丽娜		
住所	北京市海淀区中关村南大街乙 56 号方圆大厦 15 层		
经办资产评估师	宋秀明、王金娣		
电话	010-83914088		
传真	010-83915190		
(七)股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司		
住所	上海市陆家嘴东路 166 号		
电话	021-58708888		
传真	021-58899400		
(八)主承销商收款银行	建设银行无锡太湖新城支行		
户名	华英证券有限责任公司		
账号	32001618636052514974		
(九)申请上市证券交易所	上海证券交易所		
住所	上海市浦东南路 528 号证券大厦		
电话	1021-68808888 021-68808888		
_{电応} 传真	021-68804868		
二、本次发行上市	预计的重要日期 2020年9月7日		

申请在上海证券交易所上市 第七节 备查文件 本次发行的备查文件与招股说明书一并在信息披露指定网站上披露,如

(一)发行保荐书;

上缴款E

(二)财务报表及审计报告;

(三)内部控制审核报告; (四)经注册会计师核验的非经常性损益明细表;

(五)法律意见书及律师工作报告;

(六)公司章程(上市草案):

(七)中国证监会核准本次发行的文件;

(八)其他与本次发行有关的重要文件。 烟台北方安德利果汁股份有限公司

2020年9月4日