

证券代码：002946

证券简称：新乳业

新希望乳业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	通过“全景·路演天下”（ http://rs.p5w.net ）参加公司 2020 年度业绩说明会的投资者
时间	2021 年 5 月 10 日 15:00-17:00
地点	“全景·路演天下”（ http://rs.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	董事长：席刚； 总裁：朱川； 独立董事：黄永庆； 党委书记、董事会秘书、总裁助理：郑世锋； 财务总监：褚雅楠； 保荐代表人：孙向威
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2021 年 5 月 10 日 15:00-17:00 通过网络在“全景·路演天下”（http://rs.p5w.net）召开了 2020 年度业绩说明会。会议中，公司董事长席刚先生、总裁朱川先生出席并致辞。问答环节中，公司就投资者关注的问题与投资者进行了交流。主要内容如下：</p> <p>问答环节：</p> <p>1. 公司有对外收购的计划吗？</p> <p>您好，并购整合是新乳业发展的独特路径。在过去一系列并购整合的过程中，新乳业积累了充分的经验，并形成了一套行之有效的并购整合方法，使整合过程更顺利并能更好地为子公司赋能。2019 年，新乳业以股权方式投资现代牧业，加大对上游可控奶源的布局。2020 年，公司新并入西北龙头乳企夏进乳业及福州澳牛乳业，2021 年收购</p>

新式现制茶饮品牌一只酸奶牛，均整合顺利。未来，新乳业将通过内生增长和外延式发展的模式推动公司规模成长，并将重点布局空白市场，加速全国化布局，公司将根据法律法规要求积极履行信息披露义务。感谢您对新乳业的关注！

2. 公司的净利润增幅有没有达到预期？

您好，公司制定了 2021 年整体发展规划及经营目标，并根据行业形势及公司业务情况进行了分季度目标设置，目前整体业绩目标达成预期，后续仍将坚持鲜战略，并以“新战略、新布局、新产品、新营销、新数智、新组织、新责任”为抓手，为实现“三年倍增”的 2021 目标，打好开局之战。感谢您对新乳业的关注！

3. 成本涨价，对公司影响有多少？

您好，目前部分原材料存在成本上涨的行情，公司总体围绕“鲜战略”及以新产品、新营销为抓手推动营销工作转型及质量提升，同时持续通过数字化转型细化运营管理颗粒度，并不断加强采购、生产、研发等供应链协同精益化管理，实现成本管理及费用投放效率提升，确保实现公司制定的年度目标。感谢您对新乳业的关注！

4. 线上销售路径主要有哪些？2021 年二季度情况如何？

您好，公司线上主要通过京东、天猫、拼多多、有赞商城、唯品会及抖音、美团、饿了么、鲜活 GO 等平台销售公司产品，2020 年公司电商渠道销售收入为 3.72 亿元，2021 年第二季度线上渠道目前销售正常，公司会持续加大线上渠道的拓展。感谢您对新乳业的关注！

5. 公司目前在建工程有哪些？

您好！截至 2021 年 3 月 31 日，在建工程主要有青岛琴牌二期、公司数字化建设、部分区域牧场建设等项目。感谢您对新乳业的关注！

6. 公司几年内进入国内前三？

您好！公司 2020 年底发布限制性股票激励计划，确立了“三年倍增”计划——即相比于 2020 年，2023 年的合并营业收入和净利润增长率均不低于 95%。公司以持续稳定的发展、为投资人创造长期价值为目标，不断努力提升公司的行业地位。感谢您对新乳业的关注！

7. 公司 16-20 年年报中的财务数据显示，新乳业每年的资产负债率

均高于蒙牛、伊利、天润等公司。20 年年报披露，新乳业资产负债率高达 72.3%，请问公司是否比同行业具有更高财务风险？

您好，公司 2016 年-2019 年资产负债率不断下降，从 76%下降至 62%，2020 年末资产负债率为 66.7%，2020 年末公司报表存在 2020 年收购宁夏寰美公司过程中发行的 7.18 亿可转债，该可转债在 2020 年 12 月发行，年末尚未进入转股期，对公司 2020 年末时点的资产负债率有影响。公司经营情况及现金流稳定、金融机构授信充足、融资渠道畅通，不存在高财务风险。感谢您对新乳业的关注！

8. 公司第 1、2 大供应商分别是谁？是否采购成本有降价的可能？

您好，公司核心采购物资及服务供应商均为战略合作供应商。成本管理方面，公司聚焦于全产业链成本管理，包括采购成本、生产成本、运营成本等，公司通过数字化建设细化运营管理颗粒度，并不断加强采购、生产、研发、销售等供应链协同精益化管理，以实现全产业链成本管理效率提升。感谢您对新乳业的关注！

9. 现代牧业的经营情况如何？会加大投资吗？

您好，现代牧业的经营情况良好，其具体经营信息可参见现代牧业的相关公告；为加强对上游可控优质奶源的布局，公司于 2020 年年底增持了现代牧业约 4042 万股股份。感谢您对新乳业的关注！

10. 公司目前是否生产奶酪？未来会推出儿童奶酪吗？

您好！公司积极关注奶酪行业的发展，感谢您对新乳业的关注！

11. 目前一只酸奶牛已纳入公司合并报表，可它的官网简介里，合作方还是云南来思尔乳业。不知具体整合工作进展如何？

您好！2021 年 3 月，一只酸奶牛公司已纳入公司并表，公司已经完成了重庆瀚虹董事会的改组工作，重庆瀚虹已就股权变更、股权质押、董事变更等事项完成了相关工商登记变更工作。根据《投资合作协议》所约定的相关资产及业务的置入工作正在有序办理中，公司文化、采购、研发、营销、组织建设、数字化建设等一系列投后整合工作在顺利推进中，同时公司也正在为一只酸奶牛制定 3-5 年发展规划。感谢您对一只酸奶牛及新乳业的关注！

12. 一只酸奶牛的客户有哪些，2 季度销售如何？

您好！一只酸奶牛是面向终端消费者的现制茶饮连锁门店，其目标消费群体主要是年轻的消费者。3 月份并入新乳业体系后，整合顺利，经营发展一切正常。未来新乳业将通过管理赋能，努力实现一只酸奶牛快速成长。感谢您对新乳业的关注！

13. 请问目前在各大乳企争先抢占奶源基地的激烈竞争下，公司如何布局未来奶源建设和保证奶源供给？

您好！为加强对上游可控优质奶源的布局，一方面，公司持续加强自有牧场的建设，2020 年进行了海原、永昌等自有牧场的布局并实现陆续投产，公司现在全国范围内总共拥有 13 个规模化与标准化牧场，其中 7 家取得良好农业规范认证(GAP)，10 家取得学生饮用奶奶源基地认证，3 家取得有机牧场认证，4 家取得优质乳工程示范牧场认证。另一方面，公司加强与大型奶源基地的战略合作，2019 年公司认购及购买现代牧业股份，并在 2020 年增持，进一步巩固了与现代牧业的战略合作，有助公司在业务规模扩大的同时为获得稳定、可靠、优质的奶源供应提供保证。另外，尽管受到新冠疫情的影响，但公司并未拒收任何合作奶源基地的原料奶，公司始终坚持自有及可控奶源的经营战略，与公司的“鲜战略”相辅相成，进一步巩固了在区域低温乳制品市场的领先地位。感谢您对新乳业的关注！

14. 业绩这么好，为什么近期股价持续大跌，如何给投资者吃颗定心丸呢？

您好！因市场作用和影响，公司股价存在一定波动，敬请您注意投资风险。公司自身生产经营处于健康发展状态。公司将通过全体系的努力，积极提升公司业绩，为投资者创造长期价值。感谢您对新乳业的关注！

15. 公司关联交易情况如何？是否存在关联方资金占用情形？

您好。经核查，公司严格执行各项法律法规及《关联交易管理办法》，关联交易均及时履行了必要的审核及披露程序，合法合规，不存在资金占用或利益输送等情形；公司与关联方不存在资金相互占用或其他利益输送情形。感谢您对新乳业的关注。

16. 请问未来十年预估市场规模多大？

您好！根据相关统计数据，2020 年全国乳制品产量为 2780 万吨，规模以上乳制品企业主营业务收入 4195 亿元。随着居民收入的增加、对高品质生活的持续追求、对乳制品认可度的提升，乳制品作为营养健康的食品在未来十年具有广阔的发展空间，我们长期看好乳制品行业的发展前景。感谢您对新乳业的关注！

17. 公司 2021 年有重组的打算吗？股价持续低位，是否有很好的投资价值呢？

您好！2020 年，新乳业新并入西北龙头乳企夏进乳业及福州澳牛乳业，整合顺利。2021 年公司并购一只酸奶牛，目前公司文化、采购、研发、营销、组织建设、数字化建设等一系列投后整合工作在顺利推进中。未来，新乳业将通过内生增长和外延式发展的模式推动公司规模成长，并将重点布局空白市场，加速全国化布局，公司将根据法律法规要求积极履行信息披露义务。因市场作用和影响，公司股价存在一定波动。公司自身生产经营处于健康发展状态。公司将通过全体系的努力，积极提升公司业绩，为投资者创造长期价值。感谢您对新乳业的关注！

18. 公司未来的战略发展方向是怎样的？计划在哪些区域布局？全国性扩张还是地方差异性经营？

您好，公司将以“鲜战略”为核心，实行差异化竞争策略，以“为消费者提供新鲜、健康、营养的乳制品”为发展方向，持续通过存量发展加上并购整合的模式，积极布局新的市场，加速完成全国化的布局。感谢您对新乳业的关注！

19. 公司未来是否会一贯坚持差异化战略？公司进军茶饮“一只酸奶牛”，新赛道为公司带来了多大的赋能？目前公司有新着眼的赛道吗？

您好，公司以“鲜战略”作为差异化的经营模式并始终践行。“一只酸奶牛”为新式茶饮领域，属于创新的、充满活力的赛道，一只酸奶牛为新式茶饮赛道中“酸奶基”这个细分领域里的领导品牌，具有独特性和差异性；同时，它的品牌定位年轻化，符合公司的“三新”战略。一只酸奶牛有大量渠道门店和线上粉丝，是公司在 C 端和消费

	<p>者建一只立链接、紧密互动，并推动公司营销数字化转型的重要抓手。并购“一只酸奶牛”后，公司也将从研发创新、数字化转型、供应链协同整合、终端门店的拓展与升级等多维度为“一只酸奶牛”赋能，助力公司的成长与发展。感谢您对新乳业的关注！</p> <p>20. 公司目前的原料进口占比是多少？</p> <p>您好！公司进口的原料主要是苜蓿草及进口奶粉、部分果酱等，占公司总采购金额的比例较低。感谢您对新乳业的关注！</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2021年5月11日</p>