

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：2025-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他：线上交流会
参与单位	中金公司、华西证券、国盛证券、银河证券、方正证券、天风证券、东北证券、申万宏源证券、国联证券、长江证券、财通证券、国泰君安证券、太平洋证券、开源证券、东吴证券、信达证券、华福证券、野村东方国际证券、国信证券、华鑫证券、中泰证券、兴业证券、浙商证券、国海证券、汇丰前海证券、东兴证券、中邮证券、长盛基金、国泰基金等
时间	2025年3月20日 15:20-16:20;
地点	四川新华西乳业有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、总裁助理：郑世锋 四川新希望乳业总经理：史晓光 证券事务代表：王皓 董事会办公室：胡弈中
投资者关系活动主要内容介绍	交流环节： Q：请问公司目前的销售渠道重点是什么？ A：公司以直销为主，占比超过 50%。DTC 渠道是公司五年战略里的核心渠道，包括订奶入户、自主征订、形象店和部分电商渠道。公司用新的方法持续打强 DTC 渠道，努力提升 DTC 渠道的占比，逐步建立核心渠道壁垒。与此同时，公司也在发展中积极抓取新兴渠道机会，如定制、会员店、餐饮、零食量贩、折扣店等。 Q：请问总部和子公司之间如何协同？

A: 公司总部制定统一战略和目标, 并分解到各子公司, 通过预算管理和绩效考核机制进行目标管控; 通过各职能条线对各子公司进行管理、协同和赋能; 并严格管理和控制各公司红线风险。

Q: 请问公司未来 2-3 年如何实现战略目标?

A: 公司将坚持“鲜立方”战略, 持续做大做强核心业务, 品类方面持续聚焦核心重点品类, 通过产品创新不断优化产品结构, 提升产品盈利能力; 在渠道端重点发展 DTC 渠道, 不断增强渠道管理水平; 同时在成本端, 公司通过专业能力提升、工艺改进、组织协同加强、数字化技术强化等方式方法进一步推动供应链降本增效。未来公司将在五年战略规划指引下, 持续提高盈利水平, 提升企业价值。

Q: 请问如何看待原奶价格波动与公司奶源结构的关系?

A: 公司奶源结构为“3、3、3、1”, 即大约 30%的奶源来源于自有养殖牧场、大约 30%的奶源为参股牧场、大约 30%为中长期合同签订合作奶源、大约 10%为临调奶源, 目前来看, 该布局对奶源周期有较强韧性。公司会根据供需关系的变化, 持续关注奶价的变化并做好相应的经营策略。

Q: 请问公司支撑业务增长的管理经验是什么?

A: 一是基于公司自身的禀赋和竞争格局判断, 制定清晰有效的战略, 并在战略上的笃定和坚持; 二是坚持创新, 有创新的文化、创新的机制和创新的能力; 三是培养具有战斗力的团队, 有成熟的各职能条线和管理条线的培训体系, 保证企业人才梯队建设; 四是制定市场化的、有吸引力的管理考核机制。

Q: 请问过去 2-3 年渠道不断变革, 会员超市、性价比超市出现, 对乳制品是否有影响?

A: 渠道碎片化对消费品企业既有挑战也有机会, 特别在价格管控、服务模式方面对企业是考验, 但同时做好了也是业务增长点。公司总

	<p>部有“重客”管理部门，涵盖重点全国性商超、连锁、会员店等客户，同时也积极发挥子公司区域优势，跨区域做矩阵联盟。公司未来会持续积极抓取新渠道机会，为公司发展助力。</p> <p>Q: 请问子公司订奶入户的成功经验是否会推广?</p> <p>A: 公司在用新的模式和数字化工具去持续优化和提升订奶入户渠道的管理水平，已经跑出多个成功案例，实现了规模和劳效的提升；后续会将试点公司的模式变革经验逐步在各子公司进行推广，不断提升订奶入户渠道的管理能力和用户体验，进而实现公司核心渠道的目标。</p> <p>Q: 请问公司接下来对渠道端投入的规划是怎样的?</p> <p>A: 公司在“鲜立方”战略中提出“渠道立体化”，线上、线下有机融合，公域、私域全域发展。围绕核心 DTC 业务，公司通过鲜活 GO 平台实现到店、到家、到柜、到团的场景覆盖，持续进行资源投入，打造私域流量平台；围绕基地市场，公司发挥本地化优势持续深耕；围绕“城市集群”，公司将有针对性地进行区域外拓，提高“城市群”业务占比。</p> <p>Q: 请问公司目前是否有并购计划?</p> <p>A: 公司在过去发展过程中经历了三轮并购，拥有并购整合的能力和 experience。在新五年战略里，公司提出“内生为主，并购为辅”的发展策略，侧重存量公司经营质量的提升，同时也会关注并购的机会。目前未有可披露的内容，如有相关的进展，公司会严格按照法律法规和上市规则的要求履行信息披露义务。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 3 月 20 日