

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：2026-005

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位	通过“全景·路演”(http://rs.p5w.net)参加公司 2026 年半年度业绩说明会
时间	2026 年 9 月 9 日 15:00-17:00;
地点	线上交流
上市公司接待人员姓名	董事长：席刚 董事、总裁：朱川 独立董事：杨志清 副总裁、董事会秘书：郑世锋 董事、副总裁、财务总监：褚雅楠
投资者关系活动主要内容介绍	交流环节： Q：请问，原奶价格波动对成本端影响，公司锁奶、长协采购占比，产品调价传导机制执行情况，毛利率后续走势判断？ A：您好！原奶是公司产品的主要原材料，含原奶的直接材料是公司主营业务成本的重要影响因素，原奶价格的波动对产品成本有较为直接的影响。目前公司自有和参股奶源供应占公司需求总量的六成左右，能够有效对冲周期波动。同时公司的价格调控不简单依赖终端提价，而是通过产品价格、产品结构升级、渠道结构调整等多种方式进行综合管理。预计短期原奶价格温和回升影响可控，不会对公司盈利造成重要影响。感谢您的关注。 Q：公司经营情况良好，股价却远远落后于板块，八月份甚至上了下跌排行 TOP50，请问公司有没有做市值管理？如何保障股东的利益？ A：您好，二级市场股价受宏观环境、市场情绪、资金偏好等多重因素影响，公司严格遵照监管要求开展市值管理相关工作，加强股东回报。今年上半年，公司经营业绩稳健发展，未来将持续深耕主业、做实经营，做好信息披露与投资者沟通，维护全体股东的长期权益。感谢您的关注。

	Q: 公司在北上广深配送 24 小时鲜奶吗？ A: 您好，公司坚定“鲜立方战略”，持续完善全国冷链配送网络和渠道建设。公司对低温乳制品赛道的前景及实现全国突破充满信心，将继续致力于为更多消费者带来优质新鲜体验，创造长期增长。感谢您的关注。 Q: 有计划来深圳做 24 小时上门吗？ A: 您好，公司将持续开拓华南市场，不断完善区域供应链与配送网络建设，努力让更多消费者享受到新鲜、营养、美味的公司产品。感谢您的关注与支持。 Q: 请问对下半年奶价如何看待？如奶价温和上涨，是否能有效传导至消费终端？乳企的销售费用是否能够有效降低？ A: 您好，原奶价格受行业供需等多重因素影响，预计价格变动对公司整体影响可控，不会对公司盈利造成重要影响。而终端产品价格受市场竞争、消费需求等因素影响，公司会坚定鲜战略，持续进行产品创新、优化产品结构、增进新兴渠道布局，加强精细化管理，不断提升公司发展质量，感谢您的关注。 Q: 请问贵公司在乳业深加工业务的布局如何？ A: 您好！目前公司核心战略仍聚焦于低温鲜奶和低温酸奶等核心品类，同时积极关注深加工业务的发展趋势。在深加工领域，我们依托云南邓川蝶泉奶粉为基础，向成人奶粉市场拓展；同时，公司通过部分子公司积极布局稀奶油产品，为茶饮、咖啡、烘焙行业提供创新乳品原料，并成功推出国内首家突破清洁标签研发的淡奶油产品。上述深加工布局，是公司拓宽产品边界、提升全产业链价值的有益探索，公司也将持续关注乳品深加工领域的前沿动态。感谢您的关注。 Q: 请问二季度所得税费用大幅上升，是偶发还是会持续？未来二个季度的所得税费用是否会下降？ A: 您好！2026 年 5 月，公司遵照国家政策进行了 2025 年所得税汇算清缴，所得税费用有增加，不会在未来 2 个季度持续存在跨期因素。感谢您的关注。 Q: 从半年报分区域数据来看，公司西南大本营收入同比增速有所放缓，而华东区域同比成为核心增长引擎，外部区域增长显著跑赢大本营。请问：第一，华东市场拓展取得较好成效，背后主要的增长拓盘逻辑是什么？第二，当前伊利、蒙牛、君乐宝等头部乳企加大对西南市场的布局与竞争，公司针对大本营市场采取哪些策略来巩固基本盘、应对外部竞争压力？ A: 您好！2026 年上半年，公司华东区域收入同比增长 19.03%，成为核心增长引擎，这得益于华东作为全国最大区域性低温奶市场的良好环境，以及公司以产品创新和新渠道拓展为抓手，快速布局会员店、生鲜店、零食店等新兴零售业态，共同带动收入增长。在当前竞争环
--	--

	境中，公司坚定推进“鲜立方战略”，围绕战略业务和战略渠道深化，并持续推动创新和渠道变革，实现企业不断发展。感谢您的关注。 Q：公司是怎么做到股价在乳业板块 pe 最低的？ A：您好，二级市场估值水平受宏观环境、行业板块、公司业绩、市场资金偏好、投资者情绪等等多重因素综合影响。今年上半年，公司经营业绩稳健发展。公司将持续聚焦主业，夯实经营基本面，做好信息披露与投资者沟通，维护全体股东长期利益。感谢您的关注。 Q：尊敬的领导，下午好！作为中小投资者，有以下问题：1、半年报显示，公司业绩较去年同期保持增长并进行分红，目前保持增长的动力在哪？还有哪些潜力可挖？2、公司发行的 7.18 亿元可转债的即将年底到期，公司是否有做好到期还钱准备还是最后努力实现转股？ A：您好，公司通过产品创新、科技赋能与运营提效持续夯实核心竞争力，深化“鲜酸双强”矩阵与“八鲜”全链路运营体系，并依托生物科技与数字科技双轮驱动，持续推进科研转化、品牌势能激活与渠道立体化拓展，在复杂宏观环境下有效构筑了差异化竞争壁垒。2026 年上半年公司实现营业收入 58.13 亿元，同比增长 5.20%；归母净利润 4.65 亿元，同比增长 17.24%；归母扣非净利润 4.76 亿，同比增长 15.81%；销售净利润率 8.19%，同比增加 0.79 个百分点。公司将继续坚持“鲜立方战略”，以低温鲜奶和特色酸奶为核心品类，主动拥抱年轻客群的高品质产品需求，结合自身供应链优势，积极探索风味饮料新赛道，持续发展 DTC 模式，积极拥抱渠道变革，优化渠道效率，精细化费用管控，发挥产品创新与科技赋能优势，实现高质量的长期增长。 关于可转债方面，公司尊重投资者的自主选择权，如果可转债未发生转股在公司需要偿还的情况下，基于公司经营活动现金流的稳定以及充足有效的授信资源，公司计划通过使用部分经营活动现金流产生的自有资金以及部分银行借款来进行兑付。公司将持续聚焦主业经营，以稳健的业绩增长和规范的治理回报广大投资者的信任与支持，感谢您的关注。 Q：港股上市在什么阶段了，有消息了吗？ A：您好，公司已于今年 4 月正式递交了 H 股发行上市申请，相关工作正有序推进中，公司将依据进展情况依法进行信息披露，感谢您的关注。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 9 月 9 日