

证券简称：养元饮品

证券代码：603156

投资者关系活动记录表

编号：20260902

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（投资者接待日活动）
参与单位 名称及人员	线上投资者
时间	2026 年 9 月 2 日星期三 9:00-10:00
地点	上证路演中心网站
上市公司 接待人员	公司董事长姚奎章先生；总经理范召林先生；董事会秘书兼财务总监马永利先生；独立董事杨小舟先生、张丽梅女士、江连洲先生
投资者关系 活动主要 内容介绍	一、公司董事长姚奎章先生做开场致辞, 并对公司 2026 年半年度的经营情况进行解读。 二、主要问题回答情况如下： 1. 董事长您好，2026 年上半年公司营收创下五年同期新高，但我们也注意到，传统核桃乳主业在过去几年经历了从巅峰期缩水的阵痛。请问在当前饮料行业整体收缩的背景下，公司如何平衡“稳存量”与“创增量”？除了目前占营收 20%的红牛功能性饮料经销业务外，公司在培育真正具备高毛利、高护城河的“第二主业”（如新型植物奶等）上，有哪些长期的战略规划与资源倾斜？ 回复：尊敬的投资者您好，公司将以产品创新为核心驱动，持续推进产品体系的优化升级，进一步巩固核心产品地位、提升市场份额；推进全域深度分销与 bC 一体化 C 端运营，构建起灵活适配的渠道新生态，实现存量激活与增量突破。

	2. 总经理您好，财报显示上半年营收大增 41.97%，但二季度单季归母净利润同比大幅下降 54.52%，且整体毛利率因功能性饮料（低毛利）占比提升而受到结构性摊薄。请问管理层如何看待这种“以利润率换规模”的增长模式？在二季度进入传统淡季及阶段性补税影响落地后，下半年公司在终端动销、新品推广及渠道下沉方面有哪些具体举措，来确保全年盈利能力的实质性修复？ 回复：尊敬的投资者您好，2026 年公司将有序推进产品创新升级、品牌建设及营销体系建设等重点工作。在产品端，有序推进结构升级，迭代高端植物奶系列强化家庭早餐、日常饮用等刚需场景适配，同时紧抓高考助考、升学宴等核心消费节点，通过场景氛围打造与精准触达实现产品与细分场景深度绑定，有效激活消费潜力；在品牌端，积极探索生成式 AI 搜索场景下的品牌传播新路径，优化品牌信息触达能力，并围绕核心消费群体深化礼赠、家庭消费及年轻群体中的心智认知，不断提升品牌活跃度与用户粘性；在营销体系建设方面，深化营销精细化管理，强化陈列标准化与促销资源配置，加强对经销商的服务支持与库存动态监测，并基于区域市场差异实行分档分级管理，合理匹配营销资源，推动各区域市场均衡发展，全面夯实营销网络整体竞争力。 3. 董秘兼财务总监您好，我注意到公司上半年扣非净利润增速（25.03%）显著高于归母净利润增速（14.80%），且经营性现金流净额大增 84.32%，同时公司推出了每 10 股派 5 元的高比例分红预案。请问这是否意味着公司主营业务的造血能力和渠道回款质量正在显著改善？此外，针对公司持有的长江存储 0.98% 股权，在长江存储科创板 IPO 获受理的背景下，这笔纯财务投资对公司未来的资产结构及股东回报预期会产生怎样的实质性影响？ 回复：尊敬的投资者您好，公司 2026 年上半年实现公司实现营业收入 35.00 亿元，比上年同期增长 41.97%；实现营业利润 12.40 亿元，比上年同期增长 31.89%；归属于上市公司股东的净利润 8.54 亿元，比
--	--

	上年同期增长 14.80%。相关投资收益请持续关注公司公告。 4. 杨独董您好，公司二季度销售净利率骤降至 4.9%，主要系补缴税款及滞纳金所致。作为独立董事，您和审计委员会如何看待公司在日常税务合规及内部控制流程上的管理现状？未来将如何督促管理层完善合规体系，避免因非经营性因素造成利润的大幅波动，从而保障中小股东的知情权与合法权益？ 回复：尊敬的投资者您好，作为审计委员会主任委员，我们将根据监管部门各项法律法规的要求切实履行审计委员会的责任和义务，充分发挥审查监督作用，有效推动公司治理水平的持续提升，切实维护公司和全体股东的合法利益。 5. 张独董您好，当前快消品渠道正经历剧烈碎片化，公司正大力拓展即时零售、零食折扣店等新兴渠道。从公司治理和风险防范的角度来看，在经销商分档分级管理以及新兴渠道资源投入的过程中，独立董事如何监督公司营销费用的投放效率，防范渠道变革带来的潜在坏账风险与食品安全风险？ 回复：尊敬的投资者您好，作为独立董事，我将从公司治理层面履行监督职责，通过数字化建设优化新兴渠道费用管控；同时依托数据链路强化供应、生产全流程管理，筑牢食品安全防线。 6. 江独董您好，作为食品领域的专家独董，我关注到公司正在通过“5·3·28”工艺及全核桃 CET 冷萃技术拓展无糖、低 GI 及植物奶等细分赛道。在植物蛋白饮料市场竞争加剧、消费者需求多元化的当下，您认为公司在产品矩阵的纵深拓展上，是否已经具备了足够的技术壁垒与差异化竞争优势？独董在推动公司持续加大研发创新投入方面，有哪些具体的监督与建议机制？ 回复：尊敬的投资者您好，公司现有的“5·3·28”工艺及全核桃 CET 冷萃技术，为拓展无糖、植物奶等品类奠定了一定的研发基础和产业积累。但当前植物蛋白饮料行业竞争持续加剧，未来仍需紧密
--	--

	贴合市场需求，不断打磨产品，稳步构建差异化竞争优势。作为独立董事，我将立足行业视角，积极建言献策，并持续关注研发投入的落地执行与成果转化成效，督促管理层科学谋划中长期研发战略布局，推动公司实现可持续高质量发展。 7. 关注到养元饮品对外跨界投资了多家公司，覆盖芯片、新能源、AI 等领域，累计投资已超 40 亿元。请问姚董事长，什么时候并表？怎么评估投资收益？ 回复：尊敬的投资者您好，芜湖闻名泉泓投资管理合伙企业（有限合伙）是公司合并报表范围内企业。泉泓投资所投项目瑞浦兰钧能源股份有限公司已在香港交易所上市，公司以其期末收盘价作为公允价值核算依据。分众传媒信息技术股份有限公司（证券代码：002027）于 2025 年 4 月 10 日发布《发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案》的公告，其中新潮传媒 100%股权预估值 83.00 亿元，公司以此估值作为公允价值核算依据，泉泓投资其他对外投资项目的估值主要依据未来盈利预测和行业对标结果进行评估。 三、董事会秘书兼财务总监马永利先生做结束致辞，本次活动结束。
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 9 月 2 日

上述活动内容可通过上证路演中心 <http://roadshow.sseinfo.com> 查阅、回看。