

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：2025-004

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：线上交流会
参与单位	华西证券、国盛证券、银河证券、中金公司、光大证券、广发证券、财通证券、华创证券、华泰证券、兴业证券、长江证券、申万宏源证券、开源证券、中信证券、天风证券、太平洋证券、浙商证券、华安证券、中邮证券、西南证券、信达证券、中银国际证券、万家基金、招商基金、华夏基金等
时间	2025 年 8 月 28 日 9:00-10:00；
地点	新希望乳业股份有限公司会议室，线上交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、总裁助理：郑世锋 财务总监：褚雅楠 董事会办公室：陈宇航
投资者关系活动主要内容介绍	公司介绍基本情况：2025 年上半年，公司实现营业收入 55.26 亿元，同比增长 3.01%；归母净利润 3.97 亿元，同比增长 33.76%；归母扣非净利润 4.11 亿元，同比增长 31.17%；销售净利润率 7.40%，同比增加超过 1.72 个百分点；资产负债率 62.53%，较期初下降 2.08 个百分点。 Q：请公司介绍一下 DTC 渠道及新兴渠道等的发展情况？ A：2025 年上半年公司 DTC 渠道保持了良好的增长势头，公司对于其中一些核心渠道也在采取措施进行发力突破和调整；而在一些新兴渠道，例如会员店还有零食量贩渠道等，公司也将其作为重点渠道进行发展，并在上半年呈现了较好态势，也相应带动了公司整体直销渠道的增长。 Q：请问公司上半年驱动毛利率提升的主要因素是什么？ A：公司整体毛利率在 2025 年上半年取得较为明显的提升，其中主要因素来自于产品结构的优化，而奶价的因素在叠加了售价和促销的影响后，整体对毛利率增长影响相对较小。综合来看，在今年上半年低

	温品类销售收入同比增长超过 10%的背景下，低温产品收入的整体增长和低温产品内部结构的优化是公司毛利率提升的主要动力。 Q: 今年上半年子公司四川乳业取得了营收增长，请问公司进行了哪些方面的调整？ A: 今年上半年四川乳业的营收较去年同期取得增长，一方面是由于管理层及组织进行了一定的调整，进一步激发团队的组织活力，另一方面公司也在顺应渠道变化的趋势，不断地开拓新兴渠道，同时积极推广公司一些优秀的新品，从而使得自身在今年上半年呈现一个良好的变化趋势。 Q: 今年上半年公司品牌营销费用较去年有明显的增长，请问品牌费用的投放是阶段性的加大，还是会有一个长期的投入规划？ A: 今年上半年公司品牌费用投入增长幅度较大，主要是由于品牌端的建设是公司 2023 年至 2027 年新五年战略规划期间中非常重要的一环。总体而言，公司希望品牌营销的投入不仅仅是费用的投放增加，更重要的是追求如何以更优体验、更近距离且消费者更喜欢的方式去与消费者互动，达到与消费者的共鸣，所以未来公司会继续加强在线上和线下与消费者的互动，努力成长为消费者更喜欢的品牌。 Q: 请问公司对于深圳等重点城市及区域的拓展有何规划？ A: 从今年上半年来看，公司在以深圳为代表的华南区域的增长呈现良好势头，未来公司会继续在深圳、北京以及其他核心城市的周边城市群发力，推动城市群业务的持续发展。 Q: 请公司展望一下今年下半年生物性资产处置损失的情况？ A: 从目前整体看，公司的生物性资产处置损失处于一个正常的水平，牛只存栏量有适度的增长，同时对一些低产的牛只也适当加大了淘汰，下半年公司将会继续努力提升牧业工作的管理水平，带动单产提升，优化各项经营管理指标。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 28 日