

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：2026-002

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	通过“全景·路演”(http://rs.p5w.net)参加公司2025年度网上业绩说明会
时间	2026年4月2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：卢华基 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：请问公司2025年第四季度业绩大幅增长的主要原因是什么，是否具备延续性？ A：您好，2025年第四季度期间公司业绩稳步提升，核心系坚持“鲜立方战略”，聚焦低温核心赛道实现稳步增长，同时加大活润等系列新品推广力度，叠加市场营销与渠道精细化运营效率提升，多维度推动业绩改善。未来公司将持续夯实核心竞争力，推动业绩稳步发展，感谢您的关注。 Q：如何看待今年以来上游饲料价格大幅上涨，公司在饲料端自主可控方面的布局有哪些？ A：您好，公司已历经多轮原料周期，具备成熟应对机制，整体经营风险可控。在饲料端自主可控方面，公司依托产业协同实现集中采购与稳定供应，持续提升奶源一体化运营水平，通过优化饲料配方、推广精准饲喂与数字化牧场管理、推进饲草本地化种植和采购、提升奶牛单产与饲料转化效率等方式，降低对高价外购原料的依赖，多维度平抑价格波动影响，相关布局均严格遵循合规要求与市场化原则开展。感谢您的关注。

Q: 目前“鲜立方战略”有了很明显的增长,接下来在深耕存量和拓展增量方面有何规划?

A: 您好,2025年公司低温鲜奶、低温酸奶均实现双位数增长,“鲜立方战略”增长动能持续释放。公司未来发展,在品类上,以低温鲜奶和低温特色酸奶作为核心品类,继续推动低温“鲜酸双强”的矩阵式发展,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;渠道端,深耕区域市场,加速空白区域的渠道铺设,以核心城市为圆心辐射周边市场;与此同时,公司将基于全球行业格局、目标市场环境及自身资源禀赋,审慎评估、择机联动海内外布局,稳步构建国际化运营体系,打造新的增量突破。感谢您的关注。

Q: 公司每年几乎都推出新产品,今年接下来新品推出的节奏和规划是怎样的?

A: 您好,2025年公司整体新品收入占比连续五年保持双位数,创新能力得到持续验证,新品效率不断优化,2026年公司会科学规划新品发展路线,持续推出优异新品,助力公司发展和业绩提升。感谢您的关注。

Q: DTC渠道这块是否仍然以自营布局为主,还是会加码依托友商连锁体系,目前这块的布局成效是怎样的?

A: 您好,在DTC渠道经营方面,公司持续深耕自主征订、形象店、电商及送奶入户等自营业务。通过提升供应链效率与业务创新,着力打造“产品—交付—服务—品牌”的综合优势,突出品牌“鲜活”的特点。线上层面,依托直播矩阵、会员运营中台等工具,加大品牌曝光,深化用户运营与全生命周期价值挖掘。与此同时,公司积极拓展新业务、新渠道发展,布局“闪电仓”以强化“新鲜+即时”的履约优势;加强对会员店、零食折扣等差异化渠道的运营能力,深化与茶饮、餐饮渠道的合作,推动新兴渠道实现领跑式增长。感谢您的关注。

Q: 生物科技板块去年“太空诱变”的结果和预期是怎样的,今年有何新规划?

A: 您好,公司将继续稳步推进菌种研发及潜在产业化储备。公司以生物科技为核心引擎,通过微生物战略资源库建设与自主菌株研发,构建起“科技-产品-市场”的业务链,自研菌株在活润、初心等战略品牌中稳定应用,推动多款产品业绩表现优异。感谢您的关注。

Q: 国际化业务东南亚的拓展状况如何,汇率变化这块是否有应对措施?

A: 您好,公司持续关注海外市场发展机遇,审慎评估、择机推进国际化业务布局,后续如有进展,请关注公司公告;对于汇率变化,公司已建立了《外汇套期保值业务内部控制管理制度》,加强汇率风险管理。感谢您的关注。

	<p>Q: 请问, 公司“鲜酸双强”与“鲜立方”战略进展如何? 请说明低温品类渗透率提升、冷链基础设施完善、活性营养技术突破的具体成果, 以及 2026 年低温业务收入 / 利润占比目标。</p> <p>A: 您好, 公司坚定推进“鲜立方战略”, 以“鲜酸双强”为核心引擎, 推动核心品类规模、营收占比双提升, 持续夯实“鲜奶源、鲜订单、鲜生产、鲜配送、鲜送达”全链路新鲜保障能力, 同时拓展“鲜见、鲜享、鲜动”品牌价值维度, 构建起八项“鲜能力”核心护城河。2025 年公司冷链基础设施布局持续完善、配送效率显著优化, 生物科研体系不断深化, 鲜酸业务营收增速高于公司整体水平, 带动盈利能力稳步提升。2026 年公司将继续深化战略落地, 聚焦低温核心赛道深耕发力, 推动整体收入与净利率持续增长。感谢您的关注。</p> <p>Q: 新乳业预计何时能在港交所上市? 目前进展到哪一步了</p> <p>A: 您好, 相关事项烦请关注公司公告信息, 感谢您的关注。</p> <p>Q: 领导您好, 1、转债将于今年 12 月到期, 目前余额 7.18 亿元, 最新转股金额仍为 0。当前股价 (约 18.09 元) 与最新转股价 (17.88 元) 极其接近, 投资者缺乏转股动力。请问公司如何考虑促成债转股? 公司对于‘避免到期巨额现金兑付’有何具体且紧迫的举措? 2、如果年底前无法实现转股, 公司动用自有现金或借贷资金兑付这 8 亿元, 是否会严重影响公司的日常经营流动性?</p> <p>A: 您好, 按照规定, 可转债存续期间, 公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时, 公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。若后续股价表现触发转股价格向下修正的条款, 董事会将进行认真研判, 目前暂不涉及该情形。公司盈利获现能力不断提升, 经营性现金流情况良好, 银行授信充裕, 尚未使用授信超 46 亿, 因此如果公司到期赎回可转债、进行兑付本息的操作, 不会影响公司正常经营活动。感谢您的关注。</p> <p>Q: 请教董事长: 1. 如何看待 2026 年乳制品市场的景气度? 结合一季度市场情况预计全年是否消费能有所回暖? 2. 如何看待未来 10 年中国乳制品的发展前景和竞争格局? 3. 如何看待未来 10 年中国乳制品行业作为一个整体在国际上的竞争力?</p> <p>A: 您好, 2026 年行业整体具备稳健发展基础, 未来随着居民膳食结构的优化和健康意识提升, 将会进一步推动国内乳制品需求稳步增长, 从而助力国内乳企的产品创新和品牌运营能力逐步增强, 更好地参与国际竞争。感谢您的关注。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 4 月 2 日