

股票代码：300106

股票简称：西部牧业

新疆西部牧业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与西部牧业2025年年度报告网上业绩说明会的投资者
时间	2026年5月8日（星期五）15:00-17:00
地点	“西部牧业投资者关系”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长：刘羽先生 独立董事：崔登峰先生 财务总监：荆铭女士 董事会秘书：张泽博先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：去年公司亏损收窄但仍亏，请问核心减亏因素是什么？2026年能否扭亏？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！感谢您对公司的关心！公司2025年调整了部分营销政策，增加疆内经销商，提高了部分产品的毛利率；公司将继续打造核心品牌，提升品牌竞争力；加大设备更新改造，提高生产效率；公司创新经营模式，注入管理新动能。</p> <p>2、问：去年疆外收入同比降16.53%，请问下滑原因及2026年疆外市场恢复策略有哪些？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！感谢您对公司的关心！公司2025年我公司调整了部分营销政策，提高了部分产品的毛利</p>

率；增加疆内经销商，整体营收持平。2026 年拟构建“事业部+多渠道”体系，深耕疆内、突破疆外。重点覆盖专卖店、连锁商超、母婴连锁、学校、精品生鲜、政府渠道、文旅市场、特色餐饮、线上新零售、特通业务等十大渠道，形成“资源聚焦、分工明确、协同高效”的市场拓展格局。

3、问：公司扣非净利连续三年为负、母公司未弥补亏损超 4.6 亿，请问公司改善持续经营能力的具体措施？

答：您好，感谢您对公司的关心。2026 年，公司将持续深化改革，通过开源增收与节流降耗协同发力，提升产品市场占有率与品牌价值，并强化成本管控，从而增强盈利能力和抗风险能力。

4、问：乳制品收入 8.55 亿占比 92.47%，2026 年产品结构升级与增量目标？

答：您好，感谢您对公司的关心。公司 2026 年计划生产乳制品 14.26 万吨。

5、问：公司目前有实施股份回购的计划吗

答：您好，感谢您对公司的关心。截至目前公司董事会暂未讨论有关股份回购的事宜，若有将会及时公告。

6、问：公司独董，2025 年对公司哪些重点关注事项审查？

答：2025 年度任职期间，本人按时参加董事会、股东会等会议，并对公司乳制品加工企业、饲料加工企业进行实地走访调研，重点关注企业的战略规划及执行情况、生产经营状况、管理和内部控制等制度建设及执行情况，对董事会决议执行情况进行核查。同时与公司其他董事、高级管理人员及子公司主要负责人保持密切联系，结合自身对市场营销方面的研究，提醒公司时刻关注外部环境及市场变化，防范风险，适应市场变化。

7、问：生鲜乳向关联方采购占比超 30%，定价是否公允、是否存在依赖？

答：您好，感谢您对公司的关心。公司生产乳制品所需的生鲜乳，主要从公司参股牧场及长期合作的奶源供应商处采购。其中，向关联方天山军垦下属的双顺牧业及天山广和下属子公司采购的生鲜乳，均按市场公允价格结算。

8、问：面对乳业巨头挤压与区域品牌竞争，核心差异化优势与壁垒？

答：您好，感谢您对公司的关心。公司将充分发挥地域、奶源、品牌形象、产业链协同和产品质量等方面的优势，加大差异化新产品的研发力度，积极开拓疆内外市场，提升品牌力和产品力。

9、问：饲料收入同比降 27.76%，是否持续下滑？2026 年止损或转型计划？

答：尊敬的投资者您好！感谢您对公司的关心！报告期内，本地区奶牛养殖企业优化调整牛群结构，适度淘汰老龄和低产奶牛，减少精饲料采购，导致公司饲料销售收入下降。2026 年计划生产饲料 4.8 万吨。

10、问：公司是否存在违规担保？

答：您好，感谢您对公司的关心。公司不存在违规担保的情况。

11、问：牛羊肉加工、种畜业务目前盈利状况？2026 年业务定位与规划？

答：您好，感谢您对公司的关心。公司主要是以乳制品加工与销售为主，饲料加工与销售为辅。2026 年计划生产乳制品 14.26 万吨；计划生产饲料 4.8 万吨。

12、问：存货与应收账款减值计提增加，请问减值风险是否充分释放？

答：尊敬的投资者您好！感谢您对公司的关心！报告期公司基于谨慎性原则，依据会计准则，经过减值测试及参考评估报告，对部分资产计提了相应减值。

13、问：新管理层上任后战略是否调整？

答：您好，感谢您对公司的关心。2026 年公司将围绕“1+2+N”发展思路，坚守一条主线，始终坚持和加强党的全面领导，以持续深化国企改革统领全局，为核心业务发展提供根本保证和强大动力。强化两个关键抓手，一手狠抓“开源增收”，聚焦乳制品销售核心环节，做优市场、做强品牌，全力保障产业链价值实现与健康发展；一手紧抓“节流降耗”，以成本精细化管理为重点，持续降本提质，不断夯实产业发展基础。二者协同发力，共同提升公司整体盈利能力和抗风险能力。布局多元发展路径，构建协同共进的产业生态，在稳固乳业基本盘的同时，积极拓展产业发展广度与深度。目标是构建一个以乳制品加工销售为核心引擎，以饲料加工为稳固基础的多元化发展格局，培育新的增长点，增强产业韧性和综合竞争力。2026 年公司将采取以下具体举措： 一是构建立体化渠道体系，夯实销售根基。立足三家生产工厂的产线优势与产品定位，组建以“花园”为主品牌的独立营销运营中心，通过精准市场定位与差异化营销策略，以提升市场占有率为导向，系统推进销售渠道拓展。精耕疆内根据地，拓宽特通、兴趣电商、现代零售等新渠道，完善立体化布局，打造样板市场筑牢根基；以杭州、广州、成都、郑州为支点，辐射全国市场；通过制度分级管理与积分制工具赋能经销商，深化厂商利益共同体激发积极性；同步构建会员管理体系，围绕用户全链路运营提升价值，形成“根据地深耕+全国扩张+厂商共赢+经营客户”的立体化渠道格局，

为公司销售增长注入动能。 二是强化科技创新驱动，培育竞争优势。深化与石河子大学等高校、科研院所的产学研合作，构建“企业出题、院校解题、市场验题”创新体系，聚焦健康功能与地域特色产品研发，重点推进稀奶油、脱脂奶、黄油、功能性奶粉、希腊酸奶、新疆特色乳制品等6大系列新品上市，并加快第6个系列婴幼儿配方乳粉注册进程，为企业发展注入科技动能。

三是盘活闲置产能，推动饲料板块转型升级。聚焦存量资产高效利用，精准施策盘活闲置产能。从品类结构单一“内销为主”，向品类丰富“内外双循环”跨越，通过联合战略合作伙伴向产业链下游延伸，全面提升饲料加工板块研发创新力、市场竞争力与抗风险能力。

14、问：参股牧场对奶源保障与成本控制的实际效果？后续合作模式优化？

答：您好，感谢您对公司的关心。公司下属乳制品加工企业通过与参股牧场签订长期生鲜乳采购合同的方式进行合作，有效保障了公司下属乳制品加工企业生鲜乳供应的稳定性与持续性，避免因市场供需波动导致的奶源短缺风险，为乳制品生产提供可靠基础。

15、问：原料、包材、能源价格波动对成本影响？2026年成本管控有什么举措？

答：尊敬的投资者您好！感谢您对公司的关心！我公司原料、包材、能源均为长期采购合同，截至目前价格波动较小，对产品成本影响较小。

16、问：花园乳业销售费用大降39.70%，是否影响长期品牌投入与市场拓展？

答：尊敬的投资者您好！感谢您对公司的关心！报告期我公司子公司花园乳业、天山云牧乳业调整了销售政策，销售费用均有不同程度的下降，营业收入与上期基

	<p>本持平。</p> <p>17、问：独立董事在董事会决策过程中是否充分发表独立意见？对哪些事项投出了反对或弃权票</p> <p>答：您好，2025 年度，在本人任职期间公司共召开了 9 次董事会会议，5 次股东会。本人按时亲自出席了各次会议，没有缺席或连续两次未亲自出席会议的情况。2025 年度任职期间本着勤勉务实和诚信负责的原则，所有议案经过客观谨慎的思考，本人均投了赞成票，没有投反对票和弃权票。任职期间，对提交董事会的议案均认真审议，与公司经营管理层保持了充分沟通，以谨慎的态度行使表决权，本人认为公司董事会的召集召开符合法定程序，重大经营事项均履行了相关审批程序，合法有效，故对 2025 年度本人任职期间董事会各项议案及其它事项均投了赞成票，无提出异议的事项，也没有反对、弃权的情形。</p> <p>18、问：婴幼儿配方奶粉有出口销售吗？</p> <p>答：您好，感谢您对公司的关心。目前，公司生产的乳制品均在国内市场销售。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 5 月 8 日