证券代码：002946　证券简称：新乳业　公告编号：2026-021
债券代码：128142　债券简称：新乳转债

新希望乳业股份有限公司关于2026年度向金融机构申请综合授信额度并为子公司提供担保的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别风险提示：

新希望乳业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）及子公司（含全资和控股子公司，以下合称“子公司”）对子公司担保预计总额度不超过人民币5亿元（含本数，占公司最近一期经审计净资产最高不超过12.83%，全部为预留的担保额度；其中对预计资产负债率超过70%的子公司预留的担保预计总额度不超过人民币3.00亿元，占公司最近一期经审计净资产最高不超过7.70%，敬请投资者充分关注担保风险。

本公司于2026年3月19日召开了第三届董事会第二十次会议，审议通过了《关于2026年度向金融机构申请综合授信额度的议案》《关于2026年度融资担保额度的议案》，同意公司及其子公司向银行等金融机构申请2026年度综合授信总额度不超过人民币80亿元（含本数）；同意公司为子公司申请2026年度银行等金融机构综合授信额度提供总额度不超过人民币5亿元的担保。前述总额度有效期均自公司2025年年度股东会批准之日起至2026年年度股东会召开之日止。

上述授信及担保事项尚需提交公司2025年年度股东会审议，现将相关情况公告如下：

一、申请银行等金融机构综合授信并提供担保基本情况

（一）2026年度公司及其子公司申请银行等金融机构综合授信情况

为了满足公司日常经营和发展对资金的需求，保证公司各项业务正常开展，根据公司2026年经营计划，公司及其子公司拟向银行等金融机构申请综合授信总额度不超过人民币80亿元（含本数），有效期自公司2025年年度股东会批准之日起至2026年年度股东会召开之日止。在前述授信总额度内，公司、子公司可以视盈利和偿债能力情况向银行等金融机构进行申请，且最终以银行等金融机构实际审批的授信额度为准，用途包括但不限于授信、借款、商业汇票、贸易融资、保理、押汇、出口代付等。授信有效期内，实际授信额度可在授权范围内循环使用。

公司、子公司将根据实际经营需要办理具体业务，最终发生额应在各自授信额度内，以银行等金融机构与公司、子公司实际发生的融资金额为准。

（二）为子公司2026年度申请银行等金融机构综合授信额度提供担保情况

公司拟为子公司申请2026年度银行等金融机构综合授信额度提供总额度不超过人民币5.00亿元（含本数）的担保，全部为预留的担保额度，有效期自2025年年度股东会批准之日起至2026年年度股东会召开之日止。在前述额度内，具体担保金额及担保期间按照子公司与相关银行等金融机构合同约定为准，担保可分多次申请，具体明细如下：

序号	被担保方	被担保方与本公司的关系	最高担保金额（亿元）	预计资产负债率
1	预留额度	子公司	3.00	70%以上
2	预留额度	子公司	2.00	低于70%
	合计		5.00	

本公司为预计资产负债率超过70%以及低于70%分别保留了人民币3.00亿元及人民币2.00亿元的预留额度，该预留额度可分配给上述已披露的被担保方，亦可分配给本公司在董事会及股东会所授权的担保有效期期间内已设立、新设立、新纳入或通过投资并购以及其他增加等方式纳入本公司合并财务报表控制范围内的其他子公司。

（三）为子公司2026年度提供担保额度预计的情况

单位：亿元

序号	被担保方	担保方	担保方持股比例	被担保方最近一期资产负债率	截至目前担保金额	本次预计担保总额度	担保额度占上市公司最近一期净资产比例	是否关联担保
1	预留额度	本公司	--	--	--	5.00	12.83%	否
	合计					5.00	12.83%	

注：1、相关财务数据未经审计；表格中单项数据加总数与表格合计数或可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

二、业务授权

为提高工作效率、及时办理授信及对应担保业务，公司董事会提请股东会授权公司董事长或总经理（总裁）在股东会批准的授信额度和担保额度范围内决定相关事宜，办理上述授信项下的具体业务、担保手续以及前述被担保公司具体范围以及具体担保额度的调整，包括且不限于签署相关业务的具体合同、协议等相关事项，无需再经股东会、董事会审议批准。

三、担保协议主要内容

本次担保事项尚未签署协议，经公司股东会审议批准后，将在被担保方根据实际资金需求进行银行等金融机构授信融资时签署，目前不存在需要其他股东方提供担保、反担保的情形。

四、公司董事会意见

公司及其子公司申请银行等金融机构综合授信额度及公司为其子公司申请银行等金融机构综合授信额度提供担保是为了满足各公司生产经营和业务发展对资金的需要，进一步拓宽融资渠道，符合公司整体利益。本次被担保方均为公司合并报表范围内子公司，公司对其生产经营具有控制权，担保风险处于可控范围之内，不会对公司的正常运作和业务发展造成不良的影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

五、对外担保及逾期担保情况

截至本公告披露之日，除公司向子公司提供担保外，公司及子公司均未发生其他对公司合并财务报表范围外有关主体的担保。2025年度公司对子公司及子公司之间实际担保额为人民币0.74亿元，占公司最近一期经审计净资产的1.90%；公司本次对子公司提供担保的总额度为不超过人民币5.00亿元，占公司最近一期经审计净资产最高不超过12.83%。公司无逾期担保，无涉诉及诉讼的担保，无因担保被判决败诉而应承担的损失。

本次授信及融资担保事项尚需提交公司2025年年度股东会审议批准。

六、备查文件

1、新希望乳业股份有限公司第三届董事会第二十次会议决议。

特此公告。

新希望乳业股份有限公司董事会
2026年3月23日

证券代码：002946　证券简称：新乳业　公告编号：2026-024
债券代码：128142　债券简称：新乳转债

新希望乳业股份有限公司关于举办2025年度业绩说明会的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

新希望乳业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）定于2026年4月2日（星期四）15:00-17:00在全景网举办2025年度业绩说明会，本次年度业绩说明会将采用网络远程的方式举行，投资者可登陆全景网“投资者关系互动平台”（http://ir.p5w.net）参与本次年度业绩说明会。

出席本次说明会的人员有：公司董事长席刚先生、总裁朱川先生、独立董事卢华基先生、董事会秘书郑世锋先生、财务总监褚雅楠女士。

为充分尊重投资者、提升交流的针对性，现就公司2025年度业绩说明会提前向投资者公开征集问题，广泛听取投资者的意见和建议。投资者可于2026年4月1日（星期三）15:00前将关注的问题通过电子邮件发送至公司邮箱002946@newhope.cn。公司将在2025年度业绩说明会上对投资者普遍关注的问题进行回答。欢迎广大投资者积极参与本次业绩说明会。

特此公告。

新希望乳业股份有限公司董事会
2026年3月23日

证券代码：002946　证券简称：新乳业　公告编号：2026-020
债券代码：128142　债券简称：新乳转债

新希望乳业股份有限公司关于拟续聘会计师事务所的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

新希望乳业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2026年3月19日召开了第三届董事会第二十次会议，审议通过了《关于聘请2026年度审计机构的议案》，同意续聘毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“毕马威华振”）为公司2026年度审计机构，负责公司2026年度财务报表审计和内部控制审计工作。该议案尚需提交公司股东会审议。现将相关情况公告如下：

一、拟续聘会计师事务所的情况说明

毕马威华振具备从事证券、期货相关业务资格，具备从事上市公司审计工作的丰富经验，已连续多年为公司提供审计服务。在过去的审计服务中，毕马威华振严格遵循相关法律、法规和政策，遵照独立、客观、公正的执业准则，恪尽职守，为公司提供高质量的审计服务，其出具的相关审计报告能够客观、真实地反映公司的财务状况和经营结果，切实履行了审计机构职责，从专业角度维护了公司及股东的合法权益。因此，公司董事会拟续聘毕马威华振为公司2026年度的审计机构，负责公司2026年度财务报表审计和内部控制审计工作。

二、拟续聘会计师事务所的基本情况

（一）机构信息

1、基本信息

毕马威华振会计师事务所于1992年8月18日在北京成立，于2012年7月5日获财政部批准转制为特殊普通合伙的合伙制企业，更名为毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙），2012年7月10日取得工商营业执照，并于2012年8月1日正式运营。

毕马威华振总所位于北京，注册地址为北京市东城区东长安街1号东方广场东2座办公楼8层。

毕马威华振的首席合伙人邹俊，中国国籍，具有中国注册会计师资格。

于2025年12月31日，毕马威华振有合伙人247人，注册会计师1,412人，其中签署过证券服务业务审计报告的注册会计师超过330人。毕马威华振2024年经审计的业务收入总额超过人民币41亿元，其中审计业务收入超过人民币40亿元（包括境内法定证券服务业务收入超过人民币9亿元，其他证券服务业务收入约人民币10亿元，证券服务业务收入共计超过人民币19亿元）。毕马威华振2024年上市公司年报审计客户家数为127家，上市公司财务报表审计收费总额约为人民币6.82亿元。这些上市公司主要行业涉及制造业、金融业、交通运输、仓储和邮政业、信息传输、软件和信息技术服务业、房地产业，电力、热力、燃气及水生产和供应业，采矿业，批发和零售业，农、林、牧、渔业，住宿和餐饮业，科学研究和技术服务业，卫生和社会工作，水利、环境和公共设施管理业，文化、体育和娱乐业以及租赁和商务服务业。毕马威华振2024年审计本公司同行业上市公司审计客户家数为59家。

2、投资者保护能力

毕马威华振购买的职业保险累计赔偿限额和计提的职业风险基金之和超过人民币2亿元，符合法律法规相关规定。近三年毕马威华振在执业行为相关民事诉讼中承担民事责任的情况：此期间审结债券相关民事诉讼案件，终审判决毕马威华振按2%-3%比例承担赔偿责任（约人民币460万元），案款已履行完毕。

3、诚信记录

近三年，毕马威华振及其从业人员未因执业行为受到任何刑事处罚、行政处罚、或证券交易所的自律监管措施或纪律处分；毕马威华振和四名从业人员曾受到地方证监局出具警示函的行政监管措施一次；两名从业人员曾受到行业协会的自律监管措施一次。根据相关法律法规的规定，前述事项不影响毕马威华振继续承接或执行证券服务业务和其他业务。

（二）项目信息

1、基本信息

毕马威华振承做新希望乳业股份有限公司2025年度财务报表审计项目的项目合伙人、签字注册会计师和项目质量控制复核人的基本信息如下：

本项目的项目合伙人李倩，2009年取得中国注册会计师资格，2008年开始在毕马威华振执业，2008年开始从事上市公司审计，从2021年开始为公司提供审计服务。李倩近三年签署或复核上市公司审计报告9份。

本项目的签字注册会计师李雪莲，2019年取得中国注册会计师资格，2016年开始在毕马威华振执业，2016年开始从事上市公司审计，从2024年开始为公司提供审计服务。李雪莲近三年签署或复核上市公司的审计报告1份。

本项目的质量控制复核人张京京，2000年取得中国注册会计师资格。1996年开始在毕马威华振执业，1996年开始从事上市公司审计，从2024年开始为本公司提供审计服务。张京京近三年签署或复核上市公司审计报告3份。

2、诚信记录

毕马威华振项目合伙人、签字注册会计师和项目质量控制复核人最近三年均未因执业行为受到任何刑事处罚、行政处罚、或证监会及其派出机构的行政监管措施、或证券交易所、行业协会等自律组织的自律监管措施或纪律处分。

3、独立性

毕马威华振及项目合伙人、签字注册会计师、项目质量控制复核人按照职业道德守则的规定保持了独立性。

4、审计收费

毕马威华振的审计服务收费是按照业务的责任轻重、繁简程度、工作要求、所需的工作条件和工时及实际参加业务的各级别工作人员投入的专业知识和工作经验等因素确定。2025年度本项目的审计收费为人民币195万元，其中年报审计费用人民币155万元，内控审计费用人民币45万元。公司董事会提请公司股东会授权管理层参照以前年度审计费用及审计工作量决定其2026年度审计费用。

三、拟续聘会计师事务所的基本情况

（一）审计委员会审议意见

公司董事会审计委员会对毕马威华振的专业胜任能力、投资者保护能力、诚信状况、独立性等详细情况进行了审查，认为毕马威华振具备为公司提供审计服务的专业能力、经验和资质，能够满足公司审计工作的要求。

公司第三届董事会审计委员会于2026年3月18日召开了第十四次会议，以4票同意、0票弃权、0票反对的审议结果审议通过了《关于聘请2026年度审计机构的议案》，同意继续聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2026年财务审计机构，负责公司2026年度财务报表审计和内部控制审计工作，并将该事项提交公司董事会审议。

（二）董事会对议案的审议和表决情况

该事项经公司第三届董事会审计委员会第十四次会议、第三届董事会独立董事专门会议第八次会议审议同意后，提交董事会审议。公司于2026年3月19日召开的第三届董事会第二十次会议对《关于聘请2026年度审计机构的议案》的具体表决结果是：10票同意、0票反对、0票弃权，审议通过了拟继续聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2026年度财务和内部控制审计机构，负责公司2026年度财务报表及内部控制审计工作。

本次聘请会计师事务所事宜尚需提交公司股东会审议，并自公司股东会审议通过之日起生效。

四、备查文件

1、新希望乳业股份有限公司第三届董事会第二十次会议决议；

2、新希望乳业股份有限公司第三届董事会审计委员会第十四次会议决议；

3、新希望乳业股份有限公司第三届董事会独立董事专门会议第八次会议决议；4、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）有关资料。

特此公告。

新希望乳业股份有限公司董事会
2026年3月23日

证券代码：002946　证券简称：新乳业　公告编号：2026-018
债券代码：128142　债券简称：新乳转债

新希望乳业股份有限公司2025年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

□适用 ☑不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

☑适用 □不适用

是否以公积金转增股本

□是 ☑否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以860,677,197股（若股本数发生变动，以实施利润分配股权登记日的总股本为准）为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.80元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 ☑不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	新乳业	股票代码	002946
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	无		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	郑世锋	王磊	
办公地址	成都市锦江区金石路366号	成都市锦江区金石路366号	
传真	028-80741011	028-80741011	
电话	028-86748930	028-86748930	
电子信箱	nhdzqb@newhope.cn	wangzi@newhope.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）公司主要经营情况

公司是一家专门从事乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售的企业，根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“食品制造业（C14）”及“酒、饮料和精制茶制造业（C15）”大类，主要产品包括液体乳、含乳饮料和奶粉等。报告期内，公司的主营业务及主要产品均未发生重大变化。

公司在宏观经济结构性调整、行业相对承压的背景下，聚焦“鲜立方战略”，通过多维发力实现优于行业的业绩表现。报告期内公司实现营业收入112.33亿元，同比增长5.33%；归母净利润7.31亿元，同比增长35.98%；归母扣非净利润7.74亿，同比增长33.76%；销售净利润率6.72%，同比增加1.57个百分点；资产负债率56.51%，较期初下降8.10个百分点。

1、公司年度经营工作回顾

（1）坚定核心发展战略，创造长期韧性增长

2023年5月，基于对宏观消费形势、行业发展态势的判断，结合公司自身的企业定位、资源禀赋，公司制定并发布了五年战略规划。将“做大做强核心业务，提升企业价值，五年实现净利率倍增”确定为新的五年奋斗目标，并确立了做强低温、科技创新、内生为主、并购为辅、分布经营、区域深耕的战略实现路径。

2025年是五年战略的关键之年，公司精准锚定消费者对“安全、营养、美味、情绪价值”的核心诉求，通过产品创新、科技赋能与运营提效三维发力，持续夯实核心竞争力。公司以“鲜酸双强”为业务引擎，推动核心品类规模与营收占比双提升，持续推动“鲜奶源、鲜订单、鲜生产、鲜配送、鲜送达”的全链路新鲜保障体系能力的提升，同步拓展“鲜见（客户体验）、鲜享（场景渗透）、鲜动（用户互动）”的品牌价值维度，形成独特的八项“鲜能力”护城河。报告期内，公司的鲜酸业务、重点品牌产品、重点渠道都实现了高于整体增速的增长，并带动公司盈利能力的进一步提升，财务业绩和经营能力共同提升，实现高质量可持续增长。

（2）治理升级筑牢根基，价值提升增强回报

2025年，公司治理从顶层设计到实际执行进一步完善。公司按照新《公司法》《上市公司章程指引》等法规制度，对《公司章程》及相关治理制度进行了系统性修订，包括取消监事会及监事设置，转由董事会审计委员会承接相关监督职权，调整董事会结构，增设1名职工董事，持续提升治理效能。

可持续发展方面，公司始终坚持将可持续发展工作融入战略、纳入运营，在管理实践中深度融合可持续发展理念，连续6年发布可持续发展报告（社会责任报告）。报告期内，公司在wind ESG评级中获评A，并获“南方周末”评选的2025年度ESG竞争力企业。

股东回报与投资者关系方面，公司持续聚焦主业，不断提高经营和治理水平，努力提升股东回报。2025年实施的2024年中期分红和2024年年度分红总额较上年增加90%；2025年全年度拟持续增加分红总额，提升股东回报水平。公司不断提升信息披露质量、创新和丰富投资者交流形式，通过多维沟通增强市场认同，推动“治理提升—业绩增长—价值共享”的良性循环。

公司连续六年蝉联德勤、哈佛商业评论等机构联合评选的“中国卓越管理公司”荣誉，也是第二次荣获该奖项金奖，成为唯一获此殊荣的中国乳企。

（3）科技赋能战略落地，创新驱动业绩增长

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，推动核心产品业绩持续突破。

在生物科技研发领域，公司布局微生物战略资源库，建成2,100株规模的特色菌种资源库，系统性保护开发西南地区乳酸菌种资源；自主培育的菌株成功搭载“实践十九号”卫星完成太空诱变实验并顺利返回，标志着公司在特色菌株选育领域实现从“地面深耕”到“太空育种”的跨越，公司在微生物资源开发与应用领域应列行业领先梯队。乳酸菌科研团队主导3项行业标准制定，获政府专项经费大力支持，“乳品营养与功能四川省重点实验室”在2025年顺利完成重组并再度入选省级重点实验室序列，为产业创新筑牢研发基石。产业转化方面，自研菌株在活润、初心等战略产品中稳定应用，推动报告期内新品朝日唯品“芭乐酸奶”、活润“轻食瓶”、“奶皮子”酸奶等业绩表现优异。

围绕新质生产力扎实推进高质量发展，公司将生物科技研究体系不断深化，融入到现有产业中，坚持“鲜立方战略”，以“科技营养食品企业”为愿景，塑造面向未来的现代化产业体系。2025年，公司申报专利共39项，其中发明专利14项；取得专利授权共27项，其中发明专利6项；荣获中国乳制品工业协会技术进步一等奖一项及多项省级科技奖。

公司继续坚持“鲜酸双强”品类发展策略和加大产品创新，推动高质量增长。低温鲜奶和低温酸奶均取得双位数增长——其中高端鲜奶、“今日鲜奶铺”均实现双位数增长；特色酸奶同比增长超过30%，其中功能性酸奶品牌“活润”系列抓住质价比、代餐、0蔗糖的消费趋势不断迭代创新，朝日唯品上市多款畅销新品，推动高速增长。

新品收入占比连续5年保持双位数且新品效率不断优化，助力公司业绩稳定增长。

（4）深耕DTC核心渠道，推动新渠道高速发展

在DTC核心业务深耕中，公司通过组织模式创新、专业能力建设与人效持续提升，推动DTC模式占比稳步攀升，引领增长。订户渗透与模式创新双轮驱动增长，自主征订业务进一步打磨柔性供应链与交付体系，努力打造“产品-交付-服务-品牌”的综合优势。形象店“打奶”项目，通过还原“现打现饮”的“鲜活”仪式感，让品牌以更具烟火气的方式走进消费者日常，提升了品牌亲和力与美誉度，成为线下流量激活的重要触点。线上业务方面，公司快速构建直播矩阵，实现线上高效曝光；会员运营中台的落地应用，为精细化用户运营与全生命周期价值挖掘奠定坚实基础。

报告期内，在新业务、新渠道、新区域拓展上，公司呈现出“多点开花”的局面。公司专注OTO（线上到线下）即时零售业务的洞察和研究，通过快速搭建组织并覆盖基地和城市群市场的“闪电仓”，强化“新鲜+即时”的优势，进一步巩固了公司核心品类的壁垒，公司即时零售业务实现了高速增长，显著引领大盘增长。公司强化对会员店、零食折扣等不同特点渠道的运营能力，并与茶饮、餐饮渠道深化合作，推动新兴渠道领跑增长。新区域拓展则围绕“城市群”战略，通过渠道结构优化、品牌投入聚焦与核心品类突破，在城市群市场的销额实现增长突破。

（5）品牌建设多措并举，营销创新连接潮流

报告期内，公司持续将品牌价值融入消费者生活方式，打造情感联结与文化共鸣，实现了传播广度、情感深度与用户黏性的同步提升。

在品牌沟通方面，实现从品质功能告知到引领生活态度的创新跨越。“24小时鲜奶节”以“生活要新鲜”为核心，通过全国“1+N”城市联动，将鲜鲜乳品与都市品质生活深度绑定，成功塑造了一场全国性的品牌盛事。朝日唯品以“从土壤里长出来的品牌”抓住消费者感知品牌的场景和触角，引领“敬畏自然、敬天爱人”的生活方式。微短剧（中国式新鲜），巧妙将公司的品牌观点，融入到消费群体轻化、需求多样化方面，加大了产品创新和营销推广的力度，市场竞争更趋激烈。近年国内乳制品行业集中度有所提升，行业头部企业市场份额大，挤压中小企业的市场空间。如缺乏有效的经营举措，公司有可能面临市场份额下降、经营业绩下滑、发展速度放缓的风险。

公司通过建立质量安全、供应稳定的奶源基地，坚持“鲜立方战略”不动摇，全面推动落地执行，公司全年度低温鲜奶和低温酸奶销售收入实现持续增长，公司始终坚持差异化的经营模式，以战略规划为指引，笃定核心业务，深化研发创新，加强区域精耕，强化“鲜”能力建设，努力创造长期增长，增强盈利能力，全面提升企业价值。

（2）产品质量控制的风险及应对

公司生产的产品属于日常消费品，直接面对终端消费者，产品质量和食品安全直接关系着消费者的健康。产品在生产、流通过程需经历较多中间环节，特别是低温乳制品更需要全程冷链保存，存在供应链管理不力等偶然因素带来的产品质量潜在风险。

作为一家专业的乳制品研发、生产及销售企业，公司多年来在产品质量管理方面已经积累了大量成熟的经验，长期以来，坚持“质量高于一切”的方针，遵循“质量三让步”原则，未出现过重大食品安全责任事故。公司建立健全了行业内先进成熟的产品质量控制体系，运用数字化手段积极推进乳制品溯源工作，坚持从原料前端到消费终端的全程质量监控，并配备先进、齐全的检验检测设备和专业质检团队，建立了成熟及完善的质量控制体系，确保为消费者提供安全、营养的高品质产品。

（3）环保风险及应对

公司生产过程中会产生废水、废气、固废等污染物，如果处理不当，会造成污染环境，并影响当地居民的生活；若公司员工未严格执行公司的管理制度，导致公司的污染物排放未达到国家或者地方规定的标准，可能面临环保处罚或停产风险。

公司高度重视环保工作，既是满足国家法律法规的要求，也积极履行社会责任。公司防治污染设施建设均符合环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”要求，各控股子公司均按属地环保部门要求安装自动监测设备，并与属地环保部门联网，实现环保部门对企业排污数据的实时监控，同时开展自行监测，掌握公司污染物排放状况，产生的固废委托具备资质的单位进行处置。公司也将不断健全和完善环保管理制度、突发环境事件应急预案和操作规程，采用先进处理工艺和技术，保证公司废水、废气的排放达到国家或者地方规定的标准。

（4）税收优惠政策变化的风险及应对

根据国家相关规定，公司从事农牧业活动销售的自产农产品收入免征增值税，公司从事生产、销售巴氏杀菌乳、超高温灭菌乳等农产品初加工所得免征企业所得税；公司从事农、林、牧、渔业项目所得享受减免征收企业所得税。在中国西部地区成立的四川乳业、新华西、昆明雪兰、云南鲜泉、西昌三牧、夏进乳业均享受国家关于深入实施西部大开发战略的有关规定，于2021年1月1日至2030年12月31日期间内的所得按照15%的税率征收企业所得税。截至2025年12月31日公司下属子公司天香连锁、七彩云、昆明海子、营养饮品、湖南采鲜、吴尔乳品、广东乳业、成都鲜连锁、昆明鲜连锁、成都家满、分子力量、创元致知、蝶泉销售、海原科技，根据规定均属于小微企业，按照相关税收优惠政策，2025年年应纳税所得额不超过300万元部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。公司附属子公司河北天香根据有关规定属于经认定的高新技术企业，在有效期内减按15%税率缴纳企业所得税。未来，如果国家有关的税收优惠政策发生变化，或是相关公司不再符合相关税收优惠政策要求，公司的经营业绩可能因此而受到不利影响。通过坚持“鲜立方战略”不动摇，持续提升公司核心竞争力，提高产品的市场占有率，保证公司业务稳定增长，通过规模和效益的增长，降低税收优惠政策变化对公司业绩的影响。

（5）净资产收益率下降的风险及应对

公司公开发行A股可转换公司债券募集资金后，如未来可转换公司债券全面转股，公司净资产将有较大幅度增加，存在净资产收益率下降的风险。

公司通过加强对募集资金投资项目的管理，通过总部对募投项目的赋能，加强体系内各子公司之间的协同，确保项目达到预期收益；通过坚持差异化的竞争模式和发展模式，在努力扩大公司营收规模、提升公司盈利能力的同时提升公司的净资产收益率水平。

（6）奶牛养殖疾病及自然灾害的风险及应对

原料奶是公司产品的主要原材料，公司生产经营与提供原料奶的奶牛养殖行业密切相关。如果国内大规模爆发牛类疫病或公司自有牧场奶牛遭受疫病侵害，则可能导致公司的奶牛生物资产带来减值或者原料供应不足的风险；同时，消费者可能会担心乳制品的质量安全问题，从而影响到乳制品的消费量。因此，公司存在由于奶牛养殖行业发生疫病而导致公司原材料供应不足、自有奶牛减产减值以及产品消费量下降的经营风险。而自然灾害风险方面，气温反常、干旱、洪涝、地震、冰雹、雪灾等自然灾害均会对行业经营和发展带来不利影响。在公司生产基地及其周边地区发生的自然灾害可能造成生产设施或设备的重大损坏，自然灾害和极端气候也会推动部分原料价格上涨。

为有效应对奶牛养殖疫病所产生的风险，公司一方面通过规范化标准化养殖场的建设以及专业养殖技术人员的科学配置，充分加强自有牧场的奶牛养殖管理；另一方面，通过构建自有牧场管理体系并充分发挥自有牧场的示范效应，将质量管理延伸到公司的合作牧场，带动合作牧场在种牛、防疫等方面进行重点把控，通过优化奶源产业一体化链条，共同保障公司奶源基地的稳定性和抗风险性。

在自然灾害的应对措施方面，公司业务布局在地域上广泛分布的特点保证了特定区域发生自然灾害时，不会对公司整体业务产生重大影响。公司能够利用集中优势，并在政府的大力支持下，及时有效地调配资源尽快恢复生产，减少自然灾害所造成的影响。

（7）突发公共卫生事件等不可抗力的风险及应对

突发卫生公共事件等不可抗力事件的爆发，会阶段性地对消费者的消费需求、场景、方式等造成影响。乳制品作为提供优质蛋白的基础性日常消费品，在不可抗力发生时仍存在刚性需求，关键在于如何更好满足消费者需求、更好触达消费者。公司一方面充分利用自建的科技研究院与科研院所及机构深度合作的优势，优化丰富产品矩阵；另一方面，公司通过周期购业务数字化的全面升级，更高效优质实现用户履约交付，努力降低各种不可抗力因素带来的不利影响。

4、公司产品存在许可证销售的情况

截止报告期末，公司持有食品经营许可证或备案凭证346件，其中报告期内取得（含更新证件和修改证件）26件（详见下表），许可或备案内容主要为“预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售”；持有清真食品准营证3件，许可证内容主要为“乳制品加工及销售”；取得方式均为行政许可或行政备案。

（二）公司主要经营模式

公司拥有独立完整的研发、采购、生产和销售体系，根据自身情况、市场规则和运作机制，独立开展经营。报告期内，公司主要经营模式未发生变化。

（三）公司品牌运营情况

公司品牌运营策略为一个核心品牌“新希望”以及多个子品牌（具体有“华西”、“雪兰”、“阳平”、“七彩云”、“蝶泉”、“三牧”、“南山”、“双峰”、“双喜”、“白帝”、“琴牌”、“唯品”、“天香”、“夏进”、“澳牛”），各子品牌在母品牌“新希望”下独立运营，充分发挥各品牌的协同效应，实现资源的优化配置。前述品牌主要负责公司乳制品及含乳饮料的研发、生产与销售。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 ☑否

单位：元

	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减	2023年末
总资产	9,134,898,142.26	8,878,666,870.93	2.89%	8,938,009,683.90
归属于上市公司股东的净资产	3,895,944,966.53	3,055,379,360.76	27.51%	2,557,020,138.44
	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入	11,233,457,712.85	10,665,423,457.85	5.33%	10,987,294,041.63
归属于上市公司股东的净利润	731,146,914.29	537,690,940.06	35.98%	430,826,458.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	773,920,793.72	578,575,054.63	33.76%	464,820,300.12
经营活动产生的现金流量净额	1,510,107,598.95	1,491,248,509.90	1.26%	1,557,113,343.69
基本每股收益（元/股）	0.85	0.62	37.10%	0.50
稀释每股收益（元/股）	0.85	0.62	37.10%	0.50
加权平均净资产收益率	20.94%	19.09%	1.85%	16.76%

（2）分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,624,837,114.64	2,900,796,909.34	2,908,202,668.14	2,799,621,020.73
归属于上市公司股东的净利润	133,238,800.55	263,275,113.72	226,334,210.54	108,298,789.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	140,733,571.71	269,992,749.87	235,804,974.09	127,389,498.05
经营活动产生的现金流量净额	161,402,284.37	486,348,462.49	423,084,206.37	439,272,645.72

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是 ☑否

4、股本及股东情况

（1）普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	13,119	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	13,900	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前10名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
Universal Dairy	境外法人	65.07%	560,000,000	0	不适用	0	
新投集团	境内非国有法人	11.42%	98,278,475	0	不适用	0	
席刚	境内自然人	1.18%	10,184,023	7,638,017	不适用	0	
中国工商银行股份有限公司—中欧价值智选回报混合型证券投资基金	其他	1.13%	9,688,102	0	不适用	0	
香港中央结算有限公司	境外法人	0.78%	6,708,602	0	不适用	0	
中国银行—华夏回报证券投资基金	其他	0.48%	4,146,389	0	不适用	0	
中国建设银行股份有限公司—华安聚优精选混合型证券投资基金	其他	0.47%	4,085,300	0	不适用	0	
中国农业银行股份有限公司—华泰柏瑞远见智选混合型证券投资基金	其他	0.39%	3,339,500	0	不适用	0	
中国建设银行股份有限公司—诺德价值优势混合型证券投资基金	其他	0.37%	3,202,600	0	不适用	0	
全国社保基金五零一组合	其他	0.35%	3,038,900	0	不适用	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	Liu Chang女士通过Universal Dairy、刘永好先生通过新投集团持有公司股份，两者为一致行动人。Liu Chang女士、席刚先生分别担任新投集团董事长、监事。除上述以外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，是否属于一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无						

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 ☑不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

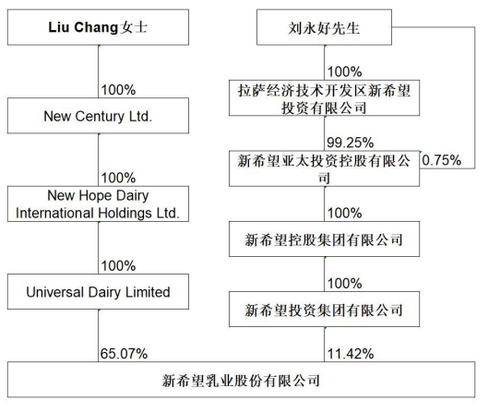
□适用 ☑不适用

（2）公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

□适用 ☑不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

（3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

☑适用 □不适用

（1）债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率
新希望乳业股份有限公司A股可转换公司债券	新乳转债	128142	2020年12月18日	2026年12月17日	71,788.04	2.00%
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内，公司于2025年12月18日支付了新乳转债第五年利息12,921,937.20元。					

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

报告期内，中诚信国际信用评级有限公司对公司及公司债券出具的跟踪评级结果为：维持公司主体长期信用等级为AA，评级展望为“稳定”；维持“新乳转债”的信用等级为AA。

（3）截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2025年	2024年	本年比上年增减
资产负债率	56.51%	64.61%	-8.10%
扣除非经常