

证券代码：001206

证券简称：依依股份

天津市依依卫生用品股份有限公司

2022年4月26日投资者关系活动记录表

编号：2022-001

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 _____
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2022年4月26日
地点	天津市依依卫生用品股份有限公司会议室（线上会议方式进行）
上市公司参与人员姓名	董事会秘书兼财务总监周丽娜
投资者关系 活动主要内容介绍	<p>2022年4月26日,公司参会人员通过线上会议方式与投资者进行了在线交流,本次会议纪要如下:</p> <p>一、董事会秘书兼财务总监周丽娜女士总结公司2021年度和2022年第一季度经营情况。</p> <p>2021年度,受全球新冠疫情影响,大宗商品原材料价格大幅上涨,国际海运受阻,用工成本增加,人民币不断升值,国内外经济下行压力加大,尤其国内企业的出口业务有所放缓。</p> <p>在复杂多变的宏观环境下,公司2021年度的收入实现小幅度增长,2021</p>

年度共实现营业收入131,001.69万元，同比增长5.56%，其中公司核心业务宠物一次性卫生护理用品实现营业收入124,228.75万元，同比增长14.50%，公司核心业务增长趋势较为良好。

2021年度，公司归属于母公司股东的净利润11,408.57万元，同比下降41.33%。主要受三方面的影响：（1）报告期内作为公司主要原材料的绒毛浆和卫生纸价格上涨较多：作为国际大宗商品，绒毛浆价格在2021年初开始大幅上涨，并在全年维持历史相对较高水平，本年度中国造纸协会漂针木浆价格指数平均值较2020年度上涨33.90%；（2）2020年度在国内疫情发展初期，子公司高洁有限生产的无纺布产品价格相对较高，当年实现毛利5,746.90万元，本年度随着国内无纺布产能的提升及国内疫情的缓解，无纺布价格大幅下降，本年实现毛利132.57万元，同比下降97.69%；（3）随着公司国内外业务的拓展，销售费用和管理费用相应增长。

2022年初受到战争和新冠疫情的影响，大宗商品的原材料价格出现巨幅上涨，公司的主要原材料也和石油相关，部分主要原材料出现暴涨情况。2022年第一季度，公司营业收入35,256.43万元，同比增长13.87%，收入增长主要来自于海外销售。从利润端来看，一季度实现净利润1,831.94万元，同比下降44.91%，下滑的主要原因为原材料采购价格的大幅度上涨导致成本大幅度增加以及人民币升值的影响。

二、问答交流环节

Q1: 疫情对公司的影响？

答：疫情未对公司的生产经营产生重大影响。

Q2: 人民币贬值对公司的影响？

答：人民币的贬值有利于出口企业提高议价空间、提高产品竞争力，同时公司90%以上的销售为境外业务，主要以美元做为结算货币，人民币贬值带来的汇兑收益对公司净利润具有一定的积极影响。

Q3: 出口方面前几大客户的收入和增速如何？

答：近几年公司主要客户保持稳定，公司前五大客户与2021年度保持一致。2022年第一季度前五大客户销售收入合计为17,863.30万元，较上年同期增加1,397.61万元，增长8.49%。

Q4: 公司目前的订单排产情况如何？后续订单交付会不会受到运力的限

制？

答：公司目前订单比较充足，公司会根据货物出运时间合理安排生产；境外业务海运影响目前来看已得到了一定的缓解，当然有些仓位还是存在紧张的情况，但整体影响不大。

Q5：公司进行提价的幅度？

答：公司对于宠物一次性卫生护理用品的销售定价采用的是成本加成法，根据耗用的物料和人工情况，结合报价时效内的主要原材料价格走势、汇率走势、客户性质、当地市场等综合因素，通过竞标或价格协商的形式向境外客户报价，加成比例一般在 15%-30% 之间。当客观因素发生变化（原材料采购价格、汇率等发生巨幅变化），严重影响一方的利益时，公司或者客户会启动价格协商机制，调整订单价格。由于近期主要原材料采购价格持续大幅上涨，公司已针对部分客户的销售价格进行了不同幅度的上调。

Q6：公司国内宠物护理业务的盈利情况？

答：目前国内自有品牌的宠物用品销售毛利率在 25%-28% 之间，整体毛利水平还可以，但由于开拓国内市场所需的费用相对来说比较高，盈利相对较低。

Q7：国内自有品牌业务的发展策略？

答：目前公司计划进一步开拓国内市场，顺应宠物市场的发展趋势，借助公司产能扩大的机会，增强国内市场的供应保障能力，进一步整合国内销售资源与营销渠道，提高公司产品的国内市场份额。

Q8：原材料价格上涨对公司的影响如何？

答：直接材料成本占公司主营业务成本的比例均在 80% 以上，原材料价格上涨对公司的影响较大，一季度毛利率大幅下降主要也是因为原材料采购价格大幅上涨造成的。公司在与国际大型宠物用品品牌运营商、商超和电商平台等客户的合作过程中，根据耗用的物料和人工情况，结合报价时效内的主要原材料价格走势、汇率走势、客户性质、当地市场等综合因素，通过竞标或价格协商的形式向境外重点客户进行产品报价，竞标或价格协商的确认结果作为产品销售的价格。依据行业惯例，当主要原材料价格、汇率等在一定时期内发生巨幅变动的情况下，公司可以启动临时价格协商机制。公司目前就原材料价格出现大幅上涨的情况，已和客户启动价格调增协商。

Q9：公司 2022 年会加大研发力度吗？新品推出的主要方向？

答：多年来，公司持续关注“宠物卫生护理”赛道的最新消费动向，积极

探索宠物卫生护理用品的市场空间和产品维度。2022 年公司将进一步加大研发力度，针对宠物的生理习性、习惯以及健康方面，研发更具有针对性、功能性以及对宠物的健康更具有保障性的产品。

Q10: 公司在目标出口市场的市场份额?

答: 根据 Euromonitor 数据, 2021 年全球宠物行业市场规模约为 1,536 亿美元, 尽管受到疫情的影响, 同比增速仍创十年新高, 达到 8.10%。

公司产品主要销往美国、日本、欧洲、东南亚等国家和地区。宠物一次性卫生护理用品划分在宠物用品大类, 因为没有具体的数据统计, 所以市场分额无法计算。2019 年-2021 年公司以宠物垫、宠物尿裤为主的宠物一次性卫生护理用品出口额占国内海关同类产品出口额的比例分别为 33.08%、36.33%、37.00%, 近两年已达到出口市场规模的三分之一以上, 市场占有率水平较高, 且呈现稳定增长态势。

Q11: 制造业产能是否有向东南亚国家转移的风险?

答: 在中美贸易战刚刚发生的时候公司也做过一些东南亚国家的实地调研, 就公司产品而言, 产品在包装环节还没有完全实现自动化, 需要的人力比较多, 虽然东南亚国家的人工成本较低, 但效率也比较低, 没有办法和国内相比; 另一个因素是原材料供应问题, 除了绒毛浆以进口为主外, 其他大部分主要原材料是以国内采购为主的, 当地没有原材料产业链的优势。综合以上两个原因, 公司暂未考虑在东南亚国家建厂。

Q12: 公司 5 月份限售股解禁后股东有没有减持意向?

答: 截止目前公司的机构股东未有提出明确的减持意向, 公司的董监高已明确表示, 解禁后没有减持计划。

Q13: 宠物垫和宠物尿裤未来会是替代关系吗? 宠物垫会不会向宠物尿裤转化?

答: 宠物垫和宠物尿裤两者的应用场景是不同的, 不是替代关系, 宠物垫更偏向于室内环境使用, 宠物尿裤兼顾室内和室外环境均可使用。宠物尿裤产品是公司培育近 10 年的产品, 目前正处于生命周期的成长期, 结合订单情况和一季度销售情况能够看出增速非常可观, 2022 年一季度销售数量同比增长 38.78%, 销售收入同比增长 42.36%, 依据近年来主要客户宠物尿裤的销售情况, 公司预计宠物尿裤产品未来将会有较大的发展空间。随着募投项目的逐步落地, 产能方面也会得到提升, 进而满足客户的需求, 为公司创造更多的效益。

Q14: 展望未来三年公司经营亮点和竞争优势?

	<p>答：宠物行业是成长中的朝阳行业，未来具有广阔的成长空间，公司始终专注于“宠物卫生护理”领域的细分赛道，历经二十余年的行业深耕，建立了从产品质量到功能研发，从生产规模到成本控制，从产业链保障到生产效率，从优质客户到议价能力等全方面的竞争优势。公司将持续推进海外+国内的双循环市场战略，不断优化主营业务和提升盈利能力。</p>
附件清单	参会人员信息表
日期	2022年4月26日

附件：参会人员信息表

参会人员信息表		
序号	参与单位名称	参与人员姓名
1	华夏基金管理有限公司	林瑶
2	嘉实基金管理有限公司	马晓煜
3	兴业基金管理有限公司	赵昕蒙
4	海富通基金管理有限公司	赵晨凯
5	泊通投资	庄臣
7	景泰利丰基金有限公司	吕伟志
8	中盛晨嘉财富	陈震宇
9	民生通惠资产管理有限公司	肖艳华
10	宽潭资本	戎勉
11	开源证券	骆扬
12	鸿道投资	韩逸非
13	上海宏流投资管理有限公司	柯海平
14	珠江人寿保险股份有限公司	王鸿怡
15	天风资管	邱天
16	中信证券	林镇潘
17	上海丰煜投资	文彧
18	中泰证券	陈幸
19	上海聚劲投资有限公司	张超
20	天风证券股份有限公司	李原竹
21	西藏合众易晟投资管理有限责任公司	庞宇铭
22	天风证券股份有限公司	吴慧迪
23	(上海)宁泉资产管理有限公司	金雯
24	杭州红骅投资管理有限公司	陈佳
25	天风证券股份有限公司	王月
26	光大保德信基金管理有限公司	唐靓
27	湖南源乘投资管理有限公司	马丽娜
28	华林证券股份有限公司资管	朱海琳
29	中国人寿养老保险股份有限公司	高媛媛
30	博时基金管理有限公司	陈显顺
31	恒泰证券零售客户	郭镇
32	光大保德信基金管理有限公司	詹佳
33	恒泰证券零售客户	李国荣
34	瑞民投资管理有限公司	黄鹏
35	海通证券股份有限公司	刘蓬勃
36	上海合道资产管理有限公司	江鹏
37	机构投资者广深	鲍行松

38	湖南汉天资产管理有限公司	刘朝晖
39	天弘基金管理有限公司	林瑶
40	鸿涵投资管理有限公司	白玉兰
41	九泰基金管理有限公司	赵万隆
(以上排名不分先后)		