

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

2021年8月27日投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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	2021年8月27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	董事长兼总经理高福忠 副总经理兼董事高健 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>2021年8月27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、依依股份董事长兼总经理高福忠先生介绍公司发展情况</p> <p>受益于国民经济的发展和消费转型升级，近年来国内宠物市场规模出现了快速增长趋势，饲养者的品牌意识逐渐增强，宠物行业“井喷时代”已经到来。依依股份作为国内卓越的宠物卫生护理用品生产商之一，历经二十余年的行业</p>

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。

未来，公司将继续专注于宠物卫生护理领域，募投项目产能释放后，公司将积极开拓国际、国内市场，加强国际、国内市场营销渠道建设。

二、董事会秘书兼财务总监周丽娜女士简要总结公司半年度经营情况

依依股份主要从事一次性卫生护理用品及无纺布的研发、生产和销售。上半年公司营收与同期相比下降 2.38%，净利润同比下降。公司 2021 年上半年净利润下滑是由于公司产品无纺布收入下降和口罩业务的减少所致。2020 年受疫情的影响，公司无纺布的需求量增长较多，导致其价格上涨较多，同时公司根据所在地政府的统筹安排，发挥自身无纺布生产优势，由子公司高洁有限快速组建了民用口罩生产线。2021 年上半年随着国内疫情的缓解，无纺布的价格已回落至正常水平，同时防疫物资需求减少，导致报告期内口罩业务营业收入大幅下降。

公司作为出口企业，主业宠物卫生护理用品营业收入仍然保持逆势增长。宠物垫产品上半年营业收入同比增长 9.78%，宠物尿裤产品同比增长 5.16%。

三、问答交流环节

Q1: 上半年毛利率下降是什么原因，今年下半年的毛利率趋势是怎么样？

答：公司 2021 年半年报净利润下滑是由于公司产品无纺布收入下降和口罩业务的减少所致。2020 年受疫情的影响，公司无纺布的需求量增长较多，导致其价格上涨较多，同时公司根据所在地政府的统筹安排，发挥自身无纺布生产优势，由子公司高洁有限快速组建了民用口罩生产线。2021 年上半年随着国内疫情的缓解，无纺布的价格已回落至正常水平，同时防疫物资需求减少，导致报告期内口罩业务营业收入大幅下降。上半年由于一次性卫生护理产品的原材料价格出现上涨趋势，另外人民币升值导致汇率的变动的产生的影响，公司与客户启动了价格协商机制，调整了部分客户的产品销售价格，并于 5 月份开始执行了调增后的价格，预计下半年毛利率将会稳步提升。

Q2: 排除无纺布的影响，公司上半年毛利率变化略有下滑，在原材料变化的背景下，公司议价能力是不是很强？

答：公司和核心客户间建立了完善的价格协商机制，当汇率和原材料采购价格出现大幅度上涨达到一定比例，公司与客户间会出现临时价格的调整。今

年上半年出现过这样的情况，原材料价格出现上涨趋势，人民币升值导致汇率的变化对出口企业产生一定影响，公司启动了价格协商机制，调整了部分客户的产品销售价格。排除无纺布的影响，公司毛利率变化的确略有下降。公司上半年宠物垫的毛利率是 18.11%，去年同期是 20.72%，略有下降。公司和客户的定价的方式在面对波动时应对调价的机制是比较完善的，也保证了公司持续的盈利能力。

Q3：目前全球和中国的宠物卫生护理的市场规模是多少？国内的渗透率还有多大的提升空间？

答：全球市场规模：2020 年全球宠物食品及用品的市场规模已经达到 1,429.32 亿美元，同比增长了 8.7%，预计 2021 年有望达到 1,536 亿美元。国内市场规模：2020 年达到 2,065 亿人民币，宠物用品占比 13.5%-16%，宠物用品市场有较大增长空间。市场渗透率方面：公司产品属于高频率使用型，目前在国内外渗透率仍有较大提升空间。公司认为国内市场的高速发展期是 2016 年-2024 年，希望用近 3-5 年的时间，加大开拓国内市场。

Q4：海外出口业务的定价模式如何？定价、接订单、发货和结算周期如何？是否会受到贸易战等加征关税影响？

答：定价模式：产品销售定价主要采用成本加成法。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，价格的有效期一般为一年。

订单：鉴于目前公司产品以外销为主，参考国外客户契约订立的商业惯例，公司与主要客户的交易主要采用高频率的小额订单方式，目前公司订单量充足，基本满产满销。

生产发货：公司在日常管理上要求国际贸易部、生产管理部、物资管理部及物流部对订单的生产排期、订单产品的流转、出口发货进行有效安排；生产车间根据生产计划组织产品生产，生产完成并经质量检测合格后进行包装、入库。库管员负责统计半成品、成品入库情况，后续由国际贸易部根据客户订单

要求的发货时间协调仓储人员按照客户订单要求组织发货。

结算周期：公司对销售货款管理较为严格，对于合作期限较短或者规模较小的客户需要在货物离岸前即付全款；对于信用记录良好的长期合作客户，公司一般会根据第三方资信调查报告，并由中国出口信用保险公司承保，基本确保货款没有风险的情况下，经审批后给予其 30-120 天的信用账期。

贸易关税影响：公司产品出口美国的比例较高，若美国加征关税，会对公司业务会造成一定的影响。2018 年以来，中美贸易摩擦不断加码。2019 年 9 月 1 日起，美国对从中国进口的 3,000 亿美元商品加征 15% 的关税，并于 2020 年 2 月 14 日降至 7.50%。公司出口产品主要为宠物垫、宠物尿裤等产品，在美国政府 2019 年 9 月 1 日开始加征关税的 3,000 亿美元商品之列。2020 年 3 月 10 日，美国贸易代表办公室公布对中国 3,000 亿美元加征关税商品的排除清单后，公司销往美国的宠物垫、宠物尿裤等产品无需缴纳关税。

Q5：我们的业务有季节性吗？一般咱们这个行业订单的预见性有几个月？目前在手订单情况如何？

答：在手订单的实际的数量目前处于增长趋势。产品的季节性不是特别明显，从全年看，下半年的销售量和客户的需求量会更大一些。国外的圣诞节，产品的需求量会有所增加，公司会提前备货，下半年的订单量比上半年更大。

Q6：依依股份的竞争核心优势体现在哪里？

答：公司的核心竞争力主要体现在研发设计规模化生产能力、优秀的研发设计能力、高品质的产品保障、精细化管理、稳定的客户资源等方面。

Q7：宠物尿裤这部分盈利能力非常强，请问公司的整体规划是什么样的？

答：宠物尿裤是公司培育近 10 年的产品，目前正处于生命周期的成长期，市场开发的很好，增长速度也很快，复合增长率 20% 以上。现有的产能已不能满足需求，所以增加了宠物尿裤扩产能的募投项目，预计后续能达到部分产能的释放，请投资者关注公司后续的相关信息披露。

Q8：8 月 9 号公告表明公司参与投资产业基金，请问公司在宠物产业方面外延的收并购有没有比较好的标的？

答：为推进公司战略布局，更好的拓宽投融资渠道，整合产业资源，完善产业链和渠道布局，公司参与投资产业基金，该基金重点关注宠物赛道的相关领域，通过借助合作方专业的经验，积极布局宠物消费产业链，一方面将加速公司外延式发展步伐，提升公司影响力，另一方面有利于营造良好的产业生态，与同行同生共长，共同推进行业发展。

Q9：公司原来可能是以做 B 端的业务为主，未来在拓展 C 端用户的过程中会具体的去怎么做？

答：公司目前已经在优化国内营销团队，从产品的定位和设计等角度对产品进行优化，同时我们也针对行业做了一些调研,对国内市场进行规划，计划主要通过线上渠道进行拓展，目前已与京东自营洽谈合作，后续也会通过小红书、抖音等等新媒体营销渠道进行产品推广。

Q10:国内外客户拓展情况如何？

答：国际贸易部今年上半年新开发了 6 个国外客户、主要分布在欧洲、亚洲以及北美。国内线下以经销方式为主，同时也拓展了一些新客户，但是目前看国内的新客户的销售量增长不像国外的那么明显，需求量相对来说是小一些的。

Q11:公司产业链除了无纺布，后续还有其他并购整合计划吗？

答：其他产业链这方面，我们目前是没有拓展计划。

附件清单

参会人员信息表

日期

2021 年 8 月 27 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	中金公司	樊俊豪
2	中金公司	林千叶
3	OP Capital	霍然
4	太平洋保险	向涛
5	君禾投资	师瑞霖
6	广东金泰私募证券投资基金管理有限公司	黄安平
7		姚桐 Yao Simone Tong
8	中金公司	上海 3201 会议室
9	唐融投资	戴祖祥
10	中信信托-新价值 1 期	吴亚林
11	云南信托-裕晋三期	邱馨慧
12	德邦基金管理有限公司	朱慧琳
13	西藏源乘投资管理有限公司	曾尚
14	正心谷资本	毛一凡
15	深圳市裕晋投资有限公司—裕晋 8 期	邵仕威
16	上海开思股权投资基金管理有限公司—开思子规私募证券投资基金	张裕琪
17	希瓦资产	韩雨蒙
18	Fullgoal Fund Management Co Ltd	PengChenchen 彭陈晨
19	中金公司	郑慧琳
20	浦发银行股份有限公司	张町
21	深圳市裕晋投资有限公司—裕晋 8 期	邵仕威
22	YULAN CAPITAL MANAGEMENT LLC	陈作佳
23	Hillhouse Capital-HCM China Fund	余瑛紫
24	TX CAPITAL (HK) LIMITED	CHOIEdward
25	由榕资产	王文沁
26	上海申九资产管理有限公司	唐宇
27	深圳前海承势资本管理合伙企业(有限合伙)——连丰私募基金	魏梅娟
28	中金公司	石狄
29	中银基金管理有限公司	张发余
30	RPower Capital China Related Absolute Return Fund Limited	LaoReade
31	西藏隆源投资有限公司-WM	刘彬
32	天风证券股份有限公司	高翩然
33	天风证券股份有限公司	尉鹏洁
34	天风证券股份有限公司	王月
35	PAG Investment	Allen Lin
36	长隽资本投资管理(深圳)有限公司	龙娴
37	鼎晖投资	黄彦婕

38	申万宏源	屠亦婷
39	申万宏源	黄莎
40	千合资本	张萌
41	建信保险资管	孙浩曦
42	广发资管	刘夕黎
43	朴易资产	尚志强
44	联创永泉	印晓峰
45	中投融	夏向明
46	中信建投证券	王明琦
47	中信建投证券	叶乐
48	瑞银证券	江娜
49	广发基金	王伯铭
50	宝盈基金	宋可嘉
51	华泰资产	逯海燕
52	银河基金	刘风华
53	农银汇理基金	周宇
54	华宝基金	单宽之
55	交银施罗德基金	张雪蓉
56	长信基金	周鸿博
57	圆信永丰基金	刘诗涵
58	申万菱信基金	王昱
59	中欧基金	胡万程
60	博时基金	梅思哲
61	新华资产	杨思思
62	万家基金	邱庚韬
63	长安基金	笔俊淇
64	江苏瑞华	葛苑姣
65	上海枫池资产	孙关世琦
66	新同方投资	杨涛
67	PICC	王楠
68	Txcapital	Edward Cai
(以上排名不分先后)		