

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8月15日投资者关系活动记录表

编号：2022-003

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8月15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8月15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简要总结公司半季度经营情况</p> <p>（一）销售方面：2022年上半年营业收入为7.31亿元，比上年同期增长27.58%，其中境外销售7.01亿元，比上年同期增长32.34%，增长主要来自三个方面：1、受疫情影响，2021年第二季度海运对境外业务影响较大，报告期内海运影响较上年同期有所缓解；2、老客户订单稳步增长，报告期内，公司前五大客户销售较上年同期增长23.29%；3、公司宠物尿垫、宠物尿裤产品的产能</p>

进一步释放，公司加大南美、欧洲以及亚洲市场开拓力度，取得了良好的成效，南美市场较上年同期增长超过 60%，欧洲市场较上年同期增长超过 65%，亚洲市场较上年同期增长超过 30%。2022 年上半年实现境内收入 2,959.68 万元，同比下降 31.13%，主要是由于无纺布自身需求的增加，减少对外出售所致。

（二）利润方面：2022 年上半年，公司归属于母公司股东的净利润为 6,529.31 万元，比上年同期增长 8.19%；扣除非经常性损益的净利润为 4,900.14 万元，比上年同期下降 18.27%。扣除非经常性损益的净利润同比下降主要系报告期内主要原材料采购价格持续上涨，如主要原材料绒毛浆报告期内平均采购价格较同期增长 32.96%，主要原材料高分子报告期内平均采购单价较同期增长 22.66%，导致产品成本大幅增加。虽然公司已针对原材料价格的持续上涨在本年第二季度对部分客户的产品销售价格进行了上调，但调增后的价格是陆续开始执行的，故报告期对利润的影响相对有限，同时随着子公司河北依依厂区的建设竣工，相关折旧费用大幅增加。

二、问答交流环节

Q1：上半年公司收入增速较为可观，能否按主要客户、销售区域进行拆解以及新客户的拓展情况？

答：报告期内，公司前五大客户销售收入稳定增长，前五大客户实现销售收入 35,953.12 万元，占营业收入比重为 49.17%，较上年同期增长 23.29%；境外收入共计 70,155.70 万元，按销售区域拆分主要分为：北美市场实现销售收入 40,651.68 万元，同比增长 27.12%，南美市场实现销售收入 1,506.40 万元，同比增长 62.54%，欧洲市场实现销售收入 7,443.19 万元，同比增长 66.16%，亚洲市场实现销售收入 20,141.93 万元，同比增长 31.98%，其他地区实现销售收入 412.50 万元，同比增长 13.27%；报告期，公司对南美洲、欧洲及亚洲加大了拓展力度，取得了良好的成效，南美主要新开发了巴西的客户，欧洲主要新开发了意大利和英国的客户，亚洲主要新开发了韩国客户。

Q2：公司扣除非经常性损益的净利润与归属于母公司股东的净利润差异较大的原因是什么？

答：报告期归属于母公司股东的净利润为 6,529.31 万元，扣除非经常性损益的净利润为 4,900.14 万元，差异较大的主要原因为理财产品的投资收益以及

外币衍生品的预期收益较去年增加所致。为了提高资金使用效率，公司对闲置的募集资金和自有资金进行较为稳健的理财或者保本的收益凭证，上半年理财产品的投资收益为 871.72 万元；未到期的理财产品以及外币掉期产生的预期收益为 1,407.82 万元。

Q3：公司如何展望各原材料下半年的价格趋势？对公司毛利的影响？

答：与大宗商品石油相关的原材料聚丙烯颗粒的采购价格目前已开始回落，高分子及绒毛浆等原材料目前已出现了回落的趋势，公司核心产品原材料成本占比较高，如果未来原材料价格逐步回落，产品毛利率将会得到进一步的修复。

Q4：请对宠物一次性卫生护理用品这一品类进行收入拆分？

答：公司的宠物一次性卫生用品主要包括宠物尿垫、宠物尿裤，宠物清洁袋、宠物垃圾袋以及宠物湿巾这五大类产品。宠物尿垫占比最高，上半年实现收入 6.46 亿元，占收入的比重达 88.34%，宠物尿裤实现收入 5,166.45 万元，占营业收入比重为 7.07%。其他的例如宠物清洁袋、垃圾袋以及湿巾占比都比较小，只占 0.42%，报告期内实现的收入是 305 万元。

Q5：公司的境外销售渠道主要包括哪些？

答：美国、欧洲及日本等发达国家宠物卫生用品销售渠道分为线下和线上渠道，其中线下渠道主要有四类：第一类，大型商超的宠物用品区域，例如 Walmart、Target、Walgreens；第二类，宠物用品连锁超市，例如 PetSmart, Pets at home；第三类，中等规模的社区店、折扣店和便利店等，例如 Family Dollar, Dollar Tree；第四类，宠物用品专卖店，这类专卖店有一家店或者几家店的规模。线上渠道主要有三类，第一类，综合电商平台的宠物用品类的销售，例如亚马逊，第二类，垂直电商的宠物专门店，例如 Chewy；第三类，线下大型商超的线上商店，例如沃尔玛的 jet.com 等。除上述渠道商外，还有宠物用品品牌批发商，例如：日本 JAPPELL、日本 ITO，这些宠物品牌批发商亦有自己品牌的宠物用品，其所批发的宠物用品均通过上述线上和线下两类渠道销售到最终消费者手中。

Q6：公司目前产能以及产能利用率情况如何？后续产能投放节奏有何规划？

答：按标准产品计算，公司核心产品宠物尿垫本年度年产能达到 40 亿片，

宠物尿裤年产能达到 1.8 亿片，产能利用率在 90%以上。上半年公司宠物尿垫产量 16.3 亿片，宠物尿裤产量 6,300 万片。按标准产品计算，今年宠物尿垫年产能 40 亿片，宠物尿裤年产能 1.5-1.8 亿片。预计在年末宠物尿垫项目全部建设完成，建设完成后，宠物尿垫年产能将达到 50 亿片。

Q7: 近年原材料价格波动非常猛烈，公司与客户的议价频率大概是什么水平？

答：一般情况下，公司通过招标方式对客户竞价后，一年内价格会保持不变。但如果发生原材料价格、汇率等大幅波动的情况下，公司和客户可以进行价格协商，对产品的价格进行调整。比如像上半年原材料价格的持续大幅上涨，公司对部分客户的销售价格第二季度分别进行了上调。

Q8: 公司目前在手订单情况怎么样？我们看到全球的疫情影响居民可支配收入下降，部分国家经济环境压力也较大，公司怎么看美国、日本后续消费者对宠物尿垫、尿裤的需求和趋势？

答：公司目前在手订单较为充足。宠物经济在疫情期间逆势而上，展现了非常良好的抗疫性，公司的产品在国外属于养宠刚需，渗透率不断提高，所以需求增长较快，美国市场和欧洲的市场仍具有较大的增长空间；日本宠物市场发展成熟，需求稳定。

Q9: 宠物垫和宠物尿裤是替代关系吗？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，结合订单情况和上半年销售情况能够看出增速非常可观，报告期宠物尿裤销售数量同比增长 45.52%，营业收入同比增长 62.71%，公司预计宠物尿裤产品未来将会有较大的发展空间。

Q10: 下半年的展望和预期？

答：2022 年上半年，公司对外出口金额占海关统计国内同类出口产品总金额的比例由 2021 年的 37.00% 提升到 38.90%，市场份额进一步提升，在宠物市场快速增长的背景下，公司会抓住机会，展现自身优势，随着公司产能的进一

	步释放，公司加大力度拓展其他地区的市场，扩大公司的收入规模，提高市场占有率。另外随着公司对部分客户调价的全面落地，盈利能力也将得到进一步的改善。
附件清单	参会人员信息表
日期	2022年8月15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	Value Partners Limited	LIBoyi
4	RAYS Capital Partners Limited	Willow Zhang
5	Orchid Public Investment Management Co Limited	WangMaggie
6	HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD	赵培
7	诺安基金管理有限公司	蔡宇滨
8	诺安基金管理有限公司	王晴
9	南方基金管理有限公司	车育文
10	华泰柏瑞基金管理有限公司	骆梦涛
11	泰康资产管理有限责任公司	宋仁杰
12	泰康人寿保险股份有限公司	刘玲弟
13	广发基金管理有限公司	邹勇
14	中国人保资产管理股份有限公司	毛一凡
15	浙江浙商证券资产管理有限公司	唐靓
16	浙江浙商证券资产管理有限公司	殷铭
17	长城基金管理有限公司	柴程森
18	华夏基金	林瑶
19	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	杜新正
20	花旗银行	Michael
21	浙江永安国富资产	孙铭钊
22	深圳中际通资本投资管理有限公司	张炜兵
23	深圳市正向投资管理有限公司—正向永金一号私募证券投资基金	李玉铜
24	深圳市裕晋投资有限公司—裕晋8期	邵仕威
25	深圳市善道投资管理有限公司—善道港股通精选1号私募证券投资基金	张磊
26	深圳市领骥资本管理有限公司	尤加颖

27	上海盛宇股权投资中心（有限合伙）—盛宇十九号私募证券投资基金	胡继中
28	陕西关天资本管理有限公司	邵磊
29	雷钧资产	李武跃
30	金元顺安基金管理有限公司	何伟
31	金鹰基金管理有限公司	孙玥琪
32	北京龙鼎投资管理有限公司	孙建国
33	中金公司	张宇菲
34	中金公司	吴凌薇
35	中金公司	叶子安
36	中金公司	曾嘉祺
37	中金公司	唐宇霏
38	中金公司	惠普
39	中金公司	石狄
40	广发证券	高峰
41	中信证券	Luna
42	海通研究所	吕科佳
43	嘉实基金管理有限公司	张炆
44	上投摩根基金管理有限公司	翟旭
45	信达澳亚基金管理有限公司	马绮雯
46	平安基金管理有限公司	刘杰
47	泰达宏利基金管理有限公司	周少博
48	光大保德信基金管理有限公司	林晓枫
49	万家基金管理有限公司	王晨曦
50	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	刘波
51	国融基金管理有限公司	宋琦
52	光大保德信基金管理有限公司	詹佳
53	中信保诚基金管理有限公司	宋海娟
54	Value Partners Group	廖欣宇
55	长城财富资产管理股份有限公司	胡纪元
56	前海开源基金管理有限公司	章俊

57	西部利得基金管理有限公司	温震宇
58	太平基金管理有限公司	魏志羽
59	重阳投资有限公司	胡敏
60	太平资产管理有限公司	赵洋
61	红土创新基金管理有限公司	栾小明
62	中信建投证券股份有限公司	易杰锋
63	新华养老保险股份有限公司	邱颖
64	上海焱牛投资管理有限公司	周洁钦
65	中信建投证券股份有限公司	魏歆
66	兴华基金管理有限公司	薄琳琳
67	华创自营	黎泉宏
68	方正证券自营	付饶
69	浙江浙商证券资产管理有限公司	殷铭
70	幸福人寿	王楚英
71	Franchise Capital Limited	姚铁睿(Terry)
72	兴业银行理财子公司	王毅成
73	建信信托有限责任公司	程亦涵
74	金元顺安基金管理有限公司	侯斌
75	明世伙伴基金	于振家
76	峰岚资产	黄樊林
77	浙江象舆行投资管理有限公司	陆璐
78	中国国际金融股份有限公司	吴然
79	华美国际投资集团	傅浩
80	嘉实基金管理有限公司	张炆
81	东方阿尔法基金管理有限公司	王逸欣
82	上海仙湖投资管理有限公司	张云
83	恒泰证券零售客户	沈玉琴
84	浦银安盛基金管理有限公司	王爽
85	长信基金管理有限责任公司	何增华
86	青骊投资管理（上海）有限公司	袁翔
87	东证融汇资产管理有限公司	张超凡

88	中船财务有限责任公司	赵越
89	安信基金管理有限责任公司	占冠良
90	万家基金管理有限公司	刘玲弟
91	苏州龙远投资管理有限公司	李声农
92	中庚基金管理有限公司	熊正寰
93	恒泰证券零售客户	李国荣
94	湖南善泽资产管理有限责任公司	黄启昌
95	歌汝资产管理有限公司	应晓立
96	百嘉基金管理有限公司	杨钰其
97	长隽资本投资管理（深圳）有限公司	陈曼
98	建信信托有限责任公司	孙海梦
99	福建泽源资产管理有限公司	林子浙
100	深圳广汇缘资产管理有限公司	曹海珍
101	建信基金管理有限责任公司	吕怡
102	天治基金管理有限公司	张歌
103	太平洋资产管理有限责任公司	罗荣
104	易米基金管理有限公司	刘泽晨
105	金鹰基金管理有限公司	姜斌宇
106	国海证券资产管理分公司	吴正明
107	工银瑞信基金管理有限公司	张杭
108	北京永瑞财富投资有限公司	武雪原
109	融通基金管理有限公司	吴书
110	万家基金管理有限公司	王晨曦
111	上海星壤资产管理中心(有限合伙)	赵朝侠
112	山西证券股份有限公司	李惟愚
113	上海涌贝资产管理有限公司	马涌超
114	山东明湖投资管理有限公司	李献刚
115	上海方御投资管理有限公司	朱俊
116	上海環翰投资有限公司	周波
117	宁波莲盛投资有限公司	周艺琪
118	恒泰证券零售客户	林朝文

119	锦绣中和（北京）资本管理有限公司	杨亮
120	博时基金管理有限公司	朱夕子
121	深圳国源信达资本管理有限公司	史江辉
122	国联安基金管理有限公司	呼荣权
123	云南国际信托有限公司	高洪涛
124	颐和久富投资管理有限公司	米永峰
125	华美国际投资集团	傅浩
126	上海纯达投资管理有限公司	郭怡辰
127	富国基金管理有限公司	何牧
128	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	段一帆
129	厦门坤易投资管理有限公司	伟毅
130	国盛证券	姜文镗
131	国盛证券	李晨
132	广发基金	刘娜
133	银华基金	韩天鸿
134	宽潭资本	戎勉
135	万家基金	王晨曦
136	国华兴益资产	韩冬伟
137	淳厚基金	李天诚
138	平安基金	朱慧灵
139	国君资管	朱晨曦
140	华宝基金	邢瀚文
141	上海健顺投资	何荣珩
142	同犇投资	董智薇
143	远信投资	马路欣
143	中信证券股份有限公司	李鑫；郭韵
144	嘉实基金管理有限公司	董一夫
145	长城基金管理有限公司	刘疆
146	长信基金管理有限责任公司	何增华
147	海富通基金管理有限公司	赵晨凯
148	西部利得基金管理有限公司	温震宇

149	中融汇信期货有限公司	刘帅
150	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	杜新正；黄向前
151	太平资产管理有限公司	赵洋
152	生命保险资产管理有限公司	魏梅娟
153	海通证券股份有限公司	刘蓬勃
154	兴业证券股份有限公司	王卓琳
155	建信信托有限责任公司	常馨月
156	大家资产管理有限责任公司	张萌
157	北京和聚投资管理有限公司	邱颖
158	中信证券另类投资业务线	罗啦
159	合众资产管理股份有限公司	葛红军
160	上银基金管理有限公司	卢扬
161	上海磐厚投资管理有限公司	张云；孟庆锋
162	博道基金管理有限公司	陈磊
163	上海拾贝能信私募基金管理合伙企业（有限合伙）	杨立
164	兴业基金管理有限公司	陈旭
165	西藏源乘投资管理有限公司	李婷婷；彭晴
166	红土创新基金管理有限公司	陈若劲
167	中科沃土基金管理有限公司	黄艺明
168	上海兆天投资管理有限公司	於震駉
169	建信养老金管理有限责任公司	刘洋
170	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司	汪亚
171	上海清淙投资管理有限公司	曹紫涛
172	中信证券股份有限公司权益投资部	汪达
173	中金基金管理有限公司	高大亮
174	长城财富保险资产管理股份有限公司	胡纪元
175	广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司	龙红捷
176	上海睿扬投资管理有限公司	金嘉鹏
177	中信证券股权衍生品业务线	刘意纯；陈昭旭
178	中信证券固定收益部	刘颖飞
179	兴证证券资产管理有限公司	吴凡

180	中信里昂证券有限公司	Vivian WANG
181	开源证券股份有限公司	侯宜芳
182	深圳前海互兴资产管理有限公司	刘政科
183	上海理臻投资管理有限公司	张伟
184	上海深积资产管理有限公司	曲红丽
185	深圳奇盛基金管理有限公司	谌红梅
186	福建泽源资产管理有限公司	吴亚平
187	浙江英睿投资管理有限公司	陈曦
188	深圳多鑫投资管理有限公司	成佩剑
189	招商证券资产管理有限公司	孙好
190	上海翀云私募基金管理有限公司	俞海海
191	深圳市金之灏基金管理有限公司	罗燕
192	领颐（上海）资产管理有限公司	耿云
193	汇泉基金管理有限公司	周晓东
194	海南鑫焱创业投资有限公司	陈洪
195	天弘基金管理有限公司	李文静
196	东吴基金管理有限公司	王瑞
197	广发基金管理有限公司	顾益辉
198	广发证券股份有限公司	董旭
199	中国人寿养老保险股份有限公司	杨兆鑫
200	工银瑞信基金管理有限公司	袁文韬
201	国投瑞银基金管理有限公司	吴翰
202	华商基金管理有限公司	常宁
203	信达澳亚基金管理有限公司	马绮雯；郭敏
204	平安养老保险股份有限公司	徐唯俊
205	太平养老保险股份有限公司	刘伟刚
206	太平洋资产管理有限责任公司	罗荣
207	博时基金管理有限公司	张朱霖
208	南方基金管理股份有限公司	车育文
209	招商证券	赵中平
210	招商证券	王鹏

211	国信弘盛	杨嘉
212	广东沅兴证券投资基金管理有限公司	叶天华
213	东方证券股份有限公司	罗小翼
214	尚近投资	万朋杰
215	弘毅远方基金管理有限公司	高松
216	深圳市架桥资本管理股份有限公司	陈雪琪
217	东方阿尔法基金管理有限公司	王逸欣
218	东方阿尔法基金管理有限公司	谭佳俊
219	青骊投资	宋琦
220	鸿运私募基金管理（海南）有限公司	朱伟华
221	深圳景泰利丰投资	邹军辉
222	南方基金管理股份有限公司	钟赟
223	上海赛伯乐投资有限公司	程凯
224	恒生前海基金管理有限公司	江俊晨
225	深圳广汇缘资产管理有限公司	曹海珍
226	领颐（上海）资产管理有限公司	耿云
227	郑州市鑫宇投资管理有限公司	王宇英
228	长安基金管理有限公司	马影疏
229	博时基金管理有限公司	张雪川
230	中融基金管理有限公司	冯琪
231	深圳市益宽资本管理有限公司	王肖
232	上海天貌投资	曹国军
233	四川发展证券投资基金管理有限公司	杜信杙
234	太平基金管理有限公司	田发祥
235	深圳中天汇富基金管理有限公司	许高飞
236	中邮理财	陶俊
237	尚近投资	万朋杰
（以上排名不分先后）		