

证券代码：002891

证券简称：中宠股份

债券代码：127076

债券简称：中宠转2

烟台中宠食品股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-007

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）
活动参与人员	安本私募基金管理（上海）有限公司 严艾婧 安信证券股份有限公司 都春竹 安信证券资产管理有限公司 王晗畅 安中投资管理(上海)有限公司 宋洋 北京大道兴业投资管理有限公司 黄华艳 北京汉和汉华资本管理有限公司 张婷婷 财通证券股份有限公司 王宇璇 成都瀚聚私募股份有限公司 何永凯 承珞（上海）投资管理中心（有限合伙） 白召然 淡水泉(北京)投资管理有限公司 陈睿婕 德邦证券股份有限公司 徐宇博 李陌凡 易丁依 东北证券股份有限公司 刘天宇 阚磊 东方基金管理股份有限公司 龚洲加 东方证券股份有限公司 蔡子廷 东吴证券股份有限公司 郝越 东兴证券股份有限公司 程诗月 敦和资产管理有限公司 吴极

方正证券股份有限公司 邱星皓
富安达基金管理有限公司 李雨桐
富敦投资管理(上海)有限公司 李茂
富瑞金融集團香港有限公司 廖诗画
富时（厦门）私募基金管理有限公司 黄原野
高盛（亞洲）有限責任公司 周洋 穆笛
耕霖（上海）投资管理有限公司 杨萱
工银瑞信基金管理有限公司 杨柯
光大证券股份有限公司 石崎良 方键
广东佳润实业有限公司 林昱明
广东睿璞投资管理有限公司 邵红慧 田振刚
广发证券股份有限公司 张雨露 周卓然
广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司 黄鹏
国海富兰克林基金管理有限公司 梁姝雯
国海证券股份有限公司 王思言
国华兴益保险资产管理有限公司 韩冬伟
国金证券股份有限公司 尹新悦
国联证券股份有限公司 马鹏
国盛证券有限责任公司 沈嘉妍 姜文镪 曹馨茗
国泰基金管理有限公司 谢佳怡 智健
国投瑞银基金管理有限公司 冯新月
国投证券股份有限公司 冯永坤
国信证券股份有限公司 章耀 江海航
海通证券股份有限公司 蔡子慕
杭银理财有限责任公司 钱子莹
杭州附加值投资管理有限公司 杨禹琦
颢科私募基金管理(上海)有限责任公司 辛唐薇
泓德基金管理有限公司 郑名洋
华安证券股份有限公司 刘京松

华创证券有限责任公司 穆哈买提马友才 陈鹏 张皓月
华福证券有限责任公司 杜采玲 贺虹萍 申钰雯 林浩睿
华泰证券股份有限公司 熊承慧 季珂
华西证券股份有限公司 吴越 肖扬
汇丰前海证券有限责任公司 沙弋惠
江海证券有限公司 黄燕芝
晋江和铭资产管理有限公司 胡慧娟
开源证券股份有限公司 朱本伦 陈雪丽 钟方俊
开源证券股份有限公司
民生加银基金管理有限公司 汤思懿
南京证券股份有限公司 黄逸慧
宁波嘉富行远私募基金管理有限公司 钱吉良
磐厚动量(上海)资本管理有限公司 张云
群益国际控股有限公司上海代表处 顾向君
瑞银证券有限责任公司 江娜
山东招金投资股份有限公司 郝洪谅
山西证券股份有限公司 张彦博 李雨鑫
上海递归私募基金管理有限公司 陈曦
上海鼎锋资产管理有限公司 汪伟
上海国泰君安证券资产管理有限公司 黄美然
上海和谐汇一资产管理有限公司 刘天雨
上海混沌投资(集团)有限公司 吴涛
上海景领投资管理有限公司 张轶伦
上海牧鑫私募基金管理有限公司 马响 张桁
上海浦胜私募基金管理有限公司 蒋小东
上海申银万国证券研究所有限公司 盛瀚 胡静航
上海深积资产管理有限公司 曲红丽
上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙) 张海涛
上海彤源投资发展有限公司 张伟欣

<p>上海雪石资产管理有限公司 黄格格</p> <p>上海耶诺资产管理有限公司 沈雷</p> <p>上海原泽私募基金管理有限公司 蔡伊垚</p> <p>上海证券有限责任公司 袁家岗</p> <p>深圳富海中瑞私募 黄东</p> <p>深圳前海精至资产管理有限公司 黄登峰</p> <p>深圳市惠通基金管理有限公司 刘利钊</p> <p>深圳市君茂投资有限公司 高新宇</p> <p>深圳市睿德信投资集团有限公司 肖斌</p> <p>深圳市裕晋投资有限公司 邵仕威</p> <p>太平洋证券股份有限公司 程晓东</p> <p>天风证券股份有限公司 林逸丹</p> <p>天治基金管理有限公司 张歌</p> <p>万和证券股份有限公司 许俊武</p> <p>万家基金管理有限公司 周实</p> <p>伟星资产管理(上海)有限公司 杨克华</p> <p>西部利得基金管理有限公司 毛振强</p> <p>西部证券股份有限公司 熊航 高林峰 李雯</p> <p>西藏源乘投资管理有限公司 李婷婷</p> <p>信达证券股份有限公司 蔡昕妤 王越</p> <p>兴华基金管理有限公司 任选蓉</p> <p>兴业证券股份有限公司 徐鸥鹭 陆焱 潘江滢 曹心蕊 刘淇铭</p> <p>兴证全球基金管理有限公司 王志强</p> <p>兴证证券资产管理有限公司 邱思佳</p> <p>玄卜投资(上海)有限公司 韦琦</p> <p>循远资产管理(上海)有限公司 刘琳玲</p> <p>长安基金管理有限公司 朱施乐</p> <p>招商证券股份有限公司 杨蕊菁 李秋燕</p> <p>浙商证券股份有限公司 曾伟 陈钊</p>

	<p>中国对外经济贸易信托有限公司 库九睿</p> <p>中国国际金融股份有限公司 陈泰屹 王凯 邹煜莹 张昱熙 屈志韬</p> <p>中国人寿养老保险股份有限公司 胡仲黎</p> <p>中国银河证券股份有限公司 谢芝优 陆思源</p> <p>中航证券有限公司 向正富 陈翼</p> <p>中泰证券股份有限公司 严瑾 晏诗雨</p> <p>中信建投证券股份有限公司 周博文 付田行 孟龙飞</p> <p>中信里昂證券有限公司 张晓宇</p> <p>中信证券股份有限公司 何亦啸 彭家乐 王聪</p> <p>中银基金管理有限公司 丁久云</p> <p>中邮理财有限责任公司 李天怡</p> <p>中原证券股份有限公司 张蔓梓</p>
时间	2024年8月20日
地点	烟台中宠食品股份有限公司
形式	网络会议
交流内容及具体问答记录	<p>1、公司 2024 年半年度业绩情况介绍。</p> <p>公司 2024 年上半年实现营业收入 19.56 亿元，同比增长 14.08%，归属于上市公司股东的净利润为 1.42 亿元，同比增长 48.11%，基本每股收益 0.4856 元。</p> <p>其中，境外主营业务收入 13.39 亿元，同比增长 10.22 %。境内主营业务收入 6.17 亿元，同比增长 23.45 %；</p> <p>分品类来看，宠物主粮营收为 4.22 亿元，同比增长 83.96%；宠物零食营收为 11.36 亿元，同比增长 4.19%；宠物罐头营收为 3.02 亿元，同比下降 2.72% 。</p> <p>2024 年是公司五年战略的开局之年，公司将坚持以自主品牌建设为核心，聚焦国内市场，加速海外市场拓展，稳步推进全球产业链布局，巩固传统代工业务规模，以积极的态度面对未来的机遇与挑战，实现持续、健康、高质量的发展。</p>

2、公司近几年的毛利率一直在稳步提升，如何看待毛利率的变化，以及未来的毛利目标是什么？

2024年上半年，公司主营业务的整体毛利率较同期提升了3.33%，分产品结构来看宠物主粮毛利提升幅度最大，提升了8.18%，毛利率达到35.84%，除主粮外，罐头和零食品类的毛利也均有提升。分地区来看，境内毛利率提升幅度较为明显，提升了3.61%，毛利率达到37.03%。

近几年，境内自主品牌的毛利率一直都是在稳健提升，而毛利率的提升，也是公司对产品结构进行调整、对渠道进行梳理的结果。经过过去一段时间对SKU的梳理、精简各个品牌的SKU数量、在线上、线下渠道对价格进行的管控、高毛利新品叠加推出等等，境内自主品牌的毛利率得到了稳步提升。

除了境内业务外，公司境外业务毛利率也提升了2.80%，毛利率达到25.10%，公司出口业务发展依旧稳健，加之在美国、新西兰、加拿大、柬埔寨的供应链布局，使得整个境外业务体系抗风险能力较强。

未来，随着高毛利产品占比提高、产品结构不断优化、直营渠道占比增加、工厂稼动率提升等多措并举，公司整体的毛利率将持续改善，无论是在境外业务还是境内业务方面，公司对毛利率增长均持有信心。

3、请问公司此次发布2024年员工持股计划的意义或者是目标是什么？

公司发布2024年员工持股计划的目的是主要有两个方面，一方面是通过本员工持股计划稳定核心管理层，另一方面是通过本员工持股计划来提升核心人员的积极性，以推动公司五年战略更高效的落地。

公司的业务分为境外业务和境内业务板块，目前来看境外业务占比较高，发展相对成熟，境内业务为公司近几年的聚焦业务板块，增速一直高于境外板块，未来发展前景广阔。本员

工持股计划的考核目标中，境内业务承担了更多的增长指标，公司也希望境内业务能够成为推动公司整体业绩增长的关键驱动力。

通过实施员工持股计划，旨在进一步激发团队成员的积极性和创造力，尤其是在境内业务方面，以期实现更高的增长目标。随着境内业务的持续发展和品牌影响力的不断扩大，也会助推公司五年战略目标达成。

4、请问公司 2024 年对汇率如何判断，后期汇率变化是否会对公司业务造成影响？

公司境外业务的结算币种主要为美元及部分其他外汇，汇率波动会对公司的收入、利润等指标造成一定的影响，这是任何一个涉及到境外业务的企业都无法避免的。

但是对于公司的业务模式来讲，汇率变动会对出口业务有一定影响，主要是指由国内生产出口到海外的这部分，而对海外子公司业务影响有限，出口业务和海外子公司业务的良好配比，也是公司多年来经营的良好结果。

公司的供应链布局在业内一直处于前列，26 年来，公司在全球范围内建设拥有 22 间现代化高端宠物食品生产基地（国内 14 间，国际 8 间）及 1 所高标准的宠物营养健康研究院，境外业务的抗风险能力显著优于行业内其他公司。

所以，后期汇率如果有所波动，公司也会及时调整生产经营策略，从而在国际市场环境下更加敏捷地应对竞争挑战和市场变化。

5、公司如何看待海运价格的波动？

一方面，公司出口业务主要结算方式为 FOB 模式，既货物在装运港装上船后，运输费用及风险即转移至买方承担。鉴于此种贸易条件，海运价格的波动不会直接影响到公司的成本结构。

另一方面，公司境外业务中还包括海外子公司业务板块，海运价格的波动对海外子公司的影响幅度有限。

未来，公司将始终关注市场动态及其对客户及合作伙伴的潜在影响，公司也会加强与客户的沟通，保持密切联系，共享市场信息，探讨可能的合作方案，以确保双方利益的最大化。

6、境内业务未来的发展目标是什么？

因为公司境内业务的发展主要是三个自主品牌去带动，境内业务的发展一定是离不开自主品牌的发展。公司内部对于自主品牌未来的发展战略和目标都制定了详实计划，因为三个品牌目前所处的阶段不一样，面向的销售人群、销售渠道也存在差异，所以品牌打法和增速目标均不可一概而论。

但是作为一家成立了 26 年的宠物食品上市公司，本身就肩负着更重要的使命，要以更长远的眼光去看待中国宠物食品行业的发展，也要以长远、可持续的眼光去看待我们自身品牌的发展和持续性。

7、公司今年境内和境外的业务增长目标是什么？

根据公司 2024 年员工持股计划的披露内容，公司境内增速目标是 30%，境外增速目标是 8%，归母净利润定比 2023 年增长率 28.64%。详细的大家也可以看一下公司发布的 2024 年员工持股计划草案。

8、请介绍一下公司境内业务的销售渠道？

公司境内业务分为线上和线下两个板块，线上占比大概在 60%，线下占比大概在 40%。

首先看线上业务，其实公司近几年一直逐渐增加新媒体渠道的发力，比如抖音、小红书、拼多多等，新媒体渠道也是公司在线上业务中增速最高的渠道之一，此外，像天猫、淘宝、京东、拼多多等综合平台，金多乐、波奇网、华元、易宠等知名宠物产品销售平台等公司也均有布局。对于线上渠道未来的

	<p>发展，公司在稳定传统渠道占比的同时，也会继续提高新媒体渠道的增速、加大直营渠道的占比。</p> <p>对于线下业务来讲，线下的一些宠物门店、宠物专业繁育基地、宠物医院、包括大型连锁商超等，都是有着庞大获客量的销售渠道，并且线下渠道更能增进品牌和消费者之间的黏性，更容易获得消费者的信赖，公司经过多年的积累与发展，线下渠道的优势较为明显，像专业渠道（指面向各地宠物专门店、宠物医院的销售渠道）、商超渠道（胖东来、山姆、沃尔玛、大润发、盒马、永辉、麦德龙、永旺、华润Ole’、华润万家、苏果、杭州联华、贵州合力、家家悦、天虹、物美、卜蜂莲花等大型连锁超市）、特殊渠道（犬、猫繁育场、CKU、工作犬）等等公司的自主品牌均有销售。</p> <p>9、公司的自主品牌出海业务的进展情况如何？</p> <p>目前，公司自主品牌 Wanpy 顽皮®、新西兰 ZEAL 真致®、GREAT JACK’ S®等销往全球 68 个国家和地区，发展状况符合公司预期。</p> <p>10、面对汇率、利率波动等外部因素，公司采取了哪些风险管理措施？</p> <p>公司从短中长期的方向，结合实际业务，对汇率波动及利率变化的影响，进行多角度、全方位的评估和数据测算，综合分析比较后，选择中性的管理方案和措施，提高管理能力，降低风险。</p> <p>注：以上所有交流内容均未涉及公司未公开披露的信息。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附</p>	<p>无</p>

件（如有，可作为附件）	
-------------	--