

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

2026 年 8 月 26 日投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2026 年 8 月 26 日
地点	天津市依依卫生用品股份有限公司会议室
上市公司参与人员姓名	董事会秘书兼财务总监周丽娜 证券事务专员刘璐 证券事务专员杨一木
投资者关系活动主要内容介绍	2026 年 8 月 26 日，公司参会人员通过线上调研的方式与投资者进行了交流，本次会议纪要如下： 一、董事会秘书兼财务总监周丽娜女士总结公司 2026 年半年度经营情况 2026 年上半年，全球贸易摩擦反复、原材料价格高位震荡、汇率波动等外部不可控因素持续存在，对公司经营业绩造成阶段性压力。外部局势扰动造成多种原材料价格大幅上涨，如聚丙烯二季度平均采购价格较一季度上涨近 30%，流延膜、高分子均有 10%-25%区间的涨幅，加之报告期内人民币的大幅升值，产生了一定的汇兑损失。在多重因素共同的影响下，报告期

内的营业收入和盈利水平均出现了一定程度的下滑。但公司依托多元化市场布局与综合运营能力，经营呈现边际改善。

具体来看，2026年上半年公司实现营业收入8.45亿元，同比下降4.92%。其中第二季度公司实现营业收入4.42亿元，同比增长9.62%。分产品来看，核心产品宠物垫上半年实现销售收入7.15亿元，同比下降6.43%，宠物尿裤实现销售收入6,125.84万元，同比下降7.09%，无纺布实现销售收入5,404.25万元，同比增长25.55%。分销售区域来看，境外实现销售收入7.54亿元，同比下降9.18%，其中，北美地区实现销售收入5.15亿元，同比下降14.28%，亚洲地区实现销售收入1.92亿元，同比增长2.59%，欧洲地区实现销售收入3,705.05万元，同比增长9.01%。境内实现销售收入0.91亿元，同比增长56.18%。从销售量来看，核心产品的销售量均有所上涨，宠物垫同比增长2.15%，宠物尿裤同比增长3.26%，无纺布同比增长19.32%。

原材料价格的上涨以及汇率的波动对公司盈利能力带来了明显压力。2026年上半年，公司实现净利润5,513.08万元，同比下降46.06%。其中二季度实现净利润2,744.56万元，与一季度基本持平，扣非后净利润较一季度增长13.32%。经营活动产生的现金流量净额2,376.33万元，同比下降87.48%。

二、回答交流环节

Q1：公司目前在手订单及产能利用率水平如何？

答：公司业务以海外ODM/OEM出口为主，受行业采购模式影响，客户的在手订单可见度相对有限。其中部分客户订单可见度以周度呈现，但部分海外大客户的在手订单显示需求旺盛。从整体的经营趋势看，收入端呈现出逐季度环比改善的趋势。随着订单节奏逐步恢复，目前产能利用率水平已恢复至较高水平。

Q2：原材料价格情况及毛利率水平后续该如何展望？

答：上半年受外部环境影响，公司成本端承压明显。二季度原材料采购价格经历一轮大幅上涨，进入三季度，石油价格持续波动。公司生产所需三种核心原材料——流延膜、高分子及聚丙烯均与石油价格高度相关，三季度均出现小幅下滑。整体来看，三季度原材料采购价格呈小幅下行趋势，成本端压力较二季度有所缓解，公司预计毛利率将稳步提升。

Q3：二季度的汇兑损益有多大，汇率持续波动情况下，公司将采取什么措施进行风险管理？

答：受人民币兑美元汇率持续升值影响，2026 年上半年公司产生汇兑损失 1,795.06 万元，其中二季度产生汇兑损失约为 910 万元。

公司始终坚持汇率风险中性的管理原则，持续通过外汇套保产品对冲汇率波动风险。针对汇率波动情况，公司已从 2026 年二季度开始对套保产品策略进行优化调整，适度提升套保比例，预计下半年汇率波动负面影响将较上半年收窄，后续公司将动态优化套保安排，降低汇率波动影响。

Q4：公司国内的自有品牌有何发展规划？销售费用是如何控制的？

答：公司大力发展国内自有品牌，市场渠道拓展初见成效。上半年整体境内收入实现了 56.18%的同比增长，其中自有品牌的收入增速显著高于整体。

公司顺应国内市场发展趋势，今年的销售费用有比较大的增长。公司依托国内品类市场发展的趋势，合理测算市场费用的投入比例，将资金重点投向了自主品牌的市场推广、广告宣传以及线上渠道运营上。

Q5：营业收入小幅下滑是否受到终端需求的影响，目前宠物垫的下游需求是怎样的？

答：营业收入下滑主要并非海外终端需求恶化所致。

宠物一次性卫生护理用品在发达国家和地区属于养宠的基础日常刚需品类，具备高频消耗属性，需求具有较强韧性。以美国为例，根据 APPA 发布的《2026 犬类市场报告》，尽管面临通胀压力，但宠物主对宠物日常消耗支出意愿依然强烈，进一步体现出宠物行业的抗周期性。宠物垫作为日常刚需产品，海外成熟市场渗透率仍有增长空间，从公司参与的国外行业展会反馈也能看到刚需品类市场仍在增长。

现阶段的压力主要来自于渠道层面：受外部不确定性影响，部分客户基于成本管控等方面的考量，备货及下单节奏更为谨慎，叠加上年同期客户集中备货形成较高基数，带来公司营收阶段性波动；海外电商渠道发展也推动客户结构发生变化，但部分核心大客户采购需求保持稳定增长。

整体来看，海外市场宠物垫的需求较为稳定，且仍存在提升空间。

Q6：目前海外产能的建设情况如何了？

答：柬埔寨一期生产基地具备年产 2.7 亿片宠物垫的产能，目前产能利用率较高，主要供应美国山姆及墨西哥山姆。

二期生产基地规划年产能 8 亿片宠物垫及 1 亿片宠物尿裤，建设仍在持续推进中，目前第一台生产设备已进场进行安装调试，后续还将继续进行生产基地的完善建设以及客户的验厂工作，产能实际释放节奏将跟随客户认证及订单落地情况推进。

Q7：公司海外二期产能建设完成后，客户在海外生产基地的订单需求将会是怎样的？

答：海外二期产能主要服务于公司海外整体业务布局，公司已与主要客户就产能建设进度保持沟通。随着新建产线完成客户相关验厂流程，一方面，有利于提升对存量重点客户的海外供货占比；另一方面，也将依托海外新建产能，助力公司进一步拓展海外新客户。

Q8：公司对海外产能的利润率有何预期？特别是在目前与柬埔寨关税差异不大的情况下，海外产能的重要性与必要性体现在哪些方面？

答：柬埔寨一期工厂目前已实现盈利，从生产成本端来看，由于当地供应链体系尚不完善，原材料成本依然高于国内水平，在销售端，目前海外出货产品的销售价格较国内同类产品保持一定的溢价空间，基本可覆盖其成本端相较国内高出的部分。后续随着当地供应链逐步完善、原材料本地化采购比例提升，叠加人工成本优势明显以及税收优惠政策红利，预计随着产能利用率逐步爬坡，海外产能的综合竞争力将逐步增强。

公司建设海外生产基地是公司全球化经营的重要一环，其主要体现在：一是有利于规避部分海外市场关税及贸易政策风险，保障核心市场准入；二是顺应海外客户供应链多元化的采购要求，巩固并拓展海外优质客户资源；三是国内外双基地协同，优化综合制造成本，对冲国内生产要素成本上行压力；四是分散单一产地经营风险，提升整体生产排产与订单交付弹性，更好匹配海外客户快周转的采购特点。海外基地产能爬坡与运营磨合尚需时间，长期将与国内基地形成互补，支撑公司海外业务发展。

Q9：公司对投资者回报十分丰厚，后续公司将如何安排分红？

答：公司自上市以来始终高度重视投资者回报，分红水平持续保持较高比例。上市以来累计实施分红已达 11 次，现金分红总额达 6.26 亿元，占累计归母净利润的比例为 81.74%。同时公司制定了《未来三年（2026 年-2028 年）股东分红回报规划》，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司于

	2026 年 8 月 26 日披露了《关于 2026 年半年度利润分配预案的公告》（公告编号：2026-040），预计向全体股东每 10 股派发现金红利 2.20 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本，本次共预计分配现金股利 4,031.42 万元。目前，公司资金储备较充足，整体经营基本盘稳健。未来，在确保满足战略规划及新建产能等资金需求的前提下，公司将继续保持稳定的分红政策，持续提升投资者回报水平。
附件清单	参会人员信息表
日期	2026 年 8 月 26 日

附件：参会人员信息表

参会人员信息表		
序号	参会单位名称	参会人员姓名
1	申万轻工	张海涛
2	信达澳亚基金管理有限公司	曾丹妮
3	韩国投资信托运用（Korea Investment Management Co.,Ltd)	Liu Zhuo Yu
4	华夏理财有限责任公司	王莎
5	建信理财有限责任公司	唐文成
6	景顺长城基金管理有限公司	鲍宇晨
7	平安基金管理有限公司	叶芊
8	银河基金管理有限公司	于嘉馨
9	华宝基金管理有限公司	毛文博
10	天治基金管理有限公司	王娟
11	中国国际金融股份有限公司	王凯
12	开源证券股份有限公司	刘毅
13	上海恒穗资产	骆华森
14	个人投资者	张少芬
15	中信农业	彭家乐
16	浙商轻工	曾伟
17	国泰海通	毛宇翔
18	招商证券	陈文棋
19	中金公司	邹煜莹
20	华宝信托有限责任公司	何亮
21	中金公司	谈雨欣
22	东方财富	刘文一
23	广发轻工	熊思嘉
24	天风证券	孙海洋
25	东方财富	王越
26	广发轻工	曹倩雯
27	广州市圆石投资管理有限公司	吴耀聪
28	东吴证券资产管理部	陈雯颖
29	上海云门投资	俞忠华
30	中银基金管理有限公司	丁雅纯
31	上海五地私募基金管理有限公司	饶华翔
32	长城基金管理有限公司	余欢
33	川恒	何永凯
34	光大证券股份有限公司	刘勇
35	GIC	刘濯宇
36	浦银安盛基金管理有限公司	尹新悦
37	泰信基金管理有限公司	戴隽
38	上海紫阁投资管理有限公司	倪耿皓
39	中国人寿养老保险股份有限公司	裴勇

40	国信证券股份有限公司	吕科
41	开源证券股份有限公司	刘坤
42	国海证券	赵兰亭
43	天风证券	张彤
44	循远资产管理(上海)有限公司	田超平
45	信达证券	姜文镗
46	信达证券	骆峥
47	信达证券	李晨
48	海富通基金管理有限公司	陈林海
49	工银瑞信基金管理有限公司	林梦
50	富国基金管理有限公司	胡靓
51	宏利基金管理有限公司	陈甜甜
52	交银施罗德基金管理有限公司	陈均峰
53	创金合信基金管理有限公司	张小郭
54	长江轻工	尹姜子
55	中信证券资产管理有限公司	何亦啸
56	融通基金管理有限公司	关山
57	中国国际金融股份有限公司	胡轶韬
58	永安国富资产管理有限公司	周逸云
59	南方基金管理股份有限公司	李想
60	华商基金管理有限公司	范一帆
61	中欧基金管理有限公司	王宇琪
62	华泰证券（上海）资产管理有限公司	朱南钰
63	兴证全球基金管理有限公司	孟维维
64	上海磐耀资产管理有限公司	范张翔
65	嘉实基金管理有限公司	赵宇
66	新华资产管理股份有限公司	胡朝凤
67	诺安基金管理有限公司	黄友文
68	兴证全球基金管理有限公司	翟秀华
69	博时基金管理有限公司	刘宁
70	金鹰基金管理有限公司	汪达
71	中信保诚基金管理有限公司	吴一静
72	泓德基金管理有限公司	于浩成
73	中国国际金融股份有限公司	林静
74	大成基金管理有限公司	郭玮羚
75	创金合信基金管理有限公司	陆迪
76	工银瑞信基金管理有限公司	陈书剑
77	国海富兰克林基金管理有限公司	赵晓东
(以上排名不分先后)		