

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

2023年3月30日投资者关系活动记录表

编号：2023-003

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	2023年3月30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、证券事务代表张贝贝、证券事务专员刘璐
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2023年3月30日，公司参会人员通过线上会议方式与投资者进行了交流，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2022年度经营情况。</p> <p>（一）销售方面：2022年度实现营业收入15.16亿元，同比增长15.75%。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14.45亿元，同比增长16.31%；个人一次性卫生护理用品实现营业收入1,752.2万元，同比下降29.88%。无纺布实现营业收入5,243.32万元，同比增长24.94%。营业收入的增长主要来自于境外收入的增长，2022年公司境外收入为14.42亿元，同比增长</p>

16.04%。按销售区域，主要市场北美、亚洲均保持了稳定快速的增长，南美和欧洲市场为小幅度增长。

（二）利润方面：2022 年度实现净利润 1.51 亿元，同比增长 31.96%，扣除非经常性损益的净利润为 1.14 亿元，同比增长 7.64%，增长幅度小于营业收入增长的幅度，主要是两方面的原因：1、公司原材料价格在上半年持续大幅上涨，并且在全年维持在较高的水平，导致产品成本大幅增长；2、随着子公司河北依依厂区 2022 年上半年工程的竣工验收转固，相关折旧费用大幅增加。因此公司 2022 年毛利率较 2021 年下降了 3.03 个百分点。非经常性损益主要是闲置募集资金和自有资金进行现金管理以及外汇衍生品取得的收益，两项加在一起约为 4,600 万元左右。

（三）经营活动产生的现金流量净额：2022 年度经营活动产生的现金流量净额为 2.01 亿元，同比增长 943.26%，增长主要原因：1、公司销售规模扩大，销售回款增加；2、子公司根据相关税收优惠政策，申请了增值税的留抵退税；3、公司四季度原材料以消耗库存为主，因此原材料采购支出相应减少。

二、问答交流环节

Q1：请拆分一下 2022 年销售区域的增长？

答：2022 年度公司实现境外收入 14.42 亿元，同比增长 16.04%。按销售区域拆分，北美市场同比增长 11.19%；亚洲市场增长较快，同比增长 32.52%；欧洲市场部分客户受去库存以及通胀压力的影响，增速放缓，同比增长 3.2%；南美市场同比增长 5.59%。

Q2：海外对公司产品的需求怎么样？今年订单的趋势以及对新客户的拓展有什么样的展望？

答：Common Thread 数据显示，2022 年，全球宠物行业规模达到 2,610 亿美元（2021 年为 2,320 亿美元），同比增长 12.50%；美国宠物用品协会（APPA）数据，2022 年美国宠物市场行业总销售额超过 1,368 亿美元，同比增长 10.80%。公司的产品在国外属于养宠刚需，渗透率不断提高，虽然国内 1-2 月进出口数据同比下降，海关统计国内同类出口产品总金额同为下降，但基于行业的发展，结合公司产品属性以及目前的在手订单情况，纵观全年，订单需求将逐步回升。随着疫情的放开，公司积极参加国内外大型宠物专业展会，大力拓展、挖掘潜在客户。

Q3：公司研发费用有明显提升，有哪些研发方向？

答：公司的研发主要为产品研发和设备研发两个方面。产品研发方向朝着环保、健康化为主，目前在研的有抗螨抑菌可降解一次性宠物尿垫、尿裤，超

柔透气型失禁宠物尿垫等。设备研发方向主要是围绕提升产线效能、自动化升级。

Q4: 公司主要原材料的占比是多少?平均来看,公司 2022 年原材料价格涨幅多少?公司对于今年原材料价格的变化幅度和节奏怎么判断?后续是否会触发调价机制?

答:公司的主要原材料为绒毛浆、高分子、卫生纸、无纺布、流延膜,占总成本比例为 80%左右。其中绒毛浆占比 20%-23%,其余原材料成本占比均为 15%-16%。公司 2022 年生产所需主要原材料采购价格均大幅上涨,例如绒毛浆采购价格年末转交年初上涨 40%以上,卫生纸采购价格上涨 20%左右。目前来看,随着大宗商品呈现下降趋势,原材料价格将相应开始回落,预计产品毛利率将得到显著修复与提升。

公司与客户定价的方式为成本加成,具备完善的调价机制,当原材料的价格或汇率出现持续波动而影响某一方利益时,客户或者公司会启动价格协商。

Q5: 2022 年全年及四季度的汇兑情况,2023 年应对汇率波动的策略?

答:2022 年全年汇兑收益 3,000 万左右,四季度产生近 900 万元汇兑损失。公司境外收入占比高,美元做为主要结算货币,公司重视汇率波动影响,通过与专业的银行合作,利用金融工具或者衍生品消除汇率风险;如若汇率大幅波动对公司或客户严重影响某一方利益时,公司或客户会启动产品价格协商。

Q6: 2022 年度公司一次性宠物护理用品营收增长 16.31%,能否分产品拆分一下宠物垫和宠物尿裤的销售量变化情况?

答:2022 年公司销售宠物尿垫 31.79 亿片,同比增长 6.21%;2022 年销售宠物尿裤 1.1 亿片,同比增长 18.16%。

Q7: 公司如何应对客户集中的风险?

答:目前公司已形成以美国、欧洲、日本、韩国众多大型商超、宠物用品专营品牌商和电商平台为主的客户资源体系,上述客户甄选合格供应商程序极为严苛、复杂,具体包括对产品质量管理能力、生产能力、员工待遇及公司信誉等多个维度的考量,对供应商综合能力的要求极高。公司通过多个维度的层层筛选,在众多供应商中脱颖而出,甚至成为了部分知名跨国公司的独家生产供应商。上述客户的市场渠道稳定,供货量要求大,市场空间增速较快。基于自身供应商甄选的时间成本和高标准、稳定的产品控制要求等多项因素考量,一旦确定合作后,客户粘性较强。公司凭借规模化的产能优势,过硬的产品品质,较强的综合生产管理能力和产品研发设计能力等,与客户构建了稳定持久的合作关系。

Q8: 产能爬坡情况如何?

	<p>答：公司募投项目包括宠物尿垫、宠物尿裤、卫生护理材料三个项目。宠物尿裤项目在 2022 年 12 月 21 日已结项，产能在 2023 年已全部释放。宠物尿垫项目于去年 12 月份在工程和设备上的投入已基本完成，预计今年 6 月 30 日前完成结项。卫生护理材料项目受多重因素影响，去年已发布延期结项的公告，项目预计在本年度完成。</p> <p>Q9：对于海外市场，公司除了宠物尿垫、宠物尿裤的品类外，有没有扩展品类的计划？</p> <p>答：公司专注宠物一次性卫生护理用品领域，近几年，国内外养宠率仍保持上涨趋势，宠物产品的人均消费也呈上升状态，且公司产品是宠物全生命周期使用的产品，具有较大的增长空间，目前没有增加其他品类的计划。</p> <p>Q10：对国内宠物用品行业发展做如何展望，公司自有品牌发展有何规划？</p> <p>答：由于国内养宠习惯和国外的差异，文明养宠相关法律法规、政策并不完善，宠物一次性卫生用品在国内需求增长较慢。目前公司受邀作为第一起草人参加制定宠物垫的行业标准，对行业发展将起到推动作用。据《2022 年中国宠物行业白皮书》发布的数据可知，95 后在宠物主占比中达 36.8%，相信国内宠物用品未来 2-3 年内会实现快速的增长。</p> <p>自有品牌公司进行全渠道布局，线上电商平台、线下经销商模式以及与宠物品牌运营商合作，共同开发联名产品等等。</p> <p>Q11：公司最近拟与专业投资机构共同投资的产业基金，该基金主要的投资方向是什么？</p> <p>答：公司与专业投资机构合作新成立的产业基金主要投向宠物疫苗领域。</p>
附件清单	参会人员信息表
日期	2023 年 3 月 30 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	中金公司	惠普
2	中金公司	林千叶
3	中金公司	张宇茜
4	中泰证券	张舒怡
5	兴业证券	韩欣
6	申万轻工	张海涛
7	华西轻工	宋妹旺
8	广发证券	曹倩雯
9	高盛高华证券	赵希扬
10	高盛高华证券	戴晔
11	方正农业	姜倩
12	方正农业	冯永坤
13	中金公司	陈雨欣
14	中金公司	周诺
15	中金公司	余波
16	惠理基金	李博艺
17	国元证券自营	李文
18	国投瑞银基金	冯新月
19	中信聚信基金	郭冠宁
20	永赢基金-宁波银行	永赢总机
21	富荣基金管理有限公司	张芷潇
22	东方证券自营-投研	王树娟
23	彩石投资	何红军
24	财信证券自营	裴武威
25	Golden Nest Capital	ZhouGreg
26	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	杜新正
27	神农瑞舟1号私募证券投资基金	赵晚嘉
28	深圳市裕晋投资有限公司-裕晋8期	邵仕威
29	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
30	上海聊塑资产管理中心有限合伙	周岩明
31	上海积深资产管理有限公司	曲红丽
32	上海海岸号角私募基金管理有限公司	刘泽
33	上海白溪私募基金管理有限公司	赵培
34	趣时资产	趣时总机
35	上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	刘悦凯
36	共青城紫欣私募基金管理有限公司	申嘉艺
37	兴业基金管理有限公司	陈旭
38	广东滇峰私募基金管理有限公司	张越
39	景泰利丰	吕伟志
40	磐厚动量	朱维桢

41	光大资管	陈峰
42	杭州乾璐投资管理有限公司	陈少楠
43	长隽资本投资管理(深圳)有限公司	陈曼
44	光大证券	刘勇
45	睿亿投资	于航
46	深圳市金友创智资产管理有限公司	阮泽杰
47	长青藤资产	谢树平
48	九泰基金	邓茂
49	上海荷和投资管理合伙企业(有限合伙)	盛建平
50	中航证券有限公司	倪泽伦
51	平安养老	徐唯俊
52	远望角投资	王佳
53	中意资产管理有限责任公司	臧怡
54	华宝信托有限责任公司	顾宝成
55	中信建投基金	王智勇
56	Fullerton Investment Management(Shanghai)Co.,Ltd	刘宏
57	海通自营	刘蓬勃
58	天风证券	尉鹏洁
59	浙商轻工	史凡可
60	招商轻工	王鹏
61	富国基金管理有限公司	宋房纺
62	长江轻工	米雁翔
63	长江轻工	应奇航
64	国泰君安证券	朱晨曦
65	开源证券研究所	陈尧
66	嘉实基金管理有限公司	谢泽林
67	光大保德信基金管理有限公司	谢东
68	光大保德信基金管理有限公司	林晓凤
69	永赢基金	永赢基金座机
70	太平基金管理有限公司	田发祥
71	国融基金	宋琦
72	恒生前海基金管理有限公司	鲁娜
73	前海联合	彭波
74	拓璞基金	张晓
75	深圳中天汇富基金管理有限公司	许高飞
76	工银国际控股有限公司	吴亚雯
77	华夏财富创新	宁瑞鹏
78	平安银行股份有限公司	刘颖飞
79	建信信托	程女士
80	上海锱量投资管理有限公司	任军虎
81	上海耀之资产管理中心(有限合伙)	张艺凌
82	上海启石资产管理有限公司	王永财
83	尚近投资	万朋杰

84	中信建投证券公司	肖洪彬
85	郑州市鑫宇投资管理有限公司	李小博
86	深圳前海融悦私募证券投资基金管理有限公司	黄耀贵
87	杭州中大君悦投资有限公司	张煦颖
88	景泰利丰投资	刘虢虢
89	中债信用增进投资股份有限公司	江照
90	德华创业投资有限公司	杜波
91	国盛证券研究所	姜文疆
92	国盛证券研究所	张彤
93	亚太财险	董丽蒙
94	财通基金	骆莹
95	璞醴资产	郭志强
96	英大基金	张宏
97	华富基金	聂嘉雯
98	深圳前海禾丰正则资产管理有限公司	汪亚
99	元兹投资	黄颖峰
100	浦银理财	王雨琪
101	景顺长城基金	景顺投研专用
102	民生基金	董博
103	永赢基金	王昕妍
104	农银汇理	李芳洲
105	富舜资产	陈洪
106	泰达	吕佳文
107	嘉实基金	颜伟鹏
108	前海人寿保险股份有限公司	吴天歌
109	华泰自营	姜斌宇
110	中信建投自营	刘岚
(以上排名不分先后)		