

温州源飞宠物玩具制品股份有限公司

投资者关系活动

记录表

编号：2024-006

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议）
活动参与人员	1、 信达证券股份有限公司 涂佳妮 2、 太平洋证券股份有限公司 刘洁冰 3、 东方财富证券股份有限公司 刘雪莹 4、 青岛富实资产管理有限公司 周衍彤 5、 广发证券股份有限公司 张雨露 6、 广发证券股份有限公司 曹倩雯 7、 国盛证券有限责任公司 曹馨茗 8、 国海证券股份有限公司 林昕宇 9、 华安证券股份有限公司 刘京松 10、 平安证券股份有限公司 郑杨 11、 华福证券有限责任公司 杜采玲 12、 耕霖(上海)投资管理有限公司 张林晚 13、 西部证券股份有限公司 李雯 14、 广州云禧私募证券投资基金管理有限公司 龙华明 15、 西部证券股份有限公司 郁曦雅 16、 西部证券股份有限公司 孙阿敏 17、 浙商证券股份有限公司 陈钊 18、 信达证券股份有限公司 王越 19、 中信建投证券股份有限公司 孟龙飞

	<p>20、海申银万国证券研究所有限公司 张海涛</p> <p>21、中国国际金融股份有限公司 邹煜莹</p> <p>22、财通证券股份有限公司 王宇璇</p> <p>23、鸿运私募基金管理（海南）有限公司 高波</p> <p>24、上海汇正财经顾问有限公司 王哲</p>
时间	2024年5月7日
地点	浙江省平阳县水头镇标准园区宠乐路1号
上市公司接待人员姓名	<p>董事会秘书：陈群</p> <p>证券事务代表：方静</p> <p>证券专员：王薇薇</p>
形式	线上会议
交流内容及具体问答记录	<p>一、对公司2023年报、2024年一季报的解读以及2024年的展望</p> <p>1、对公司2023年度报告的解读</p> <p>公司2023年实现营业收入99,125.96万元，同比增长3.94%；2023年归属于上市公司股东净利润为12,613.77万元，同比下降20.45%；按季度来划分的话，上述两个指标除第一季度有所下降外，其他季度均呈现出不同程度的增长，2023年Q2/Q3/Q4，公司营业收入同比+22.30%/+27.51%/+53.05%，归属于上市公司股东净利润同比+1.94%/+6.52%/+7.79%，2023年公司收入与业绩增长实现逐季改善。</p> <p>尽管受到地缘经济、中美贸易摩擦的影响，公司外销收入在第一季度有所下滑，公司随后积极调整产品结构，宠物食品在2023年实现了较为明显的上升趋势，宠物用品则从第二季度开始逐步恢复，公司整体展现出回升向好</p>

态势。

利润下降的主要原因：营业成本上升、销售费用增加等。

整体毛利率下降的主要原因：高毛利率的牵引用具业绩有所下滑和低毛利率的产品在增加。

2、对公司 2024 年第一季度报告解读

2024 年第一季度营收 24,566.13 万元，同比增长 30.67%；2024 年第一季度归属于上市公司股东净利润为 3,653.70 万元，同比增长 72.51%；2024 年第一季度扣非后归属于上市公司股东净利润 3,342.09 万元，同比增长 59.66%；2024 年第一季度毛利率为 22.47%，同比下降 1.27%。

营业收入增长的主要原因：公司产品主要出口美国及欧洲国家，从美国近期的市场表现来看，美国经济已经开始恢复，2024 年海外订单预计持续恢复，2024Q1 与往年同期相比态势不错。

归母净利润比营业收入增长大很多的主要原因：本报告期内利息收入增加、汇率变动损益增加。

毛利率下降的主要原因：产品结构的调整，宠物食品的增速比较明显，宠物牵引用具还在恢复当中。

3、对公司 2024 年的展望

在市场布局方面，未来公司计划在继续巩固外销市场的基础上，加大内销的力度和层级，实现内外销并重的局面。在外销方面，公司将在保持原有的海外客户的基础上，

继续拓展日本、澳洲和南美客户，提升新客户的下单量，同时挖掘原有国外客户的潜在需求，提升公司在原有客户中的占比。在内销方面，加大力度建设线上运营渠道，增加运营店面数量，并将通过精细化用户运营的方式激发消费需求并驱动决策。

二、调研活动问答内容

1、海外前五大客户去库存情况？

目前公司海外主要客户的库存消化基本完成，处于正常备货状态。

2、目前在手订单情况？

随着客户库存的消化和公司的持续创新，目前客户下订单的节奏已趋于正常并处于上升态势。

3、目前在海外的产能情况、产能利用率以及新产能的投产时间？

公司目前在柬埔寨及孟加拉均设有工厂。

柬埔寨的两家工厂分别为柬埔寨莱德和柬埔寨爱淘。其中，柬埔寨莱德主要以生产宠物牵引用具等宠物用品为主，满产的情况下产能可达 2.5-3 亿左右，处于产能爬坡阶段；柬埔寨爱淘分为一期、二期工程以及 2023 年新增租赁土地，一期和二期工程已投入生产，主要以生产宠物零食为主，满产的情况下产能可达 3 亿元左右，目前基本处于满产状态；2023 年新增租赁土地，主要用于生产宠物零食及配套工序，目前工厂尚在建设中，预计 2024 年 9 月投入使用，扩建的工厂最终达产后的实际产能以及产

能利用率请关注公司后续披露的相关公告。

公司 2023 年 11 月在孟加拉投资设立的生产基地，主要作为宠物食品、明胶、皮革等产品生产线，目前工厂分为两期建设，一期将会预先投入使用，预计 2024 年年底投入使用，最终达产后的实际产能以及产能利用率请关注公司后续披露的相关公告。

4、对于国内市场杭州公司的发展计划是怎样的？

2023 年公司收购了一家主营宠物处方粮的电商企业——杭州肥圆，2023 年 10 月又陆续在杭州成立了两家以发展自有品牌为主的新电商公司——杭州匹卡璞、杭州哈乐威。目前主要以国内各大电商平台为依托进行自有品牌及代理品牌的运营销售，在天猫、淘宝、抖音、京东、拼多多、小红书等电商平台均开设了线上店铺。公司目前出售多品牌且多品类产品，例如自有品牌有以功能性训犬类产品为主的库飞康飞，以冻干零食、猫砂等产品为主的匹卡璞（PIKAP00），同时还代理销售多个品牌的产品。公司通过增加运营店铺数量，加大力度建设线上运营渠道等方式，利用相对成熟的线上运营模式及丰富的销售经验提高公司国内市场占有率，吸引更多的流量，从而快速建立品牌认知度，带动自有品牌的发展，以线上线下相结合的方式扩大国内市场销售。

5、2023 年海外产品结构发生变化，公司未来是否会把零食放在更优先发展的位置，公司对未来产品结构的展望是怎样的？

在近几年欧美国家处于经济低迷期，消费者更倾向于满足日常必须的食品类消费，对于用品的选择则倾向于保守。宠物零食作为宠物日常消耗品，属于高频次消费的刚需产品，消费者的采购已恢复正常，且有良好的增长。而牵引用具作为具有时尚属性的产品，且产品具有良好的耐用性，海外消费者在当下的经济环境中，对于该产品购买频次有所减少，出现采购需求疲软。随着客户库存的消化和公司的持续创新，无论是宠物零食还是牵引用具，目前客户下订单的节奏已趋于正常并处于上升态势。

公司坚持在充分洞察消费需求的基础上，以提升产品力为核心。在秉持高品质、更舒适、更健康、更可口、更时尚的产品开发理念基础上，加大技术与产品设计的投入力度，开发出使用体验优异、技术含量高、质量性能佳的时尚新产品。在宠物食品领域，重点加速宠物零食的品类丰富性的技术研发，提高宠物零食的差异化竞争；在宠物用品领域，公司将紧跟潮流，保持现有牵引用具产品的功能性与时尚性，并拓展到宠物的其他生活用品，在提高牵引用具的市场占有率同时，完善宠物用品的全覆盖能力。

6、在欧美经济低迷的时候，公司牵引用具毛利率仍保持上升的原因？

公司多年来已形成全球化的研、产、销布局体系，具有高效出色的产品设计和产业化能力，目前公司宠物牵引用具拥有 2 万多个 sku，且每年针对市场变化及客户需求

	<p>对产品进行较高比例更新迭代。</p> <p>公司具备的海外生产基地优势和产品研发优势，提升了公司产品的议价空间，保持了公司产品的市场竞争力，让公司产品的毛利率得以提高。</p> <p>7、公司如何应对国内市场品牌竞争激烈的情况？</p> <p>公司的策略是结合公司在宠物行业近 20 年的沉淀和优势，找准自有品牌的定位，以宠物用品及宠物大健康为重点发展方向，做好品牌发展的长期规划，做好产品研发、产品设计及合作方面的储备沉淀。今年的计划是先启动自有品牌宠物用品产品线，在营销端找准市场平台红利，找突破口，打造一两个爆款，提升品牌的曝光度。</p> <p>8、公司今年的发力点？</p> <p>公司主要从两个方面着手：</p> <p>1) 继续深化宠物食品的细分领域</p> <p>在食品研发上持续投入，为客户提供更好的产品，以新产品提升利润空间；加速完成柬埔寨新租赁土地及孟加拉工厂的建设，为后期的宠物食品订单提供更有力的供应保障。</p> <p>2) 继续加强宠物用品的研发力度</p> <p>用更多的新产品深化现有大客户，同时争取更多的新客户。除牵引用具以外，2024 年公司也会加大对玩具的研发投入，预计玩具将成为一个增长亮点。</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>
关于本次活动是否涉	不涉及。

及应披露重大信息的说明	
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无。