

佩蒂动物营养科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：IR2024-007

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
参与单位名称及人员姓名（随机排序，无先后顺序）	方正证券股份有限公司：邱星皓 国海证券股份有限公司：王思言、熊子兴 中原证券股份有限公司：张蔓梓 广发证券股份有限公司：张雨露 高盛(亚洲)有限责任公司：穆笛、周洋 深圳市国晖投资有限公司：马进青 上海耶诺资产管理有限公司：沈雷 信达证券股份有限公司：李汶静、张弛 鸿运私募基金管理(海南)有限公司：高波 中信证券股份有限公司：彭家乐、王聪、郭芳、施杨 德邦证券股份有限公司：李陌凡、毕先磊 才华资本管理有限公司：范军辉 西藏合众易晟投资管理有限责任公司：何芳 华泰证券股份有限公司：季珂、施琪、熊承慧 汇丰前海证券有限责任公司：李嘉悦 招商证券股份有限公司：李秋燕 国泰君安资产管理(亚洲)有限公司：孙雨朦 承珞(上海)投资管理中心(有限合伙)：白召然 长江证券股份有限公司：高一岑、凡星卜、肖旭芳 上海递归私募基金管理有限公司：陈曦 上海彤源投资发展有限公司：杨霞 深圳市兴亿投资管理有限公司：梁悦芹 深圳市裕晋投资有限公司：邵仕威 民生证券股份有限公司：杜海路

青岛双木投资管理有限公司：王石頭
 光大证券股份有限公司：于明正、董博文
 中泰证券股份有限公司：严瑾、姚雪梅
 中国国际金融股份有限公司：潘思成、陈泰屹、杨勇健、屈志韬
 上海涌峰投资管理有限公司：刘博
 上海深积资产管理有限公司：曲红丽
 西部证券股份有限公司：高林峰、熊航
 浙商证券股份有限公司：陈钊、闵繁皓、吴安琪
 华福证券有限责任公司：贺虹萍、杜采玲、赵雅斐
 兴业证券有限公司：陆焱、徐鸥鹭、潘江滢
 上海大箏资产管理有限公司：徐海涛
 海南锐鸿私募基金管理有限公司：杨勇智
 上海项天实业投资有限公司：方煜
 山西证券股份有限公司：张彦博
 财通证券股份有限公司：王宇璇
 海通证券股份有限公司：蔡子慕、吕科佳
 中国银河证券股份有限公司：陆思源
 上海申银万国证券研究所有限公司：胡静航
 东北证券股份有限公司：刘天宇
 上海证券有限责任公司：袁家岗
 北京金百镭投资管理有限公司：刘晓爽
 杭州同巨投资管理有限公司：张立烽
 开源证券股份有限公司：钟方俊、朱本伦
 华西证券股份有限公司：吴越
Arisaig Partners (Asia) Pte Ltd: WEN SHU
 华安证券股份有限公司：刘京松
 杭州弈宸私募基金管理有限公司：张秀峰
 西安清善企业管理咨询有限公司：刘懿琛
 玄卜投资(上海)有限公司：韦琦
 高盛(亚洲)有限责任公司：周洋
 广州市航长投资管理有限公司：麦浩明
 西部利得基金管理有限公司：张昭君
 杭银理财有限责任公司：钱子莹

海南君阳私募基金管理有限公司：张春龙
兴华基金管理有限公司：任选蓉
磐厚动量(上海)资本管理有限公司：张云
Ward Ferry Management Limited Hong Kong：張俊鋒
天风证券股份有限公司：周衍彤
中信建投证券股份有限公司：孟龙飞
上海戊戌资产管理有限公司：陈琦
国盛证券有限责任公司：曹馨茗
东方财富证券股份有限公司：朱张元、王越
星泰投资管理有限公司：贾雨朦
苏州景千投资管理有限公司：洪少猛
上海理成资产管理有限公司：林丽芬
新活力资本投资有限公司：李程
上海雷钧资产管理有限公司：李武跃
瑞银集团：江娜
西泽投资管理有限公司：Frank Lu
东证融汇证券资产管理有限公司：刘一霖
银华基金管理股份有限公司：张玲
深圳慧利资产管理有限公司：刘树祥
甬兴证券有限公司：孟维肖
江西楠桦新型材料有限公司：严俊
广州德福投资管理有限公司：王妍
北京经研院：温剑锋
国华兴益保险资产管理有限公司：刘旭明
北京中承东方资产管理有限公司：魏志鹏
颢科私募基金管理(上海)有限责任公司：卢鑫
杭州高元私募基金管理有限公司：周文昌
安中投资管理(上海)有限公司：宋洋
粤佛私募基金管理（武汉）有限公司：曹志平
耕霖(上海)投资管理有限公司：莫莉
深圳金泊投资管理有限公司：陈佳琦
国信证券股份有限公司：江海航
上海棒杰私募基金管理有限公司：王向阳

	<p>浙江英睿投资管理有限公司：陈曦</p> <p>国泰君安证券股份有限公司：范杨</p> <p>国泰君安证券股份有限公司：顾一格</p> <p>华创证券有限责任公司：张皓月、陈鹏</p> <p>景丰管理有限公司：Holly Huang</p> <p>上海国泰君安证券资产管理有限公司：金润</p> <p>中融汇信期货有限公司：史海昇</p> <p>上海嘉世私募基金管理有限公司：李其东</p> <p>浦银安盛基金管理有限公司：李俐璇</p> <p>渤海汇金证券资产管理有限公司：吴德天</p> <p>优谷资本管理(深圳)有限公司：彭焱民</p> <p>国泰君安证券股份有限公司：黄美然</p> <p>北京方舟私募基金管理有限公司：屈寅魁</p> <p>天风证券股份有限公司：林逸丹</p> <p>北京中泽控股集团有限公司：刘军洁</p> <p>潍坊中科海创股权投资合伙企业：郭宇森</p> <p>广东睿璞投资管理有限公司：邵红慧</p> <p>上海睿胜投资管理有限公司：韩立</p> <p>上海贵源投资有限公司：赖正健</p> <p>广东润达私募基金管理有限公司：赵维卿</p> <p>晋江市元诚私募基金有限公司：张灿灿</p> <p>嘉兴鑫扬私募基金管理有限公司：陈明波</p> <p>国金证券股份有限公司：孟灿</p> <p>广州玄甲私募基金管理有限公司：符雅婷</p> <p>兴证全球基金管理有限公司：王志强</p> <p>深圳市尚诚资产管理有限责任公司：黄向前</p>
时间	2024 年 08 月 27 日（星期二）上午 10:00-11:00
地点及活动方式	线上：进门财经（ https://www.comein.cn/ ）电话会议系统
上市公司接待人员姓名	<p>董事会秘书、财务总监：唐照波</p> <p>公司副总经理、品牌事业部总裁：陈聂晗</p> <p>品牌副总裁：李胤</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司参会人员发言内容</p> <p>（一）唐照波先生介绍 2024 年半年度经营情况，主要内容如下：</p>

1、2024 年上半年，公司实现营业收入 84,559.18 万元，同比增长 71.64%，实现归属于上市公司股东的净利润 9,793.84 万元，同比增加 329.38%。在国内、国外两个市场的业务开展均符合预期和公司年度经营计划。

业绩增长的主要驱动因素：一是海外市场 ODM 订单充足，东南亚基地产能利用率和经营效率均有明显提升，特别是柬埔寨基地产能释放顺利，在上半年实现盈利 1840 多万元，进入盈利轨道；二是高毛利产品如植物咬胶、动植物混合咬胶及营养肉质零食的占比上升，这反映了公司在全球化布局和自主品牌经营上的成效；三是公司开展的降本增效、提质增效等管理措施取得了较好的效果。

2、2024 年上半年，主营业务毛利率水平稳健提升。一是得益于东南亚工厂的产能利用率明显提升，二是公司已在国内市场打造出的爵宴鸭肉干等多款爆款产品直接带动了肉质零食产品毛利率的提高。此外，主粮和湿粮在重点发展自主品牌、压缩代理业务的策略下，收入规模保持较高增速的同时，也促进了毛利率水平的稳健提升。

3、下半年，国内温州基地新型主粮产能，预计今年年底有部分产品释放，明年能够正式投入使用，公司将根据产能特点在自主品牌品类扩展上做新的研发和布局，努力完成自主品牌目标。越南基地有望继续保持满负荷运行状态，保持较高的利润水平。柬埔寨基地产能持续释放，将继续提高产能利用率，努力提高运营效率和业绩表现。新西兰工厂进入正式商业化运营阶段，公司积极开拓国内外客户，其收入规模有望实现快速提升。

二、李胤先生介绍上半年自主品牌业务的开展情况，主要内容如下：

1、上半年自有品牌收入增长基本符合预期，爵宴品牌继续深耕中高端市场，下半年在符合产品调性的基础上会持续拓展品类，偏向于主粮产品。

2、下半年，自主品牌丰富优化营销内容，线下积极举办摇尾营、宠物派对等活动，展现产品的同时增加与粉丝和用户生活沉浸式体验感。线上推动城市影响力计划，即注重圈层文化，聚焦 KOL，

	<p>获得宠物圈层核心影响力的认可。</p> <p>3、建立精细化运营模式，努力优化周转率、加强数字化建设，建立用户会员模型的策略，达到精准营销、增加客户黏性的目的，实现降本增效的目的。</p>
	<p>二、问答交流环节主要内容</p> <p>问题 1：公司自主品牌爵宴线上线下收入情况如何？爵宴后期品类布局和定位是怎么样的？</p> <p>答：目前，公司自主品牌营收在线上渠道的占比较高，核心品牌爵宴主打高肉、纯天然的产品系列，以“天然”概念培养出用户的心智。爵宴品牌定位在中高端客户带，客单价在国内市场处于领先地位，后续扩大的品类也将延续目前的定位和产品理念。</p> <p>问题 2：目前自主品牌的毛利率情况是怎么样的？</p> <p>答：从目前国内市场的特点来看，自主品牌的毛利率水平与产品特点、渠道属性的关系非常密切。目前公司有自营、分销和其他带货等几大类，自营的毛利率水平较其他方式较高。未来，公司更加注重高质量发展，在精细化、数字化、资源倾斜化的运营策略下，努力提升自主品牌业务的增长质量。</p> <p>问题 3：越南、柬埔寨、新西兰各生产基地的产能利用率以及盈利情况是怎么样的？</p> <p>答：越南基地运营成熟高效，目前保持满负荷运行状态。柬埔寨基地正处于产能爬坡阶段，2024 年上半年，柬埔寨爵味实现净利润 1,840.13 万元人民币，预计今年全年将进入盈利轨道。新西兰年产 4 万吨高品质主粮产线已进入商业化运营大生产阶段，各项任务计划正有序推进中。</p> <p>问题 4：公司对新品风干粮发展的预测以及市场竞争格局是怎么看的？</p> <p>答：中国宠物市场规模持续增长，而主粮最能体现宠物食品的高频性和刚需性，是宠物食品中的一个最大子赛道。随着精细化、健康养宠观念的不断提升，宠物主普遍具有追求品质的消费特点，而国内高端狗粮市场的竞争处于相对分散、易进入的阶段，其中风干粮等新型主粮是主粮市场发展的重要趋势。另外，公司风干粮产品为自产，相对寻找代工厂具备更多的成本优势，更有利于发挥公司在研发、品控等方面的优势。</p>

问题 5: 可否展望下半年的毛利率?

答: 结合当前外部形势、公司当前实际情况以及客户情况, 预计下半年越南工厂产能利用率继续保持在高位, 柬埔寨工厂产能持续释放; 原材料储备方面, 公司当前战略储备较多, 还将及时跟进市场变化, 优化采购节奏和储备水平。这都有利于稳定下半年的毛利率水平。同时, 公司还将加快新一代的咬胶产品的市场推广力度, 优化工艺, 努力增加高毛利产品的出货占比。

问题 6: 2024 年柬埔寨、越南、新西兰各海外工厂今年的收入目标是怎么样的, 明年的收入增量预计是怎么样的?

答: 根据当前公司掌握的情况和今年任务目标, 预计东南亚工厂继续保持较好的运营状态, 新西兰主粮工厂已经储备了来自澳大利亚、美国和欧洲客户的订单。未来公司越南和柬埔寨产能仍有 ODM 的增量订单。新西兰将会是公司在主粮产品上增量的产能, 也将会成为公司未来新的业务增长点。

问题 7: 公司如何通过自身努力驱动咬胶零食业务高速增长?

答: 公司在咬胶产品领域深耕三十多年, 具备领先的技术优势、大规模多国制造、成本优势和品质管理优势, 目前主要通过高强度的研发投入实现产品的快速迭代升级, 还在市场拓展方面重点拓展商超客户、线上客户。目前, 咬胶产品出厂价格比较稳定。

三、总结发言

唐照波先生就本次交流活动做总结发言:

上半年, 公司在国内市场的自主品牌业务继续保持了较高的增长水平, 在重点投入自主品牌、压缩代理业务的策略下, 自主品牌收入规模保持较高增速的同时, 毛利率水平稳步提升。这对下半年工作的开展奠定了较好的基础。

海外市场方面, 公司将持续拓展新渠道、新客户, 加深和重点客户的合作, 在努力扩大市场占有率的同时, 更注重盈利能力、抗风险能力, 减少业绩波动。

2024 年下半年, 公司将继续实施“一体两翼”发展战略, 努力完成既定年度任务和目标, 同时也将积极和投资者做好沟通交流工作, 打造佩蒂股份在资本市场的良好形象。

附件	无
重要提示	本记录表中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划、经营估计等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。