

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：IR2024-008

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 线上投资者交流活动
参与单位名称及人员姓名（无排名先后，由进门财经电话会议系统提供）	高盛(亚洲)有限责任公司：穆笛、周洋 国海证券股份有限公司：王思言、熊子兴 华福证券有限责任公司：贺虹萍、魏征宇、赵雅斐、申钰雯 海南谦信私募基金管理有限公司：陈静怡 广东正圆私募基金管理有限公司：张萍 华鑫证券有限责任公司：卫正 北京涇谷私募基金管理有限公司：高艺 东方财富证券股份有限公司：朱张元 上海涇溪投资管理合伙企业(有限合伙)：柯伟 银华基金管理股份有限公司：张玲 太平洋证券股份有限公司：程晓东、汪奇立 深圳市兴亿投资管理有限公司：梁悦芹 上海递归私募基金管理有限公司：陈曦 华创证券有限责任公司：陈鹏、张皓月 华泰保兴基金管理有限公司：付梦阳 兴业证券有限公司：陆焱 天风(上海)证券资产管理有限公司：邱天 广发证券股份有限公司：周舒玥 华安证券股份有限公司：刘京松 中邮证券有限责任公司：蔡雪昱 西部证券股份有限公司：熊航 厦门坤易投资管理有限公司：郑婷 安中投资管理(上海)有限公司：宋洋 信达证券股份有限公司：蔡昕好、李汶静、张弛 中国国际金融股份有限公司：陈泰屹、蔡亦桐、王凯 中信证券股份有限公司：何亦啸、彭家乐、郭芳、王聪、朱雅各 国金证券股份有限公司：尹新悦 财通证券股份有限公司：王宇璇

上海甬兴证券资产管理有限公司：秦庆
苏泊尔集团有限公司：李雨露
深圳市裕晋投资有限公司：邵仕威
光大证券股份有限公司：于明正、董博文
上海涌峰投资管理有限公司：刘博
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：卜凡星
华泰证券股份有限公司：季珂
海通证券股份有限公司：吕科佳
汇百川基金管理有限公司：贾星瑞
汇丰前海证券有限责任公司：沙弋惠
国泰君安证券股份有限公司：顾一格、金润、林逸丹
东兴证券股份有限公司：程诗月
中泰证券股份有限公司：严瑾
上海白溪私募基金管理有限公司：赵培
国元证券股份有限公司：黄轩辕、朱宇昊
民生证券股份有限公司：杜海路
招商证券股份有限公司：李秋燕
鸿运私募基金管理(海南)有限公司：舒殷
国盛证券有限责任公司：沈嘉妍
才华资本管理有限公司：范军辉
晋江和铭资产管理有限公司：胡慧娟
华安证券股份有限公司：李元晨
华泰证券股份有限公司：熊承慧
上海申银万国证券研究所有限公司：盛瀚、胡静航
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)：解睿
北京金百镨投资管理有限公司：刘晓爽
浙商证券股份有限公司：陈钊
方正证券股份有限公司：郭翀宇
招商证券资产管理有限公司：孙好
凯联(北京)投资基金管理有限公司：孙盼
东方财富证券股份有限公司：金叶羽
青岛金光紫金创业投资管理有限公司：李晟
华西证券股份有限公司：吴越
深圳市国晖投资有限公司：马进青
万家基金管理有限公司：周实
东海证券股份有限公司：陈涛
兴业证券股份有限公司：代凯燕

苏州景千投资管理有限公司：洪少猛
国投证券股份有限公司：冯永坤
开源证券股份有限公司：朱本伦
中加基金管理有限公司：张泽迅
浙商基金管理有限公司：白玉
启晟（天津）宠物医院管理有限公司：杨雁冰
中信建投证券股份有限公司：孟龙飞
海通证券股份有限公司：蔡子慕
东北证券股份有限公司：刘天宇
深圳创富兆业金融管理有限公司：李默凡
西京投资管理有限公司：陆翎
天风证券股份有限公司：周衍彤
浙商证券股份有限公司：陈婷婷
天风证券股份有限公司：卢雨婷
富国基金管理有限公司：徐哲琪
中国国际金融股份有限公司：邹煜莹、王思洋
上海相生资产管理有限公司：苏文晶
南京证券股份有限公司：黄逸慧
国信证券股份有限公司：江海航
德邦证券股份有限公司：徐宇博
方正富邦基金管理有限公司：刘畅
深圳网聚投资有限责任公司：邓韵骥
西部证券股份有限公司：高林峰
南京璟恒投资管理有限公司：卢叶微
中国银河证券股份有限公司：陆思源
平安银行股份有限公司：刘颖飞
深圳网聚投资有限责任公司：黄志萍
华金证券股份有限公司：王颖
磐厚动量(上海)资本管理有限公司：张云
中信里昂证券有限公司：张晓宇
中原证券股份有限公司：张蔓梓
北京国际信托有限公司：陈凯南
天治基金管理有限公司：张歌
North Rock Capital Management (HK) Limited: JIA LIU
中航证券有限公司：向正富、陈翼
北京致顺投资管理有限公司：魏玉婷
上海和谐汇一资产管理有限公司：陈阳
南京睿澜私募基金管理有限公司：罗贵文

杭州金投资产管理有限公司：王安戈
山西证券股份有限公司：张彦博
弘毅远方基金管理有限公司：马佳
北京电力经研院：温剑锋
北京博润银泰投资管理有限公司：李志国
上汽顾臻(上海)资产管理有限公司：沈怡雯
华西证券股份有限公司：江婧
深圳中天汇富基金管理有限公司：慕陶
长江证券股份有限公司：高一岑
交银施罗德基金管理有限公司：韩威俊
Ward Ferry Management Limited Hong Kong：張俊鋒
上海瀚伦私募基金管理有限公司：汪帅
北京中承东方资产管理有限公司：魏志鹏
瑞银集团：江娜
广东润达私募基金管理有限公司：赵维卿
海南君阳私募基金管理有限公司：张春龙
渤海人寿保险股份有限公司：杨寅啸
中邮证券有限责任公司：刘意纯
上海项天实业投资有限公司：方煜
建信基金管理有限责任公司：吕怡
平安证券股份有限公司：李峰
丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司：茹瑜
世纪证券有限责任公司：郑彬彬
国联证券股份有限公司：赵宇、王明琦
万和证券股份有限公司：许俊武
深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司：汪亚
瑞信证券(中国)有限公司：苏泓辉
上海益和源资产管理有限公司：魏炜
国泰君安资本管理有限公司：范杨
广州德福投资管理有限公司：王妍
北京京港伟业投资有限公司：杨雅涵
开源证券股份有限公司：陈雪丽
青岛鸿竹资产管理有限公司：王磊
中科沃土基金管理有限公司：郝家宏
浙商证券股份有限公司：汤秀洁
富兰克林邓普顿投资管理(上海)有限公司：孙通
HSZ Group：Kexin Li
海南谦信私募基金管理有限公司：吴晶欣

上海岳海资产管理有限公司：钱仲辉
汇丰晋信基金管理有限公司：李文华
中国平安保险(集团)股份有限公司：张晋溢
国盛证券有限责任公司：曹馨茗
方正证券股份有限公司：邱星皓、和生
西部证券股份有限公司：张帆
西安鸿瑞恒通投资管理有限公司：昌丹
工银瑞信基金管理有限公司：杨柯
上海云门投资管理有限公司：俞忠华
上海景富投资管理有限公司：高岗
浙商证券股份有限公司：曾伟
上海昭云投资管理有限公司：程安靖
上海天猗投资管理有限公司：曹国军
大家资产管理有限责任公司：王箫
深圳市红石榴投资管理有限公司：何英
珠海尚石投资管理有限责任公司：张纪林
粤佛私募基金管理（武汉）有限公司：曹志平
沅京资本管理(北京)有限公司：汤晨晨
上海嘉世私募基金管理有限公司：李其东
浙商证券股份有限公司：张心怡
国华兴益保险资产管理有限公司：范佳锴
IGWT Investment 投资公司：廖克铭
耕霖(上海)投资管理有限公司：莫莉
东方证券股份有限公司：杜林
浙江浙商证券资产管理有限公司：唐靓
华夏久盈资产管理有限责任公司：张伟光
中邮证券有限责任公司：杨逸文
陆家嘴国际信托有限公司：叶柯辰
海南谦信私募基金管理有限公司：黄福淦
张家港高竹私募基金管理有限公司：李心宇
苏州正源信毅资产管理有限公司：顾松华
深圳市君茂投资有限公司：高新宇
北京大道兴业投资管理有限公司：黄华艳
国泰基金管理有限公司：姜英
上海原泽私募基金管理有限公司：蔡伊垵
深圳慧利资产管理有限公司：刘树祥
国金证券股份有限公司：罗晓婷
华安证券股份有限公司：王莺

	<p> 荷荷(北京)私募基金管理有限公司：唐巍 浙商证券股份有限公司：王笑飞 珠海市怀远基金管理有限公司：刘彪 国泰君安国际控股有限公司：俞春梅 中银国际证券股份有限公司：张岩松 海南谦信私募基金管理有限公司：唐哲 陆家嘴国际信托有限公司：曾文亨 北京颐和久富投资管理有限公司：米永峰 红杉资本股权投资管理(天津)有限公司：闫慧辰 中国银河证券股份有限公司：谢** 中信证券股份有限公司：王* 深圳市尚诚资产管理有限责任公司：黄** 北京晟元体育文化有限公司：李* 上海万纳私募基金管理有限公司：杨** 北京旭芽私募基金管理有限公司：裘* Fidelity Management & Research (Hong Kong) Limited：謝* 国华兴益保险资产管理有限公司：刘** 上海方物私募基金管理有限公司：汪** 福建金牛投资管理股份有限公司：梁** 深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)：虞* </p>
时间	2024年10月23日（星期三）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 品牌副总裁：李胤 </p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p> 一、董事会秘书、财务总监唐照波简单介绍公司 2024 年三季度报告以及当期业务开展情况，发言内容要点如下： 2024 年前三季度，公司实现营业收入 13.23 亿元，同比增长 44.34%，实现归母净利润 1.55 亿元，同比增长 630.85%。本期业绩的主要驱动因素，一是海外市场正常化，海外客户自身业务稳步推进，公司海外订单进入到正常化轨道；二是公司在东南亚的生产基地特别是柬埔寨基地产能爬坡顺利，订单交付能力快速增加，规模效应下盈利能力得到快速提升，本期为公司贡献利润较多；三是国内业务延续了压缩代理业务、重点发展自主品牌业务的策略，自主品牌业务实现较快增长。 </p>

公司主营业务综合毛利水平已多个季度实现环比上升，一是各工厂的产能利用率均有不同程度提升，规模效应显现；二是在海外市场拓展效果明显，新拓展的部分欧洲和加拿大等新客户订单放量明显；三是自主品牌增长带动了国内工厂端毛利率的提升。

展望未来，未来几年海外市场将实现稳定发展，带动公司主营业务稳健发展。公司也将积极应对，优化运营结构，实现海外订单与海外工厂的最优匹配。在国内市场，公司将持续打造自主品牌，通过业务结构优化、积极实施差异化主粮战略，优先保障自主品牌的发展质量。

二、李胤介绍国内自主品牌业务 2024 年前三季度开展以及“双十一”活动情况，发言要点如下：

今年“双十一”的“抢先购”活动中，爵宴尾款首日前 4 小时天猫平台销售额突破 1000 万元人民币，蝉联各平台狗零食榜单 TOP1，风干主粮用户口碑热涨。随着“双十一”大促活动的推进，爵宴鸭肉干有望成为行业首个狗零食破亿的超级大单品。

大家普遍关注的新西兰高品质主粮产品会根据市场不断调整，适应中国客户需求。自主品牌还将不断推新品，爵宴主打高品质、差异化，对好适嘉的品牌定位和运营模式进行深入调整。

“双十一”期间，公司线上店铺上线了会员积分制，目的是做好客户的留存工作，实现客户消费周期的收益最大化。

二、问答交流环节

问题 1：三季度公司毛利率有所提升，未来公司对毛利率有什么展望？

答：第三季度，国内市场和国外市场的毛利率水平都有所提升。通过分析毛利率提升的主要驱动因素，公司认为：一是东南亚工厂的产能利用率均有明显提升，带来规模效应，特别是柬埔寨基地产能释放顺利，进入盈利轨道；二是国内工厂产能利用率也有较大提升，特别是自主品牌产品主要由公司自有产线供应，自主

品牌业务的增长也带动了国内工厂的产能利用率和运营效率；三是新客户订单显著放量，其采购的产品均是较新的高毛利产品。未来随着产能进一步的释放以及自主品牌的完善成熟，毛利率还有进一步提升的空间。

问题 2：如何看待当前海外需求以及明年订单情况？公司自主品牌在猫产品市场方面有何具体规划？

答：关于海外需求和出口订单，当前海外需求总体平稳，明年随着东南亚产能的快速爬坡，新西兰主粮产线释放产能带来新的增量，将进一步夯实公司在海外市场的竞争力，预计公司海外业务将延续稳健增长趋势。

公司一直非常关注国内猫产品市场，最近几年推出的 98K 罐头、黄金罐等湿粮产品均取得不错的表现。随着公司自有产线矩阵的不断扩大，公司也将持续推出猫产品，如冻干、烘焙粮等产品，同时对猫产品的主力品牌好适嘉进行调整，以更好满足市场需求。

问题 3：公司明年对于新西兰产线有什么展望，客户拓展情况是怎么样的？

答：根据现有规划，新西兰主粮产线将同步为公司自主品牌和海外知名品牌提供同步的供应链服务，并优先供自主品牌使用。目前，新西兰工厂的产品已完成美国市场准入，同时也很快完成进入国内市场的条件。工厂目前已掌握了部分订单，和现有客户不存在重合。工厂产能从释放到满产需要一个过程，同时其经营业绩也会随着产能提升而改善。

问题 4：关于 ODM 端新客户、新品做了那些铺垫和努力，展开介绍一下新品的情况？

答：ODM 业务端，公司对客户采用分级管理的模式，对于新客户，公司提供的均是最新产品，不会与原有客户产生冲突。我们

接下来会深耕客户关系和深化产品研发，预计新产品的订单量会逐步增加。

在 ODM 业务的运营效率提升上，公司加强了原料采购统一管理，丰富采购渠道以及加强工厂的生产效率。

同时，公司还在越南和柬埔寨建立了研发团队，以更好地匹配工厂具体实际情况和客户需求。

问题 5: 分平台来讲，各平台的费用投放倾斜度、侧重点以及最侧重哪些平台？

答：目前，在自主品牌的收入结构中，天猫平台占比最高，其次是京东、抖音。

各平台有自身优势和特点，天猫平台重点提高复购率和客户黏性，尤其是对于老客户和复购心智较强的用户。

京东自营上升空间大，销量增长迅速，我们主要做好品类切入，保证销售稳定性。

抖音是我们获客效率最高的平台，我们重点关注 CPS（没产生订单时产生的费用），并进行优化。

对于线下渠道如山姆、盒马等，我们提供性价比、质价比高的产品，有助于赢得产品声誉。自主品牌业务团队也将把其他特色的线下商超列入重点规划。

问题 6: 风干粮产品推出一个季度以来，推广过程中遇到了哪些困难，明年规划如何，与市场上其他风干粮产品相比有何差异点？

答：爵宴推出的风干粮产品一上市就赢得了消费者的赞誉，产品秉持“天然成就美味”的理念，未进行深度加工，宠物能清晰感受到食材本身的味道，从而获得用户的认可。明年将继续投入资源进行品类教育，并寻找更多能接受并持续消费此价格区间的高端用户群体。相较于市场上其他风干粮产品，我们的产品在口味和制作工艺上具有差异化优势。

	<p>总结发言：唐照波就本次交流活动做总结发言：</p> <p>目前，核心品牌自主品牌爵宴依然保持了高增速和高质量发展，构建了强大且富有特色的品牌心智，在持续扩展品类的策略下，品牌增长潜力巨大，且有望持续加速。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，随着东南亚工厂和新西兰产能的进一步释放，公司将在行业内赢得更多、更扎实的竞争优势。</p> <p>未来，公司将继续深入实施“一体两翼”发展战略，努力完成既定任务和目标，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。</p>
附件清单	无
重要提示	本记录中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，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。