

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：2024-015

| | |
|-------------|--|
| 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、财通资管 赵雯 2、摩根基金 潘振亚 3、华福证券 赵雅斐 4、华福证券 申钰雯 5、泉果基金管理有限公司 姜荷泽 6、上海途灵资产管理有限公司 赵梓峰 7、泰康资产管理有限责任公司 商熠峰 8、上海汐泰投资管理有限公司 李佳星 9、泰康资产管理有限责任公司 王成 10、招商基金管理有限公司 黄馨宜 11、中国人保资产管理有限公司 王忠波 12、光大保德信基金管理有限公司 詹佳 |
| 时间 | 2024年12月5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 | 证券事务代表：方静 证券专员：王薇薇 |
| 形式 | 线上会议 |
| 交流内容及具体问答记录 | 调研活动问答内容 1、请就公司近期情况进行介绍 |

公司今年前三季度营业收入同比增长 27.29%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 14.76%，归属于上市公司股东的净利润达 1.2 亿元，已经接近 2023 年全年归属于上市公司股东的净利润 1.26 亿元，其中，公司 2024 年第三季度营业收入 386,583,373.55 元，同比增长 28.59%，归属于上市公司股东的净利润 45,848,380.72 元，同比增长 19.14%。

从品类和区域来看，今年上半年，注塑玩具同比增长 165.93%，国内业务营业收入同比增长了 166.16%。

公司今年的业绩增长较好主要原因如下：

1) 海外市场的持续拓展

- a. 原有客户库存陆续消化完成，采购恢复正常；
- b. 原有客户对公司品类采购增加；
- c. 公司不断拓展新客户，提高新客户的下单量；
- d. 公司具备持续创新、研发能力，满足新老客户的多元需求。

2) 国内市场的加速拓展

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。

- a. 自有品牌的成长：以宠物零食、猫砂等产品为主的

匹卡璞（PIKAP00）；以电商爆款产品为主要运营思路的哈乐威；以功能性训犬类产品为主的库飞康飞等等品牌在今年第三季度都有良好表现。公司还将于 2024 年 12 月底推出以主粮为主的新品牌，丰富公司国内市场产品品类。

b. 代理品牌表现亮眼：公司代理的品牌有五十多个，其中，皇家的处方粮是皇家线上授权的 5 家分销商之一；皇家普粮是线上销售前 10 的店铺。此外，雀巢普瑞纳宠物旗下也有多个品牌跟我们有深度合作。

2、公司主营三大类产品的毛利差异

公司目前主营产品为宠物牵引用具、宠物零食、宠物玩具等，分品类来看，2024 年上半年的毛利率同比上年同期呈现增长态势，其中宠物牵引用具今年上半年毛利率为 35.35%，同比增加了 1.82%；宠物零食为 16.05%，同比增加了 3.30%。

宠物牵引用具和宠物零食（主要为咬胶）均属于劳动密集型生产的产品，但在生产工序、原材料、创新程度等方面存在差异，公司通过不同的方式提高产品的毛利率：

1) 宠物牵引用具：公司在美国、上海分别设立前沿研究小组和设计研发中心，在设计环节即可前瞻性的赋予产品设计的时尚性、功能性及新颖性等。目前公司宠物牵引用具每年的平均更新率达 30%左右，公司通过推陈出新的方式提高议价空间。

2) 宠物零食：公司子公司柬埔寨爱淘于 2023 年 5 月在柬埔寨新租赁了土地，主要用于生产宠物零食及配套工

序，今年已投入使用；公司目前在孟加拉有个在建工厂，主要作为宠物食品、明胶、皮革等产品生产线。公司通过整合上下游供应链，达到降本增效的目的。

3) 宠物玩具：公司前期以宠物注塑玩具为主，今年下半年在子公司柬埔寨莱德开拓了新的毛绒玩具生产线，拓展了玩具产品的细分品类，提升公司市场竞争力。

3、近期大家都较为关注美国加征关税问题，请问公司目前的产能分布情况

公司目前已投产的生产基地共有 4 个，在温州平阳拥有两个生产基地，配备了宠物零食、宠物牵引用具和宠物玩具等多个生产线；在柬埔寨有两个生产基地，分别是以宠物食品为主的柬埔寨爱淘和以宠物用品为主的柬埔寨莱德。另外还有孟加拉和国内的工厂正在建设当中。

公司实时关注国际贸易政策变化，根据公司实际发展需求进行规划。目前，国内的工厂主要将产品出口至欧洲、日本等国家和地区，柬埔寨工厂主要将产品出口至美国。公司的全球化产业布局有利于形成稳定的产能和良好的交付能力，并避免国际贸易政策变化的风险。

4、公司自有品牌的定位是怎样的

公司目前自有品牌有匹卡璞、哈乐威、库飞康飞以及 12 月底即将推出的新品牌。

1) 匹卡璞：中端全品类宠物品牌，现阶段热卖宠物零食等产品；

2) 哈乐威：以平价产品吸引消费者，打造电商爆款

产品；

3) 库飞康飞：以中高端功能性训犬类产品为主；

4) 新的品牌：公司全力打造的高端主粮品牌，开启源飞自主主粮品牌新时代，具体可关注 12 月底新品牌新产品的相关资讯。

5、自有品牌目前有比较好的大的单品吗

目前公司自有品牌中，匹卡嘜主推的宠物零食表现亮眼，在抖音一度达到狗咬胶细分品类中的排名第一；哈乐威主推的天然钠基矿砂采用全新除臭专利，上市 2 个月已成为抖音钠基矿砂品类第三。

6、公司后期会将业务重心转移至国内市场吗

美国、欧洲等发达国家和地区的宠物市场经历了 100 多年的发展，已经形成了相对成熟的宠物消费市场，成为了国民经济的重要组成部分。公司深耕国际市场二十余年，凭借多年的宠物产品制造经验，与国际知名的专业宠物连锁店和大型连锁零售商有长期、稳定且连续的合作，如美国宠物用品零售巨头 Petco 和 PetSmart、欧洲知名的宠物连锁超市 Pets at Home 以及国际大型连锁零售商 Walmart、Target 等。

现在国内宠物市场处于发展阶段，养宠理念和消费认知与欧美发达国家的宠物市场还存在一定的差距，随着经济的持续恢复、生活水平持续提高及人口结构老龄化等因素的影响，未来我国宠物行业市场规模预计会不断增加。

公司会根据海内外宠物市场发展情况进行战略规划，

| | |
|---|---|
| | <p>目前公司将继续推行双轮驱动的战略，国内外市场同步发力。</p> <p>7、公司对明年的展望</p> <p>公司今年第一季度、第二季度和第三季度的营业收入同比和环比的增速均保持在 22%-31%之间，其营业收入分别为 2.45 亿元、2.99 亿元和 3.87 亿元，从环比来看，逐季改善的状态非常明显。</p> <p>无论是从国内外宠物行业环境还是公司自身的经营状况来看，公司仍保持一个较好的发展趋势，我们对未来海内外市场发展均持有较大信心。</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> |
| <p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p> | <p>不涉及。</p> |
| <p>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）</p> | <p>无。</p> |