

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

2025 年 7 月 4 日投资者关系活动记录表

编号：2025-005

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	申万宏源证券 张海涛 华夏基金 林瑶 华夏基金 范霖君 国寿养老 高媛媛 长城基金 柴程森
时间	2025 年 7 月 4 日
地点	天津市依依卫生用品股份有限公司会议室
上市公司参与人员姓名	董事会秘书兼财务总监周丽娜 证券事务专员杨一木
投资者关系活动主要内容介绍	2025 年 7 月 4 日，公司参会人员通过现场调研的方式与投资者进行了交流，本次会议纪要如下 一、参观产品展室 二、回答交流环节 Q1、关税冲击之后公司的海外订单恢复情况怎么样？

答：公司目前的订单情况稳定，生产有序进行。前期受关税政策影响暂缓出货的对美业务已经恢复正常，此外公司大力拓展非美地区，如欧洲、东南亚等地区，努力降低市场风险。

Q2、关税对公司的生产经营造成了什么样的影响？是否计划在柬埔寨继续建设产能？

答：公司产品为养宠日常刚需用品，下游需求较为稳定。目前宠物一次性卫生护理用品的全球产能主要集中在国内，相比较之下其他地区的产能十分有限且成本高昂，公司在行业内深耕二十余年，凭借自身在生产规模、交付能力、产品品质、研发能力等方面的优势，与海外大型客户建立了稳定的合作关系。

关税政策的不确定性带来的影响更多体现在客户的下单节奏上，对客户的海运计划和库存管理提出了更高要求。一方面，由于公司出口采用 FOB 模式，海运费由客户承担，虽然公司产品作为刚需类的生活用品，没有出现大规模的囤货情况，但海运费的波动导致客户需频繁调整海运计划；另一方面，由于宠物卫生用品体积大、存储占用空间多，加之关税波动导致囤货风险加剧，客户被迫减少单次采购量、增加补货频率，再加上近期关税有一定的积极变化，客户可能基于自身对关税的判断在原有的订单计划上进行调整。

柬埔寨工厂目前已生产出货，年产能约 3 亿片宠物垫。后续将视具体情况灵活地扩大产能，以应对关税政策带来的不确定性。

Q3、宠物一次性卫生护理用品在国内的发展潜力如何？

答：在发达国家和地区，宠物主的养宠意识较为科学，同时对公共区域宠物排泄物管理均有明确规定，推动了宠物一次性卫生护理用品成为养宠刚需。

对于国内市场，由于市场起步晚、消费观念未全面形成，我国宠物一次性护理用品市场还存在广阔的待开发空间。但在我国养宠渗透率逐年提升、宠物主年轻化趋势、宠物老龄化发展的背景下，宠物一次性护理用品市场需求将持续释放。

一是宠物主年轻化驱动消费升级。根据《2025 年中国宠物行业白皮书》的数据，“90 后”宠主占比为 41.2%，“00 后”宠主占比为 25.6%，年轻人已经成为养宠主力军。这一代年轻宠主成长于信息爆炸与消费升级的时代浪潮中，深受科学养宠理念的熏陶，他们将宠物视为家庭中不可或缺的情感陪伴成员，高度关注宠物的生理健康与心理健康。同时，现代快节奏的工作与生活模式，

	使得年轻宠物主在宠物护理方面更倾向于便捷、高效的解决方案，宠物一次性卫生护理用品恰好契合了这一需求特性。 二是宠物老龄化催生护理刚需。国内宠物老龄化加剧，老年宠物身体机能下降，容易存在泌尿系统问题，易出现失禁情况。宠物主为保障老年宠物生活质量，有意愿购买宠物尿裤、宠物垫等失禁护理产品，这种刚需持续稳定，为市场发展提供了有力支撑。 三是宠物友好型场景拓展应用空间。近年来，宠物友好型理念不断普及，各类宠物友好型场景如雨后春笋般涌现，例如商场、高铁等公共场所，越来越多的宠物主选择携宠出行。宠物出行时，宠物垫、宠物尿裤、清洁袋、湿巾等产品用品必不可少，可解决排泄、清洁等问题。场景拓展不仅提高了产品使用频率，还提升了产品认知度，推动市场规模持续扩大。 Q4、公司对旗下自有品牌“乐事宠（HUSHPET）”、“一坪花房”有何规划？ 答：公司不断加大国内自主品牌的推广投入，旗下自有品牌“乐事宠（HUSHPET）”、“一坪花房”通过进行线上线下相结合的全渠道布局，参与国内各类宠物行业展会，利用线上平台进行内容创作与传播，研发符合国内养宠环境与宠物特点的产品，不断拓展国内市场份额。 Q5、公司未来的发展规划是怎样的？ 答：未来公司将持续推进“海外+国内”双循环、“ODM/OEM+自有品牌”双轮驱动战略。公司将继续专注主业，持续提升自身竞争力，利用好自身国内外的产能布局，抓住国内外宠物卫生护理用品市场的发展机遇。同时，公司还通过产业基金对宠物赛道进行战略布局，近几年陆续投资了猫砂、宠物食品、宠物智能用品、医药疫苗等项目，未来公司准备通过资源整合对其他相对刚需的宠物用品进行拓展，为未来外延式发展储备项目，后续将根据行业发展趋势及标的质量适时推进资本运作。
附件清单	无
日期	2025 年 7 月 4 日