

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：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（线上会议）
活动参与人员	1、 浙商证券 史凡可 2、 浙商证券 曾伟 3、 华泰保兴基金管理有限公司 付梦阳 4、 民生加银基金管理有限公司 王天星 5、 财通基金管理有限公司 夏钦 6、 西部利得基金管理有限公司 林静 7、 长江证券(上海)资产管理有限公司 孙桐语 8、 国泰基金管理有限公司 陈美璇 9、 新华基金管理股份有限公司 夏旭 10、 北京源乐晟资产管理有限公司 卢大毛 11、 东方证券股份有限公司 王树娟 12、 华富基金管理有限公司 聂嘉雯 13、 宏利基金北京区 周少博 14、 华夏基金北京区 方艺璇 15、 华泰证券 季珂 16、 诺德基金管理有限公司 朱红 17、 湖南源乘私募基金管理有限公司 刘建忠 18、 江苏瑞华投资控股集团有限公司 周珊 19、 路博迈基金管理(中国)有限公司 吴瑾

	20、 上汽顺臻(上海)资产管理有限公司 钟功焕
	21、 财通证券 邢瀚文
	22、 上海同犇投资管理中心 龚小乐
	23、 中金资管 项洪波
	24、 财通基金管理有限公司 吴谦
	25、 国海证券 林昕宇
	26、 海富通基金管理有限公司 赵晨凯
	27、 金鹰基金广深区 汪达
	28、 国金证券 叶秋含
	29、 招商证券 胡思蓓
	30、 国泰海通 王文杰
	31、 方正证券 邱星皓
	32、 兴业证券 储天舒
	33、 天风证券 张海涛
	34、 鹏扬基金管理有限公司 曹敏
	35、 银华基金北京区 洪亦秋
	36、 民生证券 李陌凡
	37、 国泰海通 吕科佳
	38、 广发证券 李悦瑜
	39、 中金公司 徐静怡
	40、 信达证券 李晨
	41、 博时基金北京区 于玥
	42、 广发证券 曹倩雯
	43、 国金证券 尹新悦
	44、 信达证券 骆峥
	45、 中金公司 邹煜莹
	46、 招商证券 陈书慧
	47、 国海证券 赵兰婷
	48、 长江证券 应奇航

	49、 兴业证券 潘江滢 50、 建信基金管理有限责任公司 张艳姝 51、 华鑫证券 娄倩 52、 天风证券 张彤
时间	2025 年 8 月 27 日 20:00
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	董事会秘书：张璇 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	1、对公司 2025 年半年度报告的解读 1) 营业收入：公司 2025 年上半年实现营业收入 7.92 亿元，上年同期 5.44 亿元，同比增长 45.52%。分产品来看，宠物零食营业收入同比增长 64.63%，宠物牵引用具营业收入同比增长 6.91%，宠物主粮营业收入同比增长 55.39%，宠物玩具营业收入同比增长 47.93%，其他营业收入同比增长 103.04%。分地区来看，境外收入同比增长 31.44%，境内收入同比增长 136.77%。公司保持双轮驱动战略，海内外市场同步布局，在各原有品类产品总体上保持增长的同时，不断丰富公司产品品类。 2) 归母净利润：2025 年上半年归属于上市公司股东的净利润 7,416.36 万元，上年同期 7,389.12 万元，同比增长 0.37%。 3) 毛利率：2025 年上半年毛利率为 21.51%，上年同期 22.44%，同比减少 0.93%， 4) 销售费用：2025 年上半年销售费用 3,368.39 万元，

上年同期 1,708.74 万元，同比增加 97.13%。销售费用提高主要是公司根据长期战略规划，在海外业务稳定发展的同时，加大了国内市场的开拓。公司上半年重点发力三大自有品牌：匹卡噗、哈乐威及传奇精灵，国内业务销售费用投入增加。

公司目前保持较好的发展趋势，我们对未来海内外市场发展均持有较大信心。

2、美国关税对公司的影响

公司对美订单主要由柬埔寨工厂生产交付，今年美国对柬埔寨的关税经过两次调整，目前为 19%。公司境外客户主要以国际知名的专业宠物连锁店和大型连锁零售商为主，且有长期、稳定且连续的合作。关税调整对公司运营暂未造成重大影响，后续公司将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。

3、公司柬埔寨生产基地的产能情况

公司在柬埔寨设立了两家工厂，分别是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，目前已投产的基地基本处于满产状态；在建工程预计明年可投产，完成后产能将会有较大的提升。

柬埔寨爱淘主要以生产宠物零食为主，目前已投产的基地基本处于满产阶段；新建产能预计明年上半年可投产，完成后产能将会有较大的提升。

扩建的工厂最终达产后的实际产能请关注公司后续

披露的相关公告。

4、国内销售渠道情况

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，另外会有少部分产品结合线下销售增加品牌曝光度。

5、自有品牌匹卡噗的品牌及品类定位主要是什么

匹卡噗定位于全品类高性价比的创新品牌，为宠物主提供多元化的商品选择，目前主要产品包括犬类磨牙棒、湿粮、冻干、猫砂、宠物主粮、宠物出行用品等，以源飞传统的优势产品快速切入犬类零食市场，正向主粮/用品等拓品类，同时线上线下同步拓展渠道，后续将继续围绕源飞优势产品不断地开发新品。

6、公司海外业务保持稳定增速的原因

- 1) 公司不断拓展新客户，逐渐从渠道客户向品牌客户拓展，提高新客户的下单量；
- 2) 原有客户对公司品类持续扩张；
- 3) 海外生产线布局日益完善，提升了对抗突发事件及局部风险的能力,满足各地区客户的需求,并保证公司产品对全球各个国家和地区的稳定供应；
- 4) 公司具备持续创新、研发能力，满足新老客户的多元需求；
- 5) 公司产品品类不断丰富，在各原有品类产品总体上保持增长的同时，拓展了宠物箱包、宠物玩具等产品。

	注：以上所有交流内容均未涉及公司未公开披露的信息。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及。
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。