



## 重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司

### 2021年11月11日-11月12日投资者关系活动记录表

证券代码：002507

证券简称：涪陵榨菜

编号：2021-016

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 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"/> 现场调研 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>投资者电话交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2021年11月11日下午 15:00-17:10 2021年11月12日下午 15:00-17:00
地点	本次投资者交流会通过线上方式进行
上市公司参与人员姓名	公司董事、副总经理、董事会秘书：韦永生先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次交流纪要如下：</p> <p><b>1、今年青菜头成本、公司原料库存以及明年青菜头情况。</b> <b>回复：</b>2021年青菜头成本为1100元/吨左右，目前公司原料库存与需求衔接合理，能够保障生产供给。根据目前青菜头播种面积的增加与育苗移栽情势较好等情况，预计明年青菜头价格将会回落至合理区间，届时公司将根据原料留存情况，合理安排青菜头收购事宜。</p> <p><b>2、公司关于提价的考虑。</b> <b>回复：</b>公司作为行业龙头企业，具有行业产品定价权，主要表现在两个方面：一方面，在同行业大肆低价抢占市场、恶性竞争且不敢提价时，公司敢于率先提价；另一方面，在同行业都面临CPI传导、成本攀升时，公司能够战略性暂不提价，利用此机会挤压对方市场，加速行业洗牌。面对本轮大宗商品、化工等上游产业链持续涨价，公司将综合考虑成本端、市场端</p>



及行业竞争格局等多方因素，审慎判断选择对公司运营与市场扩张有利的模式，择机调整经营策略。

### **3、今年包材价格上涨对成本的影响。**

**回复：**包材占成本比例约为 20%，原材料占比约为 45%，今年成本上涨的主要驱动因素为原材料价格上涨，包材价格上涨对其影响相对较小。

### **4、东北项目进展情况。**

**回复：**部分原料窖池已经转固，厂房、设备还在调试中，目前尚未正式投产，该项目按计划正常推进，公司会根据项目进展情况及时进行公告。

### **5、明年公司产品推广规划。**

**回复：**当前公司已着手开展市场调研，根据调研结果组织产品优化升级，后续将根据调研结果制定产品推广策略。

### **6、公司在进行品类多元布局时，如何选择其他品类和行业。**

**回复：**主要遵循以下原则：1、该品类和行业市场空间大，拓展潜力广；2、该品类和行业生产经营管理模式、销售渠道和模式与公司现有的渠道和销售模式存在互补和高度协同；3、该品类和行业没有行业龙头，没有强势品牌，竞争条件充分。

### **7、县级市场占比及增速、县级经销商布局情况。**

**回复：**县级市场营收占比 20%左右，今年前三季度增速超过 20%。公司目前已完成了全国约 1400 个县级市场的布点工作，配置了相应的经销商，接下来将继续针对性投放资源，提升经销商契合度与积极性，发掘市场需求，促使销售放量。

### **8、线上渠道占比及增速、社区团购进展。**

**回复：**公司的线上渠道既有公司自营的电商渠道，也有经销商运营的电商渠道，其整体营收占比约 10%，前三季度增速 20%以上。今年以来，公司以“线上+线下”、“城市+平台”的模式推进各大城市社区团购渠道的布局，建立电商、社区团购、外卖平台、O2O 平台等新触点，根据当地实际情况，以经销商资源和能力进行匹配，落实每个城市供方，态度上积极拥抱，价格上有力管控，充分借助其渠道优势提高产品曝光推广度，把渠道资源和

公司想法结合，目前增长较好。

#### 9、销售团队激励情况。

**回复：**公司针对不同基础、不同成熟度、不同情况的市场建立了差异化的考核制度，科学地制定考核指标，实施结果和过程双指标考核，同时设置了奖金池、销售人员激励晋升和淘汰机制，通过压力型激励模式充分调动销售人员的积极性，激发销售团队的潜力。

#### 10、公司品牌费用规划。

**回复：**公司品牌费用投放全年有总体规划，投放过程中，按年初战略目标分步推进，同时会阶段性综合考虑当期业绩、品牌宣传的需求、宣传覆盖群体以及对品牌拉动的影响，考量投入产出比，有目的、更精准地选择投放平台，以量入为出为准则，合理把握投放节奏。

#### 11、渠道库存情况。

**回复：**目前渠道库存处于6周左右的合理水平，公司会有意识地做好管控，维持渠道库存与产品供应的稳定。

#### 12、公司对于未来量价提升的考虑。

**回复：**公司践行渠道下沉、渠道细分与新品开发、优化升级工作并行策略，通过扩展市场提升销量，坚持推动品质升级、产品优化，以价值匹配价格。

#### 13、环保和食品安全措施。

**回复：**环保方面，公司高度重视环保工作，公司下属生产厂及子公司均配套建设了污水处理站，并严格按照法律法规、技术要求完成各污水处理站的升级技改，防污设施建设运营到位，确保公司污水处理合规、达标排放。与此同时，公司不断提升理念、探索绿色智能化发展道路，在行业中探索实施榨菜盐水“电泳+膜分离”和“MVR技术”，并对榨菜筋皮固废处理、污泥制作榨菜专用肥等进行了试验，积极探索产业化节能增效减排的新型绿色工业化道路。

食品安全方面，公司通过技术改造传统榨菜产业（改变传统落后手工作坊的行业状况），走机械化、工业化、智能化的路子，使榨菜产品干净卫生，引领行业上档升级。公司一直把食品安全、质量标准工作放在首位，在批量生产阶段，建立了从原材料采购、材料检验、腌制加工过程控制，



	<p>到产成品验收出库的食品安全和质量标准及管理体系，通过了ISO9001:2000、HACCP体系认证和QS认证、美国FDA登记，食品安全管理水平处于国内同行业领先水平，确保公司产品安全、卫生，公司致力于为广大消费者提供绿色健康、安全可口的食品。</p> <p><b>14、榨菜未来市场空间以及公司产品优势。</b></p> <p><b>回复：</b>从市场空间上看，中国乃至全球酱腌菜消费历史悠久，行业布局广阔、品类丰富，市场总体规模巨大。其中榨菜作为行业内工业化较早的品类，适用于广泛的消费人群，具备良好的消费基础和市场推广潜力；同时“乌江”经过多年发展，已完成品牌化，具备替代其他品类和榨菜品牌的基础，通过对市场的不断精耕、对产品的不断优化、对新渠道新市场新场景的不断适应和开发，榨菜行业的未来仍大有可为。</p> <p>在行业发展竞争中，公司榨菜产品主要有两个方面的优势：其一，原料品质优势。以涪陵为中心的核心产区原料品质最佳，涪陵是青菜头原产地标志地区，榨菜是典型的原产地地理标志产品。榨菜的原料青菜头是芥菜的变种，主要于冬季生长，无虫害，加之重庆冬季低温多雾的气候环境，所生长的青菜头组织致密，肉质肥厚，鲜食、加工都是不错选择，是天然绿色食品。其二，工艺研发优势。榨菜是青菜头盐渍发酵的产物，公司产品经过严格品控以及三腌三榨工艺加工转化，形成鲜、香、嫩、脆的风味特色，再结合公司的乳化辅料萃取等行业领先技术，使得产品口感更佳，品质更优。后续公司将坚持实施精品战略，加大优质原料保障，提升工艺领先水平，不断开展消费者调研，持续推动产品优化升级，满足更多消费者的需求。</p>
<b>附件清单 (如有)</b>	《本次投资者电话交流会参会名单》
<b>日期</b>	2021年11月11日-11月12日



附件

### 本次投资者电话交流会参会名单

序号	姓名	单位名
1	朱会振	西南证券
2	舒尚立	西南证券
3	王少成	交银基金
4	韩威俊	交银基金
5	周中	交银基金
6	杨芝廷	交银基金
7	范煜	交银基金
8	张雪蓉	交银基金
9	张程	交银基金
10	胡昀昀	摩根资管
11	Amit Mehta	摩根资管
12	Joanna Kwok	摩根资管
13	康丽丽	Comgest
14	Xing XU	Comgest
15	黄佳媛	中金公司
16	吕天琪	中金公司
17	沈俊驰	长金投资管理有限公司
18	葛蕊	深圳市晨钟资产管理有限责任公司
19	胡继中	上海盛宇股权投资中心（有限合伙）
20	芦苇	上海衡时投资管理有限公司
21	郑涛	山高资产管理
22	张一池	千禧年基金
23	叶蓉	朴实投资
24	朱红	诺德基金管理有限公司
25	钟敬棣	汇安基金管理有限责任公司
26	卢毅	华宝基金管理有限公司
27	肖光	和沅资本管理（北京）有限责任公司
28	桑俊	国投瑞银基金管理有限公司
29	谢可	富达基金
30	陈礼	方圆基金
31	Lucy	方圆基金
32	金悦奇	方瀛投资咨询有限公司
33	Karen Zhang	东方汇理管理
34	白召然	承珞(上海)投资管理中心(有限合伙)
35	王静	成保基金
36	赵雯	财通证券资管
37	李美辰	北京中财龙马资本投资有限公司
38	张宇	北京禹田资本管理有限公司
39	李爽	北京沅沅投资管理有限公司



40	WangChris 王平	WINNINGTON CAPITAL LIMITED-Trophy Fund
41	BaiMelody	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP
42	Howard Yang	TORQ Capital
43	邢天游	Point72 资产管理公司
44	Rebecca Yang	Neo criterion
45	XuCheng	NARD MULTI-STRATEGY SPC ON BEHALF OF NARD GLOBAL LONG SHORT EQUITY SP
46	HuRaymond	LYGH Capital Pte. Ltd
47	Leo Lu	LSQ
48	WangYuantao	Janchor Partners Ltd
49	杨毅	HIZ
50	dandanfrom	dingw
51	HUANGNina	BRIGHTER INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD
52	刘少禹	遵道资产
53	张发余	中银基金管理有限公司
54	刘潇	中银基金管理有限公司
55	池文丽	中银基金管理有限公司
56	徐翔	中银国际证券股份有限公司资产管理部
57	章诗颖	中融国际信托有限公司-中融世诚扬子二号证券投资
58	曹筱	中金公司
59	王文丹	中金公司
60	温泉	中金 AM
61	陈玮	中海基金管理有限公司
62	何文逸	中海基金管理有限公司
63	刘冶	中国通用技术(集团)控股有限责任公司
64	赵江山	中国人寿资产管理有限公司
65	黄鑫	中国国际金融股份有限公司托管源和稳健成长 3 期私募投资基金
66	贾腾	浙商基金管理有限公司
67	叶斌	浙江永安国富资产
68	江红	浙江永安国富资产
69	邓莹	长江资管
70	李卉	长江养老保险股份有限公司
71	余欢	长城基金管理有限公司
72	张萌田	云南能投
73	苏航	于翼资产
74	包恺	永赢基金-宁波银行
75	卜文凯	英大国际信托投资有限责任公司
76	张萍	银华基金管理股份有限公司
77	谭翔宇	阳光资产管理股份有限公司
78	孙颖	亚太财产保险有限公司
79	刘璐丹	兴证证券资产管理有限公司
80	吴悠	兴全基金管理有限公司
81	陈宇	兴全基金管理有限公司



82	王鹏程	鑫元基金管理有限公司
83	范力文	新思哲投资
84	李琰	新华资产管理股份有限公司
85	张欢	新华基金管理有限公司
86	王亦悠	谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司
87	王真亿	溪牛投资管理（北京）有限公司
88	林静	西部利得基金管理有限公司
89	温震宇	西部利得基金管理有限公司
90	费瑶瑶	万和证券股份有限公司自营部
91	许俊武	万和证券股份有限公司自营部
92	张潇筱	外贸信托-华夏未来领时对冲1号
93	刘慧萍	同犇投资
94	尹维国	天治基金管理有限公司
95	杨涛	太平资产管理有限公司（太平保险资管）
96	白嘉怡	太保资产
97	赵晚嘉	神农瑞舟1号私募证券投资基金
98	解骄阳	深圳展博投资发展有限公司
99	刘金沪	深圳鑫然投资管理有限公司
100	薛余来	深圳天风天成资产管理有限公司
101	张雪梅	深圳市微明恒远投资管理有限公司
102	杨稳建	深圳市善道投资管理有限公司-善道港股通精选1号私募证券投资基金
103	葛皓青	深圳市明达资产管理有限公司
104	梁悦芹	深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙）——连丰私募基金
105	蒋晓飞	深圳嘉石大岩资本管理有限公司
106	贾梦婷	深圳嘉石大岩资本管理有限公司
107	沈亮丞	深圳国投一万利富达
108	孙一如	深圳东方港湾投资管理股份有限公司
109	裴慧宇	申万宏源证券有限公司
110	王莉君	韶夏资本
111	黄璜	上银基金管理有限公司
112	沈镔	上海追云资产管理有限公司
113	秦庆	上海甬兴证券资产管理有限公司
114	杨霞	上海彤源投资发展有限公司
115	郑威	上海鹏泰投资管理有限公司-鹏泰启元2号私募证券投资基金
116	赵玄	上海明河投资管理有限公司
117	林丽芬	上海理成资产管理有限公司
118	边铃霏	上海雷根资产管理有限公司-雷根多策略基金
119	顾涵蓓	上海行知创业投资有限公司
120	虞冰	上海复星高科技（集团）有限公司
121	韩静	上海泊通投资管理有限公司
122	肖笛	陕西抱朴容易资产管理有限公司
123	李政隆	睿远基金



124	周依静	人保养老
125	陈江飞	啟達投资有限公司
126	朱丽丽	平安养老保险股份有限公司
127	陈徐珊	平安养老保险股份有限公司
128	宣伟	平安财富·投资精英之汇利
129	王亦沁	鹏扬基金管理有限公司
130	孟博	鹏华基金管理有限公司
131	隋思誉	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
132	苏香	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
133	姬雨楠	美国友邦保险有限公司上海分公司
134	石嘉婧	六禾资本
135	刘佳奇	宽远资产
136	-	交银施罗德基金管理有限公司
137	陈浩健	江西彼得明奇资产管理有限公司 - 彼得明奇 - 明熙德远私募证券 投资基金
138	康健	江西彼得明奇资产管理有限公司
139	谢天龙	建信养老金管理有限责任公司
140	张旭菁	建信保险资管
141	谢泽林	嘉实基金管理有限公司
142	栾峰	嘉实基金管理有限公司
143	杨安妮	嘉实基金管理有限公司
144	鲍强	嘉实基金管理有限公司
145	吴越	嘉实基金
146	汇升	汇升投资
147	游彤煦	汇华理财 Amundi BOC Wealth Management
148	徐犇	汇丰晋信基金管理有限公司
149	费馨涵	汇丰晋信基金管理有限公司
150	许之捷	汇安基金管理有限责任公司
151	李恒	华夏基金管理有限公司
152	孙楠	华安财保资产管理有限责任公司
153	王燕飞	黑龙江省大正投资集团有限责任公司
154	徐廷玮	杭州银行理财子公司
155	张晋	国元证券自营
156	刘颜	国泰君安证券资产管理有限公司
157	申坤	国泰基金管理有限公司
158	谢运心	国任保险
159	江皓云	国金证券股份有限公司上海证券资产管理分公司
160	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司
161	王晓宁	国海富兰克林基金管理有限公司
162	林梦	工银瑞信基金管理有限公司
163	袁辰昱	工银瑞信基金管理有限公司
164	张雪川	高毅资产
165	穆静	高毅资产



166	杨勇胜	富国基金管理有限公司
167	张晨曦	福建豪山资产管理有限公司
168	刘晶晶	东方证券自营-投研
169	郭亦骏	德福资本
170	顾旭俊	德邦证券股份有限公司
171	陈睿婕、睿婕	淡水泉（北京）投资管理有限公司
172	李德宝	大家资管
173	王晓明	淳厚基金管理有限公司
174	皮劲松	创金合信基金
175	毕晓静	财通证券股份有限公司投资管理部
176	陈磊	博道基金
177	张亚男	北京鸿道投资管理有限责任公司
178	项洪波	北京泓澄投资管理有限责任公司
179	郑昊	北京博度资产管理有限公司
180	李幸	宝盈基金管理有限公司
181	唐朝	安信自营
182	朱文杰	安信证券股份有限公司（资产管理部）
183	路传洋	安徽安粮兴业有限公司
184	HongShaohuai	ZHONGTAI INTERNATIONAL SECURITIES LIMITED - CLIENT ACCOUNT
185	ChenTingting	XINGTAI CAPITAL MANAGEMENT LIMITED
186	FangRay	WT ASSET MANAGEMENT LIMITED
187	陈涛	3W investment
188	ShiShirleen	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP
189	陈曦	Van Eck Associates Corporation
190	樊晓阳	Value Partners Hong Kong Limited
191	MORRIS	UBSassetmanagementWU
192	盛楠	TEMASEK FULLERTON ALPHA PTE LTD
193	贾婷婷	Springs Capital SPC-SF China1 SP
194	LuBecky	POINT72 ASSOCIATES II LLC
195	ChoiRaymond	Pinpoint Asset Management Limited
196	LIUKaren	Pinpoint Asset Management Limited
197	MaAlice	PARANTOUX CAPITAL LIMITED
198	Russel Huang	Ontario Teachers Pension Plan Board
199	杨涛	NTF
200	Richard	Neo criterion
201	songqing	ncc
202	Keer Wang	LYGH CAPITAL PTE. LTD.
203	XUDaisy	LIBRARY RESEARCH LIMITED
204	wangxiaodong	Lakefront Global Macro Fund
205	LongBen	HORIZON PORTFOLIO LIMITED
206	Anna LIU	Heartland Capital Investment Consulting(Shanghai)
207	KouYuanyuan	HAITONG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
208	于青青	Gopher Asset Management



209	YuChi	Fullgoal Fund Management Co Ltd
210	周文群	FIL HK-CHAPLT
211	LiuHannah	Fidelity Management & Research (Hong Kong) Limited
212	WUDanni	Elephas Global Fund
213	HuangJian	Discovering Investment
214	邓安迪	Dexin Investment Limited
215	LinRoger	DAWN CAPITAL LIMITED
216	FengWill	Blue Creek Capital Management Ltd
217	宋洋	Azimut
218	王超俊	*远望资产
219	HEFeng	-
220	HeChristina	-
221	LifeiNg	-
222	-	Cathay Life Insurance Co.,Ltd.