



重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司

2022年8月4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：2022-006

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"/> 现场参观 <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	<p>本次参会人员及所在单位名单如下：</p> <table border="1"><thead><tr><th>序号</th><th>姓名</th><th>公司</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>苏铖</td><td>兴业证券股份有限公司</td></tr><tr><td>2</td><td>林佳雯</td><td>兴业证券股份有限公司</td></tr><tr><td>3</td><td>赵江山</td><td>中国人寿资产管理有限公司</td></tr><tr><td>4</td><td>李想</td><td>中国人寿资产管理有限公司</td></tr><tr><td>5</td><td>王礼彬</td><td>中国人寿资产管理有限公司</td></tr><tr><td>6</td><td>夏旭</td><td>新华基金管理股份有限公司</td></tr><tr><td>7</td><td>韩超</td><td>汇添富基金管理股份有限公司</td></tr><tr><td>8</td><td>孙辉辉</td><td>前海人寿保险股份有限公司</td></tr><tr><td>9</td><td>朱战宇</td><td>中邮人寿保险股份有限公司</td></tr><tr><td>10</td><td>谢泽林</td><td>嘉实基金管理有限公司</td></tr><tr><td>11</td><td>李政隆</td><td>睿远基金管理有限公司</td></tr><tr><td>12</td><td>王亦沁</td><td>鹏扬基金管理有限公司</td></tr><tr><td>13</td><td>苏香</td><td>摩根士丹利华鑫基金管理有限公司</td></tr><tr><td>14</td><td>黄逸群</td><td>易方达基金管理有限公司</td></tr><tr><td>15</td><td>高大亮</td><td>中金基金管理有限公司</td></tr><tr><td>16</td><td>李振亚</td><td>百年保险资产管理有限责任公司</td></tr><tr><td>17</td><td>周晶</td><td>银华基金管理股份有限公司</td></tr><tr><td>18</td><td>刘健</td><td>上投摩根基金管理有限公司</td></tr><tr><td>19</td><td>王欣然</td><td>华泰柏瑞基金管理有限公司</td></tr><tr><td>20</td><td>李君周</td><td>信达澳银基金管理有限公司</td></tr><tr><td>21</td><td>高媛媛</td><td>中国人寿养老保险股份有限公司</td></tr><tr><td>22</td><td>何思璇</td><td>信达澳银基金管理有限公司</td></tr><tr><td>23</td><td>蔡目荣</td><td>华宝基金管理有限公司</td></tr><tr><td>24</td><td>王凯</td><td>光大保德信基金管理有限公司</td></tr><tr><td>25</td><td>朱丽丽</td><td>平安养老保险股份有限公司</td></tr><tr><td>26</td><td>吴心怡</td><td>华宝基金管理有限公司</td></tr><tr><td>27</td><td>余欢</td><td>长城基金管理有限公司</td></tr></tbody></table>	序号	姓名	公司	1	苏铖	兴业证券股份有限公司	2	林佳雯	兴业证券股份有限公司	3	赵江山	中国人寿资产管理有限公司	4	李想	中国人寿资产管理有限公司	5	王礼彬	中国人寿资产管理有限公司	6	夏旭	新华基金管理股份有限公司	7	韩超	汇添富基金管理股份有限公司	8	孙辉辉	前海人寿保险股份有限公司	9	朱战宇	中邮人寿保险股份有限公司	10	谢泽林	嘉实基金管理有限公司	11	李政隆	睿远基金管理有限公司	12	王亦沁	鹏扬基金管理有限公司	13	苏香	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	14	黄逸群	易方达基金管理有限公司	15	高大亮	中金基金管理有限公司	16	李振亚	百年保险资产管理有限责任公司	17	周晶	银华基金管理股份有限公司	18	刘健	上投摩根基金管理有限公司	19	王欣然	华泰柏瑞基金管理有限公司	20	李君周	信达澳银基金管理有限公司	21	高媛媛	中国人寿养老保险股份有限公司	22	何思璇	信达澳银基金管理有限公司	23	蔡目荣	华宝基金管理有限公司	24	王凯	光大保德信基金管理有限公司	25	朱丽丽	平安养老保险股份有限公司	26	吴心怡	华宝基金管理有限公司	27	余欢	长城基金管理有限公司
序号	姓名	公司																																																																																			
1	苏铖	兴业证券股份有限公司																																																																																			
2	林佳雯	兴业证券股份有限公司																																																																																			
3	赵江山	中国人寿资产管理有限公司																																																																																			
4	李想	中国人寿资产管理有限公司																																																																																			
5	王礼彬	中国人寿资产管理有限公司																																																																																			
6	夏旭	新华基金管理股份有限公司																																																																																			
7	韩超	汇添富基金管理股份有限公司																																																																																			
8	孙辉辉	前海人寿保险股份有限公司																																																																																			
9	朱战宇	中邮人寿保险股份有限公司																																																																																			
10	谢泽林	嘉实基金管理有限公司																																																																																			
11	李政隆	睿远基金管理有限公司																																																																																			
12	王亦沁	鹏扬基金管理有限公司																																																																																			
13	苏香	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司																																																																																			
14	黄逸群	易方达基金管理有限公司																																																																																			
15	高大亮	中金基金管理有限公司																																																																																			
16	李振亚	百年保险资产管理有限责任公司																																																																																			
17	周晶	银华基金管理股份有限公司																																																																																			
18	刘健	上投摩根基金管理有限公司																																																																																			
19	王欣然	华泰柏瑞基金管理有限公司																																																																																			
20	李君周	信达澳银基金管理有限公司																																																																																			
21	高媛媛	中国人寿养老保险股份有限公司																																																																																			
22	何思璇	信达澳银基金管理有限公司																																																																																			
23	蔡目荣	华宝基金管理有限公司																																																																																			
24	王凯	光大保德信基金管理有限公司																																																																																			
25	朱丽丽	平安养老保险股份有限公司																																																																																			
26	吴心怡	华宝基金管理有限公司																																																																																			
27	余欢	长城基金管理有限公司																																																																																			

28	曹敏	鹏扬基金管理有限公司
29	黄燕	安信基金管理有限责任公司
30	孙鲁闽	南方基金管理股份有限公司
31	杨济舟	中海基金管理有限公司
32	周宇	农银汇理基金管理有限公司
33	郑雷雷	北信瑞丰基金管理有限公司
34	李俐璇	浦银安盛基金管理有限公司
35	潘李剑	金鹰基金管理有限公司
36	曹卫东	方正富邦基金管理有限公司
37	吴政	华安基金管理有限公司
38	崔鹏翔	Mount Hatton Investments Limited
39	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司
40	王郁冰	中庚基金管理有限公司
41	陆达之	光大保德信基金管理有限公司
42	Amanda Cheng	新韩法国巴黎资产管理（香港）有限
43	黄海博	光大保德信基金管理有限公司
44	张炜林	中金资本
45	陈晓晴	中金资本
46	王策源	天治基金管理有限公司
47	龚小乐	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
48	杨鈇毅	招银理财
49	张雪川	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
50	廖馨	宏利资产管理（香港）有限公司
51	郑少轩	广银理财有限责任公司
52	王欣伟	弘康人寿保险股份有限公司
53	张蕴荷	睿思资本
54	刘泽晨	易米基金管理有限公司
55	赵诣	泉果基金管理有限公司
56	万力	中信保诚人寿保险有限公司
57	李心宇	复星保德信人寿保险有限公司
58	董丽蒙	亚太财产保险有限公司
59	张云	上海磐厚投资管理有限公司
60	李艳光	华泰证券股份有限公司
61	刘章明	天风证券
62	冯潇	华泰证券（上海）资产管理有限公司
63	郜全亮	上海世诚投资管理有限公司
64	刘洁铭	国海证券
65	张圣鸿	元大证券投资信托股份有限公司
66	林祎露	Dantai Capital Limited
67	常城	Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited
68	张岑岭	韩国投资（上海代表处）
69	陈建新	交银人寿保险有限公司
70	邓莹	长江证券（上海）资产管理有限公司
71	范慧华	万和证券股份有限公司



	72	杨钊	中国国际金融股份有限公司
	73	李平祝	建信养老金管理有限责任公司
	74	段涛涛	盈峰资本管理有限公司
	75	张宇光	开源证券
	76	王加熊	中信证券
	77	周云	上海东方证券资产管理有限公司
	78	刘博让	国富人寿保险股份有限公司
	79	韩笑	建信保险资产管理有限公司
	80	许之捷	汇安基金管理有限责任公司
	81	吴文德	天风证券
	82	徐洋	国泰君安
	83	侯雅楠	安信证券
	84	李仕强	九泰基金管理有限公司
	85	周涛	弘则研究
	86	于海龙	华泰证券股份有限公司
	87	王可儿	新加坡立格资本
	88	陶俊	中邮理财有限责任公司
	89	刘旭明	国华兴益保险资产管理有限公司
	90	余然	九泰基金管理有限公司
	91	薛涵	天风证券
	92	童驯	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
	93	葛幸梓	LMR Partner
	94	李欣欣	西部证券
	95	彭子姮	北京宏道投资管理有限公司
	96	王挺	Balyasny
	97	张岑岭	韩国投资（上海代表处）
	98	刘匀召	国信证券
	99	陈梦越	上海和谐汇一资产管理有限公司
	100	倪欣雨	华泰证券
	101	朱文浩	华安财保资产管理有限责任公司
	102	李峰	平安证券股份有限公司
	103	刘畅	上海珺容资产管理有限公司
时间	2022年8月4日 16:30-17:30		
地点	本次投资者交流会通过线上电话会议方式进行		
上市公司 参会人员	公司董事、副总经理、董事会秘书：韦永生		
投资者关系 活动主要内容 介绍	<p>2022年8月4日 16:30-17:30，公司参会人员通过线上电话会议方式与投资者进行了在线交流，本次会议纪要如下：</p> <p>1、二季度榨菜品类盈利增长原因</p> <p>回复：第一，价量方面，公司在去年末提价后，今年3月对榨菜品类进行升级换代，以更好品质满足消费者需求、以更高价值匹配调整后的价格，加快了消</p>		

费者适应过程，促使销量逐步好转；第二，原料成本方面，今年新收青菜头于5月开始逐步投入生产，二季度原料消耗成本环比下降，促使毛利率提升；第三，品牌宣传费用方面，今年公司调整了费用投放策略，上半年品宣支出同比减少。

2、拓展泡菜、萝卜品类的推广方式

回复：品牌传播方面，对泡菜、萝卜品类有专门费用规划，单品进行宣传推广；同时政策支持相较以往有所增加，并对泡菜、萝卜品类的销售设置了专门考核任务；市场方面，公司前期进行的城市精准营销以及县级市场下沉工作，为萝卜泡菜等品类推广提供渠道基础，在产品推广上有积极作用。

3、渠道下沉情况以及如何应对地方品牌竞争

回复：从经销商方面看，县级市场经销商体量比省地级市场小、稳定性相对较差，需要更长的磨合期；从市场方面看，公司产品在县级市场的影响力相对弱于省地级市场，经过两年多渠道下沉，县级市场逐步培育增长，现已占比20%-30%，下一步仍将继续巩固。面对部分地方品牌的竞争，公司主要以榨菜强势产品为核心，带动其他品类逐步下沉，利用品牌效应扩大体量，其中，针对产品影响力较低的渠道，灵活采取试吃、导购、堆头及标准化陈列等多种方式进行促销，同时对经销商调货、考核等进行支持。

4、募投项目进展情况

回复：目前正在进行各类设备及工程招标，相关信息可参见公司官网招标公告，目前土建现场竞标流程已结束，待招标工作整体结束后推动进场施工。

5、上半年直营榨菜毛利比经销低的原因

回复：直营主要为公司自营电商，具有传播公司品牌形象性质，其产品规格结构不同且物流成本较高，因此毛利率相对较低。

6、上半年餐饮和电商渠道的经营贡献及下半年规划

回复：餐饮渠道方面，公司今年初开始组建销售二部，着力餐饮市场开拓，上半年整体营收4000万左右，下半年将持续进行团队建设，打造专业团队进行餐饮渠道渗透。电商渠道方面，公司电商渠道营收主要由自营电商桑田食客及惠聚天下贡献，上半年营收5000万左右，同比增长较好，下半年将继续通过直播等方式宣传引流，促进线上销售增长。

7、当前消费者对提价的接受度及对轻盐产品的反馈情况

回复：公司在一季度进行了产品口味及包装升级，以此过渡产品终端提价，3月后新版轻盐产品逐步替代老产品，轻盐系列产品迎合消费者健康需求，市场接受度正逐步提升。与此同时，公司通过收集消费者反馈，发现市场对轻盐产品品质较为认可，但包装细节仍需优化，下阶段公司将根据消费者建议对包装颜色亮度等进行调整优化。

8、今年青菜头价格下降原因，是否存在周期性

回复：去年青菜头价格主要受市场供需的影响发生异常上涨，今年产量恢复，青菜头价格顺势回落。近年来，涪陵及其周边地区青菜头种植面积和产量基本保持稳定，去年为极端天气引起浙江地区青菜头产量减少，导致生产企业跨地



	<p>采购原料引发供需连锁反应，不存在极端差异价格的周期性。</p> <p>9、下半年销售费用规划 回复：三季度属于榨菜销售传统旺季，公司在此期间将加大市场推广力度，同时增加品牌宣传热度，比如进行公交站台及车身广告投放等。</p> <p>10、目前经销商库存情况 回复：目前平均库存大致在 6 到 8 周水平。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 8 月 4 日