



重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司

2023年3月27日-28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：2023-001

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	本次交流会参与单位名称及人员姓名如下： <table border="1" data-bbox="395 763 1345 2038"><thead><tr><th>序号</th><th>单位名称</th><th>姓名</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>华泰证券</td><td>倪欣雨</td></tr><tr><td>2</td><td>华泰证券</td><td>张墨</td></tr><tr><td>3</td><td>华泰证券</td><td>俞慕寒</td></tr><tr><td>4</td><td>华泰证券</td><td>王可欣</td></tr><tr><td>5</td><td>3wfund</td><td>丁丹丹</td></tr><tr><td>6</td><td>Brilliance Capital</td><td>Catherine Zhang</td></tr><tr><td>7</td><td>Centerline</td><td>Scott Hong</td></tr><tr><td>8</td><td>Dantai Capital</td><td>Jiawei Zhang Yilu Lin</td></tr><tr><td>9</td><td>Golden Nest</td><td>Greg Zhou</td></tr><tr><td>10</td><td>Golden Pine Fund</td><td>董非</td></tr><tr><td>11</td><td>Harvest Advisors Investment Management</td><td>孙悦</td></tr><tr><td>12</td><td>HSBC</td><td>宋丽华</td></tr><tr><td>13</td><td>HSZ Group</td><td>杨毅</td></tr><tr><td>14</td><td>JPMorgan Asset Management (Asia Pacific)</td><td>yunyun Hu</td></tr><tr><td>15</td><td>Kadensa Capital</td><td>Joyce Xu</td></tr><tr><td>16</td><td>KEYSTONE INVESTORS PTE. LTD.</td><td>Han Li</td></tr><tr><td>17</td><td>Leadhorse</td><td>Jenny You</td></tr><tr><td>18</td><td>LMR MASTER FUND</td><td>向子悦</td></tr><tr><td>19</td><td>Manulife</td><td>Bryan Wang</td></tr><tr><td>20</td><td>MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG)</td><td>王钿熠</td></tr><tr><td>21</td><td>MTI Management (HK)</td><td>Douglas Yang</td></tr><tr><td>22</td><td>Pinpoint Asset Management</td><td>Weishen Shi</td></tr><tr><td>23</td><td>Point72 Hong Kong</td><td>Megan Wang</td></tr><tr><td>24</td><td>Renbu Investment Management</td><td>吴齐</td></tr><tr><td>25</td><td>RICH WEALTH ENTERPRISE</td><td>陈竞</td></tr><tr><td>26</td><td>安信证券</td><td>侯雅楠</td></tr><tr><td>27</td><td>安中投资</td><td>宋洋</td></tr></tbody></table>	序号	单位名称	姓名	1	华泰证券	倪欣雨	2	华泰证券	张墨	3	华泰证券	俞慕寒	4	华泰证券	王可欣	5	3wfund	丁丹丹	6	Brilliance Capital	Catherine Zhang	7	Centerline	Scott Hong	8	Dantai Capital	Jiawei Zhang Yilu Lin	9	Golden Nest	Greg Zhou	10	Golden Pine Fund	董非	11	Harvest Advisors Investment Management	孙悦	12	HSBC	宋丽华	13	HSZ Group	杨毅	14	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific)	yunyun Hu	15	Kadensa Capital	Joyce Xu	16	KEYSTONE INVESTORS PTE. LTD.	Han Li	17	Leadhorse	Jenny You	18	LMR MASTER FUND	向子悦	19	Manulife	Bryan Wang	20	MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG)	王钿熠	21	MTI Management (HK)	Douglas Yang	22	Pinpoint Asset Management	Weishen Shi	23	Point72 Hong Kong	Megan Wang	24	Renbu Investment Management	吴齐	25	RICH WEALTH ENTERPRISE	陈竞	26	安信证券	侯雅楠	27	安中投资	宋洋
序号	单位名称	姓名																																																																																			
1	华泰证券	倪欣雨																																																																																			
2	华泰证券	张墨																																																																																			
3	华泰证券	俞慕寒																																																																																			
4	华泰证券	王可欣																																																																																			
5	3wfund	丁丹丹																																																																																			
6	Brilliance Capital	Catherine Zhang																																																																																			
7	Centerline	Scott Hong																																																																																			
8	Dantai Capital	Jiawei Zhang Yilu Lin																																																																																			
9	Golden Nest	Greg Zhou																																																																																			
10	Golden Pine Fund	董非																																																																																			
11	Harvest Advisors Investment Management	孙悦																																																																																			
12	HSBC	宋丽华																																																																																			
13	HSZ Group	杨毅																																																																																			
14	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific)	yunyun Hu																																																																																			
15	Kadensa Capital	Joyce Xu																																																																																			
16	KEYSTONE INVESTORS PTE. LTD.	Han Li																																																																																			
17	Leadhorse	Jenny You																																																																																			
18	LMR MASTER FUND	向子悦																																																																																			
19	Manulife	Bryan Wang																																																																																			
20	MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG)	王钿熠																																																																																			
21	MTI Management (HK)	Douglas Yang																																																																																			
22	Pinpoint Asset Management	Weishen Shi																																																																																			
23	Point72 Hong Kong	Megan Wang																																																																																			
24	Renbu Investment Management	吴齐																																																																																			
25	RICH WEALTH ENTERPRISE	陈竞																																																																																			
26	安信证券	侯雅楠																																																																																			
27	安中投资	宋洋																																																																																			



28	北大方正人寿	黄诗琪
29	承珞资本	白召然
30	大家资产	王箫 张婧
31	淡水泉	贾婷婷
32	笃道资产	詹恒祎
33	富国基金	周宁
34	高毅资产	张珈玮
35	高毅资产	方振
36	歌斐诺宝	于青青
37	歌斐诺宝	刘琳玲
38	光大保德信	王凯
39	光大证券	苏晓璐
40	国华人寿	王箫
41	国华兴益保险资管	韩冬伟
42	国金	陈宇君
43	国金证券	林晨星
44	国投瑞银	冯新月
45	红土创新	张洋
46	华宝基金	吴心怡
47	华创证券	彭俊霖
48	华泰证券资管	朱骏
49	惠理基金	Boyi Li
50	建信养老金	徐瑞
51	领骥资本	尤加颖
52	美银证券	巫羚
53	美银证券	Eric Liu
54	民生证券	杜山
55	明河投资	葛天惟
56	摩根资产管理	胡昀昀
57	莫尼塔研究	李静
58	南方基金	李榴心
59	诺优资产	瞿继承
60	鹏扬基金	王亦沁
61	瑞银证券	周顺怡
62	润晖投资	王伟
63	和谐汇一	刘天雨
64	准锦投资	程乙峰
65	申万宏源	曹欣之
66	日斗投资	周辉
67	太平洋证券	况英
68	太平洋证券	谢志成
69	太平洋资管	白嘉怡
70	天风证券	薛涵
71	同犇投资	刘慧萍
72	谢诺辰阳	徐平龙



73	信达澳亚	何思璇
74	信达证券	娄青丰
75	兴业证券	林佳雯
76	兴业证券自营	刘璐丹
77	兴银理财	王毅成
78	银帆投资	曹梦迪
79	银华基金	李爽
80	永唐盛世	杨燕
81	永唐盛世	吴小超
82	涌津投资	蒋小东
83	域秀资本	李付玲
84	裕晋投资	邱馨慧
85	煜德投资	孙佳丽
86	长江养老	张喆
87	招商证券	任龙
88	善渊基金	李茹燕
89	智元汇	李婷
90	中荷人寿	赵泽臣
91	中金公司	宗旭豪
92	中金公司	黄佳媛
93	中泰自营	唐朝
94	中信建投	王仕捷
95	中信兴业	沈舒骋
96	中信证券	王加熊
97	中信证券	姜德琛
98	中邮人寿	孙婉宁
99	重阳投资	陈瑶
100	紫金矿业投资	王梦如
101	中英人寿	武祎彬
102	汇添富基金	汇添富
103	中信保诚基金	张安宁
104	万家基金	苏谋东
105	中邮创业基金	马姝丽
106	中海基金	陈玮
107	上投摩根基金	刘健
108	中金资管	温泉
109	华安基金	王春
110	博时基金	刘宁
111	国泰基金	叶嘉元
112	鹏华基金	李璞
113	华能贵诚信托	戴小西
114	招商基金	徐生
115	摩根士丹利华鑫基金	薛一品
116	华宝基金	陶庆波
117	国寿资产	李想



118	中债信用增进投资	江照
119	万利富达	汤超
120	源乐晟	源乐晟
121	中邮人寿	朱战宇 杨琛
122	神农投资	赵晚嘉
123	上海彤源投资	杨霞
124	西部利得基金	温震宇
125	中融汇信期货	刘帅
126	诚盛投资	吴畏
127	尚诚资产	黄向前
128	鸿商集团	郭艳红
129	人保资产	王楠
130	亢简资产	康丽丽
131	汇丰资管(HK)	Yolanda
132	生命资产	杨帅
133	尚石投资	张纪林
134	惠理基金	廖欣宇
135	中信建投	傅翼宽 刘岚
136	建信信托	程亦涵
137	施罗德基金	安昀 Anyun 童若凡
138	大家资产	钱怡
139	华电资本	柳正华
140	朱雀投资	姚姗
141	名禹资产	王友红
142	前海开源	田维
143	中意资产	张珈伟
144	国票证券	胡鹏
145	富兰克林华美投信	Stanley Yan
146	永赢基金	胡亚新
147	盈峰资本	张国平
148	明达资产	葛皓青 詹俊鹏
149	上海磐厚	张云
150	彬元资产管理	邓安迪
151	九泰基金	李仕强
152	Broadpeak	Steven Huang
153	天时开元	王建伟
154	红土创新	栾小明
155	志开投资	吕斐斐
156	兆天投资	蔡仁飞
157	浙江国信投资	陈博
158	崇山投资	陈柯羽
159	华泰证券	甘力
160	中信证金	沈昊怡
161	汇安基金	丁盛
162	凯丰投资	薛良辰

163	理成资产	林丽芬
164	久期投资	魏企彬
165	长乐汇资本	赖建清
166	睿亿投资	王鹭卿
167	永安国富	江红
168	盘京投资	于宗武
169	百年资产	李振亚
170	睿扬投资	孙驰
171	Point72	Daisy LU
172	盛宇投资	胡继中
173	粤信资产	陈金红
174	中信股衍	孙鹏 刘意纯
175	睿璞投资	郑劼
176	锦成盛资产	龚晓宇
177	信璞投资	张艺冉
178	Polymer Capital	邓恩奇
179	中银理财	姚磊
180	中信固收	张茂鑫
181	正松投资	毛志伟
182	安和资本	王珏
183	合众易晟	庞宇铭
184	中信里昂	尤娜; Zhao, Sailuan
185	东方马拉松	孔鹏
186	杭银理财	徐廷玮
187	平安理财	袁野
188	理臻投资	赵玄
189	奶酪投资	潘俊
190	遵道资产	游懿轩
191	济民可信集团	张万伦
192	宝新能源	刘兴旺
193	泽源资产	林子浙
194	方瀛投资	Alec Jin; Yifan Miao
195	彼立弗投资	李文
196	泽源基金	谢文
197	汇华理财	孙强
198	尚正基金	胡启聪
199	盛曦投资	许杰
200	澄怀投资	王敏
201	百川投资	张嘉玫
202	善水源资产	王浩
203	申万亚洲	Eric Cui
204	华安合鑫	卢慧语
205	易米基金	刘泽晨
206	思晔投资	尹一
207	苏泊尔集团	尤宣竣



	208	睿胜投资	徐志云
	209	嘉信资管	齐全
	210	上海勤辰	刘悦凯
	211	逸原达投资	卢敦
	212	Heisenberg	ZHANG Xuechuan
	213	协囤投资	郝结旺
	214	羊角私募	解睿
	215	AIIM	Vincent 秦云山
	216	中汇守正	苗瑜
时间	2023年3月27日 15:00-16:20 2023年3月28日 15:00-16:00		
地点	本次投资者交流会通过电话会议方式进行		
上市公司 参会人员	公司董事、董事会秘书、副总经理兼财务负责人韦永生先生		
投资者关系 活动主要内容 介绍	<p>本次会议纪要如下：</p> <p>1. 榨菜品类销量下滑的原因及2023年销售规划</p> <p>回复：除去整体消费乏力的大背景，公司2022年榨菜品类销量下滑主要有三方面因素：一是公司2022年进行了产品迭代升级，推出从减盐到包装全线换版的轻盐升级榨菜产品，产品迭代存在过渡期；二是公司在2021年年底进行价格调整，并于2022年上半年逐步传导到终端，短期内对销售造成了一定影响；三是公司在完成2021年聚集榨菜战略任务基础上，2022年提出拓品类战略，在政策支持及品牌投入方面对榨菜以外的品类有所倾斜，对其他品类的销售推动力度更大。</p> <p>2023年规划：榨菜产品方面，公司将在已完成产品升级基础上，继续推动轻盐系列销售上量，同时完善价格体系，以老品60g策略性产品夯实2元价格带；市场方面，聚焦大市场打造，以样板城市为目标继续强化市场开拓；新品及其他品类方面，3月公司已发布四款榨菜酱新品，计划4月推动上架销售，同时加大下饭菜产品终端铺市力度，并通过地面品牌主题传播活动助力营销推广，进一步实现品类拓展。</p> <p>2. 今年青菜头采购及价格情况</p> <p>回复：今年青菜头收购工作已经完成，平均收购价格约1100元/吨，去年同期约为800元/吨。青菜头收购结束后，公司后续还将根据原料耗用及窖池空余情</p>		

况持续组织收购半成品原料，预计将在今年 5-6 月份开始逐步使用新收购的原料。

3. 相较于 70g 主力产品，定位于 2 元价格带的 60g 产品利润率及渠道利润情况

回复：60g 与 70g 产品毛利率差别不大，同时 70g 产品终端加价比例略高一些，但由于 60g 产品为策略性产品，因此给予的政策支持相对 70g 产品更少。

4. 今年品牌费用投入规划

回复：公司每年品牌费用投入均根据当年战略规划需求制定，2023 年品牌推广费用投入主要用于榨菜升级、下饭菜铺市营销、榨菜酱上市与其他新品上市宣传等传播活动，同时在投放过程中及时进行效果评估和规划调整，预计 2023 年费用绝对额较 2022 年有所增长。

5. 萝卜品类的发展规划

回复：公司总结萝卜品类发展经验，2022 年重塑萝卜品类发展规划，从增加产品类型、优化配套政策、强化专题推广等方面着手，报告期内取得了较好效果。未来将根据东北生产基地萝卜产能情况及公司品类拓展情况持续丰富萝卜产品的口味、规格和包装形式。

6. 今年毛利率是否受原料价格波动影响

回复：由于公司生产过程中，基本为上半年使用去年原料，下半年使用当年原料，因此总体上 2023 年全年原料成本同比去年虽然存在变动，但预计变动幅度以及对毛利率的影响均较小。

7. 2023 年销售组织架构的改革及其对经营的影响

回复：2023 年，公司改革销售管理模式，设立四大销售战区，并将决策权限下放至战区，通过将作战指挥权前移，赋予管理和决策更高的灵活性。同时，公司开展销售薪酬体系改革，优化销售人员及经销商激励机制，采取分品类、分段式任务考核奖惩，充分激发两支队伍潜能。

8. 青菜头价格波动与半成品价格波动的关系及影响

回复：公司收购的原料包括青菜头及由青菜头腌制而成的半成品，公司每年年初收购青菜头，同时会根据原料库存情况阶段性采购半成品，半成品价格与青

菜头价格一样，都受供需关系影响。公司上半年所用原料主要为去年留存的原料，五六月份开始使用今年收购的原料，新老原料交替使用有助于平抑成本大幅波动。

9. 2022 年四季度毛利率较低的原因

回复：您好，一是三季度开始调整了生产工资，人工成本上涨；二是下半年推新品，包材耗用因产品结构变动带来平均单位成本上涨；三是产量环比下降平均单位成本分摊的动力及费用上涨。此外，四季度疫情期间运费大幅上涨也对毛利率带来一定影响。

10. 下饭菜铺货情况及今年规划

回复：公司袋装下饭菜去年 6 月份开始在省市场率先铺货并同步开展促销活动，9 月、10 月开启瓶装下饭菜上市及传播。2023 年公司将加快下饭菜集中铺市上架，由省级向地级市铺开，同时配置更多资源进行宣传推广并加大考核、激励力度，力争提速增长。

11. 受原料价格上涨影响，后续是否有提价需求

回复：公司一直以来坚持品质匹配价值，重视消费者对产品品质的要求，产品价格随品质提升而正向传导，未来公司仍将以产品优化升级为导向，致力于满足消费者需求。原料价格长期看来呈现波动上涨趋势，对此公司将通过不断推进产业科学化运作、创新改良原料发展及收购模式、加强原料窖池建设等方式平抑原料市场价格大幅波动，以充足的原料储存保障生产，稳定产品毛利率。

12. 2022 年年末到 2023 年一季度渠道库存情况

回复：2022 年末的库存水平较低，平均 20 天至一个月，今年 2 月末至现在库存水平维持在一个半月左右，属于正常水平。

13. 公司经销商考核模式

回复：公司对经销商采取分品类的任务考核，即每个品类都有任务指标，有助于保障新产品顺利进入市场，促进新产品发展壮大。

14. 公司对餐饮渠道的规划

回复：公司 2022 年组建了餐饮团队，发展了部分餐饮渠道经销商，成功与部分



	酒店及连锁餐饮企业建立了合作关系，2023 年公司规划以榨菜品类、酱类产品及部分泡菜产品对接餐饮市场，向餐饮渠道提供更多元化的产品、触及更广泛的餐饮目标客户、实现更大的餐饮市场增量。
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 3 月 27 日-28 日