



重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司

2023年8月29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：2023-009

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	本次参会人员及所在单位名单如下： <table border="1" data-bbox="467 853 1342 2067"><thead><tr><th>序号</th><th>参会人</th><th>所属机构</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>徐洋</td><td>国泰君安证券</td></tr><tr><td>2</td><td>罗芳</td><td>五矿证券有限公司</td></tr><tr><td>3</td><td>薛缘</td><td>中信证券</td></tr><tr><td>4</td><td>邓怡</td><td>浙商基金管理有限公司</td></tr><tr><td>5</td><td>邓安迪</td><td>南京璟恒投资管理有限公司</td></tr><tr><td>6</td><td>宋丽华</td><td>HSBC Securities (Canada) Inc.</td></tr><tr><td>7</td><td>李爽</td><td>银华基金管理股份有限公司</td></tr><tr><td>8</td><td>刘然</td><td>北京玖然私募基金管理有限公司</td></tr><tr><td>9</td><td>刘新涛</td><td>星河资本</td></tr><tr><td>10</td><td>李南西</td><td>景顺长城基金管理有限公司</td></tr><tr><td>11</td><td>宣欣</td><td>广东麦格里房地产有限公司</td></tr><tr><td>12</td><td>宋洋</td><td>金元顺安</td></tr><tr><td>13</td><td>胡彦如</td><td>开思基金</td></tr><tr><td>14</td><td>陈睿婕</td><td>淡水泉（北京）投资管理有限公司</td></tr><tr><td>15</td><td>王春晖</td><td>稳泰资本</td></tr><tr><td>16</td><td>Terrance Liu</td><td>汇丰环球投资管理（香港）有限公司</td></tr><tr><td>17</td><td>袁宇华</td><td>上海理成资产管理有限公司</td></tr><tr><td>18</td><td>何思璇</td><td>信达澳亚基金管理有限公司</td></tr><tr><td>19</td><td>侯雅楠</td><td>安信证券</td></tr><tr><td>20</td><td>赵钦</td><td>国海富兰克林基金管理有限公司</td></tr><tr><td>21</td><td>龚小乐</td><td>上海同犇投资管理中心（有限合伙）</td></tr><tr><td>22</td><td>董非</td><td>旭松投资股份有限公司</td></tr><tr><td>23</td><td>郑炳蔚</td><td>景顺长城基金管理有限公司</td></tr><tr><td>24</td><td>刘忠政</td><td>北京诚盛投资管理有限公司</td></tr><tr><td>25</td><td>陈书慧</td><td>招商证券</td></tr><tr><td>26</td><td>李爽</td><td>北京沅沛投资管理有限公司</td></tr></tbody></table>	序号	参会人	所属机构	1	徐洋	国泰君安证券	2	罗芳	五矿证券有限公司	3	薛缘	中信证券	4	邓怡	浙商基金管理有限公司	5	邓安迪	南京璟恒投资管理有限公司	6	宋丽华	HSBC Securities (Canada) Inc.	7	李爽	银华基金管理股份有限公司	8	刘然	北京玖然私募基金管理有限公司	9	刘新涛	星河资本	10	李南西	景顺长城基金管理有限公司	11	宣欣	广东麦格里房地产有限公司	12	宋洋	金元顺安	13	胡彦如	开思基金	14	陈睿婕	淡水泉（北京）投资管理有限公司	15	王春晖	稳泰资本	16	Terrance Liu	汇丰环球投资管理（香港）有限公司	17	袁宇华	上海理成资产管理有限公司	18	何思璇	信达澳亚基金管理有限公司	19	侯雅楠	安信证券	20	赵钦	国海富兰克林基金管理有限公司	21	龚小乐	上海同犇投资管理中心（有限合伙）	22	董非	旭松投资股份有限公司	23	郑炳蔚	景顺长城基金管理有限公司	24	刘忠政	北京诚盛投资管理有限公司	25	陈书慧	招商证券	26	李爽	北京沅沛投资管理有限公司
序号	参会人	所属机构																																																																																
1	徐洋	国泰君安证券																																																																																
2	罗芳	五矿证券有限公司																																																																																
3	薛缘	中信证券																																																																																
4	邓怡	浙商基金管理有限公司																																																																																
5	邓安迪	南京璟恒投资管理有限公司																																																																																
6	宋丽华	HSBC Securities (Canada) Inc.																																																																																
7	李爽	银华基金管理股份有限公司																																																																																
8	刘然	北京玖然私募基金管理有限公司																																																																																
9	刘新涛	星河资本																																																																																
10	李南西	景顺长城基金管理有限公司																																																																																
11	宣欣	广东麦格里房地产有限公司																																																																																
12	宋洋	金元顺安																																																																																
13	胡彦如	开思基金																																																																																
14	陈睿婕	淡水泉（北京）投资管理有限公司																																																																																
15	王春晖	稳泰资本																																																																																
16	Terrance Liu	汇丰环球投资管理（香港）有限公司																																																																																
17	袁宇华	上海理成资产管理有限公司																																																																																
18	何思璇	信达澳亚基金管理有限公司																																																																																
19	侯雅楠	安信证券																																																																																
20	赵钦	国海富兰克林基金管理有限公司																																																																																
21	龚小乐	上海同犇投资管理中心（有限合伙）																																																																																
22	董非	旭松投资股份有限公司																																																																																
23	郑炳蔚	景顺长城基金管理有限公司																																																																																
24	刘忠政	北京诚盛投资管理有限公司																																																																																
25	陈书慧	招商证券																																																																																
26	李爽	北京沅沛投资管理有限公司																																																																																



27	张喆	长江养老保险股份有限公司
28	朱龙洋	深圳市易同投资有限公司
29	高岷	财信证券股份有限公司
30	苏香	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司
31	杨君弈	无锡汇鑫投资管理中心（有限合伙）
32	吕剑	上海兴沛投资有限公司
33	张春林	裕石投资
34	何宇航	华鑫证券投资咨询有限公司
35	黄晓龄	麦格理资本证券股份有限公司
36	彭俊霖	华创证券有限责任公司上海第二分公司
37	罗林	上海煜德投资管理中心（有限合伙）
38	王亦沁	鹏扬基金
39	胡小平	-
40	林丽芬	上海理成资产管理有限公司
41	黄磊砾	上海悦怿投资有限公司
42	周顺怡	UBS ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LTD
43	杨毅	HSZ (Hong Kong) Limited
44	王加熊	中信证券华南股份有限公司
45	林佳雯	兴业证券
46	徐哲琪	富国基金管理有限公司
47	肖婵	太平基金管理有限公司
48	倪欣雨	华泰证券股份有限公司北京分公司
49	刘佳奇	上海宽远资产管理有限公司
50	柴超	浙江健顺投资有限公司
51	齐晓石	浙商证券
52	Sherwin Wang	SEGANTII CAPITAL MANAGEMENT LIMITED
53	李亨通	嘉实基金管理有限公司
54	钟嘉敏	进门财经
55	王仕捷	-
56	张家祯	浙商证券
57	Laura	-
58	陈熠	国盛证券有限责任公司
59	李杰	南京璟恒投资管理有限公司
60	梁力	上海宽远资产管理有限公司
61	陈硕昶	长江证券
62	方振	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
63	赵尹铭	交银施罗德基金管理有限公司
64	刘健	摩根基金管理（中国）有限公司
65	张宇	华夏久盈资产管理有限责任公司
66	杨毅	HSBC Securities (Canada) Inc.
67	汪润	兴业证券
68	王雨晴	上海涌乐私募基金管理有限公司



69	聂世林	安信基金管理有限责任公司
70	万力	中信保诚资产管理有限责任公司
71	刘匀召	国信证券
72	刘天雨	上海和谐汇一资产管理有限公司
73	吴烨琳	阳光资产管理股份有限公司
74	HU yunyun	摩根资产管理（中国）有限公司
75	唐忠	东财基金
76	陈瑶	上海重阳投资管理股份有限公司
77	刘慧萍	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
78	陈姝	华安证券
79	罗丽文	长城证券
80	陈杰	益菁汇资产
81	yifeiWang	Point72 Hong Kong Limited
82	Scott Hong	CENTERLINE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
83	李柄桦	华夏基金管理有限公司
84	王洁婷	东兴证券
85	娄青丰	深圳信达城市发展投资合伙企业（有限合伙）
86	苏晓珺	光大证券股份有限公司
87	徐京德	上海宽远资产管理有限公司
88	舒尚立	西南证券
89	陈竞	上海博观投资管理有限公司
90	李盛雄	深圳博时华平私募股权投资基金
91	葛天惟	上海明河投资管理有限公司
92	蒋小东	弘尚资产管理有限公司
93	陈臣	圆信永丰基金管理有限公司
94	陈磊	博道基金管理有限公司
95	余欢	长城基金管理有限公司
96	毛志伟	上海通怡投资管理有限公司
97	曹欣之	申万宏源证券
98	薛余来	天风证券自营
99	刘泽晨	易米基金管理有限公司
100	王策源	天治基金管理有限公司
101	穆笛 Julia	-
102	-	OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT HONG KONG LIMITED
103	宗旭豪	中金公司
104	陈语匆	中信建投投资有限公司
105	吴蕊	北京枫瑞私募基金管理有限公司
106	胡跃才	中金公司
107	吴齐	上海仁布投资管理有限公司
108	葛皓青	深圳市明达资产管理有限公司
109	石嘉婧	上海六禾投资有限公司
110	张云	磐厚动量（上海）资本管理有限公司



	111	巫羚	美林证券
	112	卢周伟	华西证券
	113	瞿猛	国泰君安
时间	2023年8月29日 15:00-16:30		
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：韦永生先生		
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2023年8月29日下午 15:00-16:30, 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、公司二季度毛利率下滑的原因</p> <p>回复: 二季度毛利率下滑主要有四个方面的原因: 1.今年青菜头原料收购价格有一定程度上涨, 公司从5、6月开始使用新收购的青菜头原料, 引起原料成本上涨; 2.二季度销售放缓, 销量下滑, 规模效应减弱, 单位成本有所提高; 3.泡菜及其他品类销售占比提升, 其毛利率较榨菜品类低, 因此带动整体毛利率小幅下调; 4.公司榨菜量贩装产品销量提升, 其毛利率较单袋产品略低, 对整体毛利率变动也有一定影响。</p> <p>2、上半年营销费用较低的原因以及下半年的规划</p> <p>回复: 公司上半年营销投入主要为日常地面销售推广活动, 榨菜酱产品从二季度开始铺市宣传, 目前已完成约20万家终端售卖点的上架铺市工作, 待榨菜酱产品上架达到一定能见度后, 将进一步开展空中及地面品牌传播投放, 以最大程度发挥投放效用, 因此下半年公司将按规划加大推广投入, 同时保持总体费用额度可控。</p> <p>3、目前餐饮渠道发展情况</p> <p>回复: 公司从去年开始组建专业销售团队、合作餐饮渠道经销商, 对公司在餐饮渠道的拓展有一定促进作用, 上半年实现销售额超过4000万, 增速超30%, 公司后续将继续整合餐饮渠道销售组织架构、完善餐饮渠道开拓程序、推动工作标准化, 持续开拓餐饮市场。</p> <p>4、半年度行业整体情况以及公司市占率变化情况</p>		

回复：今年以来榨菜行业增速放缓，公司产品市占率保持稳定。

5、募投项目未来规划

回复：公司将持续推行拓品类、拓市场的战略规划，募投项目建成之后既可替换现有部分老旧产能，也可根据市场需求情况逐步规划释放产能，还可大幅增加公司窖池容量，进一步提升公司原料调控能力。同时，该绿色智能化生产基地建成后，将保障公司多品类协同生产和腌制水集中处理，实现规模化、集约化、柔性化生产，为公司长期战略发展提供支持。目前该项目正在进行土建工作，公司将按计划有序推动窖池、厂房及生产线等建设，保障项目实施进度及质量。

6、原料成本对全年毛利率的影响

回复：今年青菜头收购价较去年有所上涨，但由于全年新老原料交替使用，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，同时全年总成本还取决于后续半成品收购价以及包材、辅料等价格情况。

7、萝卜产品销量下滑的原因及未来发展规划

回复：萝卜是公司重点发展的品类，去年同期公司配置了专项资源对该产品进行推广，今年公司资源投入相对减少，导致萝卜系列产品销量同比下滑。未来公司将持续对萝卜品类开发培育、加大投入，以拉动其增长。

8、回购以及未来分红规划

回复：公司将根据市场及公司实际情况适时论证回购等事宜并按相关规定及时进行公告。与此同时，公司始终重视对投资者的分红回报，近年来现金分红比例稳中有升，未来公司仍将在实现企业发展的基础上稳步提高回报力度。

9、榨菜酱的铺货情况及市场反馈

回复：榨菜酱是公司新推出且计划长期培育发展的品类，目前主要在省级市场开展铺货上市，接下来将根据市场反馈情况持续开展产品优化，力求更好满足消费者需求，从而持续丰富乌江品类，提升品牌力。



	<p>10、公司现有窖池容量及未来规划</p> <p>回复：公司现有窖池容量约 30 万吨，同时乌江涪陵榨菜绿色智能化生产基地项目规划建设原料窖池容量 40 万吨。</p> <p>11、二季度榨菜销量下滑原因</p> <p>回复：1.受大消费市场持续疲软影响，产品终端动销放缓；2.二季度公司对部分终端老日期产品进行了促销拉动，并放缓了部分经销商的调货；3.同期部分销售大区受疫情影响，居民备货及居家消费频次增加，销售基数增加，报告期该因素消除销售量同比下降；4.餐饮行业恢复短期对家庭消费带来影响。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 8 月 29 日