



重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司
2024年9月2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：2024-009

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>投资者线上交流会</u>																																																																		
参与单位名称及人员姓名	本次参会人员名单见下： <table border="1" data-bbox="539 745 1259 2054"><thead><tr><th>序号</th><th>姓名</th><th>公司</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>于佳琦</td><td>招商证券</td></tr><tr><td>2</td><td>任龙</td><td>招商证券</td></tr><tr><td>3</td><td>陈阳</td><td>和谐汇一</td></tr><tr><td>4</td><td>唐朝</td><td>中泰自营</td></tr><tr><td>5</td><td>刘颜</td><td>上海合远基金</td></tr><tr><td>6</td><td>胡彦如</td><td>开思基金</td></tr><tr><td>7</td><td>李泽明</td><td>长信基金</td></tr><tr><td>8</td><td>王志强</td><td>兴证全球基金</td></tr><tr><td>9</td><td>赵宗俊</td><td>富国基金</td></tr><tr><td>10</td><td>周韵</td><td>东吴证券</td></tr><tr><td>11</td><td>童兰</td><td>兴全基金</td></tr><tr><td>12</td><td>韩冬伟</td><td>国华兴益保险资产管理有限公司</td></tr><tr><td>13</td><td>孙颖</td><td>国投证券</td></tr><tr><td>14</td><td>刘莉莉</td><td>富国基金</td></tr><tr><td>15</td><td>刘亮</td><td>长信基金</td></tr><tr><td>16</td><td>朱骏</td><td>华泰证券资管</td></tr><tr><td>17</td><td>方军平</td><td>上海人寿</td></tr><tr><td>18</td><td>葛皓青</td><td>明达资产管理有限公司</td></tr><tr><td>19</td><td>黄亚坤</td><td>奕金安投资</td></tr><tr><td>20</td><td>祝海杰</td><td>宁涌富基金</td></tr><tr><td>21</td><td>管嘉琪</td><td>中信保诚基金管理有限公司</td></tr></tbody></table>	序号	姓名	公司	1	于佳琦	招商证券	2	任龙	招商证券	3	陈阳	和谐汇一	4	唐朝	中泰自营	5	刘颜	上海合远基金	6	胡彦如	开思基金	7	李泽明	长信基金	8	王志强	兴证全球基金	9	赵宗俊	富国基金	10	周韵	东吴证券	11	童兰	兴全基金	12	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司	13	孙颖	国投证券	14	刘莉莉	富国基金	15	刘亮	长信基金	16	朱骏	华泰证券资管	17	方军平	上海人寿	18	葛皓青	明达资产管理有限公司	19	黄亚坤	奕金安投资	20	祝海杰	宁涌富基金	21	管嘉琪	中信保诚基金管理有限公司
序号	姓名	公司																																																																	
1	于佳琦	招商证券																																																																	
2	任龙	招商证券																																																																	
3	陈阳	和谐汇一																																																																	
4	唐朝	中泰自营																																																																	
5	刘颜	上海合远基金																																																																	
6	胡彦如	开思基金																																																																	
7	李泽明	长信基金																																																																	
8	王志强	兴证全球基金																																																																	
9	赵宗俊	富国基金																																																																	
10	周韵	东吴证券																																																																	
11	童兰	兴全基金																																																																	
12	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司																																																																	
13	孙颖	国投证券																																																																	
14	刘莉莉	富国基金																																																																	
15	刘亮	长信基金																																																																	
16	朱骏	华泰证券资管																																																																	
17	方军平	上海人寿																																																																	
18	葛皓青	明达资产管理有限公司																																																																	
19	黄亚坤	奕金安投资																																																																	
20	祝海杰	宁涌富基金																																																																	
21	管嘉琪	中信保诚基金管理有限公司																																																																	



		22	徐留明	兴全基金管理有限公司
		23	李燕宁	大成基金管理有限公司
		24	刘淇铭	兴业自营
		25	黄越	国盛证券
		26	陈语匆	中信建投
		27	彭俊霖	华创证券
		28	刘佳奇	宽远资产
		29	方一苇	开源证券
		30	宗旭豪	中金公司
		31	徐爽	长江证券股份有限公司
		32	李晋艺	广东竣弘投资管理有限责任公司
		33	吴林轩	国盛证券
		34	董非	GoldenPine
		35	刘略天	东亚前海证券
		36	穆笛	高盛
		37	曹欣之	申万宏源
		38	葛天惟	明河投资
		39	熊欣慰	中泰证券
		40	李亨通	嘉实基金
		41	徐洋	国泰君安证券
		42	胡跃才	中金公司
		43	VincyLiang	文渊资本管理有限公司
		44	陈睿婕	淡水泉
		45	景皓	国海证券
		46	王加熊	中信证券
		47	何宇航	天风证券
		48	陈程智	UBS
		49	李盛雄	青岛稳泰私募基金管理有限公司
		50	卢周伟	华西证券股份有限公司
		51	张宇光	开源证券
		52	王洁婷	东兴证券
		53	舒尚立	西南证券



		54	王策源	天治基金
		55	黄菁伦	华泰证券自营投资
		56	马咏怡	天风证券
		57	EricLiu	HSBC
		58	宋婷	UBS
		59	刘晔	高盛资管
		60	徐胜佳	LibraryGroup
		61	吴兆峰	东北证券
		62	余欢	长城基金
		63	王新雨	国信证券
		64	倪欣雨	华泰证券
		65	齐晓石	国海证券
		66	曾先生	个人投资者
		67	张倩	华鑫
		68	林佳雯	兴业证券
		69	吴文德	财通证券研究所
时间	2024年9月2日 15:00-16:20			
地点	2024年9月2日 15:00-16:20 通过线上会议方式进行交流			
上市公司参会人员	公司董事、总经理：赵平先生 公司董事、副总经理：袁国胜先生 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>2024年9月2日下午 15:00-16:20, 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>公司总经理赵平先生对 2024 年上半年度经营情况进行简述: 2024 年上半年度, 公司在面临外部消费环境疲软、内部董事长新老交替的情况下, 基本完成了稳住榨菜、拓品类、组织架构变革等工作; 公司于 5 月初开展销售一线调研, 总结上半年 KA 渠道下滑、线上电商销售价格竞争、品类迭代速度滞后等情形, 为缓解前端动销压力, 针对发现的问题及时进行战略调整, 并完成了经销商清理、渠道拓展变革、经销政策调整等工作, 将品类拓展与渠道拓展相结合, 推动渠道合理变革, 同时</p>			



优化经销商后，市场布局有明显改善，缓解了部分销售压力。

1、公司 7-8 月动销情况以及渠道库存情况。

回复：自今年 6 月公司依据市场调研反馈进行变革以来，目前开展了重点市场定向爆破、产品分类布局渠道等工作，变革取得了初步成效；7-8 月属于榨菜消费传统旺季时期，目前渠道库存整体维持在 6-8 周。

2、泡菜产品与萝卜产品销售下滑原因及规划。

回复：公司推出泡菜产品与萝卜产品时间较久，但报告期间未对该品类制定长期、连续的销售政策支持，上半年对萝卜产品工作重点集中在产品优化方面，同时根据调研反馈情况，推广渠道集中在餐饮渠道方向，年内将持续推进产品优化工作，待优化完成之后将进行新一阶段的推广支持。

3、毛利率变化情况及新原料投入使用情况。

回复：公司 2024 年上半年使用的原料大部分来自于去年收购的高价原料，今年新收购低价原料于 6 月开始逐步投入使用，对毛利率有一定影响，展望全年毛利率水平总体来看同比变动不大；同时在渠道拓展方面，餐饮渠道毛利率水平较低，公司拓展餐饮渠道占比提升，对整体毛利率水平有一定影响。

4、公司分红规划。

回复：公司重视对投资者的分红回报，近年来现金分红比例保持了稳中有升的趋势，未来公司仍将根据实际情况及回报规划方案，为股东提供长期、稳定提升的分红回报。

5、榨菜产品的优化表现在什么方面。

回复：榨菜产品优化未来主要集中在四个方面，一是榨菜内容物升级，根据消费者调研不断优化口感、形态方面，产品调味内容更加天然化发展；二是产品包装设计升级，完成消费群体的转化，向更加现代化、年轻化的包装设计方向优化调整；三是产品包装形态、包装材料的升级，

以及根据消费场景需要优化瓶装、小规格包装等，满足各类消费者需要；四是产品功能性及健康化升级，开发“榨菜+”系列产品，将榨菜往健康方向联合优化，同时优化保鲜技术，提升产品新鲜度，向消费者需求方向进行优化。

6、公司优化经销商的决策思路。

回复：公司于5月进行了大规模的销售一线市场调研，发现部分经销商经营出现问题，由于外部经营环境困难，部分经销商承压能力不足以支撑经营，同时在公司拓展三四线市场期间开发经销商增长较快，部分地区出现经销商布局重合，以及部分小经销商与公司发展规划不契合，经过对经销商全面的梳理、沟通之后，对部分经销商作出取消合作的决定。优化经销商之后，目前中大型经销商经营情况有所回升，同时公司也将与中大型经销商进行深度沟通，加强合作。

7、公司半年报中应收账款增长幅度较大的原因。

回复：公司每年初会给予部分合作程度深、信用度高的经销商部分授信额度，经销商会根据自身经营情况在年内分阶段使用授信额度，并在年末全部收回，因此在年中公司应收账款额度会出现大幅增长，公司推行“厂商一体化”政策，给予授信额度能够一定程度缓解经销商经营压力，共同面对市场困境。

8、公司双拓战略实行效果如何评价，接下来如何继续推行？

回复：品类拓展方面，公司以往对其他品类的推广依靠榨菜品类已有的模式，未针对品类本身分析其价值和消费市场，导致品类未形成自身的消费影响力，与榨菜消费市场出现重合；渠道拓展方面，进入餐饮渠道，榨菜品类有一定消费场景局限，公司目前正在针对餐饮渠道开发萝卜及豇豆产品，其在餐饮渠道食用场景更加广泛，开发空间更大，同时根据品类调整对餐饮企业合作模式也进一步调整，及时改善合作模式及人才构成。

9、销售费用投入情况。



	<p>回复：公司销售费用投入主要针对市场情况及产品规划进行投放，今年上半年较去年同期有所减少，主要投放为地面推广。下半年会根据产品优化情况加大地面投放力度，推广投放将更加侧重于投入产出比。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024年9月2日