



重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司
2024年10月31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：2024-013

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</u>																																																																																							
参与单位名称及人员姓名	本次参与交流的人员名单如下： <table border="1" data-bbox="520 748 1281 2045"><thead><tr><th>序号</th><th>机构名称</th><th>姓名</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>申万宏源证券</td><td>吕昌</td></tr><tr><td>2</td><td>申万宏源证券</td><td>曹欣之</td></tr><tr><td>3</td><td>Millennium Capital Management</td><td>Henry Wang</td></tr><tr><td>4</td><td>合煦智远基金管理有限公司</td><td>张夺</td></tr><tr><td>5</td><td>永安国富</td><td>叶斌</td></tr><tr><td>6</td><td>上海开思私募基金管理有限公司</td><td>胡彦如</td></tr><tr><td>7</td><td>西部利得基金管理有限公司</td><td>温震宇</td></tr><tr><td>8</td><td>银华基金</td><td>孙昊天</td></tr><tr><td>9</td><td>华西证券（自营）</td><td>江婧</td></tr><tr><td>10</td><td>东方红资产管理有限公司</td><td>王焯</td></tr><tr><td>11</td><td>长信基金管理有限责任公司</td><td>刘亮</td></tr><tr><td>12</td><td>华泰资产管理有限公司</td><td>董懿夫</td></tr><tr><td>13</td><td>弘毅资本</td><td>赵忠祥</td></tr><tr><td>14</td><td>华泰证券（上海）资产管理</td><td>朱骏</td></tr><tr><td>15</td><td>淳厚基金</td><td>杨煜城</td></tr><tr><td>16</td><td>贝莱德基金管理有限公司</td><td>毕凯</td></tr><tr><td>17</td><td>海证期货有限公司</td><td>王子妍</td></tr><tr><td>18</td><td>国联基金管理有限公司</td><td>陈方园</td></tr><tr><td>19</td><td>上海榜样投资管理有限公司</td><td>赵梦远</td></tr><tr><td>20</td><td>前海人寿保险股份有限公司</td><td>罗江</td></tr><tr><td>21</td><td>西安瀑布资产管理有限公司</td><td>杨森</td></tr><tr><td>22</td><td>同泰基金管理有限公司</td><td>唐之超</td></tr><tr><td>23</td><td>宽远资产管理有限公司</td><td>刘佳奇</td></tr><tr><td>24</td><td>德邦证券股份有限公司</td><td>赵雪莲</td></tr><tr><td>25</td><td>旭松投资股份有限公司</td><td>董非</td></tr><tr><td>26</td><td>国盛证券</td><td>黄越</td></tr><tr><td>27</td><td>于翼资产</td><td>陈竞</td></tr><tr><td>28</td><td>长安基金管理有限公司</td><td>朱施乐</td></tr></tbody></table>	序号	机构名称	姓名	1	申万宏源证券	吕昌	2	申万宏源证券	曹欣之	3	Millennium Capital Management	Henry Wang	4	合煦智远基金管理有限公司	张夺	5	永安国富	叶斌	6	上海开思私募基金管理有限公司	胡彦如	7	西部利得基金管理有限公司	温震宇	8	银华基金	孙昊天	9	华西证券（自营）	江婧	10	东方红资产管理有限公司	王焯	11	长信基金管理有限责任公司	刘亮	12	华泰资产管理有限公司	董懿夫	13	弘毅资本	赵忠祥	14	华泰证券（上海）资产管理	朱骏	15	淳厚基金	杨煜城	16	贝莱德基金管理有限公司	毕凯	17	海证期货有限公司	王子妍	18	国联基金管理有限公司	陈方园	19	上海榜样投资管理有限公司	赵梦远	20	前海人寿保险股份有限公司	罗江	21	西安瀑布资产管理有限公司	杨森	22	同泰基金管理有限公司	唐之超	23	宽远资产管理有限公司	刘佳奇	24	德邦证券股份有限公司	赵雪莲	25	旭松投资股份有限公司	董非	26	国盛证券	黄越	27	于翼资产	陈竞	28	长安基金管理有限公司	朱施乐
序号	机构名称	姓名																																																																																						
1	申万宏源证券	吕昌																																																																																						
2	申万宏源证券	曹欣之																																																																																						
3	Millennium Capital Management	Henry Wang																																																																																						
4	合煦智远基金管理有限公司	张夺																																																																																						
5	永安国富	叶斌																																																																																						
6	上海开思私募基金管理有限公司	胡彦如																																																																																						
7	西部利得基金管理有限公司	温震宇																																																																																						
8	银华基金	孙昊天																																																																																						
9	华西证券（自营）	江婧																																																																																						
10	东方红资产管理有限公司	王焯																																																																																						
11	长信基金管理有限责任公司	刘亮																																																																																						
12	华泰资产管理有限公司	董懿夫																																																																																						
13	弘毅资本	赵忠祥																																																																																						
14	华泰证券（上海）资产管理	朱骏																																																																																						
15	淳厚基金	杨煜城																																																																																						
16	贝莱德基金管理有限公司	毕凯																																																																																						
17	海证期货有限公司	王子妍																																																																																						
18	国联基金管理有限公司	陈方园																																																																																						
19	上海榜样投资管理有限公司	赵梦远																																																																																						
20	前海人寿保险股份有限公司	罗江																																																																																						
21	西安瀑布资产管理有限公司	杨森																																																																																						
22	同泰基金管理有限公司	唐之超																																																																																						
23	宽远资产管理有限公司	刘佳奇																																																																																						
24	德邦证券股份有限公司	赵雪莲																																																																																						
25	旭松投资股份有限公司	董非																																																																																						
26	国盛证券	黄越																																																																																						
27	于翼资产	陈竞																																																																																						
28	长安基金管理有限公司	朱施乐																																																																																						



29	天弘基金	钱文成
30	天治基金	王漪昆
31	天风(上海)证券资产管理有限公司	冯烜
32	申万宏源证券(香港)有限公司	Rita Lee
33	富国基金管理有限公司	方辰左
34	华泰证券资产管理有限公司	逯海燕
35	太平资产管理有限公司	孟欢
36	建信保险资管	张旭菁
37	-	188***2676
38	JM Capital 君茂资本	刘娜
39	point72	Daisy Lu
40	-	梁飏
41	明世伙伴私募基金管理(珠海)有限公司	孙勇
42	平安资管	Vivien Hu
43	泓德基金	郑名洋
44	高盛证券	刘晔
45	东方基金	吕燕晨
46	国联安基金管理有限公司	呼荣权
47	上海益理资产管理有限公司	陈晨
48	东兴食饮	孟斯硕
49	招商证券	于佳琦
50	中意资产管理有限责任公司	马保良
51	国泰	Arthur
52	西南证券	朱会振
53	工银瑞信	林梦
54	-	zhou2
55	光大保德信基金管理有限公司	詹佳
56	东吴证券	周韵
57	汇丰前海	刘贤朝
58	国信证券	王新雨
59	华鑫证券	张倩
60	东兴食饮	王洁婷
61	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
62	招商证券	任龙
63	东亚前海证券	万鹏程
64	Polymer	Enchi
65	中邮证券	杨逸文
66	高盛证券	穆笛
67	交银施罗德基金	孙婕衍
68	长江证券	陈硕昶
69	光大证券	汪航宇



	70	华创证券	彭俊霖
	71	高盛证券	周洋
	72	进门	马艳芳
	73	中金公司	宗旭豪
	74	华泰证券	倪欣雨
	75	长江证券	徐爽
	76	明达资产	葛皓青
	77	中信建投	陈语匆
	78	天治基金管理有限公司	王策源
	79	西南证券	舒尚立
	80	财通证券	吴文德
	81	开源证券	方一苇
	82	兴证全球	王志强
	83	瑞银证券	宋婷
	84	兴证全球	童兰
	85	国联安基金管理有限公司	王兴伟
	86	天风证券	李原竹
时间	2024 年 10 月 31 日 15:00-16:00		
地点	2024 年 10 月 31 日 15:00-16:00 通过电话会议方式进行交流		
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		
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. 三季度动销改善的原因。</p> <p>回复：三季度改善的主要原因为：一是三季度本身属于榨菜消费的传统旺季，公司在旺季加大了终端销售的费用投放，增加了推广活动；二是公司上半年对销售组织架构及考核模式进行了调整，销售考核更注重结果导向，一定程度上激励了销售人员完成目标积极性；三是调整优化经销商后，经销商对比原来更大的市场运营更有动力，促进了终端市场铺货动销；四是公司在三季度取消了终端 2 元价格带产品的调货配比限制，根据各地市场需求及时上架终端 2 元价格带产品。</p> <p>2. 三季度各产品、各渠道收入拆分情况。</p> <p>回复：产品方面，前三季度累计来看，榨菜产品略有增长，萝卜、泡菜品类下滑幅度收窄，第三季度单季来看，榨菜、萝卜、泡菜产品均有增长；渠道方面，家庭消费渠道与餐饮渠道均有一定程度增长，餐饮端由于基数较小，前三季度总体增速在 30%左右，比家庭消费渠道增速快。</p>		



3. 公司在餐饮渠道的合作模式。

回复：公司在餐饮渠道合作模式分两种，一种是通过经销商进行餐饮终端的销售，另一种是公司直接进行合作销售，目前以前一种为主。

4. 公司多元化发展的思路变化。

回复：产品方面，公司目前仍以榨菜大单品为主，也开始尝试针对客户需求生产定制化产品，针对不同渠道生产不同类型的产品，未来也将加大柔性化生产比例，满足消费者个性化需求；同时不断优化老产品，加快新品研发速度和试销工作。

5. 公司推新品类的情况。

回复：公司去年推出榨菜酱产品，在全年基本完成终端铺货上架任务，今年以来榨菜酱调货额有减少，公司通过买赠等促销活动对榨菜酱进行了线下销售支持，同时在终端收集反馈意见持续对榨菜酱系列产品进行优化。

今年三季度推出新品“爆炒”系列，含豇豆、外婆菜等产品，此外对现有产品进行优化，目前正在试销阶段。

6. 公司账上闲置资金的规划。

回复：募集资金方面，募投项目根据规划后续建设需投入资金逐步增加。自有资金方面，募投项目窖池投入使用后，公司将加大原料收购量，所需资金增加；公司将持续关注并购标的，适时开展并购；公司未来将在分红规划中为投资者提供长期、稳中有升的分红回报。

7. 公司对渠道库存的管控。

回复：您好，公司在渠道库存管控上要求保持在 2 个月以内，公司目前渠道库存整体正常，处于一个半月左右。

8. 原材料使用情况及来年原料价格展望。

回复：今年的青菜头原料收购量创历史新高，目前原料较为充足，可以保证明年 6 月前的生产。今年受干旱天气影响，青菜头移栽时间略有后移，对后续产量可能会产生一定影响，目前暂未发现种植面积大幅减少的情况。



	<p>9. 公司定制化产品增加是否会拉低整体利润率水平？</p> <p>回复：餐饮端客户直接使用公司的定制化产品，毛利率较 C 端低，但该渠道为纯增量渠道，不影响原有 C 端价格体系，目前餐饮体量较小，对公司整体利润率水平影响不大；公司目前针对销售渠道部分终端客户开发的定制化产品，在包装图案上进行个性化定制，产品价格未改变。</p> <p>10. 交易性金融资产增加的是什么产品？</p> <p>回复：交易性金融资产为报告期末未到期的，一年期以内的券商端保本浮动收益型理财产品。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 10 月 31 日