



重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司

2026 年 9 月 1 日-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：2026-007

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他 电话交流会																																																																																				
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><thead><tr><th>序号</th><th>姓名</th><th>公司</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>王尧</td><td>中国国际金融股份有限公司</td></tr><tr><td>2</td><td>李茗蕙</td><td>中国国际金融股份有限公司</td></tr><tr><td>3</td><td>沈昊怡</td><td>上海榜样投资管理有限公司</td></tr><tr><td>4</td><td>范亮</td><td>-</td></tr><tr><td>5</td><td>谢鹏</td><td>-</td></tr><tr><td>6</td><td>江皓云</td><td>中信证券</td></tr><tr><td>7</td><td>王洁婷</td><td>东兴证券</td></tr><tr><td>8</td><td>周翔</td><td>华源证券股份有限公司</td></tr><tr><td>9</td><td>王新雨</td><td>国信证券</td></tr><tr><td>10</td><td>万鹏程</td><td>东亚前海证券</td></tr><tr><td>11</td><td>范锡蒙</td><td>国联民生证券股份有限公司</td></tr><tr><td>12</td><td>孙毅</td><td></td></tr><tr><td>13</td><td>田玉铎</td><td>圆信永丰基金管理有限公司</td></tr><tr><td>14</td><td>王莎</td><td>广发证券</td></tr><tr><td>15</td><td>沈玉梁</td><td>嘉实基金管理有限公司</td></tr><tr><td>16</td><td>余欢</td><td>长城基金管理有限公司</td></tr><tr><td>17</td><td>SuRussell</td><td>PICTET ASSET MANAGEMENT LTD</td></tr><tr><td>18</td><td>田超平</td><td>循远资产管理（上海）有限公司</td></tr><tr><td>19</td><td>熊正寰</td><td>中庚基金管理有限公司</td></tr><tr><td>20</td><td>周炜</td><td>杭州钱江新城金融投资有限公司</td></tr><tr><td>21</td><td>俞忠华</td><td>中海基金管理有限公司</td></tr><tr><td>22</td><td>陈昊宇</td><td>曼林（山东）基金管理有限公司</td></tr><tr><td>23</td><td>黄伟</td><td>兴业全球</td></tr><tr><td>24</td><td>唐天</td><td>观富（北京）资产管理有限公司-观富丰悦证券投资基金</td></tr><tr><td>25</td><td>王杰坤</td><td>拾贝投资管理（北京）有限公司</td></tr><tr><td>26</td><td>孙鹏</td><td>中邮证券有限责任公司</td></tr><tr><td>27</td><td>饶小飞</td><td>广发证券</td></tr></tbody></table>	序号	姓名	公司	1	王尧	中国国际金融股份有限公司	2	李茗蕙	中国国际金融股份有限公司	3	沈昊怡	上海榜样投资管理有限公司	4	范亮	-	5	谢鹏	-	6	江皓云	中信证券	7	王洁婷	东兴证券	8	周翔	华源证券股份有限公司	9	王新雨	国信证券	10	万鹏程	东亚前海证券	11	范锡蒙	国联民生证券股份有限公司	12	孙毅		13	田玉铎	圆信永丰基金管理有限公司	14	王莎	广发证券	15	沈玉梁	嘉实基金管理有限公司	16	余欢	长城基金管理有限公司	17	SuRussell	PICTET ASSET MANAGEMENT LTD	18	田超平	循远资产管理（上海）有限公司	19	熊正寰	中庚基金管理有限公司	20	周炜	杭州钱江新城金融投资有限公司	21	俞忠华	中海基金管理有限公司	22	陈昊宇	曼林（山东）基金管理有限公司	23	黄伟	兴业全球	24	唐天	观富（北京）资产管理有限公司-观富丰悦证券投资基金	25	王杰坤	拾贝投资管理（北京）有限公司	26	孙鹏	中邮证券有限责任公司	27	饶小飞	广发证券
序号	姓名	公司																																																																																			
1	王尧	中国国际金融股份有限公司																																																																																			
2	李茗蕙	中国国际金融股份有限公司																																																																																			
3	沈昊怡	上海榜样投资管理有限公司																																																																																			
4	范亮	-																																																																																			
5	谢鹏	-																																																																																			
6	江皓云	中信证券																																																																																			
7	王洁婷	东兴证券																																																																																			
8	周翔	华源证券股份有限公司																																																																																			
9	王新雨	国信证券																																																																																			
10	万鹏程	东亚前海证券																																																																																			
11	范锡蒙	国联民生证券股份有限公司																																																																																			
12	孙毅																																																																																				
13	田玉铎	圆信永丰基金管理有限公司																																																																																			
14	王莎	广发证券																																																																																			
15	沈玉梁	嘉实基金管理有限公司																																																																																			
16	余欢	长城基金管理有限公司																																																																																			
17	SuRussell	PICTET ASSET MANAGEMENT LTD																																																																																			
18	田超平	循远资产管理（上海）有限公司																																																																																			
19	熊正寰	中庚基金管理有限公司																																																																																			
20	周炜	杭州钱江新城金融投资有限公司																																																																																			
21	俞忠华	中海基金管理有限公司																																																																																			
22	陈昊宇	曼林（山东）基金管理有限公司																																																																																			
23	黄伟	兴业全球																																																																																			
24	唐天	观富（北京）资产管理有限公司-观富丰悦证券投资基金																																																																																			
25	王杰坤	拾贝投资管理（北京）有限公司																																																																																			
26	孙鹏	中邮证券有限责任公司																																																																																			
27	饶小飞	广发证券																																																																																			



28	刘安坤	融通基金管理有限公司
29	张翎	上海明河投资管理有限公司
30	谭志千	东方证券
31	张宇光	开源证券
32	魏梅娟	深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙）一连丰私募基金
33	丁圣哲	财通证券
34	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
35	宋婷	瑞银
36	黄颖峰	元兹投资管理（上海）有限公司
37	刘清羽	山西证券
38	汪航宇	光大证券
39	苟思雨	平安银行股份有限公司
40	ZhangXuechuan	Heisenberg Capital Management Limited
41	陆远兮	工银安盛人寿保险有限公司
42	张小郭	创金合信基金
43	LiuYazhou	Essence Securities Asset Management Company Limited
44	卢慧语	巨然管理咨询（上海）有限公司
45	范磊	诺安基金管理有限公司
46	何川	中国对外经济贸易信托—巨杉净值线 4 号
47	王娟	天治基金管理有限公司
48	陈均峰	交银施罗德基金管理有限公司
49	丁灵效	深圳天风天成资产管理有限公司
50	毛文博	华宝基金管理有限公司
51	刘毅	开源证券股份有限公司
52	张怀安	-
53	李勇	鼎晖投资咨询—稳健成长 A 股基金
54	董一平	-
55	于嘉馨	银河基金管理有限公司
56	邱天	天风（上海）证券资产管理有限公司
57	WangChris 王平	WINNINGTON CAPITAL LIMITED-Trophy Fund
58	刘濯宇	GIC Private Limited
59	李耀	东方证券
60	ZhangHumphrey	WARD FERRY MANAGEMENT LTD.
61	倪耿皓	上海紫阁投资管理有限公司-紫阁同爽 2 号私募证券投资基金
62	刘树祥	-



	63	陈永红	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
	64	贾梦阳	申万宏源证券有限公司
	65	曹海珍	深圳广汇缘资产管理有限公司-广汇缘珍拾1号私募证券投资基金
	66	舒尚立	西南证券
	67	韩浩然	-
	68	陈余昂	招商基金管理有限公司
	69	傅真卿	上海勤远私募基金管理中心(有限合伙)
	70	刘勇	光大证券股份有限公司
	71	刘汉思	上海国泰海通证券资产管理有限公司
	72	刘淇铭	兴业证券股份有限公司证券投资部
	73	刘祎	南方基金管理股份有限公司
	74	唐忠	西藏东财基金管理有限公司
	75	张帆	华夏基金管理有限公司
	76	张鸿	国投瑞银基金管理有限公司
	77	徐凯	鸿途私募基金管理(东)有限公司
	78	杨明	华安基金管理有限公司
	79	白姣姣	国都证券股份有限公司
	80	罗世锋	诺德基金管理有限公司
	81	翟灏	上海涌津投资管理有限公司
	82	詹佳	光大保德信基金管理有限公司
	83	郭芳	天津市天重江天重工有限公司
	84	郭鹏	华商基金管理有限公司
	85	陈硕旸	长江证券
时间	2026年9月1日 15:00-16:00 2026年9月2日 15:00-15:40		
地点	2026年9月1日 15:00-16:00 通过电话会议方式交流 2026年9月2日 15:00-15:40 通过电话会议方式交流		
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	本次会议纪要如下： 2026年半年度业绩情况简要介绍：公司2026年半年报营收增长4%左右，利润下滑7.19%，主要原因是上半年销售费用投入较多，同时理财收益同比减少，综合因素导致利润下滑。今年以来，公司在费用投放方面的收获较为明显，新品的线上渠道推广有一定成效，上半年业绩情况基本符合预期。		



1、当前整体市场库存处于什么水平？

回复：目前市场库存处于合理正常区间，大约为一个半月，终端销售整体保持稳中有升的态势。

2、上半年山姆、盒马等大客户专属新渠道表现亮眼，后续有怎样的发展规划？

回复：半年度山姆、盒马这类会员制大客户渠道实现持续增长，该类渠道以定制化产品为主，现阶段定制产品上市初期单价偏低，目前市场反馈良好。后续市场环境若无重大变化，公司将继续深化大客户专属渠道的业务合作。毛利率方面，会员商超定制产品整体体量小于传统渠道，毛利率相较传统渠道偏低，但相应线下推广费用投入更少，综合利润率二者差距并不大。

3、公司推出多款小规格产品，出于怎样的考量？

回复：不同规格产品主要是针对各类消费渠道做的定制化开发，目的是适配多元化消费场景。

4、酱类产品当前发展现状与后续规划如何？

回复：公司将酱类归至其他品类统计口径。自去年下半年陆续推出老重庆杂酱、肉末豇豆等酱类新品以来，今年上半年酱类全品类销量接近4000万元。前期销售费用投放对新品起量起到助推作用，下半年也将持续完善酱类产品上市推广，最终业绩表现将主要取决于后续的费用投放计划和终端复购效果等多重因素。

5、半年度内公司整体毛利率有所下滑的原因是什么，如何看待后续走势？

回复：公司原有成熟品类毛利率水平较高，而新品类单位成本相对偏低，上半年新品业务增长速度较快，拉低了综合毛利率。随着未来新品规模持续做大，对毛利率的影响将会逐步缓解。“拓品类”战略属于公司长期战略，在维持综合毛利率稳定的情况下，公司会持续推进新品落地，不断推动新品销售上量。



6、原材料成本的走势如何？

回复：公司产品核心原料青菜头当前价格保持稳定，预计下半年原料成本不会出现大幅波动；其余辅料占总成本比重较小，即便价格发生变动，对整体毛利影响有限。

7、萝卜品类二季度销售出现下滑是什么原因？

回复：萝卜品类本身业务基数偏小，二季度下滑的绝对额并不大，主要是产品价格方面的变化：一方面是动销增速上，上半年开展去库存市场促销，叠加该品类销售费用投放收缩、配套市场支持减少，造成销售收入承压；另一方面是产品结构上，今年新增萝卜大规格产品以及出口规格产品，产品结构调整影响了部分收入。

8、餐饮渠道上半年经营成效如何，下半年有哪些安排？

回复：公司上半年餐饮渠道增速约 20%，上量拓品和价盘稳定的阶段性目标均顺利完成，餐饮市场主要集中在华南地区、华东地区。下半年公司将按照既定计划，持续加大餐饮渠道的推广力度。

9、公司销售费用投放节奏是怎样的，研发费用大幅增加，重点布局哪些新产品？

回复：二、三季度属于行业传统销售旺季，三季度会持续加大终端销售费用投入，重点投向新品类，榨菜主业也会维持基本的销售政策支持，四季度推广投入则会适度收缩。研发费用增长，一部分用于新品开发，一部分用于现有新品迭代优化，现阶段已重点布局短保冰鲜产品以及各类新型佐餐开味菜。

10、如何看待现阶段增收不增利的经营现象，公司并购业务最新进展？

回复：公司现有产品利润率已经处在较高水平，在当前消费环境下进一步提升利润率难度较大。面对日趋激烈的市场竞争，公司在保持利润率基本稳定的前提下，优先守住市场份额与市场市占率。并购方面，公司持续聚焦佐餐开味菜、复合调味料等关联赛道寻找并购标的，若达到披露要求公司将及时进行公告。

11、减少合作经销商的考虑，抖音电商渠道表现情况。



	回复：公司坚持“扶大做强”的经销商管理策略，近年来持续开展经销商优化工作：部分经销商在合作中出现窜货、乱价、终端把控能力不足、偏离公司营销策略等严重扰乱市场价格、破坏营销体系的问题，对部分经销商进行调整优化，由体量较大、经营能力更强的经销商承接市场，是正常的营销管理行为。 电商渠道整体毛利率偏低，平台推广费用投入更高，但在新品曝光、品牌价值宣传方面效果突出。当前抖音平台增长势头突出，依托平台属性，能够精准触达消费者，实现信息流定向投放。 12、餐饮渠道目前增长的来源。 回复：一是竞品替代，公司以优质大包装产品抢占其他品牌榨菜的餐饮市场份额；二是填补空白，公司通过合作新的餐饮经销商进入此前未配置榨菜产品的餐饮企业，培育出新的榨菜消费形式；三是拓展品类，在榨菜之外积极开拓新品，公司通过联营模式新上泡辣椒、泡酸菜、豆瓣酱等适合餐饮渠道产品，公司做到与传统小包装榨菜的价盘稳定、渠道分离，多策并举促进餐饮渠道持续增长。 13、智能化基地的进度情况。 回复：智能化基地目前部分产线正在开展生产线规划、布局与前期调试，预计明年年初将有部分产线投入试用。 更多近期调研情况及高频问题，可查阅公司于互动易平台刊载的各期《投资者关系活动记录表》。
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 9 月 1 日-2 日