



## 重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司

### 2024年9月9日-10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：2024-010

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>投资者线上交流</u>																																																																																				
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	本次参与调研人员名单见下表： <table border="1" data-bbox="443 745 1334 2080"><thead><tr><th>序号</th><th>姓名</th><th>公司</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>周光远</td><td>平安养老保险股份有限公司</td></tr><tr><td>2</td><td>张大印</td><td>招商基金管理有限公司</td></tr><tr><td>3</td><td>元梓槐#</td><td>深圳市前海海富资产管理有限公司</td></tr><tr><td>4</td><td>刘梦连</td><td>进门财经</td></tr><tr><td>5</td><td>王策源</td><td>天治基金管理有限公司</td></tr><tr><td>6</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>7</td><td>曾卓妍</td><td>佛山市东盈投资管理有限公司</td></tr><tr><td>8</td><td>严可人</td><td>上海光大证券资产管理有限公司</td></tr><tr><td>9</td><td>张旭菁</td><td>建信保险资产管理有限公司</td></tr><tr><td>10</td><td>屈科成</td><td>西安景弘基金管理有限公司</td></tr><tr><td>11</td><td>房俊</td><td>上海光大证券资产管理有限公司</td></tr><tr><td>12</td><td>王毅成</td><td>兴业银行股份有限公司</td></tr><tr><td>13</td><td>公用座机联系人</td><td>玄元私募基金投资管理（广东）有限公司</td></tr><tr><td>14</td><td>毛可君</td><td>东吴基金管理有限公司</td></tr><tr><td>15</td><td>李林</td><td>Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited 方圆基金管理(香港)</td></tr><tr><td>16</td><td>张倩</td><td>华鑫证券</td></tr><tr><td>17</td><td>范晶伟</td><td>鹏华基金管理有限公司</td></tr><tr><td>18</td><td>罗先波</td><td>深圳市榕树投资管理有限公司</td></tr><tr><td>19</td><td>郑琳#</td><td>中英人寿保险有限公司</td></tr><tr><td>20</td><td>高粱宇</td><td>南京银行股份有限公司</td></tr><tr><td>21</td><td>梁悦芹#</td><td>闻天私募证券投资基金管理（广州）有限公司</td></tr><tr><td>22</td><td>何相事</td><td>宝盈基金管理有限公司</td></tr><tr><td>23</td><td>周金菲</td><td>平安基金管理有限公司</td></tr><tr><td>24</td><td>赵康杰</td><td>深圳市明曜投资管理有限公司</td></tr><tr><td>25</td><td>刘宏#</td><td>启明维创股权投资管理(上海)有限公司</td></tr><tr><td>26</td><td>廖承帅</td><td>广发证券</td></tr><tr><td>27</td><td>唐宋媛</td><td>平安养老保险股份有限公司</td></tr></tbody></table>	序号	姓名	公司	1	周光远	平安养老保险股份有限公司	2	张大印	招商基金管理有限公司	3	元梓槐#	深圳市前海海富资产管理有限公司	4	刘梦连	进门财经	5	王策源	天治基金管理有限公司	6	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司	7	曾卓妍	佛山市东盈投资管理有限公司	8	严可人	上海光大证券资产管理有限公司	9	张旭菁	建信保险资产管理有限公司	10	屈科成	西安景弘基金管理有限公司	11	房俊	上海光大证券资产管理有限公司	12	王毅成	兴业银行股份有限公司	13	公用座机联系人	玄元私募基金投资管理（广东）有限公司	14	毛可君	东吴基金管理有限公司	15	李林	Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited 方圆基金管理(香港)	16	张倩	华鑫证券	17	范晶伟	鹏华基金管理有限公司	18	罗先波	深圳市榕树投资管理有限公司	19	郑琳#	中英人寿保险有限公司	20	高粱宇	南京银行股份有限公司	21	梁悦芹#	闻天私募证券投资基金管理（广州）有限公司	22	何相事	宝盈基金管理有限公司	23	周金菲	平安基金管理有限公司	24	赵康杰	深圳市明曜投资管理有限公司	25	刘宏#	启明维创股权投资管理(上海)有限公司	26	廖承帅	广发证券	27	唐宋媛	平安养老保险股份有限公司
序号	姓名	公司																																																																																			
1	周光远	平安养老保险股份有限公司																																																																																			
2	张大印	招商基金管理有限公司																																																																																			
3	元梓槐#	深圳市前海海富资产管理有限公司																																																																																			
4	刘梦连	进门财经																																																																																			
5	王策源	天治基金管理有限公司																																																																																			
6	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司																																																																																			
7	曾卓妍	佛山市东盈投资管理有限公司																																																																																			
8	严可人	上海光大证券资产管理有限公司																																																																																			
9	张旭菁	建信保险资产管理有限公司																																																																																			
10	屈科成	西安景弘基金管理有限公司																																																																																			
11	房俊	上海光大证券资产管理有限公司																																																																																			
12	王毅成	兴业银行股份有限公司																																																																																			
13	公用座机联系人	玄元私募基金投资管理（广东）有限公司																																																																																			
14	毛可君	东吴基金管理有限公司																																																																																			
15	李林	Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited 方圆基金管理(香港)																																																																																			
16	张倩	华鑫证券																																																																																			
17	范晶伟	鹏华基金管理有限公司																																																																																			
18	罗先波	深圳市榕树投资管理有限公司																																																																																			
19	郑琳#	中英人寿保险有限公司																																																																																			
20	高粱宇	南京银行股份有限公司																																																																																			
21	梁悦芹#	闻天私募证券投资基金管理（广州）有限公司																																																																																			
22	何相事	宝盈基金管理有限公司																																																																																			
23	周金菲	平安基金管理有限公司																																																																																			
24	赵康杰	深圳市明曜投资管理有限公司																																																																																			
25	刘宏#	启明维创股权投资管理(上海)有限公司																																																																																			
26	廖承帅	广发证券																																																																																			
27	唐宋媛	平安养老保险股份有限公司																																																																																			



28	刘慧萍	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
29	赵耀 KevinZHAO	安联基金管理有限公司
30	周传根	平安养老保险股份有限公司
31	刘畅	海泰基金
32	万静	东海资管
33	程夏颖	上海原点资产管理有限公司
34	赵尹铭	交银施罗德基金管理有限公司
35	宋婷	瑞银证券
36	倪耿皓	上海晨燕投资管理中心（有限合伙）
37	赵晚嘉	北京神农投资管理股份有限公司
38	朱丽丽	平安养老保险股份有限公司
39	张超凡	东证融汇证券资产管理有限公司
40	邵琮元	海南翎展私募基金管理合伙企业（有限合伙）
41	张伟光	华夏久盈资产管理有限责任公司
42	鲍明明	中信证券股份有限公司
43	廖波俊	上海利幄私募基金管理有限公司
44	邱思佳	兴证证券资产管理有限公司
45	符蓉	广发证券
46	童驯	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
47	高观朋	兴业基金管理有限公司
48	李政隆	睿远基金管理有限公司
49	刘欢	兴证证券资产管理有限公司
50	丁盛	汇安基金管理有限责任公司
51	陈颖	金鹰基金管理有限公司
52	谢泽林	博时基金管理有限公司
53	张岩松	中银国际证券股份有限公司
54	杜京果	九泰基金管理有限公司
55	姜禄彦	诺德基金管理有限公司
56	劳杰男	汇添富基金管理股份有限公司
57	陈俊龙	吉富创业投资股份有限公司
58	袁咪	中国国际金融股份有限公司资产管理部
59	齐娜	广东中顺纸业集团有限公司
60	Zhao Zhongxiang 赵忠祥	Tiger Pacific Capital LP
61	隋阳	佛山市东盈投资管理有限公司
62	符雅婷#	广州玄甲私募基金管理有限公司
63	徐洋	国泰君安
64	黄超杰	华宝基金
65	童兰	兴证全球基金
66	王志强	兴证全球基金
67	杨思亮	宝盈基金
68	张若伦	宝盈基金



	69	董广阳	华创证券
	70	彭俊霖	华创证券
	71	刘莉莉	富国基金
	72	黎婕	天弘基金
	73	唐宋媛	平安养老
<b>时间</b>	2024年9月9日 15:00-16:00 2024年9月10日 14:30-16:00		
<b>地点</b>	2024年9月9日 15:00-16:00 通过电话会议方式进行交流 2024年9月10日 14:30-16:00 在公司总部二楼会议室进行座谈交流		
<b>上市公司参会人员</b>	公司董事长：高翔先生 公司董事、总经理：赵平先生 公司董事、副总经理、董事会秘书兼财务负责人：韦永生先生		
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p>2024年9月9日下午15:00，公司通过电话会议方式与投资者进行交流；2024年9月10日下午14:30，投资者在公司二楼会议室座谈交流，交流完毕后参观公司总部榨菜文化馆及荣誉室。会议纪要如下：</p> <p><b>1、募投项目建设与投产规划。</b></p> <p><b>回复：</b>公司募投项目于去年年初开始进行土建工作，预计今年完成部分窖池建设并投入使用，待窖池建设完成后即可开展厂房及生产线建设，后续产能并非一次性完成释放，未来将根据实际需求逐步投产。</p> <p><b>2、青菜头价格对收购量的影响。</b></p> <p><b>回复：</b>青菜头一年只种植一季，一次收割、全年使用，其收购主要集中在春节前后，窖池容量决定收购量上限，公司会在价格较低的年份尽可能加大收购量。公司未来将加强原料窖池建设以平抑原料市场价格大幅波动，以充足的原料储存对未来原料价格上涨进行成本对冲。</p> <p><b>3、如何推进多品类发展？</b></p> <p><b>回复：</b>公司将在稳榨菜的基础上推进多品类发展。家庭端，以多品类精耕现有市场，同时逐步向三四线城市渗透。餐饮端，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。</p>		



#### 4、下半年费用投放力度及推广方式变化。

**回复：**二三季度为传统销售旺季，三季度会加大地面推广力度，四季度考虑到天气影响会有所收紧，公司将会坚持量入为出原则，更加注重投入产出比。

#### 5、经销商优化思路。

**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。

#### 6、上半年榨菜吨价下滑的原因。

**回复：**公司上半年对产品结构进行了调整，同时对60g产品、量贩装产品等进行了推广，报告期内销量占比上升。60g产品与量贩装产品毛利率较公司主力产品更低，其销量占比上升导致上半年榨菜吨价有所下滑。

#### 7、公司在榨菜品类上的基础优势。

**回复：**公司通过多年发展在行业内积累了一定的基础优势，一是公司经过多年的渠道精耕、下沉，目前在全国范围内的终端渠道布局具备领先优势，能够助力公司稳健发展；二是公司与大中型经销商合作关系稳定，发展规划相契合，且公司于今年上半年度完成了对部分小型经销商的清理、优化，终端渠道布局及经销商合作政策更加完善；三是公司内部人员、经营处于良性发展趋势，公司今年对组织架构进行了调整，将产品研发、生产、销售、推广等整体流程进行了更紧密的整合，帮助公司产品整体实现柔性化生产，同步提升公司消费者粘性。

#### 8、面对当前市场竞争情况，公司如何看待并改善？

**回复：**佐餐开味菜整体市场经过多年的自由竞争，目前市场竞争处于存量竞争状态，整体市场向头部企业集中。公司经过对消费市场的大规模



	<p>调研，对竞品的市场推广策略和产品布局进行综合研究判断，同时根据公司自身的发展需求，逐步开发、拓展产品和渠道。产品方面，目前公司已根据调研结果完成对主力产品的优化，以需求端为重点对产品进行重塑，包括对萝卜、豇豆等产品的优化和推广渠道转变；渠道方面，公司目前已布局的渠道包括线下商超、线上（电商自营及直播带货）、餐饮渠道、零食渠道等多样化渠道，具体渠道占比及侧重则综合市场需求及公司利益进行平衡，同时根据不同渠道的需求，公司后续将逐步针对渠道推广定制化产品。</p> <p><b>9、公司产品目前的价格与消费市场疲软的情况如何进行平衡？</b></p> <p><b>回复：</b>公司经过多年耕耘摆脱行业内多年以前的低价竞争状态，树立了以品牌、产品品质获取市场的公司发展理念。行业低价竞争并非一个产业长期健康发展的状态，消费者对产品品质不断增长的需求是公司一直以来产品优化的指引。公司从今年以来重塑 2 元价格带产品，补充了公司产品价格带的空缺，并不断在此基础上维持对产品的品质维护。</p> <p><b>10、公司对豆瓣酱产品的规划。</b></p> <p><b>回复：</b>豆瓣酱产品是公司酱类市场的发展基础。豆瓣酱产品应用场景广泛，且目前行业需求大，酱类产品市场发展空间大。公司目前自建了 1 万吨豆瓣酱产线，目前已在工业端、餐饮渠道端对豆瓣酱进行了推广，未来将不断根据客户商需求进行调整、优化。</p>
<b>附件清单 (如有)</b>	无
<b>日期</b>	2024 年 9 月 9 日-10 日