



重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司
2025年8月28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：2025-007

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	本次参与交流的人员名单如下： <table border="1" data-bbox="488 779 1313 2080"><thead><tr><th>序号</th><th>姓名</th><th>机构</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>陈书慧</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>孟斯硕</td><td>东兴证券</td></tr><tr><td>4</td><td>范锡蒙</td><td>民生证券</td></tr><tr><td>5</td><td>宋丽华</td><td>汇丰前海</td></tr><tr><td>6</td><td>刘贤朝</td><td>汇丰前海</td></tr><tr><td>7</td><td>林佳雯</td><td>兴业证券</td></tr><tr><td>8</td><td>熊欣慰</td><td>中泰证券</td></tr><tr><td>9</td><td>叶小米</td><td>浙商证券股份有限公司</td></tr><tr><td>10</td><td>李文华</td><td>汇丰晋信基金管理有限公司</td></tr><tr><td>11</td><td>童杰</td><td>华福证券</td></tr><tr><td>12</td><td>汪航宇</td><td>光大证券</td></tr><tr><td>13</td><td>张东雪</td><td>华源餐饮</td></tr><tr><td>14</td><td>王新雨</td><td>国信证券</td></tr><tr><td>15</td><td>张子健</td><td>中邮证券</td></tr><tr><td>16</td><td>张倩</td><td>华鑫证券</td></tr><tr><td>17</td><td>张鸿</td><td>国投瑞银基金管理有限公司</td></tr><tr><td>18</td><td>何诗钊</td><td>大成基金管理有限公司</td></tr><tr><td>19</td><td>Candice 陈健骥</td><td>施罗德投资管理（香港）有限公司</td></tr><tr><td>20</td><td>吴子卓</td><td>博道基金管理有限公司</td></tr><tr><td>21</td><td>宜欣</td><td>麦格理资本股份有限公司</td></tr><tr><td>22</td><td>廖克铭</td><td>IGWT Investment</td></tr><tr><td>23</td><td>马进青</td><td>深圳市国晖投资有限公司</td></tr><tr><td>24</td><td>Eric Cui</td><td>申万宏源投资管理(亚洲)有限公司</td></tr><tr><td>25</td><td>倪耿皓</td><td>上海晨燕资产管理中心（有限合伙）</td></tr><tr><td>26</td><td>刘淇铭</td><td>兴业证券股份有限公司上海证券自营分公司</td></tr></tbody></table>	序号	姓名	机构	1	陈书慧	招商证券	2	任龙	招商证券	3	孟斯硕	东兴证券	4	范锡蒙	民生证券	5	宋丽华	汇丰前海	6	刘贤朝	汇丰前海	7	林佳雯	兴业证券	8	熊欣慰	中泰证券	9	叶小米	浙商证券股份有限公司	10	李文华	汇丰晋信基金管理有限公司	11	童杰	华福证券	12	汪航宇	光大证券	13	张东雪	华源餐饮	14	王新雨	国信证券	15	张子健	中邮证券	16	张倩	华鑫证券	17	张鸿	国投瑞银基金管理有限公司	18	何诗钊	大成基金管理有限公司	19	Candice 陈健骥	施罗德投资管理（香港）有限公司	20	吴子卓	博道基金管理有限公司	21	宜欣	麦格理资本股份有限公司	22	廖克铭	IGWT Investment	23	马进青	深圳市国晖投资有限公司	24	Eric Cui	申万宏源投资管理(亚洲)有限公司	25	倪耿皓	上海晨燕资产管理中心（有限合伙）	26	刘淇铭	兴业证券股份有限公司上海证券自营分公司
序号	姓名	机构																																																																																
1	陈书慧	招商证券																																																																																
2	任龙	招商证券																																																																																
3	孟斯硕	东兴证券																																																																																
4	范锡蒙	民生证券																																																																																
5	宋丽华	汇丰前海																																																																																
6	刘贤朝	汇丰前海																																																																																
7	林佳雯	兴业证券																																																																																
8	熊欣慰	中泰证券																																																																																
9	叶小米	浙商证券股份有限公司																																																																																
10	李文华	汇丰晋信基金管理有限公司																																																																																
11	童杰	华福证券																																																																																
12	汪航宇	光大证券																																																																																
13	张东雪	华源餐饮																																																																																
14	王新雨	国信证券																																																																																
15	张子健	中邮证券																																																																																
16	张倩	华鑫证券																																																																																
17	张鸿	国投瑞银基金管理有限公司																																																																																
18	何诗钊	大成基金管理有限公司																																																																																
19	Candice 陈健骥	施罗德投资管理（香港）有限公司																																																																																
20	吴子卓	博道基金管理有限公司																																																																																
21	宜欣	麦格理资本股份有限公司																																																																																
22	廖克铭	IGWT Investment																																																																																
23	马进青	深圳市国晖投资有限公司																																																																																
24	Eric Cui	申万宏源投资管理(亚洲)有限公司																																																																																
25	倪耿皓	上海晨燕资产管理中心（有限合伙）																																																																																
26	刘淇铭	兴业证券股份有限公司上海证券自营分公司																																																																																



	<table border="1"> <tr> <td>27</td> <td>宋婷</td> <td>瑞士信贷(香港)有限公司</td> </tr> <tr> <td>28</td> <td>管晶鑫</td> <td>米仓资本</td> </tr> <tr> <td>29</td> <td>黄伟</td> <td>上海米牛投资管理有限公司</td> </tr> <tr> <td>30</td> <td>李昀</td> <td>北京澹易资产管理有限公司</td> </tr> <tr> <td>31</td> <td>熊政</td> <td>广东邦政资产管理有限公司</td> </tr> <tr> <td>32</td> <td>洪少猛</td> <td>苏州景千投资管理有限公司</td> </tr> </table>	27	宋婷	瑞士信贷(香港)有限公司	28	管晶鑫	米仓资本	29	黄伟	上海米牛投资管理有限公司	30	李昀	北京澹易资产管理有限公司	31	熊政	广东邦政资产管理有限公司	32	洪少猛	苏州景千投资管理有限公司
27	宋婷	瑞士信贷(香港)有限公司																	
28	管晶鑫	米仓资本																	
29	黄伟	上海米牛投资管理有限公司																	
30	李昀	北京澹易资产管理有限公司																	
31	熊政	广东邦政资产管理有限公司																	
32	洪少猛	苏州景千投资管理有限公司																	
时间	2025年8月28日 15:00-16:00																		
地点	2025年8月28日 15:00-16:00 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：韦永生先生																		
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次会议纪要如下：</p> <p>韦永生先生简要介绍公司 2025 年上半年经营情况：公司上半年加大了产品优化和开发力度，产品优化方面，推出 60+6g 榨菜和 80+8g 榨菜等产品，加量不加价，在原料充足的情况下以公司主力产品回馈消费者，提升产品性价比与终端吸引力；新品开发方面，推出“嘎吱脆”盒马定制款、“只有乌江”脆口榨菜芯系列，下半年将持续推进品类创新。随着产品陆续开发优化，加之二季度作为传统旺季，公司加大了市场推广力度，聚焦四大事业部“定向爆破”，强力阻击竞品，抢占市场份额。上半年公司对经销商进行了梳理，积极应对主流渠道变化，针对山姆、盒马鲜生等新渠道，调整合作模式，在传统经销模式上进行变革。上半年公司积极应对市场变化，多措并举推进多元化，促使二季度在销售上有所回暖。</p> <p>1、60g、70g 产品布局策略。</p> <p>回复：60g、70g 为应对不同竞争区域推出的产品，在品牌力强势的区域布局更多 70g 产品，在品牌力较弱的区域则布局更多 60g 产品。</p> <p>2、萝卜品类营收大幅增长、毛利下降的原因。</p> <p>回复：公司将萝卜品类作为大单品进行培育，上半年萝卜营收增长较快主要有两方面原因，一方面，在行业内萝卜消费市场相对成熟，无需重新进行消费者教育；另一方面，公司从去年开始对萝卜加工工艺进行改革，并对萝卜口味做了调整优化，加速布局定制化产品并加大萝卜品类推广力</p>																		



度，推出“嘎吱脆”盒马定制产品及线上专销新品，完成 60g 风干萝卜干产品研发入市，萝卜品类产品较以往更加丰富，相应促进了增长。公司新上市萝卜产品主要为风干萝卜干产品，成本较高，同时价格与行业一致以促进萝卜销量，故毛利率有一定下滑，待达到一定体量后毛利将会进一步优化。

3、榨菜以外的品类多元化增长空间及费用投放安排。

回复：与榨菜相比，萝卜、泡菜、豇豆等产品作为公司的新品类，目前品牌力较弱，公司对其市场支持力度较大，费用有所倾斜，前期主要为扩大体量，解决产品力问题，待体量达到一定规模后再对费用进行控制。

4、今年下半年和明年的费用投放规划。

回复：公司在费用投放上坚持审慎原则，并在投放时期阶段性评估投放结果，今年费用规划到全年第二、第三季度的额度较第一、四季度更多，明年的投放计划将根据今年的投放效果及明年的目标来制定，公司未来将会探索更多样的投放方式，同时配合新品上市开展市场推广。

5、募投项目进展。

回复：当前公司正在有序推动募投项目建设，目前已经完成了部分厂房的框架和智能化生产基地部分窖池的建设，智能化窖池开始进行设备的调试，后续公司将积极推进项目建设，加快建设进程。

6、股权激励、回购等措施安排。

回复：股权激励属于中长期激励，公司已经陆续建立了包括薪酬在内的正向激励机制，同时将努力探索股权激励等方案的可行性，是否实施具有不确定性；股份回购并注销是现金分红的一种方式，需综合多方因素而定，公司充分兼顾不同发展阶段下现金分红与股份回购在市值管理方面的运用。

7、未来分红率提升的节奏。

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，未来公司仍将根据经营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。



	<p>8、新渠道合作方式及盈利情况。</p> <p>回复：公司设立大客户营运中心，针对山姆、盒马等大型商超合作提供公司直营服务，由公司与客户直接对接、研发定制型产品，由经销商提供供货服务，但与传统的经销模式有差异，公司与客户直接对接终端反馈，并及时根据消费者反馈进行产品优化调整，提升了产品优化速度。新渠道定制型产品由公司与客户共同研发，毛利率相对于传统渠道产品略低。</p> <p>9、上半年餐饮渠道增长情况。</p> <p>回复：公司今年针对餐饮渠道开发了辣椒、酸菜、萝卜及豇豆产品，拓宽餐饮渠道消费场景，以不同品类进入更多餐饮渠道，同时根据品类调整对餐饮企业合作模式进行进一步调整，上半年餐饮渠道增速超过 30%。</p> <p>10、公司如何应对当前行业竞争格局以及未来的定价策略。</p> <p>回复：当前榨菜市场竞争属于存量竞争，应对当前竞争局面，公司通过开发新品类产品迎合消费需求，拓宽新兴渠道及餐饮渠道，稳步执行“拓品类、拓渠道”的多元化长期发展战略，同时，在部分竞争激烈市场开展定向爆破项目，稳住终端渠道布局及占有率。产品定价方面，公司将布局不同价格带产品，为不同消费者提供可选择的产品进行竞争。</p> <p>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》。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 8 月 28 日