



重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司

2025 年 9 月 2 日-3 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：2025-008

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 <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><thead><tr><th>序号</th><th>姓名</th><th>公司</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>王文丹</td><td>中金公司</td></tr><tr><td>2</td><td>宗旭豪</td><td>中金公司</td></tr><tr><td>3</td><td>李楠</td><td>ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY</td></tr><tr><td>4</td><td>Shu Wen</td><td>Arisaig</td></tr><tr><td>5</td><td>Steven Huang</td><td>BROAD PEAK MASTER FUND II LTD</td></tr><tr><td>6</td><td>HongLuke</td><td>Cederberg Capital</td></tr><tr><td>7</td><td>YauMaurien</td><td>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD</td></tr><tr><td>8</td><td>FangChenzuo</td><td>Fullgoal Fund Management Co Ltd</td></tr><tr><td>9</td><td>ZhangXuechuan</td><td>Heisenberg Capital Management Limited</td></tr><tr><td>10</td><td>XUDaisy</td><td>LIBRARY RESEARCH LIMITED</td></tr><tr><td>11</td><td>ZhaoQiushi</td><td>Mars Asset</td></tr><tr><td>12</td><td>aaronzhao</td><td>Morgan Stanley Investment Management INC.</td></tr><tr><td>13</td><td>CuiEric</td><td>OXBRIDGE CAPITAL LIMITED</td></tr><tr><td>14</td><td>JiangMark</td><td>Panview Capital</td></tr><tr><td>15</td><td>SunSimon</td><td>Pleiad Investment Advisors Limited</td></tr><tr><td>16</td><td>HongShaohuai</td><td>ZHONGTAI INTERNATIONAL SECURITIES LIMITED</td></tr><tr><td>17</td><td>米永峰</td><td>北京颐和久富投资管理有限公司</td></tr><tr><td>18</td><td>郭琦</td><td>财通证券股份有限公司投资管理部</td></tr><tr><td>19</td><td>王丹</td><td>富国基金管理有限公司</td></tr><tr><td>20</td><td>唐忠</td><td>亘曦资产</td></tr><tr><td>21</td><td>唐天</td><td>观富资产管理有限公司</td></tr><tr><td>22</td><td>张炽开</td><td>广东凡德投资有限公司</td></tr><tr><td>23</td><td>王健</td><td>广州鼎熙私募证券投资基金管理有限公司</td></tr><tr><td>24</td><td>顾宝成</td><td>华宝信托投资有限责任公司</td></tr><tr><td>25</td><td>陈少楠</td><td>华泰资产管理有限公司</td></tr><tr><td>26</td><td>官忠涛</td><td>建信养老金管理有限责任公司</td></tr></tbody></table>	序号	姓名	公司	1	王文丹	中金公司	2	宗旭豪	中金公司	3	李楠	ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY	4	Shu Wen	Arisaig	5	Steven Huang	BROAD PEAK MASTER FUND II LTD	6	HongLuke	Cederberg Capital	7	YauMaurien	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD	8	FangChenzuo	Fullgoal Fund Management Co Ltd	9	ZhangXuechuan	Heisenberg Capital Management Limited	10	XUDaisy	LIBRARY RESEARCH LIMITED	11	ZhaoQiushi	Mars Asset	12	aaronzhao	Morgan Stanley Investment Management INC.	13	CuiEric	OXBRIDGE CAPITAL LIMITED	14	JiangMark	Panview Capital	15	SunSimon	Pleiad Investment Advisors Limited	16	HongShaohuai	ZHONGTAI INTERNATIONAL SECURITIES LIMITED	17	米永峰	北京颐和久富投资管理有限公司	18	郭琦	财通证券股份有限公司投资管理部	19	王丹	富国基金管理有限公司	20	唐忠	亘曦资产	21	唐天	观富资产管理有限公司	22	张炽开	广东凡德投资有限公司	23	王健	广州鼎熙私募证券投资基金管理有限公司	24	顾宝成	华宝信托投资有限责任公司	25	陈少楠	华泰资产管理有限公司	26	官忠涛	建信养老金管理有限责任公司
序号	姓名	公司																																																																																
1	王文丹	中金公司																																																																																
2	宗旭豪	中金公司																																																																																
3	李楠	ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY																																																																																
4	Shu Wen	Arisaig																																																																																
5	Steven Huang	BROAD PEAK MASTER FUND II LTD																																																																																
6	HongLuke	Cederberg Capital																																																																																
7	YauMaurien	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD																																																																																
8	FangChenzuo	Fullgoal Fund Management Co Ltd																																																																																
9	ZhangXuechuan	Heisenberg Capital Management Limited																																																																																
10	XUDaisy	LIBRARY RESEARCH LIMITED																																																																																
11	ZhaoQiushi	Mars Asset																																																																																
12	aaronzhao	Morgan Stanley Investment Management INC.																																																																																
13	CuiEric	OXBRIDGE CAPITAL LIMITED																																																																																
14	JiangMark	Panview Capital																																																																																
15	SunSimon	Pleiad Investment Advisors Limited																																																																																
16	HongShaohuai	ZHONGTAI INTERNATIONAL SECURITIES LIMITED																																																																																
17	米永峰	北京颐和久富投资管理有限公司																																																																																
18	郭琦	财通证券股份有限公司投资管理部																																																																																
19	王丹	富国基金管理有限公司																																																																																
20	唐忠	亘曦资产																																																																																
21	唐天	观富资产管理有限公司																																																																																
22	张炽开	广东凡德投资有限公司																																																																																
23	王健	广州鼎熙私募证券投资基金管理有限公司																																																																																
24	顾宝成	华宝信托投资有限责任公司																																																																																
25	陈少楠	华泰资产管理有限公司																																																																																
26	官忠涛	建信养老金管理有限责任公司																																																																																



	27	郑炳蔚	景顺长城基金管理有限公司
	28	姚蔚冰	康祺资产
	29	刘佳奇	宽远资产
	30	苟思雨	平安银行股份有限公司
	31	元梓槐	前海海富资产管理有限公司
	32	赵世光	上海度凛贸易有限公司
	33	刘强	上海恒复投资管理有限公司
	34	谭一苇	上海睿郡资产管理有限公司
	35	袁鹏涛	上海中域投资
	36	倪耿皓	上海紫阁投资管理有限公司
	37	WenMichelle	深圳市金石投资管理有限公司
	38	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
	39	邱天	天风证券资产管理有限公司
	40	王莹霞	无锡汇鑫投资管理中心
	41	杨森	西安瀑布资产管理有限公司
	42	童兰	兴全基金管理有限公司
	43	徐良成	兴银基金管理有限公司
	44	邹成	永卓控股有限公司
	45	陈玮	中海基金管理有限公司
	46	魏巍	中信期货资管部
	47	吴斌	中信证券
	48	江皓云	中信证券
	49	魏益	中信银行
	50	傅明辉	中信银行
	51	吴悠	兴全基金
	52	薛怡然	兴全基金
	53	翟秀华	兴全基金
	54	李沁	鹏扬基金
	55	张勋	鹏扬基金
	56	王亦沁	鹏扬基金
	57	陈硕旸	长江证券
时间	2025 年 9 月 2 日 15:00-16:00 2025 年 9 月 3 日 10:00-11:00 2025 年 9 月 3 日 15:00-15:40 2025 年 9 月 3 日 16:00-16:50		
地点	2025 年 9 月 2 日 15:00-16:00 通过电话会议方式交流 2025 年 9 月 3 日 10:00-11:00 在公司总部二楼会议室座谈交流 2025 年 9 月 3 日 15:00-15:40 通过线上会议方式交流 2025 年 9 月 3 日 16:00-16:50 通过线上会议方式交流		
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	本次会议纪要如下：		



1、公司对营收与利润如何平衡考量？

回复：今年上半年营收整体略有增长，利润有一定下滑，主要原因是公司针对新产品推出上市做了费用投放，同时持续开展“定向爆破”活动；未来公司仍以提升业绩、增大销售体量为主，同时对费用投入产出比进行及时评估调整，不会单纯以牺牲利润方式提升营收。

2、公司味滋美并购项目完成后对公司有何积极效应？

回复：并购企业是公司拓展品类矩阵的有效方式，在产品品类上，味滋美自身已有一定规模的复合调味料产品生产能力及市场覆盖能力，能够帮助公司快速进入复合调味料市场；在渠道上，味滋美在餐饮渠道的资源优势可与公司在家庭消费渠道的布局优势相互协同，帮助各自产品分别在餐饮渠道与家庭消费渠道布局，从而实现产品和渠道互补。

3、募投项目变更部分建设内容的考虑。

回复：根据最近几年终端市场的消费者调研情况，消费需求产生了一定变化，公司顺应调研情况针对性减少了部分常规规格榨菜产品生产线，增加了多规格产品的生产线改造，同时新增部分酱类产品生产线，为公司拓品类战略提供助力，进一步完善了募投项目的集约化生产和柔性化生产能力。

4、公司加大对经销商授信额度的考虑。

回复：公司针对常规经销商仍然保持“先款后货”的销售模式，由于消费环境发生一定变化，部分经销商存在资金周转的压力，公司选取了部分合作时间长、任务完成率高的优质经销商，适度提高授信额度，与经销商建立起“共商、共建、共享”的合作理念，并在每年年底将授信额度全部收回。

5、上半年公司持续优化经销商数量，是否对公司业绩有影响？

回复：公司分阶段对经销商进行考核，主要优化经销商为体量小、任务完成度低且发生窜货等影响公司终端价格体系的经销商，该部分经销商占营收比例很小，公司同时会协调各地区体量较大的经销商对涉及到的渠道进行接管，不会对公司布局与营收造成影响。



6、公司成本结构构成？下半年成本展望。

回复：公司产品成本包括原料、包材、辅材，青菜头加工后的盐菜块成本目前较稳定，维持在 40%左右，包材占比 20%，人工 13%，动力及其他制造费用 20%，辅料 10%左右，包材同时受到大宗商品的价格影响，目前来看比较稳定。

7、公司存货同比上涨的原因，目前原料可使用期限。

回复：存货同比上涨主要是因为青菜头原料收购量提升，今年收购原料超 40 万吨，目前存货青菜头可满足至明年中期使用，存量较充足。

8、公司餐饮产品的定位。

回复：公司主要合作餐饮端客户为连锁餐饮及星级酒店，公司产品定位中高端，能够满足连锁餐饮与酒店对食品安全与品质的需求。

9、公司对出口的规划。

回复：近几年出口营收保持了个位数增速的自然增长，公司组建了对接海外经销商的团队，目前榨菜产品海外主要消费者以海外华人为主，公司暂未针对海外市场进行大规模营销推广。

10、公司产品目前在销售终端的困境及改善措施。

回复：一方面，消费者对于佐餐类别的产品消费意愿发生了变化，市场上涌现出更多可选择的其他品类替代产品；另一方面，城市人口出现回流迹象，公司主要的销售渠道覆盖人群出现一定减少。针对终端情况，公司坚持拓品类及拓市场战略，一方面提升了新品研发上市的速度，满足消费者更多样的消费需求，另一方面持续开展渠道扩张，覆盖人口回流区域，扩大消费者范围。

11、公司并购企业需求是否有长期计划？

回复：公司近两年加快了目标企业考察速度，为公司拓展品类发展做储备，未来也将持续开展标的企业考察。

12、如何应对消费者对性价比产品的需求？

回复：当前消费者对产品的价格预期下降，但对产品品质的要求日益



	提升，公司坚持“精品”战略，并在保障产品品质的同时不断推出多品类、多价格带产品，供不同消费者选择，并在当前原料储备充足的情况下，适时开展“加量不加价”策略，以回馈消费者。 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	2025 年 9 月 2 日-3 日