



## 重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司

### 2026年5月8日-9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：2026-003

<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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>投资者电话会</u>																																																																																	
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	本次参与交流的人员名单如下： <table border="1" data-bbox="443 808 1342 2002"><thead><tr><th>序号</th><th>参会人员</th><th>公司</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>廖承帅</td><td>广发证券</td></tr><tr><td>2</td><td>刘苏</td><td>景顺长城基金管理有限公司</td></tr><tr><td>3</td><td>Scott Hong</td><td>POINT72 ASSOCIATES, LLC</td></tr><tr><td>4</td><td>毕建强</td><td>前海开源基金管理有限公司</td></tr><tr><td>5</td><td>苟思雨</td><td>平安理财有限责任公司</td></tr><tr><td>6</td><td>邱天</td><td>天风(上海)证券资产管理有限公司</td></tr><tr><td>7</td><td>陈甲铖</td><td>融通基金管理有限公司</td></tr><tr><td>8</td><td>何川</td><td>巨杉(上海)资产管理有限公司</td></tr><tr><td>9</td><td>方彦</td><td>上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)</td></tr><tr><td>10</td><td>王滨</td><td>新华基金管理股份有限公司</td></tr><tr><td>11</td><td>王娟</td><td>天治基金管理有限公司</td></tr><tr><td>12</td><td>李旒</td><td>海南宽行私募基金管理有限公司</td></tr><tr><td>13</td><td>江博文</td><td>长安基金管理有限公司</td></tr><tr><td>14</td><td>匡荣彪</td><td>创金合信基金管理有限公司</td></tr><tr><td>15</td><td>刘健</td><td>摩根基金管理(中国)有限公司</td></tr><tr><td>16</td><td>聂世林</td><td>安信基金管理有限责任公司</td></tr><tr><td>17</td><td>韩沛廷</td><td>深圳市多和美投资顾问有限公司</td></tr><tr><td>18</td><td>汪航宇</td><td>光大证券</td></tr><tr><td>19</td><td>张春龙</td><td>海南君阳私募基金管理有限公司</td></tr><tr><td>20</td><td>聂嘉雯</td><td>华富基金管理有限公司</td></tr><tr><td>21</td><td>肖建中</td><td>北京君成私募基金管理有限公司</td></tr><tr><td>22</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>23</td><td>林佳雯</td><td>兴业证券</td></tr><tr><td>24</td><td>童杰</td><td>华福证券</td></tr><tr><td>25</td><td>江皓云</td><td>中信证券</td></tr><tr><td>26</td><td>周翔</td><td>华源证券</td></tr></tbody></table>	序号	参会人员	公司	1	廖承帅	广发证券	2	刘苏	景顺长城基金管理有限公司	3	Scott Hong	POINT72 ASSOCIATES, LLC	4	毕建强	前海开源基金管理有限公司	5	苟思雨	平安理财有限责任公司	6	邱天	天风(上海)证券资产管理有限公司	7	陈甲铖	融通基金管理有限公司	8	何川	巨杉(上海)资产管理有限公司	9	方彦	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)	10	王滨	新华基金管理股份有限公司	11	王娟	天治基金管理有限公司	12	李旒	海南宽行私募基金管理有限公司	13	江博文	长安基金管理有限公司	14	匡荣彪	创金合信基金管理有限公司	15	刘健	摩根基金管理(中国)有限公司	16	聂世林	安信基金管理有限责任公司	17	韩沛廷	深圳市多和美投资顾问有限公司	18	汪航宇	光大证券	19	张春龙	海南君阳私募基金管理有限公司	20	聂嘉雯	华富基金管理有限公司	21	肖建中	北京君成私募基金管理有限公司	22	倪耿皓	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)	23	林佳雯	兴业证券	24	童杰	华福证券	25	江皓云	中信证券	26	周翔	华源证券
序号	参会人员	公司																																																																																
1	廖承帅	广发证券																																																																																
2	刘苏	景顺长城基金管理有限公司																																																																																
3	Scott Hong	POINT72 ASSOCIATES, LLC																																																																																
4	毕建强	前海开源基金管理有限公司																																																																																
5	苟思雨	平安理财有限责任公司																																																																																
6	邱天	天风(上海)证券资产管理有限公司																																																																																
7	陈甲铖	融通基金管理有限公司																																																																																
8	何川	巨杉(上海)资产管理有限公司																																																																																
9	方彦	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)																																																																																
10	王滨	新华基金管理股份有限公司																																																																																
11	王娟	天治基金管理有限公司																																																																																
12	李旒	海南宽行私募基金管理有限公司																																																																																
13	江博文	长安基金管理有限公司																																																																																
14	匡荣彪	创金合信基金管理有限公司																																																																																
15	刘健	摩根基金管理(中国)有限公司																																																																																
16	聂世林	安信基金管理有限责任公司																																																																																
17	韩沛廷	深圳市多和美投资顾问有限公司																																																																																
18	汪航宇	光大证券																																																																																
19	张春龙	海南君阳私募基金管理有限公司																																																																																
20	聂嘉雯	华富基金管理有限公司																																																																																
21	肖建中	北京君成私募基金管理有限公司																																																																																
22	倪耿皓	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)																																																																																
23	林佳雯	兴业证券																																																																																
24	童杰	华福证券																																																																																
25	江皓云	中信证券																																																																																
26	周翔	华源证券																																																																																



	27	吴银龙	广州汇川私募证券投资基金管理有限公司
	28	马丁	华安基金管理有限公司
	29	李茗蕙	中金公司
	30	顾训丁	中信证券
	31	张大印	招商基金管理有限公司
	32	黄欣培	财通证券
	33	刘光意	中国银河证券
	34	董思远	长江证券
	35	陈硕旸	长江证券
	36	丁炎焯	北京暖逸欣私募基金管理有限公司
	37	杨东朔	上银基金
	38	褚怡玮	上海明沚投资管理有限公司
	39	薄琳琳	深圳佳岳投资管理有限公司
	40	王凯	中国国际金融股份有限公司
	41	刘汉思	建信基金管理有限责任公司
	42	张鸿	国投瑞银基金管理有限公司
	43	高坤	东兴基金
	44	刘勇	光大证券股份有限公司（自营）
	45	何晨	财富证券有限责任公司（自营）
	46	彭双宇	瑞众人寿保险有限责任公司
	47	钱鹏戎	太平资产管理有限公司
	48	李晨辉	东兴基金管理有限公司
	49	陶世奇	中泰证券(上海)资产管理有限公司
	50	马军	长江证券
	51	陈玮	中海基金
	52	陈佳昀	万家基金
	53	吕科	深圳亘泰投资管理有限公司
	54	黄培锐	远信投资
	55	熊德超	长江证券股份有限公司（自营）
<b>时间</b>	2026年5月8日 15:00-16:00 2026年5月9日 15:00-16:00		
<b>地点</b>	2026年5月8日 15:00-16:00 通过电话会议方式交流 2026年5月9日 15:00-16:00 通过电话会议方式交流		
<b>上市公司参会人员</b>	公司董事、董事会秘书、副总经理兼财务负责人：韦永生		
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>本次会议纪要如下：</b></p> <p><b>韦总简要介绍公司 2026 年第一季度整体情况：</b>2026 年一季度整体业绩平稳微增，营收增速高于利润增速，主要带动的贡献品类为榨菜及新品品类，萝卜品类及泡菜品类平稳发展。利润增速略低于营收增速主要原因是公司闲置资金进行理财的收益同比有所减少，整体来看经营稳定，与年</p>		



初规划相符。

**1、一季度营收增长主要依靠哪些产品及渠道？**

**回复：**从品类方面，一季度营收主要贡献品类为榨菜品类，榨菜单品类增长 2000 万，其次新品类带来部分增长；从渠道上看，一季度电商渠道及餐饮渠道增速较快，电商渠道增速达到 10%，餐饮渠道维持 30%增速，餐饮渠道增长主要来源于新增客户。

**2、2026 年以来，行业竞争态势是否发生变化？**

**回复：**从整体行业终端需求看，消费有一定缓和，但行业内部整体竞争进一步加剧，主要是榨菜亲缘品类加入市场竞争之中；同时线上渠道竞争持续加剧，竞争对手数量多且分布广，低价竞争更激烈，公司线上渠道利润率受竞争影响更大。

**3、4-5 月库存情况。**

**回复：**目前调货频率均处于正常状态，公司主动调控经销商库存周期在 50 天左右。5 月后榨菜消费即将进入传统旺季，未来几个月库存情况预计维持健康水平。

**4、榨菜品类销售恢复增长，未来对榨菜品类的定位。**

**回复：**榨菜品类多年以来始终作为公司核心产品发展，是公司产品矩阵的绝对支柱，在公司营收中维持较大的占比，未来公司依然维持以榨菜为中心开展品类布局，坚定做好主业，发展亲缘产品。

**5、肉末豇豆及老重庆杂酱等新品的规划。**

**回复：**去年下半年推出两款新品后以电商平台售卖为主，在线上平台试销并收集消费者反馈进行优化，优化后的产品将根据需求在线下渠道进行铺货销售，今年肉末豇豆及老重庆杂酱产品已开始在线下进行销售。

**6、今年原料价格变化情况，成本端是否有影响，是否考虑提价？**

**回复：**青菜头今年收购价维持 800 元/吨左右，原料价格较为稳定，整体收购吨量较去年有所减少，去年收购吨量较大，整体库存量预计使用至明年 6 月左右，原料成本预计不会发生较大变动；包材原材料价格受石油



市场价格影响有所上涨，将逐步体现在净利率，整体成本变动基本可控。萝卜品类由于去年年内进行了整体优化，对产品价格有一定调整。目前在原料价格稳定情况下，暂无提价计划。

#### **7、公司各渠道的利润率水平。**

**回复：**公司目前主要渠道包括家庭线下渠道、餐饮渠道、电商渠道、大客户渠道（会员商超），家庭线下渠道公司布局最深入，渠道掌控力最强，利润率较好；电商渠道价格竞争激烈，且辅以运输费、推广费用等，利润率较低；餐饮渠道处于发展初期，渠道利润有一定让渡；大客户渠道主要开发定制型产品，生产成本更高，利润率相比电商渠道略高，但低于传统家庭渠道。

#### **8、公司 2026 年度是否配合渠道发展对组织架构进行变革。**

**回复：**公司已设置了专门的部门负责对应渠道，包括家庭事业部、餐饮事业部、大客户营运中心、新渠道事业部、国际事业部，目前各渠道组织架构已匹配成型，未来可能针对业务需要对人员进行增减调整，整体组织架构暂无调整计划。

#### **9、定增项目是否有投产计划，折旧对利润率影响如何。**

**回复：**定增项目目前 1 号车间已投入原料储存使用，5 号、6 号车间主体建设完毕，进入装修阶段，预计今年厂房投入使用开始折旧，额度几百万；同时预计年末至明年年初有部分设备进场投产，设备根据实际使用情况进行折旧。

#### **10、费用投入规划是否持续，主要侧重哪方面投入。**

**回复：**公司在商超等终端投入推广费用主要是针对终端竞争及公司推出新品，维持市场占有率，费用投入是执行长期战略的必要环节，近两年公司主要以品销联动方式投入费用，单纯的品牌宣传投入相对较少，未来也将根据终端推广需求及竞争形势持续投入费用。

#### **11、针对山姆、盒马等大客户渠道公司是否持续合作。**

**回复：**公司去年逐步与各大会员制超市合作并开发定制型产品，根据双方的讨论意见对产品包装及内容物均进行了定制，此类渠道处于高速发



	<p>展阶段且消费者需求广泛，公司合作是市场需求趋势。</p> <p><b>12、公司与圣恩合作的考虑。</b></p> <p><b>回复：</b>公司拓品类发展方向包括复合调味料品类，一方面是公司自主研发的以豆瓣酱为基础开发的不同佐餐酱类产品，另一方面与其他复合调料生产厂家合作，或并购复合调味料的企业进行合作。本次与圣恩股份主要是以共创形势合作，以圣恩的研发经验加公司的渠道布局经验，共同推出、培育新的复合调味料产品。</p> <p><b>13、公司与《暗区突围》合作的考虑。</b></p> <p><b>回复：</b>公司近期与《暗区突围》联名合作是公司品牌年轻化的再一次探索，旨在年轻群体中增加曝光度，公司每年根据品类拓展和销售战略规划开展市场推广、产品力提升和品牌打造的系列工作，后续也将根据实际情况多渠道、多形式、多元化进行品牌传播。</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	2026年5月8日-9日