



## 重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司

### 2021年11月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：2021-015

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会（公司2021年第三季度业绩说明会） <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	见附件。
时间	2021年11月3日下午3:00—4:30
地点	本次业绩说明会采用电话会议方式举行
上市公司参与人员姓名	董事、总经理：赵平 董事、副总经理：袁国胜 董事、董事会秘书兼财务负责人：韦永生 证券事务代表：谢正锦
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次交流纪要如下：</p> <p><b>1. 公司提价考虑与计划及提价与渠道下沉是否冲突。</b></p> <p><b>回复：</b>公司作为行业龙头企业，具有行业产品定价权，主要表现在两个方面：一方面，在同行业大肆低价抢占市场、恶性竞争且不敢提价时，公司敢于率先提价；另一方面，在同行业都面临CPI传导、成本攀升时，公司能够战略性暂不提价，利用此机会挤压对方市场，加速行业洗牌。面对本轮大宗商品、化工等上游产业链持续涨价，公司将综合考虑成本端、市场端及行业竞争格局等多方因素，审慎判断选择对公司运营与市场扩张有利的模式。</p> <p>渠道下沉与提价没有必然联系，公司严格执行精品战略，坚持产品品质与价值相匹配。下一步将加强渠道管控，大力推行城市精准营销模式，优化压力型激励机制，充分调动两支队伍积极性进行渠道下沉的相关工作。根据目前的渠道下沉情况，我们未发现价格对下沉工作有消极影响，公司后续也将持续关注市场对价格的反应。</p>



## **2. 原料价格上涨的原因及明年原料价格的趋势。**

**回复：**今年初由于部分地区的青菜头原料因自然灾害出现短缺，导致青菜头价格上涨，属于特殊情况下的非常规价格波动。公司在今年新成立了原料营运分部，着力强化大宗原料的发展、收购、加工、运营等工作，加强公司原料成本管控能力。根据目前青菜头播种与移栽的情况，预计明年原材料价格将会回落至合理区间。

## **3. 今年原材料价格上涨的情形下，竞争对手及散装榨菜的份额情况。**

**回复：**近期行业内需求量变化不大，行业内企业目前处于存量竞争状态。今年公司新增品牌费用投入以后，一方面行业内个别企业跟进品牌宣传的步伐，对做热榨菜品类有一定促进作用，另一方面行业集中度进一步提升。公司今年以来抢占竞争对手市场，获得了一定的市场份额，对行业内中小企业影响较大。总体上看，公司今年的竞争形势较为积极乐观。

## **4. 公司目前原料容量与库存情况，新建窖池是否对毛利率有积极作用。**

**回复：**公司原料收购量根据窖池空池容量以及当期原料市场价格综合决定。目前公司在涪陵及眉山的窖池容量合计约 28 万吨，并且可辅以租用窖池、委托加工等方式扩大原料收储能力，解决阶段性窖池需求。目前公司原料库存与需求衔接合理，能够保障生产供给。未来公司新建窖池可进一步提升原料收储调剂能力，有利于更好地平抑原料价格波动，保障原料发展及产业链安全利益，维持成本、效益和毛利稳定。

## **5. 公司渠道下沉的进展和成效。**

**回复：**公司提出渠道下沉策略之后，进行了办事处裂变、销售人员下沉、销售政策倾斜引导，渠道下沉工作扎实推进。目前已完成了全国约 1400 个县级市场的布点工作，设置了相应经销商，县级市场销售占比也逐渐提升，但较总体而言占比仍然较小，公司下一步将继续针对性投放资源，提升经销商契合度与积极性，发掘市场需求，促使销售放量。

## **6. 公司对电商渠道的布局以及对未来工作规划。**

**回复：**公司今年加大品牌宣传，对电商渠道的传播效果有一定积极影响，渠道增长也有一定成效，主要集中在四个方面：（1）社区团购布局，销量持续增长；（2）传统电商（如：旗舰店）的销售有所增长；（3）通过直播带货模式的增长；（4）O2O 线上渠道建设有成效。接下来公司仍将围绕以上方面做电商整体渠道的布局，加快建设销售新触点，推动销售增长。

## **7. 公司品牌宣传费用投放渠道及后续计划。**

**回复：**公司此次品牌宣传旨在聚焦榨菜品类，明确榨菜价值，做热乌江品牌。公司上半年主要集中在央视、梯媒、新媒体平台等方面的投入，三季度暂停梯媒的投放，后续将阶段性分析调整投放平台。品牌宣传的工作会继续进行，同时会综合考虑当期业绩、品牌宣传的需求、宣传覆盖群体以及对品牌拉动的影响，考量投入产出比，有目的、更精准地选择投放平台，以量入为出为准则，合理规划费用投放。

**8. 充氮保鲜产品与主流产品的毛利率差异是否存在。**

**回复：**充氮保鲜产品与主流产品之间的毛利率差异不大，其对整体毛利率水平的影响不大。公司各产品之间的毛利率水平较稳定、差异不会太大，在产品规模效应下有利于成本控制与毛利率平稳、提升。

**9. 公司所涉非榨菜品类的未来规划以及其品类投资回报率情况如何。**

**回复：**公司当前品牌宣传聚焦榨菜品类，逐步向其他亲缘品类（如泡菜、萝卜）拓展，非榨菜品类的投资回报率起步时会低一点，随着管理优化、体量扩大，其投资回报率会逐步提高。

**10. 榨菜品类的增长空间。**

**回复：**消费拓展方面，榨菜的消费群体目前还是以家庭消费者为主，其消费群体、消费场景还有很大的拓展空间，公司将从人员布局、经销商布局、渠道布局去解决这个问题。渠道拓展方面，公司作为知名品牌，县乡布局较其他大消费品牌仍有较大差距，其建设增长空间巨大，今年以县带乡增量可观，接下来会继续加大力度做透县乡市场；对于渗透较深的部分市场，主要是加强精耕细作，优化细分现有渠道，开发新渠道，如食堂、餐馆、中央厨房等，把更多的品类深入到一线终端市场，满足更多消费者的需求，实现人均消费的提升。品类拓展方面，经过深入调研，调整产品及经销商布局，推进品类和渠道互补发展，同时探索其他亲缘品类，启动新试点。

**11. 公司对商超渠道经销商与社区团购渠道经销商的布局安排如何进行。**

**回复：**今年商超渠道受去年疫情背景下高基数与今年社区团购冲击的双重影响，呈现下滑趋势，公司鼓励和引导经销商加快适应转型。面对社区团购的发展，公司主动积极拥抱，同时有力管控价格，充分借助其渠道优势提高产品曝光推广度，把渠道资源和公司想法结合，目前增长较好。公司在布局社区团购经销商时，会根据当地实际情况，以经销商资源和能力为准进行匹配。随着社区团购体量逐渐增大，单个经销商的资源有限，一个社区团购渠道供应仓通常会配置至少 2 个经销商，形成内部竞争，充



	<p>实资源。</p> <p><b>12. 榨菜消费场景有哪些？疫情对榨菜终端销售的影响。</b></p> <p><b>回复：</b>传统消费场景为佐餐，典型的如早餐喝粥搭配榨菜、下面条时作为调味品、炒菜时作为食材等。榨菜适用场景广泛，消费习惯久、影响深的地方比如广东、重庆等地消费者开发出多样搭配，比如重庆的豆花、面条馆会把榨菜切成末做调料，广东会炒鸡蛋、焖鱼、蒸肉、炒肉丝、烧汤等。榨菜可以做调味品、食材、下饭菜，人均消费量高的地方消费方式更多，人均消费量低的地方消费形式相对单一，今年我们着力做榨菜多用途多场景宣传和引导，取得了一些成效。</p> <p>疫情当期的销量影响较大，比如在小区封闭、城市封闭情况下，榨菜可作为居民储备物资的较好选择，开放后，也存在持续消费的情况，对我们的销售节奏有一定的影响。</p> <p><b>13. 公司榨菜产品的优势在哪。</b></p> <p><b>回复：</b>其一，原料优势。以涪陵为中心的核心产区原料品质最佳，涪陵是青菜头原产地标志地区，榨菜是典型的原产地地理标志产品。榨菜的原料青菜头是芥菜的变种，主要于冬季生长，无虫害，加之重庆冬季低温多雾的气候环境，所生长的青菜头组织致密，肉质肥厚，鲜食、加工都是不错选择，是天然绿色食品。其二，工艺优势。榨菜是青菜头盐渍发酵的产物，公司产品经过严格品控以及三腌三榨工艺加工转化，形成鲜、香、嫩、脆的风味特色，再结合公司的乳化辅料萃取等行业领先技术，使得产品口感更佳，品质更优。</p> <p>后续公司将坚持实施精品战略，加大优质原料保障，提升工艺领先水平，不断开展消费者调研，持续推动产品优化升级，满足更多消费者的需求。</p> <p><b>14. 今年募投资金的投入计划，募投项目建设进展如何。</b></p> <p><b>回复：</b>募投资金将严格按照公司募投项目规划专项投入使用，目前公司募投项目正在进行土建及设备招标准备工作，后续将根据项目建设进度陆续投入使用。</p>
<b>附件清单 (如有)</b>	《本次业绩说明会参会投资者名单》
<b>日期</b>	2021年11月3日



附件

### 本次业绩说明会参会投资者名单

序号	姓名	单位名
1	苏铖	安信证券
2	綦征	中邮基金
3	杨庆运	中银基金管理有限公司
4	蔡国栋	中银基金管理有限公司
5	李建	中银基金
6	张响东	中银基金
7	王帅	中银基金
8	池文丽	中银基金
9	高兰君	中意资产
10	孙雯雯	中信自营
11	鲍明明	中信自营
12	张喆	中信产业投资基金管理有限公司
13	万力	中信保诚资管
14	刘争争	中山证券自营
15	杨舸	中欧瑞博投资
16	瞿诗明	中欧瑞博投资
17	钱嶝玥	中金资管
18	薛一品	中金资管
19	高大亮	中金基金
20	何文逸	中海基金
21	麻锦涛	中国人寿资产管理有限公司（国寿资产）
22	徐昊	中国人寿养老保险
23	韩潇	浙江韶夏投资管理有限公司
24	邓莹	长江资管
25	李卉	长江养老保险股份有限公司
26	陈彦辛	圆信
27	孙佳丽	煜德投资
28	姬雨楠	友邦保险有限公司
29	漆昱霏	涌津投资
30	包恺	永赢基金管理有限公司
31	张国平	盈峰资本管理有限公司
32	盘世雄	盈峰资本
33	张萍	银华基金
34	文琪	银河基金管理有限公司
35	杨其	银河基金管理有限公司
36	赵迪	易同投资
37	孙永泰	亚太财险
38	段怡帆	循远资产



39	庾美玲	玄卜投资
40	童兰	兴证全球
41	姜涵予	兴业基金管理有限公司
42	曹平璘	新华资产管理股份有限公司
43	李琰	新华资产
44	何明瑾	西藏长金投资管理有限公司
45	唐亚丹	西藏源乘投资管理有限公司
46	林静	西部利得基金管理有限公司
47	杨蕊菁	悟空投资
48	刘玲弟	万家基金管理有限公司
49	李文宾	万家基金管理有限公司
50	王琴	万家基金
51	龚小乐	同犇投资
52	张婧	天弘基金管理有限公司
53	马雪薇	天弘基金
54	刘杰	泰信基金
55	王紫艳	太平资产
56	赵莹	太平养老保险股份有限公司
57	白嘉怡	太平洋资产
58	林钰雄	深圳昭图投资管理有限公司
59	吴齐	深圳市前海进化论资产管理有限公司
60	杜纯文	深圳前海旭鑫资产管理有限公司
61	孙毓晨	申万资管
62	刘健	上投摩根基金管理有限公司
63	张海涛	上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）
64	王慧林	上海浦西分公司
65	赵玄	上海明河投资管理有限公司
66	王蒙	上海明河投资管理有限公司
67	张帅	上海领久私募基金管理有限公司
68	林丽芬	上海理成资产管理有限公司
69	王鹏程	上海海宸投资有限管理公司
70	王治璇	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
71	陈磊	上海博道投资管理有限公司
72	金嘉鹏	睿扬投资
73	刘畅	瑞德资本
74	姜春曦	人保养老
75	刘志超	趣时资产
76	田维	前海开源基金管理有限公司
77	朱丽丽	平安养老保险股份有限公司
78	何思璇	平安大华
79	王亦沁	鹏扬基金
80	张云	磐厚资本
81	吴春燕	南京双安资产管理有限公司



82	Yunyun Hu	摩根大通资产管理公司
83	葛皓青	明达资产
84	贾星瑞	民生加银基金
85	石嘉婧	六禾投资
86	靳晓婷	聚鸣投资
87	李晓真	巨杉投资
88	宋洋	金元顺安基金管理有限公司
89	张程	交银施罗德
90	解天龙	建信养老金管理有限责任公司
91	裴慧宇	嘉实基金管理有限公司
92	刘岚	嘉实基金
93	樊晓阳	惠理基金
94	陈潇扬	汇添富基金管理有限公司
95	田立	汇添富基金管理有限公司
96	翁强	汇添富基金管理有限公司
97	游彤熙	汇华理财
98	楼枫焯	幻方量化
99	孙婉宁	华夏久盈
100	黄芳	华夏基金管理有限公司
101	王世佳	华夏基金
102	刘璐丹	华泰证券股份有限公司自营
103	孙静佳	华泰保兴
104	孙楠	华安资产
105	于华杰	华安资产
106	吴政	华安基金管理有限公司
107	陈阳	和谐汇一
108	刘天雨	和谐汇一
109	程卉超	合煦智远
110	丁开盛	海南鸿盛私募基金管理有限公司
111	刘海啸	海富通基金
112	宫衍海	海富通基金
113	寇钟元	海保人寿
114	叶潇予	国投创益
115	智健	国泰基金管理有限公司
116	代林玲	国金基金
117	赵钦	国海富兰克林基金
118	刘娜	广发基金管理有限公司
119	何柏廷	广东海辉华盛证券投资基金管理有限公司
120	张冰灵	富国基金管理有限公司
121	张峰	富国基金
122	张慕禹	富国基金
123	杨勇胜	富国基金
124	徐哲琪	富国基金



125	王高越	富恩德（北京）资产管理有限公司
126	王一凡	富恩德（北京）资产管理有限公司
127	李茂	富敦投资管理(上海)有限公司
128	蔡艺玲	福建分公司
129	汤晨晨	沅京资本
130	夏旭	方正富邦基金
131	张婷	方正富邦基金
132	杨恒	东海基金
133	朱伯胜	东方证券资产管理有限公司
134	朱慧琳	德邦基金管理有限公司
135	林祎露	淡泰资本
136	朱唯佳	淡水泉
137	罗怡达	淡水泉
138	贾梦婷	大岩资本
139	李德宝	大家资产
140	刘匀召	财通资管
141	毕晓静	财通证券自营
142	陈晓言	财达证券自营
143	雷凯	北信瑞丰基金管理有限公司
144	吕斐斐	北京志开投资管理有限公司
145	帅也	北京清和泉资本
146	王越	北京凯读投资管理有限公司
147	项洪波	北京泓澄投资管理有限公司
148	王凯	保德信
149	赖雯	安信证券
150	黄燕	安信基金股份有限公司
151	邓安迪	Dexin investment management Ltd.
152	未知	中银国际基金管理有限公司
153	未知	中意资产管理有限责任公司
154	金嘉仪	中信证券
155	陈语从	中信建投证券
156	祝福建	中信建投证券
157	沈舒骋	中信创业投资
158	金炜	中信保诚资产
159	郭一恒	中泰资产管理有限公司
160	熊欣慰	中泰证券
161	刘帅	中荣期货
162	黄佳媛	中金公司
163	张炜林	中金公司
164	刘福杰	致道投资
165	薛良辰	挚信资本
166	杨梦柳	浙商证券
167	甄子丁	招商证券





168	印小峰	涌德瑞焯基金
169	王晓东	永金投资
170	姜鹏	永安国富资产管理有限公司
171	叶斌	永安国富资产
172	孙颖	英大保险资产管理有限公司
173	曹梦迪	银帆投资
174	黄逸群	易方达基金
175	杨恒宜	阳光保险
176	董丽蒙	亚太财险
177	周稳	雪石资产
178	贺佳瑶	玄元投资管理有限公司
179	林佳雯	兴业证券
180	朱振坤	信达证券
181	陈佳	西南证券
182	王瀚之	温莎资本
183	张笑凡	温莎资本
184	武信	温莎资本
185	陈冰瑶	未来资产管理有限公司
186	沈亮丞	万利富达投资管理有限公司
187	汤超	万利富达
188	王燕	天虫资本
189	段沛凡	太平洋证券
190	李欣欣	太平洋证券
191	施凯升	台湾国泰投信有限公司
192	唐田依	首域投资
193	李田田	世代投资
194	朱红旭	世辰投资
195	陈健骥	施罗德基金
196	梁悦芹	深圳兴亿投资有限公司
197	杨涛	深圳新同方投资有限公司
198	赖欣	深圳前海珞珈方圆
199	梁榕榕	深圳前海佰德纳投资
200	刘平锋	深圳聚沣资本
201	吕明翰	深圳奥瑞拓科技有限公司
202	曹欣之	申万食品饮料
203	梁彪	申万宏源证券
204	曹新之	申万宏源证券
205	吕昌	申万宏源证券
206	王宏洲	尚诚资产
207	沙小川	上海聆泽投资
208	张裕琦	上海开煜股权投资基金管理有限公司
209	罗轶丹	上海进崑投资管理有限公司
210	李茹燕	善渊投资



211	张磊	善道投资
212	王洁如	睿泉异信投资
213	黄艳秋	融湖投资
214	洪玉婷	群益投资
215	李玉璇	浦银基金
216	李俐璇	浦银安盛基金
217	陈徐珊	平安养老保险
218	周金菲	平安基金
219	冯安铭	农银人寿保险有限公司
220	曾文传	农银人寿保险
221	渔潞川	农银理财
222	宋芳	南京证券
223	苏香	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
224	洪学宇	明亚基金
225	刘光意	民生证券
226	李陌凡	民生证券
227	wuling	美国银行
228	Redabcz	麦格理证券
229	刘彬	隆源投资
230	叶浩	六合投资
231	吕若晨	瓴仁投资
232	陈倩倩	灵永富基金
233	孙强	厉荣资本
234	林金锋	历荣资本
235	黄梓航	开源证券
236	刘娜	君茂资本
237	郝朋哲	聚润资本
238	周利民	聚沣资本
239	魏企彬	久期投资
240	杜俊毅	景逸投资
241	高翔	景林资产
242	黄登峰	精志资产
243	胡畔	涇溪投资
244	陈贞妮	金友创智资产
245	龚嘉斌	金建投资
246	张培翔	金建投资
247	常明	建投资本
248	刘军	家和投资有限公司
249	廖星宇	汇理基金
250	全力	汇丰银行
251	宋丽华	汇丰银行
252	周艺佳	汇丰前海证券
253	安诗群	晖锐私募基金管理有限公司



254	张潇筱	华夏未来资本
255	林朝伟	华西证券
256	张默	华泰证券
257	李欣怡	华泰证券
258	龚源月	华泰证券
259	赵志远	华乐资本
260	彭俊玲	华创证券
261	张弢	泓澄基金
262	黄瑞云	红塔证券
263	陈佳	红骅投资
264	卢浩	恒复投资
265	万雪飞	好奇资本
266	姜昊昕	杭州汇升资产管理
267	许嘉诚	杭州昊晟投资管理有限公司
268	单晨玲	韩国投资
269	张佳颖	海通证券
270	倪欣雨	海通证券
271	寇媛媛	海通国际资产管理
272	徐路	海南翎展投资基金有限公司
273	徐宁哲	国信证券
274	徐洋	国泰君安证券
275	方一苇	国盛证券
276	谢知霖	国君资产管理公司
277	韩冬伟	国华人寿保险
278	张燕	国海自营
279	李雯	国海资管
280	白姣姣	国都证券基金部
281	苏晓珺	光大自营
282	汪航宇	光大证券
283	陈彦彤	光大证券
284	陈卓钰	光大保德信基金
285	张昊	观富资产管理有限公司
286	尹佳瑜	观富资产管理有限公司
287	方文	工商银行资产管理部
288	李建	个人
289	王刚	个人
290	李中廷	个人
291	刘平	个人
292	刘俊	个人
293	潘一华	个人
294	旷远华	个人
295	应明宏	个人
296	冯超	个人



297	曹松	个人
298	刘继源	个人
299	王培龙	个人
300	邱婷	个人
301	靖雨	个人
302	栾德场	个人
303	胡阳	个人
304	李江	个人
305	金瑞	个人
306	刘琳玲	歌斐资产
307	温淑涵	高盛资产管理有限公司
308	李雨晴	高盛资产
309	孔令侃	高盛银行
310	李诗娇	高盛集团
311	余驰	富国基金
312	郭淑洁	富国基金
313	孟海	富国基金
314	Hannh Liu	富达基金
315	魏国强	涪陵榨菜
316	王映雪	蜂巢基金
317	刘洁铭	方正证券
318	肖依琳	方正证券
319	曾宇	樊海资本
320	王鹏	东证资产管理
321	郭骐	东兴资本投资管理有限公司
322	康凯	东兴基金
323	于芝欢	东吴证券
324	何长天	东吴证券
325	杨文广	顶天投资
326	张晓伟	德邦证券
327	贾婷婷	淡水泉投资
328	常雨亮	淡马锡投资
329	张璐	大朴资产
330	吴浙新	崇智资产
331	曾广坤	诺安基金
332	陈博	北京新建创投有限公司
333	罗芳	北京乐瑞资产
334	甘迎	百毅资本
335	张嘉玫	百川投资
336	张富生	白犀资产
337	侯雅楠	安信证券
338	蒋真	安磐资本
339	白莉莉	Wellington



340	Howard Yang	Torq Capital Management
341	Sam Gones	Sciridps Asia
342	初维嘉	point72 资管
343	邢天游	Point72 资产管理公司
344	蒋毅	Point 72 资产管理公司
345	Nendy	Ninety One
346	Daisy	LuPoint
347	Queeiele	Iciapption
348	杨毅	HSD
349	康丽丽	Congest
350	Peter Nenson	CITI 基金
351	于慧玲	BAM 资产
352	David Yehuda	Acraptsasia
353	丁丹丹	3W Fund
354	陈涛	3W Fund