



重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司  
2024年4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：2024-001

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>投资者线上电话交流会</u>																																																																																										
参与单位名称及人员姓名	本次参会人员及所在单位名单如下： <table border="1" data-bbox="443 725 1350 2078"><thead><tr><th>序号</th><th>单位名称</th><th>姓名</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>中金公司</td><td>王文丹</td></tr><tr><td>2</td><td>中金公司</td><td>胡跃才</td></tr><tr><td>3</td><td>中金公司</td><td>宗旭豪</td></tr><tr><td>4</td><td>Golden pine</td><td>DongFei</td></tr><tr><td>5</td><td>CENTERLINE GREATER CHINA</td><td>HongScott</td></tr><tr><td>6</td><td>CrisilInvestment</td><td>Laura</td></tr><tr><td>7</td><td>Dancheng Investment</td><td>YinKey</td></tr><tr><td>8</td><td>Heartland Capital Investment</td><td>Anna LIU</td></tr><tr><td>9</td><td>Heisenberg Capital Management</td><td>ZhangXuechuan</td></tr><tr><td>10</td><td>Horizon China Master Fund</td><td>LiShengnong</td></tr><tr><td>11</td><td>HUOBI CAPITAL INC.</td><td>常小明</td></tr><tr><td>12</td><td>JF Asset Management Limited</td><td>胡昀昀</td></tr><tr><td>13</td><td>JM GREAT CHINA FUND</td><td>高新宇</td></tr><tr><td>14</td><td>LauraLaoBankofAmerica</td><td>Analyst</td></tr><tr><td>15</td><td>Leader Capital</td><td>JiaoMingyuan</td></tr><tr><td>16</td><td>LIBRARY RESEARCH LIMITED</td><td>XUDaisy</td></tr><tr><td>17</td><td>LONGRISING PROSPEROUS CHINA</td><td>QIANYuxin</td></tr><tr><td>18</td><td>MIRAE INVESTMENT</td><td>ChenBingyao</td></tr><tr><td>19</td><td>nofAmerica</td><td>LynnWuBak</td></tr><tr><td>20</td><td>NORTH OAKRIDGE ASSET</td><td>ZhangSimon</td></tr><tr><td>21</td><td>P72</td><td>XIAOYANG FAN</td></tr><tr><td>22</td><td>PLATINA CAPITAL MANAGEMENT</td><td>WangCyndi</td></tr><tr><td>23</td><td>Point 72</td><td>Daisy Lu</td></tr><tr><td>24</td><td>Schroder Investment Mangement</td><td>安昀 Felix</td></tr><tr><td>25</td><td>Shuang An</td><td>ZhengYiqun</td></tr><tr><td>26</td><td>TX CAPITAL (HK) LIMITED</td><td>FengYanyan</td></tr><tr><td>27</td><td>UBS</td><td>陈程智</td></tr><tr><td>28</td><td>VALLIANCE ASSET MANAGEMENT</td><td>TanTina</td></tr><tr><td>29</td><td>Yuanhao Greater China Fund</td><td>ChaiYifei</td></tr></tbody></table>	序号	单位名称	姓名	1	中金公司	王文丹	2	中金公司	胡跃才	3	中金公司	宗旭豪	4	Golden pine	DongFei	5	CENTERLINE GREATER CHINA	HongScott	6	CrisilInvestment	Laura	7	Dancheng Investment	YinKey	8	Heartland Capital Investment	Anna LIU	9	Heisenberg Capital Management	ZhangXuechuan	10	Horizon China Master Fund	LiShengnong	11	HUOBI CAPITAL INC.	常小明	12	JF Asset Management Limited	胡昀昀	13	JM GREAT CHINA FUND	高新宇	14	LauraLaoBankofAmerica	Analyst	15	Leader Capital	JiaoMingyuan	16	LIBRARY RESEARCH LIMITED	XUDaisy	17	LONGRISING PROSPEROUS CHINA	QIANYuxin	18	MIRAE INVESTMENT	ChenBingyao	19	nofAmerica	LynnWuBak	20	NORTH OAKRIDGE ASSET	ZhangSimon	21	P72	XIAOYANG FAN	22	PLATINA CAPITAL MANAGEMENT	WangCyndi	23	Point 72	Daisy Lu	24	Schroder Investment Mangement	安昀 Felix	25	Shuang An	ZhengYiqun	26	TX CAPITAL (HK) LIMITED	FengYanyan	27	UBS	陈程智	28	VALLIANCE ASSET MANAGEMENT	TanTina	29	Yuanhao Greater China Fund	ChaiYifei
序号	单位名称	姓名																																																																																									
1	中金公司	王文丹																																																																																									
2	中金公司	胡跃才																																																																																									
3	中金公司	宗旭豪																																																																																									
4	Golden pine	DongFei																																																																																									
5	CENTERLINE GREATER CHINA	HongScott																																																																																									
6	CrisilInvestment	Laura																																																																																									
7	Dancheng Investment	YinKey																																																																																									
8	Heartland Capital Investment	Anna LIU																																																																																									
9	Heisenberg Capital Management	ZhangXuechuan																																																																																									
10	Horizon China Master Fund	LiShengnong																																																																																									
11	HUOBI CAPITAL INC.	常小明																																																																																									
12	JF Asset Management Limited	胡昀昀																																																																																									
13	JM GREAT CHINA FUND	高新宇																																																																																									
14	LauraLaoBankofAmerica	Analyst																																																																																									
15	Leader Capital	JiaoMingyuan																																																																																									
16	LIBRARY RESEARCH LIMITED	XUDaisy																																																																																									
17	LONGRISING PROSPEROUS CHINA	QIANYuxin																																																																																									
18	MIRAE INVESTMENT	ChenBingyao																																																																																									
19	nofAmerica	LynnWuBak																																																																																									
20	NORTH OAKRIDGE ASSET	ZhangSimon																																																																																									
21	P72	XIAOYANG FAN																																																																																									
22	PLATINA CAPITAL MANAGEMENT	WangCyndi																																																																																									
23	Point 72	Daisy Lu																																																																																									
24	Schroder Investment Mangement	安昀 Felix																																																																																									
25	Shuang An	ZhengYiqun																																																																																									
26	TX CAPITAL (HK) LIMITED	FengYanyan																																																																																									
27	UBS	陈程智																																																																																									
28	VALLIANCE ASSET MANAGEMENT	TanTina																																																																																									
29	Yuanhao Greater China Fund	ChaiYifei																																																																																									



30	YUNQI PATH CAPITAL MASTER	LuAnsel
31	ZHONGTAI INTERNATIONAL	HongShaohuai
32	宝盈基金管理有限公司	张若伦
33	宝盈基金管理有限公司	杨思亮
34	北京诚盛投资管理有限公司	完永东
35	北京沅沛投资管理有限公司	李爽
36	北京华软知识产权私募基金管理有限	曹棋
37	北京金塔股权投资有限公司	王丹
38	星石投资管理有限公司	杨明韬
39	北京禹田资本管理有限公司	王雨天
40	铂悦投资	瞿继承
41	财通证券	高子怡
42	财通证券	任祯麒
43	财通证券股份有限公司投资管理部	郭琦
44	财通证券股份有限公司投资管理部	毕晓静
45	大家资产管理有限责任公司	李德宝
46	大家资产管理有限责任公司	钱怡
47	淡水泉（北京）投资管理有限公司	谢兵
48	德邦证券	韦香怡
49	东方证券	张玉洁
50	东方证券	刘晶晶
51	东海资管	万静
52	东吴证券	苏铖
53	东吴证券	李昱哲
54	东兴证券	王洁婷
55	东亚前海	万鹏程
56	方正证券	薛涵
57	富国基金管理有限公司	徐哲琪
58	高盛	刘晔
59	高盛	穆笛
60	高盛	周洋
61	亘曦资产-亘曦2号	唐忠
62	上海至璞资产	高远
63	观富（北京）资产管理有限公司	唐天
64	广发基金管理有限公司	姚铁睿
65	广发证券	廖承帅
66	广发证券	饶小飞
67	广州市天宝投资发展股份有限公司	王向阳
68	广州玄甲私募基金管理有限公司	林佳义
69	国海证券	景皓
70	国华兴益保险	韩冬伟
71	国金基金管理有限公司	程子旭

72	国金证券	陈宇君
73	国联安基金	刘家仪
74	国联证券	邓洁
75	国盛证券	陈熠
76	国泰君安证券	徐洋
77	国投证券	侯雅楠
78	国信证券金融市场总部	朱张元
79	国信证券金融市场总部	张向伟
80	国元证券自营	张晋
81	海南羊角私募基金	凌超
82	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限	解睿
83	杭州银行理财子公司	徐廷玮
84	合煦智远基金管理有限公司	张夺
85	恒生前海基金管理有限公司	鲁娜
86	恒盈资本有限公司	赵哲锐
87	红思客资产管理	陆金明
88	红思客资产管理	杨岌
89	红塔资管-SZ	夏磊
90	华安基金管理有限公司	靳晓婷
91	华宝信托投资有限责任公司	顾宝成
92	华宝信托投资有限责任公司	陶庆波
93	华创证券	彭俊霖
94	华福证券	周翔
95	华福证券	童杰
96	华美国际投资集团有限公司	齐全
97	华能贵诚信托有限公司-华能信托.源	戴小西
98	华泰证券	倪欣雨
99	华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯潇
100	华泰资产管理有限公司	刘学
101	华泰资产管理有限公司(保险)	陈少楠
102	华西证券股份有限公司	张雨欣
103	华夏久盈资产管理有限责任公司	张宇
104	华鑫证券	张倩
105	汇丰	宋丽华
106	汇丰证券	刘贤朝
107	惠州润邦投资管理有限公司	李俊逾
108	惠州润邦投资管理有限公司	李建平
109	惠州润邦投资管理有限公司	吕秀梅
110	济南泾谷投资管理合伙企业(有限合	蒋海
111	宽远资产	刘佳奇
112	宽远资产	梁力
113	宽远资产	徐京德

114	宽远资产	周栎伟
115	麦格理证券	宜欣
116	麦格理证券	黄晓龄
117	美银	巫羚
118	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	陈修竹
119	宁波梅山保税港区泓尔股权投资合伙	术鸿竹
120	鹏华基金管理有限公司	陈扬扬
121	平安银行股份有限公司	苟思雨
122	平安证券股份有限公司	李峰
123	前海开源基金管理有限公司	黄子航
124	青岛澄怀投资管理有限公司	沈洁盈
125	青岛洪运瑞恒私募基金管理有限公司	周韵
126	青岛幂加和私募基金管理有限责	赖思旭
127	青岛稳泰私募基金管理有限公司	李盛雄
128	瑞银集团	宋婷
129	陕西抱朴容易资产管理有限公司	高琳皓
130	上国投-重阳5期	陈瑶
131	上海榜样投资管理有限公司	沈昊怡
132	上海伯兄投资管理有限公司	蔡天夫
133	上海德邻众福投资管理有限公司	赵强
134	上海电气集团财务有限责任公司	符涓涓
135	上海光大证券资产管理有限公司	房俊
136	上海归德私募基金管理有限公司	李纲领
137	上海海岸号角私募基金管理有限公司	刘泽
138	上海和谐汇一资产管理有限公司	刘天雨
139	上海混沌投资(集团)有限公司	黎晓楠
140	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合	吴克文
141	上海景熙资产管理有限公司	程锋
142	上海九祥资产管理有限公司	张硕
143	上海开思股权投资基金管理有限公司	胡彦如
144	上海利檀投资管理有限公司	Zhiwei Mao
145	上海留仁资产管理有限公司	王倩云
146	上海名禹资产管理有限公司	刘宝军
147	上海明河投资管理有限公司	葛天惟
148	上海宁涌富私募基金管理合伙企业	祝海杰
149	上海睿亿投资发展中心	王鹭卿
150	上海盛宇股权投资中心(有限合伙)	胡继中
151	上海天貌投资管理有限公司	曹国军
152	上海信璞投资管理有限公司	林华强
153	上海行知创业投资有限公司	周峰(行知)
154	上海徐汇资本投资有限公司	苏成龙
155	上海甬兴证券资产管理有限公司	秦庆

156	上海原泽私募基金管理有限公司	姚姗
157	上海至璞资产管理合伙企业（有限合	于逸凡
158	上海中域投资	袁鹏涛
159	上海紫阁投资管理有限公司	倪耿皓
160	申万宏源	曹欣之
161	深圳广汇缘资产管理有限公司	曹海珍
162	深圳前海承势资本管理合伙企业（有	魏梅娟
163	深圳前海承势资本管理合伙企业（有	梁悦芹
164	深圳前海岳瀚资产管理有限公司	黄登峰
165	深圳市东方马拉松投资管理有限公司	唐剑锋
166	深圳市恒健远志投资合伙企业（有限	程夏颖
167	深圳市君茂投资有限公司	刘娜
168	深圳市千榕资产管理有限公司	贺福东
169	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公	汪亚
170	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
171	深圳天际线投资管理有限公司	王晓路
172	深圳鑫然投资管理有限公司	刘金沪
173	苏州景千投资管理有限公司	洪少猛
174	太平资产管理有限公司（太平保险资	孙宛
175	天风证券	何宇航
176	天治基金管理有限公司	王策源
177	同犇投资	刘慧萍
178	王崇九-金历投资	陈竞
179	西安瀑布资产管理有限公司	孙左君
180	西藏合众易晟投资管理有限责任公司	虞利洪
181	西南证券	舒尚立
182	新疆前海联合基金管理有限公司	何杰
183	兴华基金管理有限公司	任选蓉
184	兴全基金管理有限公司	谢长雁
185	兴全基金管理有限公司	王志强
186	兴业基金管理有限公司	刘方旭
187	兴业基金管理有限公司	张诗悦
188	兴业证券	林佳雯
189	兴证证券资产管理有限公司	邱思佳
190	兴证证券资产管理有限公司	宫晓萱
191	幸福人寿保险股份有限公司	张王越
192	循远资产管理（上海）有限公司	田超平
193	银河基金管理有限公司	徐凌
194	英大保险资产管理有限公司	孙颖
195	英大证券有限责任公司自营业务部	孙超
196	永禧投资	王超
197	由榕资产	王文沁



	198	长见投资	唐祝益
	199	长江证券	徐爽
	200	长江证券股份有限公司	冯源
	201	长江资管	刘舒畅
	202	招商证券	弥天昶
	203	招商证券	任龙
	204	招商证券	于佳琦
	205	浙江浙商证券资产管理有限公司	唐靓
	206	浙商证券	齐晓石
	207	浙商证券	杜宛泽
	208	中海基金管理有限公司	陈玮
	209	中海基金管理有限公司	俞忠华
	210	中航信托股份有限公司	戴佳敏
	211	中金公司资产管理部	王凯
	212	中泰证券	熊欣慰
	213	中泰证券股份有限公司自营部	唐朝
	214	中天国富证券	关雪莹
	215	中信保诚基金管理有限公司	提云涛
	216	中信建投证券	陈语匆
	217	中信建投证券	王仕捷
	218	中信证券	王加熊
	219	中信证券资管部	李有为
	220	中信证券资管部	鲍明明
	221	中邮证券有限责任公司	鲁春娥
	222	紫金矿业集团资本投资有限公司	王梦如
<b>时间</b>	2024年4月3日 15:00-16:00		
<b>地点</b>	2024年4月3日 15:00-16:00 通过线上电话会议方式进行交流		
<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>本次会议纪要如下：</p> <p><b>1. 高翔董事长上任后，公司在管理及战略上有什么新进展。</b></p> <p><b>回复：</b>主要为两个方面，一是管理方面，承接并推动公司组织架构改革，持续优化部门、岗位及人员配置，提升管理效能；二是销售方面，结合一线调研情况、市场形势及公司2024年战略规划，进一步明确全年工作任务及目标，同时适时调整部分销售政策和考核机制，夯实基础、激发潜能。</p> <p><b>2. 公司2023年毛利小幅下降，其中是否有产品结构变化带来的影响。</b></p>		

**回复：**是的，公司 2023 年产品结构主要变化为：1. 为进一步适应量贩装产品占比上升趋势、促进市场销售，公司 2023 年将量贩装产品出厂价调整为和单袋装一致，同时由于量贩装产品成本较单袋装略高，因此对应降低了毛利；2. 为夯实两元价格带产品市场，公司 2023 年推出了 60 克系列榨菜，该类产品毛利略低于 70g 主力榨菜产品。

### **3. 公司榨菜市占率情况及未来增长策略。**

**回复：**目前公司在包装榨菜中的市占率约为 30%，波动不大。未来公司将从两方面着手提升增长空间：一是加快渠道布局和市场开拓，目前公司渠道布局主要在一二线城市和部分的三四线城市，其中三四线城市占比较少，未来要继续扩大，尤其重视向有消费人口、有消费能力但缺少公司产品的三四线城市延伸，发掘市场增量；二是抓好榨菜根基壮大其他品类，在保持榨菜优势的同时坚持进行萝卜、泡菜、酱类、复调等其他亲缘品类的开发培育，多个赛道多渠道并行，厚积薄发寻求突破。

### **4. 2023 年萝卜和泡菜销量下滑原因和后续安排。**

**回复：**主要是公司 2023 年调整了产品推广重心，2022 年公司对泡菜和萝卜投放较多资源进行推广，带来较快增长，2023 年公司推出榨菜酱新品，资源投放重心转为榨菜酱，泡菜和萝卜的资源投入力度下降，带来其销量同比下滑；2024 年公司将根据年度战略规划再度进行资源的分配调整，进一步完善各品类主次协同。

### **5. 公司如何看待线上渠道以及如何防止窜货等情况。**

**回复：**公司一直在完善多渠道布局，23 年公司电商渠道取得较快增长；同时由于公司产品单袋价格相对不高（难以有效覆盖线上渠道的快递运输成本，渠道毛利较低），且大量消费者喜欢少量多次、随时随手购买（线上渠道无法即买即达，时效性不及线下），因此目前公司线上渠道是作为线下传统渠道的重要补充以及品牌品类宣传的重要平台。

针对线上渠道，公司专门进行了产品规格及价格设计，使得电商产品与线下产品有所区隔，同时公司近年加大了对窜货的管控及处罚力度，严守市场及价格秩序。

### **6. 公司主流消费群体以及公司如何吸引年轻客群。**



**回复：**目前 30-40 岁年龄段的消费者是公司的主要消费群体，同时在销售渠道及消费场景上分别以线下渠道和家庭消费为主。

公司未来要实现发展壮大，必须吸引并抓住至关重要的年轻消费群体，对此，公司实施了系列举措：首先针对性开展品牌传播，强化社交媒体宣传应用，开展 b 站联名活动，与抖音、小红书达人合作，融入年轻人的圈子；同时进行包装突破，外观设计上加入年轻人喜爱的元素，从感官上吸引年轻消费者；并且丰富产品品类、优化产品口味，通过调研分析开发优化新口味产品，适应年轻人喜好，用品质和味道留住年轻消费者。

**7. 公司后续是否会加大现金分红以及是否会考虑进行中期分红。**

**回复：**近年来，公司每年分红稳中有升，未来仍会全力以赴做好经营，在实现企业发展的基础上稳步提高分红力度回报股东；对于中期分红，公司将结合监管指引、市场态势及企业经营发展实际等审慎论证。

**8. 榨菜酱及豆瓣酱情况。**

**回复：**公司榨菜酱为委托加工生产，2023 年销量约 4000 万；豆瓣酱为公司自产，目前产品主要对接 B 端由餐饮团队进行推广，处于试销阶段，2023 年销量几百万，其 C 端产品处于研发阶段。

**9. 2023 年末合同负债同比减少的原因。**

**回复：**合同负债同比减少一是 2022 年年末因疫情封控导致公司涪陵生产基地短暂停产，收到经销商货款后产品生产及交付有所滞后，引起年末合同负债偏高；二是公司 2024 年改革了业务员考核机制，将原来的按经销商调货额考核改为了按经销商出货额考核，降低了年末渠道库存。

**10. 公司 2023 年支持经销商的举措。**

**回复：**考核激励上，公司 2023 年调整了经销商返利政策，将原来的完成任务后才兑现返利改为只要有调货即按调货额计算返利，减少了经销商库存压力，加大对经销商的支持；同时公司在确保经销商资质及应收款质量的前提下，适当上调了经销商信用额度，与经销商携手稳市场稳销售。

**11. 公司募投项目考虑。**

**回复：**公司募投项目建成之后可替换现有部分老旧产能，同时根据市场需





	<p>求情况逐步安装产品生产线并释放新建产能；该项目还可大幅增加公司窖池容量，进一步提升公司原料调控能力；同时，该绿色智能化生产基地建成后，将保障公司订单快速响应、多品类协同生产和腌制水集中处理，实现规模化、集约化、柔性化生产，为公司长期战略发展提供支持，实现智能制造提质增效赋能。</p> <p><b>12. 2024 年青菜头收购情况。</b></p> <p><b>回复：</b>公司 2024 年青菜头收购工作已经完成，平均收购价格约 800 元/吨，去年同期约为 1100 元/吨，今年收购的青菜头预计将在今年 5、6 月份开始逐步投入使用。</p> <p><b>13. 2023 年餐饮渠道情况以及 2024 年规划。</b></p> <p><b>回复：</b>公司 2023 年加大了餐饮渠道经销商的开发以及餐饮产品布局，全年销售有所提升。2024 年公司将在渠道上进一步加强经销商资源的搭建，寻找更多专业化餐饮经销商，并与头部餐饮连锁企业及食品工业企业建立合作关系，加快公司餐饮小菜供应商角色的定位转化，加大公司调味菜、豆瓣酱、泡菜等产品推广力度，丰富供应品类，抓住餐饮的复苏趋势实现餐饮市场的进一步拓展。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 4 月 3 日