



## 重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司

### 2022年3月24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：2022-001

<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>投资者电话交流会</u>																																																																																	
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	本次交流会参与单位名称及人员姓名如下： <table border="1" data-bbox="459 824 1342 2022"><thead><tr><th>序号</th><th>姓名</th><th>公司名称</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>瞿猛</td><td>国泰君安证券股份有限公司</td></tr><tr><td>2</td><td>徐洋</td><td>国泰君安证券股份有限公司</td></tr><tr><td>3</td><td>朱凤蛟</td><td>上海利位投资管理有限公司</td></tr><tr><td>4</td><td>张潇筱</td><td>华夏未来资本管理有限公司</td></tr><tr><td>5</td><td>刘璐丹</td><td>华泰证券（上海）资产管理有限公司</td></tr><tr><td>6</td><td>尹洵</td><td>上海乘安资产管理有限公司</td></tr><tr><td>7</td><td>谢运心</td><td>富荣基金管理有限公司</td></tr><tr><td>8</td><td>陈卓钰</td><td>光大保德信基金管理有限公司</td></tr><tr><td>9</td><td>谢知霖</td><td>上海国泰君安证券资产管理有限公司</td></tr><tr><td>10</td><td>郑靖杰</td><td>西藏长金投资管理有限公司</td></tr><tr><td>11</td><td>陈彦羽</td><td>厦门坤易投资管理有限公司</td></tr><tr><td>12</td><td>王彤</td><td>GUOTAI JUNAN SECURITIES (HONG KONG) LIMITED</td></tr><tr><td>13</td><td>吕斐斐</td><td>北京志开投资管理有限公司</td></tr><tr><td>14</td><td>张奕扬</td><td>上海泊通投资管理有限公司</td></tr><tr><td>15</td><td>卢尧之</td><td>天齐锂业</td></tr><tr><td>16</td><td>李爽</td><td>北京沅沛投资管理有限公司</td></tr><tr><td>17</td><td>杨蕊菁</td><td>深圳悟空投资管理有限公司</td></tr><tr><td>18</td><td>张辰权</td><td>珠海横琴长乐汇资本管理有限公司</td></tr><tr><td>19</td><td>刘柏彤</td><td>中银三星人寿保险有限公司</td></tr><tr><td>20</td><td>卞美莹</td><td>华富基金管理有限公司</td></tr><tr><td>21</td><td>赵福相</td><td>上海天井投资管理合伙企业（有限合伙）</td></tr><tr><td>22</td><td>Cici Yu</td><td>Atlantis Investment Management Limited</td></tr><tr><td>23</td><td>邓晨亮</td><td>上海正心谷投资管理有限公司</td></tr><tr><td>24</td><td>吴良群</td><td>深圳市前海鼎业投资发展有限公司</td></tr><tr><td>25</td><td>李飞</td><td>兵工财务有限责任公司</td></tr><tr><td>26</td><td>陈贞妮</td><td>深圳市金友创智资产管理有限公司</td></tr></tbody></table>	序号	姓名	公司名称	1	瞿猛	国泰君安证券股份有限公司	2	徐洋	国泰君安证券股份有限公司	3	朱凤蛟	上海利位投资管理有限公司	4	张潇筱	华夏未来资本管理有限公司	5	刘璐丹	华泰证券（上海）资产管理有限公司	6	尹洵	上海乘安资产管理有限公司	7	谢运心	富荣基金管理有限公司	8	陈卓钰	光大保德信基金管理有限公司	9	谢知霖	上海国泰君安证券资产管理有限公司	10	郑靖杰	西藏长金投资管理有限公司	11	陈彦羽	厦门坤易投资管理有限公司	12	王彤	GUOTAI JUNAN SECURITIES (HONG KONG) LIMITED	13	吕斐斐	北京志开投资管理有限公司	14	张奕扬	上海泊通投资管理有限公司	15	卢尧之	天齐锂业	16	李爽	北京沅沛投资管理有限公司	17	杨蕊菁	深圳悟空投资管理有限公司	18	张辰权	珠海横琴长乐汇资本管理有限公司	19	刘柏彤	中银三星人寿保险有限公司	20	卞美莹	华富基金管理有限公司	21	赵福相	上海天井投资管理合伙企业（有限合伙）	22	Cici Yu	Atlantis Investment Management Limited	23	邓晨亮	上海正心谷投资管理有限公司	24	吴良群	深圳市前海鼎业投资发展有限公司	25	李飞	兵工财务有限责任公司	26	陈贞妮	深圳市金友创智资产管理有限公司
序号	姓名	公司名称																																																																																
1	瞿猛	国泰君安证券股份有限公司																																																																																
2	徐洋	国泰君安证券股份有限公司																																																																																
3	朱凤蛟	上海利位投资管理有限公司																																																																																
4	张潇筱	华夏未来资本管理有限公司																																																																																
5	刘璐丹	华泰证券（上海）资产管理有限公司																																																																																
6	尹洵	上海乘安资产管理有限公司																																																																																
7	谢运心	富荣基金管理有限公司																																																																																
8	陈卓钰	光大保德信基金管理有限公司																																																																																
9	谢知霖	上海国泰君安证券资产管理有限公司																																																																																
10	郑靖杰	西藏长金投资管理有限公司																																																																																
11	陈彦羽	厦门坤易投资管理有限公司																																																																																
12	王彤	GUOTAI JUNAN SECURITIES (HONG KONG) LIMITED																																																																																
13	吕斐斐	北京志开投资管理有限公司																																																																																
14	张奕扬	上海泊通投资管理有限公司																																																																																
15	卢尧之	天齐锂业																																																																																
16	李爽	北京沅沛投资管理有限公司																																																																																
17	杨蕊菁	深圳悟空投资管理有限公司																																																																																
18	张辰权	珠海横琴长乐汇资本管理有限公司																																																																																
19	刘柏彤	中银三星人寿保险有限公司																																																																																
20	卞美莹	华富基金管理有限公司																																																																																
21	赵福相	上海天井投资管理合伙企业（有限合伙）																																																																																
22	Cici Yu	Atlantis Investment Management Limited																																																																																
23	邓晨亮	上海正心谷投资管理有限公司																																																																																
24	吴良群	深圳市前海鼎业投资发展有限公司																																																																																
25	李飞	兵工财务有限责任公司																																																																																
26	陈贞妮	深圳市金友创智资产管理有限公司																																																																																

27	毛琳	上海呈瑞投资管理有限公司
28	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司
29	王晓明	淳厚基金管理有限公司
30	杨恒宜	阳光资产管理股份有限公司
31	王鹏程	鑫元基金管理有限公司
32	费馨涵	汇丰晋信基金管理有限公司
33	刘天雨	上海和谐汇一资产管理有限公司
34	帅也	北京清和泉资本管理有限公司
35	胡杨	南京双安资产管理有限公司
36	丁宁	敦和资产管理有限公司
37	方溢涵	上海重阳投资管理股份有限公司
38	Yan Yang	Atlantis Investment Management Limited
39	闫伟	富国基金管理有限公司
40	孙颖	英大保险资产管理有限公司
41	张云	磐厚动量（上海）资本管理有限公司
42	梅林	上海名禹资产管理有限公司
43	谷川	重庆市金科投资控股（集团）有限责任公司
44	赵迪	深圳市易同投资有限公司
45	郑婷	厦门坤易投资管理有限公司
46	Vincent Xu	ALL VIEW MANAGEMENT LIMITED
47	Ray	WT Asset Management Limited
48	yingying Xie	广州麟石投资有限责任公司
49	肖婵	太平基金管理有限公司
50	吴齐	上海仁布投资管理有限公司
51	80010484	HORIZON ASSET INTERNATIONAL (HK) LIMITED
52	钱頔玥	中国国际金融股份有限公司
53	HU yunyun	摩根资产管理（中国）有限公司
54	闫志刚	中信保诚基金管理有限公司
55	游鸿煦	中科沃土基金管理有限公司
56	郭怡娴	北京天融博汇资本管理有限公司
57	施文琪	银河基金管理有限公司
58	蔡仁飞	上海兆天投资管理有限公司
59	孙昊天	银华基金管理股份有限公司
60	王凯	光大保德信基金管理有限公司
61	申雅婷	北京浦来德资产管理有限责任公司
62	郑炳蔚	景顺长城基金管理有限公司
63	苏徽	国泰君安证券股份有限公司
64	郑秋鹏	天津民晟资产管理有限公司
65	Lucy Lyu	PRUDENCE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
66	俞春梅	GUOTAI JUNAN ASSETS (ASIA) LIMITED



67	徐路	海南翎展私募基金管理合伙企业（有限合伙）
68	常晓明	北京腾辉盛华私募基金管理有限公司
69	彭双宇	国融基金管理有限公司
70	方辰左	富国基金管理有限公司
71	陈星宇	国泰君安证券股份有限公司
72	lily Xiong	上海伴榕投资管理有限公司
73	胡晓航	中银国际证券股份有限公司
74	冯佳安	上海汐泰投资管理有限公司
75	陈徐姗	平安养老保险股份有限公司
76	杨荔媛	建信基金管理有限责任公司
77	王奇玮	招商基金管理有限公司
78	项洪波	北京泓澄投资管理有限公司
79	黄薇	浙江浙商证券资产管理有限公司
80	余卫康	国都证券股份有限公司
81	黄喜昆	广州宏新投资集团有限公司
82	李梓语	国泰君安证券股份有限公司
83	陈永红	深圳聚沅资本管理有限公司
84	韩钺	共青城立晖投资管理合伙企业（有限合伙）
85	刘然	北京玖然投资管理有限公司
86	马剑蓓	国泰君安证券股份有限公司
87	张一弛	北京玖然投资管理有限公司
88	杨霞	上海彤源投资发展有限公司
89	房俊	上海光大证券资产管理有限公司
90	闫清徽	国泰君安证券股份有限公司
91	岳路路	上海山楂树投资管理中心（有限合伙）
92	储丽雯	中邮人寿保险股份有限公司
93	李韵	国都证券股份有限公司
94	汪质彬	苏州君榕资产管理有限公司
95	廖绪发	盛铺私募基金管理（上海）有限公司
96	张婷	方正富邦基金管理有限公司
97	龙兴平	深圳前海旭辉资产管理有限公司
98	李晋艺	广东竣弘投资管理有限责任公司
99	徐琳琨	国泰君安证券股份有限公司
100	夏思阳	深圳诺优资产管理有限公司
101	黄灿	华商基金管理有限公司
102	陆佳贞	浙江旌安投资管理有限公司
103	苏文晶	上海相生资产管理有限公司
104	石晓楠	GUOTAI JUNAN SECURITIES (HONG KONG) LIMITED
105	魏歆	中信建投证券股份有限公司
106	Zhiyuan Zhao	Kadensa Capital Limited
107	谭一苇	上海兴聚投资管理有限公司

108	杨君弈	无锡汇鑫投资管理中心（有限合伙）
109	巫梓菡	上海利幄资产管理有限公司
110	董轶	淡水泉（北京）投资管理有限公司
111	Christina Cong	Point72 Hong Kong Limited
112	蒋京杰	北京市星石投资管理有限公司
113	陆经纬	国泰基金
114	杨鈇毅	
115	程宏	重庆渝富产城公司
116	姜春曦	财通基金
117	包恺	永赢基金
118	袁辰昱	工银瑞信基金管理有限公司
119	葛皓青	明达资产
120	马雪薇	天弘基金
121	雷凯	新华资产
122	周圆圆	
123	姬雨楠	友邦保险
124	刘健	上投摩根基金
125	李耀	国泰君安证券股份有限公司
126	黄登峰	精至资产
127	孙永泰	中信建投基金
128	李琰	新华资产
129	李新枳	诺安基金
130	万力	中信保诚资管
131	房昭强	富国基金
132	张艳姝	建信基金
133	苏香	摩根士丹利华鑫
134	徐瑞	建信养老金管理有限责任公司
135	徐哲琪	富国基金
136	汪航宇	光大证券
137	陈彦彤	光大证券
138	王策源	天治基金
139	任龙	招商证券
140	李鑫鑫	太平洋证券
141	黄佳媛	中金公司
142	倪欣雨	华泰证券
143	龚源月	华泰证券
144	余欢	长城基金
145	唐朝	安信证券
146	李健男	中信兴业投资
147	陈语匆	中信建投证券股份有限公司
148	石慧	中金公司
149	张程	交银施罗德基金



	150	刘旭和	君和投资
	151	林晓枫	光大保德信基金管理有限公司
	152	陈涛	3W Fund Management Limited
	153	鲍强	嘉实基金
	154	杨默曦	复星投资
<b>时间</b>	2022年3月24日下午15:30—17:00		
<b>地点</b>	本次投资者交流会通过电话会议方式进行		
<b>上市公司参与人员姓名</b>	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>2022年3月24日下午15:30—17:00, 公司参会人员通过电话会议方式与投资者进行了在线交流, 本次会议纪要如下:</p> <p><b>一、简述公司2021年基本情况及2022年主要工作规划</b></p> <p>公司2021年面对原料价格上涨、年中包材辅料大宗商品价格上涨及消费市场疲软等多重困难, 全年组织落实了城市精准营销模式, 2021年开启新一阶段品牌宣传工作, 借助梯媒、央视等方式进行品牌传播, 以带动品牌热度, 在2021年“聚焦榨菜、做热品牌”阶段性工作完成的基础上, 2022年规划将利用品牌效应, 以矩阵式发展完成榨菜升级做透、萝卜突破做大, 并延伸开发休闲零食、酱类。目前正在组建销售二部, 招募具有餐饮销售经验的人才, 以专业团队进行餐饮渠道开发, 将公司产品带入餐饮市场, 实现由家庭消费市场到餐饮消费市场的跨越。</p> <p><b>二、提问交流环节</b></p> <p><b>1. 本轮疫情对公司产品动销的影响。</b></p> <p><b>回复:</b> 公司已加强疫情管控, 本轮疫情目前未对公司生产组织及产品运输造成影响, 部分区域消费者出于储备生活物资的需要, 短期内促使当地市场需求有所提升。</p> <p><b>2. 公司去年产品提价后终端价格传导及接受情况, 以及公司新版减盐榨菜推出后, 产品升级换代预计何时完成。</b></p>		

**回复：**公司自去年11月中旬调整产品出厂价后，终端价格即开始逐步传导，同时今年2月公司正式推动榨菜产品迭代升级，以减盐新产品逐步替换旧版，使消费者获得更佳消费体验的同时有助于其接受终端提价，目前终端价格已全部完成传导。公司新版产品投放后，生产中同步不再使用旧版榨菜包装，预计今年上半年基本可完成老版消化，实现新品全面升级换代。

### **3. 提价后流通渠道经销商利润如何。**

**回复：**公司出厂价提高后，终端指导售价也做了相应调整，保障了渠道中各层级的利润空间和积极性。

### **4. 公司今年销售费用及品牌宣传规划。**

**回复：**随着公司的不断发展，每年销售费用绝对值都会有所增长并服务于公司当年发展战略；品牌宣传上公司继续遵循阶段性评估、阶段性投放原则，量入为出进行规划，今年总体规划较去年减少。结合公司今年的发展规划，公司将在继续做好家庭消费渠道建设的同时，加大对餐饮渠道的费用投入，并做好对榨菜、萝卜、下饭菜、休闲零食和酱类的多品类矩阵式宣传。

### **5. 公司关于今年品牌宣传渠道的考虑。**

**回复：**公司去年品牌宣传阵地主要包括央视、梯媒以及互联网公关三大方面，央视广告有助于树立和强化品牌调性并维持既有用户粘性，去年已完成目标导向，今年不再继续投放；梯媒适用于精准区域覆盖，对覆盖区域性品牌印象和提升榨菜销量有较直观的促进作用，今年公司将继续投入；互联网公关传播迅速广泛，可定位不同受众和渠道人群，今年公司将结合经验继续在抖音、微博、微信等平台做好公关工作。

### **6. 今年地面推广力度会增加吗。**

**回复：**较去年会有所增加，以做好线上传播流量承接并转化为销量的工作，其投向包括堆头、陈列以及前线经销商和人员费用等。

### **7. 今年原料价格情况以及预计何时开始使用。**

**回复：**今年青菜头价格较平稳，总体控制在800元/吨左右，成本较去年有所下降；半成品价格由青菜头价格及后续市场供求共同决定。新收购的青菜头原料，一般在当年5月左右开始陆续使用，具体取决于当年实际动销和生产耗用情况。

**8. 今年成本端如何预计。**

**回复：**原料方面，结合年初青菜头价格回调走势，成本端总体情况预计下半年会下降。包材方面，由于大宗原料价格存在波动可能，因此不确定性较大。

**9. 募投项目规划及进展。**

**回复：**公司募投项目规划三年建设、三年达产，实际达产进度由施工进度和市场环境决定；目前已完成部分设备招标，土建招标正在进行中，因项目规模较大，前期准备工作耗时较多，待招标完成后，预计今年上半年将开始动工。

**10. 公司在现有产能基础上，规划募投项目产能的考虑。**

**回复：**公司募投项目的产能规划设计一方面是综合考虑未来市场、公司发展和老旧产能淘汰替换需要；另一方面也是为了提高公司柔性生产能力，推动公司实现自动化到智能化的跨越，使公司具备满足未来市场需求的快速反应和生产能力，实现科技赋能。

**11. 315后，食品安全广受关注，公司对此如何看待。**

**回复：**市场及消费者对食品品质和安全的要求不断提高，可以加速出清低端制造，有利于行业良性发展，也给龙头企业、规范性企业发展腾出空间，加之现在理性消费者群体不断扩大，未来企业和消费者之间围绕食品安全、卫生、健康等关键问题上的互动会不断加强。

**12. 公司账上现金资产较多，公司有何考虑。**

**回复：**一方面，公司项目投资必经审慎论证，并适应市场和公司发展节奏有条不紊推动项目投资建设，从而实现从资金到资产再到利润的转化；另

一方面，公司会在保障资金安全的前提下，尽可能实现现金管理收益的最大化。公司也将在生产设备、窖池后续改进升级中审慎评估，保障生产质量与安全。

**13. 各渠道销售占比情况。**

**回复：**公司实行经销制，商超和流通产品没有绝对划分，各渠道统计只能做大致估算：去年商超占比20%-30%，电商（包括公司自有电商及经销商电商）大概2个亿销售额，其余为流通渠道。

**14. 公司对接餐饮渠道的销售二部搭建进展。**

**回复：**办事处已全部设立，相关专业人员已完成部分招募并已开始开展相关工作。

**15. 餐饮渠道对成本更加敏感，公司对此如何考虑，以及餐饮渠道发展会不会造成毛利率下滑。**

**回复：**公司坚持精品战略，定位中高端市场，餐饮渠道重点对接星级酒店和大型连锁餐饮。在保证产品质量的前提下，公司也会根据餐饮渠道特点，合理地对价格做差异化设计。发展餐饮渠道是公司整体发展中的一部分，公司要实现榨菜做透、萝卜做大并拓展酱类，餐饮渠道是重要的增长点，餐饮渠道毛利随着后续逐步做大做熟，规模效应、成本控制会自然带动毛利提升，并在整体发展层面推动公司业绩增长。

**16. 发展餐饮渠道会不会替代已有消费场景。**

**回复：**公司发展餐饮渠道，一方面计划发展适合连锁餐饮配送堂食等的小包装，一方面计划发展适合酒店佐餐自助、菜品搭配等的大包装，对现有家庭消费场景不构成替代，属于新增量开发。

**17. 渠道下沉情况及效果。**

**回复：**县级市场已按计划完成覆盖，去年县级市场总体增长20%-30%。下一步需要通过不断开发，逐步在各个市场形成强势品牌力并拥有稳定经销商提升县级市场销量。



	<p>18. 去年榨菜销量同比略有下滑的原因。</p> <p>回复：一方面，需消化疫情背景下储备的部分存货；另一方面，经济下行压力导致消费市场疲软，也给公司产品销售带来一定影响。</p> <p>19. 酱类、萝卜、下饭菜新品推出规划。</p> <p>回复：萝卜及下饭菜预计四五月份推出，酱类稍晚一些，计划年内推出。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022年3月24日