

# 成本压力倒逼涪陵榨菜提价

## 今年青菜头每吨价格从1100元一度涨至1480元

羊城晚报记者 黄婷

继“油盐酱醋”大规模涨价后，榨菜也宣布“跟风”提价。近日，涪陵榨菜(002507)发布公告，公司决定对部分产品出厂价格进行调整，各品类上调幅度为3%-19%不等，价格执行于今年11月12日17时开始实施。有经销商表示，本次涪陵榨菜涨价幅度较大，规格为100袋/箱的产品报价涨了35元；除成本上涨的被动因素，专家分析称涨价也受提升业绩和股价的主观因素驱动。



黄婷摄

### 青菜头价格创新高

近期，以调味品龙头海天味业提价为开端，调味品领域掀起一波涨价潮。知名品牌如李锦记、恒顺醋业、加加食品等相继发布提价公告，提价原因是清一色的原材料、运输、人工、能源等成本费用上涨。

今年8月底，涪陵榨菜在投资者交流会上曾表示，在今年农副产品和产业链上游涨价的大背景下，公司目前暂无提价安排，在市场布局完成之后，公司未来再审慎考虑下一步的产品策略。

3个月不到，涪陵榨菜就“食言”

涨价了。此次涪陵榨菜部分产品提价同样源于成本压力，根据公告，公司部分产品提价是基于主要原料、包材、辅料、能源等成本持续上涨，及公司优化升级产品带来的成本上升；调价可能对市场销售有一定的影响，对公司未来业绩产生的影响存在不确定性。

在榨菜生产成本中，青菜头价格的影响力度最大，占比达45%。11月5日，涪陵榨菜曾在业绩说明会上表示，今年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。

据重庆市涪陵区政府发布消息，今年青菜头价格从1100元/吨一度飙涨至1480元/吨，创下历史新高。为此，涪陵榨菜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，公司预计明年原材料价格将会回落至合理区间。目前，涪陵榨菜在涪陵、眉山的窖池容量合计约28万吨。

### 受双重天花板制约

受涨价消息影响，二级市场表现热烈。11月15日，涪陵榨菜开盘不久即封住涨停，最终收报35.44元，总市值为314.6亿元。

涪陵榨菜涨价传导到零售终端，影响有多大？11月15日，广东地区一位乌江榨菜的经销商告诉记者，这次的调价幅度“有点离谱”，目前规格为100袋/箱的产品报价涨了35元；记者当日在广州多家线下商超和便利店看到，涪陵榨菜的零售价格尚未变动，为2.50元-3元/袋，如按19%的调价幅度，相当于每袋榨菜涨价5毛钱。

从近期披露的三季报看，不难发现原材料成本上涨对公司利润空间的侵蚀。今年三季度单季，涪陵榨菜净利润为1.27亿元，同比下降近四成；其毛利率为51.64%，同比降低7.27个百分点。

放眼近十年，涨价对于涪陵榨菜而言并非新鲜事。据中信建投统计，2008年-2018年，

涪陵榨菜产品直接或间接提价累计已达12次。此外，涪陵榨菜于去年6月未完成流通渠道主力产品包装规格调整，由80g缩减为70g，相当于变相提价幅度约14.3%。

食品产业分析师朱丹蓬对此分析称，榨菜作为酱菜中的一个细分品类，如今遇到双重天花板的制约。一方面是整个榨菜市场的成长空间不大，已经触及天花板；另一方面作为市场唯一龙头，涪陵榨菜在经历多次涨价后，市场份额也遇上天花板效应。据统计，我国榨菜行业规模约70亿元，涪陵榨菜占包装榨菜的市场份额约30%，堪称“小赛道现大龙头”。

“在双重天花板的压力下，涪陵榨菜这次涨价既有主观的意识，也有被动的因素。”朱丹蓬认为，原材料成本的上升是客观因素；而涨价能显著提升业绩利润以及股价，则是涪陵榨菜宣布涨价背后的主观因素。

## 三只松鼠老出问题 是该警惕过度营销了

羊城晚报财经评论员 戚耀琪

中国基金报报道，11月12日，有网友在“微博发问”，“薇娅直播间买的三只松鼠每日坚果变质发霉”。11月13日，又有网友发问称，天猫超市买的三只松鼠手撕面包“居然发霉”，照片显示深灰色块状霉斑清晰可见。

由此三只松鼠的问题就被陆续揭出来，比如有人称它是一家典型的靠营销驱动的公司。从2017年到2021年上半年，其“推广费及平台服务费”持续高烧，今年上半年增速更达到81%，至7.21亿元。不过营销投入的边际产出明显递减，上半年营业收入仅微增0.17%，前三季度则下滑2.23%。

国内食品快消行业有着和国际品牌很不一样的发展路径。这个路径就是高度依赖90后、00后的年轻人情趣，因此在价格和口味上走平民路线，在审美和设计上充分迎合国人需求。至于产品的品质、可靠性乃至可持续性反而不是最重要的。相比之下，国际品牌在中国开打结果的速度就要慢得多，一个产品多年不变是常态，最明显就是那几大饮料企业顶多过几年换换标识，这就给予国内产品以巨大的空间。

因为深度契合国人的爱好，所以营销上是一定要下功夫。当今我们的审美设计已经和国际品牌不相上下，山寨土豪之感不复存在。相反，还能用很低的价格做出很高的观赏价值。同时为了让消费者有认知有信心，充分的投放就成了最重要的手段。因为坚果里面包裹食类本身差异不大，没有太多能创新之处，注定是曝光得多的才会被优先关注和购买。

但是营销的投入反馈回来的收益，总是会有边际递减的，会出现花钱越多、收益越少的临界点。这时候的营销就是一种失败、饱和和过度的做法。至于消费者，是从跟广告而购买，逐步就会转向根据自己需求，根据熟人口碑来做决策。当身边的人尤其是自己圈子的“KOL”开始转向其他品牌的时候，那么自己也会跟随转移。这种情况在快消品里是常见的现象，远比奢侈品要容易得多。

至于动辄就薇娅直播间的问题，这是无意义了。因为薇娅、李佳琦都不是质监人士，本身当然不可能对直播样品之外的产品负责。只要在代言的时候，产品没有明显的声誉问题就可以接单，就可以带货并正常收款。如果消费者只是在某个时间点看到直播代言，就对长期的全过程产品质量放心，这本身就是一种大意和失策了。尽管企业希望网红的光环能照耀得更长久一些，可是要让企业走得更长久，始终还是过硬的品质保障和小心翼翼的品牌维护。

## 上投摩根恒生科技ETF正在发行

近日，上投摩根科技系列ETF发布会召开，本次发布会采用全息投影方案跨时空连线上海和香港，聚集来自上投摩根基金、摩根资产管理和国信证券的多位金融大咖，为投资人详解未来科技行业的投资机遇。

正在发行中，投资者可通过光大证券、长江证券等券商代销渠道进行认购。上投摩根基金指数及量化投资部总监胡迪在发布会上表示，恒生科技指数兼具低估值和较高业绩增长预期的优势，当下或是长线布局良机。(杨广)

## 中国电信至少投650亿元 拟明年销售5G终端1亿部

羊城晚报讯 记者林曦报道：近日，中国电信与高通公司联合主办的2021国际数字科技展暨天翼智能生态博览会在广州拉开帷幕。记者在现场看到，有观众带上VR眼镜体验5G加持下的超快感闪电赛车，有人坐在“时空穿梭机”里体验虚拟现实带来的视觉冲击，有人在体验5G+AI人工智能医疗超高清花园……各种黑科技纷纷亮相，精彩纷呈。

根据工信部的统计，截至今年9月，5G基站数达115.9万个，5G终端连接数达4.5亿户，5G应用创新案例已超过1万个。中国电信董事长柯瑞文表示，中国电信现已建成全球最大的5G SA共建共享网

络、全球最大的千兆光纤网络。据预测，今年中国电信终端年度接入量将达2.8亿部，同比提升65%，其中包括1.6亿部手机、6000万部数字生活终端和3500万部行业终端；面向ToC/H/B/G场景，构建全品类终端发展，包括8000万部5G手机、路由器2400万部、天翼看家摄像头1200万部、全屋智能终端280万、模组2800万、eSIM手表80万只。

中国电信方面表示，明年将至少投入650亿元，力争销售5G终端1亿部、数字生活终端7000万部、行业终端4000万部。在大会期间举行的终端发展合作论坛上，中国电信市场部副总经理陆良军透露，明年电信将投入合约补贴/激励资金100亿元；投入分期资金200亿

元，主要用于分期直降/分期利息减免等；集采超300款全品类终端，累计金额预计为350亿元。

2022年，中国电信会继续扩大5G网络覆盖，乡镇连续覆盖，重要园区/热点区域/发达农村有效进行覆盖；提升5G手机销量占比，2022年，5G手机下探到千元，5G手机销售占比接近90%；加大5G业务普及力度，新用户发展力度不减，同时加快存量4G用户向5G的升级。明年电信将发布十余款深度定制的云手机，同时软件定制也将全面升级。与此同时，中国电信智慧屏、云电视、云电视、云路由、云摄像头、云VR和行业云终端等一系列产品也将陆续推出，并打造面向千行百业的云方案，加速云终端发展。

## 景顺长城量化团队携手清华大学

景顺长城基金与外方股东景顺近日已与清华大学五道口金融学院建立研究伙伴关系，共同分析研究中国碳减排目标对国内重要行业和企业的影响。

在合作中，景顺长城基金量化投资团队将与清华大学携手研究碳中和目标下的中国上市公司。重点研究在“双碳”目标下，煤炭开采、电力和钢铁生产等传统碳密集行业的企业将如何转型，如何应用系统性碳计量方法，分析和量化这些环境政策产生的经济效益等。(杨广)



## 协和中学110周年校庆

# 广州基础教育大咖云集，共襄协和文化盛会

文/何宁 蒋隽 图/陈明谦 陈迪龙

11月14日的广州市协和中学(下称“协和”)校园内彩旗飘扬，喜气洋洋，建校110周年庆祝活动在线上线下同步举行。各届校友、各兄弟学校领导、澳门协和校友会代表、穗港澳姊妹学校领导等，欢聚一堂，共襄庆典。被誉为“广州基础教育黄埔军校”的协和，在校庆日当天可谓群贤毕至，大咖云集。此次校庆活动以“协力和衷，乘风破浪”为主题，开展了一系列文化活动，这是一次文化人的聚会，更是学校向外界展示协和文化的盛会。



协和中学110周年庆典大会现场，党委书记、校长何冠南讲话

## 协和文化 系列活动让大家感受到协和“文化立校，文化治校”

校庆日当天，学校开展了系列文化活动：刘建国图书馆揭牌仪式、协和校史馆重启仪式、校庆专题片首映礼、庆祝大会、西门文化墙落成仪式、协和堂楹联揭幕仪式、廖冰兄铜像揭幕活动、协和校友书画作品展等。通过这些活动，不管是外界嘉宾还是协和师生，都再一次感受到学校深厚的文化根基。

何冠南说：“一直以来，协和都以‘文化立校，文化治校’，学校今后的发展必须立足文化，以文化之，关乎人文以化成天下。传承、体悟、实践、反思。教育的出路在于文化的介入与沉淀。”

一年一度备受瞩目的文艺汇演活动也在校庆日晚拉开帷幕。此次校庆文艺汇演，第一篇《和衷共济，忆峥嵘》中，协和中学初中部学生以1952届校友、新中国第一代航海女兵叶常珍为原型，表演了师生创编的话剧《为祖国而学习》，勉励协和人将赤诚报国的情怀代代相传。86岁的叶常珍奶奶和2014届校友、现役军人朱家进也来到演出现场，场面动人，引起师生共鸣。除本校师生、集团校外，活动还特邀协和校友参与，共同唱响协和。曾在法国马尔芒德等多项国际声乐比赛绽放光芒、活跃于国内外歌剧舞台的低男中音歌唱家翟晓寒在母校的舞台上展现出了专业的风采；曾获广州市十大杰出人才歌唱大赛民族唱法一等奖的音乐高级讲师黄振坤为协和校友们惊艳开嗓，演绎民族风情；师范时期音乐大专业的历届校友演唱了《岁月》《长大后我就成了你》等歌曲，用歌声把校友们拉回到纯真岁月。

何冠南在最后的讲话中总结道：“有爱”“有情”“有光”，这是过去我心中的协和。

“有德”“有才”“有趣”，这是现在我眼中的协和。

“有根”“有魂”“有格”，这是未来我梦中的协和。

传承协和基因，赓续和谐血脉。我们责无旁贷，荣光与梦想，为协和品牌加冕，我们又不容辞。

## 文化解读 《和心前行》首发，校长诠释和文化

一封写于民国时期的书信，在绵延三万六千个日夜之后重见天日。它与2021年的协和学生进行了一场时空交错的对话，它向每一个协和人提出了一个终极之问——“和”究竟是什么？协和人带着这样的问题，在校园中寻找自己心中的答案……

这是协和校庆专题片《和心前行》的

剧情，独具匠心，引人入胜。8分39秒的专题片讲述了协和人以和文化为根用心在教育路上砥砺前行故事。专题片在校庆庆典大会上首度亮相，引来现场阵阵喝彩。

何冠南在讲话中诠释了学校文化，“协和”意为“协力和衷”，“就是心与力的高度融合，这是成事成人的核心要

素。教育，最重要的是维护人的心力。”他指出，今天的协和，正在以自己的方式与姿态行走教育改革的道路上，不急功近利，不迎合世俗，不以学习成绩为唯一检验标准，更不违背教育教学规律损害学生身心健康。“展望未来，任重道远。协和将坚持文化育人，倡导读书与运动并重，默默耕耘，静待花开。”

## 校友感言 “在母校埋下的教育信仰种子，一直浸润着我们的心灵”

广州市天河区华景小学校长黄瑞萍是协和1988届校友，她回顾当年在母校的求学历程，心潮起伏，感慨万千。

黄瑞萍说：“经过这些年，我们渐渐明白最初的遇见，所濡染和沉淀下来的，是我们坚定不追求教育理想的深厚基础。31岁那年，我担任华景小学校长，与之前任职的1989年就拥有恒温泳池的广东省一级学校怡园小学相比，华景小学是一所开办仅半年、仅有三万元经费、62名学生的8位教师不见经传的新校，这样的反差无疑就像从天堂落入了凡间。是什

么力量让我在华景小学坚守24年，让我和老师们仅用九年的时间把华景小学打造成为广东省一级学校，涌现出以‘盲童钢琴王子’何宇轩为代表的一批优雅学子？是那顆在母校埋下的教育信仰种子，浸润着我们的灵魂，伴随着我们的成长，影响着我们的选择和发展，它激励着我们带着那份对生命尊严的渴望和对优雅生活的向往，把学校办成一个源源不断、生生不息的生命场，纵使一路上披风带雨，仍未改初心，努力践行立德树人、为党育人、为国育才的教育宗旨。”



协和110周年校庆系列文化活动之校友书画作品展

## 协和校史 110载文化厚重，群英荟萃

2021年，对协和来说是个特别的年份，因为这是协和建校110周年、现址办学100年、转办中学20年。为了更好地传承协和文化，学校新一届领导班子在广州市教育局的关心指导下，圆满完成了校史馆的重建任务。

校庆当天，校史馆重新亮相，广州市教育局党组成员、副局长华山鹰，荔湾区副区长王韵婷，荔湾区教育局党组书记、局长扶元泳等嘉宾为协和校史馆揭幕。协和中学校党委书记、校长何冠南介绍，协和校史馆按照主题内容分依次分为序厅、文化·协和之魂、岁月·协和之歌、菁华·协和之本、荣耀·协和之光、桃李·协和之友、愿景·协和之梦。

学校力图通过重建校史馆，深度挖掘学校厚重的文化内涵，总结学校优良的办学传统，传承先贤献身教育的赤子情怀，弘扬



协和中学校史馆揭幕