

河南双汇投资发展股份有限公司

投资者调研记录

时间	2021年10月26日	地点	电话会议
投资者关系活动类别	双汇发展 2021 第三季度业绩交流会		
参与单位名称及人员姓名	申万宏源 周缘 中金公司 陈文博、黄佳媛等 鹏华基金 孟博、李锐 泰康资产 卢凯、陈怡 兴全基金 陈勇 国寿资产 赵江山等 中银基金 班涛、池文丽等共 140 余人		
公司接待人员	公司董事兼总裁马相杰先生、常务副总裁兼财务总监刘松涛先生、副总裁赵国宝先生、副总裁宁洪伟先生、副总裁兼董事会秘书张立文先生等。		
会议记录			
<p>一、常务副总裁兼财务总监刘松涛先生介绍公司 2021 年前三季度经营情况</p> <p>2021 年 1-9 月份，公司肉类产品（含禽产品）总外销量 244.4 万吨，同比上升 5.8%；实现营业总收入 510.44 亿元，同比下降 8.46%；实现归属于母公司股东的净利润 34.53 亿元，同比下降 30.08%，主要原因是：2021 年以来，随着猪价、肉价下行，有利于公司肉制品业成本下降及生鲜冻品业务规模提升，但国产冻品及进口冻品库存商品随着猪价、肉价快速下降，销售出库产生亏损，同时，公司按会计准则规定对期末库存商品计提了减值准备，导致 2021 年 1-9 月份及三季度公司归属于上市公司股东的净利润同比下降。</p> <p>前三季度公司经营有以下特点：</p> <p>一是随着猪价逐季下降，公司加大生鲜冻品销售，屠宰量和鲜冻猪肉外销量、禽产品外销量均实现较大增长，总外销量创历年最大规模。</p> <p>二是肉制品主导新产品增长势头明显。辣吗辣香肠、无淀粉王中王、火炫风等主推新产品表现出了较大的增长潜力。</p> <p>三是公司继续坚持营销创新，对核心单品王中王进行营销策划，新签明星代</p>			

言，为后期实现新增量注入新活力。

四是公司坚持扩鲜销、上规模的战略，生鲜品国产鲜品量利逐季增加。

二、交流的主要内容

1、2021年第三季度公司存货减值情况如何？

公司根据实际经营情况，为了更准确地反映和指导经营，公司每月末均进行存货减值测试，每月对潜亏产品计提存货跌价准备，按照会计准则的规定，这些产品在次月销售时，将存货跌价准备冲减主营业务成本，从而造成利润表中资产减值损失数据累计金额较大。

公司按照2021年9月底的市场行情和会计准则的要求，对冻品库存足额计提了减值。目前生猪价格相较9月底出现一定的上涨，如果后期生猪价格维持相对于9月底较高的水平，四季度大概率会冲回部分减值。

2、目前公司库存情况如何？

截至2021年9月末，公司冻品库存偏高，预计春节前公司冻品库存可以控制在正常或偏低水平。

3、三季度屠宰业分部鲜品经营情况如何？

2021年三季度公司生鲜品外销量同比实现大幅增长，其中国产鲜品量、利今年以来逐季上升。

4、三季度肉制品吨均利润水平在四季度是否可持续？

受益于主要原材料成本下降，三季度公司肉制品吨均利润创历史单季新高，如果四季度原料成本继续在低位震荡，公司肉制品吨均利润将保持在较高水平。

5、如何提升肉制品销量？

公司将主要做好以下几个方面工作，促进肉制品规模提升：

1、加强产品研发，坚持“精心设计、谨慎推出、聚焦主导、持续推广”的新产品研发及推广策略，聚焦推广市场表现好、潜力大的新产品，通过新产品驱动新增长。

2、加强营销策划，通过明星营销、综艺营销、跨界营销、数字营销等，提升产品和品牌影响力，通过新营销驱动增长。

3、加强专业化推广，针对主导产品，设置专职推广总监，配备专业化业务人员，开发专业化客户，通过专业化推广促进增长。

4、加快网点开发，拓展销售网络，提升网点运作质量，通过专业化、标准化提升单点销量，通过网点增加和提质增效驱动销量增长。

5、深化市场信息化建设，通过“双汇云商”提升市场管理标准化和管理效率，升级管理，提升市场运作水平，促进规模提升。

6、未来新品开发的思路是什么？

近年来，随着人们消费水平的不断提高，肉制品消费亟待升级转型，公司新品开发主要有几个方向：

一是升级产品品质调结构，开发高端低温产品。

二是围绕餐饮主食工业化，开发中华菜肴等系列产品。

三是围绕火锅食材等，开发速冻系列产品。

四是围绕功能健康产品，开发低脂、低钠等新产品。

五是围绕新休闲产品，开发规格小、包装新潮的产品。

六是开发包装形式创新升级类产品。

7、公司养殖业务的进展如何？

目前公司已投产的生猪养殖规模不大，相关募投项目建设也在积极推进，后期公司会根据行情适当控制生猪养殖规模。

8、公司参与商品期货套期保值交易是如何考虑的？

大宗商品价格波动较大，期货对大宗商品的影响不断加大，对企业的生产经营影响不断加深。公司及控股子公司主要从事生猪屠宰、肉类食品的加工及销售等业务，配套有饲料、养殖、进口、化工包装等产业，经营受大宗商品价格波动影响。因此，公司有必要通过大宗商品的期货套期保值辅助生产经营活动，降低价格波动对公司经营的影响。公司及控股子公司开展商品期货套期保值业务仅限

于与生产经营密切相关的产品，主要包括玉米、豆粕、大豆、淀粉、白糖、生猪、铝锭等，利用期货市场的套期保值功能，有利于公司规避由于大宗商品价格的不规则波动所带来的价格波动风险，稳定企业生产经营。

记录	张霄	审核	张立文	批准	张立文
整理日期	2021-10-27	审核日期	2021-10-27	批准日期	2021-10-27