

河南双汇投资发展股份有限公司

投资者调研记录

时间	2023年4月17日	地点	全景网“投资者关系互动平台” (https://rs.p5w.net)
投资者关系活动类别	双汇发展 2022 年度业绩网上说明会		
参与单位名称及人员姓名	通过网络远程方式参加公司 2022 年度业绩网上说明会的投资者		
公司接待人员	公司董事兼总裁马相杰先生、独立董事杜海波先生、常务副总裁兼财务总监刘松涛先生、副总裁兼董事会秘书张立文先生。		
会议记录			
<p>投资者提出的主要问题及公司回复情况</p> <p>1、 请问去年包装肉制品的吨利上升的原因是什么？今年的原材料是否还有成本优势？2023 年的包装肉制品的吨利能否与去年持平或者有所提高？</p> <p>2022 年公司抓住市场行情进行低价原料储备，受猪原料成本下降影响，包装肉制品的吨利同比有所上升。2023 年包装肉制品整体成本可能比 2022 年会有所上涨，公司将坚持两调一控的经营方针，保持肉制品吨利稳定。</p> <p>2、 公司 2023 年肉制品整体成本可能会高于 2022 年，想问下是基于哪些原因有这样的预判？</p> <p>2022 年猪价波动较大，在低猪价期间公司进行了适度的储备，有效降低了 2022 年肉制品原料成本。</p> <p>3、 今年是否会安排肉制品提价？</p> <p>公司会根据市场变化及经营管理需要，精心梳理产品价格，确保产品价格处于合理水平。</p> <p>4、 前几年引进的美式培根火腿等美式肉制品能否为公司提供预期的利润？这部分产能会保留吗？</p> <p>公司引进的美式培根、火腿等美式肉制品保持稳中有升的发展势头，公司将做好美式产品的持续培育及推广。</p>			

5、年初至今，国内生猪价格一直处于下行，企业相关猪肉制品相对毛利润是否有一定提高？

公司肉制品会继续坚持两调一控的策略，加大管理创新，保持肉制品吨利稳定。

6、鉴于生猪价格的下行，生鲜肉的销售是否会压制双汇发展的猪肉制成品的销量？

生猪价格下行有利于生鲜品扩规模，有利于肉制品降成本，公司将根据行情情况，谨慎做好经营决策，推动公司稳健发展。

7、请问贵公司的皮冻肠现在在产吗？为何南方超市里见不到了？

公司水晶皮冻仍在生产销售，公司会继续加强市场开发和终端管理，满足消费需求。

8、请问贵公司 2022 年肉制品新产品的销售占比是多少？

2022 年，肉制品新产品销量占肉制品整体销量的比例为 10% 左右。

9、今年是否会从美国进口猪肉？目前中美猪肉价差是多少？能否为公司带来成本优势？

公司将根据中外价差情况，在行情有利的前提下适度开展外贸业务。

10、在所有企业都走出去的时候，有没有考虑把业务扩展的东南亚？东南亚人口众多，最近几年发展迅速。有没有考虑设置分机构，针对东南亚人的口味，开发出他们喜欢的商品。和我们形成一个互补。

感谢您的宝贵意见，公司将根据发展规划稳步推进外贸相关业务。

11、请问公司是如何考虑扩大市场尤其是广阔的海外市场？

公司将继续坚持调结构、扩网络、促转型、上规模的发展战略，整合全球资源，加大市场开发，保持稳健发展。

12、预制菜目前的销售情况如何？预制菜毛利率水平您是否满意？后期推广是否会加大宣传投入？

2022 年预制菜产品占公司整体营收的比例不大，目前预制菜产品处于前期推广阶段，受产能和费用影响毛利不高，但预制菜业务前景广阔，发展潜力很大，公司将继续加强产品研发、加大市场投入、拓展市场网络，推动预制菜业务快速

发展。

13、2022年双汇预制菜业务的收入情况如何？随着疫情防控政策的优化，消费者外出就餐场景恢复，如何看待接下来预制菜的发展前景、是否会迎来增长瓶颈？

2022年，公司预制菜业务收入占总体收入的比例不高。近年来公司加快预制菜板块布局，成立了餐饮事业部，相继推出了大排片、猪蹄块等生鲜调理产品，酱爆大肠段、筷食代椒香小酥肉等预制半成品菜，红烧肉、梅菜扣肉等预制成品菜，啵啵袋、拌面等方便速食产品，烧鸡等酱卤熟食产品，相关产品市场反应良好，总体来看，预制菜业务发展前景广阔。

14、公司2023年有没有在猪肉价格低的时候，加大冷冻储备？

公司根据行情研判，采取灵活的经营策略，保持稳健经营。

15、去年养猪企业普遍经营不佳，甚至面临亏损，那公司现在发展生猪养殖，将来会不会也将面临这样的困难？会不会拖累整体业绩？

公司发展生猪养殖业主要是为了给屠宰业和肉制品业做好配套，减少行情波动对公司业务的影响，增强企业成本控制力，提升综合竞争力。

16、你们认为猪周期现在处于什么阶段？未来一两年的猪肉价格会是什么情况？长远看，双汇的猪肉养殖会占消耗量的多少？

目前猪价处于较低水平，公司将加强行情研判，谨慎做好经营决策。公司将根据猪肉板块的业务发展情况适度配置生猪养殖规模。

17、2021年冻肉库存大额计提减值，今年会不会再次出现这类情况？有应对预案吗？

按照会计准则要求，资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益，公司存货按产单品进行核算；同时为了更准确的反映和指导经营，公司每月末均进行存货减值测试，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。

2022年末冻品库存已降到较低水平，公司已充分考虑潜亏产品的减值。

公司将加强行情研判和库存管理，严格按照企业会计准则规定进行账务处理，资产减值损失的具体计提情况请关注公司的定期报告。

18、2022 下半年猪肉价格迅速下跌，但公司下半年并未对冻品减值大幅计提。请问该现象是由于我司管理优秀下及时指挥冻品出库？还是由于会计估计变更，即改变了过去的每月测试并计提存货跌价准备模式？

公司存货减值计提政策保持连贯性、一致性，并未发生改变。公司根据市场行情变化，采取科学的出库策略，并按规定充分计提存货跌价准备。

19、公司以现有业绩的利润对公司债务的偿还有压力么？

公司经营管理稳健，会根据经营及投资情况，合理安排融资，保持健康的资金及债务结构。

20、怎么拓展延伸公司现有业务？下一步准备向什么方向发展？有具体计划方向吗？规模有多大？

公司将继续深耕肉类主业，加快完善产业链，发展养猪业和禽产业，壮大屠宰业和肉制品加工业，整合全球资源发展外贸业，通过各产业协同发展，进一步增强企业综合竞争力，构建产业化、多元化、国际化的双汇肉类产业格局。

21、新的总部大楼主要用途，原总部大楼仍继续使用吗？

中国双汇总部大楼是集经营管理中心、技术研发中心、信息中心、展示中心四位一体的总部办公基地，能够有效改善办公条件，明显提升办公效率，满足公司业务持续发展的需要。公司将根据经营管理需要合理利用原总部大厦。

22、公司低毛利率的直销模式为何没有对高毛利率的经销模式造成影响呢？

公司的直销业务主要是商品贸易业务，经销业务包括产品加工及销售业务，两种业务销售模式、涉及的产品存在差异，因此两种销售方式的毛利率存在差异，直销业务占比相对较低，公司整体毛利率相对稳定。

23、公司业绩也不错为什么股价一直在低位徘徊，后续是否有什么措施提振股民信心？

公司将继续深耕主业，扎实做好企业经营，保持企业稳健发展，给予股东稳定的投资回报。

24、股价这么低，公司有没有考虑回购股份？

公司如有股票回购计划，将按照相关规定进行披露。

25、今年分红什么时候除权日？

公司 2022 年度的利润分配预案尚待公司于 2023 年 4 月 18 日召开的 2022 年度股东大会审议通过后方可实施，请关注公司后续披露的权益分派实施公告。

记录	张霄	审核	张立文	批准	张立文
整理日期	2023-04-18	审核日期	2023-04-18	批准日期	2023-04-18