

河南双汇投资发展股份有限公司

投资者调研记录

时间	2024年8月13日	地点	电话会议
投资者关系活动类别	双汇发展2024年半年度业绩交流会		
参与单位名称及人员姓名	申万宏源 周缘 阳光资产 吴烨琳 银华基金 李爽 嘉实基金 李亨通 瑞银证券 陈程智 南方基金 董泓宇、周浩 农银汇理 梁国柱 平安养老 唐宋媛 中邮证券 蔡雪昱 中金公司 武雨欣 长江养老 张喆 国寿资产 麻锦涛、李想 鹏华基金 范晶伟 广发基金 顾益辉等 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 2024 年半年度经营情况</p> <p>上半年，生猪价格先低后涨，毛鸡价格持续回落，行业竞争激烈。公司积极把握市场行情机遇，坚持“两调一控”经营方针，创新业务开拓，推动网点扩增，整顿提升薄弱产业，强化内部管理，各项业务及管理各项工作有序推进，但受行情、市场等影响，销量、收入、利润同比下降。</p> <p>上半年，公司肉类总外销量 150.9 万吨，同比下降 7.7%，实现营业总收入 276.7 亿元，同比下降 9.3%，实现利润总额 31.5 亿元，同比下降 14.2%。分产业看：</p> <p>生鲜品业务：上半年营业收入同比下降 16.1%，主要原因是今年以来市场</p>			

竞争激烈，且去年同期因冻品储备产销基数较高；经营利润同比下降 43.8%，主要是一季度冻品价格低迷、利润下降明显，二季度，随着猪价上涨，生鲜品业务盈利明显改善，由降转增。

肉制品业务：上半年营业收入同比下降 9.6%，上半年降幅较一季度有所扩大，主要是市场需求不振，线下传统渠道销量下滑明显，新渠道和线上渠道尽管保持了较大幅度的增长，但体量较小；盈利方面，得益于成本控制和产品结构的调整，上半年肉制品吨均盈利和总体盈利创历史新高。

其他业务分部：上半年盈利表现较差、同比下降较多，其中：

禽产业规模持续提升，养殖成绩稳步改善，养殖成本明显下降，但因毛鸡价格降幅较大，经营同比增亏；

养猪业因加大整顿力度，出栏规模同比下降，养殖成绩持续改善，同比大幅减亏。

下半年，公司将深入落实“以消费者为中心”的理念，顺应消费形势和竞争形势变化，大力推进网点开拓，加快构建专业化、立体化的客户体系，开发新渠道、培育新的大单品，完善产能布局和产业链条，提升数字化应用、加强产业协同、提高运营效率、提升企业竞争力。通过各项措施落实，努力实现全年稳步发展。

二、交流的主要内容

1、2024 年二季度公司肉类外销量、利润同比下降的主要原因？

2024 年二季度公司肉类外销量同比下降的主要原因：一是消费低迷，肉制品销量下降；二是屠宰行业竞争激烈，加之猪价上涨抑制猪肉消费，同时去年同期公司抓住生猪低价期进行了储备，生鲜产品外销量同比下降。

2024 年二季度公司利润同比下降的主要原因：一是其他分部中禽业受毛鸡价格同比下降影响，经营同比增亏；二是肉制品销量下降，影响利润同比减少。

2、公司将主要采取哪些措施拉动肉制品销量增长？

一是公司将持续加强低温、速冻、休闲零食、线上等新渠道的开拓，推进专业化运作，扩充客户网络。

二是按照“分区运作+跨区授权运作”的模式，加快空白网点开发，加密网点布局。

三是加强市场管理，全面提升市场服务水平，加大市场支持力度，提升终端运作质量，精准参与市场竞争。

3、2024年上半年公司肉制品吨利情况以及全年吨利展望？

2024年上半年公司肉制品吨利在4700元左右，同比明显提升，主要得益于原辅包成本下降增利。预计2024年下半年公司肉制品吨利环比上半年会有所下降，但仍有望会维持在较好水平，全年肉制品吨利将处于历史高位。

4、2024年上半年公司肉制品高端、低端产品的销量表现分别如何？

2024年上半年公司肉制品中特优级产品销量占比68%，占比与同期比有所提升，普通级产品销量占比32%，占比与同期比有所下降。

5、2024年二季度冻品利润贡献如何？下半年冻品运作思路？

2024年二季度公司生鲜品业务利润中鲜品盈利占比70%左右，冻品盈利占比30%左右。下半年公司将根据行情，适时加快冻品出库，预计冻品将继续为企业经营带来正收益。

6、2024年二季度屠宰量同比下降的原因？

主要由于2024年二季度猪价快速上涨，加之去年同期公司抓住生猪低价期进行冻品储备，今年二季度进行冻品出库，同时公司控制了部分低价竞争渠道的销售，因此二季度公司屠宰量同比下降。

7、2024年上半年公司进口业务情况？

2024年上半年受中外价差等因素影响，公司肉类进口量同比小幅下降。

8、2024年上半年公司企业所得税率提升的原因？

主要是因为 2024 年上半年公司应税业务盈利稳定，但禽业等企业所得税免税业务经营亏损，导致整体企业所得税率有所提升。

记录	张霄	审核	张立文	批准	张立文
整理日期	2024-08-13	审核日期	2024-08-13	批准日期	2024-08-13