

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10月29日	地点	电话会议
投资者关系活动类别	双汇发展2024年三季度业绩交流会		
参与单位名称及人员姓名	申万宏源 周缘 中金公司 陈文博 中信证券 王加熊 国寿资产 李想 易方达基金 黄逸群 博时基金 梅思哲 广发基金 龚路成 南方基金 董泓宇 银华基金 李爽 等80余人		
公司接待人员	公司董事长万宏伟先生、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年三季度经营情况</p> <p>今年以来，快消品需求总体偏弱，进入三季度，猪价先涨后降、总体处于较高价位，毛鸡价格低位运行。公司积极落实“四化”战略，把握市场行情机遇，坚持“两调一控”经营方针，创新开拓业务，推动网点扩增，整顿薄弱产业，强化内部管理，各项业务及管理有序有序推进，三季度业绩明显改善。</p> <p>三季度，公司肉类总外销量83.9万吨，环比增长15.2%、同比增长0.6%；实现营业总收入164亿元，环比增长23.0%、同比增长3.9%；实现经营利润19.7亿元，环比增长38.4%、同比增长0.7%，核心指标均实现了同比由降转增。分产业看：</p> <p>生鲜品业务：三季度实现营业收入85亿元，环比增长26%，同比由上半年下降16%转为增长5%；实现经营利润0.9亿元，同、环比均有所下降，主要是部分副产品及分割类冻品行情低迷、价格滞涨、盈利下降。</p>			

肉制品业务：三季度实现营业收入 68 亿元，环比增长 22%，同比降幅收窄至 4%；实现经营利润 18.9 亿元，环比增长 31.5%，同比增长 7.9%，得益于成本控制和产品结构的调整，盈利总额及单位盈利均创历史最佳水平。

其他业务分部：三季度实现营业收入 28 亿元，环比增长 19%，同比增长 10.8%，主要得益于禽产业规模的持续提升；其他分部的经营利润得益于养殖生产指标的提升和养殖成本的下降，环比大幅减亏。

四季度，公司将主要做好以下工作：

- 1、深入推进网点扩增，加快市场新渠道开发，积极参与市场竞争。
- 2、生鲜品持续推进降本增效，动态调整产品结构，扩大产销规模。
- 3、肉制品坚持“两调一控”，加强市场专业化、立体化运作，稳高温、上低温、做大速冻产品，实现量利双增。
- 4、持续提升养猪业、禽产业的经营和管理，促进肉类产业化、多元化发展。
- 5、加快数字化转型升级，对工厂、农场、市场和企业管理进行科技赋能。通过各项措施的落实，努力实现全年经营稳步发展。

二、交流的主要内容

1、2024 年三季度公司肉制品销量同比小幅下降的原因？

三季度公司肉制品销量同比小幅下降，但降幅比二季度明显收窄，三季度销量同比小幅下降的主要原因：一是今年双节消费不旺，对销量的拉动力不足；二是线下传统渠道销量下滑明显，公司在新渠道和线上渠道的销量保持了较大幅度的增长，但由于占比小，未能弥补传统渠道的下降。

2、公司将采取哪些措施拉动肉制品的销量？

- 一是继续推进产品结构调整，稳高温、上低温，大力推广速冻产品。
- 二是全面加强网点扩增，提升终端市场管理水平。
- 三是大力推进专业化运作，加强低温、速冻、休闲零食等潜力专业的专业化运作，促进新品类规模增长。

四是加强线上渠道和 B 端业务运作，补强薄弱渠道。

五是加大市场投入，精准参与竞争扩市场。

六是加强数字化运用，提高市场运作水平和效率。

3、2024 年四季度公司肉制品吨利展望？

2024 年四季度预计公司肉制品成本对比同期会有所下降，同时公司会适度加大市场支持，加强市场销售，预计四季度公司肉制品吨均利润环比三季度会有所下降，但仍会维持在较好水平。

4、2024 年三季度公司屠宰量情况？生鲜品业中鲜品、冻品盈利占比如何？

三季度公司屠宰量环比增长、同比下降，主要因三季度猪价处于较高水平，不易于鲜品销售扩规模，盈利中鲜品盈利占比 80%左右，冻品盈利占比 20%左右。

5、目前公司冻品库存情况如何？

三季度公司加大冻品出库，目前公司冻品库存量处于历史较低水平。

6、公司有无股票回购的计划？

目前公司暂无计划，后续如有相关计划，将按规定履行信息披露义务。

7、2024 年三季度公司养殖业经营情况？

三季度公司养猪业的养殖指标继续改善，同、环比均大幅减亏；养鸡业的养殖指标也在持续好转，但因毛鸡价格降幅大于成本降幅，环比减亏、同比增亏。

8、公司速冻产品的推广策略是什么？

一是组建专职业务团队，继续扩充专职业务人员。

二是开发专业客户网络，设置专业客户开发薄弱区域和重点渠道，完善销售网络。

三是推广重点产品，重点推广香肠、鸡调理、中华菜肴、丸子类产品，

积极参与竞争扩大销量。

四是开发重点渠道，加强终端速冻柜投放和自建网点布局，加强冻品批发及 B 端业务。

五是加大市场支持，精准参与市场竞争，扩大市场销售。

记录	张霄	审核	张立文	批准	张立文
整理日期	2024-10-29	审核日期	2024-10-29	批准日期	2024-10-29