

证券代码：000895

证券简称：双汇发展

公告编号：2015-03

河南双汇投资发展股份有限公司 2014 年年度报告摘要

1、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

公司简介

股票简称	双汇发展	股票代码	000895
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更后的股票简称（如有）	无		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	祁勇耀	梁永振	
电话	(0395) 2676158	(0395) 2676530	
传真	(0395) 2693259	(0395) 2693259	
电子信箱	0895@shuanghui.net	lyz1632@tom.com	

2、主要财务数据和股东变化

(1) 主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

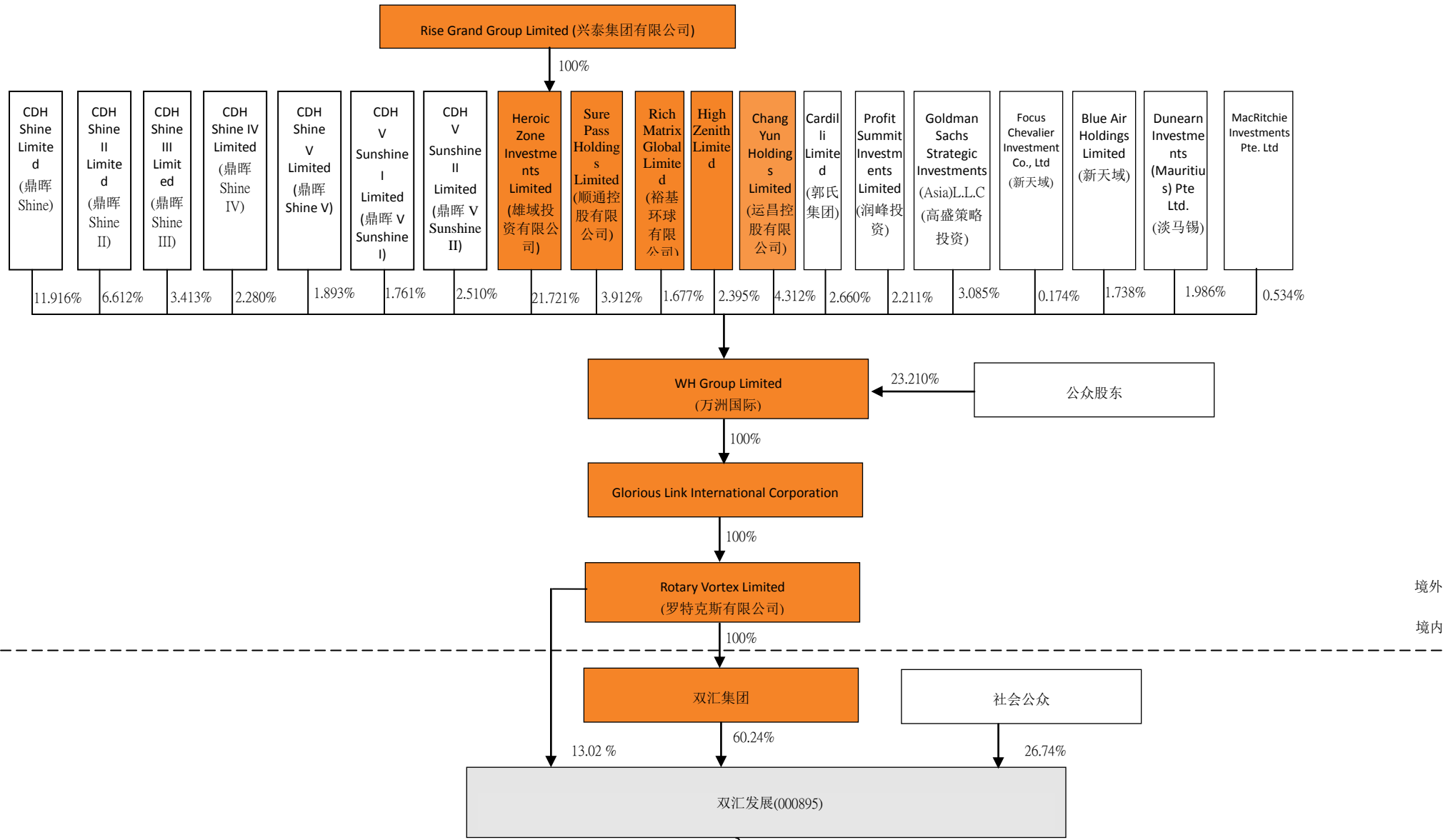
	2014 年	2013 年	本年比上年增减	2012 年
营业收入（元）	45,695,728,741.72	44,950,458,306.84	1.66%	39,704,548,213.41
归属于上市公司股东的净利润（元）	4,039,863,758.01	3,858,197,094.19	4.71%	2,885,234,728.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	3,743,277,493.62	3,644,922,779.57	2.70%	1,940,841,272.00
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,712,041,491.80	3,869,291,116.78	21.78%	4,557,316,420.81
基本每股收益（元/股）	1.8358	1.7533	4.71%	1.3111
稀释每股收益（元/股）	1.8358	1.7533	4.71%	1.3111
加权平均净资产收益率	28.60%	30.44%	下降 1.84 个百分点	27.93%
	2014 年末	2013 年末	本年末比上年末增减	2012 年末
总资产（元）	21,982,434,237.27	19,746,141,970.40	11.33%	16,695,083,971.49
归属于上市公司股东的净资产（元）	15,503,146,157.66	14,347,250,575.53	8.06%	11,736,764,759.88

(2) 前 10 名普通股股东持股情况表

报告期末普通股股东总数	76,299	年度报告披露日前第 5 个交易日末普通股股东总数	63,680
-------------	--------	--------------------------	--------

前 10 名普通股股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
河南省漯河市双汇实业集团有限责任公司	境内非国有法人	60.24%	1,325,714,138	958,881,638	冻结	958,881,638
罗特克斯有限公司	境外法人	13.02%	286,494,426	29,707,010	冻结	29,707,010
全国社保基金一零二组合	国有法人	1.14%	24,998,600			
全国社保基金一一零组合	国有法人	0.44%	9,600,483			
信达投资有限公司	境内非国有法人	0.39%	8,558,234			
前海人寿保险股份有限公司一自有资金华泰组合	境内非国有法人	0.34%	7,402,097			
长城品牌优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.33%	7,323,226			
全国社保基金一一一组合	国有法人	0.31%	6,800,000			
博时精选股票证券投资基金	境内非国有法人	0.27%	5,999,214			
长城安心回报混合型证券投资基金	境内非国有法人	0.26%	5,800,000			
上述股东关联关系或一致行动的说明	河南省漯河市双汇实业集团有限责任公司是罗特克斯有限公司的全资子公司，长城品牌优选股票型证券投资基金和长城安心回报混合型证券投资基金同属长城基金管理有限公司管理，全国社保基金一零二组合、全国社保基金一一零组合和全国社保基金一一一组合为全国社保基金。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	信达投资有限公司在报告期内通过融资业务持有公司股票 1,010,000 股。					

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



境外
境内

说明：

1、2014 年 8 月 5 日，本公司发布《关于万洲国际有限公司在香港联交所上市的提示性公告》，万洲国际本次章程修改及上市后，其股权比例发生变化，但兴泰集团仍然为本公司的实际控制人（内容详见巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>，公告编号：2014-25）。

2、2014 年 8 月 11 日，本公司发布《关于万洲国际有限公司超额配售的提示性公告》，其股权比例发生变化，但兴泰集团仍然为本公司的实际控制人（内容详见巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>，公告编号：2014-28）。

3、管理层讨论与分析

一、概述

2014年，面对国内经济增速放缓、市场消费疲软、快消品行业转型等不利因素的影响，公司始终坚持“变化中把控变化”的经营指导方针，紧紧围绕“创新经营保指标、升级管理保安全”全面开展各项工作，生鲜品事业部通过抓行情、做储备、控两端、建网络、扩鲜销，促进产销上规模；肉制品事业部通过控成本、稳价格、拓渠道、推新品、调结构，适应市场需要变化；各相关辅助配套产业通过抓管理、降成本、做服务、保供应，支持两大主业市场拓展。公司肉及肉制品产销总量、营业收入、利润总额均实现了稳定增长，重大资产重组注入资产超额兑现了三年盈利预测承诺。

报告期内，公司生产高低温肉制品 168.77万吨，同比2013年下降3.6%；屠宰生猪1501万头，同比2013年增长12.8%；销售鲜冻肉及肉制品322.24万吨，同比2013年增长6.7%；实现营业收入456.96亿元，同比2013年增长1.66%；实现利润总额53.73亿元，同比2013年增长4.37%；实现归属于母公司股东的净利润40.40亿元，同比2013年增长4.71%。

二、主营业务分析

1、概述

是否与董事会报告中的概述披露相同

是 否

与上年度相比，公司主营业务收入及相关数据的变化情况及原因（单位：人民币万元）：

指标	2014年	2013年	增减幅度
主营业务收入	4,548,190	4,470,861	1.73%
主营业务成本	3,647,386	3,607,148	1.12%
期间费用	395,002	367,336	7.53%
营业利润	510,852	492,580	3.71%
归属于母公司股东的净利润	403,986	385,820	4.71%
经营活动产生的现金流量净额	471,204	386,929	21.78%
现金及现金等价物净增加额	-91,433	-28,225	-

注：现金及现金等价物净增加额同比下降的主要原因：本期公司向股东分红增加及短期借款减少、购买存货增加等。

公司回顾总结前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展情况

2014年，受国内经济增速放缓、市场消费疲软、公司产品结构调整和新产品开发及推广

进度滞后等不利因素的影响，全年产销量与年初披露的年度经营计划相比存在一定的缺口。报告期内，公司屠宰生猪1501万头，完成年度计划的88.3%，生产高低温肉制品 168.77万吨，完成年度计划的84.4%，肉和肉制品总销量322.24万吨，完成年度计划的87.4%。

公司实际经营业绩较曾公开披露过的本年度盈利预测低于或高于20%以上的差异原因

适用 不适用

主要经营模式的变化情况

适用 不适用

2、收入

说明

公司本年度主营业务收入来源主要为生鲜冻品及肉制品销售收入，无因子公司股权变动导致合并范围变化增加收入的情形。

公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2014年	2013年	同比增减
生鲜冻品	销售量	万吨	149.52	130.65	14.44%
	生产量	万吨	149.9	132.13	13.45%
肉制品	销售量	万吨	172.72	171.42	0.76%
	生产量	万吨	168.77	175.1	-3.62%

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明

适用 不适用

公司重大的在手订单情况

适用 不适用

公司报告期内产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	884,123,699.30
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	1.98%

公司前5大客户资料

适用 不适用

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	208,550,226.74	0.46%
2	漯河汇盛生物科技有限公司	196,066,961.92	0.43%
3	客户三	169,495,176.99	0.37%
4	客户四	168,404,209.69	0.37%
5	客户五	164,163,500.11	0.36%
合计	--	884,123,699.30	1.98%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

3、成本

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2014年		2013年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
肉制品业		18,396,717,261.38	50.44%	18,837,214,850.67	52.01%	-2.34%
屠宰业		17,482,095,938.46	47.93%	16,616,058,787.57	45.88%	5.21%
其他		595,049,221.04	1.63%	618,207,374.06	1.71%	-3.75%

产品分类

单位：元

产品分类	项目	2014年		2013年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
高温肉制品		11,243,783,771.72	30.73%	11,482,587,711.03	31.71%	-1.11%
低温肉制品		7,152,933,489.66	19.55%	7,354,627,139.64	20.31%	-0.85%
生鲜冻品		17,482,095,938.46	47.78%	16,616,058,787.57	45.88%	1.95%
其他		595,049,221.04	1.63%	618,207,374.06	1.71%	-0.08%

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	2,993,759,747.32
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	8.19%

公司前5名供应商资料

√ 适用 □ 不适用

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	罗特克斯有限公司	885,777,538.82	2.42%
2	客户二	608,312,924.41	1.66%
3	客户三	563,674,646.58	1.54%
4	客户四	543,890,031.11	1.49%
5	客户五	392,104,606.40	1.07%
合计	--	2,993,759,747.32	8.18%

主要供应商其他情况说明

□ 适用 √ 不适用

4、费用

单位：万元

项目	2014年	2013年	增幅
销售费用	247,418	236,414	4.65%
管理费用	151,531	135,313	11.99%
财务费用	-3,947	-4,390	-
所得税费用	115,725	107,849	7.30%

5、研发支出

为推进“调结构、扩网略、促转型、上规模”，战略实施，2014年研发重点是：进一步升级高温产品，开发“高档、时尚、个性化”需求的弗吉尼亚香肠、芝士鱼肉肠、非常系列火腿肠；低温产品，引进开发美式高档热狗肠、海威夷香肠、黄金热狗、培根等五类西式产品，

进一步满足低温产品“进厨房、上餐桌”的家庭主食化消费需求；生猪屠宰方面，开发热收缩包装产品、预制切割调理产品，进一步提高产品加工技术水平，这些技术的研究及取得的应用效果，将为肉制品未来转型升级和生鲜品的深加工发展奠定技术基础，使公司在肉制品加工领域始终处于国内领先地位。

本年度本公司研发支出总额39785万元，占公司最近一期经审计净资产的2.57%，占本年度营业收入的 0.87%。

6、现金流

单位：元

项目	2014年	2013年	同比增减
经营活动现金流入小计	50,229,858,856.87	49,472,614,847.32	1.53%
经营活动现金流出小计	45,517,817,365.07	45,603,323,730.54	-0.19%
经营活动产生的现金流量净额	4,712,041,491.80	3,869,291,116.78	21.78%
投资活动现金流入小计	14,447,210,493.03	21,610,858,766.19	-33.15%
投资活动现金流出小计	16,688,510,927.04	23,594,707,947.30	-29.27%
投资活动产生的现金流量净额	-2,241,300,434.01	-1,983,849,181.11	12.98%
筹资活动现金流入小计	582,748,625.22	1,286,680,481.13	-54.71%
筹资活动现金流出小计	3,967,920,995.69	3,454,371,720.63	14.87%
筹资活动产生的现金流量净额	-3,385,172,370.47	-2,167,691,239.50	56.16%
现金及现金等价物净增加额	-914,336,458.48	-282,249,303.83	-

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明

√ 适用 □ 不适用

- 1、投资活动现金流入同比下降的主要原因是：收回理财投资减少。
- 2、筹资活动现金流入同比下降的主要原因是：对外借款发生额减少。
- 3、筹资活动现金净流量同比减少12.17亿元的主要原因是：向股东现金分红增加。

4、现金及现金等价物净增加额同比下降的主要原因是：因向股东现金分红增加及偿还部分短期借款。

报告期内公司经营活动的现金流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

□ 适用 √ 不适用

三、主营业务构成情况

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
肉制品业	25,119,520,436.90	18,396,717,261.38	26.76%	-0.42%	-2.34%	增加1.44个百分点
屠宰业	19,636,388,965.85	17,482,095,938.46	10.97%	4.77%	5.21%	下降0.38个百分点
其他	725,995,217.02	595,049,221.04	18.04%	-2.04%	-3.75%	增加1.45个百分点
分产品						
高温肉制品	15,674,442,256.62	11,243,783,771.72	28.27%	-0.16%	-2.08%	增加1.40个百分点
低温肉制品	9,445,078,180.28	7,152,933,489.66	24.27%	-0.83%	-2.74%	增加1.49个百分点

生鲜冻品	19,636,388,965.85	17,482,095,938.46	10.97%	4.77%	5.21%	下降0.38个百分点
其他	725,995,217.02	595,049,221.04	18.04%	-2.04%	-3.75%	增加1.45个百分点
分地区						
长江以北地区对外交易收入	30,159,950,216.17	24,172,149,254.98	19.85%	-0.79%	-0.93%	增加0.12个百分点
长江以南地区对外交易收入	15,321,954,403.60	12,301,713,165.90	19.71%	7.07%	5.40%	增加1.27个百分点

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近1年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

四、资产、负债状况分析

1、资产项目重大变动情况

单位：元

	2014年末		2013年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	2,928,640,728.68	13.32%	3,845,656,611.42	19.48%	-6.16%	
应收账款	129,347,112.51	0.59%	194,544,399.80	0.99%	-0.40%	主要是本公司加强应收账款的管理，使应收款下降
存货	3,719,994,988.43	16.92%	3,568,180,464.02	18.07%	-1.15%	
投资性房地产		0.00%		0.00%	0.00%	
长期股权投资	162,039,017.94	0.74%	169,430,015.02	0.86%	-0.12%	
固定资产	11,196,022,964.56	50.93%	8,497,448,415.12	43.03%	7.90%	主要原因是本期新建工厂完工固定资产增加
在建工程	729,484,014.33	3.32%	461,768,034.95	2.34%	0.98%	主要原因是本期期末未完工新建项目增加
应收票据	23,844,573.34	0.11%	56,497,647.00	0.29%	-0.18%	主要原因是鲜冻品事业部应收票据到期收回
其他应收款	80,482,158.99	0.37%	55,681,569.59	0.28%	0.09%	主要原因是本期公司办理进口设备免税税收保证金。
一年内到期的非流动资产	68,190,557.64	0.31%	5,064,350.42	0.03%	0.28%	主要原因是将原有的长期理财产品在本期内调整为一年内到期的非流动资产
其他流动资产	1,500,153,520.33	6.82%	1,153,731,514.31	5.84%	0.98%	主要原因是本期期末未到期理财产品较期初增加
工程物资	12,188,147.10	0.06%	25,346,675.37	0.13%	-0.07%	主要原因是南宁双汇、郑州双汇工程物资领用
长期待摊费用	89,557,496.65	0.41%	66,006,908.06	0.33%	0.08%	主要原因是上海双汇支付用电增容费及蒸汽入网使用费增加
递延所得税资产	39,132,478.31	0.18%	81,923,782.17	0.41%	-0.23%	主要原因是部分子公司可抵扣亏损减少、递延收益按期转回余额下降、存货未实现利润下降等
其他非流动资产	108,983,712.35	0.50%	536,000,000.00	2.71%	-2.21%	主要原因是长期理财产品本期内部分提前收回

2、负债项目重大变动情况

单位：元

	2014年		2013年		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
短期借款	299,107,949.49	1.36%	188,881,001.81	0.96%	0.40%	主要原因是本期子公司短期借款增加
长期借款	5,729,342.08	0.03%	6,009,104.64	0.03%	0.00%	
应付账款	3,365,408,352.51	15.31%	2,209,366,228.77	11.19%	4.12%	主要是应付外部客户货款及工程设备款增加
预收款项	453,005,361.10	2.06%	675,055,774.32	3.42%	-1.36%	主要原因是本期期末距春节旺季备货时间较长，预收客户货款较年初下降
应付股利		0.00%	256,725,463.77	1.30%	-1.30%	主要原因是期初未向少数股东派发的现金红利在本期派现
其他流动负债	10,526,309.13	0.05%	28,628,819.39	0.14%	-0.09%	主要原因是期初递延收益本期按规定转入当期损益
递延收益	33,159,350.76	0.15%	54,176,431.20	0.27%	-0.12%	主要原因是期初递延收益本期按规定转入当期损益

3、以公允价值计量的资产和负债

□ 适用 √ 不适用

4、主要境外资产情况

□ 适用 √ 不适用

五、核心竞争力分析

1、高附加值产品的产量和所占比重均高于竞争对手

公司冷鲜肉和低温肉制品的产量在行业内领先于主要竞争对手，冷鲜肉和低温肉制品在同类产品中的比重同样优于行业内主要竞争对手，这些高附加值产品的产量和结构的优势将明显增强本公司的盈利能力。

2、加工基地区域优势明显

公司目前的主要资产经营区域包括河南、湖北、内蒙古、上海、山东、四川、江苏、河北、广东、黑龙江、江西、辽宁、浙江、广西、安徽、云南、陕西等17个省、自治区和直辖市，这些资产涉及的经营区域为我国屠宰及肉类加工行业的重要地域，生猪资源丰富，肉类消费潜力巨大。公司经营地域分布广泛，有利于统筹利用全国资源，化解区域单个市场的风险。同时，通过在贴近消费市场的区域设置网点，可为冷鲜肉及肉制品的生产创造良好的销售条件，提高企业盈利水平。

3、先进的技术工艺和设备确保生产高质量的产品

冷鲜肉方面，公司采用国际标准的屠宰工艺和完善的检验体系，引进欧美的先进加工设备，采用世界先进的冷分割加工工艺，经过18道检验，胴体加工前先进行快速冷却、再进行缓慢冷却，使肌肉经过自然成熟过程，并在低温环境下进行精细分割，抑制微生物的生长繁殖，延长冷鲜肉的保质期，使产品品质高于大多数同行业企业的同类产品。

肉制品方面，公司坚持从源头控制产品质量，实行统一化、专业化、标准化采购。公司已建立起严格的合格供方评价制度，确保供应商严格按标准生产和供应，保证采购的质量和

安全。通过率先在肉类行业引入ISO9001、HACCP、ISO14001和GAP等管理体系，公司已建立起综合标准化管理体系，实施全程信息化的供应链管理和食品安全控制，有效追溯产品质量信息，确保产品质量和食品安全。公司实行严格的检验、检疫制度，建设高素质的质检队伍，从严把关生产加工的各个环节。

公司具备成熟的工艺控制能力、熟练的技术工人，同时执行严格的检验、检疫标准，整个生产、运输、配送环节均采用ISO9001和HACCP管理模式，有效确保生产产品的高质量，以供消费者放心食用。

4、管理和人才优势

公司全面实施了ISO9001、ISO14001和HACCP管理体系认证，将信息化引入生猪屠宰和肉制品加工业，利用信息化进行流程再造，整合资金流、物流、信息流，实现订单采购、订单生产、订单销售，肉类管理水平与世界同步。随着企业规模的扩大，公司按照各产业做大、做强、做专、做精的要求，组建了鲜冻品事业部、肉制品事业部、化工包装事业部、养殖事业部、综合事业部和商业连锁公司等，进行事业部制管理，提高了公司专业化运作水平。

本公司的管理层是长期从事屠宰和肉制品加工行业的专家，对肉制品加工行业有着深入的理解和认识，具备丰富的企业管理经验和长远的发展思路。

5、领先的技术实力和突出的产品研发能力

公司拥有国家级的技术研发中心、国家认可实验室和博士后流动站，拥有二百多人的技术开发队伍。公司目前已开发出高、低温肉制品，调理制品、生鲜产品等1000多个品种、规格，每年可以开发新产品100多个品种、规格，每年新产品销量不低于当年肉制品销量的10%。公司强大的综合研发能力确保公司在肉制品加工技术和新产品开发方面始终领先于竞争对手，保持了公司强大的活力和竞争优势。

六、投资状况分析

1、对外股权投资情况

(1) 对外投资情况

√ 适用 □ 不适用

对外投资情况		
报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
222,175,169.40	360,902,505.29	-38.44%
被投资公司情况		
公司名称	主要业务	上市公司占被投资公司权益比例
史蜜斯菲尔德（上海）食品有限公司	国际贸易转口贸易	75.00%
上海双汇大昌有限公司	肉制品生产	73.96%

2、委托理财、衍生品投资和委托贷款情况

(1) 委托理财情况

√ 适用 □ 不适用

报告期内，公司根据第五届董事会第五次会议决议，利用自有闲置资金，通过购买银行理财产品和信托机构的信托产品进行委托理财业务，本年度累计发生委托理财金额154.79亿元，实际收回本金金额141.14亿元，预计收益16025.61万元，报告期实际损益金额13553.76万元。

3、主要子公司、参股公司分析

√ 适用 □ 不适用

主要子公司、参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	所处行业	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
漯河双汇肉业有限公司	子公司	肉制品加工及其他	肉制品、技术研究、包装物等	RMB80,000万元	1,657,006,679.86	1,423,844,670.84	4,234,490,979.20	816,909,269.53	590,861,728.59
山东德州双汇食品有限公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品、包装物生产	RMB19,000万元	740,101,254.54	607,374,156.28	3,381,534,272.89	344,149,942.67	308,864,554.43
济源双汇食品有限公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品	RMB20,000万元	1,673,650,500.07	598,491,923.32	4,312,117,107.83	244,913,221.16	219,065,137.19
漯河联邦化学有限公司	子公司	其他	生产PVDC肠衣膜	RMB20000万元	448,510,222.21	332,972,194.99	720,506,354.23	255,032,090.12	210,002,967.21
绵阳双汇食品有限责任公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品、包装物生产	RMB9,305万元	1,735,877,584.44	437,752,222.65	2,820,220,160.00	163,524,997.57	189,384,957.94
华懋双汇实业（集团）有限公司	子公司	肉制品加工行业	肉制品	RMB38,014.85万元	749,362,147.82	678,687,010.55	2,625,109,357.30	238,638,287.66	178,832,078.40
湖北武汉双汇食品有限公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品	RMB18,000万元	1,511,270,902.23	673,863,666.29	4,285,325,646.73	197,180,890.96	176,978,186.30
江苏淮安双汇食品有限公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品	RMB35,500万元	711,315,401.87	604,945,234.17	2,222,624,549.53	187,875,477.31	173,359,652.44
漯河天润彩印包装有限公司	子公司	其他	生产PVDC彩色印刷品	RMB6,500万元	241,092,213.32	213,425,985.78	725,199,872.39	217,845,579.61	163,593,982.48
阜新双汇肉类加工有限公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品、包装物生产	RMB17,300万元	439,598,005.83	395,778,945.40	1,809,361,612.68	137,481,973.39	121,453,978.52
望奎双汇北大荒食品有限公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品	RMB5,000万元	405,341,085.98	354,394,347.99	1,710,021,838.48	130,453,329.75	118,261,835.61
漯河双汇生物工程技术有限公司	子公司	其他	生产骨素、香精	USD400万元	235,270,073.13	191,558,550.35	386,469,504.63	128,120,270.13	108,460,179.21
芜湖双汇食品有限公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品	RMB30,000万元	987,999,151.54	438,203,846.76	2,214,005,500.40	126,387,909.51	108,376,763.60
唐山双汇食品有限责任公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品	RMB16,500万元	454,144,428.81	326,194,670.31	1,556,275,762.87	110,946,341.65	103,283,863.39

漯河双汇彩印包装有限公司	子公司	其他	生产PVDC彩色印刷品	RMB2,652.04万元	152,137,149.26	127,818,606.37	436,368,479.95	107,946,287.12	81,060,205.92
漯河卓智新型包装有限公司	子公司	其他	生产胶印纸箱	RMB3,980万元	176,008,069.75	141,685,451.34	333,731,505.58	98,789,375.41	76,130,558.63
哈尔滨双汇北大荒食品有限公司	子公司	肉制品加工行业	肉制品	RMB5,000万元	233,893,521.27	196,573,611.85	495,937,432.76	80,765,104.47	60,897,265.41
宜昌双汇食品有限责任公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品	RMB12,000万元	281,464,024.13	211,022,143.02	1,511,344,431.96	65,165,581.57	60,742,001.10
黑龙江宝泉岭双汇北大荒食品有限公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品	RMB10,000万元	249,502,867.75	223,001,423.76	1,031,842,758.46	58,674,849.10	51,134,753.57
上海双汇大昌有限公司	子公司	肉制品加工行业	肉制品	RMB48,500万元	915,116,355.71	556,165,983.61	358,729,232.02	50,207,145.44	37,774,688.10
南通汇羽丰新材料有限公司	参股公司	生产PVDC树脂	PVDC树脂	USD3,808万元	410,888,942.08	385,350,862.57	200,372,796.62	26,679,647.25	23,223,219.33
漯河双汇万中禽业发展有限公司	子公司	其他	禽业养殖	RMB60,000万元	1,030,323,710.37	668,064,873.60	12,933,702.09	-24,671,641.39	3,061,452.48
漯河双汇万中禽业加工有限公司	子公司	禽类屠宰、肉制品加工	禽类屠宰、加工	RMB10,000万元	584,071,381.96	127,020,250.40	680,059,250.27	30,628,734.22	22,717,157.18
沈阳双汇食品有限公司	子公司	生猪屠宰、肉制品加工	屠宰、肉制品	RMB12,000万元	230,199,227.11	109,545,043.83	446,356.86	-5,903,331.84	-4,403,741.45

主要子公司、参股公司情况说明

- 1、济源双汇本期资产总额同比增长29.33%，主要原因是其下属子公司郑州双汇本期新建肉制品加工项目。
- 2、上海双汇本期资产总额同比增长65.55%，主要原因是本期新建肉制品加工项目。
- 3、绵阳双汇本期资产总额同比增长47.66%，主要原因是其下属公司昆明双汇新建肉制品加工项目、陕西双汇本期新建生猪屠宰和肉制品加工项目。
- 4、禽业发展本期资产总额同比增长52.20%，主要原因是本期新建种鸡、商品鸡养殖和种蛋的孵化项目。
- 5、禽业加工本期资产总额同比增106.96%，主要原因是本期新建商品鸡屠宰及骨素加工项目。
- 6、沈阳双汇本期资产总额同比增100.17%，主要原因是本期新建生猪屠宰和肉制品加工项目。

七、2015年1-3月经营业绩的预计

预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□适用 √ 不适用

八、公司未来发展的展望

（一）宏观经济形势及公司所处行业的发展趋势、发展机遇与市场竞争格局

2014年，全球经济不均衡复苏，预计增长3.0%，扭转了经济下行的局势。中国随着经济总量增加、结构调整深入，GDP增长7.4%，同比下降0.3个百分点，增速有所放缓。

2015年，随着美国、欧元区等主要经济体制造业的恢复和扩张，世界经济增速将稳中上升，预计增长3.3%，比2014年上升0.3个百分点；同时，随着国际贸易额的扩大和贸易壁垒的逐步消除，各项资源将在全球范围内进一步优化配置，大宗物资价格将逐步趋同、趋稳，预计2015年仍将平稳运行。

2015年，中国经济仍将坚持以提高经济发展质量和效益为中心，努力保持经济稳增长，保持宏观政策的连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，消费、出口和投资三驾马车更均衡地拉动增长；经济结构调整将进一步深入，一手抓压减过剩产能，淘汰落后产能；一手抓培育新的增长点，加大对实体经济、新兴产业、新业态的支持，提高就业；经济发展进入新常态：增速上从高速增长转为中高速增长；结构上不断优化升级，第三产业消费需求逐步成为主体；动能上从要素驱动、投资驱动转向创新驱动；预计2015年GDP增长7.0%。同时，随着消费增长、结构转型、产能过剩治理工作的推进以及微刺激政策的定向实施，预计2015年CPI同比增幅1.5%；工业品价格仍将维持在较低水平（备注：GDP来自中国社会科学院2014年12月发布的《经济蓝皮书》，CPI来自中国经济信息网2015年元月份预测）。

面对全球经济复苏和中国经济稳定增长的预期，2015年，公司将面临以下发展机遇：

一是依法治国将加快推进，政府将推出权力清单、责任清单和负面清单，市场竞争环境、企业经营环境会不断优化，有利于企业发展。

二是相关政策利于行业发展。在经济结构深化调整的过程中，农业、农产品深加工仍然是重点支持发展的行业，国家将在产业政策、金融政策、财税政策等方面加大支持。

三是消费需求持续增长。人口继续保持增长、城镇化进程持续加速、资本市场复苏启动、商品房价格稳中有降，居民收入的提升、资本性收益的增加、日常消费占比的提高，将推动肉类消费的稳定增长。

四是国内外协同优势将进一步凸显。公司从美国史密斯菲尔德进口原料、引进技术更加通畅，东南亚局势逐步稳定，国内外贸易将进一步拉动产业发展。

五是国际间的贸易更加密切，关税壁垒越来越低，世界范围内的价格逐步趋同，物资价格的峰谷起伏越来越小，成本逐步趋稳，加上国际油价连续下跌，全球粮食供应充足，大宗物资价格低位运行，有利于大企业利用全球低成本资源开拓国内外市场，参与竞争。

六是行业整合进程加速，有利于大企业发展。2014年，商务部经过审核验证，淘汰5000多家屠宰企业，目前还有14000多家屠宰企业，其中规模以上企业3000多家。随着肉食品生产加工产业调整，小规模屠宰企业仍将继续减少，大中型企业将面临更大的整合机遇和竞争优势。

七是产品结构调整空间巨大，大企业的技术优势明显。随着消费能力的提升，消费需求不断升级、消费习惯有所转变，模仿型、排浪式消费阶段基本结束，个性化、多样化的消费渐成主流，对食品加工企业加快结构调整提出了更高的要求。大型食品企业具有研发、技术、资金、品牌等优势，在产品升级换代的大调整中更具优势。

八是政府性采购渠道发展空间扩大。随着反腐力度加大，军队、政府、国有企业的采购

操作将更加透明，为我们公平参与竞争提供了机遇。

九是产能持续扩张，布局更加完善。家禽养殖、屠宰相继投产，将进一步完善产业链，增强行业竞争优势。2015年，随着新建项目的陆续投产，将扩大公司的市场辐射范围，支持销售上规模。

（二）公司发展战略

1、在产业选择上，公司将坚持围绕“农”字做文章，围绕肉类加工产业，继续做大做强屠宰和肉制品两大主业，大力发展饲料业和养殖业，完善产业链，提高产业化经营水平。

2、在国内重点围绕公司六大区域发展战略，完成生猪屠宰及肉制品加工基地的全国产业布局，实现养殖和屠宰的就地养殖、就地生产、就地销售及全国大流通销售的产业格局。

3、在产品研发上，完善自主研发和创新体系，围绕消费升级，大力调整产品结构，不断开发新产品，实现肉类产品由高温向低温转变，白条肉向调理制品转变，家庭厨房向工业化生产转变，实现西式产品中式化生产，中式产品工业化、规模化、现代化大生产，确保企业的核心竞争优势。

4、经营策略上，围绕“开创中国肉类品牌”，积极实施品牌营销，提升品牌竞争力及产品附加值；围绕低碳经济，加强企业标准化和信息化管理，坚持流程创新、提高效率，形成以肉类加工为主的优势产业集群，带动农业产业化。

通过调整产业结构、完善产业链条、优化产业布局、增强创新能力，进一步做大、做强、做精、做专肉类加工业，把公司做成中国最大、世界领先的肉类供应商，做成在世界肉类行业具有影响力的企业集团。

（三）新年度经营计划

目前，中国经济已进入新常态，经济增速由高速增长转变为中高速增长；经济结构不断优化升级；经济发展动力从要素驱动、投资驱动转向创新驱动；改革全面深化，政府大力简政放权，市场活力将进一步释放。

2015年，双汇发展也将进入新的发展时期，公司制定了“调结构、扩网络、促转型、上规模”的整体战略，要通过创新营销、优化流程、精耕细作、转型升级，调结构推新品，抓管理降成本，适应新常态、把握新机遇，全面完成2015年产销10%以上的增长目标。

（四）资金需求及使用计划

根据公司2015年度项目建设规划，2015年公司将通过续建项目、新建项目、技术改造项目、单台设备投资等方面积极推进产能扩张，预计全年完成投资并支出项目建设资金约30亿元。以上资金需求将通过公司自有滚存资金和银行贷款加以解决。

（五）风险因素和对策

2015年，公司可能面临如下挑战和风险：

一是当前我国经济运行仍面临不少困难和挑战，经济下行压力较大，结构调整阵痛显现，市场消费不振，企业生产经营困难增多、风险加大，突破市场难度大，中国经济进入新常态，经济的发展速度已由高速向中高速换挡，由粗放型向集约型转变，新的经济和消费形势对企业发展提出了更高的要求；

二是员工薪酬上升较快，生产效率提升较慢，国家对食品安全、节能减排、环境保护的要求越来越高、越来越严，企业产品制造成本不断上升；

三是区域性肉类企业品牌化进程加速，在一定程度上分流了部分消费市场、加剧了市场竞争；

四是随着消费群体结构的调整，居民消费更加多元化和对品质要求不断提高，而互联网经济的迅猛发展也对传统销售渠道构成了较大的冲击。产品更新换代快、生命周期短，对企业的新产品研发、新渠道开拓、新营销策略转型升级提出了更高的要求；

五是新建项目投资规模大，产能利用率提升慢，成本费用增长较大，而老项目、老设备

需加快更新换代，同时随着企业在安全控制、环境保护以及管理方面的投入不断增长，给企业的经营带来一定的压力，企业的盈利水平面临考验。

针对上述风险和挑 战，公司将在2015年认真抓好以下几项措施：

1、把控行情控成本，扩增销量上规模。通过重点关注和分 析国内外生猪行情、鸡肉行情、大宗商品行情的变化，有效控制好物资采购成本；通过抓好四类节日（传统节日、现代节日、西方节日、网络狂欢节日）和三个销售旺季（春秋季节的旅游旺季、春种秋收的农忙旺季、冬季的灌肠腌腊旺季），制定好营销方案，选择好有效的渠道，开发好有针对性的产品，提升旺季销量。

2、推广新产品，引领消费新时尚。生鲜品事业部要做好预制化产品、定制化产品和真空包装产品的推广和销售，满足个性化需求，提升市场竞争力，提高产品溢价能力；肉制品事业部要利用新产品正式上市的有利时机，全面实施新产品营销措施和推广方案，充分发挥网络资源优势，全面铺货、做好陈列、激活促销，加速铺货、集中全力进行推广，让这些产品快速进厨房、上餐桌，带动新产品销量突破。

3、扩大新网络，开辟新渠道，实现销量新突破。针对基础性市场、竞争性市场、薄弱性市场和空白性市场的不同特点，精耕细作扩网络，消除短板渠道，提高网点质量，并在巩固传统渠道的基础上，做好学校、酒店、厂矿、网吧等特通渠道和新渠道的开发，着手研究在主要电商平台建立公司的网上销售旗舰店，依托公司现有的商业连锁店建设社区便利配送平台，并向全国进行辐射推广，提升终端销量。

4、做活新营销，提升品牌新形象。当前，公司正处于结构调整、转型升级的关键时期，公司将通过创新文化营销、创新品牌营销、创新网络营销、积极开展互动式营销、大胆探索新营销模式等手段，聚焦营销战略，做活新营销，打造肉类行业极致品质，引导消费，刺激消费，提高双汇产品、品牌的传播效率、传播效果，赋予品牌新生力量。

5、继续坚持铁腕抓质量，铁心保安全。技术环节要严格技术标准、加工工艺、标识标注的管理，合规合法；检验环节要严格落实索证、索票制度，生猪头头检验，原辅料批批检测；生产环节要严格按加工工艺规程和质量要求组织生产，严禁违规操作；流通环节要严格管理客户，按规定设置库房、配置车辆，保证流通环节的产品质量。

6、持续进行管理创新和技术创新，通过狠抓细节管理，优化工艺流程，推进信息化和自动化等手段，提高效率，降低成本，支持企业健康发展。

九、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

1、会计政策变更

本集团于2014年7月1日开始采用财政部于2014年新颁布的《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》、《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》和经修订的《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》，同时在本财务报表中开始采用财政部于2014年修订的《企业会计准则第37号—金融工具列报》。

2、在其他主体中权益的披露

《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》适用于企业在子公司、合营安排、联营和未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益的披露。采用《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》将导致本集团在财务报表附注中作出更广泛的披露。本财务报表已按该准则的规定进行披露，并对可比年度财务报表的列报进行了调整。

除了《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》之外的其他2014年新颁布的准则未对本集团的财务报表产生重大影响。

十、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

1、本期本公司因新设子公司，合并报表范围增加史蜜斯菲尔德(上海)食品有限公司。

2、本期子公司因吸收合并，合并报表范围减少漯河华懋双汇包装制业有限公司（相关注销手续于2014年3月完成，账务处理于2013年11月处理完毕）。

十一、公司利润分配及分红派息情况

报告期内利润分配政策的制定、执行或调整情况

√ 适用 □ 不适用

公司的利润分配政策及利润分配方案符合公司《章程》及审议程序的规定，公司中小股东的合法权益得到了充分维护。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

公司近3年（含报告期）的利润分配预案或方案及资本公积金转增股本预案或方案情况

年度	股利分配预案或方案	资本公积金转增股本预案或方案
2014年	拟以2014年底总股本为基数，向全体股东实施每10股派14.2元现金（含税）的方案。	拟以2014年底总股本为基数，向全体股东实施每10股转增5股的资本公积金转增股本方案。
2013年	以2013年底总股本为基数，向全体股东实施每10股派14.5元现金（含税）的方案。	无
2012年	以2012年底总股本为基数，向全体股东实施每10股派13.5元现金（含税）的方案。	以2012年底总股本为基数，向全体股东实施每10股转增10股的资本公积金转增股本方案。

公司近三年现金分红情况表

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	以现金方式要约回购股份资金计入现金分红的金额	以现金方式要约回购股份资金计入现金分红的比例
2014年	3,124,821,396.16	4,039,863,758.01	77.35%		
2013年	3,190,838,749.60	3,858,197,094.19	82.70%		
2012年	1,485,390,452.40	2,885,234,728.38	51.48%		

公司报告期内盈利且母公司未分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

十二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

每10股送红股数（股）	0
每10股派息数（元）（含税）	14.20
每10股转增数（股）	5
分配预案的股本基数（股）	2,200,578,448
现金分红总额（元）（含税）	3,124,821,396.16
可分配利润（元）	9,220,424,481.53
现金分红占利润分配总额的比例	100.00%
现金分红政策：	
公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
拟以2014年末公司总股本2,200,578,448股为基数，向全体股东按每10股派14.2元(含税)和转增5股的比例实施利润分配和资本公积金转增股本，共分配利润3,124,821,396.16元，尚余6,095,603,085.37元作为未分配利润留存，转出资本公积金1,100,289,224元。	

十三、社会责任情况

适用 不适用

本公司已披露2014年度社会责任报告全文，全文刊载于2015年3月26日的巨潮资讯网站上（<http://www.cninfo.com.cn>）。

上市公司及其子公司是否属于国家环境保护部门规定的重污染行业

是 否 不适用

上市公司及其子公司是否存在其他重大社会安全问题

是 否 不适用

报告期内是否被行政处罚

是 否 不适用

十四、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2014年01月10日	公司办公室	实地调研	机构	中信证券、民生证券、民生加银基金、中信建投证券、华夏证券	公司2013年度新产品开发及推广情况，新建网点进展情况及总体经营情况等。
2014年02月28日	公司办公室	实地调研	机构	民生证券、华宝兴业基金、申银万国证券、国都证券、上海惠理投资管理公司、阳光资产管理公司、招商基金、齐鲁证券、交银施罗德基金、合众资产管理公司、博时基金、星石投资、渤海投资管理公司、宏源证券、华商基金、广发基金、东兴证券、中原证券、通用技术投资管理公司、兴业证券、易方达基金	公司如何与史密斯菲尔德食品公司形成协同效应，2014年低温销量目标、销售计划，公司新增产能情况，公司现金流情况，生鲜销售渠道建设情况，鲜冻品毛利率如何上升，冷库库存冻肉的能力是否能覆盖下半年肉制品的成本，自有猪场的建设情况，年报存货上升比较快的原因等。

2014年03月06日	公司办公室	实地调研	机构	泰康资产、中信证券、瀚伦投资	生猪价格的走势，低温产品销售情况，新品销售情况，生鲜品销售及网点建设情况，公司进口猪肉的情况，新一年度广告费用和资本支出情况等。
2014年03月21日	公司办公室	实地调研	机构	国信证券、华创证券	生鲜肉新增渠道情况，高低温肉制品渠道情况和猪肉价格预期等。
2014年04月17日	公司办公室	实地调研	机构	深交所投资者教育中心、中原证券、银河证券、民生证券、海通证券、中投证券	2014年从美国采购猪肉的情况、近期猪价下降对公司的影响及全年走势、建立活猪期货交易中心的建议、2013年公司生猪屠宰量不达预期的原因等。
2014年05月30日	公司办公室	实地调研	机构	东兴证券、天弘基金、景元天成投资	公司未来持续成长的基础、公司的营销创新和产品创新、如何定位从史密斯菲尔德的进口产品、未来两大主业的发展规划等。
2014年09月18日	公司办公室	实地调研	机构	平安证券	产品结构升级情况、肉制品销售情况、向俄罗斯出口猪肉的进展情况等。
2014年11月02日	公司办公室	实地调研	机构	长江证券、平安证券、齐鲁证券、中国国际金融有限公司、兴业全球基金、南方基金、银华基金、博时基金、毕盛资产管理有限公司、润晖投资	第三季度经营波动的原因分析、公司新产品开发计划、下一步的营销与广告宣传计划、未来渠道建设计划、公司未来产能扩张计划等
2014年12月24日	公司办公室	实地调研	机构	兴业证券、路博迈亚洲有限公司	公司新产品开发情况、公司未来的发展情况、国际合作与协同效应情况、电商业务情况等。
接待次数			9		
接待机构数量			52		
接待个人数量			0		
接待其他对象数量			1		
是否披露、透露或泄露未公开重大信息			否		

4、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

1、会计政策变更

本集团于2014年7月1日开始采用财政部于2014年新颁布的《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》、《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》和经修订的《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》，同时在本财务报表中开始采用财政部于2014年修订的《企业会计准则第37号—金融工具列报》。

2、在其他主体中权益的披露

《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》适用于企业在子公司、合营安排、联营和未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益的披露。采用《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》将导致本集团在财务报表附注中作出更广泛的披露。本财务报表

已按该准则的规定进行披露，并对可比年度财务报表的列报进行了调整。

除了《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》之外的其他2014年新颁布的准则未对本集团的财务报表产生重大影响。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

- 1、本期本公司因新设子公司，合并报表范围增加史蜜斯菲尔德(上海)食品有限公司。
- 2、本期子公司因吸收合并，合并报表范围减少漯河华懋双汇包装制业有限公司（相关注销手续于2014年3月完成，账务处理于2013年11月处理完毕）。

(4) 董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用