

河南双汇投资发展股份有限公司

投资者调研记录

| | | | |
|--|---|----|------|
| 时间 | 2025年8月12日 | 地点 | 电话会议 |
| 投资者关系活动类别 | 双汇发展2025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 国寿资产 李想 华夏久盈 于海申 工银瑞信 袁辰昱 东方基金 吕燕晨 鹏扬基金 王亦沁 国泰基金 戴计辉 永赢基金 潘俊汝 等30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、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2025年半年度经营情况</p> <p>上半年，市场需求偏弱，猪鸡供应充足、价格低位运行，行业竞争激烈。公司坚持“四化”战略和“两调一控”经营方针，推动市场专业化等一系列改革措施落地，加强营销升级、数字化赋能和管理提效。上半年，公司实现肉类总外销量156.5万吨、同比增长3.7%，营业总收入285亿元、同比增长3.0%，归母净利润23亿元、同比增长1.2%。分产业看：</p> <p>生鲜品业务：公司通过加大基础客户开发、增加网络网点、积极开展挖潜增效、加强产销对接协同，实现规模明显增长，因今年猪肉市场行情与同期差异较大，猪肉价格在去年先低后高、今年持续下行，库存及减值变化较同期差异较大，影响生鲜品经营利润同比下降。</p> <p>肉制品业务：随着公司各项市场专业化措施落地，销量、收入、利润由一季度下降转为二季度增长。上半年，肉制品在新渠道的销量增幅明显，尤其是连锁便利渠道、线上渠道、新零售渠道等渠道的销量保持了强劲增长，但传统渠道的销量下</p> | | | |

降，肉制品总体销量、营业收入和经营利润同比均下降。

其他业务分部：公司养猪业、禽产业规模同比继续提升，养殖成绩明显改善，完全成本持续下降，带动其他分部收入大幅提升、利润大幅减亏。

下半年，公司将积极应对消费形势和竞争形势变化，加快各项创新措施落地：

一是大力推进网点开发，持续推进各项市场创新方案的落实。

二是生鲜品做好“六个结合”，动态调整产品结构，扩大市场网络，针对不同渠道进行差异化竞争，全渠道共同发力。

三是肉制品继续推动业务专业化和客户专业化建设，加快兴趣电商、O2O 等新业务发展，做好高性价比产品的营销推广。

四是继续加强养猪业、禽产业的生产管理，提高过程指标，降低完全成本。

五是加快供应链可视化、市场销售及营销数字化、养殖数字化等数字化项目的推进，深入广泛地赋能企业经营管理。

二、交流的主要内容

1、二季度肉制品销量同比提升的原因？

二季度公司肉制品销量同比增长，主要原因：

一是推行销售机构专业化改革，通过组建专业的销售团队和客户队伍，提升市场专业化运作水平，改革效果在二季度逐步显现。

二是加大专业营销人才引进，加强会员超市、连锁便利、休闲零食等新渠道开拓，二季度新渠道销量明显增长。

三是加强薄弱地区突破，针对重点市场实施专项提升举措，试点地区销量增幅明显。

2、上半年肉制品在新兴渠道的销量占比情况？

上半年，公司肉制品在新兴渠道销量情况良好，销量同比增长 21%、销量占比达 17.6%。

3、下半年公司肉制品业务的吨利展望？

下半年，预计肉制品成本下降等因素将对吨利产生正贡献，但公司会继续加大

市场投入参与竞争，加强高性价比产品推广上量，综合来看肉制品吨利仍会维持在较高水平。

4、下半年公司屠宰业务的竞争策略？

下半年，公司屠宰业务将重点做好以下工作：

一是利用下半年肉类消费转旺时机，加快新客户开发和网点开发，提升门店运营质量，提规模、降费用、增盈利。

二是发挥企业综合加工优势，推出市场需求的预制化、定制化、切割类、包装类、调理类等精细加工产品群，满足新兴渠道需求，提升产品溢价能力。

三是发挥企业协同优势，持续提升分割品占比，同时推广差异化产品，提升盈利水平。

5、下半年公司将采取哪些措施促进肉制品销量提升？

一是继续抓销售机构改革，推进市场专业化运作。

二是开发专业客户，扩大客户群体，构建立体化客户网络。

三是不断加强网点开发，扩大市场网络。

四是持续加强两端化产品开发，对接多元化消费需求。

五是实施精细化管理，深化渠道运作。

六是继续加大市场投入，精准支持市场参与竞争。

七是继续抓好数字化应用，赋能市场销售。

八是精准激励业务人员，激发队伍活力。

6、二季度公司肉制品市场库存情况？

二季度末公司肉制品终端库存同比下降，处于近几年低位。

7、上半年公司哪些新产品市场表现较好？

上半年，公司推出的秘卤肉肠、“味美东方”系列香肠、双汇捆肘、肉蛋拍档香肠等新产品市场反馈较好。

| | | | | | |
|------|------------|------|------------|------|------------|
| 记录 | 张霄 | 审核 | 张立文 | 批准 | 张立文 |
| 整理日期 | 2025-08-12 | 审核日期 | 2025-08-12 | 批准日期 | 2025-08-12 |