

河南双汇投资发展股份有限公司

投资者调研记录

时间	2026 年 08 月 31 日	地点	电话会议
投资者关系活动类别	投资者交流会		
参与单位名称及人员姓名	中金公司 武雨欣、陈文博 中意人寿 马保良 天治基金 王 娟 嘉实基金 沈玉梁 银河基金 于嘉馨 华夏久盈 孙婉宁 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、副总裁兼董事会秘书张立文先生等。		
会议记录			
1. 公司未来的分红政策是否变化？ 今年上半年，公司抓住低猪价行情，进行冻品储备，占用了资金，根据阶段性资金安排，公司在今年半年度决定不实施现金分红。未来，公司仍将坚持现金分红为主的利润分配政策，给予股东长期稳定的投资回报。 2. 公司冻品库存情况，后续冻品出库策略。 目前公司冻品库存处于历史中等偏上水平，成本处于较低水平。后续，公司将借助生猪阶段性行情进行冻品出库，实现产品增值。 3. 公司是否有扩张屠宰产能的规划？ 公司现有的屠宰产能充足，暂无新增屠宰产能的计划。未来，如需进行产能扩张，公司将积极考虑以整合行业闲置产能的方式进行，控制相关资本投入。 4. 上半年公司肉制品在哪些新渠道的销量占比较高？ 上半年，公司肉制品在新渠道销售 16.8 万吨、同比增长 43.8%，占肉制品			

总销量的比例为 24%。其中，休闲零食渠道和电商渠道占比较高，占总销量的比例分别为 9%、8%。

5. 上半年肉制品吨均销价同比略降的主要原因？

上半年，公司肉制品加大市场费用投入，部分投入通过价格折让的方式实现，从而影响了吨均销价。

6. 上半年肉制品有哪些表现较好的新产品？

上半年，公司肉制品中表现较好的新产品有：创新特色口味的麻酱香肠、迎合健康需求的高蛋白黑猪肉肠、融合独特风味的烧椒脆骨香肠等。

7. 上半年肉制品终端网点开发情况。

截至上半年末，公司肉制品网点总数达 133 万个，比年初增长超 4 万个。

8. 公司速冻烤肠品类后续发展规划？

一方面针对 C 端、家庭消费场景，推出高端特色产品；另一方面，积极布局文旅等 B 端渠道，推出高性价比产品，推动烤肠品类规模增长。

记录	张霄	审核	张立文	批准	张立文
整理日期	2026-08-31	审核日期	2026-08-31	批准日期	2026-08-31