（上接D48版）

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

无	
年内召开董事会会议次数	8
其中：现场会议次数	6
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	2

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期内公司经营情况的回顾

（1）公司报告期内总体经营情况

2010年，全球经济逐步复苏，中国经济继续保持较快增长，通胀形势前松后紧，宏观调控政策接踵而至，企业发展的外部环境更趋复杂，正反因素日益增多，受此影响，中国肉类加工行业呈现出如下特点：一是生猪及主要原辅材料价格先低后高，企业原辅材料生产成本同比上升；二是随着国内经济形势的回升并持续向好，社会消费品零售总额继续平稳较快增长，肉类产品消费保持了较好的增长态势。

2010年，公司紧紧围绕“管理创新、调整结构、市场开拓、保障创利”等核心展开工作，在困难中寻找发展机遇，实现了规模扩张和经济效益的新突破：

一是紧盯年度预算计划，强化目标管理，抓管理、抓进度，防通胀、保创利，确保年度计划的顺利推进；

二是创新屠宰业经营思路，坚持“靠鲜品打天下”的思路不动摇，加快以商超、特约店等网点为主线的市场结构调，围绕区域市场的消费特点大力调整产品结构，并改革生猪采购的定价模式，实行猪价“三日预测”，使肉价走在猪价前面；积极推行采购、生产、物流、市场的“四维”系统管理，确保供应链“无缝对接”，开创屠宰业经营的新局面；

三是遵循“大规模、分层次、全覆盖”的肉制品市场战略，加大肉制品产能扩张，实现主业扩规模；努力调整产品结构，持续培育“将军”型主导产品，不断推广新产品，增强产品创利能力；深度开发乡村市场，细做渠道，完善网络，实现市场全覆盖；

四是充分发挥产业链的整体优势，借助主业的规模扩张和带动能力，实现物流、养殖、商业、化工包装、香辅料等辅助配套产业的快速跟进和发展，增强公司整体盈利水平；

五是抢抓行情防通胀、利用春节后物价筑底的有利时机，制定大宗原辅料物资的储备计划，通过储备降低生产成本；

六是向创新要效益，大力推行技术创新、工艺流程再造与优化、节能降耗、提高劳动效率等创新增效项目，消化成本上涨压力，保障创利目标的顺利实现；

七是加快新项目研究与建设，积极扩大产能，有效缓解肉制品主业旺季时供不应求的局面，并带动相关产业增收创利。

报告期内，公司生产高低温肉制品91.45万吨，同比增长7.77%（其中高温肉制品67.05万吨，同比增长6.17%；低温肉制品24.40万吨，同比增长12.45%）；屠宰生猪352.96万头，同比增长7.43%；实现营业收入367.49亿元，同比增长29.62%；实现营业利润165.073万元，同比增长23.62%；实现净利润108.928万元，同比增长19.61%。

（2）公司主营业务及其经营状况

公司主营业务范围：畜禽屠宰，加工销售肉类食品、肉类罐头、速冻肉制品、定型包装熟肉制品（含清真食品）、水产品（鱼糜制品）、蛋制品；销售方便食品（快乐高八宝肠）；生产销售食品包装；生产加工肉制品及相关产品配套原辅料；技术咨询服务，化工产品销售（不含易燃易爆危险品），食品行业的投资，销售代理，物流及其相关经营业务的配套服务。

按产品列示的主营业务收入、主营业务利润构成如下：

主营业务项目	主营业务收入（元）	比例（%）	主营业务利润（元）	比例（%）	毛利率（%）
高温肉制品	12,449,031,125.39	34.90	1,484,525,990.96	46.89	11.92
低温肉制品	8,881,687,171.90	24.90	693,898,084.52	21.92	7.81
生鲜冻肉	12,539,579,402.24	35.15	617,372,568.85	19.50	4.92
其他	1,801,040,446.13	5.05	370,513,136.43	11.70	20.57

按地区列示的主营业务收入、主营业务利润构成如下：

地区	主营业务收入（元）	比例（%）	主营业务利润（元）	比例（%）	毛利率（%）
长江以南	12,952,702,196.65	36.31	922,449,681.55	29.13	7.12
长江以北	22,718,635,949.01	63.69	2,243,860,099.21	70.87	9.88

报告期内，公司向前五名供应商合计的采购金额96.57亿元，占年度采购总额的29.51%；

报告期内，公司向前五名客户销售额合计17.2亿元，占公司销售总额的4.68%。

（3）公司资产构成及费用的变动情况

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		占总资产比重的增减
	数额（万元）	占总资产的比重（%）	数额（万元）	占总资产的比重（%）	
应收账款	13336.00	1.99	8554.25	1.49	增加0.50个百分点
存货	133516.25	19.91	139117.06	24.18	减少4.27个百分点
长期股权投资	42997.39	6.41	37987.79	6.60	减少0.19个百分点
固定资产	205611.87	30.65	173963.89	30.24	增加0.41个百分点
在建工程	2859.78	0.43	8870.87	1.54	减少1.11个百分点
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	-
长期借款	1050.64	0.16	1107.58	0.19	减少0.03个百分点

项目	2010年（万元）	2009年（万元）	增减（万元）
销售费用	121870.90	109992.57	11878.33
管理费用	48232.03	36873.40	11358.63
财务费用	-3761.23	-1974.13	-1787.10
所得税	31486.79	24305.70	7181.09

说明：

应收账款增加的主要原因是鲜冻品新增商超欠款、运输劳务等外销业务欠款增加；

存货减少的主要原因是公司原材料库存减少；

在建工程减少的主要原因是新项目完工转入固定资产；

销售费用增加的主要原因是工资及运杂费增加；

管理费用增加的主要原因是工资及物价上涨引起的费用增加；

财务费用减少的主要原因是本期较同期少支付资金占用支出；

所得税增加的主要原因是本期实现利润总额增加。

（4）公司现金流量表相关数据的变化情况

项目	2010年（万元）	2009年（万元）	增减（万元）
经营活动产生的现金流量			
现金流入小计	4106707.03	3480112.57	626594.46
现金流出小计	3960176.57	3338363.49	621813.08
经营活动产生的现金流量净额	146530.46	141749.08	4781.38
投资活动产生的现金流量			
现金流入小计	5120.04	6118.39	-998.35
现金流出小计	45408.73	42619.03	2789.70
投资活动产生的现金流量净额	-40288.69	-36500.64	-3788.05
筹资活动产生的现金流量			
现金流入小计	1500.00	1750.00	-250.00
现金流出小计	62405.53	43932.14	18473.39
筹资活动产生的现金流量净额	-60905.53	-42182.14	-18723.39

说明：

经营活动产生的现金流量净额增加的主要原因是报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金增加较多；

投资活动产生的现金流量净额减少的主要原因是报告期内公司购建固定资产和其他长期资产支付的现金增加。

筹资活动产生的现金流量净额减少的主要原因是报告期内公司分派现金红利较上年增加。

（5）公司主要控股公司的经营情况及业绩分析

①华懋双汇实业（集团）有限公司，本公司拥有51.5%的权益。该公司注册资本4438万美元，2010年底总资产98860万元。公司业务属生产加工性质，主要产品为各类高低温肉制品，2010年实现净利润25819万元。

②河南万东牧业有限公司，本公司拥有75%的权益。该公司注册资本18324万元，2010年底总资产20420万元。公司业务属畜牧养殖性质，主要产品为种猪、商品猪，2010年实现净利润1198万元。

③漯河双汇生物工程技术有限公司，本公司拥有75%的权益。该公司注册资本400万美元，2010年底总资产29658万元。公司业务属生产加工性质，主要产品为骨素及猪肉香精，2010年实现净利润8161万元。

④宜昌双汇食品有限责任公司，本公司拥有100%的权益。该公司注册资本12000万元，2010年底总资产29017万元。公司业务属生产加工性质，主要产品为各类高低温肉制品及鲜冻分割肉，2010年实现净利润4871万元。

⑤漯河双汇新材料有限公司，本公司拥有75%的权益。该公司注册资本6850万元，2010年底总资产25250万元。公司业务属生产加工性质，主要产品为蔬菜、禽畜产品储藏加工及食品保鲜包装材料，2010年实现净利润7308万元。

⑥阜新双汇食品有限公司，本公司拥有51%的权益。该公司注册资本7477万元，2010年底总资产16091万元。公司业务属生产加工性质，主要产品为高低温肉制品，2010年实现净利润3404万元。

⑦上海双汇大昌食品有限公司，本公司拥有60%的权益。该公司注册资本19475万元，2010年底总资产40151万元。公司主营生猪屠宰及低温肉制品加工等，2010年实现净利润7241万元。

⑧浙江金华双汇食品有限公司，本公司拥有55%的权益。该公司注册资本7500万元，2010年底总资产16775万元。公司主营生猪屠宰及肉制品加工，2010年实现净利润2399万元。

⑨漯河双汇物流投资有限公司，本公司拥有85%的权益。该公司注册资本7000万元，2010年底总资产49692万元。公司主营物流运输服务等，2010年实现净利润8475万元。

报告期内，无来源于单个参股公司的投资收益对公司净利润影响达到10%以上。

2、对公司未来发展的展望

（1）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

①2010年，我国经济在全球经济复苏的大背景下，实现了10.3%的高速增长，其中消费品行业同比增长18.4%。2011年，支撑中国经济快快发展的动力依然存在，我国经济预计仍将保持8%以上的高位平衡较快增长态势，居民消费结构升级、城镇化、工业化、农业现代化的进程加快、政府鼓励消费和稳定投资的政策取向，仍然是消费行业的良好发展机遇。

②2010年我国农业生产稳定增长，全年出栏生猪6.67亿头，年末存栏4.64亿头，全年肉类总产量7780万吨，同比增长3.6%，其中猪肉产量5070万吨，同比增长3.7%。由于国际热钱涌入造成的流通性过剩，国际大宗商品价格普涨，通胀压力增加，2010年全年CPI增长3.3%，其中食品上涨7.2%，预计2011年全年CPI增长4%，企业生产成本压力加大。

③随着中国国力的逐步增强，中国居民收入稳定增长，将拉动内需不断扩大。2010年，我国城镇居民人均可支配收入19109元，同比增长11.3%，农村居民人均可支配收入5919元，同比增长14.9%，政府立足于扩大内需、改善民生，由国富向民富转变，为消费品行业的快速发展提供了保障。

④国内生猪屠宰行业整合加快，发展空间巨大。根据国家商务部的要求，要逐步推进我国肉类加工行业的标准化，到2013年末，我国要淘汰生猪屠宰企业落后产能30%，行业集中度将逐步提高，规范化的大型肉类加工企业具有更大的发展空间。

⑤目前，处于行业上游的生猪养殖、屠宰加工集中度偏低，国内生猪养殖规模化发展速度大大落后于下游生猪屠宰及肉制品加工企业的发展速度，生猪养殖模式有待于向规模化、集中防疫、集中排污的养殖模式转变，屠宰加工将逐步向冷链式、集约化、现代化的加工模式转变，这将给龙头企业提供较大的整合、发展空间，通过收购、兼并、重组、新建等手段，行业集中度将在新一轮的整合中逐步得到提高。

⑥从今后面临的发展环境看，考虑到行业整合、竞争加剧、资源约束、环境保护等因素，我国肉制品加工企业还将承担环境保护、社会责任等多方面成本增长的压力。这些因素将进一步压缩肉制品加工行业盈利空间，大大增加肉制品加工行业的经营风险，中国肉制品加工行业可持续发展面临的形势依然是机遇和挑战并存。

（2）公司发展战略

2011年是“十二五”计划的开局之年，公司将按照产业化、专业化、规模化、现代化的“四化”方针和百厂超百亿的“双百”工程，始终立足主业，并围绕主业实施上下游延伸，建立完善的大农业产业链，充分利用国际国内两种资源和两个市场，以建设社会主义新农村、小康社会、和谐社会为契机，进一步确立肉制品、冷鲜肉两大产业的主导地位，做大、做强、做久双汇，使公司成为中国最大、世界领先的肉类供应商。

（3）公司新年度经营计划

2011年，国内经济形势将持续向好，城镇化、工业化的步伐进一步加快，城乡居民肉类消费将进入快速增长阶段，行业发展空间广阔。面对扩内需、防通胀的机遇和挑战，公司将通过产品结构调整、市场结构调整、渠道下沉、创新营销等措施，确保公司及本次重大资产重组拟注入资产的盈利预测目标的完成，始终保持公司在市场和行业的领先地位。

（4）资金需求及使用计划

2011年，公司将围绕发展战略进行产业化建设，积极推进高低温肉制品、生猪屠宰产能的扩张和商品猪养殖等新项目的建设，快速推动公司产能的扩张。以上项目预计所需资金12亿元，主要以自有资金加以解决（具体项目见公司2010年第二次临时股东大会决议）。

（5）不利因素、风险和对策

①国内生猪养殖行业规模化养殖和个体户散养并存，系统性风险依然存在，影响肉类加工行业的安全和行业信誉。

②竞争环境日趋激烈，原材料价格不稳定，宏观经济政策、自然灾害等因素带来的粮食、煤、电、油、运和劳动力成本上升，企业面临成本上涨压力。

③政府的产业政策取向是加大对肉类加工企业各个环节如养殖、屠宰、加工、运输、销售以及农场动物福利等的控制，行业管理会越来越严格，企业承担的社会责任会越来越多。

针对上述不利因素和风险，公司将在2011年抓好以下几项工作：

①认真贯彻执行《食品安全法》、《动物防疫法》及公司已有的各项内部防控体系，确保食品安全。

②以全新的观念和认知管理企业、做好企业，提高经营管理水平和盈利能力。

③加快网络扩张，全力实现产品、市场再上新规模。

④加快产品结构调整，加快工艺流程再造和技术创新，创新采购管理和流程，控资源，保供应，强化成本管理，降成本、防通胀，应对成本上涨压力。

⑤抓好新项目建设，加快商品猪养殖、生猪屠宰、肉制品产能扩张的建设进度，完善产业布局。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
肉制品加工	2,133,071.83	1,915,229.42	10.21%	27.72%	29.59%	-1.30%
生鲜冻品	1,253,957.94	1,192,220.68	4.92%	31.83%	31.67%	0.11%
其他	180,104.04	143,052.73	20.57%	28.48%	33.96%	-3.25%
主营业务分产品情况						
高温肉制品	1,244,903.11	1,096,450.51	11.92%	27.22%	28.26%	-0.72%
低温肉制品	888,168.72	818,778.91	7.81%	28.44%	31.41%	-2.09%
生鲜冻品	1,253,957.94	1,192,220.68	4.92%	31.83%	31.67%	0.11%
其他	180,104.04	143,052.73	20.57%	28.48%	33.96%	-3.25%

6.3 主营业务分地区情况

单位：万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
长江以北地区	2,271,863.59	26.64%
长江以南地区	1,295,270.22	33.88%

6.4 采用公允价值计量的项目

□ 适用 √ 不适用

6.5 募集资金使用情况对照表

□ 适用 √ 不适用

变更募集资金投资项目情况表

□ 适用 √ 不适用

6.6 非募集资金项目情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
漯河双汇牧业有限公司20万头商品猪养殖项目	4,500.00	项目已全部建成投产	将陆续出栏生猪并逐步产生效益
日产120吨低温肉制品项目	17,220.00	2010年7月投入试生产	2010年实现营业收入17875万元，实现利润总额248.5万元
广西南宁、上海、安徽芜湖、山东潍坊、吉林长春、辽宁沈阳、河南济源、浙江金华投资建设生猪屠宰、肉制品加工及商品猪养殖项目	121,000.00	南宁双汇、芜湖双汇、济源牧业及沈阳双汇已相继注册成立	无
合计	142,720.00	-	-

6.7 董事会对公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响的说明

□ 适用 √ 不适用

6.8 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□ 适用 √ 不适用

6.9 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

拟以2010年末公司总股本605,994,900股为基数，向全体股东按每10股派5元（含税）的比例实施利润分配，共分配利润302,997,450元，尚余569,747,758.72元作为未分配利润留存。

公司最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	年度可分配利润
2009年	605,994,900.00	910,657,110.94	66.54%	737,183,613.64
2008年	363,596,940.00	698,892,608.81	52.02%	448,764,427.30
2007年	484,795,920.00	561,881,044.61	86.28%	507,424,489.63
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）				200.93%

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

□ 适用 √ 不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

交易对方或最终控制方	被收购或置入资产	购买日	交易价格	自购买日起至本年末为公司贡献的净利润（适用于非同一控制下的企业合并）	本年初至本年末为公司贡献的净利润（适用于同一控制下的企业合并）	是否为关联交易	定价原则	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移	与交易对方的关联关系（适用关联交易情形）
罗特克斯有限公司	华懋双汇实业（集团）有限公司48.50%股权	2011年01月11日	29,861.95	0.00	0.00	是	协议定价	是	是	原实际控制人
罗特克斯有限公司	漯河华懋双汇化工包装有限公司9.50%股权	2011年01月12日	837.02	0.00	0.00	是	协议定价	是	是	原实际控制人
罗特克斯有限公司	浙江金华双汇食品有限公司25%股权	2011年01月27日	2,867.18	0.00	0.00	是	协议定价	是	是	原实际控制人
罗特克斯有限公司	漯河华意食品有限公司75%股权	2011年01月18日	7,810.40	0.00	0.00	是	协议定价	是	是	原实际控制人
罗特克斯有限公司	漯河汇特食品有限公司50%股权	2011年01月18日	4,632.67	0.00	0.00	是	协议定价	是	是	原实际控制人
罗特克斯有限公司	漯河华懋双汇塑料工程有限公司60.99%股权	2011年01月12日	5,578.25	0.00	0.00	是	协议定价	是	是	原实际控制人
罗特克斯有限公司	漯河华懋双汇包装制业有限公司74.99%股权	2011年01月12日	4,495.16	0.00	0.00	是	协议定价	是	是	原实际控制人
罗特克斯有限公司	漯河华懋双汇胶印有限公司74.99%股权	2011年01月12日	4,170.81	0.00	0.00	是	协议定价	是	是	原实际控制人
罗特克斯有限公司	漯河华懋双汇动力有限公司50%股权	2011年01月20日	1,241.72	0.00	0.00	是	协议定价	是	是	原实际控制人

7.2 出售资产

□ 适用 √ 不适用

7.1、7.2所涉及事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响。

上述股权收购行为减少了公司与关联方的关联交易，增强了主业产能，进一步延伸了与主业相配套的产业链，更利于公司生产经营的稳定。

7.3 重大担保

□ 适用 √ 不适用

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例	交易金额	占同类交易金额的比例
河南省漯河市双汇实业集团有限责任公司	18,120.00	0.50%	51,655.00	1.54%
郑州双汇食品有限责任公司	19,736.00	0.54%	123,986.00	3.70%
德州双汇食品有限公司	17,225.00	0.47%	195,346.00	5.83%
唐山双汇食品有限公司	14,950.00	0.41%	148,911.00	4.45%
阜新双汇肉类加工有限公司	12,040.00	0.33%	159,702.00	4.77%
广东双汇食品有限公司	16,990.00	0.47%	205,872.00	6.15%
内蒙古双汇食品有限公司	16,419.00	0.45%	101,395.00	3.03%
武汉双汇食品有限公司	15,426.00	0.43%	175,566.00	5.24%
漯河汇特食品有限公司	57,788.00	1.59%	72,239.00	2.16%
漯河华意食品有限公司	4,734.00	0.13%	23,968.00	0.72%
阜新汇福食品有限公司	12,690.00	0.35%	20,450.00	0.61%
漯河华懋双汇动力有限公司	0.00	0.00%	2,124.00	0.06%
杜邦双汇（漯河）涤白有限公司	0.00	0.00%	6,734.00	0.20%
杜邦双汇（漯河）准品有限公司	0.00	0.00%	21,463.00	0.64%
漯河华懋双汇包装制业有限公司	0.00	0.00%	3,774.00	0.11%
漯河华懋双汇胶印有限公司	0.00	0.00%	7,756.00	0.23%
漯河双汇彩印包装有限公司	6,499.00	0.18%	27,450.00	0.82%
漯河双汇海樱调味料食品有限公司	10,187.00	0.28%	6,577.00	0.20%
漯河双汇商业连锁有限公司	30,515.00	0.84%	11,762.00	0.35%
漯河双汇进出口贸易有限责任公司	38,235.00	1.05%	19,890.00	0.59%
南通汇羽丰新材料有限公司	0.00	0.00%	8,163.00	0.24%
江苏淮安双汇食品有限公司	22,282.00	0.61%	229,250.00	6.85%
望奎双汇北大荒食品有限公司	9,053.00	0.25%	137,790.00	4.12%
哈尔滨双汇北大荒食品有限公司	10,135.00	0.28%	63,186.00	1.89%
漯河卓智新型包装有限公司	194.00	0.01%	24,525.00	0.73%
漯河天润彩印包装有限公司	2,283.00	0.06%	21,567.00	0.64%
漯河双汇泰威盈食品有限公司	11,564.00	0.32%	26,656.00	0.80%
漯河天瑞生化有限公司	0.00	0.00%	3,204.00	0.10%
漯河万源食品有限公司	0.00	0.00%	8,209.00	0.25%
黑龙江宝泉岭双汇北大荒食品有限公司	4,367.00	0.12%	82,468.00	2.46%
济源双汇食品有限公司	14,310.00	0.39%	147,505.00	4.41%
漯河连邦化学有限公司	2,732.00	0.08%	1,097.00	0.03%
漯河双汇肉业有限公司	22,862.00	0.63%	94,072.00	2.81%
漯河双汇万中禽业加工有限公司	13,347.00	0.37%	13,387.00	0.40%
合计	404,683.00	11.15%	2,247,699.00	67.13%

其中：报告期内公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额258,589.00万元。

与年初预计临时披露差异的说明	无

7.4.2 关联债权债务往来

□ 适用 √ 不适用

7.4.3 大股东及其附属企业非经营性资金占用及清偿情况表

□ 适用 √ 不适用

7.5 委托理财

□ 适用 √ 不适用

7.6 承诺事项履行情况

上市公司及其董事、监事和高级管理人员、公司持股5%以上股东及其实际控制人等有关方在报告期内或持续到报告期内的以下承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
股改承诺	公司原非流通股股东	公司原非流通股股东在《股权分置改革说明书》中承诺：公司2006年-2008年净利润的年复合增长率不低于20%；原非流通股股东将在2006年度、2007年度、2008年度股东大会提案中提出分配比例不低于当年实现可供股东分配利润50%的现金分红预案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票。	2006年、2007年、2008年、2009年、2010年，公司原非流通股股东均履行了上述承诺。
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	兴泰集团有限公司（Rise Grand Group Limited）	2010年11月27日，兴泰集团及其一致行动人双汇国际控股有限公司共同授权的罗特克斯有限公司发布《河南双汇投资发展股份有限公司要约收购报告书摘要》，由于双汇国际的股东进行境外股权变更，导致双汇发展及其关联企业的员工控制的兴泰集团成为双汇发展的实际控制人，从而触发要约收购义务，要约收购价格为56元/股。	本次要约收购尚须取得中国证监会的无异议批复。
重大资产重组时所作承诺	本公司、双汇集团、罗特克斯有限公司	2010年12月10日，本公司发布《河南双汇投资发展股份有限公司发行股份购买资产及换股吸收合并暨关联交易报告书（草案）》，为进一步完善本公司治理结构，理顺产业链、避免同业竞争，降低本公司与双汇集团之间的关联交易，本公司拟进行重大资产重组。本次重大资产重组将按照“生辅分离”的原则，由双汇集团和罗特克斯将其持有的屠宰、肉制品加工等肉类主业公司股权和为上述主业服务的密切配套产业公司股权注入本公司，本公司将持有的双汇物流85%股权置出给双汇集团，本公司拟通过非公开发行的方式认购双汇集团和罗特克斯有限公司置入资产超出本公司置出资产的部分，发行价格为50.94元/股。	本次重大资产重组方案尚须取得中国证监会的审核批准。
发行时所作承诺	公司控股股东	1998年本公司首次招股时，本公司控股股东双汇集团承诺：双汇集团在其生产经营业务中将不会利用其对上市公司的控股关系转移利润和损害上市公司及其众多小股东的利益，并在适当的时候将双汇集团与上市公司存在关联交易、同业竞争的经营性资产转让予上市公司，以消除这一同业竞争关系。	目前，公司正在进行重大资产重组工作，重组方案已获中国证监会受理，正在审核过程之中。
其他承诺（含追加承诺）	无	无	无

7.7 重大诉讼仲裁事项

□ 适用 √ 不适用

7.8 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

□ 适用 √ 不适用

7.8.3 持有拟上市公司及非上市金融企业股权情况

□ 适用 √ 不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□ 适用 √ 不适用

7.8.5 其他综合收益细目

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
1.可供出售金融资产产生的利得（损失）金额		
减：可供出售金融资产产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		
2.按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额		
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		
3.现金流量套期工具产生的利得（或损失）金额		
减：现金流量套期工具产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
转为被套期项目初始确认金额的调整额		
小计		
4.外币财务报表折算差额		
减：处置境外经营当期转入损益的净额		
小计		
5.其他		
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响		
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		
合计	0.00	0.00

§8 监事会报告

√ 适用 □ 不适用

1、报告期内监事会会议情况

本报告期内公司共召开五次监事会会议，具体情况及决议内容如下：

①四届监事会第十次会议于2010年4月22日召开，会议审议通过了公司2009年监事会工作报告、2009年年度报告和年度报告摘要、2009年度利润分配预案、对公司内部控制自我评价报告的审核意见、2010年第一季度季度报告。

决议公告刊登在2010年4月24日的《中国证券报》和《证券时报》上。

②四届监事会第十一次会议于2010年8月26日召开，会议审议通过了2010年半年度报告。

③四届监事会第十二次会议于2010年10月27日召开，会议审议通过了2010年第三季度季度报告。

④四届监事会第十三次会议于2010年11月26日召开，会议审议通过了《关于实施重大资产重组暨关联交易的议案》、《关于本公司资产置换和发行股票购买资产暨关联交易的议案》、《关于本公司换股吸收合并五家公司的议案》、《关于提请股东大会批准双汇集团和罗特克斯免于以要约方式增持本公司股份的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次重大资产重组及实际控制人变动相关事宜的议案》、《关于公司实际控制人变动的议案》、《关于本公司自罗特克斯有限公司受让其持有的9家公司部分股权的议案》、《关于公司符合本次重大资产重组条件的议案》。

决议公告刊登在2010年11月29日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和《证券日报》上。

⑤四届监事会第十四次会议于2010年12月9日召开，会议审议通过了《关于实施重大资产重组暨关联交易的议案》、《关于本公司资产置换和发行股票购买资产暨关联交易的议案》、《关于本公司换股吸收合并五家公司的议案》、《关于本次重大资产重组资产评估相关问题的说明的议案》、《关于批准本次重大资产重组有关财务报告及盈利预测报告的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》。

决议公告刊登在2010年12月10日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和《证券日报》上。

2、监事会对公司2010年有关事项发表的独立意见

①公司依法运作情况。公司建立了较完善的内部控制制度。公司决策程序合法，董事、经理在执行公司职务时无违反法律、法规、公司章程或损害公司及股东利益的其他行为。

②检查公司财务情况。信永中和会计师事务所对公司出具了标准无保留意见的审计报告，报告真实反映了公司的财务状况和经营成果。

③公司的关联交易，主要是与日常经营相关的产品购销关系和向关联方收购股权。经检查，价格由协议双方协商，交易价格公允，没有损害本公司的利益。

3、监事会对公司内部控制自我评价的意见

根据深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》、《关于做好2010年年度报告工作的通知》的要求，公司监事会对公司内部控制自我评价发表意见如下：

①公司根据中国证监会、深圳证券交易所的有关规定，按照自身的实际情况，建立了覆盖各环节的内部控制制度，保证了公司业务活动的正常开展，确保了公司资产的安全和完整。

②公司内部审计部门人员配备齐全到位，保证了公司内部控制重点活动的执行和监督充分有效。

③2010年，公司未有违反《上市公司内部控制指引》及《公司内部控制制度》的情形发生。

监事会认为，公司内部控制自我评价全面、真实、准确，反映了公司内部控制的实际情况。

§9 财务报告

9.1 审计意见

财务报告	是
审计意见	标准无保留审计意见
审计报告编号	XYZH/2010A5022
审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	河南双汇投资发展股份有限公司全体股东
引言段	我们审计了后附的河南双汇投资发展股份有限公司（以下简称双汇发展公司）合并及母公司财务报表，包括2010年12月31日的资产负债表、2010年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	按照企业会计准则的规定编制财务报表是双汇发展公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。
注册会计师责任段	我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。 我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	我们认为，双汇发展公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了双汇发展公司2010年12月31日的财务状况以及2010年度的经营成果和现金流量。
非标意见	
审计机构名称	信永中和会计师事务所有限公司
审计机构地址	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座2层
审计报告日期	2011年04月27日
注册会计师姓名	
郑卫军、冯光辉	

9.2 财务报表

9.2.1 资产负债表

编制单位：河南双汇投资发展股份有限公司　　2010年12月31日　　单位：元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	2,370,568,372.17	2,077,760,793.25	1,912,205,903.09	1,892,991,258.85
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	53,167,601.91	47,200,000.00	13,500,000.00	13,500,000.00
应收账款	133,360,005.25	80,920,844.12	85,542,475.51	46,656,434.05
预付款项	49,530,529.91	21,082,967.76	11,295,701.58	5,215,444.04
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息	433,980.00			
应收股利	23,238,238.94	145,135,782.14		348,566.93
其他应收款	55,606,272.26	14,164,298.54	18,201,514.00	76,137,149.62
买入返售金融资产				
存货	1,349,005,797.82	942,202,105.07