

证券代码：603668

证券简称：天马科技

## 福建天马科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 机构策略会 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）																																																		
	参与单位名称及人员姓名等																																																		
	<table border="1"><thead><tr><th>序号</th><th>公司</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>招商证券股份有限公司</td></tr><tr><td>2</td><td>天风证券股份有限公司</td></tr><tr><td>3</td><td>申万宏源证券有限公司</td></tr><tr><td>4</td><td>中信建投证券股份有限公司</td></tr><tr><td>5</td><td>中国银河证券股份有限公司</td></tr><tr><td>6</td><td>东方证券股份有限公司</td></tr><tr><td>7</td><td>东亚前海证券有限责任公司</td></tr><tr><td>8</td><td>国泰君安证券股份有限公司</td></tr><tr><td>9</td><td>兴业证券股份有限公司</td></tr><tr><td>10</td><td>中航证券有限公司</td></tr><tr><td>11</td><td>西部证券股份有限公司</td></tr><tr><td>12</td><td>浙商证券股份有限公司</td></tr><tr><td>13</td><td>国信证券股份有限公司</td></tr><tr><td>14</td><td>华泰证券股份有限公司</td></tr><tr><td>15</td><td>海通证券股份有限公司</td></tr><tr><td>16</td><td>中国银行股份有限公司</td></tr><tr><td>17</td><td>上海申银万国证券研究所有限公司</td></tr><tr><td>18</td><td>东兴证券股份有限公司</td></tr><tr><td>19</td><td>兴业基金管理有限公司</td></tr><tr><td>20</td><td>中信期货有限公司</td></tr><tr><td>21</td><td>国投瑞银基金管理有限公司</td></tr><tr><td>22</td><td>国金证券股份有限公司</td></tr><tr><td>23</td><td>工银理财有限责任公司</td></tr><tr><td>24</td><td>广发基金管理有限公司</td></tr></tbody></table>	序号	公司	1	招商证券股份有限公司	2	天风证券股份有限公司	3	申万宏源证券有限公司	4	中信建投证券股份有限公司	5	中国银河证券股份有限公司	6	东方证券股份有限公司	7	东亚前海证券有限责任公司	8	国泰君安证券股份有限公司	9	兴业证券股份有限公司	10	中航证券有限公司	11	西部证券股份有限公司	12	浙商证券股份有限公司	13	国信证券股份有限公司	14	华泰证券股份有限公司	15	海通证券股份有限公司	16	中国银行股份有限公司	17	上海申银万国证券研究所有限公司	18	东兴证券股份有限公司	19	兴业基金管理有限公司	20	中信期货有限公司	21	国投瑞银基金管理有限公司	22	国金证券股份有限公司	23	工银理财有限责任公司	24	广发基金管理有限公司
序号	公司																																																		
1	招商证券股份有限公司																																																		
2	天风证券股份有限公司																																																		
3	申万宏源证券有限公司																																																		
4	中信建投证券股份有限公司																																																		
5	中国银河证券股份有限公司																																																		
6	东方证券股份有限公司																																																		
7	东亚前海证券有限责任公司																																																		
8	国泰君安证券股份有限公司																																																		
9	兴业证券股份有限公司																																																		
10	中航证券有限公司																																																		
11	西部证券股份有限公司																																																		
12	浙商证券股份有限公司																																																		
13	国信证券股份有限公司																																																		
14	华泰证券股份有限公司																																																		
15	海通证券股份有限公司																																																		
16	中国银行股份有限公司																																																		
17	上海申银万国证券研究所有限公司																																																		
18	东兴证券股份有限公司																																																		
19	兴业基金管理有限公司																																																		
20	中信期货有限公司																																																		
21	国投瑞银基金管理有限公司																																																		
22	国金证券股份有限公司																																																		
23	工银理财有限责任公司																																																		
24	广发基金管理有限公司																																																		

25	方正·多策投资
26	深圳进门财经科技股份有限公司
27	上海秋晟资产管理有限公司
28	杭州萧山泽泉投资管理有限公司
29	陕西金控黄金资产管理有限公司
30	西部利得基金管理有限公司
31	深圳前海久凯投资管理有限公司
32	上海阿杏投资管理有限公司
33	鑫元基金管理有限公司
34	上海沅杨资产管理有限公司
35	深圳市同利德资产管理有限公司
36	上海睿亿投资发展中心(有限合伙)
37	湖南中仁资产管理有限公司
38	上海辛和投资管理有限公司
39	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)
40	香港康宏理财控股有限公司
41	嘉兴正旭置业有限公司
42	广州昭时投资合伙企业(有限合伙)
43	重庆猪八戒股权投资基金管理有限公司
44	<b>Brighthouse</b>
45	野村东方国际证券有限公司
46	中财荃兴资本管理有限公司
47	北京億英聯能源技術開發有限公司
48	上海云汉资产管理有限公司
49	<b>Dymon Asia Capital (HK) Limited</b>
50	青岛海佑私募基金管理有限公司
51	上海锦上私募基金管理有限公司
52	九泰基金管理有限公司
53	深圳民沣私募证券投资基金管理有限公司
54	循远资产管理(上海)有限公司
55	上海瑞腾投资咨询有限公司
56	上海同大资产管理有限公司
57	赛伯乐投资集团有限公司
58	前海久凯基金

时 间	2023 年 4 月 28 日。
会 议 方 式	电话会议。
上 市 公 司 接 待 人 姓 名	公司高层领导张蕉霖先生、许梦华先生，董事会秘书戴文增先生，财务总监邓晓慧女士等。
投 资 者 关 系 活 动 主 要 内 容 介 绍	<p style="text-align: center;"><b>一、公司基本情况介绍</b></p> <p>2022 年，是天马科技“第一个五年计划”的提升年，是发展再升级、落实再出发的关键一年。面对国内外复杂形势以及行业新机遇和新挑战，天马科技持续优化产业布局和结构调整，从“种苗→饲料→养殖→动保→食品→餐饮”产业链发力，有力有序稳步推进一二三产业深度融合发展。</p> <p>2022 年，受益于公司一二三产业融合发展的战略前瞻性布局及产业链一体化优势，公司经营业绩实现稳健增长。2022 年度，公司实现营业收入 70.08 亿元，同比增长 29.31%；实现归属于上市公司股东净利润 1.30 亿元，同比增长 55.28%；实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润 1.16 亿元，同比增长 57.09%。</p> <p>2023 年一季度，公司实现营业收入 15.31 亿元，实现归属于上市公司股东净利润 561.32 万元，同比下降 85%，主要是饲料成本上涨对公司的影响和冲击持续到了 2023 年一季度，同时一季度出鱼量不大也影响了利润贡献。</p> <p><b>(1) 在饲料业务方面，</b> 2022 年度，在市场环境复杂以及行业面临较大经营压力的背景下，公司饲料业务规模实现逆势增长，特种水产饲料和畜禽饲料的营收及销量均取得双位数增长，市场占有率进一步稳步提升。2022 年，公司饲料业务实现销售收入约 62.34 亿元，同比增长 25.45 %；公司饲料总销量首次突破 145 万吨，同比增长 15.29%。其中公司特种水产饲料销量约 20.62 万吨，同比增长 25.77%；畜禽饲料业务在行业市场下行的情况下，实现畜禽饲料销量约 124.84 万吨，同比增长 13.72%，畜禽饲料产销量稳居福建省前列。</p> <p>2022 年全年及 2023 年一季度，因受鱼粉、大豆、豆粕等大宗农产品原材料价格持续上涨并在高位运行影响，而产品价格上调的幅度并不能完全覆盖原材料成本的涨幅，同时不断上涨的物流成本、人力成本、财务费用以及业务拓展带来的销售、研发和折旧摊销等费用支出也挤压了一定的利润空间，因此，公司主要产</p>

品的毛利率与上一年同期相比有所下降。

**(2) 鳗鲡全产业链方面**，2022年，公司养殖及食品业务实现营业收入约6.47亿元。基于对未来鳗鲡价格的预期，自四季度以来，公司在优先保障内部烤鳗生产供应的同时，积极保障鳗苗采购量，持续稳增投苗，按照计划稳健生产并灵活调整销售策略，减少了规格鳗的出塘量。

作为率先布局全球首个鳗鲡数字化、智能化全产业链的行业龙头企业，公司当前正加快建设八大渔业产业集群，立足福建，横跨广东、广西、江西、湖北、湖南、安徽、浙江等省，建设两大万亩产业基地、十大食品基地，着力打造国家级现代农业（鳗鱼）高新技术产业园区。过去一年，公司完成福建白鸽山万亩产业基地、广东海宴万亩产业基地和江西武宁产业基地等项目连续投产，鳗鲡智能化绿色生态养殖取得实质性进展。未来，公司鳗鲡生态智慧养殖业务受益于较高市场景气度，叠加公司养殖产业基地建设项目的加快推进和产能的有效释放，将持续为公司带来稳定的利润贡献。

食品业务方面，随着新建食品产业基地建设项目落地及其产能释放、预制菜业务布局的不断深入，天马科技持续构建食品全产业链和健康产业的生态体系。公司稳步推进十大食品产业基地建设，大力开拓国际国内市场，打造全渠道运营团队。与此同时，公司着力推动鲭鱼、金鲳鱼、鲍鱼、海参等海洋食品，完善海洋食品预制菜体系，打造中国海洋食品第一品牌。

**(3) 在种苗业务方面**，公司大力发展水产种业，推动建设集保种、育种、选种的“科技研发试验、生态技术示范、苗种产业孵化、科技成果转化”于一体的种业全产业链，形成产业链的技术顶端。公司着力开展鳗鲡人工繁殖技术研究，加州鲈苗、桂花鱼、长江鲟鱼苗等特色民生品种的种苗育种，和太湖研究中心、中国水产科学研究院、上海海洋大学等规划建立国家良种基地和种苗繁育联合研究中心。目前，公司以鳗鲡和加州鲈种苗为代表的良种培育工作正在有序进行中，并建立了加州鲈商业化育种体系。

2023年，公司将继续秉承“引领现代渔牧产业，提升人类生活品质”的企业使命，持续加大创新研发投入力度，重视人才培养，加大品牌建设力度，打造世界级全产业链食品供应链平台，推进公司高质量可持续发展。

一张蓝图绘到底。相信只要全体天马人同心同德，以“忠诚、责任、担当、见效”作为工作的本心，天马科技必将在好的赛道跑出好的成绩，时间将会是最好

的见证者，也将是我们最好的朋友。

## 二、投资者问题解答

### 1、公司 2023 年全年出鱼目标是多少？

答：随着气温回升，鳊鱼生长和生产都进入正常状态，在养殖基地方面，公司通过自建及收购形式，解决目前养殖密度大问题，二季度公司鳊鱼出池量将开始逐步、适度放量，出鱼节奏仍然是下半年明显多于上半年，下半年会积极向好，能确保全年 1 万吨以上的出池量，1 万 5 千吨仍然是我们今年的出池目标。

**2、公司发布简易程序融资计划的想法是什么？按照公司的扩张速度，3 亿应该也不够发展需要。**

答：简易程序再融资是一个较为市场化的方式，从 2020 年开始运行以来，变得日益成熟和顺畅。越来越多的公司青睐采取简易程序定增，有助于快速实现融资计划。公司本年度有融资计划，但具体投资项目尚未确定，由于简易程序再融资必须是年度股东大会授权才有效，因此本次在董事会通过相关议案并拟在 2022 年度股东大会授权董事会办理，具体以公司公告为准。

### 3、请问公司在水产种苗产业上有何布局和规划？

答：水产种业作为渔业产业链的源头，是渔业战略性、基础性核心产业，是渔业高质量发展的关键物质基础。作为国家水产种业阵型企业、中国渔业协会种苗分会副会长单位，公司大力发展水产种业，推动建设集保种、育种、选种的“科技研发试验、生态技术示范、苗种产业孵化、科技成果转化”于一体的种业全产业链，形成产业链的技术顶端。在种苗产业方面，公司着力开展鳊鱼人工繁殖技术研究，加州鲈苗、桂花鱼、长江鲥鱼苗等特色民生品种的种苗育种，和太湖研究中心、中国水产科学研究院、上海海洋大学等规划建立国家良种基地和种苗繁育联合研究中心。目前，公司以鳊鱼和加州鲈种苗为代表的良种培育工作正在有序进行中，并建立了加州鲈商业化育种体系。

### 4、请简要介绍下国内外鳊鱼产能情况和公司鳊鱼养殖产能规划布局。

答：鳊鱼是全球性产业，具有世界性产业文化。鳊鱼是中国改革开放的时代

成功产业，是全球最具价值、最有竞争力的三条鱼之一。相关统计数据显示，目前，日本产能 2.5 万吨、韩国 1 万吨、中国大陆鳗鱼生产能力在 12~15 万吨，台湾地区 0.5 万吨，其他国家或地区（东南亚、欧洲国家等）1 万吨。

(1) 天马科技在鳗鲡产业方面已具备深厚的人才、技术、市场沉淀，拥有七大中心、八大基地（福建、广东、广西、江西、湖南、湖北、安徽、浙江）、九大平台、十大品牌。

(2) 目前正在打造两大万亩产业基地——白鸽山万亩产业园和台山海宴万亩养殖基地，示范生态环保绿色可持续高质量发展模式，带动区域养殖模式革新，进一步做大做强公司鳗鱼全产业链，引领鳗鲡养殖行业规范化发展，是公司鳗鱼养殖的中短期规划。

(3) 公司的战略目标是鳗业产业规模位居全球第一，打造世界级鳗鱼全产业链食品供应链平台，为世界海洋食品产业树立典范！

#### **5、请问目前公司饲料产能大概多少？**

答：天马科技立足特种水产业核心板块，是特种水产饲料行业龙头企业，以“打造特种水产饲料行业全球最大的供应商”为特种水产饲料板块中短期发展规划。随着新建特种饲料高新技术产业项目陆续投产，公司全国产能布局基本完善，目前公司特种水产饲料生产线设计产能约 100 万吨左右，实际产能 50-60 万吨左右，北起渤海湾南至北部湾覆盖中国沿海和内陆地区完善的战略销售网络日臻完善，打造特种水产饲料全球最大的供应商的发展目标更加清晰。畜禽饲料方面，华龙集团（含鑫华港）目前设计产能 200 万吨左右，实际产能 160 万吨左右。目前畜禽料的区域分布主要在福建省内，未来将向省外延伸拓展。

#### **6、请介绍公司在鳗鲡全产业链方面的发展规划。**

答：中国鳗鱼产业历经 50 余年的发展和几代人的艰辛努力，已成为世界第一鳗业大国，年创汇超 10 亿美元，是我国单项水产品出口创汇最多的种类之一，是全球最具价值、最有竞争力的三条鱼之一。基于市场强劲的出口和内销需求，为了给消费者提供更好的鳗鱼食品，作为鳗鱼产业头部企业，天马科技顺势而为，发展鳗鲡绿色生态养殖，这也是一代天马人应尽的责任、担当和使命。

在农业产业转型升级与 2030 碳中和、2060 碳达峰的大环境下，天马科技奋

实鳗鱼行业龙头的地位，加快在福建、广东、江西、广西、湖南、湖北、安徽和浙江等八大渔业产业集群、两大万亩产业基地（广东、福建）和十大食品基地建设，有力有序稳步推进鳗鲡数字化、智能化全产业链布局，致力于全国“养殖规模最大、智慧水平最高、生态效益最优、综合实力最强”的国家级现代农业（鳗鱼）高新技术产业园区规划建设。园区汇集产业研发、种苗繁育、养殖总部、休闲文旅、智慧数字中心、产业培训为一体的渔业全产业链体系，打响天马科技“中国鳗谷”新名片。当前，公司实现福建白鸽山万亩产业基地、广东海宴万亩产业基地和武宁产业基地等项目连续投产，鳗鲡智能化绿色生态养殖取得实质性进展。

### **7、鳗鱼养殖行业成活率怎么样？**

答：鳗鱼是世界上最安全、最纯净的鱼类之一，现代鳗鱼养殖在日本、东南亚、中国等国家和地区历经过几十年的发展，养殖技术和养殖模式日趋成熟，我国的鳗鱼养殖也有 50 多年的历史，在行业规范、生产管理、养殖技术、模式创新等方面走在世界前列，同时不同养殖品种、不同养殖模式的养殖成活率不尽相同，相同养殖模式和养殖品种成活率与养殖技术和管理水平也密切相关，总体而言，目前行业养殖平均成活率在 80%至 95%。

### **8、消费市场回暖，请问公司能否预测下鳗鱼价格走势？**

答：当前，鳗鲡产业已发展成为全球性产业，面向全球消费市场，同时，鳗鲡产业也属于国家政策支持产业，具有良好的市场和产业发展前景。

从鳗鱼产业发展来看，鳗鱼的价格走势主要受到苗种供应量和国内外鳗鱼消费量这两个因素的影响。

鳗鲡特殊的生活习性决定了其苗种人工繁育难度大，目前鳗鲡养殖所需苗种仍完全依赖捕捞的天然鳗苗。受资源量、气候因素和自然灾害等因素的影响，不同年份鳗苗捕获量存在一定差异。根据中国鳗鱼网（[www.chinaeel.cn](http://www.chinaeel.cn)）及市场相关消息，2022 年 9 月至今，日本鳗鲡苗种受上述因素影响，捕捞歉收，渔获量大幅下降，创近年历史新低。受主要养殖品种鳗苗入池量不足影响，鳗鲡供给收缩，加之成鳗存塘量有限，有望推动国产鳗鲡价格进一步上涨。

消费端，外销市场不断扩大与内销市场持续向好。国际市场方面，日本市场逐渐回升，同时新兴的国际市场如美国、俄罗斯、东南亚等正在崛起，中国鳗鲡

已出口全球 60 多个国家和地区。海关统计数据显示，2022 年我国活鳗出口增长显著。全年出口活鳗 1.41 万吨，出口金额 2.55 亿美元，同比分别增长 39.1% 和 43.3%。国内市场方面，2022 年国内活鳗共消费 4.5 万吨左右，较上年减少约 2,000 吨。随着人民生活水平的提高，鳗鲡产品研发的不断推进和鳗鲡文化的不断普及，鳗鲡产品销售渠道在电商、新零售、商超、中央厨房及餐饮等线上线下全面铺开，国内消费持续升温。整体来看，鳗鲡消费正逐渐从外销为主转向内外销共同驱动的消费增长新态势。

随着鳗苗歉收、消费需求增长、出口内销两旺等多重因素，鳗鱼价格持续抬升。未来持续去化的库消比与较为刚性的消费需求有望成为鳗鲡销售价格趋势性回升的核心驱动。

### **9、请介绍下公司目前食品及预制菜布局情况，有哪些销售渠道？**

答：公司致力于打造世界领先的现代渔牧集团化企业和人类健康食品供应商。在食品产业方面，公司已布局预制菜品市场多年，稳步推进全管控、多品类的餐饮预制菜、精深加工水产品为主的食品供应链建设。食品板块依托公司全产业链优势，建立可溯源安全食品体系，实现原料采购、养殖生产、食品加工、冷链物流、终端销售等全环节可视化管理及全链条全周期可溯源管理。

目前，公司充分发挥全产业链优势，持续发力国际国内市场，通过打造全渠道运营团队，从电商、商超、中央厨房及餐饮等线上线下主流销售渠道切入布局；采用年轻化、个性化消费发展战略，继续与头部主播进行深度合作，借助流量经济包括抖音、快手等网红带货加大产品宣传和销售力度，精细化运营京东自营店、天马优选商城、天猫旗舰店等线上平台，拓展 C 端销售渠道；全面挖掘中华饮食文化，打造传承中华美食文化价值和现代新型消费模式的“鳗小堂”连锁品牌餐饮模式。公司在福州、杭州、上海、廊坊、重庆等多个城市布局建立预制菜销售供应中心，形成了辐射福建和广东市场、长三角市场、北方市场和中西部市场，集配送和销售为一体的全国性的完善的营销网络布局。

基于全产业链管控、中央厨房、线上线下销售渠道等优势，公司着力推动高端蒲烧烤鳗、高端白烧烤鳗、鳗鱼饭便当、烤鲭鱼、金鲳鱼、鲍鱼、海参等海洋食品和姜母鸭、蛋鸡、肉鸭等畜牧食品体系建设，并构建了“鳗鲡堂”、“酷鲜”、“鑫昌龙”、“红脸雁”等系列品牌的产品体系。目前，旗下“鳗鲡堂”蒲烧烤鳗

	<p>畅销至全球 60 多个国家和地区，连续出口日本 29 年；“红脸雁”、“鑫昌龙”姜母鸭等产品也成为福建地区的畅销产品。随着新建食品产业基地建设项目落地及其产能释放、预制菜业务布局的不断深入，公司将积极构建食品全产业链和健康产业的生态体系，致力于打造世界级全产业链食品供应链平台。</p>
提供资料清单（如有）	<p>无。</p>
日期	<p>2023 年 4 月 28 日。</p>