

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：2024-003

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 checked="" type="checkbox"/> 机构策略会 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（2024年半年度业绩预告交流会）	
参与单位名称及人员姓名等	序号	公司
	1	华夏基金
	2	景顺长城基金
	3	瑞达基金
	4	东方阿尔法基金
	5	西部利得基金
	6	华夏久盈资产管理
	7	大家资产管理
	8	光大保德信基金
	9	农银汇理基金
	10	平安基金
	11	平安养老
	12	浦银安盛基金
	13	渤海人保
	14	鑫元基金
	15	华泰证券（上海）资产管理
	16	国联人寿保险
	17	汇丰晋信基金
	18	大成基金
	19	德邦基金
	20	德邦资管
	21	太保资产
	22	混沌投资
	23	远希基金
	24	萧峰基金
	25	嘉鸿基金
	26	淡水泉投资
	27	上海中庸资产
	28	上海名禹资产
29	上海链友资本	

30	上海珩道投资
31	上海苓珑投资
32	上海欣歌投资
33	上海中道优创
34	杭州乾璐投资
35	安徽明泽投资
36	方以投资
37	和基投资
38	石舍资产
39	瀚川投资
40	有唯投资
41	北京君成私募
42	凯丰投资
43	循远资产
44	泽源基金
45	上海和谐汇一资产管理
46	广州宣牛私募证券投资基金管理
47	睿亿投资
48	止于至善投资
49	通晟资产
50	上海高澈投资
51	上海聚鸣投资管理
52	北京和聚私募基金
53	上海泾溪投资管理合伙企业
54	湖南源乘私募基金
55	华银精治
56	鸿运私募基金管理（海南）
57	万汇投资
58	懋峰资产
59	长乐汇资本
60	创金合信
61	臻宜投资
62	兴证资管
63	东兴证券资管
64	浙商证券
65	中金公司
66	东北证券
67	华西证券
68	财通证券
69	兴业证券
70	西部证券
71	首创证券
72	申万宏源证券

	73	甬兴证券
	74	广发证券
	75	中信证券
	76	方正证券
	77	华创证券
	78	山西证券
	79	招商证券
	80	中信建投证券
	81	国泰君安证券
	82	西南证券
时间	2024年6月6日、6月23日	
投关活动方式	√ 现场 □网上 √ 电话会议	
上市公司接待人员姓名	公司董事长陈庆堂先生、公司高层领导张蕉霖先生、董事会秘书戴文增先生、财务总监邓晓慧女士、子公司总经理杨明先生等。	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>（一）董事长开场致辞</p> <p>2024年是天马科技推进“第一个五年计划”的跨越年，公司坚定不移地推动鳗鱼一二三产业链融合发展，坚定世界级全产业链食品供应链平台建设，形成以“鳗鲡产业为中心，四大战略性板块”协同发展的产业格局，在鳗鱼行业整合产业链资源、扩大产业规模、推动项目建设和业务布局等方面已初见成效。</p> <p>当前，我们在福建、江西、湖北、广东、广西等多个省份的鳗鱼产业建设布局已初步到位，建立了鳗鱼产业的护城河。公司将着力打造全球“规模大、链条全、品牌响、技术新、业态多、生态优、带动力强”的国家级现代农业（鳗鱼）高新技术产业园区（中国鳗谷）。</p> <p>鳗鱼是全球仅存少量的海洋古生物鱼类之一，素有“水中人参、水中软黄金”的美誉，具有全球性传承的消费食品产业文化，在中国从汉朝时期开始，到唐宋元明清，一直都受到广大消费者的喜爱，清代著名诗词“北来要作尝鲜客，一段鳗鱼一段金”，一段鳗鱼，等同金价，概括了鳗鱼悠久的食用历史和药疗价值，当前已成为资源稀缺的“鳗矿”。由于鳗鱼的种苗资源至今仍依赖于天然捕捞，这为鳗鱼产业的可持续发展提供了天然基础。基于这些因素，近年来公司不断加大对鳗鱼产业</p>	

的投入，致力于推动产业的进一步发展。

不经一番寒彻骨，怎得梅花扑鼻香。站在新的起点，公司以科技创新引领新质产业的发展。在食品端，随着天马福荣食品、江西西龙食品、海德食品、天马食品“超级工厂”的烤鳗食品端的产能释放，公司正朝着引领食品行业新蓝海和健康新未来的战略目标迈进，致力于成为世界级的食品供应链平台。

（二）公司经营情况介绍

当前世界经济仍处于缓慢复苏和深度调整中，我国经济回升向好态势持续巩固增强。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调整，公司健康食品、智慧养殖、安全饲料等现代渔牧全产业链各业务板块稳健发展，产业链布局日臻完善，一二三产业深度融合发展有力有序稳步推进，形成了以“鳗鲡产业为中心，四大战略性板块”协同发展的产业格局。特别是公司鳗鱼规划养殖基地建设阶段性完成和持续投产，从2023年四季度开始，鳗鱼出池持续放量，后续有望持续为公司带来稳定的利润贡献。

经公司财务部门初步核算，2024年1~6月，预计实现归属于上市公司股东净利润5,000万元到6,500万元，同比增加约277.8%到331.2%；预计实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润4,800万元到6,300万元，同比增加约260.4%到310.5%，与上年同期相比，将实现扭亏为盈。本次业绩预计是公司财务部门基于自身专业判断进行的初步核算，未经会计师事务所审计，具体准确的财务数据以公司正式披露的《2024年半年度报告》为准，敬请各位投资者注意投资风险。

1、鳗鲡智慧养殖方面，当前天马科技以鳗鱼为中心，打造了全球“规模大、链条全、品牌响、技术新、业态多、生态优、带动力强”的国家现代农业产业园，八大产业集群、两大鳗鱼万亩产业基地建设基本完成并进入正常运行，形成了“养殖过程全封闭，养殖过程可追溯，养殖成本可控制，养殖效益可预期”的全程可溯源的鳗鱼智慧生态养殖与运营管理模式。

公司稳步推进八大渔业产业集群、两大万亩产业基地建设和国家级现代农业（鳗鱼）高新技术产业园区建设，公司福建、广东、江西、湖北、广西等养殖基地按计划持续放量出鱼。报告期内，公司养殖业务产能大幅释放并延续快速增长态势，鳗鲡出池量历史同期首次突破7,000吨，养殖端毛利率持续保持较高水平。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推进和产能的有效释放，有望持续为公司带来稳定的利润贡献。

由于今年日本鳗苗歉收，全球苗获量不到 35 吨，同上年度相比，减少 30% 左右；美洲鳗苗方面，进口美洲鳗苗由于受当地局势不稳定影响，以及环保因素中小养殖户退出影响，美洲鳗苗投苗量预计也比去年少 10% 左右。因此供需平衡已发生改变，鳗鱼市场价格前景看涨，当前美洲鳗不同 P 数的均价已较低位上涨 5~9 千元/吨，活鳗销售市场后续行情持续乐观。

2、食品业务方面，公司形成了以“鳗鱼为中心”的研发、生产、加工、销售和服务的产业生态，建立了食品全程可溯源系统，为消费者提供安全营养、美味的健康食品。公司深度布局国内国外“双轨制”经营，打造线上线下全渠道运营模式，旗下拥有“鳗鲡堂”、“鳗小堂”等多个知名品牌，打通从源头到餐桌的全产业链条，产品远销欧洲、美洲、亚洲等七十多个国家和地区。报告期内，公司烤鳗产销量均创历史同期新高，今年上半年的烤鳗销售量已超过去年全年的销售量，烤鳗销量已进入快速增长期。随着公司食品超级工厂的全面投产，公司食品生产产能将得到充分释放，并形成鳗鲡全产业链完整有效闭环，从而构筑产品的核心竞争力。

3、饲料业务方面，近年来，我国饲料产业进入了加速整合和产业结构调整升级阶段，行业逐渐向规模化和集中化转变。报告期内，受养殖业行情和产业形势变化影响，公司积极适应市场需求变化，通过加强营销队伍建设和原料成本控制，加快产品结构调整和产业链布局，加大科技创新和服务模式创新力度等系列措施，持续提升公司治理水平和经营效率，不断增强市场核心竞争力。2024 年上半年，公司饲料端毛利率回升，随着下游需求逐步恢复、新增产能利用率不断提升，公司的降本增效和规模效应将进一步凸显，盈利能力改善趋势有望持续。

百舸争流千帆竞，万马奔腾正当时。当前，公司战略发展布局的建设已基本到位，公司将坚持稳中求进的全年工作总基调，聚焦主业，围绕公司整体战略部署多措并举提质增效，优“一产”、强“二产”、旺“三产”，聚焦“经营目标落实年”定位，加快世界级全产业链食品供应链平台建设，走渔牧产业经济“专精特”之路，争当国家现代农业（渔业）产业的引领者、示范者。

二、投资者问题解答

1、公司 2024 年第三季度和 2024 年出鱼量目标。

答：天马科技现阶段的发展战略是“一中心、四大板块”，稳步推进鳗鱼一二三产业链融合发展，当前，公司养殖业务产能大幅释放并延续快速增长态势，2024 年

上半年度鳗鲡出池量历史同期将首次突破 7,000 吨，下半年度出池量预计在 8,000 吨以上，公司对全年 1.5 万吨出鱼目标充满信心。具体到 Q3 和 Q4 季度出鱼目标情况，综合现有出鳗节奏、存池鳗鱼数量、规格和放养密度，温度变化和消费市场等多重因素考虑，四季度气候更加适宜，且国内市场面临传统元旦、春节来临，市场需求量将增加，而本年度全国可供上市鳗鱼较往年下降，预计公司四季度出池量将高于三季度。当然，具体的出鱼计划和出鱼节奏也会根据存池规格和密度、市场价格、气温及生产计划等情况变化也将有所调整。

2、公司 2024 年投苗季投苗量情况。

答：2024 鳗年度（2023 年 9 月至 2024 年 8 月），公司根据产能规划完成了阶段性投苗并保持相对稳定的投苗量，目前公司的投苗数量是根据市场行情和公司经营发展规划进行的合理安排，能够满足公司正常养殖需求，且当前的投苗数量足以满足公司 2025 年的出鱼量，部分种苗可延伸至 2026 年的产能。天马鳗鱼产业是基于未来发展战略的重要决策，也是“一中心、四大板块”的核心组成部分。后续公司将根据各基地存塘规模、存塘结构、养殖密度、可用精养池数量、市场发展趋势、实际生产和经营等情况，确定追加新的投苗量。

3、从供需基本面如何看未来鳗鱼价格走势？

答：供给端方面，随着本年度日本鳗苗捕捞季结束，今年日本鳗苗歉收，全球苗获量预计不超 35 吨，同上年度相比，减少 30%左右；美洲鳗苗方面，今年美洲鳗苗投苗量预计也比去年少 10%以上。

需求端方面，（1）在国际市场，随着日本鳗鱼节的临近，当前市场对规格鳗需求旺盛，公司目前持续接到批量出池活鳗大订单，加之日本和其他国家的消费市场回暖，鳗鱼生产和销售进入两旺季节，公司目前活鳗订单充裕，根据公司上半年的出口订单量也可看出当前消费正在回暖，公司持续看好鳗鱼产业的整体发展行情。

（2）国内市场方面，鳗鲡消费市场呈现逐渐兴起之势，消费数量逐年增加并有加速提升的趋势。随着人们生活水平与消费需求的不断提高，叠加鳗鲡消费产品形态多样，销售形式多元，消费方式便捷，国内鳗鲡消费市场前景广阔。

综上，目前鳗鱼销售市场供需平衡已发生了变化，供给端的减少为鳗价上涨积蓄能量，鳗鱼市场价格前景看涨，当前美洲鳗不同 P 数的均价已上涨 5~9 千元/吨，

本年度鳗鱼销售及价格正呈现积极向好的态势，活鳗销售市场行情持续乐观，鳗鱼价格有望进一步回升。

4、公司本年度饲料板块经营情况。

答：受全球经济形势的不确定性、复杂性、国际地缘冲突、汇率波动等多重因素影响，饲料主要原料价格波动较大。公司具备二十多年的国际采购供应链平台优势，采用“集中采购和授权采购”相结合的采购管理模式，充分利用国内、国际二条采购渠道，采取远期采购、现货采购和贸易三者相结合的模式，采取灵活的采购和备货策略，借助期货工具提高采购效率，有效控制原料成本，能够保障优质、充足、稳定、价优的原料供应，并有效控制价格波动风险。

特种水产饲料：公司构建北起渤海湾南至北部湾的产业战略布局，本年度随着广东台山、江苏盐城等地的工厂顺利投产，将进一步加快完善公司在华南大区、华东大区、华中大区、西南大区等区域的渠道建设，呈现良好的发展态势。

畜牧饲料：立足福建，面向全国，走向全球的产业布局，目前产业已遍布漳州、龙岩、三明、南平、宁德、福州等地市，并在上海、浙江等省市建有生产基地，销售网络辐射全国，呈现稳健的发展态势。

5、公司目前鳗鱼养殖成本情况。

答：鳗鱼养殖成本与养殖模式、养殖技术、养殖密度、鱼苗成本、饲料成本等息息相关，而鳗苗采购成本受鳗苗捕捞产量和市场供需影响波动较大，不同年份差别较大。

根据行业多年相关养殖情况测算，鳗鱼养殖成本中，苗种和饲料的成本占总成本的比例在 70%至 80%左右，其它成本包括固定资产折旧、动保产品、人工费用、水电费用等占总成本的比例在 20%至 30%左右。

公司当前鳗鱼养殖成本未有大的变化，将来，随着公司养殖规模优势的体现和养殖效率的提升，公司养殖成本仍有改善和提升的空间。

6、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，天马科技按照现阶段“一中心、四大板块”的发展战略，稳步推进鳗鱼一二三产业链融合发展，夯实鳗鱼行业龙头的地位，有力有序稳步推进鳗鲡数字化、智能化全产业链布局，致力于打造国家级现代农业（鳗鱼）高新技术产业园区。

7、公司在鳗鲡养殖方面的优势和特点。

答：天马科技是中国渔业协会鳗业工作委员会会长单位，公司鳗鱼养殖建立了完善的安全可溯源生产管理体系，具备“养殖过程全封闭，养殖流程可追溯，养殖成本可控制，养殖效益可预期”等四个特点，鳗鱼养殖生产全程实施标准化、信息化、系统化运作，产品质量完全符合国内外各项要求，实现养殖全程可溯源，有效保障了产品质量安全，旗下养殖子公司获国家级水产健康养殖和生态养殖示范区。

公司在鳗鲡养殖方面的优势主要体现在以下几个方面：

（1）种苗供应优势。鳗鲡是水产养殖品种中完全依赖捕捞天然苗种进行养殖的种类。鳗鲡天然苗种的渔获量受多种因素影响，如资源量、气候因素、自然灾害等影响。公司建有目前国内最先进的鳗苗隔离场及足够规模的绿色环保养殖场，直接对接海外供应商，在鳗苗进口相关软、硬件方面具有明显优势；与国内种苗供应商也形成长期合作伙伴关系，叠加上市公司资金、信用、养殖规模等方面，比一般个体养殖户和小型企业更具议价和种苗供应保障优势。

（2）养殖发展资源优势。养殖鳗鲡需要良好的水域生态环境与交通便利、水源充足、电源通达等可供建场养殖的土地资源，在耕地和生态环保严控的现状下，只有具备良好、规范、绿色、智慧的现代养殖企业才能获得发展的政策支持。公司天马养殖模式与政府倡导的绿色环保养殖理念契合，公司自动化、数字化、智能化、智慧化绿色养殖模式（天马模式），能够带动区域养殖模式革新，引领鳗鲡养殖行业规范化发展，符合政府环保及绿色养殖要求，能够获得养殖场地政策支持及规模化发展。

（3）养殖模式先进优势。公司的工厂化循环水生态养殖模式，采用创新型生态内、外双循环养殖水净化和处理系统、低耗能附属配套设施、清洁可再生能源和新

型环保建设材料等方式，建设“养殖尾水种养殖一体化”鱼菜共生系统，实现尾水里氮磷等营养物质资源化利用，维持产业可持续高质量发展。

(4) 养殖技术优势。养殖技术与养殖成活率、生长速率、饵料效率和产品质量密切相关，直接关乎养殖效率和可持续发展，公司有强大的养殖技术及服务团队，能够提供行业规模化发展所需的人才及技术支撑，公司养殖效率在行业稳居前列。

(5) 规模和成本优势。公司养殖基地已初具规模，在人工、成本方面比个体养殖户和小型养殖企业更具优势，平均用工人数是个体养殖户的一半左右；天马模式利用清洁能源，成本是传统煤加热模式的三分之一左右。

(6) 全产业链优势。公司具备鳗鲡全产业链优势。在饲料端，公司高品质鳗鲡饲料产销量多年来稳居全球首位；在食品端，公司拥有天马福荣和江西西龙两个烤鳗厂，同时定增项目也新建成两条食品生产线，在有效消化鳗鲡养殖产能的同时，可以在行业价格波动时，平滑行业波动风险，能够享受行业平稳增长红利。

当前，天马科技按照既定经营战略，坚定推动一二三产业融合发展和鳗鱼产业完整产业链布局，着力打造国家级现代农业（鳗鱼）高新技术产业园区，为中国农业（渔业）的健康可持续发展贡献天马力量。

8、公司食品端烤鳗销售情况。

答：天马科技着力建设天马食品、海德食品、江西西龙、天马福荣等烤鳗食品基地，形成以“鳗鱼为中心”的研发、生产、加工、销售和产业的生态，建立了食品全程可溯源系统，通过 HACCP、ISO 质量管理体系和无抗产品等国内外权威安全认证，旗下拥有“鳗鲡堂”、“鳗小堂”、“酷鲜”、“三清龙”、“品鳗坊”等多个烤鳗知名品牌，荣获世界食品品质评鉴大会 Monde Selection 蒙特奖金奖等多项国内外大奖。公司深度布局国内国外“双轨制”经营，打造线上线下全渠道运营模式，创立“鳗小堂”连锁品牌餐饮，打通渔牧产业从源头到餐桌的全产业链条，产品远销欧洲、美洲、亚洲等七十几个国家和地区。

报告期内，公司烤鳗产销量均创历史同期新高，今年上半年的烤鳗销售量已超过去年全年的销售量，烤鳗销量已进入快速增长期。随着公司食品超级工厂的全面投产，公司食品生产产能将得到充分释放，并形成鳗鲡全产业链完整有效闭环，从而构筑产品的核心竞争力。

	<p>三、结束致辞</p> <p>轻舟已过万重山，前路漫漫亦灿灿。公司高度重视投资者关系管理工作，将进一步加大月度和季度数据的透明度，并通过公告披露鳗鱼养殖出池的主要经营数据，让各位投资者对公司生产经营情况的了解更加及时和清晰。作为公众企业，公司致力于完善法人治理结构，加快信息沟通平台，履行社会责任，成为一个有担当、讲作为、负责任的社会公众企业，为公司股东、员工、社会创造价值。</p>
提供资料清单（如有）	无。
日期	2024年6月6日、6月23日。