

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：2024-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 机构策略会 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观												
参与单位名称及人员姓名等	<table><thead><tr><th>序号</th><th>公司</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>圆信永丰基金管理有限公司</td></tr><tr><td>2</td><td>同泰基金管理有限公司</td></tr><tr><td>3</td><td>光大保德信基金管理有限公司</td></tr><tr><td>4</td><td>工银瑞信基金管理有限公司</td></tr><tr><td>5</td><td>华福证券</td></tr></tbody></table>		序号	公司	1	圆信永丰基金管理有限公司	2	同泰基金管理有限公司	3	光大保德信基金管理有限公司	4	工银瑞信基金管理有限公司	5	华福证券
序号	公司													
1	圆信永丰基金管理有限公司													
2	同泰基金管理有限公司													
3	光大保德信基金管理有限公司													
4	工银瑞信基金管理有限公司													
5	华福证券													
时间	2024年8月27日13点30分至14点30分。													
投关活动方式	<input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议													
上市公司接待人员姓名	董事会秘书戴文增先生、证券事务代表李佳君女士。													
投资者关系活动内容介绍	<p>一、投资者交流及问题解答</p> <p>1、关注到近期鳗鱼价格仍在上涨，后续是否有进一步提价空间？</p> <p>答：鳗鱼具有全球性千年传承的消费食品产业文化，在全球市场深受消费者欢迎。目前出口主要国家有日本、美国、俄罗斯、波兰、加拿大、澳大利亚、马来西亚、新加坡、中国香港等70多个国家和地区。当前国内美洲鳗活鳗存池量明显下降，成鳗库存量创历史新低，而今年美洲鳗苗投苗量同比减少超过20%，供需平衡已发生明显改变。</p> <p>从5月初至今，广东鳗鱼（日本鳗）价格已连续多轮涨价，每吨上涨5~6万元，目前4P~5P的日本鳗价格约18.5-21.5万/吨，今年国内日本鳗苗和美洲鳗苗投苗量</p>													

同比降低，随着日本鳗价格的上升，美洲鳗价格也将随之上升。本年度鳗鱼销售及价格正呈现积极向好的态势，美洲鳗仍有进一步提价的空间。

根据公司今年的出口订单量也可看出当前消费正在回暖，叠加今年鳗苗捕获量减少、鳗鲡存塘量持续出清等因素，公司持续看好鳗鱼产业的整体发展行情。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。

2、请介绍公司 2024 年出鱼目标，以及细分到 Q3 和 Q4 情况。

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 年上半年度鳗鱼出池量历史同期首次突破 7,600 吨，下半年度出池量预计在 8,000 吨以上，全年出鱼目标将超 1.5 万吨。

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。

3、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）截至目前，公司已投南美洲苗约 5 吨 4,000 万尾左右，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，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。

后续公司将综合考虑各基地存塘规模、存塘结构、养殖密度、可用精养池数量、市场发展趋势、苗种产量和价格、公司产能匹配情况与资金运行等情况，并参考行业惯例，制定适宜的投苗计划。

4、公司主要出塘的规格鳗毛利率大概多少？

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，着力打造国家级现代农业（鳗鱼）高新技术产业园区。2024 年上

半年，公司鳗鲡养殖毛利率在 30%以上，在公司养殖业务产能大幅释放的同时，公司毛利率持续保持较高水平。

5、公司美洲鳗活鳗出口业务目前进展如何？

答：2023 至 2024 年投苗季由于日本鳗苗获量同比下降超 30%以上，国内投苗量预计不到 10 吨，当前国内日本鳗活鳗出口供给明显不足，日本活鳗价格近期也明显大幅度上涨，美洲鳗活鳗出口日韩平替日本鳗已是必然趋势，而美洲活鳗出口的价格相对国内活鳗的销售价格正常每吨能高出 5000 至 1 万元以上，由于存量的限制，随着美洲鳗活鳗的出口，也必然带来国内活鳗供给的减少，从而价格上涨传导至美洲鳗国内活鳗市场。

当前，公司正积极办理养殖基地的活鳗直接出口资质，目前办理手续已接近齐备，相关出口业务和订单也已在接洽和落地中。

6、公司目前的养殖场产能可支持几万吨的年出鱼量？

答：天马科技当前稳步推进鳗鱼一二三产业链融合发展，着力打造国家级现代农业（鳗鱼）高新技术产业园区，当前八大产业集群、两大鳗鱼万亩产业基地建设基本完成并进入正常运行。根据公司目前精养水面和生态土池养殖水面的情况，当前建成的养殖基地可支持 3 万吨以上的年出鱼量。

7、公司后续是否会考虑养殖日本鳗？

答：天马科技自 2020 年全面布局鳗鱼养殖业务以来，当前已在福建、广东、江西、广西、湖北等省布局了渔业产业集群，鳗鱼产业规模已经跃居世界首位。

2020 至 2021 年投苗季，公司投苗品种包括日本鳗和美洲鳗。由于美洲鳗苗种进口数量相对较稳定，价格波动相对较小，养殖成本更可控，从养殖效益预期角度考虑，公司近两年的投苗以美洲鳗为主。

2023 至 2024 年投苗季由于日本鳗苗苗获同比下降超 30%以上，日本活鳗价格近期明显大幅度上涨，相同 P 数的价格差已较美洲鳗高出 4 至 5 万元，随着日本鳗价格的上升，美洲鳗价格也将随之上升，本年度美洲鳗鱼销售及价格正呈现积极向好的态势。

公司具备日本鳗和美洲鳗养殖技术、人才和基地等优势，后续会综合考虑日本鳗苗价格情况，考虑养殖一定规模的日本鳗。

8、公司食品端烤鳗销售情况。

答：公司着力建设天马食品、海德食品、江西西龙食品、天马福荣食品、昌龙农牧等十大食品基地，加快打造观光式食品超级工厂，形成以“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，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“鳗鲞堂”、“鳗小堂”、“酷鲜”、“三清龙”、“品鳗坊”、“红脸雁”等多个知名品牌，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。2024 年上半年，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，烤鳗销量进入快速增长期。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并形成鳗鲞全产业链完整有效闭环，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。

近年来，公司稳步推进全管控、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，聚焦预制菜进行商业模式升级，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、亚洲等七十多个国家和地区。国际市场方面，公司充分发挥全产业链优势，强化中央厨房业务运营、水产贸易业务运营、国际贸易业务运营，扩展美国、俄罗斯，欧洲和东南亚等新兴市场，力促烤鳗贸易更加多元化；国内市场方面，公司从电商、商超、中央厨房及餐饮等线上线下主流销售渠道切入布局，不断拓展下游渠道，目前公司打造的闽企优品购物平台已经正式上线，同时公司在福州、杭州、上海、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。

提供资料清单
(如有)

无。

日期

2024 年 8 月 27 日。