

股票代码：603668

股票简称：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：2022-011

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 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	东北证券：陈科诺、王玮； 永赢基金：于航； 华商基金：常宁； 申万菱信基金：章锦涛； 东海基金：杨恒； 招银理财：杨铨毅； 顶天投资：张超； 星石投资：陈浩然。
时间	2022年5月27日 16:00-17:00。
会议方式	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。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>董事会秘书在会议开始阶段介绍了公司发展历程、主营业务、核心竞争力等内容，并着重介绍公司白鸽山万亩产业园基本情况。</p> <p>公司在福清市白鸽山垦区因地制宜统筹规划布局万亩产业基地建设，以发展特种水产养殖为主，向智慧渔业、休闲文旅等延伸为辅，布局工厂化循环水养殖基地（含“渔光一体”养殖车间屋顶分布式光伏、智慧渔业管理系统研发及展示平台、养殖尾水高效处理示范等）、集中连片绿色生态池塘养</p>

殖基地、特种水产种苗繁育基地、特种水产养殖中试基地、现代渔业休闲文旅项目等，将万亩产业基地打造为集“产业研发、种苗繁育、养殖、休闲垂钓、智慧中心、文化园区、产业培训”为一体的数智化渔业产业园。目前，该产业基地正式投产，将打造全球首个鳗鲡数智化全产业链园区！



白鸽山万亩产业基地利用新技术、新模式、新业态、新理念，探索实践的鳗鱼养殖精细化模式正逐步形成高成活率、高效益、高产出的优势：

1、精细化运营养殖全过程，打造可溯源体系。鳗业产业历经中日韩等国鳗业同仁上百年的探索和技术积累，已形成稳定稳产（80%-95%的存活率）、风险可控、效益优的产业发展特点，鳗鱼成为全世界产业化程度最高的鱼之一，鳗鱼产品也是我国出口创汇最多的单项水产品。我国无论是在养鳗产量、养鳗种类，还是养殖模式均居世界领先地位，成为世界的养鳗中心。天马科技着眼未来，探索出一条精细化运营的鳗鱼养殖之路，通过技术赋能和数智化管理，从基地选址、到种苗来源、苗种投放、饲料投喂、水质管控、预防保健、日常管理、鳗鱼选别和鳗鱼销售等各个流程上，进行高标准规范化管理，进一步提高鳗鱼存活率，打造鳗鱼食材安全可溯源体系。

2、节本增效，绿色优质，经济效益显著。公司安全、健康、环保、绿色生态式“种养一体化”特种水产循环水养殖创新模式，利用生态内外双循环模式，可节约大量水资源。在生态养殖基地中利用“养殖尾水+荷花+鱼+贝类+种植业”共生系统资源化利用的优势，保护生态环境平衡；采用“渔

业+光伏”模式，运用清洁能源空气能取代燃料耗材，保护生态环境并降低成本。

3、实现养殖的智能化可持续发展，推动传统渔业向现代渔业转型。公司绿色生态智慧养殖采用养殖全程智慧一体的水产养殖体系，依托物联网技术，实现溶氧智能调控、水质在线监测、病害远程诊断、质量全程追溯。该体系使养殖环境不再受天气的限制，养殖水体的水温、溶解氧、PH值、氨氮含量等等一系列的重要的影响因素都变得可控可调；大大降低传统的养殖成本，包括人工、饵料成本；真正实现了养殖的全程自动化，可以及时地对突发状况做出预警，使养殖变得高效、智能、安全、高收益。

4、模式与技术可复制，社会和生态效益相统一。在合作模式上，公司生态智慧养殖基地采用政府引导、龙头业主导、农户/农业合作社参与、金融服务配套四位一体的发展模式，可在多地复制，为农民创收增利，为农村实现产业发展、脱贫致富作出积极贡献。



二、投资者问题解答

1、公司一季度水产料同比有多少增长？哪个品种饲料是我们的重点目标？

答：2022年一季度，公司特种水产饲料销量约3.27万吨，实现同比增长27.41%。天马科技立足特种水产业核心板块，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，是特种水产饲料行业龙头企业，公司将聚焦海洋优势产业，持续推进“十条鱼”战略。公

司将以强大技术优势、资本优势、人才优势、品牌优势，持续推进“十条鱼”战略，争取做到特种水产饲料细分产品十个品种（鳗鱼、石斑鱼、大黄鱼、加州鲈鱼、龟鳖、种苗、河豚、鳊鱼、鲍鱼、海参）的产销量全国前列，同时形成对其他特种水产饲料细分品种的市场占有率的有效提升，加快创新，持续做精、做大、做强特种水产饲料行业，实现新的跨越发展。

2、近期农产品持续涨价，对公司的饲料业务有何影响？公司有采取什么策略对冲成本吗？

答：近期农产品持续涨价对公司饲料业务影响不大，公司经营按年度计划有力有序稳步推进，稳健发展。

公司实行“集中采购和授权采购”相结合的采购管理模式，组建了专业化的采购团队进行原料采购。根据特种水产配合饲料和畜禽饲料原料的特性，公司建立了原料数据库和原料市场价格数据库，对优质鱼粉进行分级；公司充分利用国内、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，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。

3、目前国内鳗鱼养殖每年产能大概多少吨？未来国内鳗鱼产业发展趋势如何？

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，市场和产业发展前景良好。目前国内活鳗养殖年生产能力在 15 万吨左右。消费端，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；国内市场方面，随着人民生活水平的提高，鳗鲡食品研究的不断推进和鳗鲡文化的不断普及，鳗鲡销售渠道在电商、新零售、商超、中央厨房及餐饮等线上线下全面铺开，越来越多的国人能够享受到鳗鲡的美味；需求端，国内消费持续升温，我国鳗鱼需求从 2005 年前不到 2,000 吨，现增加到约 6 万吨。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。

4、公司对鳗苗价格及竞争情况怎么看？公司和其他养殖户相比有优势吗？

答：随着消费升级、餐饮业发展、食品安全意识提升和技术革新的推动，以及经过养殖模式革新、环保倒逼和产品质量安全提升，我国养鳗业已迈入工业化、规模化、集约化、智能化阶段，鳗鱼养殖单位数量总体下降，同时，目前我国水产养殖行业市场参与者主要为中小企业。根据企查查的数据显示，注册资金在 100 万元以下的企业数占比达到了 72.16%。整体来看，水产养殖行业较为分散，鳗鲡苗种依赖天然捕捞供应，我国产日本鳗鲡苗种，美洲鳗等其他苗种依赖进口，公司不但在鳗鲡产业方面已具备深厚的人才、技术、市场沉淀，还在国内和国际均建立了较为完善的苗种稳定供应链，同时，公司在鳗鲡产业建设了完整产业链，从饲料供应到养殖产品加工均为养殖环节提供了重要支持，叠加规模优势、资本优势、品牌优势及产业链优势，公司比一般个体养殖户更具议价优势和价格传导优势。

5、相较于其他散户和中小型企业，请问贵公司在鳗鱼养殖方面的核心竞争力有哪些？

答：公司在鳗鲡养殖方面的核心竞争力主要体现在以下几方面：

（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。养殖鳗鱼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即规模化发展。

(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、清洁能源和新型环保建筑材料等方式，“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，公司标准化现代化池塘生态养殖模式（300亩）用工8人左右、标准化工厂化循环水生态养殖模式（60亩）用工15人左右，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。公司具备鳗鱼全产业链优势。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，同时定增项目也将新建两条食品生产线，在有效消化鳗鱼养殖产能的同时，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。

6、请简单介绍下公司目前预制菜布局和渠道覆盖情况。

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，以天马食品及其控股子公司江西西龙、天马福荣为运营平台，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，公司食品业务继续推进线上化与地域化战略，在稳固出口渠道的同时积极拓展国内线上及线下渠道。通过打造全渠道运营团队，从电商、新

	<p>零售、商超、中央厨房及餐饮等线上线下主流销售渠道切入布局。线上端，与头部主播进行深度合作，打通京东、天马优选、天猫、有赞等线上平台，借助抖音、小红书、下厨房、快手等新兴媒体进行品牌宣传升级；线下端，与益海嘉里、鳗匠等形成了稳定的长期合作伙伴关系，未来将在水产预制菜品开发与市场推广、联合品牌合作及消费动态共享等方面开展合作。</p> <p>公司预制菜品的发展已具备一定规模，基于全产业链管控、中央厨房、线上线下销售渠道等优势，公司构建了以“鳗鲷堂”、“鑫昌龙”等系列品牌的产品体系，公司预制菜品主要包括高端蒲烧烤鳗、高端白烧烤鳗、鳗鱼饭便当、姜母鸭、烤鲭鱼等系列产品。目前，“鳗鲷堂”蒲烧烤鳗畅销海内外 60 多个国家和地区，姜母鸭产品也成为福建地区的畅销产品。</p> <p>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，未来公司将继续用研发寻求突破，用匠心拥抱市场，采用全新产品设计理念，实现产品及服务升级，提高公司的核心竞争力和市场地位，打造传承中华文化价值的全产业链食品供应链平台。</p>
提供资料清单（如有）	无。
日期	2022 年 5 月 27 日