

证券代码：300268

证券简称：ST 佳沃

公告编号：2025-039

佳沃食品股份有限公司 2024 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：带持续经营重大不确定性段落的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙），无变更。

非标准审计意见提示

适用 不适用

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司出具了带持续经营重大不确定性段落的无保留意见审计报告。本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	ST 佳沃	股票代码	300268
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书		
姓名	吴爽		
办公地址	新疆石河子市城区高新技术产业开发区新业路 2 号科技创业园 21403-21405 室		
传真	0993-2087700		
电话	0993-2087700		
电子信箱	joyviofood@joyviofood.com		

2、报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务

公司主要从事优质蛋白海产品的养殖、加工及销售，在以三文鱼为代表的优质海洋蛋白的上游环节，对稀缺资源拥有深度掌控能力。公司采取产业化经营模式，主要业务通过境外的智利控股子公司 Australis 开展三文鱼的养殖、加工、销售；通过境内控股子公司青岛国星开展狭鳕鱼、北极甜虾、比目鱼等加工及销售；通过境内其他控股子公司开展以三文鱼、鳕鱼和深海虾为核心品类的品牌深加工食品的研发、加工和销售。

（二）主要产品及用途

公司的主力产品主要包括三文鱼、北极甜虾、狭鳕鱼、比目鱼、大西洋红鱼等优质海产品以及基于以上优质海产品推出的健康营养加工零售产品。

1. 三文鱼：公司自行养殖、加工三文鱼来自智利南部南太平洋近南极水域，产地水源清冽、优质无污染、自然禀赋优异。三文鱼富含 Omega-3、18 种氨基酸（包含人体必需的 8 种氨基酸）、维生素 A/D 以及铁、钙、锌、硒等多种微量元素，能够促进大脑发育，增强记忆力，提高身体免疫力，营养价值极高，常食适量三文鱼，符合目前的消费升级趋势。

公司的三文鱼主要分为大西洋鲑和鳟鱼，产品形态主要包括：整鱼（HON & HG）、鱼柳（Fillet）和增值产品（VAP）。整鱼包括带头去脏和去头去脏；鱼柳覆盖 Trim A 到 Trim F 全系列产品；增值产品包括全球销售的鱼段（Portion）、鱼肉丁等精细分割产品，专注于北美家庭消费市场的“Mama Bear”品牌系列产品，专注于南美洲连锁商超零售市场的“La Cosecha del Mar”品牌系列产品，以及“海家 可可海里”连锁鲜切即食产品。

整鱼 - 鱼柳 - 鱼段等大宗贸易产品



零售品牌增值产品



连锁鲜切即食产品



2. 北极甜虾：公司的北极甜虾产品主要为头籽虾、腹籽虾，公司进口的北极甜虾主要产于加拿大近北极圈、远洋 200-250 米深的冰冷海水环境中，水质纯净无污染。北极甜虾富含维他命 B12、钙、镁、钠等多种微量元素、9 种优质氨基酸及优质蛋白，不饱和脂肪酸含量多达 2.6 克/100 克；公司加工销售的北极甜虾肉质紧实鲜甜，解冻即食。

北极甜虾（头籽）



北极甜虾（腹籽）



3. 其他高蛋白深海鱼：狭鳕鱼、比目鱼、大西洋红鱼、真鳕鱼等。

狭鳕鱼是一种冷水性中下层鱼类，源自太平洋西北洁净海域洋流汇集处，海水富含天然养料。狭鳕鱼含有 A、D、E 等多种维他命以及不饱和脂肪酸、钙、磷、铁、B 族维生素等，具有肉质细腻、水润柔嫩的特点；呈蒜瓣状肉，易于烹制。

比目鱼生长在自然纯净的极地深海，天然低脂，其肉质丰厚白嫩、细腻爽滑、口感鲜美，堪称鱼中上品。公司生产的比目鱼段适合家常清蒸、香煎、红烧等多种料理方式，烹制便捷，营养丰富。

大西洋红鱼也称海鲈鱼、平鲈鱼，源自大西洋沿岸 100 至 500 米深处，生长缓慢，一般 16-18 年达到成熟。红鱼细嫩鲜美，少刺多汁，富含蛋白质、钙、钾、镁、维生素 B、D 等营养元素，广受全球消费市场青睐。多数红鱼产品拥有海洋管理委员会（MSC）可持续性认证。

真鳕鱼直采自原产地，从食材运输到加工全程冷链保鲜。鳕鱼水分含量高，口感鲜嫩多汁，富含 DHA、EPA 和钙、硒等多种营养物质，适合各年龄段消费者食用。

公司的高蛋白深海鱼产品主要有鱼柳、鱼块、鱼糜，产品形态有单冻、块冻、层叠等。



(三) 全球海洋蛋白行业情况

海洋蛋白食品作为高质量可食用蛋白的重要来源，对于营养和粮食安全的重要作用越来越得到认可，其所富含各种独特且极为多样和重要的生物可利用微量元素，也能够满足不断增长的人口对于营养的需求。

全球水产养殖业近年来持续呈现良好的增长态势。联合国粮食及农业组织（以下简称“粮农组织”）最新发布的 2024 年《世界渔业和水产养殖状况》报告显示，2022 年全球水产养殖产量创历史新高，达 1.309 亿吨，总价值 3,128 亿美元。水产食品的消费需求不断增长，自 1961 年以来，全球水产食品的消费量以年均 3.0% 的速度增长，为世界人口年增长率的近两倍；水产食品人均消费量以每年 1.4% 的速度持续增长，已从 1961 年的平均 9.1 公斤增长到 2022 年的 20.7 公斤，预计到 2032 年，全球水产食品消费总量将增长 12%，人均消费量将达到 21.3 公斤。近年来，水产养殖业增速持续远高于捕捞渔业，2022 年水产养殖业产量首次超过了捕捞渔业产量，2022 年全球渔业和水产养殖总产量上升至历史最高水平。未来十年水产养殖业将进一步扩大规模，预计到 2032 年，水产养殖业产量增长达 17%，捕捞渔业产量增长为 3%，水产养殖将不断塑造食品未来。海洋蛋白食品作为水产食品的重要组成部分，2022 年海洋捕捞和养殖产量占全球渔业和水产养殖总产量的比例达到 62%。

过去几年，受全球自然气候变化及地缘政治动荡等影响，全球大宗商品（尤其是谷物和油脂）价格持续走高导致饲料价格自 2022 年起被快速推升，2023 年饲料价格达到历史高位、年底开始有所回落，2024 年延续下降态势，但价格仍处于历史高位；2024 年，全球宏观经济通胀下行，大宗商品价格有所稳定，但人工、运营等成本居高不下，多重因素使得全球从事海产养殖、加工、销售的企业正在经历严峻考验。全球主要市场，2024 年整体消费需求仍然存在较多不确定性，近年来欧美、亚洲等地区仍受通货膨胀、地缘政治冲突等影响而消费低迷，美国和日本等主要市场需求由于通货膨胀等因素持续影响需求依然疲软；新兴市场需求旺盛，粮农组织报告指出，中国、印度尼西亚、印度的水产食品合计消费量占全球消费总量比例大幅增加，从 1961 年的 17% 增至 2021 年的 51%，其中中国占全球消费总量的 36%。

中国作为海产品进出口大国，需求复苏有望带动全球海洋蛋白市场的增长。粮农组织预测，到 2030 年，发展中国家海鲜消费量将占全球海鲜消费总量的 80% 以上，其中中国市场海鲜消费量将占到全球消费总量的 38%，具有巨大的消费增长潜力。

1. 三文鱼行业情况

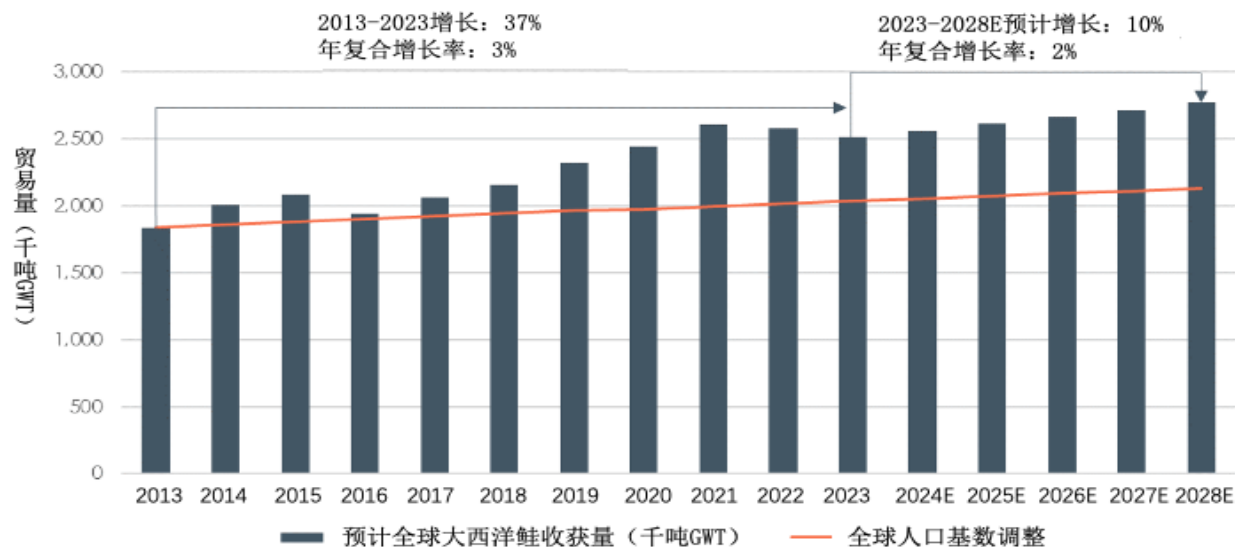
(1) 供给平稳

三文鱼作为优质海洋蛋白的典型代表，供需关系长期处于紧平衡态势，上游养殖端由此成为全产业链中价值最高的环节。三文鱼总体供应主要来自于野生捕捞和人工养殖，其中野生捕捞量受到海洋渔业资源衰减和捕捞配额限制，近十几年均维持在较低水平，未来没有进一步增长的空间；人工养殖贡献主要的供应增长量，但由于养殖区域的局限性、养殖牌照的稀缺性以及持续增长的消费需求等因素，未来全球三文鱼市场供应日趋偏紧。

挪威和智利作为全球三文鱼两大主要产地，合计约占全球供应量的 80%。北欧投资银行 ABGSC 数据统计显示 2024 年全球大西洋鲑供应量约为 282 万吨（WFE），较去年同比增加 1%。其中 2024 年挪威大西洋鲑供应量为 151 万吨（WFE），同比增加 2%，挪威产区在 2024 年受到冬季低温创伤、夏季海虱肆虐等生物挑战影响，全年死亡率达到历史高点，养殖户提前收获，收获均重接近历史最低水平，使得当地三文鱼供给量低于预期；2024 年智利大西洋鲑供应量约为 70 万吨（WFE），同比下降 9%，主要原因是智利产区在 2024 年初受到厄尔尼诺现象的影响，出现有害藻类，导致大

西洋鲑养殖死亡率有所上升，对供应量产生负面影响，第二季度起逐渐好转，下半年养殖指标良好，供应量有所恢复。挪威分析机构 Kontali 预测，2025 年智利三文鱼产量将同比上升 3%。

整体未来几年全球三文鱼供应紧缺情况预计难以缓解，供应保持低速增长。美威 2024 年《三文鱼养殖行业报告》数据表明，2012-2023 年间，全球三文鱼供给复合年增速为 3%。Kontali 预测，2023-2028 年复合年增速预计为 2%，其中 2024 年全球三文鱼供给增长率约为 2%。

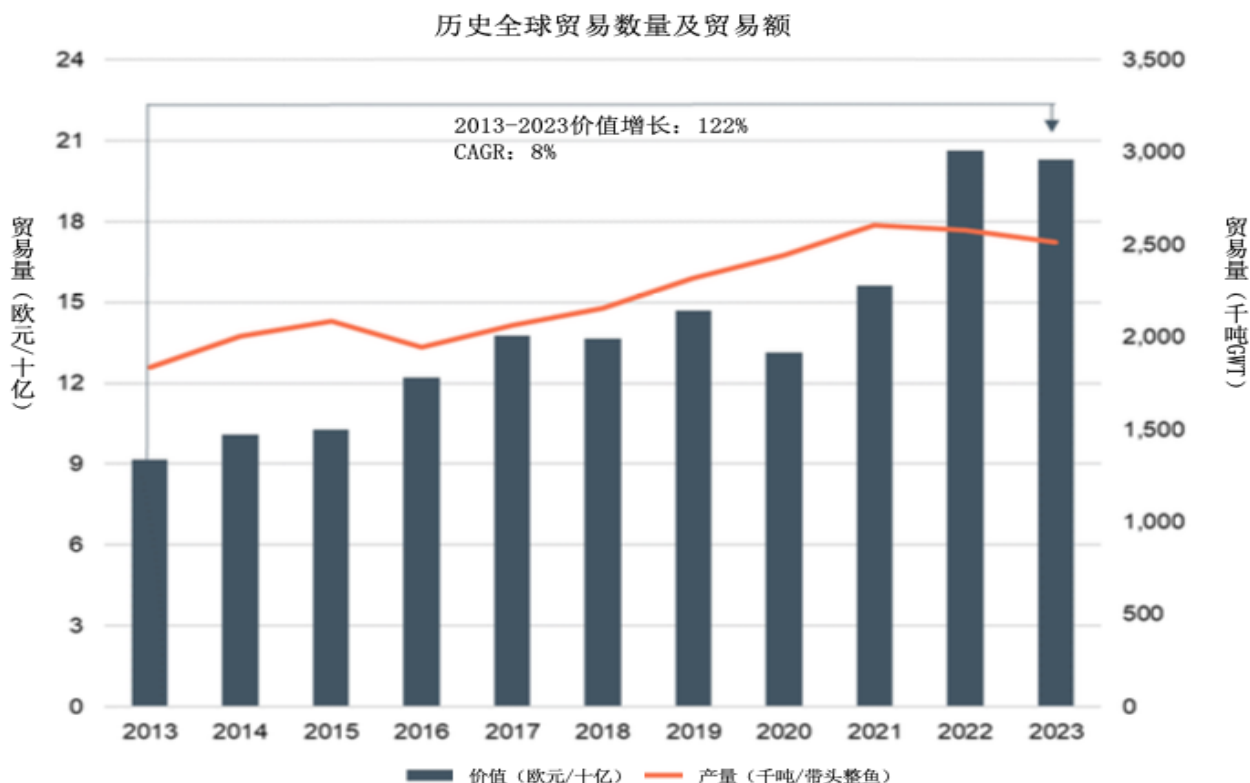


(2) 需求较弱

2024 年三文鱼市场需求受到宏观经济下行影响，总体需求较弱。2022 年三文鱼价格的持续上涨将价格推至历史高位，近两年价格维持高位，2024 年三文鱼的替代蛋白如牛肉、猪肉的相对低价对三文鱼需求形成一定冲击，使得终端市场需求受到影响，但长期来看三文鱼作为高营养优质蛋白，未来的市场需求具有持续的增长潜力。

在全球人口不断增长、人口老龄化、新兴市场中产阶级规模日益扩大、民众健康观念增强的趋势下，长期来看全球三文鱼市场需求将持续增长。在可用陆地资源紧缺的背景下，以海产品为代表的优质动物蛋白已经成为人们日益青睐的营养来源。海产品中的三文鱼肉质鲜美，营养价值高，是全球水产品贸易链中贸易价值最高的单一商品。

美威 2024 年《三文鱼养殖行业报告》相关研究数据表明，从 2013 年到 2023 年，三文鱼的销售价值增长了 122%(复合年增长率为 8%)，而同期销量增长了 37%(复合年增长率为 3%)。这说明了市场对三文鱼的潜在需求强劲。



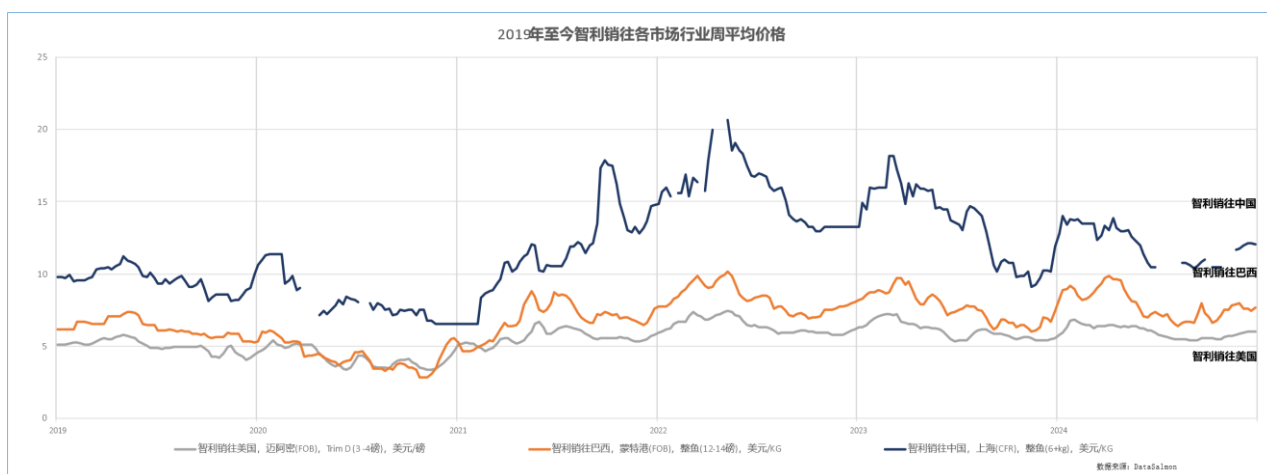
根据全球最大三文鱼生产商美威 (Mowi) 定期报告披露的数据统计显示, 2024 年全球三文鱼消费量约为 283 万吨 (WFE), 较去年同比上升 2%。2024 年全球三文鱼市场总体需求较为疲弱, 欧美仍为主要的消费市场, 以中国等亚洲国家为代表的新兴市场仍将释放出巨大的潜力。

2024 年欧洲市场消费量约 143 万吨 (WFE), 同比增加 4%, 主要受挪威产区供应有所增加的影响。美国作为全球三文鱼消费量最大的国家, 受到智利产区供应同比减少的影响, 叠加零售和餐饮渠道的整体需求较弱, 全年消费量约 63.1 万吨 (WFE), 同比减少 3%。2024 年俄罗斯市场的消费量较去年同期大幅下降 20%, 为 5.1 万吨 (WFE)。巴西市场全年消费量为 12.8 万吨 (WFE), 全年同比增长 10%, 主要由于当地餐饮服务需求持续强劲及从智利产区的采购量增加。2024 年亚洲地区消费量约 33.9 万吨 (WFE), 同比增长 7%, 其中主要由于中国地区 2024 年进口量同比大幅上涨, 三文鱼的需求持续增加。

(3) 价格稳定

2024 年, 全球三文鱼市场受到宏观经济影响及三文鱼持续的价格高位导致终端市场需求较弱, 价格表现与 2023 年基本持平。2024 年初, 以欧洲、亚洲、巴西为主的三文鱼消费市场需求旺盛, 使得三文鱼价格在 2023 年底基础上进一步上涨, 随后有所回落, 上半年价格整体维持平稳; 三季度以来, 挪威提前捕捞导致供应有所增加, 智利供应稳步恢复, 叠加全球市场处于消费淡季, 价格低位波动; 12 月以来随着市场需求恢复, 价格开始明显回升。

截至 2024 年底, 智利销往美国鱼柳 Trim D (3-4 磅) 行业平均价格同比下降 1.3%; 智利销往巴西蒙特港整鱼(12-14 磅) 行业平均价格同比上涨 2.65%; 智利销往中国上海整鱼(6+kg)行业平均价格同比下降 10.35%。



(4) 成本高位回落

饲料成本是三文鱼养殖成本中最主要的组成部分，近三年饲料价格自 2022 年开始不断上涨，直至 2023 年下半年价格开始回落，2024 年全年维持平缓下降的走势，但仍处于历史高位。作为饲料主要原材料的谷物、油脂等大宗商品价格自 2020 年以来持续走高；2022 年初俄乌冲突爆发加速了大宗商品价格的进一步飙升，快速推升三文鱼饲料原材料价格，致使饲料原材料价格于 2022 年末到达历史最高点，2023 年秘鲁捕捞配额减少，使得饲料原料中的鱼粉鱼油价格迅速上涨。2024 年秘鲁捕捞季表现强劲，鱼粉供应大幅增加，谷物、油脂等大宗商品价格稳定，饲料价格逐步回落。

受三文鱼行业养殖周期规律影响，饲料成本下降完全传导至出笼成本具有滞后性，三文鱼养殖成本的下降会在养殖周期结束、鱼收获并出售时体现在利润表中，由此可预见三文鱼行业养殖成本的下降将在 2025 年末及 2026 年有所体现。

此外，2020 年至 2022 年连续三年全球通货膨胀所带来的压力持续传导至水产各业务环节，导致人工、运维、服务等成本持续上涨。考虑养殖周期及成本传导的滞后性，智利行业的单位出笼成本中的运营费用阶段性仍将处于高位，之后会逐渐回落。

(5) 行业集中度提升

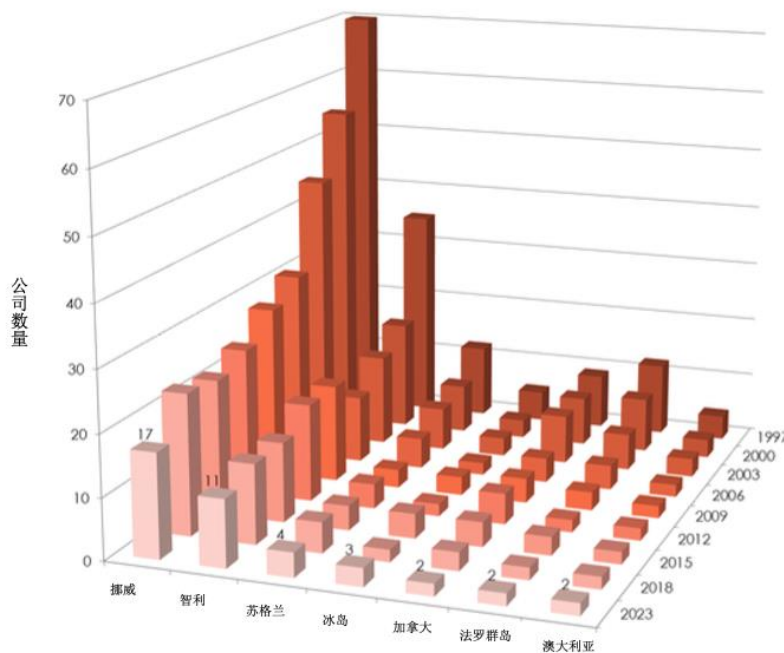
近年来三文鱼行业资本不断进行整合。行业内收购、合并交易频繁出现，生产商总数逐渐减少，产能日益集中化，三文鱼行业估值朝正向发展。

历史上，在挪威、苏格兰、智利等主要产区，三文鱼产业均由数量众多、产能分散的小型公司组成。过去几十年中，上述地区的鲑鱼养殖业都经历了一段整合期，表现出收购、合并的趋势，生产商的总数不断减少，产能不断集中化。预计这种行业整合在未来一段时间还将持续下去。

近年来，三文鱼各主要产区挪威、智利、冰岛、澳大利亚等地相继发生三文鱼企业的收购交易案件，近三年交易额累计达约 60 亿美金。行业头部公司及产业链相关企业纷纷进一步布局三文鱼资产，随着中小型养殖企业迅速出清，三文鱼行业将会持续出现一批从养殖、加工、销售一体化经营的综合性企业。

三文鱼养殖业内尽管已发展成相对成熟的养殖技术和产业体系，但现代三文鱼养殖业仍属于技术、资金和资源密集型产业，加上受到外部宏观环境和养殖成本上涨影响，行业集中化进程正在加速。

历年各主产区贡献总产量 80% 的公司数量变化



(6) 政策环境趋严

挪威资源税影响了当地三文鱼产商的增产计划，但近一年来挪威产区对于三文鱼的增产投资计划正在恢复中。2023年5月，挪威国会确认征收资源税税率为25%，资源税的征收意味着水产养殖业的边际税率将增加100%以上，从22%增加到47%。资源税将从2023年1月1日起追溯。资源税最低起征点为7,000万挪威克朗，小型养殖公司和陆基生产商将免于征税。挪威政府征收的资源税政策将对当地资本投资及未来增产计划造成了一定的负面影响。但从2024年6月，挪威三文鱼公司对于新一轮牌照竞拍的参与情况看，大型三文鱼养殖公司依旧积极参与了本轮养殖牌照拍卖，挪威产区三文鱼牌照价值大幅上涨，各公司对挪威三文鱼产区增产计划投资逐步恢复中。2024年底，挪威政府拟出台政策鼓励养殖商投资封闭系统养殖设施，投资封闭设施的养殖商可以重新获得之前被取消的养殖牌照，该议案还正在讨论当中。

2023年智利监管机构对海产养殖涉及的海床修复出台新的政策，新的修复政策需要增加环境治理成本。另外，部分位于国家公园内的三文鱼养殖特许权已开始实施重新安置，以促进当地生态与三文鱼养殖共同长期可持续发展。Australis旗下的三文鱼养殖特许权没有位于国家公园内，不受该政策影响。2023年9月6日，环境部颁布21.600号法律，即《创建生物多样性和保护区服务局以及国家保护区系统》（下称“SBAP法”），通过该法，环境部设立了生物多样性和保护区服务局（以下简称“保护局”），与国家环境监督局、环境评估服务局同级，主要职能为推进环境保护及生物多样性保护。该保护局将对其管辖范围的所有保护区均单独制定针对性的管理计划，对位于保护区内的经济活动进行管理，包括渔业养殖活动，保护局的设立及未来针对各保护区的管理计划的出台预计将增加行业的合规成本。

2. 狭鳕鱼、北极甜虾行业情况

狭鳕鱼，是一种深海捕捞的野生鱼类，是全球渔获量最高的经济鱼类之一，是全球消费最多的一种食用鱼，也是中国水产加工行业最主要的野生加工品种，并获得国际非盈利组织海洋管理委员会（MSC）渔业可持续发展认证。狭鳕鱼主产国是俄罗斯和美国，两国捕捞量合计占全球狭鳕鱼捕捞总量的90%以上，且均实施捕捞配额和捕捞期限双重管理模式，严格控制捕捞配额和休渔期，以促进渔业资源的可持续发展。2024年，俄罗斯联邦渔业局Rosrybolovstvo数据显示，俄罗斯狭鳕鱼捕捞配额为228万吨，比2023年206万吨增加10.7%；根据美国北太平洋渔业管理委员会（NPFMC）数据，美国狭鳕鱼捕捞配额总量共计151万吨，比2023年148万吨增加2.0%；2024年狭鳕鱼捕捞配额大幅增加，全球总捕捞配额达到400万吨左右。

北极甜虾，产自于北冰洋和北大西洋海域，全部为野生虾，在高纬度深海冰冷纯净的自然环境下缓慢生长，肉质紧实，味道鲜美，主要捕捞国家和地区有格陵兰、加拿大、挪威、冰岛等。

2024年1月1日起，欧盟将俄罗斯和白俄罗斯的渔业产品排除在自主关税配额（ATQ）计划之外，包括在中国加工

的原产于俄罗斯和白俄罗斯的水产品，取消其最惠国优惠关税（零关税），恢复按照标准进口关税率进口，为期三年。所有从俄罗斯出口到欧盟的狭鳕鱼产品（包括在中国加工的二次冷冻产品）被征收 13.7% 关税，削弱俄罗斯海产品的国际竞争力。

2023 年 12 月 22 日，美国正式扩大俄罗斯海产品贸易制裁，禁止全部或部分在俄罗斯联邦生产、在俄罗斯联邦管辖水域或由悬挂俄罗斯国旗的船只捕捞的鱼类、水产品、加工制品，或实质性转化为俄罗斯联邦境外的三文鱼、真鳕鱼、狭鳕鱼和螃蟹类产品。使用俄罗斯原料并由中国加工的狭鳕鱼片产品出口美国市场受阻，并导致美国狭鳕鱼片价格上涨。

自美国全面禁止俄罗斯原料海产品进口贸易后，第三方加工国家（主要是中国）竞相转向争取欧洲市场份额，国内外市场竞争加剧。欧洲是全球最大的狭鳕鱼片市场，中国在欧盟的市场占有率近年来在稳步提升。数据显示，2023 年，中国出口量增长 7%，美国和俄罗斯出口量分别下降 22% 和 18%。欧盟对于中国进口的狭鳕鱼都具有一定的依赖性，总体需求稳定。尽管欧盟对俄罗斯实施了严格的进口限制，欧盟鱼类加工商和贸易商协会 (AIPCE-CEP) 的报告指出，欧盟鱼类加工业仍严重依赖俄罗斯的原料供应，总体需求稳定。AIPCE-CEP 数据显示，2023 年欧盟进口的狭鳕产品中，41% 来自中国，35% 来自俄罗斯，21% 来自美国，而从中国进口的狭鳕鱼片中，95% 的原料都来自俄罗斯。

除了国际地缘政治冲突导致欧盟和美国实施以上贸易制裁以外，俄罗斯国内实施了新的出口关税政策。从 2023 年 10 月 1 日起，俄罗斯当局对多种海产品（包括狭鳕鱼）实施与卢布汇率挂钩的出口关税政策，征收 4-7% 临时灵活出口关税。

2024 年全球集装箱航运市场表现强劲。受红海航道限制、苏伊士运河关闭、中东和俄乌冲突等地缘政治局势、贸易关税政策变化和港口工人罢工等诸多因素影响，造成运力和集装箱供应紧张，集运市场供需关系处于紧平衡，运价波动较大，仍保持着高位水平。2025 年集装箱航运市场将继续面临波动，预计需求将增长 3%，而运力将增长 8%，这可能导致市场供需进一步失衡，造成市场波动和运价不稳定，运价或将出现下跌。

2025 年俄罗斯和美国均上调狭鳕鱼捕捞配额，俄罗斯农业部宣布 2025 年狭鳕鱼捕捞配额设定在 246 万吨，美国北太平洋渔业管理委员会 (NPFMC) 批准了 2025 年狭鳕鱼捕捞配额设定在 158 万吨，俄罗斯和美国狭鳕鱼捕捞配额总量为 404 万吨，较 2024 年 380 万吨增加 6.3%。全球狭鳕鱼捕捞配额总量预计可达约 420 万吨，狭鳕鱼资源供应充足。

此外，中国海关 2024 年 12 月 26 日发布公告，自 2025 年 1 月 1 日起，对部分商品的进口关税税率和税目进行调整，其中冻狭鳕鱼的进口关税从 2% 调整为 5%，上升了 3 个百分点。狭鳕鱼进口关税上调，进口市场或面临多重影响。

2025 年全球经济预期持续缓慢复苏，国内外海产品消费缓慢恢复。但是，受地缘政治紧张局势加剧、经济政策不确定性增加、美国贸易政策立场转变、国家贸易壁垒不断升高、美元升值的不确定性等因素影响，2025 年的市场形势仍充满了不确定性，企业经营管理面临一定的压力与挑战。

在目前市场竞争逐步加剧的大环境下，公司子公司青岛国星凭借自身稳固的客户资源优势、过硬的产品质量和良好的商业信用，在满足现有客户群体需求的同时，加大深精加工单冻产品比例，开发新产品（如狭鳕鱼锯切产品），保持产品多样化，满足国外新兴市场需求，并积极拓展国内市场，进一步推动青岛国星产品在国内市场的推广和销售。同时，公司密切关注俄罗斯和美国狭鳕鱼捕捞状况、市场供需关系及价格走势，保持采购渠道多样化，结合青岛国星销售和加工的需求，以优惠的价格获取品质可靠的原材料来源。

报告期内，公司子公司青岛国星继续保持了最大的北极甜虾进口分销商、狭鳕鱼加工供应商的行业领先地位。经过多年深耕细作，青岛国星在狭鳕鱼、北极甜虾领域取得业内领导地位，与上游供应商建立了长期稳定的业务关系，与下游客户建立了良好的战略合作关系，拥有稳定的上下游合作伙伴群体。同时基于国内规模化的狭鳕鱼加工产业链体系，以及丰富的产品品类，青岛国星能够满足海内外客户的多样化需求并保障产品的稳定供应。

（四）中国海洋蛋白行业情况

1. 三文鱼行业情况

2024 年中国市场进口三文鱼量稳步增加，智利出口商在三文鱼冻品市场仍保有绝对优势。根据中国海关统计局数据显示，2019 年，中国进口大西洋鲑达到 9.08 万吨，2017-2019 年间，进口大西洋鲑鱼总量保持较快增长，复合年增速达 35.5%。2020 年中国大西洋鲑进口量大幅下降，2021 年依然处于低位。2022 年中国进口大西洋鲑达到 6.29 万吨，同比增长 9%；2023 年中国进口大西洋鲑达到 9.24 万吨，同比大幅增长 47%；2024 年中国进口大西洋鲑达到 10.46 万吨，同比增长 13%。近三年复合增长率达 29%。其中智利作为中国进口三文鱼的第二大供应国，市场份额从 2021 年的 17% 增长至

2024 年的 28%，并且智利在中国三文鱼冻品市场占有绝对垄断优势，市场占有率为 99%。公司联合国际海产研究机构 Kontali 发布的《三文鱼行业及市场洞察报告》数据显示，到 2030 年中国市场的三文鱼消费量预计将达到 21 万吨，较目前相比，有超 10 万吨的增长空间。

现阶段，国内以三文鱼为代表的海洋蛋白消费中约 90% 为餐饮渠道消费，约 10% 为零售终端消费。2020 年以来，消费者的消费习惯已开始向零售业态和线上购买转移，并由原来的餐饮生食，向家庭烹制转变。对比日韩欧美等国约 60% 左右的零售终端消费比例，中国的零售终端市场的增长机会巨大。目前中国人均三文鱼年消费量大约为 0.07kg，而挪威、瑞典和芬兰的人均年消费量多达 6-8kg 不等。对标欧洲，中国市场具有超过百倍的增量空间，是全球最有增长潜力的三文鱼消费市场。

作为国内唯一拥有三文鱼养殖和加工、增值产品研发、全渠道销售的全产业链上市公司，公司的三文鱼产品已实现标准化生产，全程可控，溯源可追，品质稳定安全；同时公司积极布局多条产品线，针对中国、美国、南美消费者的不同需求推出多样的特色产品，多方位满足消费者需求。

2. 狭鳕鱼、北极甜虾行业情况

根据中国海关数据显示，2024 年中国进口冻狭鳕鱼 52.37 万吨，同比 2023 年的进口量 58.05 万吨，下降 9.79%；2024 年中国出口冻狭鳕鱼片 19.41 万吨，同比 2023 年的出口量 19.12 万吨，增长 1.52%。2024 年中国进口冷冻北极虾 5.50 万吨，同比 2023 年的 5.71 万吨，下降 3.63%。

青岛国星作为中国最大的狭鳕鱼加工供应商之一，加工工艺成熟，产能利用率高，成本控制能力强，产品结构多元化，能够满足不同客户的不同需求，与上游供应商和下游客户建立了稳定的合作关系；同时青岛国星聚焦狭鳕鱼深加工产品，不断丰富产品种类，进一步扩大狭鳕鱼产品在中国市场的销售规模。中国是北极甜虾的最大进口国，北极甜虾纯野生、深海捕捞、味道鲜美、价格适中，倍受中国消费者的青睐和珍爱，多年来获得中国市场的广泛认可。青岛国星深耕北极甜虾多年，依托丰富的行业经验，前瞻性采购和多渠道销售，进一步巩固了行业龙头地位。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 否

元

	2024 年末	2023 年末	本年末比上年末增减	2022 年末
总资产	9,295,306,013.20	9,764,618,932.17	-4.81%	11,192,545,365.86
归属于上市公司股东的净资产	-442,750,094.62	283,109,982.68	-256.39%	-301,388,786.75
	2024 年	2023 年	本年比上年增减	2022 年
营业收入	3,417,572,942.68	4,505,247,711.56	-24.14%	5,527,629,682.92
归属于上市公司股东的净利润	-924,421,813.03	-1,151,556,101.65	19.72%	-1,109,847,866.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-924,840,853.90	-1,000,950,090.04	7.60%	-1,114,518,743.83
经营活动产生的现金流量净额	-144,297,132.34	-53,807,893.98	-168.17%	678,358,467.83
基本每股收益（元/股）	-5.3067	-6.6105	19.72%	-6.3711
稀释每股收益（元/股）	-5.3067	-6.6105	19.72%	-6.3711
加权平均净资产收益率				-673.07%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,027,931,125.62	856,646,957.00	741,769,699.16	791,225,160.90
归属于上市公司股东的净利润	-88,041,963.16	-305,556,619.14	-258,230,000.69	-272,593,230.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-87,715,811.64	-311,490,707.82	-258,416,151.17	-267,218,183.27
经营活动产生的现金流量净额	-108,888,332.88	-949,461.24	-21,938,530.87	-12,520,807.35

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	4,906	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	4,978	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）									
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况				
					股份状态	数量			
佳沃集团有限公司	境内非国有法人	46.08%	80,265,919.00	40,200,000.00	质押	40,065,919.00			
史春宝	境内自然人	1.92%	3,349,365.00	0.00	不适用	0.00			
陈彦明	境内自然人	1.46%	2,539,700.00	0.00	不适用	0.00			
陈鑫	境内自然人	1.26%	2,200,000.00	0.00	不适用	0.00			
于泳	境内自然人	0.95%	1,650,000.00	0.00	不适用	0.00			
吴健	境内自然人	0.88%	1,533,500.00	0.00	不适用	0.00			
郭洪	境内自然人	0.75%	1,300,800.00	0.00	不适用	0.00			
胡罡	境内自然人	0.71%	1,242,000.00	0.00	不适用	0.00			
上海宏预资产管理有限公司—宏预资产—私募学院菁英 279 号私募基金	其他	0.70%	1,220,000.00	0.00	不适用	0.00			
韩宇恒	境内自然人	0.44%	770,000.00	0.00	不适用	0.00			
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。								

持股 5% 以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

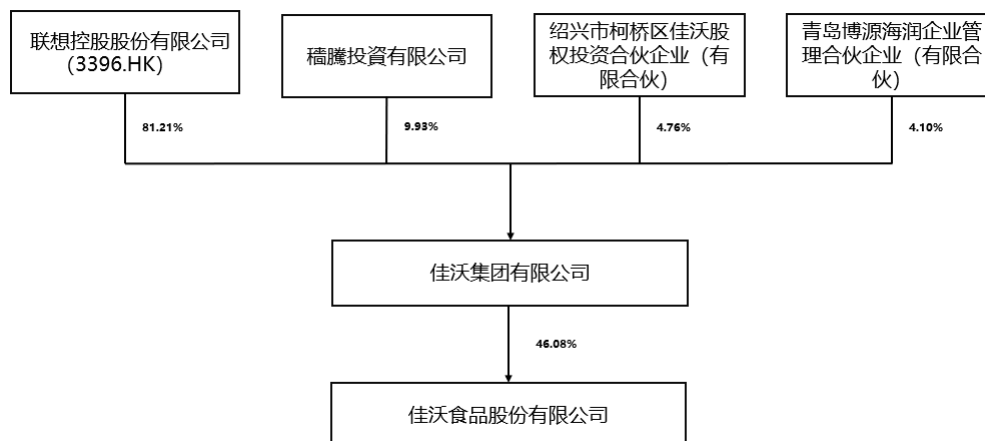
公司是否具有表决权差异安排

□适用 □不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

□适用 □不适用

三、重要事项

2024 年，在世界仍处动荡变革期、全球经济增长动能不足的大背景下，三文鱼市场价格与去年基本保持一致。与此同时，受到全球气候环境变化、国际地缘政治冲突等负面影响，公司的三文鱼养殖业务及国内外市场仍然面临着复杂的宏观环境。面对多变的局势背景，公司克服各种挑战，各项经营工作稳步推进。

报告期内，公司继续执行 2023 年初根据阶段性成本高企、资金紧张以及执行合规生产产能补偿计划等因素制定的经营计划，以及根据鱼价和现金流管理需要进行提前收获等因素的叠加影响，导致公司产销量减少，收入同比大幅下降；同时由于产量减少抬升了公司单位固定运营成本，导致公司整体毛利额同比减少。尽管受以公允价值计量的鲑鱼鱼群总重量变动以及估计售价变动的影响，2024 年消耗性生物资产的公允价值有所上升，公允价值变动损益由负转正，对经营业绩带来正向影响。但公司的对外负债额度较大且本期美元利率总体仍高于去年同期水平致使利息费用持续增加。以及因产销量下滑及饲料成本下降缓慢的影响等因素导致公司使用寿命不确定的无形资产计提了较大金额的减值，综合以上多重因素导致公司当期继续录得大额亏损。

报告期内，公司重点开展以下工作：

(1) 三文鱼养殖加工：精益运营，巩固提升核心竞争力

公司坚定支持智利子公司 Australis 在养殖技术方面的优化提升。2024 年，公司在饲料转化率、死亡率等关键养殖技术指标上持续处于智利同行业领先地位。在国际三文鱼饲料供应商 Salmofood 举办的“2024 年度最佳养殖中心（Best Site 2024）”评选中，Australis 旗下的 Melchor 4 赢得饲料转化率第一名。全球水产饲料巨头 Biomar 主办的“智利年度十佳三文鱼养殖场”专业评选中，Australis 凭借一以贯之的优异表现，在前十名中勇夺六席。其中，养殖场“Humos 6”勇夺“十佳养殖场”冠军，同时被评为最高效能的养殖场。三文鱼收获量方面，公司业务按照生产计划稳步开展，在资源禀赋区位优越的智利第十二区，子公司 Australis 目前已成为十二区实际收获量最大的三文鱼企业。

(2) 三文鱼国际市场：打造全球品牌，拓展增值产品

公司在以三文鱼为代表的优质海洋蛋白的上游环节，对稀缺性原材料资源拥有实质性掌控能力，并且具备完善的全球食品安全体系和第三方权威认证，为培育并开发具备更高溢价能力的深海优质蛋白健康营养食品提供强有力的支撑。

报告期内，公司专注于北美家庭消费市场的“Mama Bear”和专注于南美洲连锁商超零售市场的“La Cosecha del Mar”，与各消费市场的主流商超深入合作，业务稳定发展，其中 Mama bear 已登录美国共计 905 家零售商店、大型商超，在美国尼尔森数据调查公司发起的销售量排名中，同等类型竞品品牌排名前八。

国际终端品牌和增值产品的发展，丰富了公司面向全球的产品组合，进一步助力公司成为全球高品质、高营养、可持续三文鱼食材食品供应商的代表。2024 年，公司增值产品销量占比从 2023 年的 10% 提升至 12%。未来公司将持续推进无抗产品的扩张，加强销售和推广，提升公司产品附加值的同时增强品牌影响力。

（3）三文鱼运营层面：多种举措并行，全面推行降本工作

运营层面，公司成本节降成果显著。运维物流方面减少驳船、网具等使用数量，优化设备维护模式，出租出售闲置资产，以及与其他养殖户共享人员和设备；工厂方面，出租加工厂部分加工产能，同时对 Dumestre 工厂进行改造，新增 Trim A 加工能力；仓储方面智利十二大区各地仓库合并增效，有效提高库存周转。

报告期内，公司积极接洽更优质供应商企业，通过招标、测试等流程后，引入更优质供应商企业的网具、锚固、配件等养殖设备并陆续投入使用，成本节降效果明显。

（4）三文鱼中国市场：实现业务整合，优化资源配置

报告期内，公司对三文鱼鲜切业务进行全面梳理，着重于业务整合、重新定位渠道，提升运营效率；积极调整商品组合，力求在满足消费者多样化需求的同时提升商品盈利能力，通过多项努力促进优质海洋蛋白在国内的普及。

（5）狭鳕鱼甜虾业务：积极应对上下游供需变化，实现稳健经营

报告期内，子公司青岛国星作为中国领先的北极甜虾进口分销商和狭鳕鱼加工供应商之一，大力巩固在狭鳕鱼、北极甜虾两大优势品类上的资源优势，在稳定优质的海外客户群体的基础上，持续拓展销售渠道。

在原料价格波动的背景下，狭鳕鱼业务有效应对挑战，实现了稳健经营；甜虾业务有效地应对供需剧烈波动带来的影响，取得了较好的经营业绩。

（6）持续全面推进诉讼追偿

针对 Australis 前股东和前管理层造成的违规超产，公司在 2024 年度继续在全球范围内采取全面的法律手段，全力推动针对违规超产的相关责任人员（前股东和已解职高管）发起的民事及刑事诉讼。智利时间 2025 年 1 月 15 日，智利圣地亚哥东区检察院（以下简称“检察院”）已在智利圣地亚哥第四刑事初审法庭（以下简称“刑事初审法庭”）提请召开针对 Australis 前实控人、前董事、前高管共 3 名被告涉嫌的“诈骗罪”和“不当管理罪”的刑事侦查结果听证会，在听证会上检察院向刑事初审法庭报告了被告构成智利刑法规定的“诈骗罪”及“不当管理罪”，均为正犯、累犯且犯罪既遂，并申请 180 天补充侦查及刑事预防性强制措施，均获得法庭批准。公司将继续全面推进诉讼追偿，尽全力使违法违规责任人承担相应法律后果，并赔偿公司及利益相关人的经济损失。

（7）积极缓解流动性风险

报告期内，公司通过向控股股东进行债务融资，按期偿还了到期的金融机构大额有息负债，同时实际控制人及控股股东将其持有的 Fresh 可转换债券到期日由 2024 年 6 月 14 日延长至 2026 年 6 月 14 日且相应利息由 Fresh 于可转换债券到期日一次性支付，公司一年内需要偿付的有息负债由年初 30.50 亿元人民币下降至年末 1.57 亿元人民币。目前公司的债务主要由控股股东的借款构成。通过实际控制人及控股股东对公司的大力支持，公司的流动性风险得到全面缓解，短期资金负担及偿债压力明显减轻。

2025 年公司全体将在董事会的带领下继续砥砺前行，积极贯彻落实公司发展战略和经营计划，在保持业务稳定性、盈利可持续性的基础上持续推行降本增效举措，通过业务整合及优化资源配置，提升公司的可持续经营能力，全力消除净资产为负值的情形。