

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：2024-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观																												
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>长拾资本</td></tr><tr><td>2</td><td>河南万汇投资</td></tr><tr><td>3</td><td>聚石投资</td></tr><tr><td>4</td><td>华夏久盈</td></tr><tr><td>5</td><td>招商证券</td></tr><tr><td>6</td><td>湖南中仁资产</td></tr><tr><td>7</td><td>海富通基金</td></tr><tr><td>8</td><td>光大保德信基金</td></tr><tr><td>9</td><td>鑫元基金</td></tr><tr><td>10</td><td>泾溪投资</td></tr><tr><td>11</td><td>上海名禹资产</td></tr><tr><td>12</td><td>瑞腾（平阳）私募基金</td></tr><tr><td>13</td><td>东北证券</td></tr></tbody></table>		序号	公司	1	长拾资本	2	河南万汇投资	3	聚石投资	4	华夏久盈	5	招商证券	6	湖南中仁资产	7	海富通基金	8	光大保德信基金	9	鑫元基金	10	泾溪投资	11	上海名禹资产	12	瑞腾（平阳）私募基金	13	东北证券
序号	公司																													
1	长拾资本																													
2	河南万汇投资																													
3	聚石投资																													
4	华夏久盈																													
5	招商证券																													
6	湖南中仁资产																													
7	海富通基金																													
8	光大保德信基金																													
9	鑫元基金																													
10	泾溪投资																													
11	上海名禹资产																													
12	瑞腾（平阳）私募基金																													
13	东北证券																													
时间	2024年5月6日~5月9日，5月21日。																													
活动方式	2024年5月6日~8日，现场参观公司在湖北和江西的工厂化绿色生态养殖基地；5月9日，参加招商证券中期上市公司交流会（上海），5月21日机构投资者调研。																													
上市公司接待人员姓名	公司高层领导张蕉霖先生，董事会秘书戴文增先生，福建三渔养殖有限公司副总经理董水亮先生等。																													

一、现场参观调研情况

2024年5月6日，现场参观调研湖北冠马生态养殖有限公司、湖北跃马科技发展有限公司、蕲春县东张生态养殖有限公司、湖北省鑫马生态养殖有限公司、湖北鳊鲮堂生态养殖有限公司；5月7日~8日，现场参观调研武宁县官田源泉生态养殖有限公司、武宁县东临生态养殖有限公司、武宁县融鑫生态养殖有限公司烟港基地、武宁县融鑫生态养殖有限公司甫田基地、武宁县上坪生态养殖有限公司、武宁县鳊鲮堂鲁溪生态养殖有限公司。

本次现场参观调研活动，投资者重点了解了公司各鳊鱼生产养殖基地的选址、建设、投苗、产能、出鱼和存活率等情况，现场参观喂料、选别生产环节，充分认可天马科技高效运行“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”的全程可溯源的鳊鱼智慧生态养殖与运营管理模式。

二、现场参观、券商策略会和机构投资者调研沟通交流主要内容

（一）公司基本情况介绍

当前，天马科技坚定不移推动鳊鱼一二三产业融合发展，坚定世界级全产业链食品供应链平台建设，形成以“鳊鱼产业为中心，四大战略性板块”协同发展的产业格局，在鳊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。

公司在福建、江西、湖北、广东、广西等多个省份的鳊鱼产业建设布局已初步到位，已经构建了“科研→种苗→饲料→养殖→食品→餐饮→文旅”的完整产业链布局，包括线上线下的产业闭环生态绿色发展模式，并建立了鳊鱼产业的护城河。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（鳊鱼）高新技术产业园区（中国鳊谷）。

2024年以来，公司生产经营保持稳中向好、稳中有进的良好发展态势，当前八大产业集群、两大鳊鱼万亩产业基地建设基本完成并进入正常运行，公司在福建、广东、江西、湖北、广西等基地持续放量出鱼，今年一季度公司鳊鱼出池量取得了同环比双增长。随着鳊鱼销售市场旺季的到来，今后规划养殖产能将得到有效释放，养殖效益也将不断体现。

1、在饲料业务方面，特种水产饲料方面，随着公司台山基地的投产，以及湖南、江西等地的产能陆续建成投产，公司全国产业布局基本完善，北起渤海湾南至北部湾、覆盖中国沿海和内陆地区的战略销售网络更加完善，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，公司畜禽饲料产销量稳居福建省前列，已经形成了四大核心产品系列，遍布福建省主要地市和上海、浙江等地区的26个生产基地，销售网络辐射全国，遍布省内各市县。公司将通过调整产品结构，更有针对性地进行市场拓展，以期提高畜禽饲料的整体毛利润。

2、鳗鲡全产业链方面，当前天马科技以鳗鱼为中心，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。

自2023年四季度以来，公司的鳗鱼出池量较前三季度有明显的放量，2024年一季度的出池量也取得了同环比双增长。未来，公司鳗鱼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。

3、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。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。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，并形成鳗鱼全产业链完整有效闭环，从而构筑产品的核心竞争力。

当前公司战略发展布局的建设已基本到位，2024年度公司将坚持稳中求进工作总基调，聚焦主业，优“一产”、强“二产”、旺“三产”，严格有效控制固定资产投资和资本性开支，各经营板块都将以利润为中心，加快转速，降本增效，推动公司“跨越年”经营目标扎实落地，争当国家现代农业（渔业）产业的引领者、示范者。

（二）投资者交流或问题解答

1、公司在鳗鱼养殖业务上的长期发展规划及今年出鱼规划。

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，当前八大产业集群、两大鳗鱼万亩产业基地已初见成效。

公司综合现有出鳗节奏、存池鳗鱼数量、规格和放养密度等因素，预计本年度出

鱼数量可达 15,000 吨以上，较 2023 年有大幅度提升，公司会按照正常节奏持续出鱼，当然，具体的出鱼计划和出鱼节奏也会根据生产、市场价格、存池规格等情况有所调整。

鳗鱼属于全球消费的食品，鳗鱼产业是大有可为的朝阳产业。天马科技深度布局鳗鱼产业国内国外“双轨制”经营，公司将持续推动产业链发展，当前鳗鱼产业规模发展正处于第一阶段，公司将持续加大固定资产投资并有序释放产能，同时公司的鳗鱼投苗也将进一步加强。

2、有关鳗鱼苗种、鳗鱼营养价值和鳗鱼消费市场问题。

答：鳗鱼学名鳗鲡，民间又俗称淡水河鳗，**是全世界规模化养殖品种中，至今完全依赖捕捞天然苗种进行养殖的种类**，全世界共有 19 种淡水鳗鲡，形成规模养殖的品种主要有日本鳗鲡、美洲鳗鲡、欧洲鳗鲡，另外花鳗鲡也有一定数量养殖，双色鳗鲡、太平洋双色鳗鲡、莫桑比克鳗鲡、新澳鳗鲡等也有极个别养殖，其他品种至今未见养殖报道。中国大陆从 70 年代开始进行河鳗淡水养殖，历经 50 多年的发展，已成为我国传统淡水养殖名特优珍贵物种和出口产品优势品种。

鳗鱼被称为“水中人参”、“水中软黄金”，现代医学研究表明，鳗鱼不仅肉质细嫩、味道鲜美，更富含蛋白质、维生素、矿物质以及不饱和脂肪酸 DHA/EPA，每百克（100g）生鲜鳗鱼含水分 61.1g、蛋白质 16.4g、脂质 21.3g、糖类 0.1g、灰分 1.1g、矿物质 95mg、维生素 230mg，其矿物质钙、磷、铁、锌、硒等元素含量也均高于陆上动物。因营养价值在所有鱼类中独占鳌头，男女老幼皆可食用，营养专家表示，常食用鳗鱼对提高人体免疫力、强身健脑、延年益寿、滋补养颜等都大有裨益。

鳗鱼是全球市场的优质高档鱼类，产品深受全球广大消费者喜爱，形成了悠久的消费文化，市场已遍布全球 70 多个国家和地区，随着国内经济快速发展，人民生活水平日益提高，营养、美味、健康、便捷的鳗鱼产品受到消费者追捧，国内消费量已呈不断攀升态势。

当前，鳗鱼产业已发展成为全球性产业，同时，鳗鱼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。

3、鳗鱼养殖行业规范和公司养殖优势和特点。

答：从中国大陆鳗鱼养殖 50 多年的行业发展情况来看，我国的鳗鱼养殖是最早对养殖种苗、饲料、投入品、动保产品、养殖技术等制订了完善相关标准的产业，形成了养殖全程溯源，能够有效保障产品质量安全，可以说鳗鱼是当前水产养殖中最

为规范的养殖品种之一。

天马科技是中国渔业协会鳊业工作委员会会长单位，公司鳊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，鳊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。

在鳊苗采购方面，公司有国内最先进的鳊苗隔离场，直接对接海外供应商，在鳊苗进口相关软、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，比个体养殖户和小型企业更具议价和苗资源采购优势。在养殖基地建设方面，公司八大产业集群、两大鳊鱼万亩产业基地已初见成效。因此，在苗资源和养殖基地方面，公司已建立起了鳊鱼产业的护城河，同时，公司具备鳊鱼养殖技术、人才和全产业链优势。

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鳊鱼产业完整产业链布局，着力打造国家级现代农业（鳊鱼）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。

4、公司存塘的鳊鱼盘点具体流程。

答：天马科技以鳊鱼产业为中心，打造了“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。公司各养殖基地均安装了监控系统，建立溶氧智能调控、水质在线监测、病害远程诊断、质量全程追溯的水产养殖体系，通过公司智慧渔业平台系统，实现了养殖、管理的系统智能监测和自动控制，有效提升了养殖效率；在投苗、选别、分池、出鱼等阶段，公司财务中心和外部审计部门全程现场监盘，确保公司消耗性生物资产计量的真实和准确。

天马科技有效运行“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”的全程可溯源的鳊鱼智慧生态养殖与运营管理模式，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。具体鳊鱼选别盘点流程如下：

第一步：白苗入池（以单口池为例，下同）

- 1、以单口池面积计算入池苗量；
- 2、白仔苗包装行业标准袋，一般每袋为人工精确点数的 3,000 尾，根据入池苗量投放一定袋数；
- 3、养殖过程每日排污两次，排污时捡除伤苗，填写《日伤苗记录表》，此外，

每日填写《日 2 餐精准投料记录表》《日进排水记录表》《日水质各理化指标记录表》《日气候条件记录表》等表格，当日上传到公司智慧渔业管理平台。

第二步：第一次选别（以单口池为例，下同）

- 1、养殖过程一般以 60 天左右为选别周期；
- 2、每次选别分为大、中、小三种规格，分别称取单口池三种规格的重量；
- 3、对三种规格分别进行抽样打 P（称取一定重量的鳗鱼，清点具体尾数，计算每公斤的鳗鱼尾数），分别计算三种规格的尾数；
- 4、将三种不同规格鳗鱼进行分池养殖，根据池塘面积、放养密度整合不同池塘相似规格的鳗鱼进行养殖，有利于提高养殖效益；
- 5、根据入池总条数，减去 60 天《日伤苗记录数据》总和，计算出养殖存活率；
- 6、养殖过程的各项记录和选别时鳗鱼的实际重量，根据 60 天的《日 2 餐精准投料记录表》总和，计算本期饲料转化率（%）；
- 7、填写《选别记录表》，上传到公司智慧渔业管理平台；
- 8、选别全程，公司财务中心和外部审计部门将全程现场监盘，确保公司消耗性生物资产计量的真实和准确。

第三步：每隔 60 天左右进行选别盘点一次，程序如上，以此类推。

本选别盘点模式为本公司经典的鳗鱼生产选别操作模式，也是行业通用操作模式，六十年来，在日本、韩国和国内等地通用。

5、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“鳗鲷堂”、“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。随着公司食品超级工厂的全面投产，公司鳗鱼全产业链建设更加完善。

截至日前，公司食品烤鳗板块今年已销售和在手的国内外订单已超过去年 2023 全年度的销售总量，本年度烤鳗食品销量预计将大幅度提升。

	<p>6、公司饲料板块目前经营情况。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>畜牧饲料：立足福建，面向全国，走向全球产业布局，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。</p> <p>7、鳗鱼市场及价格问题。</p> <p>答：鳗鱼产业已发展成为全球性产业，面向全球消费市场，产品不愁销路。天马科技走一二三产业融合发展道路，严格按照国家环保标准依法依规开展鳗鱼养殖，每个养殖场均通过发改备案、设施农业备案、环保备案、农业备案等一系列手续，同时高标准严要求制定鳗鱼基地选址标准，相比于粗放型养殖模式更具优势。</p> <p>由于临近日本鳗鱼节，行业将进入传统烤鳗销售旺季，加之日本和其他国家的消费市场回暖，近期鳗鱼价格已触底回升，大规格鳗鱼的价格每吨上涨约 1,000-2,000 元。根据公司当前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。国内市场方面，鳗鱼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，叠加鳗鱼消费产品形态多样，销售形式多元，消费方式便捷，国内鳗鱼消费市场前景广阔。由此可以判断，今年鳗鱼价格正处于触底反弹的阶段，鳗鱼价格有望进一步回升。</p>
<p>提 供 资 料 清 单 (如 有)</p>	<p>无。</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 5 月 6 日~8 日，5 月 9 日，5 月 21 日。</p>