

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：2022-008

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（2022年一季报解读电话会）		
	参与单位名称及人员姓名	序号	公司
	1	申万宏源	盛瀚
	2	兴业证券	纪宇泽、曹心蕊、潘江滢
	3	嘉实基金	朱子君、谢泽林
	4	博时基金	姚爽、王衍胜
	5	诺安基金	杨琨
	6	大家保险资产	胡筱
	7	上海朴易资产管理有限公司	董国星
	8	上海擎坤投资股份有限公司	谢译庆
	9	平安证券股份有限公司	李峰
	10	King tower Asset Management	Wise Lui
	11	上投摩根基金管理有限公司	翟旭
	12	中天国富证券	张波
	13	国投瑞银基金	肖汉山
	14	国联人寿保险股份有限公司	王承
	15	上海歌汝私募基金管理有限公司	郝鹏哲
	16	上银基金管理有限公司	刘东勃
	17	瑞元资本	王艺国
	18	前海联合	胡毅发
	19	上海富诚海富通投资管理有限公司	李胜利
	20	天弘基金	贺剑
	21	上海乾璟投资管理有限公司	朱小虎
	22	东吴证券投资总部	滕越
	23	西部利得基金管理有限公司	温震宇
	24	大象投资	邬丹妮
	25	东方证券投资部	浦伟强
	26	光大保德信	马鹏飞
	27	华安基金	舒灏
	28	华夏理财	刘宇希
	29	上海富邻投资	杨莹
	30	上海领久私募	张帅
	31	塔基资本	周东辉

	32	太平基金	卢文汉
	33	永安国富资管	郑希涛
	34	招银理财	杨铨毅
	35	中欧基金	罗韵峰
	36	中银基金	黄珺
	37	东方阿尔法	孙振波
	38	华泰柏瑞	刘志清
	39	德邦基金	刘敏
	40	天治基金	张歌
	41	东吴人寿保险	孟宪冰
	42	东北证券	蒋佩炎
	43	深圳私享股权投资基金	陈嘉琦
	44	明世伙伴基金	胡彧
	45	方正证券	聂贻哲
时间	2022年4月21日 17:00-18:00; 2022年4月22日 10:00-11:00; 15:00-16:00。		
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>天马科技是一家融特种水产、畜牧、食品和一二三产业融合发展的大型现代渔牧集团化企业。多年来，公司秉承“引领现代渔牧产业，提升人类生活品质”的使命，以质量求生存，以科技促发展，以管理创效益，以服务树品牌，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，实行“双轨制”经营模式，打造世界级全产业链供应链平台和绿色生态食品供应链平台。公司拥有各分、子、孙公司 80 多家，是农业产业化国家重点龙头企业、国家技术创新示范企业、国家企业技术中心，是中国渔业协会鳃业工作委员会会长单位、中国农业产业化龙头企业协会副会长单位和中国饲料工业协会副会长单位。</p> <p>2022 年一季度，得益于饲料业务稳步增长和鳃全产业链业务的拉动，公司营收和利润较上年同期均取得大幅增长，实现了企业持续、稳定和较快发展。</p> <p>饲料销售方面，公司特种水产饲料和畜禽饲料业务均保持稳健增长，市</p>		

市场占有率得到进一步稳步提升，产品销量创历史新高，核心产品量价齐升。2022 年一季度，公司饲料总销量达到 32.96 万吨，同比增长 56.07%，其中畜禽饲料实现同比增长 60.04%，特种水产饲料销量实现同比增长 27.41%。饲料业务实现销售收入 12.89 亿元，同比增长 54.69%。

鳊鱼全产业链业务方面，受鳊鱼苗种渔获量大幅下降和鳊鱼存塘数量减少的影响，自 2021 年四季度以来，国内市场养殖商品鳊鱼收购价格保持稳中上涨趋势，报告期内，公司持续加大水产养殖端战略布局力度，在福建、江西、广东等多个省份加快万亩产业基地规划落地，在公司产能逐步释放的同时，适度控制出鱼节奏，2022 年一季度，公司商品鳊鱼出塘量为 1,136.49 吨，其中对外销售商品鳊鱼 890.34 吨，实现营业收入 8,669.70 万元，取得毛利润 3,644.94 万元，毛利率为 42.04%。

基于全产业链管控、中央厨房、线上线下销售渠道等优势，公司积极推进全管控、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。公司“鳊鱼堂”蒲烧烤鳊畅销海内外 60 多个国家和地区。随着国际市场鳊鱼消费逐渐回升以及国内消费的崛起，鳊鱼产业发展前景良好。

二、投资者问题解答

1、公司 2022 年一季度水产料毛利率情况如何？未来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同比增长 27.41%，毛利率约 21.82%。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（鳊鱼、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、公司 2022 年一季度畜禽饲料销售表现情况如何？目前畜禽饲料板块情况如何？

答：2022 年一季度，公司畜禽饲料销量达 29.69 万吨，同比增长 60.04%；

实现营业收入 9.7 亿元，同比增长 73.26%。公司控股子公司华龙集团历经三十多年的扎实发展，通过成功收购龙岩中粮华港饲料等 6 家公司，目前产销量稳居福建省第一梯队。公司充分发挥华龙集团区位优势及华港公司的生产及市场辐射能力，加强营销团队建设，在保持畜禽饲料市场省内领先地位的同时，未来将积极向福建省外建厂布局，逐渐实现立足福建打造区域龙头、向全国战略布局的目标，打造成为福建畜牧产业区域性龙头企业。

3、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。

4、鳗鱼食品消费行业未来前景如何？

答：目前，中国是全球最大的鳗鲡养殖、加工和出口国，我国鳗业已经形成了从种苗、养殖、饲料生产、烤鳗加工、出口贸易等完整的产业链条。报告期内，我国鳗鲡产品出口显著增长，创近年鳗鲡产品出口额新高。据中国海关统计数据显示，2021 年，鳗鲡出口额在我国水产品单一品种出口额中排名第四，鳗鲡产品累计出口 7.1 万吨，同比增长 33.19%；出口金额达 13.7 亿美元，同比增长 38.23%。其中，烤鳗出口 5.98 万吨，同比增加 39.7%；出口金额 11.77 亿美元，同比增加 51.5%，主要出口到日本、韩国、美国及俄罗斯联邦等国。

国内烤鳗生产和出口地主要集中在福建、广东、江西、浙江和山东五省，福建鳗业以其独特的渔业资源优势，以及产业化程度高、养殖技术与烤鳗加工工艺不断创新、市场不断拓展等，为持续发展鳗业奠定了良好的基础。目前，福建省鳗鲡养殖品种数量、鳗鲡养殖产量、烤鳗产量、鳗鲡饲料产量及鳗鲡出口创汇均居全国首位。在鳗鲡消费的传统市场外，中国国内的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。

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、清洁可再生能源和新型环保建筑材料等方式，“养殖尾水种养一体化”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。

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、

	<p>线上线下销售渠道等优势，公司构建了以“鳗鲡堂”、“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，“鳗鲡堂”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>
<p>提 供 资 料 清 单 (如 有)</p>	<p>无。</p>
<p>日期</p>	<p>2022 年 4 月 22 日</p>