



# 农林牧渔行业动态点评：规范鳗苗出口 产业链龙头有望受益



## 鳗苗出口更加规范，保障国内鳗苗供应

2022年2月28日福建省鳗业协会刊登农业农村部渔业渔政管理局《关于进一步加强日本鳗鲡苗出口管理的通知》(农渔养函〔2022〕17号，下称《通知》)，提出要进一步加强日本鳗苗出口的管理，规范日本鳗苗出口审批，联合海关部门共同打击违法走私行为，尽量保障国内鳗业养殖需求。我们认为，在今年日本鳗苗较为稀缺的背景下，农业部打击鳗苗非法出口有利于保障国内鳗鱼养殖行业的鳗苗供应，促进我国鳗鱼养殖行业不断向好。此外，我们认为，我国鳗鱼养殖行业已经进入了整合期，需要头部企业不断整合优势资源，做大做强我国鳗鱼行业，建议关注鳗鱼产业链龙头天马科技。

### 严格出口审批，强化执法监管，加强行业自律

具体而言，《通知》提出了三点要求，1) 严格出口审批：农业部将根据行业需要等情况，确定每年日本鳗鲡苗计划出口数量及省级计划出口数量。2) 强化执法监管：打击非法出口水产苗种行为，加强对出口企业执法检查，依法调查处理违法出口行为。3) 加强行业自律：鳗业协会要充分发挥行业自律作用，引导国内养殖企业合理设定日本鳗鲡苗的收购价，尽量平衡养殖和捕苗企业之间的利益。我们认为，《通知》有利于保障国内鳗苗供应，同时由于海外（主要是日本）鳗苗供给减少，未来海外市场对我国鳗鱼的需求有望增长，我国鳗鱼出口价格有望抬升。

国内鳗鱼行业已进入整合期，头部占比有望提升我国鳗鱼养殖行业竞

争格局分散，养殖主要以中小散户为主，优势资源不集中，既不利于提升出口价值，也不利于国内鳗鱼食品品牌的建立。我们认为，随着养殖技术的成熟、环保要求的提升，我国鳗鱼养殖行业已经进入了整合期：1) 技术提升规模效应：生态养殖模式相比传统养殖模式成本更低，占地面积更小，适合集约化生产；2) 环保淘汰落后产能：行业环保要求逐步提升，污染物排放标准越来越严格，落后产能逐步遭到淘汰，头部企业有望迅速扩大市场份额。

### 建议关注强“α”投资机会

鳗苗出口规范有利于国内养殖行业议价力的提升，但同时，鳗鱼养殖也是一个需要长期积累的行业，人才、资金、技术优势的形成并非一朝一夕，头部企业有望显现先发优势，行业有望强者恒强。在行业规模集中的趋势下，建议关注国内头部企业提升市场份额的强“α”投资机会，如天马科技等。

风险提示：政策推进效果不及预期，鳗苗捕捞出现异常，鳗鱼价格不及预期，国际贸易政策不稳定。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_38662](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38662)

