

雪球访谈

远洋渔业平潭海洋线上投资者交流会

2016年12月14日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



Roy- V 平潭海洋企业有限公司首席财务官 于洋

访谈简介

平潭海洋企业有限公司（纳斯达克：PME，以下简称“平潭”或“公司”）总部设于福州，是一家全球性渔业公司，通过其全资子公司福建省平潭县远洋渔业集团有限公司开展远洋捕捞作业，致力于提供丰富的海洋鱼类产品，以满足全球消费者对健康、高营养价值海洋食品日益增长的需求。平潭海洋是一家集远洋渔业生产、冷冻冷藏、水产加工、水产销售为一体的具有完整产业链的大型远洋渔业企业，在未来有无限的发展空间，有望获得资本市场的更广泛认可。

\$平潭海洋(PME)\$于2013年2月26日在美国纳斯达克证券交易市场成功挂牌上市，截至2016年9月30日，公司目前运营135艘渔船，是中国第一支远洋船队，其中12艘渔船在印度的孟加拉湾作业，13艘渔船在印度洋-太平洋海域作业，还有2艘渔船将于2016年12月底开始在西南大西洋和东南太平洋的公海作业，以及4艘渔船预计将于2017年第一季度在太平洋公海开始作业。

平潭首席财务官于洋先生@Roy-将于2016年12月14日星期三，北京时间13点整开始与大家交流公司最新业务发展，未来规划以及远洋渔业行业发展现状和趋势。

[（进入雪球查看访谈）](#)

本次访谈相关股票：平潭海洋(PME)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] Richard踪履:

关于\$平潭海洋(PME)\$, 对@Roy- 说: 预计在2017年第一季度, 将有多少艘船恢复捕捞?

[答] 访谈小秘书:

回复@Roy-:



//@Roy-:回复@Richard踪履:@Richard踪履 谢谢您对 \$平潭海洋(PME)\$

的关注。从目前情况来看, 2017年第一季度至少会有31艘船恢复捕捞, 其中包括6艘刚刚下水将要前往太平洋作业的大型跨洋性捕捞船, 其捕捞能力是我们其他捕捞船的2倍, 因此按照产能计算, PME至少有30%的产能可以恢复。作为管理团队, 我们目前最主要的任务就是要尽快恢复全部捕捞能力, 在这方面公司制定了三个策略: 1. 进一步加强与东帝汶的合作, 扩大我们在东帝汶船队的船只数量。我们的船队是东帝汶建国以来第一支也是唯一一支进入东帝汶海域的外国船队。东帝汶与中国有着非同一般的关系, 这个国家是在中国的帮助下才完成独立的, 并且在建国的第一天就与中国建立了外交关系, 目前东帝汶所有的基础设施建设都是在中国的帮助下进行的。我们的船队到达东帝汶受到了十分的重视, 总统带领各个部门的部长亲自参加了我们的开航仪式, 检阅了我们的船队并讲话, 希望进一步推进两国在渔业方面的合作, 因此上一周在我们公司的邀请以及陪同下, 东帝汶农业局局长与渔业局局长来到北京, 并在农业部与我国渔业局张局长进行了会谈, 双方达成了在渔业方面进一步合作的共识并要在此基础上建立渔业合作备忘录; 2. 积极推动印尼新渔业政策的出台, 从而恢复印尼海域的生产。印尼政府禁海是为了打击非法捕捞的盗捕行为而并非针对那一个国家。平潭远洋是新中国成立以来第一支远洋捕捞船队, 在印尼海域合法作业已经有20多年的历史。实际上印尼政府早在2015年11月就已经宣布结束了禁海, 我们在印尼的船队现在全部停靠在我们在印尼的基地里, 但是对于外国船队要制定新的捕捞政策, 一旦政策出台我们便可以恢复在印尼的全面捕捞, 我们也一直在与印尼政府积极沟通希望可以促使新政策尽快出台; 3. 与其他国家加强合作, 开辟新的海域。目前除了东帝汶以外, 我们与伊朗和巴基斯坦政府都有积极的沟通, 两国也均表示希望与我们展开合作, 公司会从全球整体捕捞布局进行考虑, 在合适的时候开辟新的捕捞海域。

[问] 马可周:

关于\$平潭海洋(PME)\$, 对@Roy- 说: 请CFO借地为大家简单介绍一下: 1.公司的历史沿革, 实际控制人背景及实际控制人投资的其他产业, 公司前几大主要股东结构; 2.公司本财年和下一个财年的利润情况和分红政策;3.公司是如何开展业务的? 营收展望如何? 远洋渔业不确定性较强, 我们应该通过何种方式预测公司未来影业收入情况? 5.全球是否存在其他可上市公司? 6.公司管理层对当前估值的看法如何? 谢谢!

[答] 访谈小秘书:

回复@Roy-:



//@Roy-:回复@马可周:感谢您对 \$平潭海洋(PME)\$ 的关注。平潭远洋是新中国建国后第一支远洋捕捞船队(补充一下: 远洋捕捞是指在公海国际水域或非中国海域可以合法捕捞的船只。中国是从90年代初开始发展远洋捕捞的, 目前共有2000多艘远洋捕捞船), 最早隶属于平潭水产局, 是一家国有企业。2000年前后改制挂牌后被我们集团收购。远洋捕捞是我们集团的核心产业, 董事长卓先生从事远洋捕捞起家已经有20多年的历史, 同时我们集团也是中国远洋渔业协会除中水渔业以外唯一的理事单位。我们的董事会主席兼首席执行官卓新荣先生是公司最大股东。卓先生是一名成功的企业家, 在远洋捕捞、路桥建设、疏浚、金融和地产等领域均有不凡成就。远洋捕捞一直是卓先生最为关注的核心业务, 20多年来一直坚持做大做强, 卓先生在远洋捕捞行业中有很高声誉和影响力。目前公开资料显示, 二级市场主要的机构投资者为加拿大皇家银行、Mad River Investors、高盛集团、对冲基金Citadel以及GEODE 资本等等。在上市之前, 深创投, 上海联创, 七匹狼, 和一些国际私募基金是我们的早期投资股东。目前, 公司股权结构属于创始人占据绝对优势, 创始人以及原始股东控制超过70%的股份, 股权结构简单清晰。持续分红是公司董事会定下的基本原则, 虽然在美国上市的中概股很少有坚持持续分红的, 但我们属于少数中的一个。公司的持续分红是从2014年开始的, 即使在2015年公司最艰难的时候还是坚持以持续分红来回报我们的股东。我们远洋捕捞的不确定性实际远没有想象的那么强。我们的作业区位于赤道附近的热带, 鱼类繁殖较快, 产量大, 是世界上渔业资源最丰富的渔场; 我们在这一海域捕捞已经有20多年的历史, 积累了丰富的经验; 科技手段的不断应用也起到了很关键的作用, 我们每艘捕捞船都配备了声纳系统和卫星定位系统, 通过这些系统我们不但可以准确定位鱼群的位置, 甚至连鱼种都可以判断出来。此前, 我们的捕捞作业区主要在印尼海域。2015年, 印尼政府的政权更替, 暂时停止了对海外捕捞机构的牌照发放。虽然我们与印尼政府保持了良好的关系, 中

国政府也尽力帮助我们与之沟通，但是2015年还是收到了这种不可抗力的严重影响，公司的捕捞业务趋于停滞，股价下滑在所难免。出于对于投资人的负责，以及大股东对公司经营的强烈信心，2015年即便亏损我们还是坚持了持续分红。与此同时，公司也在积极的开拓新的捕捞作业区，今年8月，我们公司旗下 13艘船只已经取得了东帝汶的捕捞牌照，并在11月开始在其附近的印度洋海域开始捕捞作业，预计于2016年的第四季度开始渔货销售。另外，我们还有12艘船在印度的孟加拉湾进行捕捞，以及6艘大型远洋捕捞船也将会在12月底之前前往太平洋开作业，因此公司目前已恢复了约30%的生产能力。2017年，我们有信心恢复印尼海域的捕捞，同时，更重要的是，我们争取实现更广泛的捕捞海域的多元化，并且实现盈利。未来，我们也会通过进一步的开拓，甚至并购，实现跨区域作业，消除单一捕捞海域的经营风险。在国内远洋捕捞行业，类似的上市公司仅有两家，中水渔业(000798)和开创国际(600097)。

[问] 马可周：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：这个行业受何类政策影响比较多？公司在平潭自贸区，是否享受平潭政府业务补贴或政策优惠？

[答] 访谈小秘书：

回复@Roy-：



//@Roy-:回复@马可周:远洋捕捞是中国政府支持力度最大的行业之一，我们享受的政策远远高于自贸区的政策。首先，我们是全免税企业，关税、增值税、所得税全免，享受0税率政策；其次，国家每年都会给捕捞企业经营性补贴，具体数字可以看一下我们年报中损益表里其他收入项下的政府补贴；最后，在资产项下我们还有造船补贴，船价30%补贴加上40%长期贴息贷款。这些政策已经存在十几年来了，而且力度越来越大。

[问] 愛淋浴的豆兒：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：公司的分红看起来很慷慨，公司的分红政策有固定的比例吗？比如净利润的百分之多少？

[答] 访谈小秘书：

回复@Roy-：



//@Roy-: 回复@愛淋浴的豆兒:\$平潭海洋(PME)\$ 持续分红是我们公司回报股东的基本原则, 在2015年公司最艰难的时期也一直坚持, 随着2017年公司产能不断恢复, 利润不断提高, 公司会逐步提高分红比例来进一步回报股东。

[问] 愛淋浴的豆兒:

关于\$平潭海洋(PME)\$, 对@Roy- 说: 公司的最大资产是渔船, 进入下半年以来, 尤其是在最近几个月, 国际原油价格高涨, 请问燃油价格的提升对公司的利润会有多大的影响?

[答] 访谈小秘书:

回复@Roy-:



//@Roy-: 回复@愛淋浴的豆兒:\$平潭海洋(PME)\$ 公司日常运营中的成本主要是燃料油的开销, 占到我们捕捞销售额的50%多一点。我们的盈利能力可以用一个乘法简单算出来, 公司目前拥有135艘渔船, 根据公司2014年的业绩, 每艘渔船的年收入约为300万美元, 年净收入约为80万至100万美元。一旦恢复全面生产, 我们的产能扩大是随着船只的增加线性提升的。而且, 2014年, 是一个高油价年份大约在90-100美元之间, 预期2017年全年油价稳定在60美元左右, 对于我们复产后的财务表现有不小的帮助。另外, 受到印尼禁捕的影响, 中国远洋渔业的捕捞量也急剧下降, 从往年的140万吨下降到110万吨左右, 这也使鱼货价格产生了很大的波动, 其中带鱼, 鲳鱼, 黄花鱼等印尼水域主要鱼种的价格涨幅都在30%以上, 鱿鱼价格的上涨更是超过了100%。对于生产成本相对固定的远洋捕捞行业来讲, 鱼货价格上涨无疑会给我们带来更丰厚的利润。

[问] 富兰克凌:

关于\$平潭海洋(PME)\$, 对@Roy- 说: 汇率方面会不会影响公司收入。

未来有什么扩张计划

[答] 访谈小秘书:

回复@Roy-:



//@Roy-: 回复@富兰克凌:\$平潭海洋(PME)\$ 汇率方面对公司收入影响不大, 因为我们虽然在海外捕捞但目前还是100%在国内销售, 所以基本没有什么影响。不过近

近年来国内养殖鱼滥用抗生素和避孕药的事件越来越多的被披露出来，导致纯天然深海鱼的鱼价越来越高，我们同比的销售价格平均至少上涨了30%以上。我们希望从2017年开始除了产能恢复，还要实现两个目标。第一，在生产端，PME希望成为全球领先的远洋捕捞企业。在全世界，中国已经成为最大的航洋力量之一，我们将进一步利用海外上市带来的品牌优势和中国力量崛起的政治优势，进一步开拓新兴海域，包括但不限于海外并购，丰富国人的海洋食品食谱。第二，在消费端，我们已经成立自己的海产品牌，将远洋捕捞的海产进行本地加工和内地分销，平潭远洋渔业已和国内大型连锁超市签订了战略合作协议，并将通过超市的全国销售平台直接向终端消费者销售。这不仅仅会显著提高我们的产品销售毛利率，更会促使我们转型，让我们从一个仅仅专注捕捞的行业领头羊，成为一个海产品领域的优势品牌，平潭远洋渔业本身也会更接近一个消费品企业。

[问] 买_必_涨:

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：PME为什么选择在美国上市？公司是否有私有化的打算？目前市值并不高。

[答] Roy-:

PME上市之前有一段有趣的历程，虽然偏居福建，但是我们很早就得到了全球顶级投资机构，比如凯雷集团（NASDAQ:CG）等多家基金的青睐，上市一直在我们的日程表上。远洋捕捞行业是相对特殊的，我们需要与各个国家打交道，在Nasdaq上市，背靠中国政府，这一份良好的信用背书，非常有利于对外交涉。虽然，单纯从数字角度看，我们目前的市值不如其他同业友商，但是考虑到对于我们主业的帮助，以及未来国际化并购的考虑，私有化并不在我们的未来的战略选择之中，国际市场是我们的主场上市之后，作为远洋捕捞行业的龙头企业之一，我们依然受到很多国内外大型机构的关注。2015年2月17日，公司宣布完成了由中国农业产业发展基金有限公司向公司的全资子公司---福建省平潭县远洋渔业集团有限公司有限公司投资4亿元人民币，投资平潭渔业的价值约为50亿元人民币，相当于8亿美元。中国农业产业发展基金有限公司由中国财政部、中国农业发展银行、信达资产管理公司和中信集团在2012年成立，是第一个中国国有基金重点投资于农业产业的各个领域。其拥有的40亿元基金是由信达资产管理公司管理。

[问] Yihe:

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：远洋捕捞是一个什么样的行业？和其他捕

捞行业比，有什么区别，未来是否会竞争加剧？

[答] Roy-：

打个比方，远洋捕捞就像在海洋上采矿。和近海捕捞不同，远洋捕捞的是高壁垒和高产出的领域。近海捕捞有超过90万艘船参与竞争，而远洋捕捞只有几千条船参与。形成这样的格局主要是三个原因：第一，在这个行业里，各个国家都需要拿到国际渔业协会的配额，才能颁发牌照，因此资质壁垒非常高。中国发展远洋捕捞已经有30年的历史，以中国的发展速度到今天为止，远洋捕捞船的总数也只有2000多艘；第二，相对于近海捕捞，远洋捕捞的船只投入巨大，单艘船只的购置金额是1000万人民币起步，而且，远洋作业需要补给船只，整体参与门槛要超过3000万人民币，而且，需要与多个国家打交道，比近海捕捞复杂很多；第三，远洋捕捞海上作业时间非常长，船只出海经常超过1年以上，愿意从事的人相对少，目前中国在远洋捕捞行业的从业人员只有两万人左右。综合来看，只有专注于这个市场，有长期积累的公司，才有能力抵御经营过程中的人才缺口和经营风险。

[问] Tonymok：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：请问贵公司怎么处理 海洋污染问题 日本福岛的辐射 对东海的捕捞的质量造成影响

[答] Roy-：

我们是远洋捕捞，捕捞区域都在非中国海。渔船持有的牌照可以合法的在公海或者其他国家的专属经济区作业。东海不在我们的作业范围里，因此福岛的辐射对我们的作业没有影响。

[问] 壕友圈：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：平潭远洋渔业的大股东是谁？现在的股东都有谁

[答] Roy-：

目前公开资料显示，二级市场主要的机构股东为加拿大皇家银行、City National Rochdale、Mad River Investors、高盛集团、对冲基金Citadel以及GEODE 资本等等。在上市之前，深创投，上海联创，七匹狼，和一些国际私募基金是我们的早期投资股东。目前，公司股权结构属于创始人占据绝对优势，创始人以及原始股东控制超过70%的股份，股权结构简单清晰。

[问] 清泉石上流狗狗：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：农林牧渔业经常出现公司方面的财务问题，比如A股上市公司\$*ST獐岛(SZ002069)\$关于这一点，平潭远洋渔业如何能消除投资者顾虑？

[答] Roy-：

平潭远洋渔业和其他公司不同，严格来说，我们算是食品消费品行业。我们不养殖，不囤货，只生产。传统农林牧渔业经营层面最大的风险是自然条件，比如瘟疫，水涝灾害，造成的巨大的存货损失。平潭远洋渔业并不参与养殖，也就意味着我们没库存，我们只是去有鱼的地方捕捞，不会出现存货损失，最坏的情况就是，类似于印尼这样政治风险，暂时不展开业务，花费一些成本去开辟新的捕捞区域。随着我们捕捞区域的多元化和船队的扩张，我们的经营风险会被快速分散。目前除了东帝汶以外，我们与伊朗和巴基斯坦政府都有积极的沟通，两国也均表示希望与我们展开合作，公司会从全球整体捕捞布局进行考虑，在合适的时候开辟新的捕捞海域。

[问] 富兰克凌：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：为什么领头羊\$中水渔业(SZ000798)\$还是亏损的？未来平潭远洋渔业会不会收益下滑？

[答] Roy-：

远洋捕捞与矿产资源类企业很相似，成本相对固定，因此盈利能力很大程度上收到捕捞鱼种的影响。中水渔业的捕捞许可证主要在非洲，当地只有沙丁鱼和贝类可以捕捞，沙丁鱼国内价格仅仅为4元人民币一斤，市场价格较低。中水在当地水域捕捞后，产品只能当地销售或者千里迢迢运输回国，因此业绩较差。平潭远洋的水域主要集中在热带，主要捕捞的鱼种主要是带鱼，黄花鱼，鲳鱼和虾，占到我们捕捞总量的80%以上，这些产品在中国的市场价格都很高，也是中国人最能接受的鱼种，而且，带鱼和鲳鱼都是无鳞品种，当地穆斯林是不吃的，因此，鱼的可捕捞量极大。国内另一个对标企业，开创国际才20多条船，仅仅只有我们的六分之一，市值是我们的10倍还多。目前，中国是远洋捕捞行业大国，我们这个领域，美国没有直接对标的上市公司，客观上来讲，我们的空间是非常巨大的。

[问] 清泉石上流狗狗：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：远洋捕捞在中国市场为什么得到这么大发

展？全球市场有强大对手么？

[答] Roy-：

远洋捕捞在国内的发展一方面得益于国内的配套政策，无论是从外交政策还是贷款政策，税收政策(全部免税,如增值税,企业所得税)，都给予了极大帮助，另一方面，也是因为国内巨大的市场。很多西方国家有较长的海岸线和丰富的渔业资源，但是他们消费鱼类的种类和数量都相对较少。随着国内生活水平的提高，远洋渔业的春天来了。从全球市场看，我们并没有特别强大的对手。

[问] 壕友圈：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy-说：平潭远洋渔业的大股东是谁？现在的股东都有谁

[答] Roy-：

我们的董事会主席兼首席执行官卓新荣先生是公司最大股东。卓先生是一名成功的企业家，在远洋捕捞、路桥建设、疏浚、金融和地产等领域均有不凡成就。远洋捕捞一直是卓先生最为关注的核心业务，20多年来一直坚持做大做强，卓先生在远洋捕捞行业中有很高声誉和影响力。

[问] puppet酱：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy-说：为什么之前3年公司股价出现了一个高达90%的大跌？这里面发生了什么？

[答] Roy-：

此前，我们的捕捞作业区主要位于赤道附近，在印尼海域。2015年，印尼政府的政权更替，暂时停止了对海外捕捞机构的牌照更新。虽然我们与印尼政府保持了良好的关系，中国政府也尽力帮助我们与之沟通，但是2015年还是受到了这种不可抗力的严重影响，公司的捕捞业务趋于停滞，股价下滑在所难免。实际上印尼政府早在2015年11月就已经宣布结束了禁海，我们在印尼的船队现在全部停靠在我们在印尼的基地里，但是对于外国船队要制定新的捕捞政策，一旦政策出台我们便可以恢复在印尼的全面捕捞，我们也一直在与印尼政府积极沟通希望可以促使新政策尽快出台。公司出于对于投资人的负责，以及大股东对公司经营的强烈信心，2015年即便亏损我们还是坚持了持续分红。持续分红是公司董事会定下的基本原则，虽然在美国上市的中概股很少有坚持持续分红的，但我们属于少数中的一个。公司的持续分红是从2014年开始

的已经连续进行了8个季度，随着2017年公司产能不断恢复，利润不断提高，公司会逐步提高分红比例来进一步回报股东。与此同时，公司也在积极的开拓新的捕捞作业区，今年8月，我们公司旗下 13艘船只已经取得了东帝汶的捕捞牌照，并在11月开始在其附近的印度洋海域开始捕捞作业，预计于2016年的第四季度开始渔货销售。另外，我们还有12艘船在印度的孟加拉湾进行捕捞，以及6艘大型远洋捕捞船也将会在12月底之前前往太平洋开作业，因此公司目前已恢复了约30%的生产能力。2017年，我们有信心恢复印尼海域的捕捞，同时，更重要的是，我们争取实现更广泛的捕捞海域的多元化，并且实现盈利。未来，我们也会通过进一步的开拓，甚至并购，实现跨区域作业，消除单一捕捞海域的经营风险。

[问] 吴秀清：

关于[\\$平潭海洋\(PME\)\\$](#)，对[@Roy-](#)说：看了一下股价怎么跌去那么多了

[答] Roy-：

已经在前面朋友的问题里回复了，可以关注一下，谢谢。

[问] 逢花瘦：

关于[\\$平潭海洋\(PME\)\\$](#)，对[@Roy-](#)说：请问公司对于大型鱼探仪的需求和使用情况是怎样的？

[答] Roy-：

每艘船都配有先进的捕捞设备，使用率100%

[问] 米老师：

关于[\\$平潭海洋\(PME\)\\$](#)，对[@Roy-](#)说：平潭远洋渔业未来的远景是什么？

[答] Roy-：

我们希望通过2017年开始除了产能恢复，还要实现两个目标。第一，在生产端，PME 希望成为全球领先的远洋捕捞企业。在全世界，中国已经成为最大的航洋力量之一，我们将进一步利用海外上市带来的品牌优势和中国力量崛起的政治优势，进一步开拓新兴海域，包括但不限于海外并购，丰富国人的海洋食品食谱。

第二，在消费端，我们已经成立自己的海产品牌，将远洋捕捞的海产进行本地加工和内地分销，平潭远洋渔业已和国内大型连锁超市签订了战略合作协议，并将通过

超市的全国销售平台直接向终端消费者销售。这不仅仅会显著提高我们的产品销售毛利率，更会促使我们转型，让我们从一个仅仅专注捕捞的行业领头羊，成为一个海产品领域的优势品牌，平潭远洋渔业本身也会更接近一个食品消费品企业。

[问] 忒休斯：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：为公司持续分红先点个赞。另外请教下，一般情况下公司与其他国家政府谈判（例如东帝汶等）的时间大概有多长？公司后续除了东帝汶，还会开拓其他地区捕鱼吗？

[答] Roy-：

谈判时间不等，一般都在数月，并且都有外交部和农业部的积极配合。目前除了东帝汶意外，我们和巴基斯坦以及伊朗都在积极沟通，他们也都表示希望与我们合作。开辟新水域一直是公司核心的发展方向，公司会在合适的时候，开辟新的作业区域。

[问] 心态决定成败与否：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：平潭远洋鱼业的成本主要是什么？盈利能力如何？

[答] Roy-：

公司日常运营中的成本主要是燃料油的开销，占到我们捕捞销售额的50%多一点。

我们的盈利能力可以用一个乘法简单算出来，公司目前拥有135艘渔船，根据公司2014年的业绩，每艘渔船的年收入约为300万美元，年净收入约为80万至100万美元。一旦恢复全面生产，我们的产能扩大是随着船只的增加线性提升的。而且，2014年，是一个高油价年份大约在90-100美元之间，预期2017年全年油价稳定在60美元左右，对于我们复产后的财务表现有不小的帮助。另外，受到印尼禁捕的影响，中国远洋渔业的捕捞量也急剧下降，从往年的140万吨下降到110万吨左右，这也使鱼货价格产生了很大的波动，其中带鱼，鲳鱼，黄花鱼等印尼水域主要鱼种的价格涨幅都在30%以上，鱿鱼价格的上涨更是超过了100%。对于生产成本相对固定的远洋捕捞行业来讲，鱼货价格上涨无疑会给我们带来更丰厚的利润。

[问] tintin123：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：目前有31条船恢复生产，按照单船净利润80-100万美元计算，预测明年净利润在2480-3100万美元，总股本：7905.50

万，每股净利润0.31-

0.39美元是吗？这还没算上印尼政府明年很大可能批牌照。这么低的估值，管理层为什么不回购股份呢？

[答] Roy-：

目前大股东和机构持股比例过高，并且都表示要长期持有不会出售，因此回购会大大影响流通性。公司下一步在策略是随着盈利能力的不断恢复和提高而进一步加大分红的力度。

[问] 壹周周：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：感性上觉得渔业资源是稀缺的，所以在可持续发展方面，先生有什么可以分享的么？

[答] Roy-：

中国海域的渔业资源由于几十年的滥捕以及类似“绝户网”这种渔具的出现确实造成了严重的资源破坏，但我们主要的作业区是在赤道附近，一年四季天气晴好，没有休渔期，温度高鱼类生长繁殖快，远没有到overfishing的阶段，是全球渔业资源最丰富的海域。

[问] 面霸-120：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：与国内大型连锁超市签数战略合作协议，包括哪些超市？

[答] Roy-：

连锁规模数百家以上，目前还不方便披露名字，希望理解。

[问] tintin123：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：

1. 贵公司有134条渔船，请问预计在17年，最有可能获得印尼政府多少张渔船执照？

2. 贵公司在印尼政府禁止渔业活动后，向其他公司采购鱼类转售国内。

贵公司在Q2时营收有4.12m，在Q3只有1.2M，营收大减了70%，

请问主要是甚么问题造成这么大幅度的衰减？

是收购鱼获的供给不足吗？供应商供应不足？
还是需求有限？

3. 请问贵公司对转售鱼获生意模式的前景怎么评估？会继续衰减吗？
还是觉得这会是个可以永续经营的营业模式？

4. 对于远洋捕捞作业，最大的风险来自哪里？被海盗攻击，还是海啸……

[答] Roy-：

总共135艘船，目前104艘在印尼。这些渔船都是有牌照的所以不需要重新获得，只是要等到印尼新的捕捞规定出台久可以开捕了，印尼政府在2015年11月已经解除近海，只是新的规定还没有出台。转销是因为客户需要，并不是我们要转型，三季度东帝汶的渔船牌照已经获批，因此将来不再会做转销业务。比较大的风险还是政治风险，至于海盗是不会有，他们对渔船不感兴趣，不会抢劫鱼货，主要是针对商船。

[问] 天之本源：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：贵公司受中国海洋局的监管么？

[答] Roy-：

是的，每艘船都装有GPS定位，确保我们作业的安全。

[问] 沙拉很快：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：请教目前公司的海产品牌的名字是？
网上可以选购？

[答] Roy-：

目前我们的销售模式还是批发，B2C还在建设中，到时会有线上和线下两个渠道。

[问] 愛淋浴的豆兒：

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：我看过一个数据，目前全球野生鱼捕捞量长期超过了生长量，三分之一的经济性鱼类以不可持续的状态被捕捞，不知道这个问题平潭怎么看？

另外一个，2014年全球海鱼捕捞量大概是9300多万吨，水产养殖是7400多万吨。联合国预计到2021年水产养殖将会超过海鱼捕捞。面对海鱼成本的上升趋势，和水产养殖成本持续降低的趋势，怎么看待？

转述另一位雪球用户@徐佳杰Pierre 的问题

[答] Roy-:

非常感谢可以提出这么专业的问题。中国的远洋捕捞与全球其他的一些国家相比起步非常晚，我们是在80年代末才开始，比日本和欧洲国家至少晚了40年。而远洋捕捞牌照是有配额的，各国政府都不能直接发放，这也是为什么我们发展了30年一共才有2000多艘远洋捕捞船的原因，而在中国海域的捕捞牌照是中国政府有权自己颁发的，一共有90万艘。中国政府公开声明，作为一个负责任的大国不在增加渔船数量，不管是近海还是远洋。全球海鱼捕捞量虽然大，但中国每年远洋的捕捞量却只有140万吨，而近海每年虽然有大概800万吨的捕捞量但海水污染严重，重金属超标，而且资源在枯竭，这也是为什么中国渔船总是越界捕捞的原因。养殖鱼是目前老百姓餐桌上最常见的，但真心不建议大家吃，有机会可以去了解养殖的过程，抗生素和避孕药喂的绝对不饲料多。PS：北京活鱼下架，北京研究饮用水水质夫妇20年不喝自来水。养殖鱼的价格一定会下降，这个和转基因和有机蔬菜是一个道理。

[问] 沙拉很快:

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：公司船只设备和员工的保险办理情况可否说明下

[答] Roy-:

船员和船只100%保险

[问] puppet酱:

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy- 说：为什么之前3年公司股价出现了一个高达90%的大跌？这里面发生了什么？

[答] Roy-:

回复@wting: 南海属于中国海，不是我们的捕捞范围。我们主要在太平洋和印度洋捕捞，不受地缘政治影响。//@wting:回复@Roy-:这个是2015年的事儿。你们股价是2013年6月跌的。难道，2013年投资者就能预测2015年印尼的禁鱼令？

另外，你们这个业务，受不受地缘政治的影响。如果南海局势紧张，会否对你们拿到licence有影响？如果发生这种情况，公司有什么对冲的手段。

[问] catalystr:

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy-说：中水和开创近期报表仍旧显示亏损，且两家公司不约而同把原因归纳在市场价格和捕捞量不及往年上，中水是国企当然效率体制上不及民企但是开创也这样是不是市场环境和2014年比有变？能简单说下贵公司与两家同业现有产能对比及优势么？

[答] Roy-:

捕捞量与捕捞水域以及鱼种有关，比如今年鱿鱼的捕捞量就很低所以价格翻了一倍，但由于印尼没有开捕，所以现在印尼海域里的带鱼是往常的两三倍都不止。我们和中水以及开创捕捞的海域都是不同的，主要销售的鱼种也有很大差别，目前中水有240艘船开创有20艘船。

[问] smzhang:

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy-说：何看待“鲁荣渔2682”类似的事件

[答] Roy-:

这是个概率事件。没有经过培训或者海上工作经验的人是做不了这种工作的。我们的船员都来自平潭，而平潭是一个岛，这里的人自古就以打鱼为生都是专业的渔民。

[问] 跟着大V吃肉肉:

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy-说：一家公司如果要取得长足的进步需要赚3种钱：依赖既有优势获得过去的钱；以来当下的管理等优势，赚取今天的钱；未来的长足规划，赚取明天的钱。能否告知下，贵司是怎么做的

[答] Roy-:

我们的优势在于政府的大力支持和给予的优惠政策以及产品在市场上稀缺而带来的巨大需求力。在不断恢复产能扩张捕捞区域的同时我们将会向下游产业链延伸从批发变为零售来进一步提高我们的利润空间。

[问] 热风哥:

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy-说：公司每股净资产都有1.55美元，现在已经被严重低估了。请问于总，公司接下来有没有更多提升公司估值，尤其是让更多投资者发现公司价值的计划？

[答] Roy-:

实际上每股净资产远高于1.55美元，这里没有计算远洋捕捞船牌照的价值，因为牌照的价值没有体现在资产负债表里。举个例子，在纽约一辆出租车的造价是3万美元，而出租车牌照的市场价格是100万美元。中国的远洋捕捞牌照也是一样的道理，牌照的市场价格远高于渔船的造价。比如我们刚刚下水的6艘大型捕捞船，每艘每年可以固定获得政府280多万的经营性补贴，单艘船的造价在4000万左右，而政府的造船补贴是30%也就是1200万，15年贴息贷款40%是1600万，然后还可以抵押给银行再做商业贷款。所以牌照只要拿到手就已经赚了几千万。公司部分产能恢复后我们会和资本市场保持更积极的沟通，包括媒体宣传和非融资性路演。

[问] 走在曲线前面:

关于\$平潭海洋(PME)\$，对@Roy-说：这个是财务总监，怎么没人问财务问题啊？我来问一个吧。从贵公司9月份的报表来看，现金仅为50万美金，但银行负债合计4千万美金，请问贵公司偿付能力是否存在问题？谢谢。

[答] Roy-:

4000万美金基本都是造船的15年贴息贷款，离还款期还比较远。您可以看一下我们去年的年报，关注一下每年在第几个季度我们收到政府补贴以及金额，四季度的数据还没有披露所以我不方便直接讲，但对资金情况还是很有信心的。另外，我们现在在国开行以及进出口行还分别有6亿的银行信用额度没有使用，资金方面没有压力

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即下载[雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里