

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：2025-004

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 机构策略会 ☒ 业绩说明会 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
活动主题	天马科技 2025 年半年度业绩说明会
时间	2025 年 9 月 16 日 14 点至 15 点
地点/方式	上证路演中心（ https://roadshow.sseinfo.com ）
参会人员	公司董事长、总裁：陈庆堂先生； 独立董事：艾春香先生、汤新华先生、江兴龙先生； 董事会秘书：戴文增先生； 财务总监：陈晓华女士。
投资者关系活动内容介绍	在上海证券交易所、上证路演中心的支持下，公司于 2025 年 9 月 16 日 14:00-15:00 通过网络文字互动问答方式，召开了天马科技 2025 年半年度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。具体情况如下： 一、您好，我有两个问题。1.公司在鳗鱼养殖方向，与其他水产公司，比如鳗鱼皇后等，有什么竞争优势？2.请问公司在提升特水饲料效益方面有什么具体举措？谢谢 答：1、公司在鳗鱼养殖方面的竞争优势主要体现在以下几方面： （1）全产业链优势。公司具备鳗鱼全产业链优势。在养殖端，公司建设鳗鱼八大产业集群，立足福建，横跨江西、湖北、广东、广西等省份，打造工厂化鳗鱼养殖基地和福清白鸽山、广东台山两大万亩产业基地，发挥全球“规模大、链条全、品牌响、技术新、业态多、生态优、

带动力强”的鳗鱼全产业链平台优势；在饲料端，公司高品质鳗鱼饲料产销量多年来稳居全球首位；在食品端，天马食品、海德食品、天马福荣食品、江西西龙食品等食品基地全面建成投产，烤鳗年产能超过 1.2 万吨，能有效消化鳗鱼养殖产能，平滑行业波动风险，享受行业平稳增长红利。**（2）规模优势。**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。公司养殖基地已初具规模，配套的设施设备、动保产品等采购成本更低；基于智慧养殖模式，有效降低了人工成本；利用渔光互补模式有效降低了能耗成本。

2、公司在提升特水饲料效益方面的具体举措：

公司克服宏观经济形势变化、养殖业行情波动、产业形势调整等多重挑战，积极推进业务结构升级以精准契合市场新需求和行业发展新趋势，通过加强营销队伍建设和原料成本控制，加快产品结构调整和产业链布局，加大科技创新和服务模式创新力度等系列措施，不断提升特水饲料效益。基于对市场动态的前瞻研判与战略考量，公司主动对销售布局与市场策略作出适应性调整，以效益和现金流为核心，聚焦特种水产饲料优势品种和增量品种，持续优化产品结构，稳步提升产品竞争力。随着下游需求逐步恢复、新增产能利用率不断提升，公司的降本增效和规模效应将进一步凸显，盈利能力有望改善。

感谢您对天马科技的关注！

二、请问鳗养殖业营收 4.19 亿，食品业也是营收 4 亿，一个毛利 29%，一个 19%毛利。二季度近 1W 吨。天马烤鳗大部分用的自己养殖的鱼，如果烤鳗用自己的鱼，营收是不是计在烤鳗端？那养殖端怎么算毛利；一条链条下来毛利比例怎么算，谢谢

答：天马科技是以科技为主导的全球渔牧集团化农业龙头企业，经营涵盖智慧养殖、食品加工、渔业种业、动物营养及饲料等现代农业渔牧全产业链。2025 年以来，公司紧紧围绕主业，持续巩固“以鳗业为核心、以食品为新蓝海、以饲料为主基石”的产业发展格局，产业规模不

断壮大，产业链布局持续深化。

智慧养殖与健康食品构建的全产业链协同一直是天马科技的核心竞争优势。报告期内，公司“养殖+食品”业务营收占比提升至 27.58%，较上年同期上升 7.64 个百分点。2025 年上半年，公司智慧养殖业务实现营业收入约 4.19 亿元，同比增长 14.02%。公司八大渔业产业集群及福建、广东两大万亩产业基地产能加速释放，公司智慧养殖业务延续较快增长态势，出鱼量持续攀升，报告期内公司鳗鱼出池量约 9,502.51 吨，刷新历史同期峰值。报告期内，公司健康食品业务实现营业收入约 4.01 亿元，同比增长 72.40%。其中，公司烤鳗销量约 3,661.36 吨，同比增长 71.98%，公司烤鳗产销量均刷新历史同期纪录。

报告期内，公司合并报表中的收入与成本均为合并报表范围内公司间（涵盖各业务版块间）内部抵消后的净额，上述养殖及食品业务营收仅反映公司向外部客户销售相关产品所实现的营业收入。公司养殖的活鳗作为原料提供给公司的烤鳗控股子公司生产加工成烤鳗实现的销售收入计入烤鳗食品营业收入中，公司养殖的鳗鱼以剔除内部公司间交易毛利后的成本计入烤鳗端成本，鳗鱼养殖实现的毛利随着烤鳗销售结转计入烤鳗产品。报告期内，公司鳗鱼养殖端毛利率持续保持较高水平（约 28%），烤鳗毛利率约 19%。公司“以鳗鱼为中心”，实现了鳗鱼全产业链的完整有效闭环，形成了产品核心竞争力。

感谢您对天马科技的关注！

三、在过去一段时间内，公司提出了很多目标，包括今年鳗鱼出鱼量全年 2w 吨，营收股价双百亿等目标，作为中小股东一直很关注这些目标实现，今年半年报，和 1~8 月出鱼量都已经出来了，目前来看这些目标的实现都有困难，请问接下来有什么措施保障目标完成？

答：公司坚定以鳗鱼产业为核心，以食品为新蓝海，以饲料为主基石的产业发展战略。近年来，公司持续聚焦鳗鱼产业，稳步推进八大渔业产业集群、两大万亩产业基地建设和国家级现代农业（鳗鱼）高新技术产业园区建设，不断夯实鳗鱼全产业链龙头企业地位。今年以来，公司福建、广东、江西、湖北、广西等养殖基地正按计划持续放量出鱼，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 2 万吨以上，较 2024 年有大幅度提升，公司一产产能持续稳定释放，养殖效益逐步体现。

感谢您对天马科技的关注！

四、从半年报来看，公司的饲料业务、鳗鱼养殖业务以及烤鳗等食品业务的具体营收、利润贡献分别是怎样的？各业务板块在上半年的发展态势有何变化？

答：天马科技是以科技为主导的全球渔牧集团化农业龙头企业，经营涵盖智慧养殖、食品加工、渔业种业、动物营养及饲料等现代农业渔牧全产业链。2025 年以来，公司紧紧围绕主业，持续巩固“以鳗业为核心、以食品为新蓝海、以饲料为主基石”的产业发展格局，产业规模不断壮大，产业链布局持续深化。

2025 年上半年，公司实现营业收入约 297,372.15 万元，同比下降 1.18%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,021.70 万元，同比增加 7.40%；实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润 5,803.86 万元，同比增加 5.71%。报告期内，公司日本鳗与美洲鳗的投苗量与存池量均位居全国第一，公司智慧养殖业务鳗鱼出池量和烤鳗食品销量均创历史同期新高，为公司高质量发展注入强劲动能。

智慧养殖与健康食品构建的全产业链协同一直是天马科技的核心竞争优势。报告期内，公司“养殖+食品”业务营收占比提升至 27.58%，较上年同期上升 7.64 个百分点。

在智慧养殖业务方面，上半年公司智慧养殖业务实现收入约 41,873.66 万元，同比增长 14.02%。公司八大渔业产业集群及福建、广东两大万亩产业基地产能加速释放，公司智慧养殖业务延续较快增长态势，出鱼量持续攀升，报告期内公司鳗鱼出池量约 9,502.51 吨，刷新历史同期峰值，且养殖端毛利率持续保持较高水平。报告期内，公司紧抓日本鳗苗丰产机遇，改变往年以美洲鳗苗投放为主的投苗策略，转为以日本鳗苗投放为主、美洲鳗苗投放为辅的策略，充分发挥已有养殖基地的产能，公司日本鳗与美洲鳗的投苗量与存池量均位居国内首位，为后续产量提升奠定基础。

在食品端，受成鳗及烤鳗存量减少、国内外消费需求回升、新兴市

场拓展及产品多样化推动，2025 年上半年，公司健康食品业务实现收入约 40,132.51 万元，同比增长 72.40%。其中，公司烤鳗销量约 3,661.36 吨，同比增长 71.98%，公司烤鳗产销量均刷新历史同期纪录。目前，公司已形成“以鳗业为中心”的研发、生产、加工、销售和服务的产业生态，天马食品、海德食品、天马福荣食品、江西西龙食品等食品基地全面建成投产，公司建立全程可溯源烤鳗食品安全系统发展模式，鳗鱼全产业链完整有效闭环，构建“鳗鲠堂”“鳗小堂”等知名品牌矩阵，产品覆盖活鳗、烤鳗、鳗鱼肠、鳗鱼饭团等多元品类，远销全球 70 多个国家和地区。最近公司在日本东京设有子公司并推出“犒赏鳗鱼”新品牌，进一步贴近国际主流消费市场。公司持续致力于打造世界级全产业链食品供应链平台。

报告期内，天马科技动物营养与饲料业务整体保持稳健经营态势，公司通过优化业务结构、强化营销体系与成本管控、加速产业链布局及产品升级等系列措施，持续提升公司治理水平与经营效率，夯实核心竞争力。随着下游需求逐步恢复、公司降本增效和规模效应将凸显，后续盈利能力也有望随之改善。

感谢您对天马科技的关注！

五、过去的时间里，公司的固定资产建设一直很高，包括存货也一直处于增长状态，公司也频繁参与到各种各样的展销会贸易会，鳗鱼 食品成为公司业绩增长的新引擎，但是从财报来看，业绩的增长表现却一般，请问天马对打开市场有何进一步举措，明年的业绩预期为多少。

答：2025 年上半年，公司实现营业收入约 297,372.15 万元，其中公司健康食品业务实现收入约 40,132.51 万元，同比增长 72.40%。公司烤鳗销量约 3,661.36 吨，同比增长 71.98%，公司烤鳗产销量均刷新历史同期纪录。目前，公司已形成“以鳗业为中心”的研发、生产、加工、销售和服务的产业生态，天马食品、海德食品、天马福荣食品、江西西龙食品等食品基地全面建成投产，公司建立全程可溯源烤鳗食品安全系统发展模式，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，打通从源头到餐桌的全产业链条，强化水产贸易和国际贸易业务运营，在巩固原有日本、韩国等传统市场的基础上，积极开拓俄罗

	斯、加拿大、东欧、欧盟等新兴市场，力促烤鳗贸易更加多元化；在国内市场，产品布局大型商超、中央厨房、餐饮连锁等线下渠道，进入沃尔玛、胖东来、大润发、比优特等知名商超销售或入选餐饮原料；通过微信小店、直播带货、淘宝、京东等线上平台销售；创立了“鳗小堂”连锁品牌餐饮，传播国鳗美食文化。鳗鱼全产业链完整有效闭环，构建“鳗鲞堂”“鳗小堂”等知名品牌矩阵，产品覆盖活鳗、烤鳗、鳗鱼肠、鳗鱼饭团等多元品类，远销全球 70 多个国家和地区。最近公司在日本东京设有子公司并推出“犒赏鳗鱼”新品牌，进一步贴近国际主流消费市场。公司持续致力于打造世界级全产业链食品供应链平台。 感谢您对天马科技的关注！ 六、最近鸡蛋价格回暖，目前公司蛋鸡存栏量多少，产蛋多少 答：报告期内，公司控股子公司福建小凤鲜禽业有限公司百万羽蛋鸡产业基地建设高效推进并有序实施，现已投产运行。截至 2025 年 6 月 30 日，公司蛋鸡存栏量约 67 万羽，公司上半年累计产蛋约 3800 多吨。感谢您对天马科技的关注！ 七、您好，请问公司今年有扩展其他业务的打算吗？ 答：天马科技是以科技为主导的全球渔牧集团化农业龙头企业，经营涵盖智慧养殖、食品加工、渔业种业、动物营养及饲料等现代农业渔牧全产业链。公司坚定以鳗鱼产业为核心，以食品为新蓝海，以饲料为主基石的产业发展战略，全面推进一二三产业融合发展，致力于打造世界级全产业链食品供应链平台。感谢您对天马科技的关注！
提供资料清单（如有）	无。