

福建天马科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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 type="checkbox"/> 机构策略会 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
活动主题	天马科技 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩暨现金分红说明会
时间	2025 年 5 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； 董事会秘书：戴文增先生； 财务总监：陈晓华女士。
投资者关系活动主要内容介绍	在上海证券交易所、上证路演中心的支持下，公司于 2025 年 5 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 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩暨现金分红说明会，就投资者关心的问题进行交流。具体情况如下： 1、请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。 答：面对国内外复杂多变形势以及行业新机遇和新挑战，公司持续优化产业布局和结构调整，全面推进鳗鲡一二三产业链融合发展，坚定世界级全产业链食品供应链平台建设，形成“以鳗鲡产业为中心，四大战略性板块协同发展”的产业格局。报告期内，公司充分发挥鳗鲡全产业链优势，强化产业链上下游协同，创新产业运营模式，持续完善现代渔牧全产业链布局。公司智慧养殖、健康食品、安全饲料等各业务板块展现出强劲的发展韧性与发展潜力，为公司高质量发展奠定了坚实基础。2024 年，公司实现营业收入约 585,412.96 万元，同比下降 16.34%；实现归属

于上市公司股东的净利润为 2,603.27 万元，实现扭亏为盈。2025 年一季度，公司聚焦鳗鲡主业高质量发展，各板块业务协同发展持续为公司带来稳定的营收和利润贡献，实现营业收入 14.96 亿元，同比增长 9.88%；实现归属于上市公司股东净利润 1,730.14 万元，同比增加 162.56%；实现扣非归母净利润 1,595.80 万元，同比增加 228.95%。感谢您对天马科技的关注！

2、公司出口韩国活鳗的规格，数量，价格是多少？预计今年出口韩国的数量一共有多少？公司出口日本活鳗的规格，数量，价格是多少？预计今年出口日本活鳗的数量一共有多少？另外今年预计烤鳗出口有多少量？

答：2024 年，公司活鳗产品首次获得直接出口日本、韩国等国家的资质，近期已对韩国出口了多批次美洲鳗活鳗，积极筹备日本市场的活鳗出口。2025 年，随着日本鳗鲡苗的大量投放，公司将积极完善全球化产业销售渠道建设，开拓海外市场，深挖日本、韩国等成熟活鳗市场，进一步加大活鳗出口力度，深耕国内活鳗市场，打造全球最大的活鳗出口集散地，建设立足国内，辐射日韩，面向全球的活鳗营销网络体系。感谢您对天马科技的关注！

3、本年度日本鳗苗的投苗和入池量多少？是否还有投美洲鳗苗？现在总存塘鳗鱼数量分别有多少尾？

答：根据中国渔业协会鳗业工作委员会近期统计数据显示，2025 年度全国总投放日本鳗苗 79 吨，其中中国大陆共投放 72 吨，中国台湾省投放 7 吨。

2025 年度，由于日本鳗鱼苗出现了近年少有的丰产，天马科技紧紧抓住日本鳗苗价格优势，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，巩固行业领先地位，公司的日本鳗苗和美洲鳗苗投放数量均居国内首位，存池数量也是国内首位。随着小额快速定增募投项目在今年 6 月份的全面建成投产，公司养殖产能将进一步提升。感谢您对天马科技的关注！

4、按照今年市场的供需缺口，鳗鱼价格是否会上涨，预计上涨窗口期从何时开始，预计美洲鳗 3p 的价格能到多高？另外，今年日本鳗投苗量激增，会不会影响明年的鳗鱼价格，尤其影响美洲鳗的价格？

答：鳗鱼养殖是我国特色淡水养殖品种之一，也是我国传统优势渔业产业，鳗鱼具有全球性千年传承的消费食品产业文化，在全球长期深受消费者欢迎，国内外

消费场景积极向好。

受 2025 年度日本鳗苗捕捞量增加因素影响，相关养殖户提前加大出鱼力度以投放新苗，目前存塘可供市场消费的鳗鱼数量低位运行，市场供给有限。当前，国外鳗鱼产品销售市场呈现稳步增长态势，订单充足，消费市场积极向好，在国内市场方面，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，业内人士普遍认为，年内鳗鱼价格将保持稳定并可看涨。

由于今年市场整体投苗量较往年有一定幅度增加，根据活鳗价格与投苗量关系滞后 1 年负相关关系，明后年活鳗市场理论上会有一定市场压力，也将对明后年烤鳗市场产生一定影响。当前，天马科技通过多环节介入鳗鱼行业全产业链，这给具备全产业链的企业带来竞争优势，可以在价格波动时，通过食品超万吨烤鳗产能，有效消化鳗鱼养殖产能，在行业价格波动时，平滑行业波动风险，熨平利润曲线，从而享受行业平稳增长红利，充分享受鳗鱼行业长期确定性增长带来的效益。

当前，天马科技按照既定战略布局稳步推进鳗鱼一二三产业链融合发展，着力打造“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（鳗鱼）高新技术产业园区，八大产业集群、两大鳗鱼万亩产业基地已初见成效。感谢您对天马科技的关注！

5、请问今年日本鳗苗投苗的格局怎样？广东协会会员一共投了多少，有没有新进的大型养殖企业？

答：根据中国渔业协会鳗业工作委员会近期不完全统计数据显示，2025 年度全国总投放日本鳗苗约 79 吨，其中广东约 20 吨，江苏、浙江两省合计约 20 吨，福建、江西、安徽、广西、湖南、湖北等省合计约 32 吨，中国台湾省约 7 吨。

由于规模化鳗鱼养殖的发展需要一定的基础设施建设、设备配置和场地需求等要求，今年未见新的大型企业开展鳗鱼养殖业务。感谢您对天马科技的关注！

6、在下一个投苗季之前，会不会推行日本鳗苗配额制，配额制大概的思路是什么？如何能够保证配额制能有效实施？

答：日本鳗苗分布区域广泛，涵盖了中国大陆沿海的广东、福建、浙江、江苏、上海及中国台湾省等地，以及日本、韩国等地区的沿海水域，中国是日本鳗苗主要生产国家。日本鳗苗的捕获量受全球气候变化、海洋环境变化等多种因素影响，呈

现一定的周期性波动特征。随着长江禁捕的实施，为了保护资源和保障鳗鲡产业的稳定发展，我国渔业主管部门将进一步规范鳗苗专项捕捞管理，在对日本鳗苗资源科学评估基础上，严格管理鳗苗的捕捞，规范鳗苗交易。具体情况及措施以有关部门的正式文件为准。感谢您对天马科技的关注！

7、今年本地鳗投苗综合成本单尾多少？

答：今年是日本鳗苗近年来少有的丰产年，鳗苗的价格随着捕捞时节的不同，由高逐步下降。公司本年度投苗周期较长，目前仍然在少量投苗，前后投放鳗苗的单价差异较大，具体的综合单位成本目前还不能精确统计。感谢您对天马科技的关注！

8、今年投的本鳗养到3P规格大概养殖成本多少？

答：鳗鲡养殖成本与养殖模式、养殖技术、养殖密度、鱼苗成本、饲料成本等息息相关，而鳗苗采购成本受鳗苗捕捞产量和市场供需影响波动较大，不同年份差别较大。

根据行业多年相关养殖情况测算，鳗鲡养殖成本中，苗种和饲料的成本占总成本的比例在80%左右，其他成本包括固定资产折旧、动保产品、人工费用、水电费用等占总成本的比例在20%左右。日本鳗养到3P规格大概养殖成本大约为8-10万元/吨（鳗苗成本按8-12元左右/条计算）；本年度日本苗价格下降，养殖成本亦将有较大的下降空间。感谢您对天马科技的关注！

9、一季度饲料业务和鳗鱼业务销售额、销量、毛利等如何拆分？

答：2025年一季度，公司饲料销量约30.80万吨，同比增长1.17%，销售额约9.9亿元，毛利率约6.53%。公司鳗鲡出池量约3,200吨，其中外销量约1,941吨、销售额1.1亿元，养殖毛利率持续保持较高水平。公司食品烤鳗板块销量约1,900吨，同比增长约237%。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！

10、今年烤鳗万吨工厂达产，销售目标多少？

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、销售和服务的产业生态，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“鳗鲡堂”“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 蒙特金奖等多项国内外大奖。

2024 年度，公司烤鳗食品产销量同比大幅上涨，烤鳗销量约 3,404.53 吨，同比增长 133.75%。2025 年，随着公司新建烤鳗场建成投产和养殖基地鳗鱼持续稳定出池，产能稳定释放，烤鳗业务已迈入快速增长的崭新阶段，鳗鲡全产业链已形成完整有效闭环经营模式，构筑了鳗鲡产品核心竞争力。感谢您对天马科技的关注！

11、一季度销售烤鳗 1900 吨，超过去年全年 3400 吨一半以上，是哪方面市场取得突破？

答：公司着力建设天马食品、海德食品、江西西龙食品、天马福荣食品、昌龙农牧等食品基地，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，建立了全程可溯源烤鳗食品安全系统发展模式，为消费者提供安全、营养、美味的健康食品。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，旗下拥有“鳗鲡堂”“鳗小堂”“酷鲜”“三清龙”“品鳗坊”“红脸雁”等多个知名品牌，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、亚洲等七十多个国家和地区。随着公司新建烤鳗场建成投产和养殖基地鳗鱼持续稳定出池，产能稳定释放，日本及国内烤鳗销量逐步提升，烤鳗业务已迈入快速增长的崭新阶段，鳗鲡全产业链已形成完整有效闭环经营模式，构筑了鳗鲡产品核心竞争力。感谢您对天马科技的关注！

12、请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。

答：公司鳗鲡产业经过多年战略深度布局，已进入高质量发展新阶段，形成“以鳗业为核心，食品为新蓝海”的产业发展定位，公司经营将更加聚焦鳗鲡主业，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！

13、能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。

答：2024 年，我国饲料产业面临行业整体低迷、养殖结构调整加剧、产业竞争

融合加深等诸多挑战，但仍保持高质量平稳发展态势，饲料总产量小幅下降，其中生猪饲料、水产饲料降幅较为明显，产业一体化融合加深。特种水产饲料业务方面，近年来，我国渔牧行业在复杂多变的国内外宏观经济形势下，面临前所未有的巨大压力，对渔牧企业稳定盈利水平、拓展市场空间提出了更大的挑战，渔牧行业市场竞争日趋激烈。受终端消费市场表现疲软、饲料原料阶段性供需趋于宽松、下游养殖端存栏持续去化、行业市场竞争进一步加剧以及部分地区极端天气频发等多重因素综合影响，我国水产饲料产量和产品价格均有所下降。畜禽饲料业务方面，2024年，生猪养殖行业呈现缓慢回升的态势，但受下游养殖业产能持续调整、上游原料价格波动、终端消费需求恢复缓慢以及市场竞争加剧等多重因素影响，饲料行业需求整体承压。感谢您对天马科技的关注！

14、请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。

答：我国鳗鲡产业经过五十余年的发展历程，形成了集鳗苗捕捞、鳗苗培育、成鳗养殖、饲料生产、烤鳗及鳗鲡副产品加工、出口一体化的外向型全产业链，年产值超300亿元。中国鳗业已形成一二三产融合发展，具有一定智能化、智慧化和数字化水平的现代渔业产业。我国鳗业在养鳗产量、养鳗种类和养殖模式上均居世界领先地位，已成为全球最大的鳗鲡生产国，养殖总量占全世界的80%。近年来，我国活鳗养殖年生产能力在10万~15万吨左右，结合《2024中国渔业统计年鉴》数据来看，2023年福建和广东两省鳗鲡产量合计占比约80.54%。随着养殖技术的逐步成熟，尤其是精养池养殖模式的快速发展，环境和温度不再成为选择鳗鲡养殖区域的决定性因素，江西、湖北、广西等资源优势地区的鳗鲡产量占比逐步提升。当前，鳗鲡已逐渐发展成为我国单项水产品出口创汇量最大、国内产业链最完整、产业化水平最高、产值最高的水产养殖品种之一。

鳗鲡养殖业处于鳗鲡全产业链的核心地位，其规模、效益、质量与潜力对产业链条上的关联产业均具有重要的影响，而养殖技术的创新是推动养鳗业发展的第一要素。依靠养殖技术的不断创新，我国主要养殖品种从单一的日本鳗鲡扩展到美洲鳗鲡、日本鳗鲡、花鳗鲡、双色鳗鲡等多品种养殖，养殖模式从传统的土池、简易水泥池养殖提升到工厂智能化、工厂循环水、种养一体化养殖，病害防控也从过去主要依赖药物控制转变为科学控制水质、精准投喂饲料与鱼体健康管理等综合措施，有效提高了养殖成活率和产品质量安全。当前，中国鳗业正处于转型升级阶段，规模化、集约化、智能化、安全高效、环保节能成为新时期新发展的要求。

	<p>鳗苗是养鳗业乃至整个鳗业的基础。鳗鲡特殊的生活习性决定了其苗种人工繁育难度大，目前鳗鲡养殖所需苗种仍完全依赖捕捞的天然鳗苗。鳗苗的捕捞及投苗季一般为本年的 10 月份持续至次年的 5 月份，受资源量、气候因素和自然环境变化等因素的影响，不同年份鳗苗捕获量存在一定差异。美洲鳗苗供给相对稳定，每年约 20~30 吨，美洲鳗苗均来源于进口，其中北美洲鳗苗产地主要有加拿大、美国等，南美洲鳗苗产地有海地、多米尼加、古巴等国。日本鳗苗分布区域广泛，涵盖了中国大陆沿海的广东、福建、浙江、江苏、上海和中国台湾省等地，以及日本、韩国等地区的沿海水域，我国是捕捞日本鳗苗最多的国家。日本鳗苗的捕获量受全球气候变化、海洋环境变化等多种因素影响，呈现一定的周期性波动特征，2025 年是近年来少有的日本鳗苗丰产年。</p> <p>鳗鲡是我国特色淡水鱼中第二大出口品种。当前，鳗鲡产业已发展成为全球性产业，面向全球消费市场，具有较强的国际竞争力；同时，鳗鲡产业也属于国家政策支持产业，市场和产业发展前景良好。我国是全球最大的鳗鲡出口国，根据海关统计数据显示，我国鳗鲡出口量从 2017 年的 4.3 万吨增长至 2023 年的 6.8 万吨，增长幅度达 56.2%，年复合增长率约 7.7%。然而，受日本鳗苗捕捞量减少、养殖成本上升、市场供需调整以及价格波动等因素影响，2024 年我国鳗鲡出口量为 62,890.97 吨，同比下降 7.4%。从出口产品类别上看，我国鳗鲡出口产品形式以烤鳗和活鳗为主，其次是冻鳗，2024 年我国烤鳗、活鳗、冻鳗出口量占合计的比例分别为 74.03%、23.87%、2.10%。从出口地区上看，日本是我国鳗鲡主要出口国家，2024 年我国对日出口鳗鲡占出口总量的 50.39%，同比上升 4.7%，其他新兴的国际市场如俄罗斯、马来西亚、越南、乌克兰、加拿大、波兰、泰国等正在不断崛起。随着人民生活水平的提高以及鳗鲡产品研发的不断推进和鳗鲡文化的不断普及，鳗鲡产品的销售渠道在电商、新零售、商超、中央厨房及餐饮等线上线下全面铺开，国内市场潜力不断释放。整体来看，近年来鳗鲡消费正逐渐从外销为主转向内外销共同驱动的消费增长新态势。</p> <p>感谢您对天马科技的关注！</p>
提供资料清单(如有)	无。