

江苏天奈科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：天奈科技                      证券代码：688116                      编号：2025-004

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/>分析师会议</div><div><input type="checkbox"/>媒体采访</div><div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/>路演活动</div><div><input type="checkbox"/>现场参观</div><div><input type="checkbox"/>其他：电话调研</div></div> |
| 参与单位名称及人员姓名   | 线上参与天奈科技 2025 年第三季度业绩说明会的投资者                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 时间            | 2025 年 11 月 26 日（星期三）下午 13:00-14:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 地点            | 上海证券交易所上证路演中心（网址： <a href="https://roadshow.sseinfo.com/">https://roadshow.sseinfo.com/</a> ）                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事长、总经理：郑涛<br>董事会秘书、副总经理、财务负责人：蔡永略<br>独立董事：何灏<br>投资关系高级总监：刘磊<br>证券事务代表：喻玲                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <div><div>1. 董事长好，可不可以透露下，明年新型正极材料项目可以贡献利润吗，预计加工费每吨会有多少？</div><div>答：感谢您对公司的关注！目前公司天奈锦城正在建设中，规划分两期建设 10 万吨新型正极材料生产线，预计 2026 年一季度一期建设完工。具体贡献利润的时间请以公司后续公告为准。谢谢！</div><div>2. 问天奈科技董事长、总经理郑涛：董事长好，请问公司接受个人投资者的组团调研吗？</div><div>答：感谢您对公司的关注！公司欢迎股东前来调研，公司会根据《上市公司投资者关系管理工作指引》积极、合理、妥善地安排投资者调研活动。请与我们联系确认与登记。谢谢！</div></div>                               |

**3. 公司产品迭代及在固态/半固态电池领域的应用情况？**

答：感谢您对公司的关注！随着电池技术从液态向固态发展，碳纳米管导电剂的单位用量将呈现显著增加的趋势，达到现有添加量的 3-5 倍。添加量预计全固态电池可能达到 5%甚至更高，以确保电池的性能和稳定性。公司已和国内及国外主流企业建立了稳定的客户关系，共同进行研发及合作。公司已推出第四代碳纳米管导电浆料及纯单壁浆料，并批量出货。公司已和国内主流研发固态/半固态电池生产企业建立了稳定的客户关系。谢谢！

**4. 公司如何看待固态电池、钠电池等新技术对碳纳米管行业的影响？**

答：感谢您对公司的关注！固态电池、钠离子电池等新技术对导电材料提出了更高要求，碳纳米管因其优异的导电性和机械性能，在这些新型电池中具有广阔应用空间。公司已与多家头部电池企业合作开发适配新电池体系的导电材料并已通过验证。未来钠电池、半固态、固态电池的快速发展，将跟持续快速拉动公司单壁类产品的出货量。谢谢！

**5. 公司如何看待碳纳米管在快充电池中的需求前景？**

答：感谢您对公司的关注！快充技术的未来发展对导电材料提出更高要求，公司单壁类的产品是快充电池的最佳选择。公司第四代及纯单壁产品能显著提升电池倍率、循环寿命，优势明显，预计需求将快速增长。谢谢！

**6. 美国工厂的建设进度和投产时间表是否有更新？在当前国际贸易环境下，美国工厂对于公司获取海外订单是否变得更为关键和紧迫？**

答：感谢您对公司的关注！公司美国项目正在按计划稳步推进，厂房改造已基本完成。目前公司海外销售占比不高，但在美国建立本土化产能，是公司全球化战略和应对潜在贸易风险的关键举措。它不仅能更好地满足海外头部客户对供应链本土化的要求，也有助于我们更深入地参与全球前沿技术的研发与合作。该项目对公司拓展海外市场、提升全球份额具有重要的战略意义。谢谢！

**7. 非常关注四川天奈锦城的磷酸锰铁锂正极材料项目，公司多次表示“预计明年投产”。请问目前是否已获得意向客户或订单？该项目能否按计划在 2026 年一季度建成，并如期贡献利润？**

答：感谢您对公司的关注！天奈锦城项目是公司战略布局的重要一环，旨在将公司的碳管技术优势与正极材料相结合，旨在提升电池导电性能，实现高倍率充放电，有望成为碳纳米管应用领域的重要发展方向。公司正极材料分为高压实系列与高倍率系列，主要应用于动力电芯和高端储能电芯等领域，目前正在进行客户验证。经测试与验证，公司产品极片压实  $2.70\text{g}/\text{cm}^3$ ，1C 放电容量  $146\text{mAh}/\text{g}$ ，能量密度随着产品不断迭代后续将再不断提升。该产品结合了天奈科技碳纳米管优势，采用独有的碳管复合工艺，较目前市场竞品，5C 倍率性能提升  $>10\%$ ，10C 倍率性能提升  $>20\%$ ， $-20^\circ\text{C}$  容量保持率提升  $>100\%$ 。目前公司天奈锦城正在建设中，规划分两期建设 10 万吨新型正极材料生产线，预计 2026 年一季度一期建设完工。具体贡献利润的时间请以公司后续公告为准。谢谢！

**8. 请问贵司前面预测四季度单壁碳纳米管浆料预计出货量 3-4K 吨，目前四季已过半，实际完成情况如何？预测是否发生较大变化？**

答：感谢您对公司的关注！公司第四季度业务单壁类产品批量出货中，未来将保持长期增长的趋势。谢谢！

**9. 公司曾经指出 2025 年四季度的单壁碳纳米管出货量预计为 3000-4000 吨，目前四季度已经过去了将近 2/3 的时间，请问，实际情况看，现在预计四季度的单壁碳纳米管出货量是低于 3000 吨？还是介于 3000-4000 吨之间？还是超过 4000 吨？谢谢！**

答：感谢您对公司的关注！公司第四季度业务单壁类产品批量出货中，未来将保持长期增长的趋势。谢谢！

**10. 随着公司在建工程陆续转固，未来折旧压力是否会显著增加？这对公司利润率会产生多大影响？**

答：感谢您对公司的关注！新增产能转固带来的折旧增加是制造业企业成长过程中的正常现象，公司已通过产能规划与爬坡安排，确保产能利用率保持在良好水平，从而有效摊薄固定成本；同时，新产能主要投向高附加值产品，其带来的边际贡献将远高于折旧的增加，因此我们对维持健康的利润率水平充满信心。谢谢！

**11. 市场普遍认为单壁管毛利率更高，但公司整体毛利率并未出现显著提升。请问单壁管目前的盈利水平究竟如何？其放量对公司整体利润的拉动效应何时能明确体现？**

答：感谢您对公司的关注！单壁类产品作为公司的高代际产品，具有更高的技术壁垒和附加值，其盈利水平优于传统产品。公司三季度第四代、纯单壁产品开始陆续出货，带动产品价值量不断提升，整体盈利能力随着新产品出货在不断提高。公司毛利率一季度为 33.19%，二季度为 36.99%，现三季度单季提升至为 40.17%，公司净利率也从一季度 17.25%，二季度的 18.21%，提升至现在三季度的 23.06%，今年以来提升显著。目前，公司正处于单壁类产品的快速开拓和产能建设期，前期在客户导入、产能爬坡和研发摊销上的投入，将随着下游需求的持续放量、产能利用率的提升而体现规模效应。未来单壁类产品对公司整体盈利水平的正向拉动将会越来越清晰地体现出来。谢谢！

**12. 公司成立机器人子公司，是出于怎样的战略考量？是尝试性布局还是坚定投入的新方向？**

答：感谢您对公司的关注！成立机器人子公司是公司基于碳纳米管材料特性与未来产业发展趋势做出的战略性投入。我们将依托自身在单壁管领域的核心优势，系统性开拓其在柔性传感、人工肌肉等机器人关键部件中的应用。谢谢！

**13. 董事长您好！请简单介绍一下公司明年投产的正极材料项目，竞争优势以及性价比。目前是否已通过电池厂的验证，材料定型了吗？谢谢！**

答：感谢您对公司的关注！公司正极材料分为高压实系列与高倍率

系列，主要应用于动力电芯和高端储能电芯等领域，目前正在进行客户验证。经测试与验证，公司产品极片压实  $2.70\text{g}/\text{cm}^3$ ，1C 放电容量  $146\text{mAh}/\text{g}$ ，能量密度随着产品不断迭代后续将再不断提升。该产品结合了天奈科技碳纳米管优势，采用独有的碳管复合工艺，较目前市场竞品，5C 倍率性能提升  $>10\%$ ，10C 倍率性能提升  $>20\%$ ， $-20^\circ\text{C}$  容量保持率提升  $>100\%$ 。目前公司天奈锦城正在建设中，规划分两期建设 10 万吨新型正极材料生产线，预计 2026 年一季度一期建设完工。谢谢！

**14. 公司在机器人电子皮肤、柔性传感器等新领域的研发进展如何？是否有实质性订单？**

答：感谢您对公司的关注！公司已成立专门团队负责碳纳米管在机器人领域的应用开发，目前已向相关科研院所及企业提供材料样品。公司始终不断拓展碳纳米管在不同领域的前沿应用与研究，因涉及客户保密协议，具体合作细节暂不便披露，但公司对该领域长期发展持乐观态度。谢谢。

**15. 人形机器人子公司成立后，相关产品研发有没有开始量产？预计什么时候能实现较大利润贡献？**

答：感谢您对公司的关注！公司已成立专门团队负责碳纳米管在机器人领域的应用开发，目前已向相关科研院所及企业提供材料样品。公司始终不断拓展碳纳米管在不同领域的前沿应用与研究，因涉及客户保密协议，具体合作细节暂不便披露，但公司对该领域长期发展持乐观态度。谢谢。

**16. 公司研发费用同比略有下降，是否会影响技术领先性？**

答：感谢您对公司的关注！公司研发投入仍处于行业较高水平，2025 年前三季度研发费用占营业收入比例为 7.69%。费用阶段性调整是由于部分研发项目进入中试或量产阶段。公司将持续加大在单壁管、固态电池材料等前沿领域的投入。谢谢！

**17. 公司产品在钠离子电池中是否有应用？是否使用单壁管？**

答：感谢您对公司的关注！钠电池因其材料导电性较弱，对导电剂要求更高。公司已与多家钠电池研发厂商合作，部分头部客户在其钠电池方案中已使用公司第四代钠电池浆料产品，其粉体及单壁添加比例要超过目前液态电池 3 倍以上。谢谢！

**18. 11 月 17 日，宁波容百新能源科技股份有限公司（以下简称“容百科技”）发布公告称，公司与宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”）签署战略《合作协议》，成为其钠电正极粉料的第一供应商。请问天奈科技是不是宁德时代钠离子技术的供应商？会不会签订战略合作协议？**

答：感谢您对公司的关注！钠电池因其材料导电性较弱，对导电剂要求更高。公司已与多家钠电池研发厂商合作，部分头部客户在其钠电池方案中已使用公司第四代钠电池浆料产品，其粉体及单壁添加比例要超过目前液态电池 3 倍以上。谢谢！

**19. 公司三季度经营活动现金流净额同比有较大增长，主要原因是什么？目前公司在建项目较多，未来的资本开支计划是否会对公司现金流造成压力？**

答：感谢您对公司的关注！公司前三季度经营活动现金流净额同比增长 65.36%，主要系销售回款及收到的税费返还增加所致。公司上半年成功完成了向特定对象发行股票，募集资金净额约 7.87 亿元，为公司在建项目和未来发展战略提供了有力的资金保障。公司将通过科学的资金管理，确保各项投资计划稳步推进，同时维持健康的现金流水平。谢谢！

**20. 郑董事长你好！看到贵公司在 60 元回购增持，充分显示了对未来发展的信心。鉴于回购计划仍在存续期内，目前股价已低于 60 元有 20% 了，请问公司是否继续回购？谢谢。**

答：感谢您对公司的关注！公司回购计划正在按相关规定稳步实施中，具体进展请关注公司后续发布的公告；公司始终高度重视投资者回报，在秉承稳健分红政策的同时，也将结合经营情况与战略发展需要，

通过多种方式积极回馈广大投资者的信任与支持。谢谢！

**21. 公司此前公布了股份回购计划，目前进展如何？未来在回报投资者方面有何具体规划？**

答：感谢您对公司的关注！公司回购计划正在按相关规定稳步实施中，具体进展请关注公司后续发布的公告；公司始终高度重视投资者回报，在秉承稳健分红政策的同时，也将结合经营情况与战略发展需要，通过多种方式积极回馈广大投资者的信任与支持。谢谢！

**22. 公司三季度营收同比有所下滑，但净利润实现增长，主要原因是什么？这种“增利不增收”的趋势是否会延续？**

答：感谢您对公司的关注！公司 2025 年以来在陆续调整产品出货结构，不断提升单壁类产品的销售占比及加强成本管控。2025 年第三季度实现营业收入 3.47 亿元，较上年同期减少 11.79%。但 Q3 单季度利润总额为 9,007.47 万元，同比增加 20.59%，环比增加 33.71%；归属于上市公司股东的净利润为 7,935.4 万元，同比增加 18.26%，环比增加 35.41%。未来，随着单壁类产品的进一步放量、海外客户的拓展以及募投项目投产、产能利用率的提升，公司有信心保持盈利能力的持续改善。谢谢！

**23. 请问四川锦成什么时候可以量产？**

答：感谢您对公司的关注！目前公司天奈锦城正在建设中，规划分两期建设 10 万吨新型正极材料生产线，预计 2026 年一季度一期建设完工。谢谢！

**24. 请问硅碳负极用单壁管添加比例是多少？钠电池用碳纳米管添加比例是多少？**

答：感谢您对公司的关注！纯单壁碳纳米管在硅碳负极中添加比例约在 0.1%-0.15%左右。钠电池中用四代单多复配浆料，固含量约为 2.2-2.4%、添加比例约为 0.5%-0.7%，是常规液态电池的 3 倍左右。谢谢！

|                          |                        |
|--------------------------|------------------------|
| 附件清单（如有）                 | 无                      |
| 关于投资者调研活动是否涉及应当披露重大信息的说明 | 公司投资者调研活动不涉及应当披露的重大信息。 |