

关于对四川天链机器人股份有限公司的 半年报二次问询函

公司一部半年报问询函【2025】第 040 号

四川天链机器人股份有限公司（川机器人）董事会、华安证券：

根据你方关于我部问询函（公司一部半年报问询函【2025】第 014 号）的回复，我部关注到以下情况：

1、关于珠海工厂后续规划

2025 年半年报披露，你公司在建工程-工厂项目期末账面余额为 121,309.88 元，期初为 25,380.00 元；你公司当前固定资产期末账面原值为 13,435,440.76 元，货币资金期末余额为 10,447,348.25 元。

你公司前次问询称“（1）2025 年 3 月至今，公司定向发行融资进度缓慢，资金短缺，为维持正常生产经营，公司珠海基地项目建设停滞，预计无法按原计划完成对珠海基地项目的建设。（2）有关珠海基地项目的媒体报道在其发布时点，系根据公司当时融资情况规划建设的结果，相关报道真实、准确。（3）公司目前谐波减速机产能约 5.7 万台/年，该项目有助于公司谐波减速机产能的进一步提升。谐波减速机不仅仅可以作为产成品销售，也可以供应公司一体化关节、协作机器人及人形机器人的生产。”

2025 年 12 月 24 日，你公司完成定向发行，发行融资总额 2000 万元，资金用途为研发费用、采购原材料、支付职工薪酬、日常经营性支出、其他费用。

请你公司：

(1) 量化说明现有产线情况、对应产能情况、谐波减速器的产能利用率情况、谐波减速器自用生产/自用研发/对外销售的情况、在手订单情况，公司是否存在产能不足的问题；

(2) 具体说明珠海工厂后续的投建安排，珠海工厂的预计建设成本和生产设备成本与你公司四川工厂、同行业可比公司类似工厂的建设成本是否存在差异，珠海工厂建设是否已实质上终止，如后续仍将推进珠海工厂建设，请说明相关配套资金的筹措安排。

2、关于毛利率大幅波动

你公司当前销售的主要产品为谐波减速器，你公司谐波减速器2023年度、2024年度、2025半年度的毛利率分别为21.66%、30.86%、24.58%。绿的谐波（688017.SH）谐波减速器同期的毛利率分别为41.02%、36.60%、34.33%。

公开媒体和你公司自媒体等显示：2023年及2024年，你公司谐波减速机出货量分别为38758台、55723台，谐波减速器收入分别为20,227,892.55元、27,284,594.12元，据此初步折算平均单台收入分别为521.90元、489.65元，呈下降趋势。

你公司智能制造系统2024年毛利率为-75.63%，2025年半年报毛利率达到44.29%。

请你公司：

(1) 具体分析谐波减速器毛利率大幅波动的原因及合理性，分析维度包括但不限于成本构成（料/工/费占比）、主要材料大宗价格

是否下降、主要材料供应商是否发生变更、生产工艺的单位产品人工耗时是否出现下降、单位价格与毛利率是否匹配、型号和性能差别等，与同行业可比公司的价格和毛利率对比是否存在较大差异，如存在，说明原因及合理性；2024年度实现较高毛利率的原因，是否存在单台价格下降但毛利率反而上涨的情况，如存在，请说明原因及合理性；列示高毛利产品对应的具体客户、订单数量和金额，相关客户是否与你公司存在关联关系；

(2) 具体分析智能制造系统毛利率由负转正且大幅增长的原因及合理性，成本分摊是否存在跨期和调节的情形。

请主办券商就公司实际情况与相关公开媒体报道是否存在重大差异进行核查，如存在不实报道或误导性陈述，请督导公司及时澄清。

请就上述问题做出书面说明，并在2026年1月16日前将有关说明材料报送我部（nianbao@neeq.com.cn），同时抄送监管员和主办券商；如披露内容存在错误，请及时更正；挂牌公司应当严格遵守保密法律法规，在公开披露的回复文件中不得擅自公开涉及国家秘密的信息，如涉及国家秘密、商业秘密等不适宜公开的信息，可向我部申请豁免披露。

特此函告。

挂牌公司管理一部

2025年12月31日