

## 关于四川天链机器人股份有限公司的 半年报二次问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵司于 2025 年 12 月 31 日出具的《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）（以下简称“《问询函》”）已收悉，四川天链机器人股份有限公司（以下简称“川机器人”、“公司”）对《问询函》所列问题逐项进行了落实，现对《问询函》回复如下，请予审核。

### 问题一、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。

**【回复】**

(一) 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；

**1、现有产线情况**

公司目前拥有1条谐波减速机专用生产线，产线核心设备以高精度加工设备为主，覆盖柔轮、交叉滚子轴承等核心零部件的全工序加工，具体情况如下：

序号	设备类型	数量(台/套)	核心工艺作用
1	加工中心机	27	承担柔轮、刚轮、凸轮、交叉轴承、端盖的孔、螺纹加工，保障零部件基础尺寸精度
2	数控车床	57	负责柔轮、刚轮、端盖、凸轮等零部件的粗加工、半精加工、精加工，控制关键尺寸及形位公差
3	无心磨床	19	专项用于交叉滚子轴承的磨削加工，提升轴承表面光洁度与尺寸一致性
4	专用插齿机	4	实现刚轮齿的精加工，精准控制内齿轮公法线精度，保障传动啮合稳定性
5	专用滚齿机	4	完成柔轮齿的精加工，确保外齿轮公法线精度，匹配刚轮齿形设计要求
6	专用磨床	3	开展凸轮磨削加工，严格控制凸轮椭圆度，决定谐波减速机的传动特性

上述设备覆盖了谐波减速机核心零部件加工的工艺链，可独立完成从零部件加工到成品装配的全流程生产。

**2、对应产能情况、谐波减速器的产能利用率情况**

公司谐波减速机产能保持稳定，产能利用率处于逐步上升，具体情况如下：

单位：台

项目	2025年度	2024年度	2023年度
产能	56,000	60,000	57,000
生产量	53,443	55,943	38,959
产能利用率	95.43%	93.24%	68.35%

### **3、谐波减速器自用生产/自用研发/对外销售的情况**

公司生产的谐波减速机主要用于对外销售，具体情况如下：

单位：台

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
生产量	53,443	55,943	38,959
出货量	53,218	54,076	38,758

公司人形机器人、协作机器人在研项目所需的谐波减速机，为专门用于研发阶段测试及定制化验证的配套定制产品。

### **4、在手订单情况**

2024 年末、2025 年末在手订单为 2,423.02 万元和 2,480.17 万元，整体保持稳定。在手订单规模与公司目前产能及市场拓展相匹配。

### **5、是否存在产能不足的问题**

公司目前产能利用率已接近饱和，仅能满足当期订单需求，限制了公司业务的拓展。若公司持续获取新订单，现有产能将无法满足未来订单的交付需求，扩产具有一定的合理性。

(二) 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。

#### **1、珠海工厂后续的投建安排**

公司目前的资金储备暂不足以支撑珠海工厂后续的开工建设，在保证公司日常生产经营稳定前提下，公司拟通过自有资金统筹、金融机构借贷融资等多渠道获取资金，安排后续项目投建。

#### **2、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差异**

##### **(1) 项目建设具体内容**

公司已于 2024 年 3 月 27 日取得珠海市富山工业园管理委员会经济发展局下发的广东省企业投资项目备案证，项目代码：2403-440403-04-01-151073。珠海工厂建设项目总投资预算为 15,500.00 万元，项目投资包括土地购置费、厂房建设、生产设备购置及预备费，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	土地购置费	721.95
2	厂房建设	10,000.00
3	生产设备	4,322.32
4	预备费	455.73
总投资金额		15,500.00

## (2) 项目建设成本差异

### ①项目预计建设成本差异情况

公司简称	项目名称	主要建设项目	项目总投资 (万元)	每单台谐波减速机所需建设投入 (元)
绿的谐波	年产 50 万台精密谐波减速器项目	厂房等、装修及配套工程、设备购置及安装	63,105.07	1,262.10
公司四川工厂	年产 5.7 万台精密谐波减速器项目	装修、设备购置及安装	2,000.00	350.88
公司珠海工厂	年产 18 万台谐波减速器项目	土地、厂房等、装修及配套工程、设备购置及安装	15,000.00	833.33

公司四川工厂建设成本低于珠海工厂，主要原因系四川工厂以租赁厂房作为生产基地，同时研发初期的生产设备主要来源自行改造，厂房、设备成本相对较低。

公司珠海工厂与绿的谐波上市招股说明书中披露的项目成本对比，两家公司每单台谐波减速机所需建设投入相差 428.77 元，核心差异源于生产设备选型及产线建设模式的不同：

a、核心生产设备选型差异：绿的谐波采购的专用滚齿机（400.00 万元/台）、专用磨床（200.00 万元/台），与公司咨询的进口高端精密机型价格相符，而公司基于成本控制与现阶段产能建设规划，选用成本相对较低的机型开展生产；

b、定制化产线建设模式差异：绿的谐波配置 800.00 万元定制化热处理产线，用于实现自主热处理工艺；公司珠海工厂未计划投入该产线，热处理环节通过外部供应商协作完成，无需自主投入重资产设备，降低了初期建设成本。

### ②主要生产设备成本差异情况

公司珠海工厂主要生产设备与四川工厂、绿的谐波单价成本差异情况如下：

单位：万元/台

设备名称	公司珠海工厂	公司四川工厂	绿的谐波
加工中心机	25.60	20.00	50.00
数控车床	16.00	16.00	50.00
专用滚齿机	20.00	10.00	400.00
六轴工业机器人	5.00	2.00	20.00
专用磨床	16.00	5.00	200.00
定制化热处理产线			800.00
装配工作站	5.00	2.00	4.00
网络服务器	5.00	3.00	5.00

注：绿的谐波数据其公开信息披露内容

公司珠海工厂与公司四川工厂成本对比，除个别设备源于公司研发初期自行改造导致设备成本较低外，数控车床、加工中心机等主要设备成本差异较小。

公司珠海工厂、四川工厂与绿的谐波比较，两家公司投资成本差异较大，主要原因是公司核心团队具有智能制造项目经验，自主研发谐波减速机过程中，为降低初期投入成本，公司采购相关生产设备经改造后投入生产，设备投入成本远低于市场化购置标准。

### 3、后续建设配套资金筹措安排

目前公司现有产能已接近满产，扩产需求较为紧迫，公司拟调整珠海工厂建设计划，根据财务状况运用银行项目贷款等方式筹措资金，通过分多期建设，前期少量投入的方式提升产能，建设珠海工厂。

### 问题二、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。

#### 【回复】

(一) 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

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

(1) 2023年度至2025年1-6月谐波减速器成本构成（料/工/费占比）情况

单位：元、元/台

项 目		2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
单位成本		408.87	348.87	418.02
材料 成本	比例	34.53%	41.06%	38.77%
	单位成本	141.17	143.25	162.06
人工 费用	比例	40.58%	35.10%	36.72%
	单位成本	165.92	122.46	153.48
制造 费用	比例	24.89%	23.84%	24.52%
	单位成本	101.78	83.15	102.48

由上表可知，2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-6 月公司谐波减速机的单位成本分别为 408.87 元/台、348.87 元/台和 418.02 元/台，整体呈现先降后升的趋势。谐波减速机单位成本及料工费占比变动情况及原因分析如下：

2023 年度至 2025 年 1-6 月，公司谐波减速机材料单位成本分别为 141.17 元/台、143.25 元/台和 162.06 元/台，呈上涨趋势。2025 年 1-6 月单位材料成本显著上涨，主要原因为主要原材料采购价格上涨导致。2023 年度至 2025 年 1-6 月材料成本占销售成本的比例分别为 34.53%、41.06%、38.77%。2024 年度材料成本占比增加，主要原因系公司产销量大幅增加，同时进行工艺优化、设备更新，以及员工的熟练度增加，规模效应导致单位人工费用和单位制造费用降低，进而导致材料成本占比增加。

2023 年度至 2025 年 1-6 月，公司谐波减速机单位人工费用分别为 165.92 元/台、122.46 元/台、153.48 元/台，占成本的比例分别为 40.58%、35.10%、36.72%；单位制造费用分别为 101.78 元/台、83.15 元/台、102.48 元/台，占成本的比例分别为 24.89%、23.84%、24.52%。2024 年度单位人工费用和单位制造费用及占成本的比例较 2023 年度有所降低，主要原因包括：一是 2024 年度产销量较 2023 年度增长幅度较大，规模效应导致单位人工费用和单位制造费用降低；二是公司通过工艺流程优化、生产设备更新改造及员工操作熟练度提升，直接降低了单位产品的人工耗时与制造消耗，进一步压缩单位成本金额。2025 年 1-6 月单位人工费用、单位制造费用及占成本的比例较 2024 年度上涨，主要原因包括：一是 2025 年公司为进一步提高零部件外观质量及性能稳定性，满足下游客户对谐波减速机的品质要求，公司在生产环节增加了高精度刀具使用，提升核心工序加工精度，刀具等耗材的增加单位制造费用增加；二是公司大机型谐波减速

机和单客户需求量小、产品规格差异化程度较高的出货比例增加，生产环节中需针对性调整生产流程与工艺参数等，从而导致单位成本及占比的上涨。

### （2）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

2023 年度至 2025 年 1-6 月钢材（型号 40CrNiMoA）大宗价格分别为 15,000 元/吨、12,250 元/吨、9,333/吨，大宗产品价格逐年下降。然而，公司与长期合作的供应商采用年度议价的合作模式，商定采购价格后一年内保持稳定，采购价格无法同步跟随大宗商品市价及时调整。同时，2023 年度、2024 年度、2025 年 1-6 月大机型（型号 32 及以上）谐波减速机出货占分别为 10.50%、17.26%、31.17%，逐年上涨，大型号产品钢材消耗量增加导致单位数量的原材料成本上涨。

谐波减速机核心原材料 2023 年度至 2025 年 1-6 月主要供应商情况如下：

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
柔性轴承	洛阳鸿景轴承科技有限公司、洛阳梵邦机械设备有限公司	洛阳鸿景轴承科技有限公司、河北奔月轴承有限公司	洛阳鸿景轴承科技有限公司、河北奔月轴承有限公司
凸轮	重庆温瑞鑫锻压机械有限公司	重庆温瑞鑫锻压机械有限公司	重庆温瑞鑫锻压机械有限公司
柔轮	重庆温瑞鑫锻压机械有限公司	重庆温瑞鑫锻压机械有限公司、冠县信合精密轴承制造有限公司	重庆温瑞鑫锻压机械有限公司、冠县信合精密轴承制造有限公司

报告期内，公司核心原材料的主要供应商未发生实质性变更，供应商体系保持稳定。在 2024 年度，公司为优化供应链结构、分散单一供应风险，公司补充柔性轴承、柔轮品的供应商。

### （3）生产工艺的单位产品人工耗时是否出现下降

2023 年度至 2025 年 1-6 月谐波减速器单位产品人工耗时情况如下：

单位：小时

项 目	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
谐波减速机	4.49	3.54	4.15

2023 年度至 2025 年 1-6 月，公司谐波减速机单位产品人工耗时分别为 4.49 小时、3.54 小时、4.15 小时，变动的主要原因具体如下：

①2024 年度单位产品人工耗时同比下降 21.16%，是公司落实生产端的降本增效措施导致。公司推进核心生产工艺迭代优化，大幅缩短关键工序操作耗时，以及新增高效生产设备并投入量产，显著提升批量加工效率。

②2025年1-6月单位产品人工耗时同比回升17.23%，主要原因系大机型谐波减速机出货占比从2024年度的17.26%提升至31.17%，该类型号产品工序复杂度高于常规机型，生产操作环节需投入更多时间；同时，新开发的客户需求量小、产品规格差异化高的出货占比增加，生产环节需针批次订单调整生产流程与工艺参数等，进一步推高了单位产品人工耗时。

综上，单位产品人工耗时的阶段性波动，与公司生产工艺升级及客户需求变化相匹配，具有合理性。

#### （4）单位价格与毛利率的匹配性分析

2023年度至2025年1-6月，公司谐波减速机单位价格、单位成本及毛利率具体情况如下：

单位：元/台

项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月	2024年变动情况	2025年1-6月变动情况
单位价格	521.90	504.56	554.04	-3.32%	8.93%
单位成本	408.87	348.87	418.02	-14.67%	16.54%
毛利率	21.66%	30.86%	24.55%	9.20%	-6.31%

2024年度单位价格较2023年度下降3.32%，主要原因是核心客户伯朗特机器人股份有限公司产品销售单价下调所致。然而2024年单位成本因规模效应、生产工艺优化、设备升级驱动的生产效率提升，较上年下降14.67%，从而导致毛利率增加9.20%。

2025年1-6月单位价格较同期上涨8.93%，主要原因是销售价格较低的伯朗特机器人股份有限公司销售占比从2024年度的60.57%降至36.92%，从而导致整体单位价格上涨。2025年1-6月由于核心原材料采购价格上涨、耗材增加、单位耗时增加导致单位成本同比上涨16.54%，故2025年1-6月毛利率较上期降低6.31%。

综上，报告期内谐波减速机单位价格、单位成本、毛利率的波动，是公司客户结构调整、成本管控措施落地及客户需求变化导致，其变动具有合理性。

#### （5）型号和性能差别等

公司主要型号情况具体如下：

型号	2023年度 出货占比	2024年度 出货占比	2025年1-6月出 货占比	性能差别

25	40.72%	32.92%	34.07%	大扭矩、高精度性能，可满足重型工业机器人在汽车焊接、机床上下料等场景的高负载、高精度作业需求
32	9.11%	15.84%	29.21%	宽扭矩覆盖、高适配性性能，契合中端工业机器人、自动化分拣线等规模化应用场景的成本与性能平衡需求
20	18.66%	18.52%	13.93%	轻量化、低回程间隙性能，适配3C行业装配、食品包装等轻型协作机器人场景
17	18.35%	16.29%	10.92%	轻量化、低回程间隙性能，适配3C行业装配、食品包装等轻型协作机器人场景
14	9.26%	8.91%	4.40%	微型化性能，仅适用于微型仪器、小型执行器等小众场景

从上表可以看出，2025年1-6月大机型（型号32）产品出货量占比较2024年度提高13.37%，从而导致2025年1-6月单位材料成本大幅上涨。

(6) 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

2023年度至2025年1-6月公司谐波减速机毛利率与同行业上市公司毛利率的对比情况如下：

项 目	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
绿的谐波	41.02%	36.60%	34.33%
中技克美	65.01%	68.45%	70.89%
平均值	53.02%	52.53%	52.61%
公司	21.66%	30.86%	24.58%

注：数据来源于同行业可比公司定期公告

报告期内，公司谐波减速机毛利率分别为21.66%、30.86%及24.58%，低于同行业可比公司毛利率，主要原因包括：一是公司进入谐波减速机市场较晚。公司原主营业务为智能制造系统，谐波减速机产品于2019年研发完成逐步向市场推广，而中技克美自其2017年挂牌以来，一直经营谐波减速机业务，绿的谐波于2003年开始研发谐波减速机产品，故公司较同行业可比公司，生产经验、技术积累、客户资源等方面存在一定差距；二是客户结构存在差异，公司主要客户为伯朗特、上海会通，绿的谐波主要客户为埃斯顿机器人、节卡智能、汇川技术、埃夫特智能等知名公司，中技克美主要客户为兰州中科凯路润滑与防护技术有限

公司、银河航天（北京）通信技术有限公司、中国科学院兰州化学物理研究所、北京精密机电控制设备研究所等国有主体。同行业可比公司深耕谐波减速机时间较长，客户资源积累优于公司。

因此，公司谐波减速机产品毛利率低于同行业可比公司，主要系公司进入行业时间较晚，客户结构差异不同所致，具有合理性。

2、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

公司 2024 年度存在单台价格下降但毛利率反而上涨的情况，其中单位价格从 521.90 元降至 504.56 元，降幅 3.32%，主要系核心客户伯朗特机器人股份有限公司产品销售单价下调所致。但 2024 年度由于规模效应、生产工艺优化、设备升级驱动的生产效率提升导致单位成本较同期大幅下降 14.67%，导致毛利率较上期增涨 9.20%。

3、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

2023 年度至 2025 年 1-6 月，公司高毛利谐波减速机产品型号主要包括 14、17、20、25 机型，具体客户情况如下：

单位：元、台

项目	客户名称	订单数量	订单金额	毛利率	关联方关系
2023 年度	客户 A	696	748,336.28	-	否
	客户 B	540	683,734.51	-	否
	客户 C	159	223,185.84	-	否
2024 年度	客户 A	1,025	958,061.96	-	否
	客户 D	410	509,176.99	-	否
	客户 E	455	329,362.83	-	否
2025 年 1-6 月	客户 A	456	522,884.98	-	否
	客户 F	450	327,283.19	-	否
	客户 G	201	217,699.12	-	否

由上表可知，相关高毛利产品的客户，与公司不存在关联关系。公司相关交易基于市场化定价原则独立协商开展，客户的毛利率主要受客户需求特性、订单批量规模及商业谈判定价策略等多重因素影响。

（二）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

1、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

2024 年度及 2025 年 1-6 月智能制造系统毛利率具体情况如下：

单位：元

项目	2024 年度	2025 年 1-6 月
营业收入	191,536.26	1,336,784.85
营业成本	336,398.49	744,757.46
毛利率	-75.63%	44.29%

2024 年度至 2025 年 1-6 月，公司智能制造系统毛利率实现从 -75.63% 到 44.29% 的显著跃升，其具体原因分析如下：

2024 年度智能制造系统营业收入 191,536.26 元，主要来源于来自对上海陇尚机器人有限公司的定制化智能制造项目收入，由于客户需求及现场技术攻关难度较大等原因使得项目实施周期较长，成本超支，导致该项目出现较大亏损，毛利率为负数。

2025 年 1-6 月智能制造系统营业收入主要来自智能机器人演示生产线项目，公司已经在机器人领域积累了丰富经验，可以匹配客户提出的具体需求、技术标准、方案设计等要求，同时在项目执行期间加强项目成本控制，使得该项目的毛利率较高。

综上，智能制造系统毛利率由负转正且大幅增长是由于定制化项目差异导致，具有合理性。

## 2、成本分摊是否存在跨期和调节的情形

公司智能制造系统业务成本分摊核心原则如下：

(1) 成本归集范围：营业成本主要包括直接材料（核心部件、配套设备等）、直接人工（项目实施人员薪酬）、制造费用（设备折旧、场地租金）等；

(2) 分摊方法：直接成本（材料、人工）按项目直接归集；间接成本（制造费用）按工时占比分摊；

(3) 确认原则：成本确认与收入确认遵循配比原则，以项目验收合格为收入确认节点，对应成本同步结转。

报告期公司智能制造系统业务成本分摊遵循会计准则，报告期分摊方式未发

生变更，不存在跨期归集成本及变更分摊方法、调整分摊比例、跨期结转成本等方式调节毛利率的情形。

(本页无正文，为《关于四川天链机器人股份有限公司的半年报问询函的回复》  
之签字盖章页)



# 华安证券股份有限公司

## 关于四川天链机器人股份有限公司媒体报道的核查意见

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵司于 2025 年 12 月 31 日出具的《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）（以下简称“《问询函》”）已收悉，华安证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）对《问询函》问题二所列的四川天链机器人股份有限公司（以下简称“川机器人”、“公司”）有关媒体报道进行了核查，现回复如下，请予审核。

### 问题二、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。

### 【回复】

#### 一、媒体报道情况说明

##### （一）公司相关媒体报道

公司相关媒体报道内容：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。涉及前述信息的媒体报道情况如下表：

序号	日期	媒体	标题	网络链接
1	2025/7/31	财经网	天链机器人启动 IPO 辅导，拟在科创板上市	<a href="https://tech.caijing.com.cn/20250731/5104663.shtml">https://tech.caijing.com.cn/20250731/5104663.shtml</a>
2	2025/7/31	新浪财经	川机器人拟科创板 IPO：不只是人形机器人，谐波减速机国内市场排名前列	<a href="https://finance.sina.com.cn/roll/2025-07-31/doc-infikrfm2626032.shtml">https://finance.sina.com.cn/roll/2025-07-31/doc-infikrfm2626032.shtml</a>
3	2025/7/31	腾讯网	又一家机器人企业冲刺 IPO，创始人为四川 80 后	<a href="https://news.qq.com/rain/a/20250731A08C1800">https://news.qq.com/rain/a/20250731A08C1800</a>
4	2025/7/31	科技区角	川机器人公司启动科创板 IPO，去年营收近 3000 万	<a href="https://www.x-techcon.com/article/22208.html">https://www.x-techcon.com/article/22208.html</a>
5	2025/6/6	挖贝网	神速！川机器人定增方案半年获批：人形机器人被列入四川省未来产品 谐波减速机交付量达绿的谐波 1/4	<a href="https://www.wabei.cn/Home/News/346541">https://www.wabei.cn/Home/News/346541</a>
6	2025/5/9	挖贝网	销量追赶上绿的谐波！川机器人谐波减速器交付量接近 6 万台，约绿的谐波 1/4，今年有望达到其 1/3	<a href="https://www.wabei.cn/Home/News/345889">https://www.wabei.cn/Home/News/345889</a>

## (二) 公司实际情况

经查阅公司 2023 年、2024 年年度报告，公司谐波减速机销售收入分别为 20,227,892.55 元、27,284,594.12 元，媒体报道与公司实际情况一致。

经查阅公司《主要产品生产量及出货量情况简报公告》（2023 年 1 月-2024 年 12 月）及出货明细，公司 2023 年度、2024 年度出货量分别为 38,758 台和 55,778 台。公司在全国中小企业股份转让系统按月公开披露的《主要产品生产量及出货量情况简报公告》的出货量为公司根据每月出货明细统计的发货数量（未考虑退货数量），媒体报道显示 2024 年谐波减速机出货量数据与公司公开信息披露不存在重大差异。

根据前述数据折算的 2023 年度、2024 年度平均单台收入分别为 521.90 元、489.16 元，其中 2024 年度平均单台收入与媒体报道折算数据不存在重大差异。

## 二、主办券商核查

### (一) 主办券商核查程序

针对上述媒体报道，主办券商执行以下核查程序：

- 1、主办券商对公开媒体报道进行网络检索；
- 2、查阅公司 2023 年、2024 年年度报告、2023 年 1 月-2024 年 12 月主要产

品生产量及出货量情况简报公告；

3、获取公司 2023 年、2024 年出货明细。

## （二）主办券商核查意见

经核查，主办券商认为，媒体报道显示的 2023 年、2024 年谐波减速器收入数据与公司披露信息一致，2023 年度出货量及初步折算平均单台收入数据与公司披露信息一致，2024 年出货量及初步折算平均单台收入与公司披露信息不存在重大差异。

(本页无正文，为《华安证券股份有限公司关于四川天链机器人股份有限公司媒体报道的核查意见》之签字盖章页)

