关于对四川天链机器人股份有限公司的
半年报问询函

公司一部半年报问询函【2026】第 013 号

四川天链机器人股份有限公司（川机器人）董事会：

我部在挂牌公司 2025 年年度报告、2026 年半年度报告审查中关注到以下情况：

1、关于毛利率波动的合理性

2026 年上半年，你公司毛利率为 35.20%，较上年同期增长 7.92 个百分点，其中谐波减速机及零部件毛利率为 29.28%，较上年同期增长 4.71 个百分点。

根据公司一部年报问询函【2026】第 150 号及相关回复，你公司谐波减速机毛利率在 2024 年大幅增长后于 2025 年大幅下滑，你公司解释 2024 年毛利率增长主要系规模效应、生产工艺优化、生产效率提升导致单位成本下降所致，2025 年毛利率下滑主要系原材料价格上涨、对部分客户给予阶段性价格折让等所致。根据问询回复，你公司 2025 年原材料价格与核心基材 Cr 合结钢大宗商品价格反向变动，你公司对第一及第三大客户的销售单价降幅分别为 7.08%、15.82%。

截至 2026 年 6 月 30 日，你公司预付款项期末账面余额为 415.76 万元，较期初增长 294.57 万元；存货期末账面余额为 1,281.86 万元，较期初增长 207.50 万元，2026 年上半年新增计提存货跌价准备 6.88 万元。

2026 年上半年，你公司人形机器人毛利率为 52.85%，2025 年为 10.60%；协作机器人毛利率为 26.59%，2025 年为 15.46%。根据你公司对公司一部年报问询函【2026】第 150 号的回复，你公司与客户十的自动化集成项目于 2021 年 5 月签署，2025 年 4 月完成验收。

请你公司：

（1）结合主要原材料定制化程度、加工工艺及流程、不同采购规模对应的采购单价等，说明 2025 年原材料价格与核心基材大宗商品价格反向变动的原因，原材料采购价格是否明显偏离市场均价，主要供应商是否发生明显变化，并结合采购合同中约定的预付比例说明预付款项账面余额是否与采购规模匹配；

（2）结合 2025 年及期后销售单价变动情况、销售合同中有关销售单价的约定等，说明 2025 年对主要客户的销售单价下滑是否系为维持客户作出的持续性降价而非阶段性价格折让，并结合存货减值测试的计算过程，说明在销售单价下滑的情况下，存货跌价准备是否已充分计提；

（3）结合对（1）及（2）的答复，说明谐波减速机毛利率持续大幅波动的原因及合理性，是否背离同行业整体趋势，是否存在收入成本跨期确认情形；

（4）结合 2026 年上半年人形机器人、协作机器人主要合同对应的合同单价、产品型号、下游应用场景、主要客户类型，说明人形机器人及协作机器人毛利率较 2025 年大幅增长的原因；

（5）说明你公司与客户十自动化集成项目的主要服务内容、落地成果、产品交付及价款结算时点，说明验收时点与合同签署时点间隔较长的原因，收入及成本确认时点是否准确。

2、关于主要客户

根据你公司对公司一部年报问询函【2026】第150号的回复，2025年你公司第二大客户为新引进的代理商，成立于2024年9月。

截至2025年末，按应收账款账面余额排序的第一大对手方为上海陇尚机器人有限公司（以下简称上海陇尚），上海陇尚为你公司直接持股43%的联营企业，你公司实际控制人的一致行动人蒋明持有上海陇尚21%股权。根据你公司披露的关联交易公告，你公司2023年至2025年向上海陇尚的关联销售金额分别为75.22万元、9.43万元、1.83万元。截至2026年6月30日，你公司应收账款账面余额为1,290.11万元，较期初增长559.36万元。

请你公司：

（1）说明2025年第二大客户的终端客户类型、区域分布，说明该客户的采购频率、单次采购量、采购内容及单价、库存转化率，说明你公司对该客户的销售单价及信用政策是否与其他同类客户存在较大差异，说明你公司是否为该客户唯一供应商，该客户是否专为你公司代理分销、拓展渠道所设；

（2）列示应收账款2026年新增及收回明细、对应的合同订单、客户，说明应收上海陇尚相关款项的账龄分布，账面余额是否与历

史销售金额匹配，是否已超付款期限，是否仍具备可收回性；并说明2023年至2025年对上海陇尚销售金额波动较大的原因，相关交易价格是否公允，向其提供的产品与服务是否与其主营业务、下游客户类型匹配。

3、关于珠海工厂土地使用权处置安排

根据你公司对公司一部年报问询函【2026】第150号的回复，你公司珠海工厂项目未实际开展土建施工，并拟终止该项目建设，已启动相关土地使用权退地工作，但尚未与当地管委会达成协议。预计退回款项中350万元为前期定向发行取得的募集资金，你公司拟在收到退回款项后将相关募集资金存入新设立的专户。

请你公司：

说明与退地工作的具体进展，包括但不限于与当地管委会的沟通安排、退地流程、预计取得退款时间，说明退地退款是否存在较大不确定性以及你公司拟采取的下一步应对措施。

请就上述问题做出书面说明，并在10个交易日内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。

注：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，可豁免披露并与我部及时沟通。

特此函告。

挂牌公司管理一部

2026 年 11 月 3 日