

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：2026-001

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"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
参与单位名称	龙全投资、荷荷（北京）私募基金管理有限公司、嘉实基金、东吴证券研究所、天弘基金、中信期货、人保寿险、中银基金管理有限公司、于是私募基金管理（海南）有限公司、统一投信、国信资管、泰康资产、红思客资产管理（北京）有限责任公司、嘉合基金、青骊投资管理（上海）有限公司、太平资产、广东正圆投资有限公司、中国人寿、循远资产管理（上海）有限公司、北京瀚博盛世投资有限公司、海通证券股份有限公司（自营）、上海禧弘私募基金管理有限公司、North Rock Capital Management, LLC、山东金仕达投资管理有限公司、上海致君资产管理有限公司、Millennium、国寿资产、天治基金、长江养老、广东瑞天私募基金管理有限公司、华泰保兴基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、北京禹田资本管理有限公司、长江证券股份有限公司、湖南长心私募基金管理有限公司、华宝万盈资产、上海乘是资产管理有限公司、上海证券自营、申万宏源证券股份有限公司、瑞众人寿保险有限责任公司、诚盛投资、PLEAID、浙江益恒投资管理有限公司、东兴基金管理有限公司、万家基金、红华资本管理（深圳）有限公司、天风资管、上海方御投资管理有限公司、兴业基金、光大证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、恒泰华盛管理有限公司、上海贵源投资有限公司、兴银基金管理有限公司、德邦基金、上海恒复投资管理有限公司、上海河清龙樾企业管理有限公司、中信建投、山西证券、华创证券、瑞银证券、华西

	证券、中节能（湖北）环保产业股权投资基金合伙企业、国信证券、华福证券、湖州财昇资产管理有限公司、华泰证券、仁桥资产、富国基金管理有限公司
时间	2026年03月01日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人：蔡永略 投资者关系总监：刘磊 证券事务代表：喻玲
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司 2025 年度陆续调整各类产品出货结构，实现营业收入 12.99 亿元，较上年同期下降 10.29%；利润总额为 2.75 亿元，较上年同期下降 2.04%；归属于上市公司股东的净利润为 2.36 亿元，较上年同期下降 5.75%。</p> <p>公司总资产为 57.47 亿元，较报告期初增长 11.83%；归属于母公司的所有者权益为 38.12 亿元，较报告期初增长 31.61%。</p> <p>以上 2025 年度主要财务数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计，具体数据以公司 2025 年年度报告中披露的数据为准。</p> <p>公司 2025 年一季度募集了定增资金投向 150 吨单壁粉体厂建设项目，该目前进展顺利，厂房建设已完工，设备正在进场安装调试，预计将于一季度末竣工，二季度初逐步进入投产。</p> <p>虽然 2025 年行业中硅碳负极技术推进相对较慢，但受益于磷酸铁锂快充电池快速发展、储能电池、消费电池应用场景不断的扩大，同时伴随着未来钠电池、硅碳负极、半固态/固态等新电池技术路线不断的升级与逐步应用，公司单壁类产品作为关键材料，市场渗透率在未来几年将快速提升。</p> <p>Q&A 环节：</p> <p>1、请公司对公司 2025 年度业绩情况进行简要分析</p> <p>回复：报告期内，公司销售结构有所调整，减少了早期产品的业务</p>

量，因此营业收入有所下降。由于公司 2025 年度单壁类产品的新增出货，尽管营业收入较上年同期有所下降，但公司整体营业利润与净利润均保持平稳。2024 年公司单壁类产品仅百吨级出货，至 2025 年已形成 4,000 多吨的出货，增幅迅速。单壁类产品的出货，使公司 2025 年度毛利率、净利率不降反升，保证了公司的盈利能力。

2、公司单壁类产品出货与 2025 年初的市场预期有所差异，能否拆解下差异具体原因？

回复：目前公司单壁类产品主要是应用于磷酸铁锂快充电池，行业内硅碳负极技术上车的应用尚未大规模落地，客户的实际进展较 2025 年初预期相对较慢，节奏有所滞后。因此各家下游客户自身出货量不如 2025 年初的预计，导致公司产品应用于硅碳负极产品的出货量不如预期那么高。由于公司代际产线调整，且单壁新产线还在建设中，因此产能节奏也尚未完全跟上。另外 2025 年国内部分客户及海外客户还在产品验证与导入阶段，一般电芯验证周期为 1 年半至 2 年左右，部分已导入客户在 2025 年 Q3、Q4 已有销售，剩余客户将在 2026 年导入完成后配合客户的出货节奏形成销售。

3、四川天奈锦城磷酸铁锂项目进展如何？

回复：目前公司天奈锦城项目正在建设中，规划分两期建设 10 万吨新型正极材料生产线，首期 2 万吨，预计 2026 年上半年建设完工。相关客户前期已送样测试，目前正在验证中，预计 2026 年将形成投产并出货。

4、公司美国项目未来生产单壁碳纳米管吗？计划单壁产能多少？

回复：公司美国工厂正在建设中，项目为年产 10,000 吨碳纳米管导电浆料生产线项目，可以同时生产多壁和单壁浆料产品。

5、公司在固态电池领域中的应用如何？

回复：固态电池需要较高的能量密度，固态电池目前产品方案多数为高镍正极及硅碳负极，其材料本身导电性差，因此需要更好的导电剂。总体而言，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，以确保电池的性能和稳定性。另外公司在开发新产品三维复合体和两维复合体产品以配合固态电池行业的发展（两维复合体是直接把正负极胶黏剂和单壁管复合，三维复合体是将固态电解质、CNT、可纤维化的高分子材料复合）。

6、公司产品在机器人上的运用如何？

回复：碳纳米管材料因为其本身多项极其优异的材料特性可以应用于柔性传感器、电子皮肤、人工肌肉及轻量化材料等领域。目前公司已跟相关领域的国内外客户及相关科研院所合作，已给部分客户提供相关材料样品。

7、请公司就 2026 年经营情况与亮点予以指引

回复：公司预计铁锂快充电池 2026 年开始将进行大规模应用，上车速度、普及率及单车带电量都将快速提高。公司四代与纯单壁产品在铁锂快充电池中的应用已达成行业共识，其添加对提升电池性能效果显著，客户应用程度将有所提高。

公司预计硅碳负极的推进在 2026 年将会呈现加速趋势。2025 年度硅碳负极技术由于诸多因素进展较慢，但已看到多家负极厂商大规模进行产能建设并加速投放市场，未来应用也会随着行业产能建设而加速落地。

根据行业指引，钠电池的应用在 2026 年将逐渐铺开，钠电池本身导电性较差，对公司产品单 GWh 用量将有较大提升。各大电芯厂钠电池的迅速发展及上车普及，将会持续提高公司产品的渗透率，带动公司业绩增长。

此外，公司海外客户特别是韩国客户的业务在 2026 年将有显著进展。海外客户对公司单壁产品的需求，将会给公司带来稳定的增量出货。

	<p>总结来说，受益于动力电池、储能电池、消费电池应用场景不断的扩大，伴随着钠电池、硅碳负极、半固态/固态等新电池技术路线不断的升级与发展，储能长循环、屏蔽材料、低空经济领域、机器人领域等新增应用，公司均能从中受益。公司单壁类产品作为关键材料，市场渗透率在未来将逐步提升，出货量也将快速增长，为公司及股东带来持续的回报。</p>
--	--

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。