

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：2026-002

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他：电话会议
参与单位名称	线上参与天奈科技 2025 年年度暨 2026 年第一季度业绩暨现金分红说明会的投资者
时间	2026 年 05 月 12 日（星期二）13:00-14:00
地点	上海证券交易所上证路演中心（网址： https://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司接待人员姓名	董事长：郑涛 总经理、财务总监：蔡永略 独立董事：于成永 董事会秘书：刘磊 证券事务代表：喻玲
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、郑董事长，您好！4 月 OCSiAl 官宣在塞尔维亚的第二条单壁碳纳米管生产线正式投产，其总生产能力已提升至 120 吨。请问我司的一期 150 吨产线调试进度如何？有没有部分产能已释放？谢谢！</p> <p>答：感谢您对公司的关注！公司总规划 450 吨锂电池高效单壁纳米导电材料项目将分三期建设，每期规划 150 吨产能。目前第一期项目基本建设完工，设备陆续进场安装调试，预计二季度投产并陆续爬坡。随着产能建设的推进，预计 2026 年的年化产能为 80-100 吨左右。谢谢！</p> <p>2、固态电池对碳纳米管的用量是否会显著增加？公司在该领域有何布局？</p>

答：感谢您对公司的关注！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）。谢谢！

3、碳纳米管在硅碳负极中的应用前景如何？2026年是否具备放量条件？

答：感谢您对公司的关注！在负极材料端，传统石墨负极已接近理论比容量上限，硅基负极凭借远超石墨的理论比容量，成为下一代负极材料的核心发展方向，目前主流应用路径为硅碳掺杂材料。但硅基负极充放电过程中存在体积膨胀较大的痛点，而碳纳米管的一维线状结构，可在硅颗粒表面及颗粒之间建立点线接触式的高稳定性导电网络，在硅负极颗粒体积膨胀时仍能维持电极结构稳定与导电性能，是适配硅基负极产业化应用的核心导电材料。预计硅基负极材料产业化步伐将显著加快，进一步带动碳纳米管导电剂的市场需求。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。谢谢！

4、公司成立机器人子公司的战略考量是什么？目前是否有实质性进展？

答：感谢您对公司的关注！成立机器人子公司是基于碳纳米管材料特性及未来产业发展趋势做出的战略性布局。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。谢谢！

5、一季度锂电行业高景气，公司交出同比下降的这份财报，主要原

因是什么？

答：感谢您对公司的关注！2025 年度，公司销售结构有所调整，减少了早期产品的业务量，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，尽管老产品调整使得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，毛利率与净利率不降反升。2026 年一季度营收同比下降主要原因系公司继续延续 2025 年主动调整产品结构，减少了低毛利的低代际产品出货量。此外受益于单壁及复配产品等高附加值产品销售占比的提升，产品结构优化对未来盈利能力的改善作用将初步显现。谢谢！

6、公司在股东回报方面有何具体安排？

答：感谢您对公司的关注！2025 年度，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.83 元。未来，公司将结合经营情况、资本开支需求及战略发展需要，在坚持稳健分红原则的基础上，适时考虑优化股东回报方案。谢谢！

7、郑总下午好，请问 150 吨单壁产能二季度会有产出吗？去年说一季度投产，今年初说二季度投产，目前二季度已过半，是否会再次延迟到三季度？谢谢。

答：感谢您对公司的关注！公司总规划 450 吨锂电池高效单壁纳米导电材料项目将分三期建设，每期规划 150 吨产能。目前第一期项目基本建设完工，设备陆续进场安装调试，预计二季度投产并陆续爬坡。随着产能建设的推进，预计 2026 年的年化产能为 80-100 吨左右。谢谢！

8、请问公司目前的毛利率水平如何？未来是否具备进一步提升的空间？

答：感谢您对公司的关注！公司 2025 年度毛利率为 36.75%，较 2024 年度同比提高了 1.57pct；公司 2026 年一季度毛利率为 35.85%，较 2025 年一季度同比提高了 2.66pct。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。随着公司未来单壁类产品的产能建设逐步推进，随着新产品开拓力度与渗透率逐渐的提升，产品整体盈利能力将稳步上升，公司战略将逐步显现。谢谢！

9、董事长好，公司接下来的投产规划是如何呢？公司接下来有没有线下调研的机会，希望可以参与。

答：尊敬的投资者，您好！总规划 450 吨锂电池高效单壁纳米导电材料项目将分三期建设，每期规划 150 吨产能。目前第一期项目基本建设完工，设备陆续进场安装调试，预计二季度投产并陆续爬坡。后续公司将根据一期项目爬坡投产情况、市场供需情况、客户导入采购情况等实际因素规划考虑二、三期项目进度。公司高度重视投资者关系管理，欢迎各类型投资者来公司走访调研，具体请与公司证券部进行联系。感谢您的关注！

10、快充电池的普及对碳纳米管需求有何影响？

答：感谢您对公司的关注！随着新能源汽车渗透率稳步提高，终端市场对车辆续航能力、充电效率等核心性能指标的要求持续升级，提升电池能量密度、快充性能已成为整车及电池企业的核心研发方向。动力电池是碳纳米管导电剂最核心的应用领域，相较于传统导电剂，碳纳米管导电剂具备导电性能优异、添加量低、导热性强、机械性能稳定等优势，可有效提升电池能量密度、循环寿命、高低温性能及充电倍率，更契合下游电池性能升级需求。2026 年，随着磷酸铁锂快充电池在新能源汽车领域加速应用，单壁管的需求有望随之增长。谢谢！

11、四川天奈锦城磷酸锰铁锂正极材料项目的进展如何？何时能贡献利润？

感谢您对公司的关注！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。谢谢！

12、公司与中科院苏州纳米所合作的碳基芯片项目进展如何？是否

	<p>具备产业化条件？</p> <p>感谢您对公司的关注！公司与中科院苏州纳米所联合成立了“先进碳基电子材料联合实验室”，基础材料产业化工作由公司负责，高端应用由双方共同推进。目前，碳基芯片仍处于研发与验证阶段，公司将继续推进相关研发工作。谢谢！</p> <p>13、公司单壁碳纳米管项目目前的产能建设进展情况如何？</p> <p>答：感谢您对公司的关注！公司总规划 450 吨锂电池高效单壁纳米导电材料项目将分三期建设，每期规划 150 吨产能。目前第一期项目基本建设完工，设备陆续进场安装调试，预计二季度投产并陆续爬坡。随着产能建设的推进，预计 2026 年的年化产能为 80-100 吨左右。谢谢！</p> <p>14、钠离子电池的产业化进展对公司业务有何影响？</p> <p>感谢您对公司的关注！钠离子电池因材料导电性相对较弱，对导电剂的性能要求和用量与锂电池相比较为高。目前部分头部钠电池企业已在其相关产品方案中采用公司单壁相关产品。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。随着各大电芯厂钠电池的迅速发展及上车普及，将会提高公司产品的渗透率。谢谢！</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。