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：2026-004

投资者关系活动类别	□特定对象调研　□分析师会议 □媒体采访　√业绩说明会 □新闻发布会　□路演活动 □现场参观 □其他：电话会议
参与单位名称	线上参与天奈科技 2026 年第三季度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 11 月 18 日（星期三）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：杨永宏 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	**1、行业数据显示多壁碳纳米管目前仍占市场约 80%的份额，动力电池是最大下游占 64%。请问从公司自身出货结构看，多壁和单壁的占比变化趋势如何？公司判断单壁在导电剂中的整体渗透率在未来 2-3 年大致会达到什么水平？** 答：感谢您对公司的关注！从行业数据看，多壁产品仍然占据新型碳纳米管导电剂的主要出货份额，但单壁类产品出货量未来会持续提升。从公司自身出货结构来看也符合整体下游的行业趋势，公司单壁出货量占比也在持续提升且增速高于多壁产品。单壁渗透率的提升节奏依赖于下游铁锂快充、硅碳负极等新电池技术的放量节奏，以及钠电池、半固态/固态电池等其他新电池体系的产业化进度。公司对未来单壁渗透率持续提升的趋势保持信心，亦将持续加快产能建设、深化下游客户拓展、

	推进前沿技术研发，不断提升公司核心竞争力和内在价值，努力以长期稳定的经营业绩回报广大投资者。谢谢！ **2、海外客户方面，公司此前提到韩国客户将带来增量。请问目前海外单壁产品的验证，是集中在少数头部电芯厂，还是已扩展到二线电池厂商？海外客户对单壁的性能指标要求与国内头部客户相比，主要差异在哪里？** 答：感谢您对公司的关注！海外客户对单壁类产品的验证和导入以头部电芯企业为主，同时公司也全面覆盖与配合部分二线厂商进行产品适配。不同区域客户与不同电池生产厂商对电池的性能目标、应用场景需求、电化学体系适配性及全生命周期综合成本均存在差异化要求。针对导电剂的选型，技术评估通常涵盖循环寿命、电芯容量与能量密度、倍率充放电性能、低温放电性能、直流内阻（DCR）与温升控制等核心维度。面对海外客户，公司产品从各个维度上均具备强有力的竞争力。海外客户的导入周期通常长于国内，但一旦进入量产阶段，供应关系的稳定性及确定性较高。谢谢！ **3、董事长好！3 季度报，在建工程比半年报增加了近 5000 万元，请问是单壁二期开始启动建设了吗？** 答：感谢您对公司的关注！截至三季度末，公司在建工程余额较二季度有所增长，主要系为满足国内外市场对单壁和多壁碳纳米管持续增长的需求持续推进扩产建设所致。谢谢！ **4、单壁一期 150 吨产线 Q2 起爬坡，目前产能利用率大概什么水平？爬坡到满产预计哪个季度？** 答：感谢您对公司的关注！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。目前第一期项目已基本建设完工，产能陆续爬坡中，预计 2026 年的年化产能为 80-100 吨左右。公司将根据产线进度、市场供需情况、客户采购节奏等实际因素规划调整项目进度，谢谢！ **5、蔡总好！ 公司 3 季报在建工程比半年报增加约 5000 万，请问具**

	体是哪个项目有增加？谢谢。 答：感谢您对公司的关注！截至三季度末，公司在建工程余额较二季度有所增长，主要系为满足国内外市场对单壁和多壁碳纳米管持续增长的需求持续推进扩产建设所致。谢谢！ **6、公司三季报显示，前三季度综合盈利能力继续保持改善趋势。请问毛利率的提升是否主要归因于单壁等高代际产品营收占比的提升？目前单壁类产品在公司整体营收中的渗透趋势如何？展望 2027 年，公司对单壁类产品出货量的增长预期是怎样的？** 答：感谢您对公司的关注！公司 2026 年一季度至三季度毛利率逐季环比上行，由 35.85%提升至 39.64%，累计提升 3.79 个百分点。其中二季度环比提升 3.36 个百分点，三季度环比提升 0.43 个百分点。公司毛利率水平改善主要得益于两方面：一是多壁产品代际结构优化调整；二是单壁类产品出货量快速增加所致。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。 目前头部客户对单壁各项性能指标的要求指引明确，公司单壁相关产品在头部客户中应用与反馈良好，出货量逐步攀升中。未来受益于动力电池、储能电池、消费电池等应用场景不断的扩大，及随着钠电池、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，预计单壁类产品渗透率将持续提升。谢谢！ **7、固态电池是未来重要方向，公司此前提到在开发两维复合体和三维复合体产品。请问目前三维复合体产品什么时候可以量产？现在是否已经开始生产？** 答：感谢您对公司的关注！随着电池技术从液态向半固态、固态发展，需要更高的能量密度、更高的循环次数及充电倍率，其材料本身导

	电性差，因此需要更好的导电剂。碳纳米管导电剂的单位用量将呈现显著增加的趋势。公司在开发两维复合体和三维复合体产品，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、碳纳米管、可纤维化的高分子材料复合。目前正在与下游电池公司客户合作研发与验证中。谢谢！ 8、**Q3 单壁出货环比增长明显，请问进入 Q4 后，单壁和多壁的出货节奏与 Q3 相比是持平、加速还是放缓？公司对全年出货量的内部预期是否有调整？** 答：感谢您对公司的关注！受益于动力电池、储能电池、消费电池等应用场景不断的扩大，及随着钠电池、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，从整体趋势上看，单壁类产品在各类客户的导入与渗透持续深化，多壁高代际产品的需求也保持稳步增长。公司全年出货情况呈现快速增长态势，具体单季度销售情况请以定期报告为准。谢谢！ 9、**储能用的钠离子电池和电车用的钠离子电池是否都需要用到单壁碳纳米管？头部公司给的方案大概 1GWh 需要多少第四代碳纳米管和多少单壁？** 答：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。公司产品型号众多，会根据不同客户的定制需求提供对应配方的产品。公司不同客户的具体产品应用、配方及需求，将由其产品在下游中的应用而决定。未来随着各大电芯厂钠电池的迅速发展，公司产品的渗透率将会逐步提升。谢谢！ 10、**公司 2025 年度进行了现金分红，但 2026 年半年报未安排中期分红。请问在单壁产能爬坡、资本开支较大的背景下，公司如何平衡资本投入与股东现金回报？未来是否会考虑在三季报或年报节点实施更稳定的分红安排？**

	答：感谢您对公司的关注！公司高度重视股东回报，2025 年度分红方案已实施完毕。当前公司处于单壁产能建设与市场拓展的关键阶段，留存资金主要用于保障项目进度和日常运营。公司会在综合考虑盈利水平、现金流状况和资本开支计划的前提下，研究更加有利于股东长期利益的分配安排。如有具体方案，将按规定履行决策程序并及时披露。谢谢！ **11、公司第三季度业绩环比、同比均明显改善，主要原因是什么？这种改善是否可持续？** 答：感谢您对公司的关注！2026 年第三季度，公司实现营业收入 4.94 亿元，同比增长 42.18%、环比增长 19.56%；实现扣非后归母净利润 8,417.86 万元，同比增长 21.36%、环比增长 16.04%。第三季度单季毛利率为 39.64%，相比第二季度提升 0.43 个百分点。第三季度业绩提升，主要是由于单壁碳纳米管出货量持续提升、产品渗透率逐步增加、公司多壁类产品代际结构逐步优化所致。公司将持续推进产品结构向高代际升级、深化与头部客户的协同合作，并扎实做好产能的爬坡与市场销售工作。谢谢！ **12、低空经济是公司此前提到的未来应用方向之一，请问碳纳米管在 eVTOL 或无人机领域的应用逻辑是什么？是轻量化结构材料，还是电池导电剂？公司目前在该领域处于客户对接还是材料验证阶段？** 答：感谢您对公司的关注！低空经济领域对碳纳米管的需求主要来自两个方向：一是飞行器电池对高能量密度和高倍率性能的要求，直接对应公司的单壁类相关产品的需求；二是碳纳米管纤维或复合材料在轻量化结构件中的潜在应用。目前公司产品在消费电池领域已实现各类导电剂的批量供货，轻量化结构材料是未来碳纳米管的另一个重要下游应用领域。谢谢！ **13、请问公司在碳纳米管纤维领域的技术进展如何？未来应用方向有哪些？** 答：感谢您对公司的关注！在碳纳米管纤维领域，公司已自主完成干法纺丝工艺的核心技术攻关，具备规模化量产条件；同时与国内顶尖

	高校及科研机构合作，开发适配湿法纺丝工艺的特种单壁碳纳米管产品。未来，碳纳米管纤维可广泛应用于人工肌肉、可穿戴设备、传感器等新兴领域，为公司长期发展打开新的增长空间。谢谢！ **14、领导，您好！我来自四川大决策，请问，碳纳米管导电剂龙头，覆盖动力电池、储能、半导体等领域。想请教动力电池、储能客户需求变化，碳纳米管在硅基负极、半导体方向的验证进展，行业价格竞争下的毛利率维护思路？** 答：感谢您对公司的关注！公司 2026 年一季度至三季度毛利率逐季环比上行，由 35.85%提升至 39.64%，累计提升 3.79 个百分点。其中二季度环比提升 3.36 个百分点，三季度环比提升 0.43 个百分点。公司毛利率水平改善主要得益于两方面：一是多壁产品代际结构优化调整；二是单壁类产品出货量快速增加所致。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。未来受益于动力电池、储能电池、消费电池等应用场景不断的扩大，及随着钠电池、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，预计单壁类产品渗透率将持续提升。谢谢！ **15、公司总规划 450 吨单壁项目分三期建设。请问截至三季度末，一期实际产量与设计产能的比例是多少？二期预计何时建成投产？** 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。目前第一期项目已基本建设完工，产能陆续爬坡中，预计 2026 年的年化产能为 80-100 吨左右。公司将根据产线进度、市场供需情况、客户采购节奏等实际因素规划调整项目进度。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。谢谢！

	16、董事长好！请问单壁碳纳米管粉体 3 季度产销吨数？面对下游需求增长，公司二期计划什么时候开始建设？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。目前第一期项目已基本建设完工，产能陆续爬坡中，预计 2026 年的年化产能为 80-100 吨左右。公司将根据产线进度、市场供需情况、客户采购节奏等实际因素规划调整项目进度。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。公司具体销售情况详见定期报告，谢谢！

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。