

证券代码：002009

证券简称：天奇股份

## 天奇自动化工程股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026001

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
参会单位名称	通过价值在线（www.ir-online.cn）参与公司 2025 年度暨 2026 年一季度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 5 月 12 日（星期二）15:00-17:00
地点	价值在线（www.ir-online.cn）
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理：黄斌先生 董事兼董事会秘书：张宇星先生 财务负责人：毕监辉先生 独立董事：崔春先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题一：黄董事长您好，关注到公司近期加大了在具身智能（人形机器人）领域的投入，且一季度研发费用显著增加。想请教一下：1. 目前具身智能机器人业务是否已有实质性的意向订单或定点客户？2. 具身智能实验工厂目前的实验数据（如运动控制精度、负载能力等）是否已达到预期？3. 公司预计该业务何时能实现量产交付或贡献实质性营收？</b></p> <p>回答：公司具身智能业务聚焦高端工业制造智能化升级需求，专注于工业级具身智能解决方案的研发、迭代与商业化落地，核心业务涵盖机器人整机适配优化、工业实景真机数据采集与智能实训、垂类场景算法定制开发等关键环节。公司及子公司天奇银河重点围绕厂区无人零售、导览讲解、工厂料箱识别与搬运、空箱码垛、零部件按类分拣的场景需求，开发并持续优化具身智能机器人垂类模型，截至目前已与长城汽车、东风猛士、丰田通商等汽车整车厂、汽车零部件厂商签订业务订单，并已在轮胎制造场景（中策轮胎）、3C 制造场景（富士康武汉工厂）等工业制造现场开展实景训练。</p> <p>结合当前的客户需求、技术发展进程，公司及子公司交付的解决方案仍需持续优化迭代，并需要更多真实场景数据反哺优化模型能力。预计具身智能业务在 26 年能够实现小批量交付并形成一定规模的营业收入。</p> <p><b>问题二：贵公司定增事宜什么时候落地，对象会有机器人相关公司认购吗？银河通用会参与吗？对贵公司发展有什么影响？贵公司对于股价春晚后 38 跌到 24 有什么想法？是否会做好价格维护，让我们这些投资者能够安心！</b></p> <p>回答：公司本次向特定对象发行股票申请事项已获深交所受理，尚需通过深交所审核，并</p>

获得中国证监会同意注册的批复后方可实施，最终能否通过深交所审核并获得中国证监会同意注册的批复及其时间尚存在不确定性。发行方面，公司拟邀请重要的产业合作方参与本次定增，通过资本的纽带深化业务合作与产业协同。定增事项的具体进展请持续关注公司公告。

公司充分理解二级市场股价短期波动给各位投资者带来的关切与困扰。公司始终坚持专注主业、深耕经营的发展理念，始终把夯实经营基本面、持续提升经营业绩作为核心工作重心。后续公司将持续聚焦主营业务发展，稳步推进各项经营战略落地，优化业务结构、降本增效、拓展市场增量，不断提升公司核心竞争力与持续盈利能力，以稳健向好的经营业绩夯实公司内在价值。同时，公司将严格依规做好信息披露工作，保持与资本市场的顺畅沟通，真实、准确、及时传递公司经营基本面情况。公司始终重视全体投资者的长远合法权益，相信随着公司基本面持续改善、经营业绩稳步提升，公司内在价值终将在二级市场合理体现，努力为广大投资者创造长期可持续的投资回报。

**问题三：一、2025年扣非仍亏0.80亿元，2026年Q1虽有改善但归母净利润同比下滑41.83%，全年扣非能否真正转正？能否给出明确的时间预期。二、公司股价前段时间高达38元，管理层认为公司需要什么样的业绩增速才能支撑这一估值？三、锂电池循环业务Q1毛利率高达22.61%。如果碳酸锂价格从当前水平大幅回落，这项业务2026年全年毛利率会下滑到什么区间？四、Q1研发费用同比大增81.23%，与主流人形机器人厂商的合作处于哪个确切阶段？2026年内能否贡献实质性的收入？何时才能从“研发投入”跨越到“主营业务收入”？五、如果管理层坚信当前股价被严重低估，公司是否有回购计划？大股东或实控人是否有近期增持的安排？**

回答：1、公司26年一季度归母净利润为2,460.81万元，同比下降41.83%，扣非后归母净利润为2,150.44万元，同比上升87.72%。一季度归母净利润同比下降的原因主要系（1）智能装备业务海外订单部分应收款项尚未达到回款节点，但一季度末受欧元、美元汇率下跌等因素影响，致使本期财务费用同比增加1,649万元；（2）一季度公司持续加大具身智能机器人业务的相关研发投入，持续投入具身智能机器人数据采集与实训、具身智能垂类模型等研发方向，致使研发费用同比大幅增长；（3）上期子公司天奇重工处置房产土地形成资产处置收益2,804万，本期无重大长期资产处置事项，相关资产处置收益同比大幅减少。

2、公司始终坚持专注主业、深耕经营的发展理念，始终把夯实经营基本面、持续提升经营业绩作为核心工作重心。一是公司智能装备业务目前在手订单储备充足，随着海外项目及国内重点大型项目持续落地、批量交付履约，将有力支撑智能装备板块营收规模稳步增长，

盈利水平保持稳健提升。二是锂电循环业务后续产能利用率有望大幅提升，公司将充分把握金属价格上行周期红利，持续优化经营效益，带动板块盈利能力修复向好。三是具身智能业务深度融合主业优势，持续研发投入及订单履约交付，客户需求持续提升拓展，将带动公司具身智能业务在工业应用的交付量、市占率快速攀升。

3、锂电池循环业务的盈利能力受上游采购端（渠道稳定性、采购成本）、中游生产端（产能利用率、单位加工成本）及下游销售端（产品价格波动、产品结构）等多维度因素综合驱动，呈现出显著的周期性盈利特征。其盈利水平与碳酸锂等核心金属价格存在相关性，但并非简单的线性映射关系，因此无法通过碳酸锂价格单一变量进行线性外推以精准测算全年毛利率区间。公司将持续通过全产业链布局优化，包括上游回收网络的精细化运营与渠道拓展、中游产能利用率的稳步提升、以及梯次利用与再生利用的深度协同。碳酸锂价格维持在相对高位或行业景气度向好的区间，将有助于稳定回收端产品售价、保障合理毛利空间，并支撑产能利用率维持在最优水平，为业务的可持续发展与核心竞争力提升奠定坚实基础。2026 年全年毛利率水平将由锂及其他有价金属价格中枢、回收电池量与结构、产能利用率、单位加工成本及产品市场售价等多重因素共同决定，难以仅依据碳酸锂价格的单一波动幅度进行预判。公司凭借在产业链各环节的综合竞争优势，有信心在行业周期波动中保持稳健的盈利能力与经营韧性。

4、公司及子公司天奇银河重点围绕厂区无人零售、导览讲解、工厂料箱识别与搬运、空箱码垛、零部件按类分拣的场景需求，开发并持续优化具身智能机器人垂类模型，截至目前已与长城汽车、东风猛士、丰田通商等汽车整车厂、汽车零部件厂商签订业务订单，并已在轮胎制造场景（中策轮胎）、3C 制造场景（富士康武汉工厂）等工业制造现场开展实景训练。

5、目前暂无应披露未披露的增持计划或回购计划；若后续公司或相关股东、董事、管理层有回购或增持公司股份安排，公司将严格依规履行信息披露义务。

**问题四：1. 管理层好，注意到公司一季度营收仅微降 4%，但归母净利润亏损同比扩大了 215.95%。财报显示营业成本同比大幅增长了近 24%，请问导致营业成本激增的核心原因是什么？公司后续有哪些具体的降本增效措施来改善毛利率？2. 公司近期推出了股份回购方案，请问目前的回购进展如何？在当前股价和业绩承压的背景下，公司如何通过回购或其他措施来切实保障中小股东的利益？3. 公司一季度投资活动产生的现金流量净额流出高达 2.73 亿元，远超公司单季度的营收规模。请问这部分巨额资金流出的具体投向是什么？公司如何评估当前的资金链安全以及大规模投资带来的潜在风险？**

回答：1、公司 26 年一季度营收 72,470.64 万元，同比增长 16.47%，营业成本 70,421.46

万元，同比增长 10.55%，营收增速显著高于成本增速，带动毛利率同比提升 4.28%。营业成本无异常激增，成本增长与营收规模增长相匹配，核心驱动为锂电循环板块营收增长：子公司天奇金泰阁产能利用率大幅提升，叠加钴、碳酸锂、磷酸铁等原材料及产品价格上行，公司产品出货量同步增长，最终实现一季度营收、毛利率同比大幅改善。

2、目前暂无应披露未披露的增持计划或回购计划；若后续公司或相关股东、董事、管理层有回购或增持公司股份安排，公司将严格依规履行信息披露义务。

3、2026 年一季度公司投资活动现金流量流出为合计 3,515 万元，投资活动净额流出合计为 2,703 万元，规模未超出当期 7.24 亿元季度营收水平；本期投资现金流出增加，主要系年处理 15 万吨磷酸铁锂电池环保项目（二期）工程建设投入增加所致。公司当前资金链整体安全，无大规模投资带来的潜在风险。

**问题五：机器人产业发展状况如何？如何提升利润业绩？**

回答：公司具身智能业务聚焦高端工业制造智能化升级需求，专注于工业级具身智能解决方案的研发、迭代与商业化落地，核心业务涵盖机器人整机适配优化、工业实景真机数据采集与智能实训、垂类场景算法定制开发等关键环节。公司及子公司天奇银河重点围绕厂区无人零售、导览讲解、工厂料箱识别与搬运、空箱码垛、零部件按类分拣的场景需求，开发并持续优化具身智能机器人垂类模型，截至目前已与长城汽车、东风猛士、丰田通商等汽车整车厂、汽车零部件厂商签订业务订单，并已在轮胎制造场景（中策轮胎）、3C 制造场景（富士康武汉工厂）等工业制造现场开展实景训练。公司具身智能业务发展重点结合以下几点：

一、深度融合主业优势。依托公司深耕汽车智能制造多年积累的优质客户资源、生产工艺积淀及行业认知优势，将机器人业务与智能装备主业深度协同，深入布局汽车整车制造、轮胎制造、汽车零部件制造领域，依托存量客户快速落地标杆项目，击穿重点场景。

二、构建技术自研+数据沉淀+场景落地闭环。持续核心技术自研投入，依托数采及机器人实训中心积累场景数据，不断提升现有垂类模型的稳定性、准确率，积极匹配客户需求，有效缩短现场部署周期、运维及技术支持成本，从技术层面筑牢盈利根基。

三、强化产业生态赋能。携手行业头部共建技术合作、场景示范与供应链协同生态，整合上下游资源、拓宽应用渠道、共研技术难关。

四、逐步释放规模效益。围绕重点场景，推进具身智能解决方案产品化迭代，由非标定制模式逐步转向标准化产品交付专项，推动订单放量、规模化应用提升。

**问题六：天奇机器人板块未来有什么规划？天奇计划生产自有品牌机器人吗？天奇对机器人业务的定位是什么，是只做机器人解决方案的集成商？锂电循环板块计划分拆上市吗？**

回答：公司具身智能业务聚焦高端工业制造智能化升级需求，专注于工业级具身智能解决方案的研发、迭代与商业化落地，核心业务涵盖机器人整机适配优化、工业实景真机数据采集与智能实训、垂类场景算法定制开发等关键环节。目前公司及子公司已在汽车整车制造、汽车零部件制造、轮胎制造、3C 制造等工业制造场景及无人零售、导览讲解等场景或功能开展项目交付、实景训练。

公司锂电池循环业务板块尚未有明确资本运作规划。公司将优先夯实锂电池循环业务的经营质量、公司治理水平，待条件成熟后将结合行业情况、监管要求及金泰阁自身发展情况再做决策。相关进展请以公司公告为准。

**问题七：黄董事长您好！作为一名天奇股份长期的二级市场股民。关注到公司在锂电池回收板块的动作，特别是子公司江西金泰阁（天奇金泰阁）的发展。此前在 2025 年底的资本赋能发展大会上，公司已明确表示将启动金泰阁的资本运作进程，目标是独立对接资本市场。我想请教一下：1. 当前进度：目前金泰阁独立上市（如 IPO）的辅导备案或筹备工作进展到了哪个具体阶段？是否有明确的时间表？2. 融资策略：在独立上市的过程中，公司是否计划同步引入战略投资者（如产业资本或国资）来优化股权结构，还是主要依靠自身业绩推动上市？3. 业绩预期：为了满足上市合规及业绩要求，公司对金泰阁未来两年的产能释放和净利润目标是否有具体规划？**

回答：公司锂电池循环业务板块尚未有明确资本运作规划。公司将优先夯实锂电池循环业务的经营质量、公司治理水平，待条件成熟后将结合行业情况、监管要求及金泰阁自身发展情况再做决策。相关进展请以公司公告为准。

**问题八：黄董事长您好，看到公司智能装备海外订单占比已创新高。能否具体介绍一下泰国工厂的认证进展，以及北美市场（如美国）的业绩贡献情况？管理层如何看待 2026 年海外业务的持续性和增长空间？产生实际销售的大概时间点？谢谢**

回答：目前泰国公司 BOI 已经认证通过，生产设备已完成国内采购，将于近期启运发货。公司在北美也成立了业务子公司，在为存量车企做好维保服务的基础上，同步跟进美国宝马、特斯拉、福特等重点客户及新项目机会。

管理层对 2026 年海外业务的延续性与增长空间保持高度乐观。公司已完成欧洲、美国、泰国三大海外本地化子公司布局，核心旨在贴近主流车企、快速响应本地需求、深度跟进定点及新项目，为中长期海外扩张筑牢根基。目前海外已落地本地团队搭建、商务技术对接及初步准入认证，业务落地与可持续运营能力显著增强。整体来看，2026 年公司海外业务

业绩增长空间确定明确。

**问题九：贵公司的机器人业务是否有海外布局？如果订单充足是否有量产能力？**

回答：公司具身智能业务已有海外订单或海外客户对接。目前公司具身智能业务已规划机器人产线，初步规划产能为1000台/年，预计26年下半年投产。

**问题十：贵公司目前有和宇树科技合作的计划吗？**

回答：根据客户需求及场景落地需求，公司具身智能业务向客户交付的具身智能解决方案中有可能使用宇树科技的有关产品。

**问题十一：q2新产线具体投产时间能披露么？近期机器人交付数量是否达标或者超预期？**

回答：机器人产线目前处于设备调试阶段，初步产能规划为1000台/年。实际产量可能受到设备运行情况、人力配置、下游需求、良品率、零部件供应等因素影响而发生变动。

**问题十二：请问贵公司已经扭亏为盈，和营收大增（净利润猛增）还有多远呢？**

回答：公司整体经营正持续改善、加速向好，一季度扣非归母净利润同比增长87.72%，经营现金流同比大幅增长，盈利质量显著提升。分板块看：汽车智能装备基本盘稳固，海外订单交付顺利，景气度稳定；锂电回收已迎来业绩拐点，一季度正式扭亏为盈，10万吨磷酸铁锂回收项目四季度将部分投产；具身智能业务稳步推进，有望迎来新的突破。

**问题十三：天奇与工业富联业务进展如何？**

回答：公司未与工业富联开展业务合作。

**问题十四：对于企业装备-锂电循环-具身智能三大业务板块，未来3-5年是否有战略优先级与资源分配？**

回答：公司坚守“致力于服务汽车全生命周期”的企业愿景，深耕智能装备核心主业，将具身智能产业优化应用作为核心战略发展方向，持续提质增效锂电池循环业务，实现传统主业与新兴产业协同赋能、迭代发展。

**问题十五：公司以市场价定增会否引入如银河通用、优必选和比亚迪等产业投资者？**

回答：公司拟邀请重要的产业合作方参与本次定增，通过资本的纽带深化业务合作与产业协同。定增事项的具体进展请持续关注公司公告。

**问题十六：公司定增项目中多数资金拟投入汽车装备，贵公司是否深度绑定比亚迪、奇瑞和上汽等领先的汽车出口厂商加速海外建厂规避贸易壁垒？海外项目是否会迎来爆发性增长？当前的海外项目毛利率是否能保持？**

回答：公司本次定增募投规划是结合行业发展前景、公司业务布局及战略规划而定。公司深耕汽车智能装备领域多年，与多家国际知名整车集团形成深度合作关系。近年来，全球汽车产业链格局重构，国内车企加速由“产品出海”向“体系出海”转型，积极布局海外本土化研发、生产及供应链体系；海外车企进入产线更新换代周期，汽车制造装备需求持续增长。公司在汽车智能装备领域具备成熟的整线解决方案与项目落地能力，可精准匹配海外建厂、产线改造的定制化需求，海外订单情况将持续稳步增长。

**问题十七：Q1 汇兑有损失，直接侵蚀利润，公司是否做汇率对冲？后续汇率波动对全年业绩影响的测算和应对措施**

回答：关于汇率对冲，公司海外销售主要以美元、欧元结算，随着海外业务规模逐步扩大，经营情况会受到汇率波动一定程度的影响。目前公司已开展外汇衍生品交易，通过提前锁定汇兑成本，对冲汇率波动风险，一定程度减少汇兑损益对经营业绩的影响；同时适时根据市场汇率开展外币买卖操作，将外汇净风险敞口控制在合理可控区间。后续公司将进一步优化结算币种结构，匹配外币收支周期，从源头压缩外汇风险敞口；并持续密切跟踪美元、欧元汇率走势，持续推进执行现有外汇对冲措施，积极缩减汇率波动对全年经营业绩的潜在影响。

**问题十八：公司未来锂电池回收主要侧重磷酸铁锂还是三元电池？是否两类产品公司利润都和碳酸锂价格高度相关？**

回答：公司锂电池回收业务将根据市场需求和行业发展动态灵活布局，目前产能规划以磷酸铁锂为主，三元电池为辅。利润相关性方面，两类产品存在明显差异：三元锂电池回收价值来源于钴、镍、锂等多种金属，对碳酸锂价格的敏感度相对较低；磷酸铁锂电池回收的核心价值来源为碳酸锂，因此其利润表现与碳酸锂价格的相关性更高。公司将持续优化产品结构及回收工艺，最大化对冲价格波动风险，提升整体盈利稳定性。

**问题十九：人形机器人实训中心产生的数据是否能产生收入和利润？未来公司有意向拓展该类实训中心吗？**

回答：公司数采及机器人实训中心目前处于商业化探索及规模化拓展阶段，未来公司将进

一步联合场景方、资源方共同拓展机器人实训中心，打造场景数据采集—数据处理—模型训练—仿真实训—落地迭代全流程闭环。

**问题二十：锂电回收业务一季度高增扭亏，当前锂价企稳，公司今年产能利用率和出货量有没有明确目标指引？**

回答：2026 年一季度，公司核心子公司金泰阁实现营收 25,169.60 万元，同比上升 259.27%，净利润 2,935.86 万元，同比提升 255.40%。一季度金泰阁实现扭亏为盈利主要系受益于报告期内金泰阁产能利用率显著提升，且钴、碳酸锂、磷酸铁等主要产品价格持续上涨，本期产品出货量提升，营业收入及毛利率同比大幅改善。

2026 年，金泰阁将持续深化回收渠道布局，聚焦汽车后市场、海外市场两大方向，推进锂电池循环业务战略升级。根据公司内部责任状指标，金泰阁铁锂回收产能利用率目标达 90%，三元锂回收业务目标达 70%。

上述产能利用率目标为公司内部经营规划，不构成业绩承诺；后续仍面临锂等有色金属价格波动、行业市场竞争加剧、原材料回收供给不及预期、行业政策及环保监管变化等不确定性风险，实际经营情况请以公司后续披露的定期报告或临时公告为准。

公司无锡具身智能实训中心已交付 30 万条数据，毛利率较高，请问当前数据采集与训练业务是否已实现盈亏平衡？2026、2027 年该业务的收入、毛利及利润目标是什么？

公司数采及机器人实训中心聚焦工业典型场景，持续扩充数据存量与品类，搭建标准化工业数据集，筑牢算法训练与模型迭代基础；打造场景采集—数据处理—模型训练—仿真实训—落地迭代全流程闭环。目前数据业务处于规模化拓展阶段，公司将做强技术壁垒、做深行业渗透、做广生态协同，推动数采与实训业务成为具身智能业务重要的一环。

**问题二十一：公司与优必选、银河通用在机器人领域合作紧密，基于现有特斯拉产线合作基础，是否已有 Optimus 相关对接或明确切入意向？**

回答：截至目前公司与特斯拉的业务合作集中于汽车整车制造装备相关产品及服务，已承接并顺利交付上海工厂、柏林工厂等项目。公司为特斯拉全球供应商，基于双方前期良好合作基础，双方积极寻求进一步合作的机会。截至目前公司尚未与特斯拉达成机器人相关业务合作。

**问题二十二：公司和银河通用及优必选分别成立的智能公司，是否生产具身智能机器人？何时接单生产？谢谢！**

回答：公司具身智能业务聚焦高端工业制造智能化升级需求，专注于工业级具身智能解决方案的研发、迭代与商业化落地，核心业务涵盖机器人整机适配优化、工业实景真机数据采集与智能实训、垂类场景算法定制开发等关键环节。

2025年5月，公司与银河通用成立合资公司天奇银河，围绕机器人本体研发制造、具身智能解决方案规模化交付、机器人应用垂类模型开发三大方向开展业务，重点攻克具身智能解决方案在工业场景规模化应用落地。

2020年9月，公司与优必选成立合资公司优奇智能，专注提供无人物流解决方案，致力于打造基于无人车和人形机器人的端到端无人化物流体系。双方合作开发基于双足人形机器人的工业场景及商业场景的应用解决方案。

公司具身智能业务重点围绕厂区无人零售、导览讲解、工厂料箱识别与搬运、空箱码垛、零部件按类分拣的场景需求，开发并持续优化具身智能机器人垂类模型。截至目前已与长城汽车、东风猛士、丰田通商等汽车整车厂、汽车零部件厂商签订业务订单，并已在轮胎制造场景（中策轮胎）、3C制造场景（富士康武汉工厂）等工业制造现场开展实景训练。

**问题二十三：碳酸锂期货近期涨价厉害，会有利于二季度公司的电池回收利润吗？**

回答：碳酸锂作为公司电池回收业务的主要产品，其市场价格波动与公司经营业绩存在一定的相关性。若碳酸锂价格持续维持高位，将对公司2026年第二季度及后续期间的经营业绩产生积极影响。

**问题二十四：未来业绩占比预计如何优化**

回答：公司不刻意优化业绩占比，更聚焦整体经营质量、盈利韧性和现金流水平的持续提升。公司坚守“致力于服务汽车全生命周期”的企业愿景，深耕智能装备核心主业，将具身智能产业优化应用作为核心战略发展方向，持续提质增效锂电池循环业务，实现传统主业与新兴产业协同赋能、迭代发展。公司聚焦构建差异化核心竞争优势，持续推进全球化战略布局与企业数字化转型升级，致力打造技术领先、品质优异、服务完善、产业链完备的智能制造与循环经济综合解决方案服务商，助力下游产业转型升级，赋能循环经济高质量发展。

**问题二十五：智能装备业务目前在手订单规模？2026年新签订单增长预期？主要客户（比亚迪、理想、特斯拉等）的需求变化？**

回答：截至目前，公司智能装备业务在手订单储备充足。公司积极跟进国内外各大车企的

生产线项目合作，2026 年度新签订单规模有望实现稳步增长；同时持续深度对接并响应比亚迪、理想、特斯拉等核心车企客户需求，当前客户订单需求保持稳健，业务经营整体平稳向好，无重大不利变化。

**问题二十六：10 万吨磷酸铁锂电池回收处理项目建设进度？预计何时投产？现有 10 万吨产能（5 万吨三元 5 万吨铁锂）的利用率目标？**

回答：公司 10 万吨磷酸铁锂电池回收处理项目目前正按既定规划稳步推进。本募投项目采取分阶段建设、分批投产模式，前期已建成设施将优先投产运营，剩余在建工段正加快施工进度，后续将结合工程建设及设备调试节奏有序分批落地投产。项目预计 2026 年第四季度实现部分建成投产；同时公司持续拓宽原料渠道、优化生产运营，力争将磷酸铁锂回收板块产能利用率提升至 90%以上。

**问题二十七：经营活动现金流净额 2.51 亿元、同比增长 817.24%，主要驱动因素是什么？这种改善是否可持续？**

回答：公司 2025 年经营活动现金流净额 2.51 亿元，同比大幅增长 817.24%，主要系智能装备、重工机械两大业务回款改善及资金精细化管理共同带动。

一是智能装备业务，海内外重大项目落地履约提速，回款规模与效率显著提升；同时公司优化采购付款节奏、强化资金统筹管控，合理压降资金垫付与现金流出，叠加上期比亚迪承兑汇票本期到期兑付，一次性增厚当期经营性现金流。

二是重工机械业务，坚持聚焦优质订单、收紧客户信用周期，常态化加快回款；叠加原材料价格下行，采购资金支出减少，从回款、支出两端同步改善现金流。

公司的现金流改善具备可持续性，目前智能装备在手订单储备充足，海内外重点项目持续落地交付，后续回款稳定性有坚实保障；重工机械将延续优选优质订单、严控信用、加速回款的经营策略，稳固稳健现金流模式；同时锂电循环业务产能利用率有望持续提升，盈利质量及回款能力将持续优化。

**问题二十八：请问黄董，公司分公司的钴矿锂矿存货还多吗？今年钴矿锂矿价格高位横盘，是否预示着分公司的业绩会越来越好？结合接下来第一批新能源车锂电池开始陆续报废，是否证明亏损三年的分公司将开始真正步入正轨！公司的具身智能数据采集中心是否已经开始产生具身智能相关的收益？去年看到有说交易了 30 万条数据？希望公司能够抓住机会，大刀阔斧进军具身智能！这条路的前景极度广阔！公司还有意向继续投资银河通用吗？**

回答：公司锂电池循环业务覆盖“锂电池回收、梯次利用、再生利用”的全生命周期闭环

产业体系，不涉及钴矿、锂矿业务。

**问题二十九：公司机器人业务主要运用哪些场景？**

回答：公司具身智能业务重点围绕厂区无人零售、导览讲解、工厂料箱识别与搬运、空箱码垛、零部件按类分拣的场景需求，开发并持续优化具身智能机器人垂类模型。

**问题三十：请问天奇在机器人领域，有什么核心竞争力的方面吗？**

回答：1、公司聚焦工业制造刚需场景，依托自身深厚的智造积淀、真实工况数据及产线迭代能力，构建差异化落地壁垒，技术适配性与场景落地能力优势突出。

2、公司持续推进产业生态聚力赋能，搭建多元合作生态体系：与银河通用深度合作，深耕工业智能解决方案；与富士康达成长期战略合作，敲定千台级机器人规模化部署规划，加速行业规模化应用；落地长城汽车产线长期部署作业项目，形成可复制、可推广的工业应用示范案例。

3、凭借领先的落地成果与完善的产业生态布局，公司斩获多项行业权威荣誉，入选省级典型应用场景，是国内兼具技术研发、生态合作与工业落地能力的核心标杆企业。

4、产学研合作：公司与浙江大学生物医学工程与仪器科学学院合作共建具身智能联合实验室，围绕工业多模态数据采集方法、大模型预训练与落地实践、机器人灵巧操作与技能学习等共同开展前沿技术研发，重点突破具身智能机器人研发与场景落地中的关键技术瓶颈，致力推动具身智能技术创新与产业应用。

贵公司除了通过旗下基金投资商业航天企业天兵科技，将汽车工业积累的精密装配、自动化测试、质量控制模型等经验，用于优化天龙系列火箭（液氧甲烷发动机）的生产流程，提升装配精度与制造效率。贵公司在商业航天领域还有哪些布局？

公司主要聚焦三大主业发展：以汽车智能装备业务为核心，结合智能仓储物流、再生资源循环装备立体多元应用的智能装备业务；以锂电池回收、锂电池再制造与梯次利用、再生利用为核心的锂电池循环业务；以具身智能解决方案规模化应用为导向，集合多模态数据采集与机器人实训、垂类模型开发、本体方案研发的具身智能业务。公司智能装备业务的产品和服务与现阶段商业航天的规模化发展需求高度契合，公司将积极筹划、充分调研市场情况再进行相关业务拓展和技术合作。

**问题三十一：贵公司间接参股的天兵科技是国内商业航天头部企业，聚焦液体火箭与动力系统研发，核心产品为天龙系列运载火箭与天火系列液氧煤油发动机。贵公司有没有计划对其生产线提供相关服务？**

回答：截至目前，公司尚未与天兵科技或其他商业航天企业达成业务合作。公司智能装备业务的产品和服务与现阶段商业航天的规模化发展需求高度契合，公司将积极筹划、充分调研市场情况再进行相关业务拓展和技术合作。

**问题三十二：贵公司通过智能装备、机器人技术、制造经验输出，深度参与航空制造、航天制造、机场运营等环节，成为航空航天产业链中重要的高端制造赋能者。贵公司除了天奇银河太空舱，还有哪些航空航天的应用场景？**

回答：天奇银河太空舱为公司具身智能业务交付的无人零售解决方案不属于航空航天的应用场景。截至目前，公司三大主业尚未涉及航空航天业务领域。公司智能装备业务的产品和服务与现阶段商业航天的规模化发展需求高度契合，公司将积极筹划、充分调研市场情况再进行相关业务拓展和技术合作。

**问题三十三：银河机器人会收购天奇吗**

回答：公司暂时没有上述规划。我们与银河通用是平等互利的战略合作伙伴关系。双方于2025年共同出资设立了天奇银河机器人有限公司，聚焦具身智能机器人在汽车制造、新能源电池等工业场景的规模化应用。去年12月公司也参与了银河通用的新一轮融资，进一步深化了双方在技术、资源和市场方面的协同。

**问题三十四：请问公司智能装备方向，是否有能力建设具身智能机器人的生产线？截至目前有跟哪个公司合作过这方面吗？公司和富士康的订单是否在持续交付？富士康的反馈如何？公司之前具身智能数据采集中心交付的30万条具身数据，是否全部属于公司的营业收入？**

回答：公司智能装备业务于2017年起总承包建造了深圳市优必选科技股份有限公司位于昆明、深圳、重庆、贵阳等多地的人形机器人装配线项目，目前均已陆续投产。

2025年10月，公司与富士康汽车签署《战略合作框架协议》，双方将围绕具身智能机器人在工业制造多场景规模化应用、真机数据采集、机器人核心技术共研等方面开展系统合作，并计划未来5年内于富士康汽车生产制造体系内部署具身智能机器人总数不低于2,000台。目前，公司具身智能业务已在富士康武汉工厂开展机器人实景训练，并同步对接其成都工厂、郑州工厂、越南工厂的场景需求及机器人应用解决方案。

**问题三十五：请问贵司有没有信心在两年内把市值做上千亿？**

回答：感谢您对天奇的信任与美好期许。上市公司市值受宏观环境、行业周期、市场情绪

	<p>等多重因素综合影响，我们不便作出具体预测和承诺。</p> <p>公司管理团队目标清晰，将专心深耕经营。未来两年，公司将在巩固汽车智能装备主业优势的基础上，牢牢把握锂电回收产能集中释放、具身智能业务规模化商业化的关键机遇，全力提升公司核心竞争力与持续盈利能力，以实实在在的经营成果回报广大投资者。</p> <p>公司本次业绩说明会不涉及应披露重大信息。</p>
<b>日期</b>	2026年5月13日