

C54信息披露

证券代码:688033 证券简称:天宜新材 公告编号:2025-062

北京天宜上佳高新材料股份有限公司 关于公司预重整债权申报的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示:

1. 2025 年 11 月 7 日,北京市第一中级人民法院(以下简称“北京一中院”或“法院”)出具《决定书》[2025]京01破申1445号],决定对北京天宜上佳高新材料股份有限公司(以下简称“天宜新材”或“公司”)启动重整。

2. 2025 年 11 月 26 日,北京一中院出具《决定书》[2025]京01破申1445号之一],指定北京市海润律师事务所担任公司预重整期间的临时管理人,负责人为张强律师。

3. 公司后续是否进入重整程序尚存在不确定性。如后续法院裁定受理对公司的重整申请,公司将依法配合法院及管理人开展相关重整工作,并依法履行债务人的法定义务。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》[2025 年 4 月修订](以下简称“股票上市规则”)有关规定,如后续法院裁定受理对公司的重整申请,上海证券交易所有待对公司股票实施退市风险警示。

4. 如果重整失败,公司将存在被宣告破产的风险,若公司宣告破产,根据《股票上市规则》相关规定,公司股票将面临被终止上市的风险,敬请广大投资者注意投资风险。

5. 目前,公司偿债能力有限,资金链已处于当前阶段的主要矛盾。公司及子公司因欠款项问题面临多家金融机构及供应商提起的法律诉讼,部分银行账户已被法院查封冻结。同时,公司部分募集资金专户被法院查封冻结或被银行设置为止付状态,部分募集资金账户资金被法院限制划扣,会直接影响相应募投项目后续资金使用,从而可能导致募投项目投入进度不及预期风险,进一步对项目建设和生产产生不利影响。截至本公告披露日,公司被冻结流动资金规模较大,多数银行账户受限,对公司日常经营收支产生较大影响。

6. 目前,公司仍有多起诉讼案件尚未审结,最终判决结果存在不确定性。若公司在相关诉讼中败诉,将需承担诉讼费、律师费、保全费等额外支出,会进一步加剧资金压力。若公司未能按期足额偿还相关债务,公司及子公司资产可能面临法院强制执行甚至被拍卖的风险,企业流动性风险也将进一步上升。

临时管理人拟公司预重整债权申报事项发出债权申报通知,现将债权申报通知的相关内容公告如下:

一、债权申报期限及方式

天宜新材债权人请于 2026 年 1 月 27 日(含当日)前,根据《北京天宜上佳高新材料股份有限公司关于公司预重整债权申报的公告》(以下简称“《债权申报通知》”)向临时管理人申报债权,书面说明债权数额、有财产担保及是否属于连带担保,并提交有效证明材料。

https://qzhh.judic.cn/2/50ml/941480



联系人	北京天宜上佳高新材料股份有限公司临时管理人
联系地址	北京市房山区长辛店镇南大街100号天宜新材办公楼二楼-218 室
联系电话	15610034665/18501012790
联系邮箱	tsy@tdm163.com
电子邮箱地址	工作时段:9:00-12:00、13:00-17:00

为了方便债权人申报债权,本次债权申报采取线上申报+纸质递交的方式,债权人无须前往现场申报。债权人须先完成线上申报,并在接到临时管理人通知后,及时将债权申报材料纸质材料一式两份寄交至临时管理人处接收。

《债权申报通知》及相关附件清单,请登录上述债权申报网站查看和下载。为提高债权申报和审核效率,保障债权人合法权益,请各位债权人在进行申报前,仔细研读《债权申报通知》,了解债权申报的具体事项。

二、关于债权申报的说明

若经人民法院裁定受理天宜新材重整,预重整期间已申报的债权无需另行申报,债权人可参与临时管理人在重整期间开展的债权申报、债权核查等工作。债权人申报债权时,应提供能够证明债权存在的相关证据材料,如合同、转账记录、发票、判决书等。债权人申报债权时,应提供能够证明债权存在的相关证据材料,如合同、转账记录、发票、判决书等。债权人申报债权时,应提供能够证明债权存在的相关证据材料,如合同、转账记录、发票、判决书等。

3. 风险提示

1. 公司后续是否进入重整程序尚存在不确定性。如后续法院裁定受理对公司的重整申请,公司将依法配合法院及管理人开展相关重整工作,并依法履行债务人的法定义务。根据《股票上市规则》有关规定,如果后续法院裁定受理对公司的重整申请,上海证券交易所有待对公司股票实施退市风险警示。

2. 如果公司顺利实施重整并执行完毕重整计划,将有利于改善公司经营和财务状况,提升经营能力。如果重整失败,公司将存在被宣告破产的风险,若公司宣告破产,根据《股票上市规则》相关规定,公司股票将面临被终止上市的风险,敬请广大投资者注意投资风险。不论是否进入重整程序,公司均将在现有基础上继续积极披露重大信息。公司后续如收到法院裁定受理重整申请的通知,公司将及时履行信息披露义务。

3. 目前,公司偿债能力有限,资金链已处于当前阶段的主要矛盾。公司及子公司因欠款项问题面临多家金融机构及供应商提起的法律诉讼,部分银行账户已被法院查封冻结。同时,公司部分募集资金专户被法院查封冻结或被银行设置为止付状态,部分募集资金账户资金被法院限制划扣,会直接影响相应募投项目后续资金使用,从而可能导致募投项目投入进度不及预期风险,进一步对项目建设和生产产生不利影响。截至本公告披露日,公司被冻结流动资金规模较大,多数银行账户受限,对公司日常经营收支产生较大影响。

4. 目前,公司仍有多起诉讼案件尚未审结,最终判决结果存在不确定性。若公司在相关诉讼中败诉,将需承担诉讼费、律师费、保全费等额外支出,会进一步加剧资金压力。若公司未能按期足额偿还相关债务,公司及子公司资产可能面临法院强制执行甚至被拍卖的风险,企业流动性风险也将进一步上升。

鉴于上述部分事项存在重大不确定性,公司能否进入重整程序尚存在重大不确定性。公司郑重提醒广大投资者,公司指定信息披露媒体为《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》《证券日报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn),公司发布的信息均以上述媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

特此公告。

北京天宜上佳高新材料股份有限公司董事会
2025 年 11 月 29 日

证券代码:688033 证券简称:天宜新材 公告编号:2025-063

北京天宜上佳高新材料股份有限公司 关于公司募集资金专户部分资金 被司法扣的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

募集资金专户部分资金被司法扣的基本情况

因北京天宜上佳高新材料股份有限公司(以下简称“公司”)及其全资子公司江浦上佳高新材料科技股份有限公司(以下简称“天佳科技”)、公司董事长吴佩芳女士(以下简称“吴女士”)与平安银行股份有限公司(以下简称“平安银行”)签订的《借款合同》(以下简称“借款合同”)项下,公司部分募集资金专户资金被平安银行冻结。根据《借款合同》约定,平安银行有权在发生违约事件时,有权冻结、扣划借款人的资产。截至本公告披露日,公司部分募集资金专户资金被平安银行冻结,涉及金额约 18,092.006.99 元。具体情况如下:

账户名称	开户行	银行账户	初始金额(元)	账户性质	执行法院
北京天宜上佳高新材料股份有限公司	北京	1109*****04	10,288,838.49	募集资金专户	上海市浦东新区法院
北京天宜上佳高新材料股份有限公司	北京	0209*****34	7,803,168.50	募集资金专户	上海市浦东新区法院

二、募集资金专户部分资金被司法扣的原因

公司及子公司天宜上佳与平安银行签订了《售后回租赁合同》。2025 年 8 月公司得知,因公司及子公司天宜上佳未能按期支付租金,平安银行向上海市浦东新区人民法院提起诉讼(2025)沪01民终78785号)。截至 2025 年 8 月 10 日,公司及子公司天宜上佳在《售后回租赁合同》项下向平安银行应支付租金 33,535,866.10 元,逾期利息 0.00 元,经开庭审理最终各方达成协议。

因公司及子公司天宜上佳未能按期支付租金,平安银行向上海市浦东新区人民法院提起诉讼,请求判令公司及子公司天宜上佳立即履行《售后回租赁合同》项下义务,并支付逾期利息。上海市浦东新区人民法院于近日强制执行扣划公司募集资金专户部分资金 18,092,006.99 元。

三、对公司的影响及风险提示

1. 上述募集资金被扣划对公司募集资金账户的使用造成了一定的影响,公司将密切关注募集资金账户被扣划事项,进一步加强募集资金存放与使用的管理工作,并严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

2. 截至本公告披露日,公司所有募集资金专户余额 11,221.95 万元。其中,募集资金专户被冻结金额 4,127.67 万元,占募集资金专户余额 36.82%;募集资金专户被冻结金额 3,162.40 万元,占募集资金专户余额 28.16%;募集资金专户被冻结金额 2,938.88 万元,占募集资金专户余额 26.14%。

3. 2025 年 11 月 7 日,北京市第一中级人民法院(以下简称“北京一中院”或“法院”)出具《决定书》[2025]京01破申1445号],决定对北京天宜上佳高新材料股份有限公司(以下简称“天宜新材”或“公司”)启动重整。

4. 公司后续是否进入重整程序尚存在不确定性。如后续法院裁定受理对公司的重整申请,公司将依法配合法院及管理人开展相关重整工作,并依法履行债务人的法定义务。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》[2025 年 4 月修订](以下简称“股票上市规则”)有关规定,如后续法院裁定受理对公司的重整申请,上海证券交易所有待对公司股票实施退市风险警示。

5. 如果公司顺利实施重整并执行完毕重整计划,将有利于改善公司经营和财务状况,提升经营能力。如果重整失败,公司将存在被宣告破产的风险,若公司宣告破产,根据《股票上市规则》相关规定,公司股票将面临被终止上市的风险,敬请广大投资者注意投资风险。不论是否进入重整程序,公司均将在现有基础上继续积极披露重大信息。公司后续如收到法院裁定受理重整申请的通知,公司将及时履行信息披露义务。

6. 目前,公司偿债能力有限,资金链已处于当前阶段的主要矛盾。公司及子公司因欠款项问题面临多家金融机构及供应商提起的法律诉讼,部分银行账户已被法院查封冻结。同时,公司部分募集资金专户被法院查封冻结或被银行设置为止付状态,部分募集资金账户资金被法院限制划扣,会直接影响相应募投项目后续资金使用,从而可能导致募投项目投入进度不及预期风险,进一步对项目建设和生产产生不利影响。截至本公告披露日,公司被冻结流动资金规模较大,多数银行账户受限,对公司日常经营收支产生较大影响。

7. 目前,公司仍有多起诉讼案件尚未审结,最终判决结果存在不确定性。若公司在相关诉讼中败诉,将需承担诉讼费、律师费、保全费等额外支出,会进一步加剧资金压力。若公司未能按期足额偿还相关债务,公司及子公司资产可能面临法院强制执行甚至被拍卖的风险,企业流动性风险也将进一步上升。

公司指定信息披露媒体为《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》《证券日报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn),公司发布的信息均以上述媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

特此公告。

北京天宜上佳高新材料股份有限公司董事会
2025 年 11 月 29 日

证券代码:688033 证券简称:天宜新材 公告编号:2025-061

北京天宜上佳高新材料股份有限公司关于 2025 年第三季度报告的信息披露监管问询 回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

北京天宜上佳高新材料股份有限公司(以下简称“公司”)于 2025 年 11 月 6 日收到上海证券交易所下发的《关于北京天宜上佳高新材料股份有限公司 2025 年第三季度报告的信息披露监管问询函》(上证问公[2025]0424号)(以下简称“《问询函》”)。公司就《问询函》关注的相关问题逐项进行了认真核查,现就《问询函》相关问题回复如下:

1. 关于经营情况。公司前三季度实现营业收入 5.64 亿元,同比减少 11.69%,归母净利润 3.49 亿元,同比减少 7.24%,销售毛利率为 16.12%。公司称轨道交通业务板块受铁路集团采购低价中标政策及行业竞争加剧影响,产品销售价格有所下滑,该业务板块毛利率有明显起色。光伏业务亏损面持续在扩大,已陷入经营困境。请公司:(1)区分不同业务板块,说明 2025 年前三季度各板块毛利率、毛利率较上年同期对比情况,前五大客户及变动情况,定量分析公司营收下降、毛利为负的原因及合理性,与同行业变动趋势是否一致,并充分提示亏损扩大、竞争加剧等风险;

(1)说明 2025 年前三季度各客户构成、毛利率及较上年同期对比情况

单位:万元	业务板块	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)	主营业务收入比上年同期增减(%)	主营业务成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
	轨道交通装备业务板块	15,963.15	15,238.38	4.54	-8.96	-17.07	9.34
	光伏能源装备业务板块	21,515.52	34,025.60	-58.14	-38.54	-37.95	-1.50
	航空航天业务板块	15,168.22	12,325.32	18.74	53.91	48.51	2.95
	汽车业务	4,089.81	913.74	86.55	116.69	325.43	-91.53
	其他	201.70	668.85	-231.61	53.80	-566.75	-440.88
	合计	53,338.40	63,171.89	-18.44	-15.00	-22.57	11.57

(2)前五大客户及变动情况

①轨道交通业务

①轨道交通行业									
单位: 万元									
2025 年 1-9 月前五客户				2024 年 1-9 月前五客户				前五变化	
序号	客户名称	2025 年 1-9 月	占比(%)	是否当年新增	客户名称	2024 年 1-9 月	占比(%)	同期占比是否变化	变化原因
1	轨交客户 A	12,189.04	76.36	否	轨交客户 A	14,218.96	78.93	否	交变量变化导致

②光伏能源装备

3	轨交客户D	409.83	3.13	否	轨交客户B	1,160.16	4.44	否	交货量变化导致
4	轨交客户D	347.10	2.17	否	轨交客户C	825.27	6.58	否	交货量变化导致
5	轨交客户E	158.17	0.99	否	轨交客户E	260.30	1.45	否	交货量变化导致
合计		15,667.08	98.15	/	合计	17,710.82	98.32	/	/

②光伏新能源

单位:万元

2025年1-9月前五客户		2024年1-9月前五客户		前五变化					
序号	客户名称	2025年1-9月占比(%)	是否当年新增	客户名称	2024年1-9月占比(%)	是否当年新增	变化原因		
1	光伏客户A	2,150.00	9.99	否	光伏客户A	4,682.26	13.38	否	本期新增采购减少所致
2	光伏客户B	1,569.95	7.30	否	光伏客户F	4,600.32	13.14	是	本期新增采购增加所致
3	光伏客户C	1,555.84	7.23	否	光伏客户G	3,802.47	10.86	是	本期新增采购增加所致
4	光伏客户D	1,385.41	6.44	否	光伏客户E	2,882.58	8.23	是	本期新增采购增加所致
5	光伏客户E	1,265.33	5.88	否	光伏客户H	2,246.42	6.42	否	本期新增采购增加所致
合计		7,928.54	36.84	/	合计	18,214.04	52.03	/	/

③航天航空业务板块

序号	客户名称	2025 年 1-9 月占比(%)	是否当年新增	客户名称	2024 年 1-9 月占比(%)	是否当年新增	变化原因		
1	航天航空客户 A	2,150.00	9.99	否	航天航空客户 A	4,682.26	13.38	否	本期辅材采购增加所致
2	航天航空客户 B	1,569.95	7.30	否	航天航空客户 F	4,600.32	13.14	是	本期辅材采购增加所致
3	航天航空客户 C	1,555.84	7.23	否	航天航空客户 G	3,802.47	10.86	是	本期辅材采购增加所致
4	航天航空客户 D	1,385.41	6.44	否	航天航空客户 E	2,882.58	8.23	是	本期辅材采购增加所致

(3)结合生产经营情况、账面资金、长短期债务情况、利息水平等,审慎评估并充分提示流动性风险;说明公司已采取或拟采取相关的措施及进展情况,包括但不限于应收款项回收减值、资产处置等,分析通过相关措施进行债务风险化解的可能性。

(一)公司生产经营及账面资金情况

截至 2025 年 9 月末实现营业收入 5.64 亿元,同比减少 11.69%,归母净利润-3.49 亿元,同比缩窄 2.74 亿元,销售毛利率为 16.12%。公司光伏新能源业务行业周期性影响,持续低迷,尚未出现明显改善,导致公司报告期内营业收入规模较去年同期进一步下滑。截至 2025 年 9 月 30 日,公司货币资金余额为 1.87 亿元,较上年同期末货币资金余额增加 1.33 亿元,受限比例为 72%,公司流动性风险进一步缓解。

(二)长短期债务情况、利息水平

截至 2025 年 9 月 30 日,公司长期借款及一年内到期的长期借款合计 103,942.17 万元,长期借款 7,303.42 万元,有息金融借款合计 111,245.59 万元;对外向非金融机构借款 24,729.31 万元;对外有息金融借款合计 134,820.40 万元。按照最新还款计划,到期本金仍需归还本金 3.77 亿元,2026 年 1-6 月需还本 5.45 亿元。截至 2025 年前三季度末,公司财务费用累计发生金额为 4343 万元,平均利率水平 4.3%,高于一年期 LPR 利率。

(三)说明公司已采取或拟采取相关的措施及进展情况,包括但不限于应收款项回收减值、资产处置等,分析通过相关措施进行债务风险化解的可能性。

1)金融借款情况:截至目前,公司累计已偿还金融借款本息 6.78 亿元。行业下行周期叠加银行信贷政策趋紧,为缓解到期债务兑付压力,维持公司经营,公司与金融机构进行多次反复沟通争取,本年度累计办理续贷 3.77 亿元,通过调整还款计划,申请展期等方式调整延后应还款本金约 3.77 亿元,办理续贷约 0.6 亿元。截至 2026 年 6 月 30 日,公司仍需归还金融借款本金 9.22 亿元,整体短期偿债压力较大,通过公司经营能力无法完全覆盖。

2)应收账款情况:受金融环境和客户经营情况影响,公司应收账款资金价值进一步受到严重影响,公司现有应收账款金额较大。公司为应对现金流紧张及资金链压力问题,向实控人、董事、高管、供应商以及第三方支付机构,目前上述借款合计支付 2.47 亿元,用于解决流动资金资金压力。上述款项在解决流动资金债务运营支付的同时,由于公司资金链较大,上述流动资金借款也增加了公司目前未偿到期债务清偿的压力。

截至 2025 年 11 月 27 日,公司向金融机构借款情况如下:

序号	客户名称	借款金额(元)	借款期限	借款利率	借款用途	与上市公司关系	
1	供应商 A	2024/1/21	2025/1/12	4.3500%	3.50%	重整偿还	设备供应商
2	供应商 B	2024/1/22	2025/8/1	3.0000%	3.50%	重整偿还	工程服务方
3	供应商 C	2025/1/2	2025/2/1	2.0000%	3.50%	重整偿还	设备供应商
4	供应商 D	2024/1/24	2025/3/23	3.4000%	3.50%	重整偿还	供应商体系的借款方
5	供应商 E	2024/1/14	2025/5/14	800.00	3.50%	天力新能源自行偿还	供应商体系的借款方
小计				10,850.00			
1	关联方	2024/1/21	2025/5/20	1,564.31	3.00%	重整偿还	公司实控人、董事长
小计				1,564.31			

(3)定量分析公司借款下滑、毛利为负的原因及合理性，与同行业变动趋势是否一致，并充分提示与扩大 14.4% 整体毛利下滑至亏损状态。其中，光伏电站前期业务欠款较大，毛利为负，毛利贡献整体为 -18.4%，整体毛利下滑至亏损状态。其次，光伏电站前期业务欠款较大，毛利为负，毛利贡献整体为 -18.4%，整体毛利下滑至亏损状态。但受母公司公司产能影响，原材料采购，导致产能受到影响，销量有所下降，光伏交通业务收入减少，2025 年 1-9 月产生利用率与 2024 年左右。此外，航空空天业务板块收入较上年同期收入增加 54%，毛利率增加 3%。

1. 结合资产负债表增加下降，毛利为负的原因及合理性，与同行业变动趋势是否一致

2025 年前三季度,公司营业收入减少,较去年同期减少 9,414.68 万元,降低 15%,毛利整体为-14.48%,整体毛利率下降 7 个百分点。其中,光伏新能源业务板块收入降低,毛利率为负,轨道交通领域产品毛利有所转移,但受母公司短期流动资金影响,原材料采购,导致产生受到影响,销量有所下降,轨道交通领域收入下降 546 万元。2025 年 1-9 月公司平均利用率为 70%左右。此外,光伏新能源业务板块收入较上年同期下降 1,481.546 万元,降低 9.34%。

1)轨道交通业务板块:受金融环境和客户经营情况影响,公司应收账款资金价值进一步受到严重影响,公司现有应收账款金额较大。公司为应对现金流紧张及资金链压力问题,向实控人、董事、高管、供应商以及第三方支付机构,目前上述借款合计支付 2.47 亿元,用于解决流动资金资金压力。上述款项在解决流动资金债务运营支付的同时,由于公司资金链较大,上述流动资金借款也增加了公司目前未偿到期债务清偿的压力。

截至 2025 年 11 月 27 日,公司向金融机构借款情况如下:

2024年前三季度,公司实现主营业务收入为15,508.42万元,同比增长20.20%,其中光伏组件销售收入为43,788.42万元,同比增长20.20%。同期主营业务收入毛利率为24.70%,较上年同期下降1.00个百分点,主要系光伏行业下游降价,辅材需求大幅减少,产能未能完全释放,固定成本分摊增加,同行业上市公司光伏组件毛利率普遍下降,在原材料价格波动较大的情况下,公司毛利率下降幅度较大,不存在与同行业可比公司毛利率下降幅度存在较大差异的情况。

2024年前三季度,公司期间费用率为13.91%,较上年同期下降1.91个百分点,主要系公司2023年前三季度由于光伏行业下游降价,辅材需求大幅减少,生产产能利用率下降导致期间费用分摊固定成本增加。

2024年前三季度,公司光伏新能源业务光伏组件销售收入毛利率为-94.67%,较上年同期下降7.24个百分点,主要系光伏行业下游降价,辅材需求大幅减少,产能未能完全释放,固定成本分摊增加,同行业上市公司光伏组件毛利率普遍下降,在原材料价格波动较大的情况下,公司毛利率下降幅度较大,不存在与同行业可比公司毛利率下降幅度存在较大差异的情况。

2025 年前三季度,公司营业收入减少,较去年同期减少 9,414.68 万元,降低 15%,毛利整体为-14.48%,整体毛利率下降 7 个百分点。其中,光伏新能源业务板块收入降低,毛利率为负,轨道交通领域产品毛利有所转移,但受母公司短期流动资金影响,原材料采购,导致产生受到影响,销量有所下降,轨道交通领域收入下降 546 万元。2025 年 1-9 月公司平均利用率为 70%左右。此外,光伏新能源业务板块收入较上年同期下降 1,481.546 万元,降低 9.34%。

1)轨道交通业务板块:受金融环境和客户经营情况影响,公司应收账款资金价值进一步受到严重影响,公司现有应收账款金额较大。公司为应对现金流紧张及资金链压力问题,向实控人、董事、高管、供应商以及第三方支付机构,目前上述借款合计支付 2.47 亿元,用于解决流动资金资金压力。上述款项在解决流动资金债务运营支付的同时,由于公司资金链较大,上述流动资金借款也增加了公司目前未偿到期债务清偿的压力。

截至 2025 年 11 月 27 日,公司向金融机构借款情况如下:

集中上半年(上半年营业收入及销售成本较高)所致。

在 2025 年 1-9 月石英坭产品毛利率为 1.46%;同行业公司中,公司与晶品科技石英坭产品毛利率基本一致。

(二)说明公司改善当前成本情况拟采取的措施及可行性。

(三)本报告回复日,在轨道交通业务板块,公司坚持加大市场中标力度的方针,努力维护该业务的市场地位,所出产品份额较高,但由于销售单价较低,该业务收入规模未有明显起色;在航空航天业务板块,由于该板块属于子公司为微利或负利状态,该业务板块未有明显起色;在汽车业务板块,目

2025 年前三季度,公司营业收入减少,较去年同期减少 9,414.68 万元,降低 15%,毛利整体为-14.48%,整体毛利率下降 7 个百分点。其中,光伏新能源业务板块收入降低,毛利率为负,轨道交通领域产品毛利有所转移,但受母公司短期流动资金影响,原材料采购,导致产生受到影响,销量有所下降,轨道交通领域收入下降 546 万元。2025 年 1-9 月公司平均利用率为 70%左右。此外,光伏新能源业务板块收入较上年同期下降 1,481.546 万元,降低 9.34%。

1)轨道交通业务板块:受金融环境和客户经营情况影响,公司应收账款资金价值进一步受到严重影响,公司现有应收账款金额较大。公司为应对现金流紧张及资金链压力问题,向实控人、董事、高管、供应商以及第三方支付机构,目前上述借款合计支付 2.47 亿元,用于解决流动资金资金压力。上述款项在解决流动资金债务运营支付的同时,由于公司资金链较大,上述流动资金借款也增加了公司目前未偿到期债务清偿的压力。

截至 2025 年 11 月 27 日,公司向金融机构借款情况如下:

截至至 2025 年 11 月 27 日公司及其子公司资金总金额为 19,889.67 万元,其中,冻结账户余额 10,345.52 万元,占资金总额的 50.95%;银行账户处于支付状态金额为 5,470.52 万元,占资金总额的 27.50%;受限资金金额为 15,604.57 万元,占资金总额的 78.46%,公司资金短缺较为明显,流动性面临较大风险。此外,公司仍有部分诉讼案件尚未审结,最终判决结果存在不确定性,另有部分案件处于强制执行阶段,其中,仍处于诉讼审理阶段涉诉金额为 16,940.18 万元,进入强制执行阶段涉诉金额为 6,145.69 万元。

综上,公司基本面已经发生较大变化。

(2)公司改善当前基本面临拟采取的措施及可行性