证券代码：688033 证券简称：*ST天宜 公告编号：2026-053

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

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“天宜新材”“天宜上佳”或“公司”)于2026年5月21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年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2026】0198号)(以下简称“《问询函》”)，公司董事会对上述问询函提到的问题高度重视，现就问询函所涉及问题回复如下：

在本问询函相关问题的回复中，若合计数与各分项数值相加之和或相乘在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

一、关于非标审计意见

年报及相关公告显示，公司2025年财务报告被年审会计师事务所出具无法表示意见，内部控制被出具否定意见，主要涉及持续经营能力重大不确定性、借款与融资业务无法有效核实、债务逾约及重大诉讼等事项具有重大不确定性、函证、存货等审计范围受限、存在重大内部控制缺陷。

1、关于持续经营能力。(1)报告期内，公司实现营业收入6.83亿元，同比下降10.48%，归属于上市公司股东的净利润为-22.35亿元，连续两年大额亏损。2026年一季报显示，公司实现营业收入1.16亿元，同比下降49.93%，归属于上市公司股东的净利润为-0.85亿元，同比减亏4.60%。(2)年报显示，公司管理层针对公司存在的问题采取措施，重点推进轨道交通及航空航天主营业务，包括在轨道交通业务板块，稳步推进粉末冶金产品型号的认证进度并扩大应用市场范围，在光伏新能源业务板块与多家客户签订销售订单，在汽车业务板块持续推进产业化落地等。(3)公司目前处于预重整阶段，若重整失败被法院裁定破产，公司股票将面临终止上市风险。

请公司：(1)分行业、产品、地区，分别列示2024-2025年及2026年第一季度相关业务前十大客户名称，是否存在关联关系、合作年限、销售内容、交易背景、交易金额及占比、交易金额与客户资质的匹配性、期末应收账款余额、期后回款情况等，并分析说明客户结构是否发生较大变动，相关业务近两年的业绩波动的原因和合理性；(2)分厂区或项目列示近两年公司产能、产量及产能利用率情况，并说明关停产情况，分析对公司持续经营能力产生的影响，以及公司如何降低关停产所带来的影响和损失；(3)结合年报披露中公司针对不同业务板块所采取的相应措施，分板块量化说明上述措施截至2026年第一季度末的进展情况，分析未来公司经营业绩是否存在持续下滑风险；(4)结合前述情况、行业周期、流动性情况、诉讼情况、预重整进展、期后在手订单及执行进度、期后业绩等，分析公司持续经营能力是否存在重大不确定性，并说明管理层在编制2025年度财务报表时仍采用持续经营假设的具体依据和合理性；(5)说明公司为改善持续经营能力、化解债务风险等已采取及拟采取的具体措施。

公司回复：

(一)分行业、产品、地区，分别列示2024-2025年及2026年第一季度相关业务前十大客户名称，是否存在关联关系、合作年限、销售内容、交易背景、交易金额及占比、交易金额与客户资质的匹配性、期末应收账款余额、期后回款情况等，并分析说明客户结构是否发生较大变动，相关业务近两年的业绩波动的原因和合理性；

1、轨道交通业务前十大客户名称

受行业竞争进一步加剧，产品单价低迷及公司流动性差等影响，公司轨道交通业务板块闸片出货量下降，2024年度出货量48.79万片，2025年出货量40.25万片左右，收入较去年下滑17.51%。目前公司产品和市场份额仍处于行业龙头地位，但受中标价格低迷及上游原材料涨价的不利影响，该业务毛利率预计会进一步被压缩。

(1)2026年一季度

单位：万元

序号	客户名称	与公司是否存在关联关系	合作年限	销售内容	交易背景	本年交易金额(万元)	占比(%)	交易金额与客户资质的匹配性	期末应收账款余额	期后回款情况(截至2026年4月30日)
1	客户1-轨道交通-2026年1季度	否	5年以上	闸片	招投标	974.61	8.51	匹配	2,281.15	-
2	客户2-轨道交通-2026年1季度	否	5年以上	闸片	招投标	837.08	7.31	匹配	1,028.19	241.93
3	客户3-轨道交通-2026年1季度	否	5年以上	闸片	招投标	789.86	6.90	匹配	1,030.29	-
4	客户4-轨道交通-2026年1季度	否	5年以上	闸片	招投标	581.76	5.08	匹配	1,470.06	662.36
5	客户5-轨道交通-2026年1季度	否	5年以上	闸片	招投标	554.71	4.85	匹配	1,601.79	52.46
6	客户6-轨道交通-2026年1季度	否	5年以上	闸片	招投标	347.27	3.03	匹配	865.95	174.94
7	客户7-轨道交通-2026年1季度	否	5年以上	闸片	招投标	215.75	1.88	匹配	391.81	-
8	客户8-轨道交通-2026年1季度	否	5年以上	闸片	招投标	202.50	1.77	匹配	248.04	5.45
9	客户9-轨道交通-2026年1季度	否	5年以上	闸片	招投标	155.88	1.36	匹配	398.57	-
10	客户10-轨道交通-2026年1季度	否	5年以上	闸片	招投标	60.03	0.52	匹配	156.88	-
合计	—	—	—	—	—	4,719.45	41.21		9,472.73	1,137.14

(2)2025年度

单位：万元

序号	客户名称	与公司是否存在关联关系	合作年限	销售内容	交易背景	本年交易金额(万元)	占比(%)	交易金额与客户资质的匹配性	期末应收账款余额	期后回款情况(截至2026年4月30日)
1	客户1-轨道交通-2025年	否	5年以上	闸片	招投标	3,797.09	5.78	匹配	965.31	0
2	客户2-轨道交通-2025年	否	5年以上	闸片	招投标	2,927.38	4.46	匹配	1,439.64	1,289.32
3	客户3-轨道交通-2025年	否	5年以上	闸片	招投标	1,649.06	2.51	匹配	711.48	506.06
4	客户4-轨道交通-2025年	否	5年以上	闸片	招投标	1,600.81	2.44	匹配	707.92	570.17
5	客户5-轨道交通-2025年	否	5年以上	闸片	招投标	1,294.90	1.97	匹配	230.34	27.96
6	客户6-轨道交通-2025年	否	5年以上	闸片	招投标	1,284.16	1.95	匹配	1,319.00	469.05
7	客户7-轨道交通-2025年	否	5年以上	闸片	招投标	1,260.63	1.92	匹配	760.50	670.31
8	客户8-轨道交通-2025年	否	5年以上	闸片	招投标	1,181.16	1.80	匹配	603.19	603.19
9	客户9-轨道交通-2025年	否	5年以上	闸片	招投标	645.30	0.98	匹配	346.29	246.41
10	客户10-轨道交通-2025年	否	5年以上	闸片	招投标	623.44	0.95	匹配	1,622.54	0
合计	—	—	—	—	—	16,263.93	24.76		8,706.21	4,382.47

(3)2024年度

单位：万元

序号	客户名称	与公司是否存在关联关系	合作年限	销售内容	交易背景	本年交易金额(万元)	占比(%)	交易金额与客户资质的匹配性	期末应收账款余额	期后回款情况(截至2026年4月30日)
1	客户1-轨道交通-2024年	否	5年以上	闸片	招投标	2,993.33	3.95	匹配	1,822.09	1,822.09
2	客户2-轨道交通-2024年	否	5年以上	闸片	招投标	2,496.94	3.30	匹配	3,811.36	3,811.36
3	客户3-轨道交通-2024年	否	5年以上	闸片	招投标	2,315.42	3.06	匹配	1,719.39	896.94
4	客户4-轨道交通-2024年	否	5年以上	闸片	招投标	2,005.25	2.65	匹配	740.32	740.32
5	客户5-轨道交通-2024年	否	5年以上	闸片	招投标	1,930.64	2.55	匹配	1,210.21	1,210.21
6	客户6-轨道交通-2024年	否	5年以上	闸片	招投标	1,705.97	2.25	匹配	1,147.72	1,147.72
7	客户7-轨道交通-2024年	否	5年以上	闸片	招投标	1,487.64	1.96	匹配	655.04	655.04
8	客户8-轨道交通-2024年	否	5年以上	闸片	招投标	1,342.93	1.77	匹配	1,358.21	1,358.21
9	客户9-轨道交通-2024年	否	5年以上	闸片	招投标	1,294.06	1.71	匹配	821.87	821.87
10	客户10-轨道交通-2024年	否	5年以上	闸片	招投标	1,246.99	1.65	匹配	1,117.64	1,117.64
合计	—	—	—	—	—	18,819.17	24.85	—	14,403.85	13,581.40

(2)光伏新能源业务前十大客户名称

光伏行业周期性影响持续，行业需求持续下滑，2024年出货量1,606.16吨，2025年出货量937.09吨；公司的石英坩埚业务由全资子公司天启颐阳和新毅阳生产经营。当下光伏行业的周期性影响还在持续，公司出于成本控制的考虑，已于2025年12月中旬起石英坩埚业务进行临时停产。光伏新能源业务目前仍然面临较大的市场挑战。

(1)2026年一季度

单位：万元

序号	客户名称	与公司是否存在关联关系	合作年限	销售内容	交易背景	本年交易金额(万元)	占比(%)	交易金额与客户资质的匹配性	期末应收账款余额	期后回款情况(截至2026年4月30日)
1	客户1-光伏新能源-2026年1季度	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	332.81	2.91	匹配	428.33	55.59
2	客户2-光伏新能源-2026年1季度	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	293.31	2.56	匹配	539.85	1.6
3	客户3-光伏新能源-2026年1季度	否	4年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	245.92	2.15	匹配	457.57	179.07
4	客户4-光伏新能源-2026年1季度	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	169.00	1.48	匹配	356.76	162.55
5	客户5-光伏新能源-2026年1季度	否	1年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	148.44	1.30	匹配	261.40	71.48
6	客户6-光伏新能源-2026年1季度	否	3年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	140.95	1.23	匹配	199.84	
7	客户7-光伏新能源-2026年1季度	否	3年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	134.19	1.17	匹配	3,075.61	
8	客户8-光伏新能源-2026年1季度	否	1年以内	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	133.96	1.17	匹配	69.72	69.72
9	客户9-光伏新能源-2026年1季度	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	115.52	1.01	匹配	429.61	
10	客户10-光伏新能源-2026年1季度	否	1年以内	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	103.77	0.91	匹配	50.81	41.92
合计	—	—	—	—	—	1,817.87	15.89	—	5,869.50	581.93

(2)2025年度

单位：万元

序号	客户名称	与公司是否存在关联关系	合作年限	销售内容	交易背景	本年交易金额(万元)	占比(%)	交易金额与客户资质的匹配性	期末应收账款余额	期后回款情况(截至2026年4月30日)
1	客户1-光伏新能源-2025年	否	4年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	2,466.70	3.75	匹配	527.15	525.90
2	客户2-光伏新能源-2025年	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	1,853.47	2.82	匹配	437.41	230.61
3	客户3-光伏新能源-2025年	否	3年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	1,653.72	2.52	匹配	1,498.79	60.00
4	客户4-光伏新能源-2025年	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	1,456.73	2.22	匹配	285.47	270.13
5	客户5-光伏新能源-2025年	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	1,393.17	2.12	匹配	95.45	86.00
6	客户6-光伏新能源-2025年	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	1,250.34	1.90	匹配	328.67	57.08
7	客户7-光伏新能源-2025年	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	1,103.03	1.68	匹配	235.37	185.37
8	客户8-光伏新能源-2025年	否	3年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	1,020.91	1.55	匹配	285.58	229.89
9	客户9-光伏新能源-2025年	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	931.80	1.42	匹配	-	-
10	客户10-光伏新能源-2025年	否	3年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	900.81	1.37	匹配	558.40	-
合计	—	—	—	—	—	14,030.68	21.35	—	4,252.29	1,644.98

(3)2024年度

单位：万元

序号	客户名称	与公司是否存在关联关系	合作年限	销售内容	交易背景	本年交易金额(万元)	占比(%)	交易金额与客户资质的匹配性	期末应收账款余额	期后回款情况(截至2026年4月30日)
1	客户1-光伏新能源-2024年	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	4,620.87	6.10	匹配	9.94	9.94
2	客户2-光伏新能源-2024年	否	3年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	3,784.95	5.00	匹配	685.25	685.25
3	客户3-光伏新能源-2024年	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	2,972.63	3.92	匹配	1,239.83	640.39
4	客户4-光伏新能源-2024年	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	2,796.87	3.69	匹配	1,239.52	1,239.52
5	客户5-光伏新能源-2024年	否	1年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	2,037.31	2.69	匹配	884.17	841.77
6	客户6-光伏新能源-2024年	否	3年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	2,037.20	2.69	匹配	1,724.99	1,724.99
7	客户7-光伏新能源-2024年	否	4年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	2,011.28	2.65	匹配	1,166.35	1,166.35
8	客户8-光伏新能源-2024年	否	1年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	1,598.57	2.11	匹配	69.32	69.32
9	客户9-光伏新能源-2024年	否	3年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	1,550.40	2.05	匹配	343.21	343.21
10	客户10-光伏新能源-2024年	否	2年以上	光伏单晶辅材部件	商务洽谈	1,245.22	1.64	匹配	47.67	40.16
合计	—	—	—	—	—	24,655.30	32.54	—	7,410.25	6,760.90

(3)航空航天业务前十大客户名称

行业竞争进一步加剧，单价有所下降，瑞合科技收入规模整体稳定，天仁道和业务整体发展趋势良好，营收规模仍处于爬坡阶段。目前，航空航天业务板块的在手订单量较稳定。

(1)2026年一季度

单位：万元

序号	客户名称	与公司是否存在关联关系	合作年限	销售内容	交易背景	本年交易金额(万元)	占比(%)	交易金额与客户资质的匹配性	期末应收账款余额	期后回款情况(截至2026年4月30日)
1	客户1-航空航天-2026年1季度	否	2年以上	航空航天等制品	商务洽谈	1,019.62	8.91	匹配	1,180.81	950.33
2	客户2-航空航天-2026年1季度	否	3年以上	航空航天等制品	商务洽谈	900.56	7.87	匹配	4,130.98	20.75
3	客户3-航空航天-2026年1季度	否	5年以上	航空航天等制品	招标	834.72	7.29	匹配	8,062.15	686.04
4	客户4-航空航天-2026年1季度	否	2年以上	航空航天等制品	商务洽谈	244.65	2.14	匹配	361.95	
5	客户5-航空航天-2026年1季度	否	3年以上	航空航天等制品	招标	224.88	1.96	匹配	824.19	27.63
6	客户6-航空航天-2026年1季度	否	2年以上	航空航天等制品	商务洽谈	107.84	0.94	匹配	138.18	15.99
7	客户7-航空航天-2026年1季度	否	3年以上	航空航天等制品	商务洽谈	61.53	0.54	匹配	18.10	
8	客户8-航空航天-2026年1季度	否	1年以内	航空航天等制品	招标	56.40	0.49	匹配	78.57	
9	客户9-航空航天-2026年1季度	否	1年以上	航空航天等制品	招标	36.79	0.32	匹配	275.46	
10	客户10-航空航天-2026年1季度	否	4年以上	航空航天等制品	招标	36.18	0.32	匹配	52.46	
合计	—	—	—	—	—	3,523.17	30.78	—	15,122.85	1,700.74

(2)2025年度

单位：万元

序号	客户名称	与公司是否存在关联关系	合作年限	销售内容	交易背景	本年交易金额(万元)	占比(%)	交易金额与客户资质的匹配性	期末应收账款余额	期后回款情况(截至2026年4月30日)
1	客户1-航空航天-2025年	否	5年以上	航空航天等制品	招标	4,347.32	5.74	匹配	9,247.39	7,533.34
2	客户2-航空航天-2024年	否	2年以上	航空航天等制品	商务洽谈	3,473.54	4.59	匹配	1,663.10	1,663.10
3	客户3-航空航天-2024年	否	3年以上	航空航天等制品	商务洽谈	2,536.41	3.35	匹配	5,012.03	5,012.03
4	客户4-航空航天-2024年	否	3年以上	航空航天等制品	招标	865.71	1.14	匹配	647.09	647.09
5	客户5-航空航天-2024年	否	4年以上	航空航天等制品	招标	592.09	0.78	匹配	1,796.89	416.22
6	客户6-航空航天-2024年	否	3年以上	航空航天等制品	商务洽谈	588.46	0.78	匹配	273.44	273.44
7	客户7-航空航天-2024年	否	2年以上	航空航天等制品	商务洽谈	304.42	0.40	匹配	974.00	109.35
8	客户8-航空航天-2024年	否	4年以上	航空航天等制品	招标	275.90	0.36	匹配	972.45	134.45
9	客户9-航空航天-2024年	否	1年以上	航空航天等制品	商务洽谈	262.62	0.35	匹配	55.47	55.47
10	客户10-航空航天-2024年	否	1年以上	航空航天等制品	商务洽谈	218.30	0.29	匹配	-	-
合计	—	—	—	—	—	13,464.77	17.78	—	20,641.86	15,844.49

(二)分厂区或项目列示近两年公司产能、产量及产能利用率情况，并说明关停产情况，分析对公司持续经营能力产生的影响，以及公司如何降低关停产所带来的影响和损失；

1、近两年公司产能、产量及产能利用率情况

项目	单位	2025年度			2024年度		
		设计产能	产量	产能利用率(%)	设计产能	产量	产能利用率(%)
1、轨道交通业务							
高铁粉末冶金闸片	万片	60.00	39.82	66.37	60.00	50.32	83.87
2、光伏新能源业务							
石英坩埚	只	126,000.00	13,578.00	10.78	126,000.00	14,694.00	11.66
碳碳热场	吨	3,500.00	789.76	22.56	3,500.00	1,784.01	50.97
3、汽车业务							
碳陶制动盘	盘	200,000.00	/	/	200,000.00	/	/
4、空航天业务							
碳纤维复合材料制品产线	/	/	/	75.00	/	/	80.00
航空大型结构件精密制造	/	/	/	52.00	/	/	42.00

注：

(1)由于公司高性能碳陶制动盘产线尚未完全搭建完成，目前已建成20万盘生产线，需要规模化生产方可实现经济生产。报告期内，由于高性能碳陶制动盘生产量较小未成规模，因此，未在新产线进行生产。

(2)尽管碳纤维复合材料制品产线与航空大型结构件精密制造产线设备属于通用型设备，但由于服务的客户产品为国防装备所需定制化产品，产品规格差异大，需根据具体订单进行排产，因此，不适合用设备的科学设计产能进行衡量，产能利用率按照公司实际出货情况对全年订单最优排产的占比进行的核算。

2、公司业务关停情况如下：

2025年度，光伏行业持续低迷，光伏单晶拉制耗材产品需求疲软，公司光伏碳碳热场部件和石英坩埚业务未出现明显改善，公司主要产品单价低位徘徊，天启颐阳和新毅阳业务受到严重影响，均已陷入经营困境。公司共拥有28条石英坩埚产线，对应产能12.6万只。由于部分产线升级改造尚未完成，此外，2025年受下游客户需求低迷的影响，石英坩埚产线利用率处于较低水平，在营业收入远无法覆盖成本的情况下，为避免损失的进一步扩大，维护公司及股东利益，天启颐阳和新毅阳石英坩埚业务已于2025年12月份进行临时停产。

为进一步降低关停产所带来的影响和损失，公司主要从以下方面开展相关工作：(1)对子公司进行人员优化，全面降低子公司人工成本支出，对设备、安全、供应链等核心人员精简留岗；(2)厂区能耗节流，大幅削减能耗支出，取消设备大修保养，只维持厂区基本运转需求；(3)资金管理方面，加速应收款催收，盘活应收账款补充流动资金；(4)与合作方积极沟通债权债务抵消事宜，合理化解法律风险。

(三)结合年报披露中公司针对不同业务板块所采取的相应措施，分板块量化说明上述措施截至2026年第一季度末的进展情况，分析未来公司经营业绩是否存在持续下滑风险；

公司目前处于预重整阶段，但尚未进入正式重整。对于现有的业务安排均按照年初计划进行中，重点稳步推进轨道交通和航空航天板块业务的发展，同时，努力维持光伏新能源板块和汽车板块的业务发展，具体情况如下：

(1)轨道交通业务

天宜上佳母公司作为主体，负责轨道交通业务板块的运营。2026年第一季度，公司稳步推进粉末冶金产品型号的认证进度并扩大应用市场范围。CRH6A、CRH6F、CR220J、CRH1E(1)(2)型动车组所用的粉末冶金闸片均已正式进入运用考核阶段。其中，CRH6A型动车组用粉末冶金闸片已开展认证考核，已完成考核获得小批量运用证明；CRH6F型动车组用粉末冶金闸片进行认证考核，目前已接近完成；CR200J型动车组动力车用粉末冶金闸片配套株机FXD1D2型动力车进行运用考核，目前已进入样车验收准备阶段；CRH1E(1)(2)型动车组用粉末冶金闸片开展认证考核。在新产品储备方面，公司继续配合时速400公里复兴号闸片的优化工作，该闸片已通过国铁集团的运用测试，研发产品充分证明了其在高速运行环境下的卓越性能与可靠性，在国铁集团历次高速动车组运用测试中表现突出。公司轨道交通业务板块，目前高铁粉末冶金闸片在手订单较为稳定，尽管销售单价有降幅，预计仍能形成较为稳定的业务贡献。

(2)航空航天业务

2026年一季度，航空航天业务板块收入3,375.00万元，目前该业务板块业务进展稳定，客户群体稳定，在手订单较为充足。

(3)光伏新能源业务

2026年一季度，光伏新能源业务板块收入为2473.72万元，目前该业务客户结构及对应的在手订单较稳定，但光伏新能源业务行业竞争形式尚未发生有利变化，行业周期性也未发生实质性改变，公司光伏新能源业务中石英坩埚业务仍处于停产状态，未形成收入，直接影响2026年度公司光伏新能源业务板块的收入规模。受公司流动性影响，光伏新能源业务板块中的碳碳热场部件及负极匣钵业务存在下滑的风险，天启光峰为天力新陶提供碳碳预制体，无对外销售，业务与天力新陶高度一致。

(4)汽车业务

2026年一季度，公司的高性能碳陶制动盘仅有少量销售，尚未形成规模化生产与出货，2025年度对公司业绩贡献较小，目前，该业务未见明显起色，预计对公司2026年业绩贡献仍较小。

(四)结合前述情况、行业周期、流动性情况、诉讼情况、预重整进展、期后在手订单及执行进度、期后业绩等，分析公司持续经营能力是否存在重大不确定性，并说明管理层在编制2025年度财务报表时仍采用持续经营假设的具体依据和合理性；

1、行业周期情况及在手订单情况

(1)轨交业务：

目前动车组全国约有5,200标准组，有20家企业先后获得了中铁检验认证中心(CRCC)铁路产品认证证书，其中，通过“时速300～350公里动车组闸片”产品认证的单位有14家，通过“时速300～350公里复兴号中国标准动车组闸片”产品认证的单位有7家。近年闸片年招标量大约在60万片左右，每年有约5%新造车增量。

价格受国铁集团集采招标规则影响，产品销售单价及毛利均有所下降。在轨道交通高铁粉末冶金闸片细分领域，未来公司仍将在CRCC资质证书持有数量、覆盖车型类别、市场占有率等多个方面稳居第一，确保市场龙头位置。待行业落后产能出清，公司有望迎来调整和新的机遇。公司轨道交通业务发展较为稳定。

(2)航空航天业务：

过去一年是中国航空航天碳纤维复合材料行业的战略突破年；碳纤维复合材料需求爆发、高端材料国产化加速、技术工艺升级、军民融合深化，行业从“进口依赖”转向“自主可控+规模化应用”，行业正经历从“满足耐温需求”向“引领结构设计变革”的质变，碳纤维复合材料已成为决定新一代航空航天装备效能与可靠性的基石材料。在复合材料业务领域，随着我国航天、战略武器等关系国家重大发展战略的科技项目深入实施，叠加新能源、半导体、高端装备制造等战略性新兴产业的崛起，碳基复合材料凭借其优异的高温稳定性、高比强度、耐烧蚀等核心性能，应用场景持续拓展，新技术迭代加速、新产业格局成型、新业态不断涌现、新模式逐步落地，整体呈现高质量发展态势。2026年第一季度，公司持续推进低成本制备技术迭代，扩大快速CVI、液相渗硅(RMI)等工艺的应用，进一步缩短制备周期、降低原料成本，推动碳基复合材料从“小众高端”向“规模化应用”转型。公司航空航天业务稳定发展。

(3)光伏新能源业务：

2025年是光伏行业产能过剩、价格战惨烈、技术迭代加速、产能过剩导致产业链价格腰斩、产业链多数环节亏损。公司主营产品碳碳复合材料是单晶拉制环节生产刚需核心耗材，如何穿越光伏周期，在行业低谷盘活资产，持续挖掘碳碳制品更多规模化应用场景也是公司当前的主要课题。2026年第一季度，公司持续努力挖掘碳碳匣钵产品在锂电负极行业的应用，传统石墨化产能过剩倒逼锂电负极行业降本增效，石墨匣钵寿命仅6-8个月，且易裂、能耗高，还容易引入杂质；稀土冶炼中石墨匣钵6-10个月损坏，氧化掉粉污染产品，而碳碳复合材料对氟化物熔盐具有天然惰性、无掉渣、高温强度高可杜绝漏液。目前公司着力开发碳碳短纤维+碳粉模压工艺，压缩制造周期、降低制造成本，未来产品渗透率有望进一步提升。

目前，公司石英坩埚业务处于临时停产状态，石英坩埚产线并未进行资产变现，若光伏行业回暖，石英坩埚产线具备复工复产条件，子公司生产石英坩埚产品的资产组本身具备生产经营可持续性。公司管理层在进行2025年度长期资产减值测试时，公司已进入预重整程序，也因自身出于现金流压力及出于成本控制考虑，对石英坩埚业务进行了临时停产。公司管理层在编制公司年度报告过程中已就公司实际情况及未来可能面临的境遇进行了充分的考虑和预测，持续经营假设基础具有审慎性和合理性。

(4)汽车业务板块：

2025年碳陶制动盘市场实现从试点供货到批量供货逐步在过渡，尽管公司已获得头部主机厂商部分车型定点和订单，但由于社会层面消费持续降级，汽车类大件消费品对极致性价比追求，叠加公司处于预重整阶段，高性能碳陶制动盘项目的产业化落地受到影响，公司碳陶制动盘业务暂未能实现规模化销售和生产。

2、流动性情况

报告期内，公司经营性现金流为正，业务回款尚可覆盖经营支出。但由于此前银行持续压降贷款余额，以及光伏行业巨变造成报表缩水，因此，公司出现较为严重的现金流危机，已进入预重整程序。在报告期内，尽管公司已经进入预重整阶段，石英坩埚业务已停产，但公司其他业务仍在持续经营中。持续经营的各大业务客户群体未发生较大变化，产品竞争力依然在行业中保有较强竞争力，其中高铁粉末冶金闸片产品和市场份额依旧处于行业龙头地位；光伏新能源业务，除石英坩埚业务暂停外，碳碳产品仍有持续出货，公司也在积极优化产品类型和客户结构。石英坩埚产线未进行资产变现，具备复产的设备条件，是否复产需要结合后续公司重整计划确定；汽车业务板块尚处于产业化落地阶段，客户合作关系进展较为顺利，报告期内收入规模小，对公司整体业务贡献度尚未形成气候；航空航天板块业务发展持续稳定，国防装备客户稳定，业务开拓较为顺利。在此背景下，尽管公司及子公司诉讼、账户冻结、强制执行情况较为频繁，但公司目前仍在持续开展的业务均有正常回款。同时，公司已于2026年3月份完成产投遴选并签署相关投资协议，此后，产投积极协调部分投资人在预重整期间向公司提供借款，用于保障公司在预重整期间的生产经营。

3、公司预重整进展

2025年11月7日，北京市第一中级人民法院出具《决定书》[(2025)京01破申1445号]。公司债权人天津晟宇汽车零部件有限公司以公司不能清偿到期债务，资产不足以清偿全部债务且明显缺乏清偿能力为由，向北京一中院申请对公司进行重整(预重整)，公司同意前述申请事项，并自愿承担预重整期间的相关义务。为有效识别重整价值及可行性，提高重整成功率，北京一中院决定对公司启动预重整。2025年11月26日，北京一中院指定北京市海问律师事务所担任公司预重整期间的临时管理人，负责人为张堃健。2026年2月28日，公司收到临时管理人发送的《北京天宜上佳高新材料股份有限公司预重整案关于产业投资人遴选结果的通知》，经遴选，现确定紫光通信联合体中的产业投资人北京紫光通信科技集团有限公司和全讯汇聚网络科技(北京)有限公司为公司预重整正选产业投资人。2026年3月份，公司、临时管理人与正选产业投资人已分别完成《重整投资协议》的签署。2026年4月份，正选产业投资人完成保证金的足额缴纳。2026年5月份，公司完成其他重整投资人及财务投资人的遴选，并与上述投资人完成投资协议的签署。

后续，公司将积极配合法院及临时管理人有序推进各项重整工作，勤勉经营管理，妥善决策经营事务和内部管理事务，以期实现预重整工作的顺利推进，争取早日能够化解公司债务问题，让公司业务早日回归正常经营轨道。目前，公司处于预重整阶段，尚未进入正式重整程序。

(五)说明公司为改善持续经营能力、化解债务风险等已采取及拟采取的具体措施。

2025年1月至今，为缓解公司流动性危机、尽可能降低集中到期债务对公司经营冲击，公司累计办理续贷、展期金融机构借款5.82亿，进入预重整后，公司继续与金融机构保持积极、高效沟通，争取金融机构对公司重整的理解、支持，尽可能降低金融机构起诉风险。未来，公司将积极配合管理人推进重整工作，通过重整对母公司债务及母公司为子公司提供担保的债务进行集中清偿，从而系统地化解天宜新材整体债务危机。

此外，为缓解公司流动性风险，保障公司业务正常运营，公司进入预重整后，在预重整临时管理人指导下，已累计办理三笔合计9,000万元借款，用于保障在预重整期间的原材料采购、基本支出以及员工工资发放，后续将根据公司实际经营需要以及重整进度按需办理预重整期间借款，确保维持公司经营所需。

2、关于借款与融资业务。年报显示，报告期内，公司向实控人吴佩芳及其一致行动人杨铠璘、释加才让(以下简称公司关联人)以及供应商、个人资金、社会资金等非金融机构进行了资金拆借。截至2025年12月31日，向供应商拆借本金余额1.30亿元，向公司