

中信证券股份有限公司
关于北京天宜上佳新材料股份有限公司
2024 年度持续督导跟踪报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为北京天宜上佳新材料股份有限公司（以下简称“天宜上佳”或“公司”或“上市公司”）2022 年度向特定对象发行股票的保荐人，于 2022 年 3 月 11 日与公司签订保荐协议，自签署保荐协议之日起，同时承接原保荐人中信建投证券股份有限公司尚未完成的持续督导工作。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关规定，中信证券履行持续督导职责，并出具 2024 年度持续督导年度跟踪报告。

一、持续督导工作概述

1、保荐人制定了持续督导工作制度，制定了相应的工作计划，明确了现场检查的工作要求。

2、保荐人已与公司签订保荐协议，该协议已明确了双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案。

3、本持续督导期间，保荐人通过与公司的日常沟通、现场回访等方式开展持续督导工作，并于 2025 年 4 月 10 日-4 月 11 日（四川省江油市）、2025 年 4 月 28 日（北京市）对公司进行了现场检查。

4、本持续督导期（指 2024 年度，下同）间，保荐人根据相关法规和规范性文件的要求履行持续督导职责，具体内容包括：

（1）查阅公司章程、三会议事规则等公司治理制度、三会会议材料；

（2）查阅公司财务管理、会计核算和内部审计等内部控制制度，查阅公司 2024 年度内部控制评价报告、2024 年度内部控制审计报告等文件；

（3）查阅公司与控股股东、实际控制人及其关联方的资金往来明细及相关内部审议文件、信息披露文件，查阅会计师出具的 2024 年度审计报告、非经营

性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项审核报告；

（4）查阅公司募集资金管理相关制度、募集资金使用信息披露文件和决策程序文件、募集资金专户银行对账单、募集资金使用明细账、会计师出具的募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告；

（5）对公司高级管理人员进行访谈；

（6）对公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行公开信息查询；

（7）查询公司公告的各项承诺并核查承诺履行情况；

（8）通过公开网络检索、舆情监控等方式关注与公司相关的媒体报道情况。

二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

三、重大风险事项

本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

（一）业绩大幅下滑及大额亏损的风险

本持续督导期内，光伏行业市场波动巨大，供需失衡，受行业产能出清叠加去库存等影响，下游客户单晶拉制耗材产品需求大幅下滑，产品价格持续走低，对公司光伏新能源板块业务影响巨大，公司产品毛利率及盈利水平下滑，致公司本持续督导期内营业收入及净利润较同期大幅下降并出现大额亏损；公司主营业务光伏单晶辅材部件原材料及产品价格持续走低，产线开工率明显下降，基于谨慎性原则，公司根据会计准则的相关规定，计提了存货跌价准备。同时，对公司长期资产等进行了减值测试，并计提相应的资产减值准备，对本持续督导期业绩造成较大影响。

（二）经营风险

本持续督导期内，随着获得 CRCC 认证的厂家日益增多，受国铁集团集采低价中标政策及行业竞争进一步加剧影响，公司产品价格下降幅度较大，轨道交通

业务受到较大影响。

此外，2023 年第四季度以来，我国光伏行业景气度下滑，行业产能过剩导致产业链各环节价格持续走低，亦对公司光伏新能源业务的开展带来一定冲击，2024 年度公司整体业绩亏损，若未来行业景气度未能好转，公司盈利能力将持续受到影响。同时，受光伏行业市场波动巨大，供需失衡，公司光伏新能源业务板块毛利率及盈利水平下滑明显。公司不断开拓新业务产品应用领域，尽管公司行业竞争优势逐渐显现，但仍面临在目标领域市场发展不及预期的风险。

目前，公司石英坩埚业务上游原材料主要为高纯石英砂。当下全球范围内天然高纯石英砂矿源较为稀缺，能大批量供应高纯石英砂的企业较少。虽然公司已与多家进口及国内原材料厂商签订长期采购框架协议以保证上游原材料采购，但目前国际贸易保护主义抬头，中美关税政策发生重大调整，双方贸易摩擦不断，仍存在石英砂原材料供应紧张的风险。

此外，根据公司财务报表显示，公司目前账面货币资金余额相较于短期负债金额较小，公司面临了一定的流动性压力。公司目前通过催促下游回款、与银行协商增加授信额度等方式缓解流动性风险，但仍不排除无法偿还到期债务的可能性。

（三）财务风险

1、应收账款坏账风险

在公司生产经营过程中，产生了较大规模的应收账款。公司对于应收账款已制定相应管理制度，做好应收账款管理。如公司不能高效管理应收账款，将对公司营运资金及现金流产生压力，进而对公司财务状况和经营成果带来不利影响。

2、新增固定资产折旧风险

围绕新材料产品创新及产业化应用平台型公司的战略布局，公司多个新业务齐头并进发展，新增多处厂房及多条产线，公司固定资产相应增加，固定资产折旧也随之增加，如公司盈利能力不及预期，固定资产折旧增加将会对公司盈利水平、经营业绩产生不利影响。

3、毛利率下降风险

公司产品销售价格主要受市场竞争环境及成本等因素影响。若行业竞争持续加剧，可能导致公司主要产品销售价格下降，进而引起公司毛利率下滑，对经营业绩产生不利影响。此外，随着公司新材料领域的业务拓展，公司综合毛利率存在下降风险。为保持较强的盈利能力，公司将不断巩固原有业务上的技术先发优势，同时在新业务领域不断创新，改进和提升工艺，有效地推动产业发展及实现自身的降本增效。

（四）行业风险

本持续督导期内，受国铁集团集采低价中标政策影响，公司粉末冶金闸片领域行业竞争加剧，公司产品价格下降幅度较大，轨道交通业务受到较大影响；整个光伏行业出现全产业链供需错配情形，硅料、硅片、电池片、组件的产能均远超全球需求。低价竞争导致产业链价格持续下跌，受此不利市场环境的影响，行业内多数企业业务均受到较大冲击。同时，公司近年来不断开拓汽车、航空航天等新业务应用领域，不同应用领域所呈现的行业竞争特点不尽相同，新业务领域不乏行业深耕多年的头部企业和跨界参与者，市场竞争日趋激烈。如未来宏观经济和市场情况发生重大不利变化，将影响整个新业务所处行业的发展，进而对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

（五）宏观环境风险

公司轨道交通、光伏新能源、航空航天等业务板块下游市场需求受宏观经济影响较大，如果宏观经济形势和产业政策出现不利影响因素，例如货币政策从紧、人民币汇率大幅波动、原材料成本上涨、国家对业务所在行业政策进行宏观调整等，将对公司经营规模和盈利能力产生不利影响。

四、重大违规事项

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现公司存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2024 年度，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：万元

主要会计数据	2024 年	2023 年	本期比上年 同期增减 (%)	2022 年
营业收入	76,305.33	211,069.93	-63.85	98,711.78
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	75,758.13	210,534.65	-64.02	98,343.92
归属于上市公司股东的净利润	-149,533.33	14,401.62	-1,138.31	17,756.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-159,461.15	7,917.06	-2,114.15	13,592.43
经营活动产生的现金流量净额	28,862.97	-49,651.12	-	-3,503.29
主要会计数据	2024 年末	2023 年末	本期末比上年 同期末增 减 (%)	2022 年末
归属于上市公司股东的净资产	366,793.40	522,478.34	-29.80	511,253.88
总资产	645,972.64	872,622.84	-25.97	686,589.73
主要财务指标	2024 年	2023 年	本期比上年 同期增减 (%)	2022 年
基本每股收益（元 / 股）	-2.65	0.25	-1,160.00	0.37
稀释每股收益（元 / 股）	-2.66	0.25	-1,164.00	0.37
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	-2.83	0.14	-2,121.43	0.29
加权平均净资产收益率（%）	-33.69	2.79	减少 36.48 个百分点	6.66
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-35.93	1.53	减少 37.46 个百分点	5.1
研发投入占营业收入的比例（%）	14.37	7.06	增加 7.31 个百分点	9.55

2024 年度营业收入同比降低 63.85%，主要系本持续督导期内，受光伏产业链去库存且持续低迷影响，致单晶拉制耗材产品需求疲软，主要产品市场销售价格大幅下降影响，导致同期相比收入规模较大幅度下滑；

2024 年度归属于上市公司股东的净利润同比下降 1138.31%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降 2114.15%，主要系本持续督导期

内受轨道交通行业价格下行、光伏行业周期性影响，主要产品市场需求、销售价格、毛利大幅下降；此外公司根据企业会计准则及公司会计政策等相关规定，对存货计提跌价准备 6.09 亿元，对长期资产计提资产减值准备 3.96 亿元，合计 10.05 亿元，导致 2024 年度净利润大幅下降；

2024 年度经营活动产生的现金流量净额增加，主要系本持续督导期内，公司上半年消化库存减少经营采购付现支出、加强应收回款管理增加销售回款、税收返款及政府补贴增加所致；

2024 年度基本每股收益、稀释每股收益与扣除非经常性损益后的基本每股收益分别为-2.65 元/股、-2.66 元/股、-2.83 元/股，主要系各板块营业收入、利润总额及非经常性损益金额变动所致；

2024 年度加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为-33.69%、-35.93%，主要系本持续督导期内净利润变动影响所致。

六、核心竞争力的变化情况

（一）公司的核心竞争力

1、战略目标明确

天宜上佳紧跟国家发展战略，深耕高铁主赛道，拓展碳陶制动材料、碳基复合材料、树脂基碳纤维复合材料等新材料在汽车制动、航空航天以及低空经济等应用领域应用，不断挖掘潜力，通过规模化、产业化、智能化、数字化，致力将公司发展成为新材料产品创新及产业化应用平台型公司。

2、注重研发投入

公司作为首家实现动车组粉末冶金闸片国产化替代的公司，多年来一直致力于新材料研发及产业化应用，始终坚持“科技兴邦，实业报国”的初心，专注于核心技术能力的积累与新产品开发，关注未来产业技术发展趋势，在材料技术开发、工艺制备、装备升级改造等方面敢于打破传统思维、创新生产方式，引领产业技术升级，提高行业生产技术管理水平。公司针对碳碳热场、碳陶材料持续研发，同时向光伏石英坩埚领域延伸，进一步拓展了公司技术储备，为公司产品技术迭代升级打下坚实基础。本持续督导期内，研发费用 10,967.46 万元，占营业

收入比例 14.37%，比去年同期增加 7.31 个百分点。本持续督导期内，公司共有 50 项专利获得授权证书，其中，发明专利 24 项，实用新型专利 25 项，外观设计专利 1 项。截至 2024 年 12 月 31 日，公司共有 394 项专利获得授权证书，其中，发明专利 88 项，实用新型专利 276 项，外观设计专利 14 项以及 PCT 专利 16 项，并获得 27 项软件著作权。

3、团队管理优势

公司成立以来自主培养了一批使命感强、战略视野宽、创新意识高的管理、研发、销售团队，通过实战锤炼，为各业务板块孵化了大量管理型、技术型核心骨干人才；公司基于摩擦材料领域的技术优势以及所处行业的领先地位，立足于新材料产品创新及产业化应用平台型公司定位，吸引凝聚了在轨道交通、光伏新能源、航空航天、汽车及精密制造等领域的一批国内外优秀技术研发人才；公司为不同层级员工提供职业发展通道，不断完善优化公司内部晋升机制，为公司自主创新及员工自我价值实现提供了平台。

4、注重高品质管控

面对日益激烈的行业竞争，公司始终坚持高标准严要求管控产品高品质，通过装备大型化、工序智能化、生产自动化等技术革新，持续优化生产工艺，不断提升生产效率，加强生产过程的成本管控，形成产品品质、技术、成本全方位的竞争优势，始终保持产品行业领先。同时，公司持续优化管理策略，推进降本增效以应对市场竞争。

（二）核心竞争力变化情况

本持续督导期间，保荐人通过查阅同行业上市公司及市场信息，查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈等，未发现公司的核心竞争力发生重大不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	变化幅度（%）
----	---------	---------	---------

费用化研发投入	10,967.46	14,903.02	-26.41
资本化研发投入	-	-	0.00
研发投入合计	10,967.46	14,903.02	-26.41
研发投入总额占营业收入比例（%）	14.37	7.06	增加 7.31 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	增加 0.00 个百分点

2024 年度虽然公司研发投入金额有所下降，但研发投入总额占营业收入比例有所增加，主要系公司专注于核心技术能力的积累与新产品开发，本持续督导期内，公司针对碳碳热场、碳陶材料持续研发，同时向光伏石英坩埚领域延伸，进一步拓展了公司技术储备，为公司产品技术迭代升级打下坚实基础。

（二）研发进展

持续督导期内，公司在研项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
1	乘用车用金属基衬片开发	1,500.00	247.96	1,215.78	获得 CCC 强制性产品认证证书，完成摩擦性能、噪音性能台架性能测试，平均摩擦系数 0.45-0.55，噪音指标 AAA；完成五个项目样件交付，售后市场合作单位评定街道级车辆可推广应用	满足主机厂技术条件，交付样件实现装车路试，具备批量生产能力。通过 CCC 强制性产品认证，具备申请 IATF16949 汽车质量管理体系资格	国内先进	新能源车、高端乘用车
2	时速 160-250 公里动力集中动车组粉末冶金闸片开发	1,500.00	276.95	1,208.36	160 公里动力集中动车组粉末冶金闸片性能满足 TJ/CL561-2018 标准，完成 CRCC 现场抽样，并获得 CRCC 试用证书；闸片已获得机辆部装车试用审批，目前已考核 26 万公里	闸片满足客户技术条件，实现动力集中动车组粉末冶金闸片销售	国内先进	适用于时速 160-200 公里动力集中动车组

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
3	新能源汽车碳陶盘用高耐热性低噪音金属基衬片开发	1,500.00	393.42	957.12	获得 CCC 强制性产品认证证书, 完成摩擦性能、噪音性能台架性能测试, 平均摩擦系数 0.45-0.55, 噪音指标 AA; 已完成售后市场四个项目样件交付, 在结构方面持续优化, 降低了热衰退和热传导问题	满足主机厂技术条件, 交付样件实现装车路试, 具备批量生产能力	国内先进	适用于新能源碳陶盘制动器
4	新能源汽车涂层盘用高耐热性低噪音金属基衬片开发	1,500.00	399.24	971.36	获得 CCC 强制性产品认证证书, 完成摩擦性能、噪音性能台架性能测试, 平均摩擦系数 0.45-0.55, 噪音指标 AAA; 已完成售后市场四个项目样件交付, 在结构方面持续优化, 降低了热衰退问题	满足主机厂技术条件, 交付样件实现装车路试, 具备批量生产能力	国内先进	适用于新能源涂层盘制动器
5	特种车碳陶盘用高性能金属基衬片开发	1,300.00	425.10	425.10	完成某型号特种车 1:1 制动动力试验, 制动扭矩满足要求, 确定衬片基础材料选型; 实现 2 个小批量供货	满足主机厂技术条件, 交付样件实现装车路试, 具备批量生产能力	国内先进	适用于特种车碳陶盘制动器
6	无人机用金属基衬片开发	900.00	400.10	400.10	搭建无人机 1:1 制动动力试验条件, 完成某型号无人机衬片材料初步选型, 制动扭矩满足使用要求; 交付 3 套样品, 主机厂试飞达标, 材料结构定型	满足主机厂技术条件, 交付样件实现装机测试, 具备批量生产能力	国内先进	适用于无人机制动器
7	新能源汽车用高性能碳陶制动盘开发	2,000.00	303.90	1,324.49	完成小批量多批次样件交付, 完成部分台架测试考核, 完成部分路况装车应用考核	通过台架试验, 满足主机厂技术条件, 通过装车路试考核, 实现批量应用	国内先进	新能源汽车
8	N2 类特种车用碳陶制动盘开发	1,500.00	165.76	908.74	完成小批量多批次样件交付, 完成台架测试考核并通过, 装车路试应用进行中	通过台架试验, 满足主机厂技术条件, 通过装车路试考核, 实现批量应用	国内先进	总质量 3.5-15 吨特种车辆

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
9	飞行汽车用高性能碳陶制动盘设计和开发	1,000.00	82.88	645.10	完成样件交付	通过台架试验,完成陆行装车路试,实现飞行汽车装车搭载。	国内先进	飞行汽车
10	碳基板材开发与应用	600.00	86.71	793.36	材料性能及装机性能满足客户技术要求,通过客户测试考核,并批量供货。该项目已结项。	完成 1:1 样品交付,材料性能及装机性能满足客户技术要求	国内领先	可批量应用于光伏领域设备中
11	航天飞行器复合材料部件开发	1,600.00	747.78	1,699.76	完成部件开发,通过客户测试考核,并批量供货。该项目已结项。	通过客户考核,批量供货	国内领先	完成研制后,可承接各型火箭复合材料部件等
12	航空飞行器复合材料制备工艺开发	1,500.00	303.24	687.55	通过部件装机试验,客户初步验收。	通过客户考核,批量供货	国内领先	适用于各类大型无人机和小型有人机零部件
13	海洋船舶领域复合材料工艺研究	800.00	273.06	462.64	完成样件试制,样件开始实船测试。	通过客户考核,批量供货	国内领先	完成研制后,可参加各类船舶、潜艇等复合材料部件生产
14	耐烧蚀碳碳复合材料研究	1,500.00	368.00	368.00	完成样件制备以及缩比测试件验证。	样件通过客户考核,批量供货	国内领先	完成研制后,可承接航天领域各类飞行器耐烧蚀碳碳零部件
15	耐热碳基材料及摩擦材料研究	1,500.00	382.17	382.17	完成样件工艺开发和制备。	性能满足技术要求,通过客户验收	国内领先	完成研制后,可承接航空航天领域耐热碳基结构件及航空摩擦材料制品。
16	快速化学气相沉积(CVI)生产工艺的研发	1,600.00	0.16	529.34	已完成设备的升级改造,改造后设备实现沉积周期 $\leq 280\text{h}$,密度极值差 $< 0.15\text{g/cm}^3$,该项目已结项	掌握 8 米以上沉积炉快速沉积工艺,实现沉积周期 $\leq 280\text{h}$,密度极值差 $\leq 0.15\text{g/cm}^3$	国内领先	应用于大型化学气相沉积炉批量生产的沉积工艺中。

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
17	超级隔热节能保温筒的开发应用	500.00	0.00	405.90	开发产品已达到目标要求:拉晶过程每小时节省 2 度电,且已得到小批量推广应用。该项目已结项	光伏热场领域单晶炉拉晶过程每小时节省 2 度电	国内领先	为终端客户进一步降本增效,减少不必要的能源消耗
18	高密度碳碳耐烧蚀部件的开发	1,000.00	0.00	94.13	因公司战略调整,该项目交由集团其他子公司为主体实施,该项目终止	完成 3 种不同类型碳碳耐烧部件型号开发,掌握批生产工艺且成本优于同行	国内领先	应用于火箭发动机喷管及其他耐烧蚀高温部件中,确保性能满足用户使用需求的前提下,降低耐烧蚀部件的成本
19	光伏单晶炉用碳碳主加热器的开发	1,000.00	95.51	95.51	已完成产品的开发,目前已与 14 家客户签订试用及小批量订单。目前产品处于推广应用阶段	产品满足单晶炉用主加热器各项性能指标要求,且产品使用寿命是等静压石墨材质的 2 倍。	国内先进	首先应用于单晶炉碳碳主加热器的替代,其次应用于各种石墨发热元器件的替代
20	单晶炉用保温系统的开发	500.00	115.11	115.11	已完成样件的制作,产品试用后硅棒无质量问题。目前产品处于推广阶段	产品满足单晶炉保温材料的要求,筒毡一体结构较原单独零采成本降低 10%-20%,拉晶过程单位时间降能耗 2 度。	国内先进	应用于单晶炉保温材料的替代
21	负极领域用碳碳/碳陶匣钵产品技术研究;	1,000.00	69.70	69.70	完成样件开发,已发给多家客户进行试用。	掌握负极材料用碳碳制品批量化生产工艺,实现对石墨材料替代,且性能、成本优于同行。	国内领先	应用于锂电负极原材料的预碳化、碳化、高温碳化等工序的载具。
22	高结构强度、高密度、超薄保温筒的开发应用	1,000.00	276.86	276.86	完成中批量验证,并交付客户试用。各项性能指标满足客户需求	高强度、高密度、超薄保温筒的工艺定型	国内领先	热场预制体领域及发热体预制体领域

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
23	新能源轻型卡车低粉尘低噪音衬片开发研究	410.00	349.74	349.74	完成产品样件交付, 已获取 CCC 证书实现批量供货	产品符合客户技术要求, 获取 CCC 证书, 实现批量供货。	国内先进	适用乘用车
24	长安面包车低金属衬片开发研究	330.00	183.29	183.29	完成产品样件交付, 正在对接装车考核	产品符合客户技术要求, 获取 CCC 证书, 实现批量供货。	国内先进	适用乘用车
25	低断弧率的石墨电极结构设计开发	800.00	279.90	279.90	使用低断弧率的石墨电极棒目前熔制断弧率已有明显降低。	使用低断弧率的石墨电极棒, 可有效解决因断弧问题重新起弧造成的因坩埚内表面出现晶粒, 气泡, 气泡群问题, 并可取消烘炉操作, 有效降低生产成本。	国内先进	适用于石英坩埚生产
26	减少内表层微气泡的熔制工艺开发	1,800.00	1,213.69	1,213.69	相对于传统工艺微气泡数据对比, 现阶段熔制工艺已对内表面以及 0.5、1mm 深度微气泡数据有明显改善, 上口以及 R 角微气泡对比传统工艺已降低 40%	相对于传统工艺微气泡数据对比, 此熔制工艺微气泡数量下降 50%, 内表层透明层质量得到明显改善。	国内先进	适用于高品质长寿命石英坩埚生产
27	石英坩埚自动化布料结构研发	2,000.00	688.16	688.16	使用自动化布料设备后, 布料各层厚度可控, 布料料层厚度均匀性远高于人工布料。通过对石英砂流速校准以及布料流程优化, 目前布料速度相对人工布料已有明显优势。	自动化布料设备避免了由于运输、布料过程中人员因素的影响, 可以将因原料过程污染出现概率有效降低至 0.5% 以下, 将布料不均匀问题概率降低至 0.1% 以下, 有效提高产品质量。	国内先进	适用于高质量石英坩埚生产

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
28	石英坩埚自动化刮料技术研究	1,500.00	172.03	172.03	刮料成型过程实现全自动化，整个刮料成型动作全部由程序进行控制，成型棒下压速度均匀可控，目前整个流程已进行优化，整个机构运行流畅度以及精确度均能满足生产要求。	增加自动化刮料设备后，配合自动化布料设备，整个刮料成型结果相较人工平整度有了质的飞跃，壁厚发生异常概率降低至 0.1%以下，有效提高产品质量。	国内先进	适用于高质量石英坩埚生产
29	改善表面白斑的吹气管路布置结构研发	500.00	280.23	280.23	白斑问题改善已全部应用于生产，现阶段生产过程白斑异常发生率已下降至小于 1.5%	利用该功能后白斑异常率控制在 0.5%以下	国内先进	适用于石英坩埚生产
30	提升石英坩埚上口透明层质量的模具结构研发	200.00	12.66	12.66	目前最新设计 2.0 版本模具在使用过程中针对坩埚直壁透明层质量有明显提高，目前针对上口质量进一步提升，正在对 3.0 模具进行验证使用。	使用新型模具，可有效解决上口微气泡表现差，上口、直壁透明层表现差异较大问题，有效提高坩埚产品质量。	国内先进	适用于高质量石英坩埚生产
31	高温玻璃管放料方式改进结构研发	300.00	0.05	0.05	目前结构已完成对螺旋管长度设计，现试验炉台中，下料效率有明显提升，相较于老式较短的高温玻璃管，目前结构将下料效率至少提高了 25%。	增加了放料口到出料口的距离从而延长在高温加热区的反应时间，螺旋片不断旋转进而相当于使石英砂在玻璃管内不断旋转搅拌，增大了与反应气体的接触面积从而反应更充分，杂质元素处理的更干净。	国内先进	适用于高质量石英坩埚生产
合计		34,640.00	8,593.38	17,215.93				

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

本持续督导期间，保荐人通过查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈，基于前述核查程序，保荐人未发现公司存在新增业务。

九、募集资金的使用情况及是否合规

本持续督导期间，保荐人查阅了公司募集资金管理使用制度、募集资金专户银行对账单和募集资金使用明细账，并对大额募集资金支付进行凭证抽查，查阅募集资金使用信息披露文件和决策程序文件，实地查看募集资金投资项目现场，了解项目建设进度及资金使用进度，取得上市公司出具的募集资金使用情况报告和年审会计师出具的募集资金使用情况鉴证报告，对公司高级管理人员进行访谈。

基于前述核查程序，保荐人认为：本持续督导期间，公司已建立募集资金管理制度并予以执行，使用闲置募集资金暂时补充流动资金及进行现金管理、募集资金投资项目延期及变更等事项均已履行了必要的决策程序和信息披露程序，基于前述检查未发现违规使用募集资金的情形。

十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

截至 2024 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况如下：

单位：股

姓名	职务	年初持股数	年末持股数	年度内股份 增减变动量	增减变动原因
吴佩芳	董事长	125,219,272	125,219,272	0	不适用
杨铠璘	副董事长	69,000	69,000	0	不适用
	总裁				
吴鹏	董事	69,000	69,000	0	不适用
	副总裁				
释加才让	董事	1,377,208	1,377,208	0	不适用
	副总裁				
侯玉勃	董事	45,000	45,000	0	不适用
	副总裁、财务总监				
焦龙	董事	0	0	0	不适用
吴甦	独立董事	0	0	0	不适用
吴武清	独立董事	0	0	0	不适用
任淑彬	独立董事	0	0	0	不适用

姓名	职务	年初持股数	年末持股数	年度内股份 增减变动量	增减变动原因
刘洋	监事会主席	0	0	0	不适用
李一	监事	0	0	0	不适用
余程巍	监事	0	0	0	不适用
刘帅	副总裁	90,000	90,000	0	不适用
夏菲	副总裁	120,000	120,000	0	不适用
啜艳明	副总裁	15,000	15,000	0	不适用
章丽娟	董事会秘书	15,000	15,000	0	不适用
曹静武	天津天宜总经理	54,000	0	-54,000	二级市场买卖
胡晨	大地坤通总经理	22,500	22,500	0	不适用
程景琳	项目经理	15,000	15,000	0	不适用
龙波	研发主管	7,500	7,500	0	不适用
邓钊	董事（离任）	0	0	0	不适用
刘海涛	董事（离任）	0	0	0	不适用
卢远瞩	独立董事（离任）	0	0	0	不适用
合计	/	127,118,480	127,064,480	-54,000	/

截至 2024 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员持有的公司股份不存在质押、冻结情况。

十一、保荐人认为应当发表意见的其他事项

（一）经营业绩持续亏损及相关经营风险

根据公司发布的《北京天宜上佳高新材料股份有限公司 2025 年第一季度报告》，2025 年第一季度，天宜上佳整体业绩继续亏损，实现营业收入为 23,248.73 万元，同比下降 33.08%，实现归属于上市公司股东的净利润为-8,927.21 万元，同比减亏，主要系公司轨道交通业务收入规模较上年同期有所提升。此外，尽管公司光伏拉晶辅材业务受光伏行业逆周期影响逐渐减弱，但行业传导至业务端尚需一定时间，2025 年第一季度该板块业务收入规模尚未回暖至周期影响前规模。2025 年第一季度公司持续推行降本增效理念，财务费用也进一步降低。受上述因素影响，公司 2025 年第一季度总体收入规模较去年同期有所下降，但净利润同比减亏。

此外，根据公司财务报表显示，公司目前账面货币资金余额相较于短期负债

金额较小，公司面临了一定的流动性压力。公司目前通过催促下游回款、与银行协商增加授信额度等方式缓解流动性风险，但仍不排除无法偿还到期债务的可能性。

保荐人提请公司管理层关注业绩持续亏损、相关经营风险、银行抽贷风险、无法偿还到期债务的风险、以及持续经营能力存在一定不确定性的情形，积极采取有效应对措施加以改善，切实回报全体股东，同时按照规定及时履行信息披露义务。保荐人提请投资者特别关注上述风险。

（二）董事长、实际控制人被留置

公司董事长、实际控制人吴佩芳女士于 2024 年第一季度被北京市门头沟区监察委员会实施留置。根据公司 2024 年 5 月 30 日发布的《关于公司实际控制人、董事长解除留置的公告》，北京市门头沟区监察委员会已解除对吴佩芳女士的留置措施。知悉吴佩芳女士被采取留置措施后，保荐人及保荐代表人通过访谈公司主要管理人员、搜索公开信息等方式持续关注相关事项，经核查，保荐人认为吴佩芳女士目前已正常履行公司董事长职责，该事项未对公司生产经营造成重大不利影响。

（三）信息披露不及时

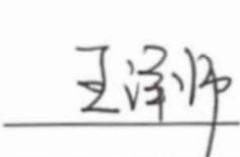
因公司未能及时披露董事长、实际控制人被留置，信息披露存在不及时，2024 年 4 月 22 日，公司及时任副董事长兼总裁杨铠璘、时任董事会秘书章丽娟收到上海证券交易所科创板公司管理部的监管警示。2024 年 4 月 25 日，公司及时任副董事长兼总裁杨铠璘、时任董事会秘书章丽娟收到中国证券监督管理委员会北京监管局出具的警示函。

公司已针对信息披露不及时事项进行内部整改，措施包括组织内部通报和总结，持续加强和完善重大信息的内部沟通机制，组织相关人员认真学习相关规则法律法规等。本保荐人已督导公司进行整改，亦组织公司相关人员学习科创板上市公司信息披露的相关规则以及市场案例，开展现场培训，保证上市公司信息披露的真实、准确、完整、及时。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于北京天宜上佳高新材料股份有限公司 2024 年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人：

	
李 宁	王泽师

