



植德资本市场业务通讯

2025年3月总览

北京|上海|深圳|武汉|杭州|成都|青岛|广州|海口|香港

Beijing | Shanghai | Shenzhen | Wuhan | Hangzhou | Chengdu | Qingdao | Guangzhou | Haikou | Hong Kong

www.meritsandtree.com

目 录

境内资本市场	3
一. 审核动态	3
(一) IPO 动态	3
(二) 上市公司再融资动态	6
(三) 上市公司重大资产重组动态	7
(四) 上市公司控制权交易动态	8
二. 监管动态	10
(一) 市场主体监管动态	10
(二) 中介机构监管动态	15
境外资本市场	18
一. 新增申报企业	18
(一) H 股架构	18
(二) 红筹架构	19
二. 新增取得反馈意见企业	20
三. 新增取得监管部门同意上市企业	35
(一) H 股架构	35
(二) 红筹架构	36
四. 新增发行上市企业	37

境内资本市场¹

一. 审核动态

(一) IPO 动态

✎ 1. 新增申报

✎ 2025年3月，新增IPO申报企业7家，其中，上交所科创板2家，深交所主板1家，北交所4家，具体如下：

申请人	所属行业	主营业务	申报板块	中介机构
广东华汇智能装备股份有限公司	C3599 其他专用设备制造和 C3421 金属切削机床制造	专业从事高端智能装备及其关键部件的研发设计、生产和销售	北交所	海通 广东司农 环球
广西双英集团股份有限公司	C36 汽车制造业	汽车座椅、汽车内外饰件研发、生产和销售	北交所	国金 天健 海润天睿
无锡卓海科技股份有限公司	C35 专用设备制造业	主要为芯片制造产业链提供规模化、多品类的前道量检测设备及全方位技术支持服务	北交所	海通 公证天业 国浩南京
四川睿健医疗科技股份有限公司	C35 专用设备制造业	血液净化医用制品的研发、生产和销售	北交所	银河 立信 竞天公诚
傲拓科技股份有限公司	C40 仪器仪表制造业	可编程逻辑控制器（PLC）研发、生产和销售	上交所科创板	华泰 中审众环 君泽君
北京昂瑞微电子技术有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	射频、模拟芯片的研发、设计和销售	上交所科创板	中信建投 中审众环 广东信达
华润新能源控股有限公司	D44 电力、热力生产和供应业	投资、开发、运营和管理风力发电、太阳能发电站	深交所主板	中金 毕马威 金杜

✎ 2. 新增上会审核²

✎ 2025年3月，新增IPO上会审核企业4家，其中，上交所主板2家，深交所创业板1家，北交所1家，具体如下：

¹ 本部分内容限于A股上市公司范围。

² 指证券交易所上市委员会会议审核。

申请人	所属行业	申报板块	审核结果	关注问题
四川西南交大铁路发展股份有限公司	C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	北交所	通过	<p>1.关于经营业绩。 请发行人：（1）结合最新业绩情况，说明安全监测检测类产品、测绘服务、运维服务、铁路信息化系统等业务是否存在业绩大幅下滑情况及具体原因。（2）详细列示报告期各期四季度收入主要明细，说明是否存在验收周期极短的项目，如有，详细说明具体项目情况及原因。（3）详细列示报告期各期四季度，前十大项目相关合同签订、履约过程、收入确认具体时点，并进一步说明收入确认是否符合企业会计准则要求、是否存在跨期确认收入情形。（4）详细列示报告期各期逾期应收账款最新回款情况，说明部分客户被诉讼但仍未全部回款的原因，并进一步说明应收账款账面余额占营业收入比例高于同行业且持续提升的原因及合理性、相关应收账款坏账准备计提是否充分。（5）结合前述情况，进一步说明发行人经营能力或经营环境是否发生重大不利变化，是否充分揭示业绩下滑风险及对持续经营能力的影响。（6）说明2024年发行人参与并中标及实施完成的兰州局辖区内多个运营期高铁地震预警系统采购项目的具体情况，并结合与其他客户同类项目的相关实施情况，说明该项目收入是否真实。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。</p> <p>2.关于生产设备。 请发行人：（1）说明在生产及电子设备价值和成新率较低的情况下，开展研发、生产活动的方式和具体情况。（2）结合研发项目和主要产品或服务销售情况，说明研发人员、生产人员与生产及电子设备使用匹配情况。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。</p> <p>3.关于独立性。 请发行人：（1）说明发行人被纳入西南交大“保留管理”企业是否合规及具体政策条文依据，获准使用“西南交大”字号是否对投资者判断发行人与西南交大关系存在误导作用。（2）说明西南交大“保留管理”企业的具体内容、方式及其对发行人独立性是否存在实质性潜在不利影响。请保荐机构及发行人律师核查并发表明确意见。</p>
苏州华之杰电讯股份有限公司	C34 通用设备制造业	上交所主板	通过	<p>1.请发行人代表：（1）结合同行业可比公司毛利率水平，说明公司智能开关产品报告期毛利率快速提升，并与同行业可比公司存在差异的原因及合理性；（2）结合公司主要产品的市场空间、行业竞争、收入及毛利波动、主要客户集中度等情况，说明公司是否存在业绩大幅波动风险，相关风险揭示是否充分。请保荐代表人发表明确意见。</p>

申请人	所属行业	申报板块	审核结果	关注问题
				2.请发行人代表说明本次募投项目与前次申报科创板上市的募投项目未发生变化的原因；结合市场发展趋势、公司现有产能利用率、募投项目新增产能，说明募投项目的必要性和合理性。请保荐代表人发表明确意见。
海阳科技股份有限公司	C26 化学原料和化学制品制造业	上交所主板	通过	1.请发行人代表结合尼龙6帘子布、涤纶帘子布的市场竞争格局、下游市场情况，公司的竞争优势、产能利用率、主要客户稳定性、关联方销售、本次募投项目新增产能及消化措施等，说明公司业绩是否存在大幅下滑风险。请保荐代表人发表明确意见。 2.请发行人代表说明向关联方恒申集团采购相对集中的原因，并结合相关原材料可替代性、市场透明度、价格等方面说明是否存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，是否对关联方存在重大依赖，相关风险是否已充分揭示。请保荐代表人发表明确意见。
汉桑（南京）科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板	通过	1.经营业绩问题。 根据发行人申报材料，发行人主要通过 ODM 业务模式与全球电子音响行业品牌商进行合作，主要产品包括高性能音频产品、创新音频和 AIoT 智能产品。报告期内，发行人营业收入分别为 101,872.24 万元、138,632.75 万元、103,137.90 万元、67,932.44 万元，扣非归母净利润分别为 3,327.99 万元、18,977.46 万元、13,816.74 万元、11,105.19 万元，综合毛利率分别为 27.96%、28.49%、29.87%、32.94%。 请发行人：（1）结合产品应用领域市场、主要客户需求、同行业可比公司情况，说明 2023 年业绩下滑、综合毛利率上升的原因及合理性；（2）结合核心技术、竞争优势、客户拓展、在手订单情况，说明发行人经营业绩增长是否具有持续性。同时，请保荐人发表明确意见。

3. 核发批文

2025年3月，IPO 核发批文 9 家。其中，上交所主板 2 家，上交所科创板 2 家，深交所创业板 2 家，深交所主板 2 家，北交所 1 家，具体如下：

申请人	所属行业	申报板块
江苏天工科技股份有限公司	C3240 有色金属合金制造	北交所
江苏江顺精密科技集团股份有限公司	C34 通用设备制造业	深交所主板
新恒汇电子股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板
深圳市优优绿能股份有限公司	C38 电气机械和器材制造业	深交所创业板
安徽古麒绒材股份有限公司	C19 皮革、毛皮、羽毛及其制品和	深交所主板

申请人	所属行业	申报板块
	制鞋业	
海阳科技股份有限公司	C26 化学原料和化学制品制造业	上交所主板
山东威高血液净化制品股份有限公司	C35 专用设备制造业	上交所主板
北京屹唐半导体科技股份有限公司	C35 专用设备制造业	上交所科创板
江苏汉邦科技股份有限公司	C35 专用设备制造业	上交所科创板

4. 新增发行上市

2025年3月，新增发行上市14家。其中，上交所主板3家，上交所科创板1家，深交所主板1家，深交所创业板8家，北交所1家，具体如下：

公司简称/ 股票代码	所属行业	上市板块	募资额 (亿元)
开发科技 920029	C40 仪器仪表制造业	北交所	10.167173
浙江华业 301616	C34 通用设备制造业	深交所创业板	4.174000
胜科纳米 688757	M74 专业技术服务业	上交所科创板	3.662068
浙江华远 301535	C36 汽车制造业	深交所创业板	3.138671
砂电股份 301629	C35 专用设备制造业	深交所创业板	5.453755
新亚电缆 001382	C38 电气机械和器材制造业	深交所主板	4.588000
江南新材 603124	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所主板	3.840386
恒鑫生活 301501	C22 造纸和纸制品业	深交所创业板	10.179600
弘景光电 301479	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板	6.656513
汉朔科技 301275	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板	11.616000
永杰新材 603271	C32 有色金属冶炼和压延加工业	上交所主板	10.135200
汇通控股 603409	C36 汽车制造业	上交所主板	7.618563
毓恬冠佳 301173	C36 汽车制造业	深交所创业板	6.220900
常友科技 301577	C30 非金属矿物制品业	深交所创业板	3.199904

(二) 上市公司再融资动态

2025年3月，新增上市公司再融资过会15家，具体如下：

序号	发行人简称/ 股票代码	融资方式	过会/通过审核日 ³	融资规模 (亿元)
1	晶华新材 603683	非公开发行股票	2025.03.31	2.27
2	无锡振华 605319	公开发行可转债	2025.03.26	5.20
3	厚普股份 300471	非公开发行股票	2025.03.26	4.2169
4	路维光电 688401	公开发行可转债	2025.03.21	7.37
5	深桑达A 000032	向特定对象发行证券	2025.03.21	25.00
6	江苏华辰 603097	公开发行可转债	2025.03.18	4.60
7	华塑股份 600935	非公开发行股票	2025.03.13	2.00
8	开开实业 600272	非公开发行股票	2025.03.13	1.60
9	爱博医疗 688050	非公开发行股票(简易程序)	2025.03.12	2.85
10	当升科技 300073	向特定对象发行证券	2025.03.12	10.00
11	东山精密 002384	向特定对象发行证券	2025.03.10	14.04
12	湘潭电化 002125	向不特定对象发行证券	2025.03.07	4.87
13	三变科技 002112	向特定对象发行证券	2025.03.06	2.00
14	隆平高科 000998	向特定对象发行证券	2025.03.06	12.00
15	中航沈飞 600760	非公开发行股票	2025.03.03	42.00

(三) 上市公司重大资产重组⁴动态

✎ 2025年3月，新增上市公司重大资产重组2家，具体如下：

公司简称/ 股票代码	过会日	交易方案
宁波精达 603088	2025.03.13	上市公司拟向高昇投资、蔡磊明、微研和兴、曹艳、谢欣沅、胡冠宇发行股份及支付现金购买其合计所持有的无锡微研100%股份。本次交易完成后，无锡微研将成为上市公司全资子公司。同时，上市公司拟向控股股东成形控股非公开发行股票募集配套资金。
沈阳机床 000410	2025.03.28	上市公司拟向通用沈机集团发行股份购买其持有的中捷厂100%股权、中捷航空航天100%股权，拟向通用机床公司发行股份购买其持有的天津天锻78.45%股权。

³ 指通过交易所上市审核委员会审核或交易所上市审核中心审核的时间。

⁴ 指需要交易所并购重组委审议的上市公司重大资产重组和发行股份购买资产。

(四) 上市公司控制权交易动态

✎ 2025年3月，新增上市公司控制权交易案例17家，具体如下：

公司简称/ 股票代码	收购方	收购方实际控制人	变更方式	交易对价 (亿元)
天士力 600535	华润三九(000999)	中国华润有限公司	协议转让 (控股股东、实际控制人发生变化)	62.12
宝利国际 300135	池州投科股权投资基金合伙企业(有限合伙)	池州市政府国有资产监督管理委员会	协议转让 (控股股东、实际控制人发生变化)	7.49
焦作万方 000612	宁波中曼科技管理有限公司、浙江安晟控股有限公司	钊正刚	占董事会过半数席位 (实际控制人发生变化)	不涉及
浙江力诺 300838	-	-	重新签署一致行动协议 (控股股东、实际控制人及其一致行动人发生变化)	不涉及
新疆火炬 603080	江西中燃天然气投资有限公司	雍芝君	协议转让 (控股股东、实际控制人发生变化)	6.38
利源股份 002501	江苏步步高置业有限公司	张源	控股股东股权转让 (实际控制人发生变化)	0.38
海思科 002653	-	-	解除一致行动关系 (控股股东、实际控制人发生变化)	不涉及
美邦科技 832471	-	-	股份继承 (实际控制人及其一致行动人发生变化)	不涉及
*ST仁东 002647	-	-	重整 (控股股东、实际控制人发生变化)	不涉及
桃李面包 603866	-	-	一致行动协议到期终止 (控股股东、实际控制人发生变化)	不涉及
世纪鼎利 300050	北京翰擎科技有限公司	吴晨明和刘春斌	控股股东上层股权结构变动 (控股股东、实际控制人发生变化)	5.02
华是科技 301218	-	-	重新签署一致行动协议 (控股股东、实际控制人发生变化)	不涉及
郑州煤电	-	-	无偿划转	不涉及

公司简称/ 股票代码	收购方	收购方实际控制人	变更方式	交易对价 (亿元)
600121			(实际控制人发生变化)	
成大生物 688739	韶关市高腾企业管理 有限公司	无实际控制人	占董事会过半数席位 (实际控制人发生变化)	不涉及
辽宁成大 600739	韶关市高腾企业管理 有限公司	无实际控制人	占董事会过半数席位 (控股股东、实际控制 人发生变化)	不涉及
掌阅科技 603533	-	-	一致行动协议到期终 止 (控股股东、实际控制 人发生变化)	不涉及
*ST 东园 002310	-	-	重整 (控股股东发生变化)	不涉及

本表中的标的股份比例、交易对价均取小数点后两位，四舍五入。

二. 监管动态

(一) 市场主体⁵监管动态

✎ 2025年3月，市场主体被中国证监会及其派出机构、交易所等监管部门处以行政处罚或采取监管措施的主要情况如下：

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
1	盈峰环境科技集团股份有限公司（“盈峰环境”）、马刚、金陶陶、王庆波	盈峰环境 2022 年将募集资金用于支付非募投项目支出，已于当年归还至募集资金专户。此外，公司还存在募集资金与自有资金混同的情形。 浙江证监局决定对盈峰环境、马刚、金陶陶、王庆波分别采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。	《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第三条、第五十二条，《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（证监会公告〔2022〕15 号）第六条
2	北京汇能海投新能源开发有限公司（“汇能海投”）、北京盛邦科华商贸有限公司（“盛邦科华”）、郭建军、李永珍	2023 年 12 月至 2024 年 5 月期间，多个主体交易 ST 新潮股票的资金由汇能海投安排，决策由汇能海投作出，过程受汇能海投控制，相关股票投票权、处置权的行使由汇能海投决定。在交易 ST 新潮有表决权股份比例达到 5%、20% 时，汇能海投未能履行信息披露义务，未按规定在持股比例每增加 1% 的次日通知上市公司并予公告。 2024 年 8 月 24 日，汇能海投发布的《山东新潮能源股份有限公司要约收购报告书摘要》，披露其持股比例为 4.99%，未如实披露购买 ST 新潮股份的情形。 2024 年 1 月 10 日，盛邦科华完成竞拍获得 ST 新潮股份 3.75 亿股，占 ST 新潮总股本的 5.51%。2024 年 1 月 13 日，盛邦科华发布的《山东新潮能源股份有限公司简式权益变动报告书》，未披露增持股份的资金来源以及所持有的股份表决权、处置权实际由汇能海投控制的情形，盛邦科华所披露信息存在误导性。 上海证券交易所决定对汇能海投、盛邦科华、郭建军、李永珍作出予以公开谴责的纪律处分。	《证券法》第六十三条第一款、第二款、第三款、第七十八条第二款，以及《上海证券交易所股票上市规则》第 1.4 条、第 2.1.1 条、第 2.1.4 条、第 2.1.5 条、第 3.4.1 条、第 3.4.2 条
3	桑尼泰克精密工业股份有限公司（“桑尼泰克”）、顾小毛、顾中权	2016 年 9 月 29 日至 2022 年 10 月 25 日期间，桑尼泰克控股股东、实际控制人、董事长顾小毛及控股股东、实际控制人、总经理顾中权分别与国元股权投资有限公	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 6.2 条、第 6.3 条，《全国中

⁵ 指参与资本市场发行、交易、投资的主体，包括但不限于股票和债券的发行人、投资人以及股票和债券发行人的董事、监事、高级管理人员、内幕信息知情人等。

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
		<p>司、安徽高新毅达皖江产业发展创业投资基金（有限合伙）、宁国市金禾工业投资有限公司、宁国市创盈一号投资基金合伙企业（有限合伙）、宁国安元创新风险投资基金（有限合伙）签署了含有回购等特殊投资条款的交易协议，且存在利润承诺、强制要求进行权益分派、发行人作为特殊投资条款的义务承担主体和签署方、限制发行人未来股票发行融资的价格等禁止性情形。</p> <p>桑尼泰克未及时审议上述特殊投资条款，也未在定向发行说明书、发行情况报告中披露；后于2024年4月26日、5月16日分别经董事会、股东大会审议通过，并于2024年4月26日补充披露。</p> <p>桑尼泰克控股股东、实际控制人、董事长顾小毛及控股股东、实际控制人、总经理顾中权是上述协议的签署方，知悉相关特殊投资条款，但并未督促桑尼泰克履行信息披露义务，对桑尼泰克的违规行为负有责任。</p> <p>全国股转公司决定给予桑尼泰克、顾小毛、顾中权通报批评的纪律处分，并记入证券期货市场诚信档案。</p>	小企业股份转让系统自律监管措施和纪律处分实施细则》第三十九条
4	上海贵酒股份有限公司（“岩石股份”）、韩啸	<p>2023年12月19日，岩石股份披露《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告》，拟以不低于人民币6,000万元且不超过人民币10,000万元的自有资金，以集中竞价交易方式回购公司发行的人民币普通股（A股），用于员工持股计划或股权激励，回购价格不超过人民币32.6元/股，回购期限自公司董事会审议通过回购方案之日起12个月。2024年12月19日，上述回购期限届满，公司披露《关于股份回购实施结果的公告》称，截至公告日，公司尚未实施股份回购，且目前已经不具备实施股份回购的能力。</p> <p>另经查明，针对本次回购事项，上海证券交易所于2024年12月4日发出监管工作函，督促公司及时根据披露的回购计划履行回购义务，并及时履行信息披露义务。时任公司董事长韩啸作为公司经营决策及信息披露的第一责任人，负责股份回购方案制定实施及相关信息披露，未勤勉尽责，对公司的违规行为负有责任。</p> <p>上海证券交易所对岩石股份及时任董事长韩啸予以公开谴责。</p>	《上海证券交易所股票上市规则》第1.4条、第4.3.1条、第4.3.5条和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》第五条、第六条、第三十一条
5	福建福特科光电股份有限公司	2018年12月，福特科时任董事长黄恒标与陆晖、福特科董事罗建峰二人签订《借	《非上市公众公司监督管理办法》（证监

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
	(“福特科”)、 黄恒标、罗建峰、 陆晖、练红英	款合同》，由陆晖、罗建峰二人向黄恒标提供4,000万元借款，福特科为上述借款提供担保，但福特科未按照《公司章程》规定对上述担保事项履行有关审议程序，也未及时履行信息披露义务。董事长兼总经理黄恒标、董事罗建峰、董事陆晖、董事会秘书练红英知悉并参与上述事项，未能勤勉尽责，对上述违规行为负有责任。福建证监局决定对所涉人员采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。	会令第96号)第十三条、第二十条、第六十二条
6	徐良	徐良为花王生态工程股份有限公司(“花王生态”)实际控制人。2025年3月26日，有媒体报道，花王生态实际控制人徐良在出席相关会议时，称公司将重点布局半导体及新能源汽车产业，公司拟注入的资产安徽尼威汽车动力系统有限公司(“尼威动力”)将与实际控制人旗下半导体传感器业务实现协同。公司未来拟与实际控制人旗下半导体产业板块开展合作。相关报道披露后，公司股价于2025年3月26日开盘涨停。经监管督促，公司于2025年3月26日午间披露澄清公告称，公司此前已公告拟购买的尼威动力55.50%股权系第三方资产且独立运营，截至目前尚未与徐良旗下的半导体产业板块展开合作，尚未形成协同效应。报道中所提及金华富芯微纳电子科技有限公司的产线尚未投产，未产生收入。实际控制人目前及近期均无注入半导体资产的计划；截至目前，公司无与徐良旗下的半导体产业板块的合作计划，亦尚未投入资金、人员及其他资源。同时，公司提示拟以支付现金的方式购买尼威动力55.50%股权事项尚需公司董事会再次审议及公司股东大会审议通过，存在不确定性等风险。 在半导体、新能源等相关概念处于当前市场高度关注的热点时期，公司实际控制人徐良对外发布公司不实信息，可能对投资者产生误导。 上海证券交易所上市公司管理二部对花王生态工程股份有限公司实际控制人徐良予以监管警示。	《上海证券交易所股票上市规则》第1.4条、第4.5.1条、第4.5.2条和第4.5.3条和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》第4.3.8条
7	中山联合光电科技股份有限公司 (“联合光电”)	联合光电于2024年4月26日披露的《2023年年度报告》显示，公司开发的“大载重四足机器人”已具备行业领先的性能，可广泛应用于通用场景的救灾、巡检、勘察、排爆、救援等任务，并计划于2024	《深圳证券交易所创业板股票上市规则(2023年8月修订)》第5.1.4条、第5.2.2条第一款、第5.2.6条

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
		<p>年量产”。而在2025年3月24日披露的《关于<2023年年度报告>的更正公告》（“更正公告”）中称，截至公司《2023年年度报告》披露时，公司大载重四足机器人仍处于前期开发阶段，尚未形成专门的研发成果和核心技术，需进一步开发行走、动态平衡、越障、跳跃等动态功能后方能推向市场。公司尚未与任何客户签署合同、意向协议等任何形式的合作文件，尚未正式投产。公司披露大载重四足机器人计划于2024年量产的预测性信息缺乏合理、谨慎、客观的前提依据，相关信息披露不准确。</p> <p>且《更正公告》显示，公司于2024年6月终止大载重四足机器人相关业务。公司在《2023年年度报告》中自愿披露大载重四足机器人计划在2024年量产后，未及时披露该项业务的重大进展情况。</p> <p>2024年12月23日和12月30日，公司在尚未于法定信息披露渠道披露已终止大载重四足机器人业务的情况下，在互动易平台上回答投资者关于公司大载重四足机器人2024年量产情况时称，根据公司的市场定位及经营战略，公司暂无大载重四足机器人产品。</p> <p>深圳证券交易所创业板公司管理部出具监管函提醒上市公司必须按照国家法律、法规和《创业板股票上市规则》，认真和及时地履行信息披露义务。上市公司的董事会全体成员必须保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带的责任。</p>	第二款
8	苏州玖隆再生科技股份有限公司（“玖隆再生”）、唐国明	<p>2023年1月至2024年3月期间，玖隆再生的全资孙公司盱眙百润再生资源有限公司向关联方盱眙百纳再生资源有限公司提供有偿借款，累计提供借款5,837万元，占公司2022年经审计净资产的158.21%，占公司2023年经审计净资产的122.86%。玖隆再生未及时履行审议程序和信息披露，于2024年3月29日、2024年4月18日召开董事会、股东大会补充审议并披露上述关联交易。</p> <p>实际控制人、董事长、总经理唐国明未能忠实、勤勉地履行职责，对上述违规负有责任。</p> <p>鉴于上述违规事实及情节，经全国股转公司纪律处分委员会审议通过，全国股转公司决定给予玖隆再生、唐国明通报批评的</p>	《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》第五条、第一百条、第一百零一条、第一百零四条和《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》第三条、第四十一条，《全国中小企业股份转让系统自律监管措施和纪律处分实施细则》第三十九条

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
		纪律处分，并记入证券期货市场诚信档案。	
9	卓郎智能技术股份有限公司(“卓郎智能”)、江苏金昇实业股份有限公司(“金昇实业”)、潘雪平、曾正平	<p>金昇实业为卓郎智能技术股份有限公司控股股东，潘雪平为卓郎智能时任董事长，曾正平为卓郎智能时任董事会秘书。2023年，卓郎智能子公司以支付预付款的形式，通过第三方向金昇实业及其关联方提供资金共计5,550万元，构成控股股东及其关联方非经营性资金占用。截至2024年4月末，上述资金占用款项均已归还。卓郎智能未按规定披露与控股股东及其关联方之间发生的非经营性资金往来情况。</p> <p>卓郎智能子公司2023年初与金昇实业签订五年厂房租赁合同，合同总金额为35,675,303元，交易金额占公司最近一期经审计净资产的1.14%，当年支付2023年至2025年租金21,405,181.80元，公司未按规定及时履行关联交易审议程序及信息披露义务。此外，卓郎智能存在部分董事会会议记录缺失，个别股东大会表决程序不规范，个别人员不符合任职要求等公司治理不完善的情形。</p> <p>上海证券交易所决定对卓郎智能技术股份有限公司、控股股东江苏金昇实业股份有限公司及时任董事长潘雪平、时任董事会秘书曾正平予以通报批评。</p>	<p>《公司法》第一百七十八条，《上市公司监管指引第8号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》第三条、第五条，《上市公司治理准则》(证监会公告〔2018〕29号)第三十二条，《上市公司股东大会规则(2022年修订)》第二十四条、第三十六条，《上海证券交易所股票上市规则》第1.4条、第2.1.1条、第2.1.2条、第2.1.6条、第2.1.7条、第4.1.1条、第4.1.3条、第4.3.1条、第4.3.5条、第4.4.2条、第4.4.4条、第4.4.10条、第4.5.1条、第4.5.2条、第6.3.6条，《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》第4.1.1条、第4.2.4条、第4.3.1条</p>
10	武汉新烽光电股份有限公司(“新烽光电”)、武治国、刘金波	<p>2023年，公司实际控制人武治国通过其控制的武汉市格泰瑞特科技有限公司(“格泰瑞特”)、武汉佐成建筑劳务有限公司(“佐成建筑”)、武汉斯泰金安全技术有限公司(“斯泰金”)、武汉秦汉环境安全科技有限公司(“秦汉环境”)等关联公司占用新烽光电资金，2023年10月底余额为453.49万元，截至2023年末已无占用余额。格泰瑞特、斯泰金自公司挂牌起为公司关联方，佐成建筑自2019年6月成立起为公司关联方。2021年，公司与秦汉环境发生关联销售6.73万元，2021年至2023年新烽光电与上述4家公司之间发生资金拆借，其中：通过格泰瑞特拆出资金，2021年末余额223.82万元、2022年末余额230.88万元；通过佐成建筑拆出资金，2021年末余额97.54万元、2022年末余额128.70万元；通过秦汉环境拆入</p>	<p>《非上市公众公司监督管理办法》(证监会令第212号)第十四条第一款、第二款，《非上市公众公司监督管理办法》(证监会令第96号)第二十条，《非上市公众公司监督管理办法》(证监会令第161号、第190号、第212号)第十三条第一款、第二十一条，《非上市公众公司信息披露管理办法》(证监会令第162号、第184号)第三条第一款、第五条、第二十五条第一款及第二款</p>

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
		<p>资金，2021年末余额557.25万元、2022年末余额626.55万元；通过斯泰金拆入拆出资金，2021年末拆入资金余额4.35万元、2022年末拆出资金余额15.21万元；2023年末均无余额。公司未在挂牌申请文件、定期报告、临时报告中及时披露前述事项，直至2024年4月公司才进行了补充披露。</p> <p>公司实际控制人武治国实际控制湖北秦汉投资管理有限公司、武汉海慧众和科技合伙企业(有限合伙)。自2017年9月挂牌以来，上述两家企业均为武治国一致行动人。公司2018年年度报告至2022年年度报告、2018年半年度报告至2023年半年度报告，未披露实际控制人武治国的前述一致行动人。</p> <p>另外，2024年8月公司发布公告，对2023年半年度报告进行会计差错更正，调减净利润370.44万元。公司2023年半年报存在信息披露不准确。</p> <p>湖北证监局决定对新烽光电、武治国、刘金波采取出具警示函的行政监管措施，同时记入证券期货市场诚信档案。</p>	第(三)项、第三十二条，《非上市公众公司信息披露管理办法》(证监会令第191号)第三条第一款、第五条、第二十一条第一款及第二款第(三)项、第二十八条

(二) 中介机构⁶监管动态

2025年3月，中介机构被中国证监会及其派出机构、交易所等监管部门处以行政处罚或采取监管措施的主要情况如下：

序号	涉及中介机构	监管事由	监管依据
1	北京中金浩资产评估有限责任公司(“北京中金浩”)、评估师王昆、张志飞	北京中金浩接受中科鼎实环境工程有限公司(“中科鼎实”)委托，对京蓝科技股份有限公司(“*ST京蓝”)2022年年报合并中科鼎实形成商誉的相关资产组可收回金额进行评估，执业过程中存在以下问题： <ol style="list-style-type: none"> 一、目标资本结构选取不合理； 二、利用审计机构函证结果不审慎； 三、评估报告内容存在遗漏。(1)未将银行存款被冻结的情况作为可能影响评估工作的重大事项在评估报告中披露；(2)未将申请银行贷款中提供反担保的情况在评估报告中披露； 	《资产评估执业准则——企业价值》(中评协〔2018〕38号)第七条、第二十三条、第二十六条以及《监管规则适用指引——评估类第1号》第五项“资本结构”，《资产评估执业准则——资产评估程序》(中评协〔2018〕36号)第七条、第十二条、第十五条，《股票上

⁶ 指为各类市场主体提供专业服务的中介机构(包括证券公司、会计师、律师、评估机构、评级机构等)及其从业人员。

序号	涉及中介机构	监管事由	监管依据
		四、评估工作程序执行不到位。 北京中金浩作为*ST京蓝2022年年报中中科鼎实项目的评估机构，王昆、张志飞作为该评估项目的签字评估师，未能勤勉尽责。 深圳证券交易所上市公司管理一部出具监管函提醒严格遵守相关法律法规、资产评估执业准则以及交易所业务规则的规定。	市规则》（2022年修订）第1.4条、第2.1.1条和第2.1.4条
2	华兴会计师事务所(特殊普通合伙)（“华兴会所”）、叶如意、郑深	华兴会所在璩升科技股份有限公司2023年年度财务报表审计项目中存在以下审计执业问题： 一、风险评估及后续应对程序执行不到位； 二、内部控制审计程序执行不到位； 三、实质性程序执行不到位。 江苏证监局决定对华兴会所、叶如意、郑深采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。	《上市公司信息披露管理办法》第四十五条第一款、第四十六条
3	华西证券股份有限公司重庆分公司（“华西证券重庆分公司”）	华西证券重庆分公司所辖证券营业部部分员工存在委托证券经纪人以外的第三方招揽客户的行为，华西证券重庆分公司对所辖证券营业部员工执业行为管理不到位，合规风控把关不严。 重庆证监局决定对华西证券重庆分公司采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。	《证券经纪业务管理办法》（证监会令第204号）第八条第（七）项、第四十三条，《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》（证监会令第166号）第六条第（四）项、第三十二条第一款
4	中国国际金融股份有限公司（“中金公司”）、王丹、贾义真	中金公司为青岛科凯电子研究所股份有限公司（“科凯电子”）首次公开发行股票并在创业板上市的应用项目保荐人，王丹、贾义真为项目保荐代表人。经查，其在执业过程中存在以下违规行为： 一、未充分核查科凯电子研发投入内部控制的有效性，发表的核查意见不准确； 二、未充分关注科凯电子收入确认、采购管理内部控制不规范，发表的核查意见不准确； 三、未充分核查科凯电子生产成本核算的规范性。 深圳证券交易所决定对中金公司、王丹、贾义真采取书面警示的自律监管措施。	《深圳证券交易所股票发行上市审核规则》第二十七条、第三十八条第二款、第七十二条、第七十四条第三项
5	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)（“中兴华”）、郑国庆、林希忠	中兴华及其注册会计师郑国庆、林希忠在山东玉皇化工有限公司（“玉皇化工”）在其签字的2018年审计报告中存在以下违法事实： 一、中兴华所出具的玉皇化工2018年审	《证券法》第一百七十三条、第二百二十三条、第二百三十三条，《证券市场禁入规定》（证监会令第

序号	涉及中介机构	监管事由	监管依据
		<p>计报告存在虚假记载；</p> <p>二、中兴华所在审计玉皇化工 2018 年度财务报表时未勤勉尽责。（1）风险评估程序存在缺陷；（2）内部控制测试程序存在缺陷；（3）收入审计实质性程序存在缺陷；（4）货币资金审计实质性程序存在缺陷；（5）财务费用实质性程序存在缺陷；（6）关键审计事项审计应对程序执行不到位；（7）其他审计程序存在缺陷。</p> <p>对中兴华所的违法行为，在涉案审计报告上签字的注册会计师郑国庆、林希忠是直接负责的主管人员。</p> <p>山东证监局决定对中兴华责令改正，没收业务收入 943,396.20 元，并处以 2,830,188.60 元罚款。对郑国庆、林希忠给予警告，并分别处以 6 万元罚款。同时，对郑国庆、林希忠分别采取 3 年证券市场禁入措施，自宣布决定之日起，在禁入期间内，除不得继续在原机构从事证券业务或者担任原上市公司、非上市公司董事、监事、高级管理人员职务外，也不得在其他任何机构中从事证券业务或者担任其他上市公司、非上市公司董事、监事、高级管理人员职务。</p>	<p>115 号) 第三条、第五条的规定</p>

境外资本市场⁷

一. 新增申报企业⁸

(一) H股架构

✎ 2025年3月，新增IPO申报9家，具体如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
1	双登集团股份有限公司	大数据及通信	公司作为大数据及通信领域能源存储业务的领先公司，专注于设计、研发、制造和销售储能电池及系统。	香港/主板
2	江苏中润光能科技股份有限公司	光伏电池	公司作为全球领先的专业化光伏电池制造商，同时也销售光伏组件。	香港/主板
3	深圳市江波龙电子股份有限公司	半导体存储	公司作为全球领先的独立品牌半导体存储器厂商，提供完整存储价值链解决方案，设计、生产及销售 NAND Flash 及 DRAM 存储产品，面向消费级、企业级及工规级应用。	香港/主板
4	北京云迹科技股份有限公司	机器人服务	公司作为领先的机器人服务智能体企业，致力于提供尖端机器人及智能体服务。	香港/主板
5	博泰车联网科技(上海)股份有限公司	智能座舱和智能联网	公司作为中国汽车智能行业的先行者，是国内为数不多的同时提供智能座舱和智能联网解决方案的供应商之一	香港/主板
6	安诺优达基因科技(北京)股份有限公司	医疗器械	公司作为一家聚焦于以分子诊断为基础的IVD(体外诊断)医疗器械及多组学生命科学研究的产公司，亦是专精于基于NGS(下一代测序)的产前检测IVD产品的行业先锋。	香港/主板
7	厦门海辰储能科技股份有限公司	新能源科技	专注于提供以储能电池和系统为核心的全场景储能解决方案，涵盖从储能电池、系统到整体解决方案的全产业链环节。	香港/主板
8	云知声智能科技股份有限公司	通用人工智能	公司主要提供易于部署、效能最佳的AI产品及解决方案，帮助客户提高运营效率及生产力。	香港/主板

⁷为聚焦点，本部分相关内容：(1)限于在中国境内有业务运营的企业(即通常所称的“中概股企业”)在港股和美股上市的情况，不包括在境外其他证券资本市场上市的情况，亦不包括中国大陆以外其他国家和地区的企业在境外证券资本市场上市的情况；(2)限于IPO的情况，不包括IPO以后增发股份/配股、发行境外债券等情况。

⁸本处的新增申报企业包括以H股架构申报中国证监会及香港联交所，以及以红筹架构申报香港联交所和美国证监会的企业。

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
	限公司			
9	蓝思科技股份有限公司	智能智造	公司主要提供各类智能终端精密制造解决方案，包括智能手机及计算机、智能汽车及座舱、智能头显与智能穿戴类及其他智能终端类，解决方案包括结构件、模块和整机组装。	香港/主板

(二) 红筹架构

✦ 2025年3月，新增IPO申报10家，具体如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
1	SATP Holding Inc.	财税解决方案	公司作为中国中小微企业财税解决方案行业的开拓者，主要为中小微企业提供包括会计、发票、税务合规及综合财务管理在内的AI赋能财税解决方案。	香港/主板
2	Shouhui Group Limited	人身险中介服务	公司作为一家中国人身险中介服务提供商，致力于通过数字化人身险交易及服务平台，在线为保险客户提供保险服务解决方案。	香港/主板
3	Distinct Healthcare Holdings Limited	综合医疗服务	公司作为私立中高端综合医疗服务机构，致力于为患者提供涵盖儿科、齿科、眼科、皮肤科、耳鼻喉及外科、妇科及内科等多专科的优质医疗服务。	香港/主板
4	AOLG Services Group Co., Ltd.	社区生活服务	公司作为独立的商企和城市空间服务及社区生活服务提供商，在中国广东省的商企和城市空间及社区生活服务行业建立了稳固的市场地位并树立了品牌，目前已将足迹扩展至中国25个省份。	香港/主板
5	LONG MACRO NEW MATERIAL GROUP LIMITED	新型发热材料	公司专注于新型发热材料的应用研发，公司的产品组合主要包括两大类：石墨烯电热网格布、石墨烯集成发热产品，为消费者及工业应用提供高效且均衡的加热功能。	香港/主板
6	JINGDONG Industrials, Inc.	工业供应链	公司作为中国领先的工业供应链技术与服务提供商，通过践行变革性的工业供应链数智化转型，帮助客户实现保供、降本、增效及合规。	香港/主板
7	Henghong Technology	中药	作为一家中药服务商，一直致力于治疗类、滋补类中成药的推广与营销，目前以治疗类中成药为	美国/纳斯达克

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
	Inc.		主，多为治疗感冒咳嗽的药品、滋补类药品。	
8	Shenni Holdings Limited	泌尿科医疗器械和护理产品	公司主要从事泌尿科医疗器械和护理产品的制造和分销以及心脑血管医疗器械的分销业务。	美国/纳斯达克
9	Julong Holding Limited	专业智能集成解决方案	公司主要为中国公用事业、商业地产和多户住宅提供规模化运营服务，提供的智能集成解决方案通常包括智能安防系统、消防系统、停车系统、收费系统、广播系统、身份识别系统、数据室系统、应急指挥系统和城市管理系统。	美国/纳斯达克
10	Pomdoctor Limited	医疗服务平台	公司是一家慢性病在线医疗服务平台，针对慢病复诊、构建“医、药、患、检、险”闭环的互联网医疗平台。	美国/纳斯达克

二. 新增取得反馈意见企业⁹

 2025年3月，31家企业取得中国证监会国际司反馈意见，具体情况如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
1	南京维立志博生物科技股份有限公司	生物医药	公司致力于创新疗法的发现、开发及商业化，以满足中国及全球在肿瘤、自身免疫性疾病及其他重大疾病方面未获满足的医疗需求。凭借专有技术平台及强大的药物开发能力，设计了包括12款创新候选药物在内的丰富管线，其中6	一、XIAOQIANG KANG 及其一致行动人合计持有你公司表决权比例约为 19.61%，请说明上述股东是否为控股股东。 二、请说明你公司历次增资及股权转让出资价格及定价依据，是否实缴出资，是否存在未履行出资义务、抽逃出资、出资方式等存在瑕疵的情形。 三、请说明维立志博有限、你公司及 2 家境内子公司、2 家境外子公司涉及的外商投资、境外投资、外汇登记等监管程序具体履行情况，并就合规性出具结论性意见。 四、请列表说明全额行使超额配售权的情况下，你公司本次境外上市及“全流通”前后股权结构的变化情况。 五、请说明你公司及下属公司是否涉及开发、运营网站、小程序、APP、公众号等产品，是否涉及向第三方提供信息内容，提供信息内容的类型以及信息内容安全保护措施；同时说明收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况，上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。

⁹受限于目前可以公开查询获取的信息，本部分主要限于中国证监会对于境外发行上市备案补充材料的要求。

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			款已进入临床阶段。	六、关于国资管理，请说明国有股东履行国有股标识等国资管理程序的进展情况。 七、请说明本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。
2	佛山市海天调味食品股份有限公司	调味品	公司主营业务为调味品的生产和销售，产品涵盖酱油、蚝油、酱、醋、料酒、调味汁、鸡精、鸡粉、腐乳、火锅底料等十几大系列百余品种800多规格，其中酱油、调味酱和蚝油是最主要的产品。	请补充说明你公司下属子公司互联网信息服务、市场调查业务开展情况，本次发行上市前后是否持续符合《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024年版）》要求。
3	LXJ International Holdings Limited	餐饮	公司以“肥西老母鸡汤”等鸡肉特色菜品为核心产品，提供包括鸡汤类、特色菜品类、主食类等在内的多种中式快餐。	一、关于搭建离岸架构及返程并购的合规性，请说明：（1）发行人搭建离岸架构和返程投资涉及的外汇登记、境外投资、外商投资、税务等监管程序具体履行情况，并就合规性出具结论性意见；（2）安徽老乡鸡引入股东 AJS Family Holding Limited 的原因及合理性，并说明该股东具体情况；（3）发行人取得境内实体安徽老乡鸡股权的定价依据、支付手段、支付期限及其合规性、收购定价的公允性，以及上述股权转让环节相关转让方纳税申报义务履行情况；（4）安徽老乡鸡股权架构调整过程中2次减资的原因及对价支付进展，是否涉及虚假出资、抽逃出资，并说明相关决策程序履行及税费缴纳情况，是否符合《公司法》和税收相关法律法规规定；（5）发行人及主要境内运营实体设立合规性的结论性意见。 二、关于业务经营，请说明：（1）发行人及境内运营实体是否涉及开发、运营网站、小程序、APP、公众号等产品，是否涉及向第三方提供信息内容，提供信息内容的类型以及信息内容安全保护措施；同时说明收集及储存的用户信息规模、数据

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
				收集使用情况，上市前后个人信息保护和数据安全 的安排或措施；（2）发行人境内运营实体经营 范围包含养生保健服务、健康咨询服务、保健食 品（预包装）销售、保健食品销售等，是否实际 开展相关业务，并说明具体运营情况。
4	迈威(上海) 生物科技股 份有限公司	生物医 药	公司主营业 务为治疗用 生物制品的 研发、生产与 销售,主要产 品包括抗体 药物、ADC (抗体偶联) 药物、重组蛋 白药物以及 小分子化学 药。	<p>一、请说明备案材料对控股股东认定结果不一致 的原因及认定标准，并就控股股东的认定情况出 具明确结论性意见。</p> <p>二、请说明你公司员工 YU GU、DONGQING ZHAO 股权激励授予事项相应工商登记程序办理 进展，并就股权激励实施是否合规合规出具明确 结论性意见。</p> <p>三、请说明你公司 2 家境外子公司涉及的境外投 资、外汇登记等监管程序具体履行情况，并就合 规性出具结论性意见。</p> <p>四、请说明你公司及下属公司经营范围包含保健 食品销售、健康咨询服务、市场调查、医疗器械 销售以及广告设计、制作、发布、代理的具体情 况，是否实际开展相关业务及具体运营情况，是 否已取得必要的资质许可，经营范围及实际业务 是否涉及《外资准入负面清单》“人体干细胞、 基因诊断与治疗技术开发和应用”(如 CAR-T 细 胞免疫治疗等)等限制或禁止外商投资领域。</p> <p>五、请列表说明全额行使超额配售权的情况下， 你公司本次境外上市前后股权架构的变化情况。</p> <p>六、请说明你公司及下属公司是否涉及开发、运 营网站、小程序、APP、公众号等产品，是否涉 及向第三方提供信息内容，提供信息内容的类型 以及信息内容安全保护措施；同时说明收集及储 存的个人信息规模、数据收集使用情况，上市前 后个人信息保护和数据安全的安排或措施。</p>
5	八马茶叶股 份有限公司	茶叶	公司主要从 事茶及相关 产品的研发 设计、标准输 出及品牌零 售业务,产品 覆盖乌龙茶、 黑茶、红茶、 绿茶、白茶、	<p>一、请说明你公司历次增资、股权转让价格及定 价依据，是否实缴出资，是否存在未履行出资义 务、抽逃出资、出资方式存在瑕疵的情形。</p> <p>二、请说明国有股东履行国有股标识等国资管理 程序的进展情况。</p> <p>三、请说明你公司前期在全国股转系统挂牌的详 细情况及终止挂牌原因，前期向深交所提交上市 申请的具体情况以及撤回原因，是否计划继续推进 A 股上市及具体安排，是否存在对本次发行上市</p>

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			黄茶、再加工茶等全品类茶叶以及茶具、茶食品等相关产品。	产生重大影响的情形。 四、请说明你公司及下属公司经营范围包含保健食品销售、保健用品（非食品）销售、住房租赁、非居住房地产租赁、物业管理、农业综合开发、单用途商业预付卡代理销售、互联网信息服务、信息服务业务（仅限互联网信息服务业务）、广告业务、保健品批发兼零售等的具体情况，是否实际开展相关业务及具体运营情况，是否已取得必要的资质许可，经营范围及实际业务是否涉及限制或禁止外商投资领域。 五、请说明你公司及下属公司是否涉及开发、运营网站、小程序、APP、公众号等产品，是否涉及向第三方提供信息内容，提供信息内容的类型以及信息内容安全保护措施；同时说明收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况，上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。 六、请说明本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。
6	广东金晟新能源股份有限公司	锂电池回收	公司主要业务是锂电池的综合回收利用，包括对退役锂电池进行无害化处理和资源化利用，主要涉及梯次利用和再生利用。	请说明本次拟参与“全流通”的股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。
7	安徽金岩高岭土新材料股份有限公司	矿产资源	公司业务包括许可项目矿产资源（非煤矿山）开采，以及一般项目非金属矿物制品制造、非金属矿及制品销售、新材料技术研发、耐火材	一、请补充说明已建、在建及此次募投项目是否属于“高耗能”“高排放”项目，并提供相关依据。 二、请补充说明报告期内是否存在安全生产事故，是否属于《国务院关于进一步强化企业安全生产工作的通知》（国发〔2010〕23号）规定的限制证券融资的情形。 三、请补充说明本次发行募集资金规模。

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			料生产和销售等。	
8	印象大红袍股份有限公司	文化旅游	公司主营业务是文化旅游项目的组织、管理与运营,依托于项目所在地武夷山风景名胜区独特的旅游资源及地理条件。	一、你公司子公司经营范围包括“烟草制品零售”,请说明相关业务开展情况,本次发行上市前后是否持续符合外商投资准入政策要求。 二、请补充说明你公司及子公司开发、运营的网站、APP、小程序等产品情况,收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况,是否涉及向第三方提供个人用户信息,上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。
9	苏州旺山旺水生物医药股份有限公司	生物医药	公司主营业务是创新小分子药物的研发、生产、销售和授权,主要聚焦抗病毒、神经精神和生殖健康三个治疗领域。	一、你公司下属公司经营范围包括“药品互联网信息服务”,请结合药物研发活动等业务开展情况及持有的相关资质,说明公司业务是否涉及外资准入负面清单限制或禁止领域;本次发行上市及“全流通”后是否持续符合外商投资准入要求。 二、请你公司补充说明开发、运营的网站、APP、小程序等产品情况,收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况,是否涉及向第三方提供个人用户信息,上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。 三、请你公司补充说明已实施的股权激励合规性,包括采用直接和间接方式实施股权激励的原因,具体人员构成及任职情况,参与人员与你公司其他股东、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系,以及价格公允性、协议约定情况、履行决策程序情况、规范运行情况、是否存在预留权益,并就其是否合法合规、是否存在利益输送出具明确结论性意见。 四、请你公司补充募集资金各项用途比例,本次发行及“全流通”后境外上市股份占比。 五、请说明本次拟参与“全流通”的股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。
10	浙江三花智能控制股份有限公司	热管理技术解决方案	公司是全球家用空调和家电设备自控元器件及系统技术解决方案的主	请你公司补充说明本次发行完成前后,受控股股东、实际控制人支配的股东持有发行人股份质押情况是否可能导致重大权属纠纷,或导致发行人控股股东发生变化。

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			要供应商,主要生产四通换向阀、电子膨胀阀、电磁阀、微通道换热器、Omega泵、热力膨胀阀等制冷空调控制元器。	
11	Qianyuan Microgem Holdings Limited	煤炭物流综合服务	公司通过整合煤炭产业链上下游资源,为客户提供一站式服务,是中国主要的非长协煤综合物流服务提供商。	<p>一、请你公司说明境内运营实体设立及历次股权变动均合法合规的结论性意见。</p> <p>二、你公司通过境内运营实体德林荣泽间接持有乾元电商 50%的股权,乾元电商其他 50%股权由乾元小通持有,乾元电商业务经营涉及外商投资限制领域。2024年6月24日,德林荣泽与乾元小通签订《一致行动协议》,约定乾元小通同意按照与德林荣泽意思表示一致的意见行使表决权、经营权等股东权利。请说明签订上述一致行动协议的主要原因以及是否符合外资准入相关政策规定,并说明将乾元小通认定为内资股东的依据。</p> <p>三、请说明你公司收购境内运营实体德林荣泽股权过程中:(1)公司和相关股东外汇登记、境外投资、外商投资、税费缴纳等监管程序方面合法合规的结论性意见;(2)收购德林荣泽股权价款的支付期限及其合规性,以及上述股权转让环节相关转让方纳税申报义务履行情况。</p> <p>四、请你公司说明开发、运营的网站、APP、小程序、公众号等产品情况,收集和存储用户信息规模、数据收集使用情况,是否存在向第三方提供信息的情形,以及上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。</p>
12	北京极智嘉科技股份有限公司	仓储机器人	公司以智能物流为切入点,利用大数据、云计算和人工智能技术,专注打造极具智能的机器人产品,	<p>一、请你公司说明境内运营实体设立及历次股权变动均合法合规的结论性意见。</p> <p>二、请你公司说明本次拟参与“全流通”的股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。</p>

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			主要产品有智能机器人拣选系统,通过移动机器人搬运货架实现“货到人”拣选。	
13	Xinzi (秘交转公开)	太阳能封装胶膜	公司专注于为光伏组件提供封装材料,主要产品包括透明EVA膜、白色EVA膜、POE(聚烯烃弹性体)膜以及EPE(可发性聚乙烯)共挤膜。	一、请说明:(1)同捷新能源收购新子光电股权的定价依据、公允性、价款支付情况及税费缴纳情况等;(2)2021年10月新子光电非同比例减资的原因、税费缴纳情况及合规性;(3)境外搭建离岸架构和返程投资涉及的外汇登记、境外投资、外商投资等监管程序方面合法合规,并出具结论性意见。 二、请说明:(1)境内运营实体注册资本实缴情况,若存在未缴足的,请说明未缴足的原因、合规性及其对公司运营和偿债能力的影响;(2)新子能源股份有限公司未纳入发行人股权控制架构的原因及合规性;(3)已建、在建及此次募投项目是否属于“高耗能”“高排放”项目,并提供相关依据;(4)公司通过商标进行融资的具体情况,是否涉及违规开展金融活动,请律师核查并出具明确的结论性意见。
14	JINGRUI WANG PU HOLDING S GROUP LTD (秘交转公开)	家电批发与零售	公司以“互联网+”思维改变家电行业传统店铺经营模式,致力于打造在线销售、仓储管理、物流配送、线下安装、售后服务同步一体的“一站式”服务平台。	一、请说明:(1)发行人股本未实缴是否符合注册地、上市地相关要求;(2)股权架构搭建涉及的外汇管理、外商投资等监管程序合规性的结论性意见,以及是否履行外商投资信息报告义务;(3)列表说明浙江京睿旺铺全屋个人间接股东的入股时间、与发行人层面持股比例对应情况,并说明持股比例不一致的原因,相关安排可能引发的控制权稳定、相关主体违约等风险及应对措施;(4)2023年4月,阳信鸿泰商贸股权转让的定价依据以及是否就该笔股权转让进行纳税申报。 二、请说明:(1)你公司多家主要境内运营实体存在股份代持,请说明股份代持形成原因、演变情况、合法合规性、是否存在纠纷或潜在纠纷、登记股东及实际股东中是否存在法律法规规定禁止持股主体;(2)多家境内运营实体经营范围涉及市场调查,请说明是否实际开展相关经营,如已开展,请说明是否取得相关资质。

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
				<p>三、请说明：在东营益群商贸、淄博仓昇商贸、济南众跃盛泰经贸、阳信鸿泰商贸经营范围不涉及外商投资准入限制或禁止领域的情况下，2024年2月通过协议控制安排将相关企业纳入发行人整体架构的原因及必要性。</p> <p>四、请说明：（1）主要境内运营实体及其子公司运营的APP、小程序、公众号、网页等产品情况，涉及的收集及储存个人信息规模、个人信息收集使用情况，是否存在向境外传输数据或向第三方提供个人信息的情形，并说明上市前后信息数据保护的安排或措施；（2）未来开展增值电信业务的具体规划、与主营业务的关联性、所需的具体业务资质、相关外资准入政策规定。</p> <p>五、请说明：假设行使超额配售权后，发行股数、占发行后总股本比例、预计募集资金量（如有）、列表说明发行前后股权结构的变化情况，以及本次发行后控股股东和实际控制人是否发生变化。</p>
15	中国粮投集团有限公司	健康食品销售	公司主营业务包括农产品生产与加工、食品生物技术研发与销售、全球销售网络与连锁运营、互联网营销与品牌推广等。	<p>一、你公司股权控制架构设立的合规性，包括但不限于搭建和返程投资涉及的各境内自然人、外商投资企业履行外汇管理、境外投资、外商投资等监管程序的具体情况，是否符合《关于外国投资者并购境内企业的规定》。</p> <p>二、你公司合规运作情况：（1）业务经营是否涉及外商投资限制或禁止领域，是否已取得必要的资质许可。（2）境内运营实体专利授权日均在成立日期之前的原因。（3）分销商基本情况、分销商模式的实际运营情况及合规性。（4）列表说明主要采购合同和销售合同等重大合同的具体情况，包括合同方、合同金额、履行情况等。</p> <p>三、你公司与IROH合并交易按照《关于非居民间接转让财产企业所得税若干问题的公告》的规定进行税务申报缴纳情况。</p>
16	BUTONG GROUP	母婴产品	公司旗下核心品牌 BeBeBus 专注于高端育儿产品，主要面向一线城市25岁至35岁的高知人	<p>一、请说明主要境内运营实体设立及历次股权变动均合法合规的结论性意见。</p> <p>二、你公司实际控制人汪蔚通过 Boyan Holdings Limited、WWANG HOLDING INC 合计控制你公司控股股东 100% 的股权，其中汪蔚通过信托控制 Boyan Holdings Limited，同时约定信托受益人为 WWANG HOLDING INC。请说明上述通过信托及持股的组合方式控制你公司控股股东的全部</p>

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			群家庭, 提供包括婴儿推车、儿童安全座椅、婴儿床、餐椅等产品。	股权、并约定控股股东的股东 Boyan Holdings Limited 相关信托受益人为控股股东另一股东 WWANG HOLDING INC 的原因。 三、请说明: (1) 你公司股权架构搭建相关的合规性意见, 包括但不限于搭建及返程并购涉及相关外汇管理、境外投资、外商投资等监管程序履行情况、税费缴纳情况的合规性意见; (2) 按照新设和收购取得境内企业权益的方式, 列表说明你公司取得主要境内运营实体的方式和时间; 对于通过收购方式取得的, 请说明定价依据、支付手段、支付期限及其合规性、收购定价的公允性, 以及上述股权转让环节相关转让方纳税申报义务履行情况; (3) 2023年11月你公司取得布童科技100%股权时, 向原股东各方收购股权定价存在差异的原因; (4) 2024年3月, 布童安全将持有的创造不同科技100%的股权以0元转让给创造不同宁波的定价公允性和合规性。
17	劲方医药科技(上海)股份有限公司	生物医药	公司是一家全球布局的创新药物开发企业, 聚焦肿瘤、免疫类疾病领域高度未满足的临床需求, 以疾病生物学机理和临床转化医学为核心, 构建并发挥自主化、一体化研发体系优势, 主攻尚无临床验证的创新靶点与适应症, 并拥有全球自主知识产权。	一、请说明你公司业务经营是否涉及《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2024年版)》中禁止外商投资的“人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用”领域。 二、根据《监管规则适用指引——境外发行上市类第2号》的有关规定, 境内企业直接境外发行上市的, 发行人境内律师应当按照《证券法》及非上市公众公司监督管理相关规定, 核查发行人股东人数是否超过200人并出具明确结论性意见, 请补充说明你公司境外股东人数的计算方式及依据。 三、请说明本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。
18	峰昭科技(深圳)股	电机驱动控制	公司主营业务是电机驱	你公司及子公司经营范围均包含技术出口业务, 请说明最近三年技术出口业务的开展情况及合规

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
	份有限公司	专用芯片	动控制专用芯片的研发、设计与销售，产品涵盖电机驱动控制的全部关键芯片。	性。
19	福建海西新药创制股份有限公司	生物医药	公司以药品上市许可持有人(MAH)为核心架构，贯穿研发、临床研究、生产和销售等行业上下游全产业链的制药企业，仿制药和创新药双线布局，重点布局首仿药、难仿药、高仿药的研发。	一、请说明你公司历次国有股权变动及2017年控制权变更相关国资管理程序合规性的结论性意见。 二、请说明你公司业务经营是否涉及《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2024年版)》中禁止外商投资的“人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用”领域。 三、请说明本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。
20	Aux Electric Co., Ltd	家电制造	奥克斯集团的核心业务之一是家电制造，产品涵盖家用空调、商用空调、冰箱、洗衣机等多种家用电器。	一、请说明：(1) 设立三星科技外商投资、外汇管理等程序履行情况；(2) 奥克斯集团收购奥克斯电气其他股东股权所涉相关转让方所得税纳税情况；(3) 奥克斯电气股权置换所涉外商投资、外汇管理等监管程序履行情况，以及对价支付、相关转让方所得税纳税情况；(4) 郑坚江等通过境外平台持股的境内自然人所涉外汇登记程序履行情况。 二、请说明开发、运营的网站、APP、小程序、公众号等产品情况，收集和存储用户信息规模、数据收集使用情况，是否存在向第三方提供信息的情形，以及上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。 三、请说明报告期内分红内部决策情况以及税费缴纳、外汇管理等监管程序履行情况，结合公司负债等情况说明实施分红的合理性，以及在分红情况下本次融资的必要性。

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
				四、请说明对同一实际控制人控制的非发行人主体内公司员工进行股权激励的原因、入股价格、具体人员构成等，并说明股权激励合规性及是否存在利益输送。
21	TCMTech Inc.	中医医疗	公司专注于利用人工智能技术赋能中医诊疗，开发了“中医大脑”辅助诊疗系统，该系统能够辅助中医师进行诊断和治疗。	<p>一、请说明：（1）设立北京小成岐黄信息技术有限公司（简称小成岐黄）的外商投资程序履行情况；（2）小成岐黄收购深圳问止中医健康科技有限公司、深圳问止科技有限公司、成都温江问止互联网医院有限公司股权所涉外汇登记、境外投资、外商投资、税费缴纳等监管程序履行情况，以及支付期限、定价依据、资产评估及相关转让方所得税纳税申报义务履行情况，并就上述事项的合法合规性出具结论性意见。</p> <p>二、请你公司说明开发、运营的网站、APP、小程序、公众号等产品情况，收集和存储用户信息规模、数据收集使用情况，是否存在向第三方提供信息的情形，以及上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。</p> <p>三、请说明：（1）境内运营实体未取得增值电信业务经营许可证的原因及合规性；（2）深圳大医小课文化传播有限公司未取得网络视听经营许可证的原因及合规性，业务是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024年版）》规定的网络视听节目服务、互联网文化经营领域；（3）除医疗机构外，境内运营实体（含各层级子公司）经营范围是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024年版）》其他领域，并说明实际业务开展情况。</p>
22	Innovation Global Industries Holdings Limited	铝合金材料	公司利用当地低热值的褐煤资源发电，用电炼铝，将电解铝液进行合金化处理后生产铝合金产品，形成了一条较完整的“煤-电-铝-铝加工”产业	<p>一、请说明：（1）设立北京创源所涉外商投资、外汇管理等程序履行情况；（2）引入境外无关联第三方投资者的原因、合理性及业务真实性；（3）北京创源收购内蒙创源所涉外商投资等监管程序履行情况，以及对价支付、相关转让方所得税纳税义务履行情况。</p> <p>二、请说明：（1）你公司已建、在建及此次募投项目是否属于“高耗能”“高排放”项目，并提供相关依据。（2）逐项列示本次发行募集资金用于境内外投资项目的具体金额及比例，并说明相关审批、核准或备案程序履行情况。</p> <p>三、请说明内蒙创源历史股权代持原因，是否存</p>

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			链条。	在利益输送，以及代持还原股权转让所涉转让方所得税纳税义务履行情况。
23	浙江盘兴数智科技股份有限公司	营销解决方案	公司提供一站式服务、流量获取服务、直播电子商务服务及其他线上营销解决方案。	<p>一、请你公司说明2021年3月浙江磐石信息技术股份有限公司将所持你公司全部股份转给35位机构和个人的原因及背景，2021年3月和2022年9月增资对价及价款支付情况，是否存在股份代持行为。</p> <p>二、你公司及下属公司经营范围涉及“广告制作、广告发布、教育咨询服务、互联网信息服务、基础电信业务、第一类增值电信业务、第二类增值电信业务、网络文化经营、互联网数据服务、电视剧制作、音像制品制作、广播电视节目制作经营、互联网新闻信息服务、摄像及视频制作服务、业务培训、教育教学检测和评价活动”等，请说明：（1）上述业务开展情况，是否取得必要的资质许可；（2）上述业务涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）》（简称《负面清单》）限制或禁止领域情况，本次发行上市及“全流通”后是否持续符合外商投资准入要求。</p> <p>三、你公司律师出具的专项法律意见书称你公司业务经营涉及《负面清单》外资准入限制领域，你公司备案报告称业务经营不涉及《负面清单》，两者相矛盾：（1）请你公司说明备案材料内容是否真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；（2）请保荐人说明其是否已对备案报告进行了审慎审阅和认真核查，备案材料存在内容不一致的情况。请你公司、保荐人和律师出具专项说明及明确结论性意见。</p> <p>四、请你公司补充说明开发、运营的网站、APP、小程序等产品情况，收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况，是否涉及向第三方提供个人用户信息，上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。</p> <p>五、请列表说明全额行使超额配售权的情况下，你公司本次境外发行上市及“全流通”前后股权架构变化情况。</p> <p>六、请说明本次拟参与“全流通”的股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。</p>
24	白鸽在线（厦门）数	保险经纪	公司协助保险公司交付	一、请用通俗易懂的语言说明你公司业务经营模式，保险经纪业务开展及合规情况，是否取得行

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
	字科技股份有限公司		承保产品, 通过渠道合作伙伴及个人保险经纪人提供由保险公司承保的各种保险产品, 并收取佣金。	<p>业监管部门出具的监管意见。</p> <p>二、请补充说明你公司增资款项是否缴足, 控股股东的认定依据及合理性。</p> <p>三、请补充说明你公司及下属公司互联网信息服务、第二类增值电信业务、互联网接入及相关服务、市场调查、广告设计、制作、代理、发布等业务开展情况及持有的相关资质, 经营增值电信业务外资股比要求的依据, 本次发行上市及“全流通”前后你公司外资股比以及是否持续符合外商投资准入政策要求。</p> <p>四、请补充说明你公司及下属公司开发、运营的网站、APP、小程序等产品情况, 收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况, 是否涉及向第三方提供个人用户信息, 上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。</p> <p>五、请补充说明厦门白鸽同创股权投资合伙企业(有限合伙)是否代为持有尚未授予或分配的股权激励股份。</p> <p>六、请说明本次拟参与“全流通”的股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。</p>
25	宁波均胜电子股份有限公司	汽车零部件	公司是一家全球领先的汽车电子与汽车安全供应商, 主要开发和制造智能座舱域控制器、人机交互系统、车载信息娱乐系统等。	<p>一、请补充说明你公司下属子公司增值电信业务开展情况, 本次发行上市前后是否持续符合《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2024年版)》要求。</p> <p>二、请结合偿债能力等情况, 补充说明本次发行完成前后, 你公司股权质押情况是否可能导致公司控股股东发生变化。</p> <p>三、请补充说明你公司土地使用权及房屋建筑物抵押情况是否会对公司经营业务及本次发行上市产生实质性影响。</p>
26	安井食品股份有限公司	速冻食品	公司主要从事速冻食品的研发、生产和销售, 产品涵盖以下三大核心品类: 速冻调制食品、速冻面米制品及速冻	<p>请补充说明你公司下属子公司基础电信服务、增值电信业务、互联网信息服务业务开展情况, 本次发行上市前后是否持续符合《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2024年版)》要求。</p>

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			菜肴制品。	
27	歌尔微电子股份有限公司	MEMS 传感器	<p>公司是一家专注于 MEMS 器件及微系统模组研发、生产与销售的半导体公司,业务涵盖芯片设计、产品开发、封装测试和系统应用等产业链关键环节。</p>	<p>一、请说明你公司历次增资及股权转让价格及定价依据,是否实缴出资,是否存在未履行出资义务、出资方式存在瑕疵的情形。</p> <p>二、请说明你公司8家境外控股子公司涉及的境外投资、外汇登记等监管程序履行情况及合规性结论。</p> <p>三、请说明5名国有股东履行国有股标识等国资管理程序进展情况。</p> <p>四、请说明你公司前期进行A股上市辅导各案及向深交所创业板提交上市申请的具体情况及撤回原因,是否计划继续推进A股上市及具体安排,是否存在对本次发行上市产生重大影响的情形。</p> <p>五、请说明已实施的股权激励价格公允性,并就其是否合法合规出具明确结论性意见。</p> <p>六、请说明本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。</p>
28	福建乐摩物联科技股份有限公司	智能按摩服务	<p>公司乐摩物联通过“乐摩吧”品牌,将创新智能按摩技术和数据驱动的定制化服务相结合,为消费者提供便捷、专业的智能按摩体验。</p>	<p>一、请说明你公司历次增资、减资及股权转让价格及定价依据,是否实缴出资,是否存在未履行出资义务、抽逃出资、出资方式存在瑕疵的情形,并就你公司设立及历次股权变动是否合法合规出具明确结论性意见。</p> <p>二、请说明你公司香港子公司涉及的境外投资、外汇登记等监管程序履行情况及合规性意见。</p> <p>三、请说明你公司及下属公司通过微信公众号及小程序开展广告业务的具体情况,是否符合《关于深入开展互联网广告整治工作的通知》等规定要求;是否实际开展音像制品制作、出版物批发、出版物零售等业务,是否已取得必要的资质许可。</p> <p>四、请说明你公司及下属公司经营范围包含互联网信息服务、互联网数据服务、租赁服务、健康咨询服务(不含诊疗服务)、养生保健服务(非医疗)、中医养生保健服务(非医疗)、医学研究和试验发展、保健食品(预包装)销售、增值电信业务等的具体情况,是否实际开展相关业务及具体运营情况,是否已取得必要的资质许可,经营范围及实际业务是否涉及限制或禁止外商投资领域。</p> <p>五、请说明你公司及下属公司是否涉及开发、运营网站、小程序、APP、公众号等产品,是否涉</p>

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
				<p>及向第三方提供信息内容，提供信息内容的类型以及信息内容安全保护措施；同时说明收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况，上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。</p> <p>六、请说明股权激励价格公允性，其中激励对象包括外部人员的，请说明是否存在利益输送，并就股权激励计划实施是否合法合规出具明确结论性意见。</p> <p>七、请说明本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。</p>
29	上海宝济药业股份有限公司	生物医药	<p>公司专注于基因工程重组蛋白药物和双特异抗体药物的全流程开发，涵盖从研发到生产的各个环节。</p>	<p>一、请说明备案材料对控股股东认定结果不一致的原因及认定标准，并就控股股东的认定情况出具明确结论性意见。</p> <p>二、请说明你公司历次增资及股权转让价格及定价依据，是否实缴出资，是否存在未履行出资义务、出资方式存在瑕疵的情形，相关股东是否已履行外商投资、外汇登记等监管程序，并就你公司设立及历次股权变动是否合法合规出具明确结论性意见。</p> <p>三、请说明国有股东履行国有股标识等国资管理程序进展情况。</p> <p>四、请说明你公司及下属公司经营范围包含保健食品（预包装）销售、医疗器械经营及销售的具体情况，是否实际开展相关业务，是否已取得必要的资质许可，经营范围及实际业务是否涉及限制或禁止外商投资领域。</p> <p>五、请说明你公司及下属公司是否涉及开发、运营网站小程序、APP、公众号等产品，是否涉及向第三方提供信息内容，提供信息内容的类型以及信息内容安全保护措施；同时说明收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况，上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。</p> <p>六、请列表说明全额行使超额配售权的情况下，你公司本次境外上市前后股权结构的变化情况。</p> <p>七、请说明本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。</p>
30	奇瑞汽车股份有限公司	汽车	<p>公司主要从事汽车的研发、生产和销售，产品涵盖</p>	<p>一、关于外商投资准入事项：（1）请补充说明你公司及下属公司增值电信业务、广播电视节目制作经营、网络文化经营、互联网直播技术服务等业务开展情况及持有的相关资质，是否涉及外资</p>

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			乘用车、商用车、新能源汽车等多个领域,同时还涉及汽车零部件的生产以及汽车相关的售后服务等业务。	<p>准入负面清单限制或禁止领域;(2)请补充说明你公司持有的《增值电信业务经营许可证》注销进展情况;(3)请列表详细说明本次发行上市及“全流通”前后你公司外资股比,下属公司外资股比,本次发行上市及“全流通”前后你公司是否持续符合外商投资准入政策要求。</p> <p>二、请你公司补充说明开发、运营的网站、APP、小程序等产品情况,收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况,是否涉及向第三方提供个人用户信息,上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。</p> <p>三、请补充说明境内外募投项目履行审批、核准或备案程序的进展情况。</p> <p>四、请补充说明本次拟参与“全流通”的股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。</p>
31	无锡先导智能装备股份有限公司	智能装备	公司一家专业为新能源汽车、锂电池、光伏等行业提供智能装备的企业,主要产品包括锂电池生产设备、光伏自动化设备、汽车智能装配线等。	<p>一、请说明你公司境外子公司涉及的境外投资、外汇登记等监管程序具体履行情况,并就合规性出具结论性意见。</p> <p>二、请说明你公司及下属公司经营范围是否包含限制或禁止外商投资领域。</p> <p>三、请说明你公司及下属公司是否涉及开发、运营网站、小程序、APP、公众号等产品,是否涉及向第三方提供信息内容,提供信息内容的类型以及信息内容安全保护措施;同时说明收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况,上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。</p>

三. 新增取得监管部门同意上市企业

(一) H股架构

✎ 2025年3月,1家企业通过香港联交所上市委员会上市聆讯,1家企业取得中国证监会国际司的境外发行上市备案通知,具体如下:

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
1	江苏正力新能	锂离子电	公司作为一家锂离子电池制造商,主要专注于用	香港/主板

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
	电池技术股份有限公司	池	于电动汽车的电池产品的销售,提供电芯、模块、电池包、电池簇、电池管理系统的一体化方案,致力于拓展电化学产品在陆海空互联下的大规模应用。	
2	宁德时代新能源科技股份有限公司	新能源	公司主要从事动力电池及储能电池的研发、生产及销售,同时涵盖锂电池材料及电池回收利用,致力于为全球新能源应用提供一流解决方案。	香港/主板

(二) 红筹架构

2025年3月,1家企业通过香港联交所上市委员会上市聆讯,7家企业取得中国证监会国际司的境外发行上市备案通知,具体如下:

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
1	Duality Biotherapeutics, Inc.	医药	公司作为抗体偶联药物领域的全球领跑者,致力于为癌症和自身免疫性疾病等患者研发新一代ADC创新药物。	香港/主板
2	Chagee Holdings Limited	现制茶饮	公司主营业务为开发和运营以“霸王茶姬”为品牌的茶饮连锁店,以原叶鲜奶茶为主打产品,同时覆盖纯茶、鲜果茶及周边相关衍生产品。	香港/主板
3	Majestic Ideal Holdings Limited	服装行业供应链管理	公司为客户提供包括纱线产品、纺织品和成品服装的一站式解决方案,服务涵盖市场趋势分析、产品设计与开发、原材料采购、生产与质量控制以及物流管理。	美国/纳斯达克
4	Scage International Limited	新能源车	公司专注于新能源重型商用车的研发、设计、生产和销售。公司提供多种新能源解决方案,涵盖纯电动、插电混动及氢燃料电池技术。	美国/纳斯达克
5	AIGO HOLDING LIMITED	智能家居	公司主营业务涵盖LED照明、智能家居、小家电的研发与出口,以及宠物用品等多个领域。	美国/纳斯达克
6	Green Tea Group Limited	餐饮	公司以“绿茶餐厅”为核心品牌,提供融合各地菜系的创新中式菜肴,定位为价格亲民且环境优雅的餐饮体验。	香港/主板
7	Quantgroup Technology Limited	场景化数字解决方案	公司主营业务是提供场景化数字解决方案,主要面向消费相关垂直行业,包括金融机构、商品供应商和本地商家。公司通过其技术平台“量星球”支持业务伙伴在多样化应用程序下进行商品和服务的集成、资金转移和数据共享。	香港/主板
8	Eternal Beauty	化妆品品	公司主营业务是化妆品和香水品牌管理与销售,	香港/主板

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
	Holdings Limited	牌管理与销售	是中国内地、香港及澳门综合市场最大的香水品牌管理公司。	

四. 新增发行上市企业

✎ 2025年3月，新增发行上市企业8家。其中，6家企业在香港联交所上市，2家企业在美国纳斯达克证券交易所上市，具体如下：

序号	公司简称/股票代码	上市时间及架构	上市地及上市板块	所属行业及主营业务	募资额
1	蜜雪集团/09893.HK	2025.03.03/H股架构	香港/主板	公司是一家领先的现制饮品企业，聚焦为广大消费者提供单价约6元人民币（约1美元）的高质平价的现制果饮、茶饮、冰淇淋和咖啡等产品。	34.55亿港元
2	斯凯蒙太阳能/PN	2025.03.04/红筹架构	美国/纳斯达克	公司作为一家太阳能光伏产品供应商，主要从事太阳能电缆和太阳能连接器的制造和销售。公司还积极与多家IC芯片制造商建立合作伙伴关系，并为客户提供全新和二手GPU和HPC服务器。	800万美元
3	赤峰黄金/6693.HK	2025.03.10/H股架构	香港/主板	公司主要从事黄金的采、选和销售业务。截至最后实际可行日期，吉隆黄金矿业拥有并经营7个黄金及多金属矿山，分布于中国、东南亚和西非等世界各地。	28.22亿港元
4	工务园/BIIYA	2025.03.21/红筹架构	美国/纳斯达克	公司作为一家从事构建蓝领用工人力资源共享平台的互联网公司，自主构建了工务园平台(一个专注于蓝领用工的人力资源共享平台)，通过创新的担保交易模式，解决企业、人力资源公司与蓝领求职者三方需求及难题。	1,000万美元
5	维昇药业-B/2561.HK	2025.03.21/红筹架构	香港/主板	公司作为一家处于研发后期、产品接近商业化的生物制药公司，专注于在中国（包括香港、澳门和台湾）提供特定内分泌疾病的治疗方案。	7.83亿港元
6	南山铝业	2025.03.25/	香港/主板	公司为东南亚三大氧化铝生产企	23.47亿港元

序号	公司简称/ 股票代码	上市时间及 架构	上市地及 上市板块	所属行业及主营业务	募资额
	国际/2610. HK	红筹架构		业之一，主要重点是开发印尼丰富的铝土矿和煤炭资源。	
7	舒宝国际/2 569.HK	2025.03.27/ 红筹架构	香港/主板	公司主要在中国从事个人一次性使用卫生用品开发、生产及销售，专注于欧亚大陆新兴市场的婴童护理类用品，包括俄罗斯、东南亚及哈萨克斯坦等。	1.275 亿港元
8	江苏宏信/2 625.HK	2025.03.31/H 股架构	香港/主板	以“宏信龙”品牌经营零售业务及批发业务，业务包括零售业务、批发业务、租赁业务、供应及销售餐食。	1.34 亿港元

本通讯不代表本所正式法律意见，仅为研究、交流之用。非经北京植德律师事务所同意，本通讯内容不应被用于研究、交流之外的其他目的。

如有任何建议、意见或具体问题，欢迎垂询。

本期执行总编：曹亚娟

本期执行主编：王树娟

本期责任编辑：范艺娜、范雅君、陈君仪



前行之路 植德守护

北京

东城区东直门南大街1号
来福士中心办公楼12层
电话: 010-56500900
传真: 010-56500999
邮编: 100007

上海

徐汇区虹桥路183号徐家汇中心
三期A座办公楼27层 (THREE
itc)
电话: 021-52533500
传真: 021-52533599
邮编: 200030

深圳

南山区科苑南路2666号
中国华润大厦9层
电话: 0755-33257500
传真: 0755-33257555
邮编: 518052

武汉

江岸区中山大道1505号
企业天地1号45层
电话: 027-82772772
传真: 027-82772773
邮编: 430014

杭州

西湖区双龙街99号
三深国际中心G座6层
电话: 0571-86776616
传真: 0571-86776616
邮编: 310012

成都

武侯区人民南路四段3号
来福士T1办公楼2804
电话: 028-82360000
邮编: 610044

青岛

崂山区海尔路190号
民生银行大厦12层
电话: 0532-83888339
邮编: 266061

广州

天河区珠江东路6号周大福
金融中心17层1701单元
电话: 020-38566666
邮编: 510623

海口

龙华区国贸大道
帝国大厦B座5楼512
邮编: 570125

香港

中环康乐广场1号
怡和大厦33楼3310
电话: 852-22532700
传真: 852-28869282
邮编: 510000