



# 植德资本市场业务通讯

2025 年 9 月总览

— 植德律师事务所 —

北京 | 上海 | 深圳 | 武汉 | 杭州 | 成都 | 青岛 | 广州 | 香港

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

[www.meritsandtree.com](http://www.meritsandtree.com)

## 目录

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 境内资本市场 .....            | 2  |
| 一. 审核动态 .....           | 2  |
| (一) IPO 动态 .....        | 2  |
| (二) 上市公司再融资动态 .....     | 7  |
| (三) 上市公司重大资产重组动态 .....  | 7  |
| (四) 上市公司控制权变更动态 .....   | 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 .....      | 14 |
| 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 .....          | 24 |
| 二. 新增取得反馈意见企业 .....     | 26 |
| 三. 新增取得监管部门同意上市企业 ..... | 42 |
| (一) H 股架构 .....         | 42 |
| (二) 红筹架构 .....          | 44 |
| 四. 新增发行上市企业 .....       | 45 |

境内资本市场<sup>1</sup>

## 一. 审核动态

## (一) IPO 动态

## 1. 新增申报

2025 年 9 月<sup>2</sup>，新增 IPO 申报企业 10 家。其中，沪市主板 1 家、沪市科创板 2 家、深市创业板 2 家、北交所 5 家，具体如下：

| 序号 | 申请人                | 所属行业                     | 主营业务                                  | 申报板块  | 中介机构                 |
|----|--------------------|--------------------------|---------------------------------------|-------|----------------------|
| 1  | 广东中塑新材料股份有限公司      | C29 橡胶和塑料制品业             | 改性工程塑料的研发、生产及销售                       | 深市创业板 | 国信证券<br>容诚<br>广东信达   |
| 2  | 珠海越亚半导体股份有限公司      | C39 计算机、通信和其他电子设备制造业     | 先进封装关键材料及产品的研发、生产以及销售                 | 深市创业板 | 中信证券<br>容诚<br>君合     |
| 3  | 中电建新能源集团股份有限公司     | D44 电力、热力生产和供应业          | 为中国境内风力及太阳能发电项目的开发、投资、运营和管理           | 沪市主板  | 中金证券<br>信永中和<br>嘉源   |
| 4  | 北京鞍山生物科技股份有限公司     | C27 医药制造业                | 创新抗肿瘤药物的研究、开发及产业化                     | 沪市科创板 | 华泰证券<br>容诚<br>中伦     |
| 5  | 成都莱普科技股份有限公司       | C35 专用设备制造业              | 高端半导体专用设备的研发、生产和销售，并提供相关技术服务          | 沪市科创板 | 中信建投<br>致同<br>康达     |
| 6  | 安徽申兰华色材股份有限公司      | C26 化学原料和化学制品制造业         | 酞菁蓝及永固紫等有机颜料及中间体的研发、生产、销售             | 北交所   | 申万宏源<br>公证天业<br>江苏泰和 |
| 7  | 山东百诺医药股份有限公司       | M73 研究和试验发展              | 药物研发及生产全产业链的创新型一站式药物研发成果转化运营商         | 北交所   | 中信建投<br>天健<br>中伦     |
| 8  | 烟台九目化学股份有限公司       | C26 化学原料和化学制品制造业         | OLED 有机材料的研发、生产和销售                    | 北交所   | 中信证券<br>中勤万信<br>康达   |
| 9  | 汉盛（上海）海洋装备技术股份有限公司 | C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业 | 海洋船舶和海洋工程水资源与环保设备的研发、生产、销售以及船用设备备件的销售 | 北交所   | 申万宏源<br>立信<br>汉盛     |
| 10 | 广东百利食品股份有限公司       | C14 食品制造业                | 西式复合调味品的研发、生产和销售                      | 北交所   | 招商证券<br>立信<br>中伦     |

<sup>1</sup> 本部分内容限于 A 股上市公司范围。

<sup>2</sup> 本期植德资本市场业务通讯 9 月总览的统计期间为 2025 年 9 月 1 日至 9 月 30 日。

## 2. 新增上会审核<sup>3</sup>

2025 年 9 月，新增 IPO 上会审核 11 家。其中，沪市主板 1 家、沪市科创板 3 家、深市主板 1 家、深市创业板 2 家、北交所 4 家，具体如下：

| 序号 | 申请人               | 所属行业                 | 申报板块  | 审核结果 | 关注问题                                                                                                                                                                                                                         |
|----|-------------------|----------------------|-------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 元创科技股份有限公司        | C29 橡胶和塑料制品业         | 深市主板  | 通过   | <p>(1) 请发行人代表结合橡胶履带市场竞争态势、在手订单及执行情况、调价机制、退货政策、原材料价格波动、技术水平和行业地位、下游行业发展趋势等，说明相关事项对发行人 2025 年收入、毛利率、净利润的影响，以及是否充分揭示业绩下滑风险。</p> <p>(2) 请发行人说明橡胶履带市场竞争态势、在手订单及执行情况、下游行业发展趋势等因素对 2025 年经营业绩的影响，并在招股说明书中充分揭示业绩下滑风险。请保荐人发表明确意见。</p> |
| 2  | 苏州市新广益电子股份有限公司    | C39 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 深市创业板 | 通过   | <p>(1) 结合行业竞争格局、核心技术、下游客户需求及合作、新增产能消化、新增设备折旧摊销及成本情况，说明发行人主要产品的相关技术优势以及经营业绩是否具有可持续性。</p> <p>(2) 结合核心技术人员以及研发人员背景、研发成果、研发投入情况，说明研发人员构成以及认定的合理性，相关人员经历是否能够支撑研发活动，研发费用率低于同行业公司的原因及合理性。</p>                                       |
| 3  | 南方电网数字电网研究院股份有限公司 | I65 软件和信息技术服务业       | 深市创业板 | 通过   | <p>请发行人代表结合单一客户重大依赖、项目获取模式、在手订单及执行情况、研发费用率、研发及销售薪酬合理性、募投项目预期效益的可实现性等情况，说明上述事项对发行人经营业绩的影响以及期后业绩增长的可持续性。</p>                                                                                                                   |
| 4  | 江苏锡华新能源科技股份有限公司   | C34 通用设备制造业          | 沪市主板  | 通过   | <p>(1) 请发行人代表结合报告期风电齿轮箱专用部件产品市场占有率和中国风电主机厂商项目中标量具体情况，说明发行人风电相关产品销量是否与风电主机厂商项目中标量变动趋势匹配。</p>                                                                                                                                  |

<sup>3</sup> 指证券交易所上市委员会会议审核。

|   |                    |                      |       |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---|--------------------|----------------------|-------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                    |                      |       |      | (2) 请发行人代表结合风电行业增长率测算、公司产品结构、现有产能利用率、项目建设进度和产能消化措施等,说明本次募投项目新增产能的必要性和合理性,是否存在产能消化风险和因计提大额折旧导致业绩下滑风险,相关风险提示是否充分。                                                                                                                                                                                      |
| 5 | 厦门优迅芯片股份有限公司       | I65 软件和信息技术服务业       | 沪市科创板 | 暂缓审议 | <p>(1) 请发行人代表结合产品结构、议价能力、市场开拓、主要产品验证及在手订单等情况,说明公司是否存在毛利率持续下滑风险,以及经营业绩的可持续性。</p> <p>(2) 请发行人代表:(1)说明 Jina Shaw、Ping Xu 及萍妮茹投资、蔡春生及一方建设之间是否存在应披露未披露的关联关系或一致行动关系。(2) 结合实控人持股比例不高、实际控制公司时间较短、公司报告期多次股权变动、历史上股东之间存在的分歧等情况,说明公司实控人的控制权是否稳定,是否存在上市后控制权变更风险。</p> <p>(3) 请发行人代表说明报告期股份支付会计处理是否符合企业会计准则规定。</p> |
| 6 | 百奥赛图(北京)医药科技股份有限公司 | C27 医药制造业            | 沪市科创板 | 通过   | 请发行人代表结合全人源抗体小鼠平台的技术先进性,抗体开发业务的市场空间,研发投入产出情况,从项目测试到转让/授权/合作开发的首付款、里程碑款、药物上市销售分成的商业模式及目前收入实现情况等,说明抗体开发业务的商业模式稳定性和未来盈利能力。若发行人本次 A 股发行上市、实控人减持 H 股股份,是否影响公司控制权的稳定性。                                                                                                                                     |
| 7 | 摩尔线程智能科技(北京)股份有限公司 | C39 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 沪市科创板 | 通过   | <p>(1) 请发行人代表结合目前市场 GPU 相关产品主要厂商的技术路线差异、市场竞争格局和贸易环境影响,说明公司的竞争优劣势,未来经营存在的潜在风险和应对措施。</p> <p>(2) 请发行人代表结合报告期内主要客户情况、收入确认时点和方式、经销商采购和产品消化情况、终端客户使用情况等,说明相关产品收入确认是否准确,是否符合《企业会计准则》规定。</p>                                                                                                                 |
| 8 | 深圳市巍特环境科技股份有限公司    | N78 公共设施管理业          | 北交所   | 通过   | (1) 关于公司技术的核心竞争力。请发行人结合国内外可比公司及竞争对手的技术研发、市场策略、客户构成等情况,说明速格垫产品、垫                                                                                                                                                                                                                                      |

|    |                               |                          |     |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----|-------------------------------|--------------------------|-----|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 限公司                           |                          |     |    | <p>衬法技术等核心产品技术的竞争优势，是否存在被替代风险。</p> <p>(2) 关于业绩增长的可持续性。请发行人说明 2024 年与可比公司的经营业绩变动趋势不一致的原因及合理性，报告期内销售收入回款情况。</p>                                                                                                                                                                                                                                           |
| 9  | 雅图高新<br>材料股份<br>有限公司          | C26 化学原<br>料和化学制<br>品制造业 | 北交所 | 通过 | <p>关于收入真实性、业绩增长持续性。请发行人说明：（1）境外业务收入的真实性及可持续性。（2）部分下游客户存在注册员工数较少但经营规模较大的真实性及合理性。（3）划分调配中心客户销售模式的必要性及合理性。（4）第三方回款的真实性及合理性。</p>                                                                                                                                                                                                                            |
| 10 | 衡东光通<br>讯技术（深<br>圳）股份有<br>限公司 | C38 电气机<br>械和器材制<br>造业   | 北交所 | 通过 | <p>(1) 关于经营业绩真实性。请发行人：<br/>（1）说明向 AFL 采购和销售的必要性与合理性，交易价格的公允性。（2）结合终端客户需求验证或使用证明等情况说明销售增长的真实合理性。（3）说明存货大幅增长的原因及库龄分布情况，2023 年和 2024 年存货跌价准备计提比例下降及低于同行业可比公司的原因；说明 2023 年和 2024 年应收账款增长较快的原因。</p> <p>(2) 关于研发及技术先进性。请发行人：（1）说明研发费用率逐年下降的原因，研发费用率持续低于同行业可比公司的合理性，是否与行业技术迭代速度及公司产品竞争力提升相匹配。（2）说明核心技术人员的技术资质、研发成果及对公司的贡献是否足以支撑技术先进性，研发团队结构是否与技术密集型行业要求相符。</p> |
| 11 | 新天力科<br>技股份有<br>限公司           | C29 橡胶和<br>塑料制品业         | 北交所 | 通过 | <p>(1) 关于经营业绩可持续性。请发行人结合获取下游客户的方式，下游客户选取供应商的采购策略及策略调整情况，主要客户向其他供应商的采购变化情况，技术迭代及行业发展趋势，发行人竞争优势及新客户拓展的最新情况，说明与主要客户合作的稳定性以及经营业绩的可持续性。</p> <p>(2) 关于行业政策。请发行人说明行业政策对公司业务的影响及应对措施。</p>                                                                                                                                                                       |

### 3. 核发批文

✎ 2025 年 9 月，IPO 核发批文 6 家。其中，沪市主板 2 家、沪市科创板 1 家、深市主板 2 家、深市创业板 1 家，具体如下：

| 序号 | 申请人             | 所属行业                 | 主营业务                                         | 申报板块  |
|----|-----------------|----------------------|----------------------------------------------|-------|
| 1  | 苏州丰倍生物科技股份有限公司  | C42 废弃资源综合利用业        | 废弃油脂资源综合利用                                   | 沪市主板  |
| 2  | 厦门恒坤新材料科技股份有限公司 | C39 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 集成电路领域关键材料的研发与产业化应用                          | 沪市科创板 |
| 3  | 纳百川新能源股份有限公司    | C36 汽车制造业            | 新能源汽车动力电池热管理、燃油汽车动力系统热管理以及储能电池热管理产品的研发、生产和销售 | 深市创业板 |
| 4  | 江苏锡华新能源科技股份有限公司 | C34 通用设备制造业          | 大型高端装备专用部件的研发、制造与销售                          | 沪市主板  |
| 5  | 海安橡胶集团股份有限公司    | C29 橡胶和塑料制品业         | 巨型全钢工程机械子午线轮胎的研发、生产与销售，以及矿用轮胎运营管理业务          | 深市主板  |
| 6  | 中国铀业股份有限公司      | B09 有色金属矿采选业         | 天然铀采冶、销售及贸易和放射性伴生矿产资源综合利用及销售                 | 深市主板  |

#### ✎ 4. 新增发行上市

✎ 2025 年 9 月，新增发行上市 11 家。其中，沪市主板 2 家、深市主板 1 家、深市创业板 5 家、北交所 3 家，具体如下：

| 序号 | 公司简称/股票代码   | 所属行业              | 上市板块  | 募资金额（亿元） |
|----|-------------|-------------------|-------|----------|
| 1  | 华新精科/603370 | C38 电气机械和器材制造业    | 沪市主板  | 8.14     |
| 2  | 三协电机/920100 | C38 电气机械和器材制造业    | 北交所   | 1.83     |
| 3  | 艾芬达/301575  | C33 金属制品业         | 深市创业板 | 6.00     |
| 4  | 世昌股份/920022 | C36 汽车制造业         | 北交所   | 1.97     |
| 5  | 友升股份/603418 | C36 汽车制造业         | 沪市主板  | 22.38    |
| 6  | 建发致新/301584 | F51 批发业           | 深市创业板 | 4.46     |
| 7  | 联合动力/301656 | C36 汽车制造业         | 深市创业板 | 36.01    |
| 8  | 锦华新材/920015 | C26 化学原料和化学制品制造业  | 北交所   | 5.93     |
| 9  | 昊创瑞通/301668 | C38 电气机械和器材制造业    | 深市创业板 | 5.86     |
| 10 | 瑞立科密/001285 | C39 计算机、通信和其他电子设备 | 深市主板  | 19.04    |

| 序号 | 公司简称/股票代码   | 所属行业    | 上市板块  | 募资金额（亿元） |
|----|-------------|---------|-------|----------|
|    |             | 制造业     |       |          |
| 11 | 云汉芯城/301563 | F51 批发业 | 深市创业板 | 4.40     |

## （二）上市公司再融资动态

✎ 2025 年 9 月，新增上市公司再融资过会/通过审核 4 家，具体情况如下：

| 序号 | 公司简称/股票代码   | 融资方式            | 过会/通过审核日 <sup>4</sup> | 融资规模（亿元） |
|----|-------------|-----------------|-----------------------|----------|
| 1  | 神宇股份/300563 | 向不特定对象发行可转换公司债券 | 2025 年 9 月 18 日       | 5.00     |
| 2  | 普联软件/300996 | 向不特定对象发行可转换公司债券 | 2025 年 9 月 25 日       | 2.43     |
| 3  | 茂莱光学/688502 | 向不特定对象发行可转换公司债券 | 2025 年 9 月 26 日       | 5.81     |
| 4  | 南京证券/601990 | 向特定对象发行股票       | 2025 年 9 月 29 日       | 50.00    |

## （三）上市公司重大资产重组<sup>5</sup>动态

✎ 2025 年 9 月，新增上市公司重大资产重组过会 4 家，具体如下：

| 公司简称/股票代码   | 过会日        | 交易方案                                                                                                                                                                                          |
|-------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 华海诚科/688535 | 2025.09.01 | 上市公司拟通过发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式购买绍兴署辉等 13 名股东持有的衡所华威 70%股权并募集配套资金                                                                                                                                 |
| 海联讯/300277  | 2025.09.11 | 海联讯以发行 A 股股票方式换股吸收合并杭汽轮，海联讯为吸收合并方，杭汽轮为被吸收合并方，即海联讯向杭汽轮的全体换股股东发行 A 股股票，交换该等股东所持有的杭汽轮股票。本次换股吸收合并完成后，杭汽轮将终止上市并注销法人资格，海联讯将承继及承接杭汽轮的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务。海联讯因本次换股吸收合并所发行的 A 股股票将申请在深交所创业板上市流通 |
| 沪硅产业/688126 | 2025.09.12 | 上市公司拟向海富半导体基金发行股份及支付现金购买其持有的新昇晶投 43.9863%股权，拟向晶融投资支付现金购买其持有的新昇晶投 2.7491%股权，拟向产                                                                                                                |

<sup>4</sup> 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。

<sup>5</sup> 指需要经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。

| 公司简称/股票代码   | 过会日        | 交易方案                                                                                                                                                                                                     |
|-------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |            | 业基金二期发行股份购买其持有的新昇晶科 43.8596%股权，拟向上海闪芯发行股份及支付现金购买其持有的新昇晶科 5.2632%股权，拟向中建材新材料基金发行股份购买其持有的新昇晶睿 24.8780%股权，拟向上国投资管发行股份购买其持有的新昇晶睿 14.6341%股权，拟向混改基金发行股份购买其持有的新昇晶睿 9.2683%股权，并向不超过 35 名（含 35 名）特定投资者发行股份募集配套资金 |
| 远达环保/600292 | 2025.09.17 | 远达环保拟通过发行股份及支付现金的方式购买中国电力、湘投国际合计持有的五凌电力 100%股权以及广西公司持有的长洲水电 64.93%股权，并向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金                                                                                                      |

#### (四) 上市公司控制权变更动态

✎ 2025 年 9 月，新增上市公司控制权变更案例 16 家，具体情况如下：

| 序号 | 公司简称/<br>股票代码     | 收购方                    | 收购方实际<br>控制人 | 变更方式              | 交易对价<br>(亿元) |
|----|-------------------|------------------------|--------------|-------------------|--------------|
| 1  | *ST 天山/<br>300313 | 厦门舍德供应链管理有<br>限公司      | 陈明艺、<br>陈欢   | 股权处置、表决权<br>委托    | 2.87         |
| 2  | 杭州高新/<br>300487   | 北京巨融伟业能源科技<br>有限公司     | 林融升          | 协议转让              | 4.95         |
| 3  | 康惠制药/<br>603139   | 嘉兴悦合智创科技合伙<br>企业（有限合伙） | 李红明、<br>王雪芳  | 协议转让、表决权<br>放弃    | 5.43         |
| 4  | 线上线下/<br>300959   | 深圳深蕾科技股份有限<br>公司       | 夏军、李蔚        | 协议转让、表决权<br>放弃    | 4.66         |
| 5  | ST 宏达/<br>002211  | 朱恩伟                    | /            | 同一控制下股权转<br>让     | 不涉及          |
| 6  | 居然智家/<br>000785   | 杨芳                     | /            | 夫妻共同财产分割<br>及遗产继承 | 不涉及          |
| 7  | 联特科技/<br>301205   | 张健、杨现文                 | /            | 一致行动协议到期          | 不涉及          |
| 8  | ST 帕瓦/<br>688184  | 诸暨兆远投资有限公司             | 王振宇          | 共同控制协议到期          | 不涉及          |
| 9  | 捷邦科技/<br>301326   | 辛云峰、杨巍                 | /            | 一致行动协议到期          | 不涉及          |
| 10 | 泰慕士/<br>001234    | 广州轻工工贸集团有限<br>公司       | 广州市国资<br>委   | 协议转让、表决权<br>放弃    | 7.50         |
| 11 | 启迪药业/<br>603598   | 湖南赛乐仙管理咨询服<br>务有限公司    | 江璘           | 司法拍卖              | 10.07        |

| 序号 | 公司简称/<br>股票代码   | 收购方                    | 收购方实际<br>控制人         | 变更方式                | 交易对价<br>(亿元) |
|----|-----------------|------------------------|----------------------|---------------------|--------------|
|    | 000590          | 务合伙企业（有限合伙）            |                      |                     |              |
| 12 | 江苏国泰/<br>002091 | 张家港市产业发展集团<br>有限公司     | 张家港市国<br>有资产管理<br>中心 | 无偿划转                | 不涉及          |
| 13 | 瑞泰新材/<br>301238 | 张家港市产业发展集团<br>有限公司     | 张家港市国<br>有资产管理<br>中心 | 无偿划转                | 不涉及          |
| 14 | 凯众股份/<br>603037 | 杨建刚、侯振坤                | /                    | 一致行动协议到期            | 不涉及          |
| 15 | 上纬新材/<br>688585 | 上海智元恒岳科技合伙<br>企业（有限合伙） | 邓泰华                  | 协议转让、表决权<br>放弃、部分要约 | 21.02        |
| 16 | 山河药辅/<br>300452 | 吴长虹                    | /                    | 遗产继承                | 不涉及          |

## 二. 监管动态

### (一) 市场主体<sup>6</sup>监管动态

2025 年 9 月，存在以下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情况，主要案例情况具体如下：

| 序号 | 涉及市场主体                                           | 监管事由                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 监管依据                                                                                        |
|----|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 恒立实业发展集团股份有限公司（“恒立实业”）、石圣平、龚俊宇、吕友帮、张凡、伍喆、崔爱媛、刘亚辉 | 恒立实业未按规定在 2025 年 4 月 30 日前披露 2024 年年度报告。石圣平未能组织公司在规定期限内编制完成财务会计报告。龚俊宇、吕友帮、张凡未能勤勉尽责组织、推进财务会计报告编制工作。伍喆、崔爱媛、刘亚辉未勤勉尽责履行审计委员会成员职责。<br>湖南证监局对恒立实业责令改正，给予警告，并处以 350 万元罚款；对石圣平给予警告，并处以 180 万元罚款；对龚俊宇、吕友帮、张凡、伍喆、刘亚辉、崔爱媛给予警告，并分别处以 140 万元、140 万元、120 万元、80 万元、80 万元、60 万元罚款。                                                                                                    | 《证券法》第八十二条第三款、《中华人民共和国公司法》第一百二十二条、第一百八十条、中国证券监督管理委员会《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第182号）第五十一条第一款、第三款   |
| 2  | 鹏博士电信传媒集团股份有限公司（“鹏博士”）、杨学平、王鹏、陈曦、李丽琴             | 2021 年 10 月，鹏博士实际控制人杨学平与李某协商一致，关联方深圳市欣鹏运科技有限公司、深圳市和光一至技术有限公司、深圳市云益晖投资有限公司分别向李某实际控制的相关企业借款，上述 3 宗借款共计 17 亿元。还款期限届满后，上述借款债权转移至李某实际控制的其他企业。公司为上述借款提供连带责任保证担保，公司未履行相关审议程序。2024 年 6 月，上述违规担保全部解除。公司未及时披露担保。<br>未及时披露重大诉讼。副总经理陈曦、监事李丽琴、直接责任人员王鹏未按公司规定履行报告义务，未勤勉尽责。<br>青岛证监局决定对鹏博士责令改正，给予警告，并处以 600 万元罚款；对杨学平给予警告，并处以 780 万元罚款，采取 5 年证券市场禁入措施。对王鹏、陈曦、李丽琴给予警告，并分别处以 50 万元的罚款。 | 《上市公司信息披露管理办法》第二十二條、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》第五十四条第（四）项、第五十五条第（二）项、《证券法》第一百九十七条 |
| 3  | 中国船舶重工集团预警与救援装备股份有限公司（“ST 应急”）、唐勇、王小丰、李应昌        | ST 应急 2022 年年报披露财务报表存在收入确认和坏账计提不准确的会计差错：一是对部分产品提前确认收入，二是对部分应收债权坏账计提方法、账龄分类错误，两项综合导致中船应急 2022 年营业收入多计 3,137.24 万元，占当期营业收入的 1.86%；营业成本多计 1,839.09 万元，占当期营业成本的 1.40%；利润总额多计 714.03 万元，占 2022 年当期披                                                                                                                                                                        | 《证券法》第七十八条第二款、第一百九十七条第二款                                                                    |

<sup>6</sup> 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                                                             |
|----|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|    |                                          | 露利润总额绝对值的 36.64%。唐勇、王小丰、李应昌未勤勉尽责。<br>湖北监管局决定对 ST 应急给予警告，并处以 400 万元罚款；对唐勇给予警告，并处以 70 万元罚款；对王小丰给予警告，并处以 60 万元罚款；对李应昌给予警告，并处以 60 万元罚款。                                                                                                                                                       |                                                                  |
| 4  | 聆达集团股份有限公司（“聆达股份”）、王明圣、林志煌               | 2023 年 10 月 24 日至 2024 年 1 月 2 日期间，聆达股份全资子公司先后两次为天津首宇贸易有限公司等公司的银行承兑汇票提供担保。<br>董事长王明圣、副董事长林志煌与他人签订《借款协议》。金寨嘉悦为借款提供担保，承担连带保证责任。<br>对上述担保事项，聆达股份未履行上市公司相关审议程序和信息披露义务。<br>聆达股份连续 12 个月内累计关联方资金占用金额为 6,560 万元，未履行上市公司相关审议程序和信息披露义务。<br>大连证监局对聆达股份给予警告，并处以 100 万元罚款；对王明圣、林志煌分别给予警告和处以 200 万元罚款。 | 《证券法》第七十八条第二款、第七十九条、《上市公司信息披露管理办法（2021 年修订）》（证监会令第 182 号）第十四条第八项 |
| 5  | 广州市香雪制药股份有限公司（“香雪制药”）                    | 2019 年 12 月，香雪制药位于广州生物岛上 5 栋别墅被相关政府部门拆除，香雪制药未按规定确认拆除别墅产生的在建工程损失，2019 年年度报告存在虚假记载。<br>香雪制药未按规定披露关联方非经营性资金占用，2016 年至 2020 年年度报告存在重大遗漏。<br>广东证监局对香雪制药责令改正，给予警告，并处以 600 万元罚款。                                                                                                                 | 《证券法》第一百九十七条第二款                                                  |
| 6  | 新东方新材料股份有限公司（“东方材料”）                     | 安徽证监局在检查中发现东方材料存在会计基础工作不规范，部分工资计提凭证未附原始凭证，由同一人员完成凭证制单、复核与记账工作以及内部控制不完善，相关制度健全不到位的情形。<br>安徽证监局决定采取责令改正的行政监管措施，并对东方材料记入证券期货市场诚信档案。                                                                                                                                                          | 《证券法》第一百七十条第二款、《上市公司现场检查规则》（证监会公告〔2022〕21 号）第二十一条                |
| 7  | 正源房地产开发有限公司（“正源地产”）、杨军                   | 正源地产作为公司债券发行人，未在规定期限内披露 2024 年年度报告和 2025 年中期报告；杨军作为时任董事、经理兼信息披露事务负责人、财务负责人，未能保证公司在规定期限内披露 2024 年年度报告和 2025 年中期报告。<br>大连证监局决定对正源地产、杨军采取出具警示函的行政监管措施。                                                                                                                                       | 《公司债券发行与交易管理办法》（证监会令第 222 号）第六十九条                                |
| 8  | 呼阀科技控股股份有限公司（“呼阀控股”）、洪文曙、洪依茹、吕季萍、翟振海、海日汗 | 2023 年 10 月 25 日，呼阀控股与内蒙古中汽新能源汽车有限公司及中汽新能源实际控制人黄柯燧签订《增资协议》。同日，黄柯燧与呼阀控股及其董事洪依茹签订《股权转让协议》。公司上述重大资产重组事项未事前进行审议并及时履行信息披露义务。公司实际控制人洪文曙、董事洪依茹、财务负                                                                                                                                               | 《非上市公众公司监督管理办法》（证监会令第 121 号）第二十一条第一款、第二十六                        |

| 序号 | 涉及市场主体                          | 监管事由                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 监管依据                                                                                     |
|----|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                 | <p>责人吕季萍负有主要责任。</p> <p>2024 年 11 月 8 日，公司擅自与洪依茹签订《股权转让协议》，将对中汽新能源的出资转让给洪依茹，上述关联交易事项未事前进行审议并及时履行信息披露义务。</p> <p>2025 年 6 月 4 日，公司认缴出资设立内蒙古思维数字科技有限公司。公司上述设立子公司事项未事前进行审议并及时履行信息披露义务。</p> <p>公司关联方中汽新能源 2024 年度累计占用公司资金 369.00 万元,期末资金占用余额 117.82 万元。截至 2025 年 7 月 18 日，仍有 117.82 万元未归还。公司未及时履行信息披露义务，也未在 2024 年年报中披露。</p> <p>2024 年 2 月 4 日，公司被列为失信被执行人，洪文曙被采取限制高消费措施。公司未在 2024 年年报披露。</p> <p>内蒙古证监局决定对公司采取责令改正的监管措施，对洪文曙、洪依茹、吕季萍、翟振海、海日汗采取出具警示函的监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。</p> | <p>条、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》（股转系统公告〔2021〕1007号）第五十六条第一款第十四项</p>                         |
| 9  | 宁波佳音机电科技股份有限公司（“佳音科技”）、石燕燕、阮智芸  | <p>2023 年 7 月 7 日，阮智芸名义受让佳音科技股份 84.32 万股。该股份实际为阮智芸代石燕燕持有，股份代持事项导致公司 2024 年 10 月 31 日挂牌至今的定期报告中相关股东信息披露不准确。</p> <p>宁波证监局决定对佳音科技、石燕燕、阮智芸采取责令改正的监管措施，并记入证券期货市场诚信数据库。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>《非上市公司监督管理办法》（证监会令第227号）第七十二条、《非上市公司信息披露管理办法》（证监会令第227号）第五十六条</p>                     |
| 10 | 山东文正科技股份有限公司（“文正科技”）、孟磊、陆爱荔、邢兰芬 | <p>文正科技及其全资子公司山东仁瑞科技股份有限公司，公司控股股东、实际控制人陆爱荔以及孟磊与投资者于 2024 年 11 月签订股权投资协议，协议约定了特殊投资条款，公司未及时披露上述特殊投资条款安排。</p> <p>公司 2024 年年度报告及 2025 年半年度报告中，未按有关规定，将公司的回购义务确认为金融负债，相关财务会计核算不准确。</p> <p>山东证监局决定对文正科技采取责令改正、出具警示函的监管措施，对孟磊、陆爱荔、邢兰芬采取出具警示函的监管措施，并记入证券期货市场诚信档案数据库。</p>                                                                                                                                                                                                      | <p>《非上市公司监督管理办法》（证监会令第212号、证监会令第227号）第七十二条及《非上市公司信息披露管理办法》（证监会令第191号、证监会令第227号）第四十五条</p> |
| 11 | 郭丰明                             | <p>郭丰明持有深圳科安达电子科技股份有限公司 5% 以上的股份。2025 年 5 月 29 日，郭丰明与一致行动人合计持股比例变动至 5% 整数倍时，未按规定及时履行报告和公告义务，且未停止交易公司股票。</p> <p>深圳证监局决定采取出具警示函的监管措施。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>《上市公司收购管理办法》第七十五条</p>                                                                 |

| 序号 | 涉及市场主体                               | 监管事由                                                                                                                                                                                                                                         | 监管依据                                                                                           |
|----|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 12 | 徐玉锁                                  | 徐玉锁持有深圳市远望谷信息技术股份有限公司 5% 以上的股份。2025 年 8 月 6 日，徐玉锁与一致行动人合计持股比例变动至 5% 整数倍时，未依法停止交易。<br>深圳证监局决定采取出具警示函的监管措施。                                                                                                                                    | 《上市公司收购管理办法》第七十五条                                                                              |
| 13 | 杭州和顺科技股份有限公司（“和顺科技”）、范和强、吴学友         | 2024 年 7 月 3 日，和顺科技收到与收益相关的政府补助 275.50 万元，迟至 8 月 30 日才披露。<br>2023 年 11 月，和顺科技披露使用部分超募资金与廊坊市恒守新材料科技合伙企业（有限合伙）共同出资投资设立控股子公司杭州和兴碳纤维科技有限公司，实际双方未按协议约定及前述披露内容按时完成注册资本实缴义务，公司未及时披露前述股东出资进展情况。<br>浙江证监局决定对和顺科技、范和强、吴学友分别采取出具警示函的监管措施，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》（证监会令第 182 号）第三条、第四条、第五十一条、第五十二条                                                 |
| 14 | 浙江仙琚制药股份有限公司（“仙琚制药”）、张宇松、金炜华、王瑶华、张王伟 | 仙琚制药部分募集资金置换未按规定履行审议程序并披露，使用募集资金支付与募投项目无关的部分费用，使用闲置募集资金购买银行结构性存款理财产品时存在募集资金与自有资金混同。<br>浙江证监局决定对仙琚制药、张宇松、金炜华、王瑶华、张王伟分别采取出具警示函的监管措施，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》（证监会令第 182 号）第三条第一款、《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、第十一条 |
| 15 | 浙江联盛化学股份有限公司（“联盛化学”）、牟建宇、俞快、戴素君、周正英  | 联盛化学使用闲置募集资金购买理财时间早于审议授权期限，购买金额超过审议授权额度，2023 年半年度、2023 年年度、2024 年半年度、2024 年年度募集资金存放与使用情况的专项报告中购买大额存单金额披露不准确。<br>浙江证监局决定对联盛化学、牟建宇、俞快、戴素君、周正英分别采取出具警示函的监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。                                                                     | 《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）第十二条第一款、《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第三条第一款  |
| 16 | 新疆锦棉种业科技股份有限公司（“锦棉种业”）、毕双杰、毕玉昆       | 2021 年 11 月 25 日至检查日，未按照《公司章程》规定聘任总经理，公司总经理岗位长期空缺。<br>2024 年，锦棉种业与关联方新疆北方建设集团有限公司、胡杨河新兵农农业科技发展有限公司开展销售及采购业务。公司未按规定履行审议程序及信息                                                                                                                  | 《非上市公众公司监督管理办法》（证监会令第 227 号）第七十二条及《非                                                           |

| 序号 | 涉及市场主体                                                  | 监管事由                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 监管依据                                                                                    |
|----|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                         | 披露义务。<br>毕双杰作为公司董事长，毕玉昆作为公司董事会秘书，对公司上述违规行为负有主要责任。<br>新疆证监局决定对锦棉种业采取责令改正并出具警示函的监管措施，对毕双杰、毕玉昆采取监管谈话并出具警示函的监管措施，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》（证监会令第191号）第四十五条                                                           |
| 17 | 王轲                                                      | 于 2025 年 6 月 11 日通过大宗交易方式增持常州千红生化制药股份有限公司股份 960 万股,成交金额 8 409.6 万元。本次增持后,王轲与一致行动人王耀方的持股比例合计由 24.91%增加至 25.66%,未及时披露并停止交易。<br>江苏证监局决定对王轲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。                                                                                                                                       | 《上市公司收购管理办法》（证监会令第227号）第十三条第一款、第二款                                                      |
| 18 | 永辉超市股份有限公司（“永辉超市”）                                      | 永辉超市于 2017 年通过协议转让方式收购红旗连锁股份并成为其持股 5%以上股东。2025 年 4 月 21 日至 2025 年 4 月 24 日期间，永辉超市通过证券交易所集中交易方式减持红旗连锁股票，持股比例由 11%下降至 10%。永辉超市在持股比例触及 5%整数倍时，未及时披露权益变动报告书和停止交易。<br>四川证监局决定对永辉超市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。                                                                                                 | 《上市公司收购管理办法》第七十五条                                                                       |
| 19 | 日出东方控股股份有限公司（“日出东方”）、太阳雨控股集团有限公司（“太阳雨控股”）、徐新建、万旭昶、徐忠、丁玮 | 2024 年 4 月至 2024 年 12 月，日出东方子公司西藏日出东方阿康清洁能源有限公司向控股股东太阳雨控股子公司西藏隆晟能源管理有限公司提供借款，累计发生额 2,758.63 万元，2024 年底余额为 55.16 万元。上述行为构成控股股东及其关联方对日出东方的非经营性资金占用，截至 2025 年 1 月底资金占用余额已全部清偿。公司对前述事项，未及时依法履行信息披露义务。公司董事长徐新建、总经理万旭昶、财务总监徐忠、时任董事会秘书丁玮,未能勤勉尽责。<br>江苏证监局决定对日出东方、太阳雨控股、徐新建、万旭昶、徐忠、丁玮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》（证监会令第182号）第三条第一款、《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》（证监会公告〔2022〕26号）第五条第二项 |

## （二）中介机构<sup>7</sup>监管动态

✎ 2025 年 9 月，存在以下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情况，主要案例情况具体如下：

| 序号 | 涉及市场主体       | 监管事由                                 | 监管依据               |
|----|--------------|--------------------------------------|--------------------|
| 1  | 中信证券（山东）有限责任 | 中信证券（山东）有限责任公司济南分公司存在不具备基金从业资格的营销人员开 | 《公开募集证券投资基金销售机构监督管 |

<sup>7</sup> 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 | 涉及市场主体                               | 监管事由                                                                                                                                                                                                                                     | 监管依据                                                                          |
|----|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|    | 公司济南分公司、魏逸凡                          | 展基金销售活动的情形。<br>魏逸凡在任职期间，存在取得基金从业资格前从事基金销售活动且未使用公司统一制作的基金宣传推介材料的行为。<br>山东证监局决定对中信证券（山东）有限责任公司济南分公司、魏逸凡采取出具警示函的行政监管措施。                                                                                                                     | 理办法》（证监会令第175号）第三十条第二款                                                        |
| 2  | 北京郎鉴企业管理咨询中心（普通合伙）（“郎鉴”）、宋锋岗、王海燕     | 郎鉴、注册会计师宋锋岗、王海燕在审计过程中抽检了超毅网络孙公司迁西县金昊矿业有限责任公司与 C 公司相关销售合同，营业收入实质性审计程序不到位，未对审计证据中的异常情况保持职业怀疑。<br>函证程序执行不到位，未对函证过程进行有效控制，未对客户函证地址与公开查询地址不一致等异常情况保持合理关注并采取进一步措施。<br>西藏证监局对郎鉴责令改正，没收业务收入 188,679.25 元，并处以 50 万元罚款；对宋锋岗、王海燕给予警告，并分别处以 20 万元罚款。 | 《证券法》第一百六十三条、《证券法》第二百一十三条第三款                                                  |
| 3  | 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）（“中兴财光华”）、张学福、冯连清 | 中兴财光华、张学福、冯连清对超毅网络 2020 年年度财务报表审计时，未勤勉尽责，所出具的审计报告存在虚假记载。<br>西藏证监局对中兴财光华责令改正，没收业务收入 188,679.25 元，并处以 50 万元罚款；对张学福、冯连清给予警告，并分别处以 20 万元罚款。                                                                                                  | 《证券法》第一百六十三条、《证券法》第二百一十三条第三款                                                  |
| 4  | 联储证券股份有限公司绍兴裕民路证券营业部（“联储证券”）         | 联储证券未及时向监管部门报告影响分支机构经营管理和客户权益的重大事件。<br>浙江证监局决定对联储证券采取责令改正的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。                                                                                                                                                          | 《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）第三十二条第一款、《证券公司分支机构监管规定》（证监会公告〔2020〕66号）第十七条 |
| 5  | 上海市锦天城律师事务所（“锦天城”）、马茜芝、孙雨顺、刘入江       | 在为银江技术股份有限公司 2022 年度向特定对象发行股票项目从事证券法律业务过程中，对银江技术募投项目实施地点所涉不动产尚未取得产权证书的原因及是否存在抵押情况的核查中，未履行向财产抵押登记部门的查证程序，未查验财产权利证书原件，未向银江技术相关人员进行询问。<br>浙江证监局决定对锦天城、马茜芝、孙雨                                                                                | 《律师事务所从事证券法律业务管理办法》（证监会令第41号）第三条、第十二条第一款、第十四条                                 |

| 序号 | 涉及市场主体                          | 监管事由                                                                                                                                                                                           | 监管依据                                                                                            |
|----|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                 | 顺、刘入江分别采取出具警示函的监管措施。                                                                                                                                                                           |                                                                                                 |
| 6  | 中邮证券有限责任公司新疆分公司（“中邮证券”）、鱼蓬春     | 一是负责人鱼蓬春 2020 年、2021 年违规领取基金销售等奖励，于 2022 年 10 月受到中邮证券党内警告处分，但中邮证券未报送该内部惩戒信息。二是中邮证券投资顾问业务存在业务推广、服务提供等环节留痕不充分的情形。<br>新疆证监局决定对中邮证券、鱼蓬春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。                               | 《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》（证监会令第195号）第五十一条第一款、《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）第三十二条第一款 |
| 7  | 中天国富证券有限公司江苏分公司（“中天国富”）         | 一是前任负责人在未正式入职并取得任命文件的情况下实际履行负责人的职责。二是费用报销和出差管理混乱。三是前后台岗位分离不到位。<br>江苏证监局决定对中天国富采取责令改正的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。                                                                                     | 《证券公司监督管理条例》第七十条、《合规管理办法》第三十二条、《证券经纪业务管理办法》第四十三条、《廉洁从业规定》第十八条                                   |
| 8  | 粤开证券股份有限公司（“粤开证券”）、杨灿熙、张钦洽      | 粤开证券作为 2021 年度广东太安堂药业股份有限公司重大资产出售项目的财务顾问，在接受委托出具财务顾问专业意见过程中对标的公司收入与利润的异常情况关注不足，对其他证券服务机构出具的财务报表审计意见和评估定价依据在引用前未履行必要的审慎核查程序。杨灿熙、张钦洽作为项目主办人对上述违规行为负有主要责任。<br>广东证监局决定对粤开证券、杨灿熙、张钦洽采取出具警示函的行政监管措施。 | 《上市公司并购重组财务顾问办法》第三十九条、《上市公司重大资产重组管理办法》第五十八条第一款                                                  |
| 9  | 财通证券股份有限公司（“财通证券”）              | 一是未有效建立覆盖境外子公司的决策事项落实跟踪制度及决策效果评估制度；二是未健全对境外子公司的风险管控机制；三是提名的境外子公司部分董事不符合相应任职条件。<br>浙江证监局决定对财通证券采取出具警示函的监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。                                                                      | 《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三十二条第一款、《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》第三十二条                        |
| 10 | 中威正信（北京）资产评估有限公司（“中威正信”）、刘小军、吴彩 | 中威正信在执行 2021 年度广东太安堂药业股份有限公司拟转让所持有的广东康爱多数字健康科技有限公司股权所涉及的康爱多股东全部权益市场价值评估项目中对康                                                                                                                   | 《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会令第166号）第十七条第四款和《上市公司信息披露管理办法》                                               |

| 序号 | 涉及市场主体                       | 监管事由                                                                                                                                                                      | 监管依据                                                   |
|----|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
|    | 格                            | 爱多历史财务数据的评估程序执行不到位、对康爱多存货盘点程序执行不到位、不充分、未对采用其他证券服务机构专业意见的内容审慎核查、项目工作底稿存在多处错漏。刘小军、吴彩格作为项目签字评估师对上述违规行为负有主要责任。广东证监局决定对中威正信、刘小军、吴彩格采取出具警示函的行政监管措施。                             | (证监会令第182号)第四十七条                                       |
| 11 | 国浩律师(银川)事务所(“国浩”)、杜涛、雍丽楠、黄兴龙 | 国浩、杜涛、雍丽楠、黄兴龙为宁夏国有资本运营集团有限责任公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券项目提供证券法律业务过程中风险控制制度不完善、查验计划和结论不规范、查验程序不规范、法律意见书不规范、工作底稿不规范、未履行诚信查询义务。宁夏证监局决定对国浩、杜涛、雍丽楠、黄兴龙采取出具警示函的行政监管措施,并计入证券期货市场诚信档案。 | 《律所管理办法》第三十三条第二项、第三项、第四项、第六项、第十三项和第十四项,以及《诚信管理办法》第四十七条 |

境外资本市场<sup>8</sup>一. 新增申报企业<sup>9</sup>

## (一) H 股架构

✎ 2025 年 9 月，新增 IPO 申报 58 家，具体情况如下：

| 序号 | 申请人                 | 所属行业       | 主营业务                                                                                                                                                                                  | 上市地/<br>上市板块 |
|----|---------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1  | 盛威时代科技股份有限公司        | 软件和信息技术服务业 | 中国城内网约车服务提供商及城际道路客运信息服务提供商，通过先进的技术和解决方案赋能企业合作伙伴，提升乘客出行体验。公司业务覆盖全国 30 多个省、自治区及直辖市，凭借公司的联网售票服务平台，提供联网售票、定制客运、网约车、火车票、飞机票、其他运输解决方案等多元化业务，满足乘客多元化出行需求。                                    | 香港/主板        |
| 2  | 深圳麦科田生物医疗技术股份有限公司   | 医疗器械制造业    | 一家全球医疗解决方案提供商，提供涵盖生命支持、微创介入及体外诊断的高端医疗设备和耗材，以满足医疗机构内广泛的临床科室、病房和诊所以及小区卫生中心、检验机构和家庭护理场景的临床需求。                                                                                            | 香港/主板        |
| 3  | 美联钢结构建筑系统(上海)股份有限公司 | 建筑材料业      | 预制钢结构建筑市场的工业领域的综合预制钢结构建筑分包服务提供商，为各行各业的建筑项目提供综合服务，涵盖项目设计和优化、采购、制造和安装。                                                                                                                  | 香港/主板        |
| 4  | 杭州新元素药业股份有限公司       | 医药制造业      | 一家专注在代谢、炎症和心血管疾病领域开发具有全球竞争力和商业价值疗法的生物技术公司，涵盖痛风患者的全流程护理，全方位解决高尿酸血症、慢性痛风、急性痛风、痛风石溶解及与高尿酸血症有关的 CKD 等问题。                                                                                  | 香港/主板        |
| 5  | 上海爱科百发生物医药技术股份有限公司  | 医药制造业      | 作为一家生物制药公司，专注于发现和开发疗法，解决呼吸系统和儿科疾病的医疗需求。爱科百发已开发六种候选药物的管线，包括核心产品齐瑞索韦(全球首个新药申请(NDA)阶段的专门靶向呼吸道合胞病毒(RSV)感染的治疗药物)、AK0610(用于预防 RSV 感染的 II 期单克隆抗体(mAb))、AK3280(处于 II 期概念验证(PoC)后临床阶段的核心产品特发性肺 | 香港/主板        |

<sup>8</sup> 为聚焦重点，本部分相关内容：（1）限于通常所称的“中概股企业”，即（i）直接境外发行上市的境内股份有限公司，以及（ii）基于境内企业的股权、资产、收益或其他类似权益境外发行上市，且主要经营活动在境内的企业；（2）限于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；（3）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。

<sup>9</sup> 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中国证监会、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/<br>上市板块 |
|----|------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|    |                  |         | 纤维化(IPF)药物)、AK0901(NDA 阶段的注意力不足过动症(ADHD)药物)组成的 RSV 药物组合。                                                                                             |              |
| 6  | 广东金晟新能源股份有限公司    | 锂电池回收业  | 作为全球主要的锂电池回收及再生利用解决方案提供商, 根据弗若斯特沙利文报告, 于 2024 年按再生利用销售收入计, <b>金晟新能源</b> 是全球第二大的锂电池回收及再生利用企业, 也是全球第一大的第三方锂电池回收及再生利用企业。                                | 香港/主板        |
| 7  | 璦捷电子科技(江苏)股份有限公司 | 传感器制造业  | 线传感 SoC 领域的全球领导者与先行者, 已建立起一个集传感、处理及无线传输能力于一体的专有传感 SoC 平台, 连同无线射频技术、车规级 SoC 能力以及工程能力, 在传感芯片无线化、SoC 化方面走在行业前沿, 自 2021 年起成功将该等创新成果应用于储能、工业电子等其他高增长垂直领域。 | 香港/主板        |
| 8  | 杭州先为达生物科技股份有限公司  | 医药制造业   | 作为一家接近商业化阶段的生物医药公司, 专注于针对肥胖症及相关疾病的创新体重管理疗法的研发。公司致力于将前沿的自主技术转化为安全、有效、全面的解决方案, 实现持久、高质量的减重效果, 优化各种并发症的治疗, 并超越超重/肥胖症治疗范畴, 进一步应对心血管代谢风险及可能提供器官保护。        | 香港/主板        |
| 9  | 广州天赐高新材料股份有限公司   | 锂电池制造业  | 作为一家以科技创新驱动的全球领先新能源和先进材料公司, 主要专注于向全球企业客户提供锂离子电池材料、日化材料及特种化学品综合解决方案。                                                                                  | 香港/主板        |
| 10 | 格林美股份有限公司        | 锂电池回收业  | 作为关键金属资源回收生产以及锂离子电池回收行业的引领者, 也是全球新能源材料制造行业的领先企业。公司以开采城市矿山的商业模式来「消除污染、再造资源」, 围绕自身业务的循环经济形成涵盖关键金属资源、锂离子电池及报废汽车回收领域、新能源材料三大核心业务的综合业务运营模式。               | 香港/主板        |
| 11 | 福建万辰生物科技集团股份有限公司 | 零食零售业   | 最初专注于食用菌的产业化种植, 后开始向零食饮料零售市场进行战略扩张, 并已成为中国规模零食饮料零售商中领先且增长最快的公司。                                                                                      | 香港/主板        |
| 12 | 思格新能源(上海)股份有限公司  | 储能产品制造业 | 作为分布式储能系统(DESS)解决方案领域的全球领先者, 为世界各地数十万家庭和企业用于太阳能发电、储能和充电的产品, 提供融合 AI 和先进的软件技术, 且更智能、更安全和可拓展的能源解决方案。                                                   | 香港/主板        |
| 13 | 双林股份有限公司         | 通用设备制造业 | 作为全球领先的传动驱动智能零部件制造商, 已成为中国领先的汽车零部件企业, 并成功进入国际知名汽车企业的全球供应链体系。                                                                                         | 香港/主板        |

| 序号 | 申请人             | 所属行业       | 主营业务                                                                                                                                                                  | 上市地/<br>上市板块 |
|----|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 14 | 山金国际黄金股份有限公司    | 黄金制造业      | 作为中国领先的黄金生产商之一，主要从事金、银、铅及锌等其他有色金属的勘探、开采及选冶以及金属贸易业务。                                                                                                                   | 香港/主板        |
| 15 | 广东潮宏基实业股份有限公司   | 珠宝制造业      | 中国内地知名的时尚珠宝品牌，以「年轻及时尚」作为定调，以「文化+设计双轮驱动」打破珠宝固有范式，深耕东方文化现代表达，致力打造既盛载文化传承又兼具现代美感的足金首饰和时尚珠宝，成为中国内地珠宝行业「国潮创新」典范。公司主打中高端市场，通过全方位而且独树一帜的产品组合成为领先珠宝品牌，潮宏基亦为中国内地整体珠宝公司中顶尖的珠宝品牌 | 香港/主板        |
| 16 | 广州极飞科技股份有限公司    | 机器人制造业     | 作为全球领先的农业机器人公司，以提升农业生产效率为使命，通过深度融合先进机器人、智能化、新能源技术，打造了一系列具有高精度作业能力、效率效益远高于人力劳动和传统农机的智能农业机器人，持续通过「机器人代人」的方式解决世界农业生产最大的需求「无人种地」问题，引领产业革命。                                | 香港/主板        |
| 17 | 万兴科技集团股份有限公司    | 软件和信息技术服务业 | 作为面向全球的 AIGC 数字创意软件产品提供商，产品组合以视频创意产品为核心，以绘图创意及文件创意产品为补充，同时还提供具备文件恢复及数据传输等功能的实用工具产品，以保护用户的数字资产。                                                                        | 香港/主板        |
| 18 | 晶晨半导体(上海)股份有限公司 | 专用设备制造业    | 作为全球布局、世界领先的系统级半导体系统设计厂商，面向智能家庭、智能办公、智慧出行、娱乐教育、工业生产场景，提供卓越而领先的智能终端控制与连接解决方案，包括智能多媒体与显示 SoC 主控芯片、AIoT SoC 主控芯片、通信与连接芯片、智能汽车 SoC 芯片。                                    | 香港/主板        |
| 19 | 浙江东方科脉电子股份有限公司  | 软件和信息技术服务业 | 作为全球智能物联网电子纸显示解决方案的领导者，专注于研发和生产各类智能物联电子纸显示模块及相关显示解决方案，产品矩阵覆盖全尺寸、全色彩等多种形式，并广泛应用于智慧零售、智慧办公、智慧教育、智慧物流、智能交通及电子阅读器和新兴应用等场景。                                                | 香港/主板        |
| 20 | 苏州和林微纳科技股份有限公司  | 专用设备制造业    | 作为一家全球领先的微纳制造解决方案供货商，公司提供主要涵盖微机电系统(MEMS)微纳米制造组件、半导体测试探针及微型传动系统在内的全面产品组合。                                                                                              | 香港/主板        |
| 21 | 广东融泰药业股份有限公司    | 软件和信息技术服务业 | 作为一家领先的院外医药服务商，专注于数字化营销和供应链解决方案。                                                                                                                                      | 香港/主板        |
| 22 | 星宸科技股份有限公司      | 专用设备制造业    | 作为全球领先的视觉 AISoC 的无晶圆厂设计商及供货商，致力于推动视觉 AI 技术赋能各行各业端侧设备。公司在全球视觉 AISoC 市场拥有广泛的产品组合及全面的业务布                                                                                 | 香港/主板        |

| 序号 | 申请人             | 所属行业       | 主营业务                                                                                                                                          | 上市地/<br>上市板块 |
|----|-----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|    |                 |            | 局，产品现已广泛应用于包括智能安防、智能物联及智能车载等各类端边侧场景。                                                                                                          |              |
| 23 | 南京英派药业股份有限公司    | 医药制造业      | 作为一家处于商业化阶段的创新驱动型生物技术公司，致力于在全球范围内推进基于合成致死(synthetic lethality)机制的精准抗癌疗法，以重新定义癌症治疗标准。                                                          | 香港/主板        |
| 24 | 佳都科技集团股份有限公司    | 软件和信息技术服务业 | 作为一家中国领先的 AI 驱动型智慧城市群立体交通产品及解决方案领航者，公司专注为客户提供涵盖理论创新、技术研究、产品开发、解决方案应用、一体化服务等全链条产品及服务。公司目前已形成智慧轨道交通、智慧城市交通两大业务体系。                               | 香港/主板        |
| 25 | 江苏瘦西湖文化旅游股份有限公司 | 旅游服务业      | 作为一家国有综合性水上游览服务提供商，主要在扬州的知名景区运营水上游船观光服务(蜀冈—瘦西湖风景名胜區、古运河区域，这些景区均为大运河联合国教科文组织世界遗产点的组成部分)。                                                       | 香港/主板        |
| 26 | 合肥优艾智合机器人股份有限公司 | 机器人制造业     | 作为一家全球领先的工业具身智能科技公司，致力于通过移动操作机器人驱动全球工业客户智能化变革，实现稳定、柔性、高效的生产。                                                                                  | 香港/主板        |
| 27 | 北京君正集成电路股份有限公司  | 专用设备制造业    | 作为全球领先的「计算+存储+模拟」芯片提供商，为汽车电子、工业医疗、AIoT 及智能安防等市场提供高性能低功耗计算芯片、高质量高可靠性存储芯片、多品类高规格模拟芯片、                                                           | 香港/主板        |
| 28 | 圣邦微电子(北京)股份有限公司 | 专用设备制造业    | 作为一家领先的综合模拟集成电路公司，主要研发并销售模拟集成电路(具备传感、放大、转换及驱动功能的高性能)及传感器。截至最后实际可行日期，公司拥有约 6,600 种模拟集成电路与传感器产品，涵盖 36 个产品类别。                                    | 香港/主板        |
| 29 | 常州微亿智造科技股份有限公司  | 专用设备制造业    | 作为一家领先的工业具身智能机器人公司，主要为全球客户提供开箱即用、高度柔性且具备卓越智能水平的工业具身智能机器人(EIIR)产品及解决方案。公司作为多场景、多行业工业具身智能机器人应用的先行者，实现了规模商业化及迅速增长，按 2024 年收入计，公司是中国最大的 EIIR 供货商。 | 香港/主板        |
| 30 | 武汉艾米森生命科技股份有限公司 | 医药制造业      | 作为一家领先的早期癌症检测公司，战略聚焦于高发病率、高死亡率的癌症。公司率先开发基于甲基化的早期癌症检测产品。                                                                                       | 香港/主板        |
| 31 | 天津望圆智能科技有限公司    | 机器人制造业     | 为一家快速成长的全球领军企业，在泳池清洁机器人的研发、设计、生产及营销领域拥有强大的品牌价值。根据灼识咨询报告，按 2024 年自制产品的出货量计，公司是全球排名前三、中国排名第一的泳池清洁机器人供货商，拥有配备最先进泳池清洁技术的最全面的产品组合；按 2024 年自制产品的出货量 | 香港/主板        |

| 序号 | 申请人                | 所属行业       | 主营业务                                                                                                                                                                                | 上市地/<br>上市板块 |
|----|--------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|    |                    |            | 计，公司亦为无缆泳池清洁机器人的开创者及全球最大的供货商。                                                                                                                                                       |              |
| 32 | 烟台蓝纳成生物技术股份有限公司    | 医药制造业      | 作为一家核医药行业公司，公司致力通过实现对(其中包括)前列腺癌、胃癌、胶质瘤、神经内分泌肿瘤、肺癌及甲状腺癌等广泛肿瘤的精准诊断与有效治疗来改变癌症护理。利用放射性药物的固有优势，公司的方法旨在克服抗体疗法、化疗及基因疗法等传统疗法的根本局限性。截至最后可行日期，按内部发现的创新候选诊疗一体化药物数量及其临床开发阶段设计，公司在中国放射性药物市场排名第一。 | 香港/主板        |
| 33 | 极米科技股份有限公司         | 通用设备制造业    | 作为全球投影行业的领军者、中国智能投影行业的绝对领导者，致力于各种消费级、车规级、工程级智能投影产品的研发、生产与销售。                                                                                                                        | 香港/主板        |
| 34 | 华勤技术股份有限公司         | 软件和信息技术服务业 | 作为全球领先、技术驱动的智能产品平台型公司，自成立以来深度参与了移动通讯、互联网、云计算和人工智能时代下产品和技术的迭代和发展，为全球领先科技公司提供涵盖移动终端、计算及数据中心业务、AIoT 和创新业务领域的智能产品。                                                                      | 香港/主板        |
| 35 | 普源精电科技股份有限公司       | 仪器仪表制造业    | 作为一家中国领先的电子测量仪器公司，主要设计、开发、制造并交付全面电子测量仪器及解决方案，助力科学探索与行业创新。                                                                                                                           | 香港/主板        |
| 36 | 深圳市欢创科技股份有限公司      | 软件和信息技术服务业 | 作为一家全球领先的高精度空间感知解决方案的公司，凭借 AI 技术构建智能空间感知体系，为智能机器人提供高精度算法及相关硬件。                                                                                                                      | 香港/主板        |
| 37 | 深圳市晶存科技股份有限公司      | 通用设备制造业    | 作为一家全球领先的嵌入式存储产品独立厂商，主要专注于嵌入式存储产品及其他存储产品的研发、设计、生产和销售。                                                                                                                               | 香港/主板        |
| 38 | 陕西麦科奥特医药科技股份有限公司   | 医药制造业      | 作为一家平台型生物技术公司，致力于加速全球新一代双特异性/多特异性多肽药物的创新及开发，专注于代谢性疾病(尤其是肾脏相关疾病)以及心脑血管疾病。                                                                                                            | 香港/主板        |
| 39 | 珠海精实测控技术股份有限公司     | 软件和信息技术服务业 | 作为一家融合测量、控制与 AI 技术的柔性制造综合解决方案提供商，专注于打造工业与消费领域柔性制造技术与应用以及平台。                                                                                                                         | 香港/主板        |
| 40 | 珞石(山东)机器人集团股份有限公司  | 机器人制造业     | 作为全球领先的下一代人工智能机器人企业，致力于智能机器人及机器人解决方案的设计、研发、制造与商业化。                                                                                                                                  | 香港/主板        |
| 41 | 长春高新技术产业(集团)股份有限公司 | 医药制造业      | 作为中国领先的创新驱动型医药集团，业务覆盖治疗性生物制剂、化学药品、疫苗及中成药，涵盖中国所有主要药物注册类型。                                                                                                                            | 香港/主板        |
| 42 | 武汉聚芯微电子股份有限公司      | 软件和信息技术服务业 | 作为一家行业领先的智能感知、机器视觉及影像技术解决方案提供商，致力于通过高性能数模混合信号芯片与优化算法的深度融                                                                                                                            | 香港/主板        |

| 序号 | 申请人            | 所属行业        | 主营业务                                                                                                                            | 上市地/<br>上市板块 |
|----|----------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|    |                |             | 合，赋能智能设备实现精准感知、卓越影像与智能化升级。                                                                                                      |              |
| 43 | 贝达药业股份有限公司     | 医药制造业       | 作为中国创新药研发行业的先行者与引领者，始终致力于研发用于治疗肿瘤的新型药物，以应对肺癌及其他主要癌症领域中亟待解决的临床需求。                                                                | 香港/主板        |
| 44 | 利欧集团股份有限公司     | 软件和信息技术服务业  | 作为一家以「AI 驱动的数字营销和智能泵与系统」为核心业务的上市公司，数字营销、泵与系统业务双轮并进，成功打造了「以 AI 数字营销人机协同系统升维，以全球化智能制造筑基」的产业发展格局。                                  | 香港/主板        |
| 45 | 合肥晶合集成电路股份有限公司 | 芯片制造业       | 作为一家全球领先的 12 英寸纯晶圆代工企业，公司始终致力于研发并应用行业先进的工艺，为客户提供工艺平台晶圆(覆盖 150nm 至 40nm 制程、多种应用的)代工业务，并稳定推进 28nm 平台发展。                           | 香港/主板        |
| 46 | 四川百利天恒药业股份有限公司 | 医药制造业       | 作为一家综合性生物医药企业，聚焦全球生物医药前沿领域，立足于解决未被满足的临床需求，在肿瘤大分子治疗领域(ADC/GNC/ARC)具备全球领先的创新研发能力、全球临床开发和规模化生产供应能力，并将在 2029 年形成全球商业化能力。            | 香港/主板        |
| 47 | 大金重工股份有限公司     | 专用设备制造业     | 作为一家全球领先的海上风电核心装备供货商，深耕新能源行业近二十年，为全球大型海上风电开发商提供风电基础装备「建造+运输+交付」一站式解决方案，公司核心业务涵盖海上风电基础装备研发与制造、远洋特种运输、船舶设计与建造、新能源开发与运营和风电母港运营等领域、 | 香港/主板        |
| 48 | 赛美特信息集团股份有限公司  | 计算机软<br>件设计 | 为中国领先的智能工业软件解决方案提供商，公司凭借专有技术和自主知识产权，打造了业内首个且唯一的全栈式智能制造和经营管理软件解决方案，拥有卓越的商业化能力，是少数实现盈利的中国本土先进工业智能制造软件企业之一。                        | 香港/主板        |
| 49 | 奥联服务集团股份有限公司   | 物业服务业       | 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        |
| 50 | 深圳华付技术股份有限公司   | 软件和信息技术服务业  | 作为全栈式 AI 技术解决方案行业的先行者，以算法和算力为核心，专注于将领先的 AI 算法、强大的算力管控能力及先进的软硬件技术与行业场景应用融合，向不同领域的客户提供 AI 智能解决方案，包括 AI 智识、AI 垂直行业应用及 AI 智算技术服务。   | 香港/主板        |
| 51 | 深圳市锐明技术股份有限公   | 软件和信息技术服务业  | 作为领先的全球商用车 AI 解决方案提供商，服务于商用车领域的两大目标：安全与效率。                                                                                      | 香港/主板        |

| 序号 | 申请人                | 所属行业       | 主营业务                                                                                                                      | 上市地/<br>上市板块 |
|----|--------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|    | 司                  |            | 公司的解决方案及产品销往 100 多个国家及地区，覆盖 200 多个城市。                                                                                     |              |
| 52 | 珠海宝丰堂半导体股份有限公司     | 通用设备制造业    | 作为一家在中国享有重要市场地位的等离子处理设备制造商，专业从事 PCB 及半导体制造等高科技电子领域使用的等离子处理设备的研发、制造与销售，业务遍布中国内地、东南亚、北美洲及欧洲等地。                              | 香港/主板        |
| 53 | 武汉滨会生物科技股份有限公司     | 医药制造业      | 作为一家全球领先的溶瘤病毒疗法生物科技公司，致力于创新癌症免疫疗法的发现、开发及商业化。                                                                              | 香港/主板        |
| 54 | 安徽华恒生物科技股份有限公司     | 生物制品制造业    | 作为一家合成生物技术的全球先行者，主要专注于依托生物制造技术，开展生物基产品的研发、规模化生产和商业化。                                                                      | 香港/主板        |
| 55 | 安诺优达基因科技(北京)股份有限公司 | 医疗服务业      | 作为一家专注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服务的公司，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，致力于通过一体化生命科学测序解决方案促进临床诊断及推动生命科学研究。      | 香港/主板        |
| 56 | 四川好医生云医疗科技集团股份有限公司 | 软件和信息技术服务业 | 作为一家中国领先的基层医疗全面赋能平台，致力于让优质医疗资源下沉至基层市场，让基层老百姓在家门口享受三级医院水平的医疗服务和产品。                                                         | 香港/主板        |
| 57 | 中微半导体(深圳)股份有限公司    | 专用设备制造业    | 作为中国领先的智能控制解决方案提供商，精于集成电路芯片的设计和交付，并以微控制器(MCU)作为公司产品的核心，旗下产品进一步延伸至各类系统级芯片(SoC)、专用集成电路(ASIC)等，为客户提供智能控制所需的芯片及底层算法一站式整体解决方案、 | 香港/主板        |
| 58 | 上海森亿医疗科技股份有限公司     | 软件和信息技术服务业 | 为一家领先的医疗人工智能技术公司，也是全球医疗人工智能行业唯一覆盖 L1 至 L4 阶段解决方案的企业，拥有从数据基础设施到算法与应用的全栈研发能力。                                               | 香港/主板        |

## (二) 红筹架构

✦ 2025 年 9 月，新增 IPO 申报企业 10 家，具体情况如下：

| 序号 | 申请人                                | 所属行业 | 主营业务                                                                          | 上市地/<br>上市板块 |
|----|------------------------------------|------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1  | Quantgroup Holding Limited         | 电商平台 | 作为一家专注于中国消费领域的在线市场营运商，经营消费电商平台「羊小咩」及汽车汽车零售 O2O 平台「消费地图」，协助业务伙伴将商品及服务与终端消费者匹配。 | 香港/主板        |
| 2  | TOPTOY International Group Limited | 零售业  | 作为中国规模最大、增速最快的潮玩集合品牌，2024 年在中国内地实现 GMV 人民币 24 亿元(其中自研产品收入占比接近 50%)，为中         | 香港/主板        |

| 序号 | 申请人                                   | 所属行业       | 主营业务                                                                                                                                      | 上市地/<br>上市板块 |
|----|---------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|    |                                       |            | 国潮玩集合品牌中最高。                                                                                                                               |              |
| 3  | FJD Inc                               | 机器人制造业     | 作为一家全球机器人解决方案及相关赋能技术的供货商，通过为现实世界构建数字化模型，并为农业与畜牧业、建筑业、物业管理业等关键工作流程带来自动化转型、                                                                 | 香港/主板        |
| 4  | JINGDONG Industrials, Inc.            | 软件和信息技术服务业 | 作为一家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        |
| 5  | Sirius Therapeutics                   | 医药制造业      | 作为一家全球临床阶段生物技术公司，致力于充分发挥 siRNA 疗法的临床及商业价值。公司以三大潜在重磅产品管线组合、专有 siRNA 技术平台及全球合作网络为战略基石，旨在通过开发针对全球巨大未满足医疗需求的同类首创与同类最优 siRNA 疗法，革新慢性疾病的现行治疗标准。 | 香港/主板        |
| 6  | CHANDO GLOBAL HOLDING LIMITED         | 化妆品制造业     | 作为中国第三大国货化妆品集团(根据弗若斯特沙利文的资料，按 2024 年零售额来看)，公司的旗舰品牌自然堂于 2013 年至 2024 年间连续 12 年以零售额计排名国货化妆品品牌前两名。                                           | 香港/主板        |
| 7  | Milian Technology Inc.                | 社交平台服务     | 作为一家中国领先的在线情感社交平台公司，致力打造一个能帮助大众用户建立连接并维系深层次情感关系的平台。                                                                                       | 香港/主板        |
| 8  | Nova Insight Technology Limited       | 软件和信息技术服务业 | 由卢旻先生与众安在线共同创立管理，作为中国保险行业首屈一指的具备全栈风险分析能力的 AI 科技公司，提供 AI 技术为保险交易全生命周期赋能，专注于两个关键业务板块，提供两款聚焦保险的解决方案，即 AI 承保解决方案及 AI 理赔解决方案、                  | 香港/主板        |
| 9  | China Guo Xin Service Holding Limited | 物业服务       | 作为广东及湖南省内的综合物业管理及代理服务供货商，在广东省建立了具有影响力的品牌，且信誉卓著。于 2024 年 1 月 1 日通过收购湖南智达物管将地域范围扩大至湖南省。公司服务主要包括(i)物业管理服务；(ii)物业代理服务；及(iii)增值服务              | 香港/主板        |
| 10 | Boche Holding Limited (Cayman)        | 软件和信息技术服务业 | 作为中国最大的事故车拍卖平台，凭借公司的估价基础设施、以及在拍卖中采用线上线下一体化的拍卖模式，有效连接上游事故车车源方(主要是保险公司)与下游事故车买家(主要是认证修理厂及持证汽车拆解厂)。                                          | 香港/主板        |

## 二. 新增取得反馈意见企业<sup>10</sup>

✎ 2025 年 9 月，有 34 家企业取得中国证监会国际合作司反馈意见，具体情况如下：

| 序号 | 申请人            | 所属行业       | 主营业务                                                                       | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----|----------------|------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 卧龙电气驱动集团股份有限公司 | 制造业        | 作为一家全球领先的电驱动系统解决方案提供商，专注于多元高增长下游领域先进电驱动系统产品的研发、制造、销售及服务。                   | <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、请说明控股股东持有公司的股份存在质押的具体情况，及其对公司及下属公司控制权和正常业务开展的影响，是否构成《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条规定的不得境外上市情形。</p> <p>三、请结合公司及下属公司业务及资质许可等情况，列表说明备案材料所述主管部门的实际日常监管情况，包括主管部门名称、监管领域、业务内容、产品名称、涉及的资质许可情况等。</p> <p>四、请说明（1）公司下属公司经营业务范围包含房地产开发销售的具体情况，是否实际开展相关业务及未来业务计划，是否已取得必要的资质许可；（2）本次发行上市后，浙江舜云穿透后的具体外资占比，公司及下属公司在本次发行上市后是否持续符合外资准入政策要求。</p>                                                                                                        |
| 2  | 深圳海清智元科技股份有限公司 | 软件和信息技术服务业 | 作为一家中国领先的多光谱 AI 技术企业，依托公司在多光谱感知与 AI 算法领域的自主研发技术，提供能够探测人眼可见及不可见的物理信息的产品及服务。 | <p>一、请补充说明（1）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、抽逃出资、出资方式等存在瑕疵的情形；（2）公司最近 12 个月内新增股东入股价格的公允性，该等入股价格之间存在差异的原因，是否存在入股对价异常的情况；（3）公司将高新投、成都深高投、人才二号认定为一起持有发行人 5% 以上股份的主要股东的原因；（4）公司国有股东履行国有股标识等国资管理程序进展情况；（5）就公司设立及历次股权变动是否合法合规出具结论性意见。</p> <p>二、请补充说明（1）公司备案报告、法律意见书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；（2）根据前述认定情况，补充说明公司及境内所有子公司是否存在《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条规定的禁止性情形。</p> <p>三、请就公司及境内下属公司的业务范围是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》规定的禁止或限制外商投资领域出具结论性意见。</p> <p>四、请结合公司客户及供应商情况，用通俗易懂</p> |

<sup>10</sup> 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----|----------------|--------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                |        |                                                                              | <p>的语言说明公司业务经营模式。</p> <p>五、请补充说明公司实施员工持股计划的内部履行决策程序情况。</p> <p>六、请说明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>七、请补充说明本次拟参与“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>                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 3  | 湖南麦济生物技术股份有限公司 | 医药制造业  | 作为一家处于注册临床阶段的生物制药公司，致力于发现、开发及商业化创新生物制剂，以满足过敏性及自身免疫性疾病以及其他炎症性及免疫性疾病中未满足的医疗需求。 | <p>一、关于股权变动。（1）请说明公司及前身麦济有限历次增资及股权转让定价依据，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，并就历次股权变动是否合法合规出具明确结论性意见；（2）请说明控股股东麦康克合伙人变更相关工商登记办理进展。</p> <p>二、根据法律意见书，公司现有直接持股股东不存在代持；请按照《监管规则适用指引—境外发行上市类第2号》关于股份代持的核查要求进行核查。</p> <p>三、公司及子公司经营范围包含“医学研究和试验发展”，请说明是否实际开展相关业务及具体经营情况，是否已取得必要的资质许可，公司经营范围及实际业务开展是否涉及外资禁止或限制领域。</p> <p>四、请说明张江科投国有股东标识办理进展。</p> <p>五、关于本次发行上市及“全流通”。（1）请说明全额行使超额配售选择权后的预计募集规模；（2）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> <p>六、请说明公司与三生国健专利申请权属纠纷案对公司业务经营是否造成重大不利影响，是否构成公司本次发行上市的实质障碍。</p> |
| 4  | 浙江翼菲智能科技有限公司   | 机器人制造业 | 作为中国领先的综合性工业机器人企业，专注于工业机器人的设计、研发、制造及商业化，并提供机器人综合解决方案，深耕轻工行业。                 | <p>一、关于股权变动。（1）请说明公司及前身翼菲自动化历次增资及股权转让定价依据，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；（2）请说明员工持股平台济南梓道、济南知秋、济南云帆出资情况相关变更登记的办理进展。</p> <p>二、关于股东情况。（1）请说明春华投资相关外汇登记办理进展，并结合公司实际控制人偿债能力等情况，补充说明本次发行完成前后，公司实际控制人股权质押情况是否可能导致公司控制权发生变化，是否导致公司存在《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条规定的禁止性情形；（2）请说明公司持股5%以上股东的具体穿透情况；（3）请说明近12个月内新增股东</p>                                                                                                                                                                                            |

| 序号 | 申请人                                      | 所属行业   | 主营业务                                                     | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----|------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                          |        |                                                          | <p>入股价格的合理性，该等入股价格之间存在差异的原因，是否存在入股对价异常的情况；（4）请说明玉环投资、万象控股、曹娥江建发国有股东标识办理进展。</p> <p>三、公司境内子公司上海翼克经营范围包含“广告设计、代理、制作、发布”请说明是否实际开展相关业务及具体运营情况。</p> <p>四、请公司严格对照《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条的规定，说明公司及境内子公司是否存在境外发行上市禁止性情形，请律师核查并出具明确的法律意见。</p> <p>五、关于本次发行上市及“全流通”方案：（1）请说明公司股份拆细的具体计划安排，是否影响本次发行股份数量；（2）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>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 5  | Mega Robo Technologies Limited<br>(镁伽科技) | 机器人制造业 | 作为中国机器人技术应用领域领先的自主智能体提供商，致力于在智慧实验室与智能制造场景中为企业提升生产力并推动创新。 | <p>一、关于搭建离岸架构及返程并购的合规性。（1）请汇总说明公司及境内股东搭建离岸架构和返程投资涉及的外汇管理、境外投资、外商投资、税务管理等监管程序具体履行情况，并说明是否符合当时有效监管规定的结论性意见；（2）公司于2022年3月至2023年4月通过收购取得境内运营实体镁伽机器人的全部股权，请说明上述收购股权的定价依据、支付手段、支付期限、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，是否符合《关于外国投资者并购境内企业的规定》；（3）2022年4月至2025年3月公司曾协议控制北京琨泽，后转让给独立第三方，请说明北京琨泽业务内容、涉及的外资禁止或限制领域业务情况、转让定价的公允性以及该公司业务与公司现有业务是否存在关联，转让方是否履行纳税申报义务，转让后公司与北京琨泽是否存在业务合作或交易情况；（4）针对公司境内运营实体设立的合规性，法律意见书的结论性意见为“本所未发现严重违反中国法律的情形”，请说明是否存在违反中国法律的情形，是否构成公司本次上市的实质性障碍。</p> <p>二、关于股东信息及入股情况。（1）公司于2021年10月11日设立时，创始人通过三个境外主体持有全部股权。请说明上述三个境外主体持有公司股权期间自身股权结构变化情况。并请说明实际控制人的一致行动人于春涛、丁新宇的背景情况及在公司任职情况（如有）、入股公司时间、入股价格及定价公允性；（2）请说明2025年6月公司黄瑜清、乔志新、张琰等人就其上层持股结构进行重组的原因及必要性；（3）Erhai Liu通过其控制的两个境外主体 Joy Mega Investment Management Limited、Joy Momzoom Limited，合计持有公司 13.39% 的股权，目前仅说明实际控制</p> |

| 序号 | 申请人                                                        | 所属行业    | 主营业务                                                                   | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----|------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                            |         |                                                                        | <p>人姓名，请按照《监管规则适用指引-境外发行上市类第 2 号》的规定穿透说明上述股东的情况以及该等股东实际控制人的背景信息；（4）请说明公司各轮外部融资是否存在同期或近期入股价格差异较大的情况，如是，请说明定价公允性；（5）请说明公司提交备案材料前最新一轮外部融资的进展情况；（6）请核实备案报告 P. 37 及法律意见书对应章节，公司股东相关信托受益人信息是否准确。</p> <p>三、关于控制权认定。请说明本次发行上市后公司控制权是否发生变更及认定依据。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 6  | Shanghai Maius Pharmaceutical Technology Co., LTD<br>(贵之言) | 医药制造业   | 一家以创新制剂和新靶点小分子化学药物为核心竞争力的生物医药技术研发公司                                    | <p>一、请说明：（1）股权控制架构设立的合规性，包括但不限于搭建和返程并购涉及的各相关主体履行外汇管理、境外投资、外商投资、税务管理等监管程序的具体情况，并进一步说明是否符合《关于外国投资者并购境内企业的规定》；（2）请列表说明公司提交申请前 12 个月内股份变动的价格、定价依据所对应发行人估值的具体金额，并说明估值依据及定价公允性；（3）列表说明上海贵之言外翻前股东和发行人层面股东持股比例对应情况，并说明发行人与上海贵之言在股东及股东持股比例方面是否存在不一致的情况；（4）公司受益所有人史命锋未被认定为共同实际控制人的原因和依据；（5）贵之言医药科技（广东横琴）有限公司纳入上市公司主体但未被认定为境内运营实体的原因和依据。</p> <p>二、请结合产品研发路径和模式进一步说明公司业务是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》中的外资限制或禁止领域业务。</p> <p>三、请说明：（1）结合图表说明公司本次通过境外特殊目的并购公司实现美国发行上市的具体交易安排，请列表说明合并前后发行人的股权结构变化及相关参与方，并提供本次合并上市完成后的股权架构框图；（2）请说明本次合并上市是否存在通过私募股权融资或其他融资安排，并参照监管指引要求补充此次发行方案的募集资金用途比例。</p> |
| 7  | 国民技术股份有限公司                                                 | 通用设备制造业 | 作为一家平台型集成电路设计公司，致力于为各类智能终端提供高安全性、高可靠性、高集成度的控制芯片与系统解决方案，客户涵盖消费电子、工业控制和数 | <p>一、请就发行人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、请说明发行人境外子公司补充办理境外再投资报告手续进展情况，上述未履行境外再投资报告手续不构成重大违法违规的明确依据。</p> <p>三、请进一步说明发行人境内子公司是否存在《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条规定的不得境外发行上市的情形。</p> <p>四、请说明发行人及下属公司经营范围和实际业务经营是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》外资禁止或限制准入领</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

| 序号 | 申请人            | 所属行业       | 主营业务                                                                              | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----|----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                |            | 字能源、智能家居、汽车电子与医疗电子多个关键领域。                                                         | 域。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 8  | 深圳承泰科技股份有限公司   | 仪器仪表制造业    | 作为毫米波雷达的领先供应商，一直从事毫米波雷达产品的设计、研发、制造和商业化。                                           | <p>一、关于发行人历史沿革：（1）请说明承泰有限设立时注册资本实缴出资情况；（2）请说明 2017 年 8 月第一次股权转让、2018 年 1 月第一次增资及第二次股权转让、2019 年 3 月第三次股权转让、2019 年 8 月第四次股权转让定价依据及其合理性；（3）请就发行人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：（1）发行人提交境外发行上市备案申请前 12 个月内新增股东所涉股权转让定价差异原因及其合理性以及税费缴纳情况；（2）2025 年 5 月第七次股权转让定价与前期增资定价差异原因及其合理性。</p> <p>三、请说明：（1）发行人员工持股平台承泰创业设立时财产份额实缴出资情况；（2）承泰创业历次财产份额转让所涉工商变更登记办理进展；（3）2025 年 5 月承泰创业历次财产份额转让定价依据、定价差异原因及其合理性以及税费缴纳情况；（4）发行人员工持股计划实施是否合法合规出具明确结论性意见。</p> <p>四、请说明发行人有限合伙类主要股东是否为已备案的私募基金。</p> <p>五、发行人子公司广州承创经营范围包括“集成电路芯片及产品制造”，请说明相关业务开展情况。</p> <p>六、请说明发行人及下属公司经营范围和实际业务经营是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》外资禁止或限制准入领域。</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> |
| 9  | 上海镁信健康科技股份有限公司 | 软件和信息技术服务业 | 为中国最大的医药多元支付平台，依托 AI、技术，重构医疗支付生态，公司的一站式用户服务平台「一码直付」，为用户提供更多支付方案，实现医药直付，并最终重塑用户的体验 | <p>一、请补充说明公司及子公司广告设计、代理、广告制作、广告发布、互联网信息服务、增值电信业务、保险经纪业务、医疗美容服务、互联网直播服务、人体基因诊断与治疗技术开发、互联网医院等业务开展情况，是否取得必要的资质许可，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。同时，请补充说明公司及下属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）》领域。</p> <p>二、请补充说明公司开发、运营的网站、APP、小程序等情况，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，以及上市前后保护个人信息和保障数据安全安排或措施。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

| 序号 | 申请人            | 所属行业       | 主营业务                                                                                              | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----|----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                |            |                                                                                                   | <p>三、请补充说明公司已实施的股权激励方案合规性，包括具体人员构成及任职情况，参与人员与发行人其他股东、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，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。</p> <p>四、请补充说明公司本次拟参与“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> <p>五、请补充说明公司提供智药及智保解决方案、互联网医院等业务的具体模式。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 10 | 欣旺达电子股份有限公司    | 通用设备制造业    | 作为全球锂电池科技创新领军企业，主要从事锂电池研发、设计、制造和销售，覆盖包括消费类电池、动力类电池及储能系统在内的丰富产品矩阵，向全球客户提供自电芯、模块到系统以及电池检测及回收的全面解决方案 | <p>一、关于历史沿革。请就公司设立及历次股权变动是否合法合规出具结论性意见。</p> <p>二、关于控股股东、实际控制人。（1）请结合质押原因、偿债能力、合同履行等情况，补充说明发行人控股股东和实际控制人股权质押是否可能导致发行人控制权发生变化，是否导致发行人存在《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条规定的禁止性情形；（2）请补充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>三、关于股本情况。（1）请说明公司现有股东的基本情况，以及现有股东之间的关联关系或一致行动关系。如无法核查，请说明具体原因；（2）请说明最近一年新增股东情况。如无法核查的，请说明具体原因；（3）请说明公司是否存在股权代持，包括历史沿革中是否存在股权代持，不限于控股股东、实际控制人；（4）请说明已经制定或实施的股权激励及相关安排情况，不限于报告期内实施的员工持股计划和股权激励计划，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。</p> <p>四、关于下属公司及分支机构。请在法律意见书中补充公司下属公司及分支机构情况，并说明公司及其下属公司、分支机构的经营范围是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024年版）》领域。</p> |
| 11 | 北京海致科技集团股份有限公司 | 软件和信息技术服务业 | 作为一家中国领先的人工智能企业，主要通过图模融合技术开发产业级智能体、并提供产业级人工智能解决方案。                                                | <p>一、关于发行人业务：（1）请用通俗易懂的语言说明发行人主营业务、主要产品及服务，并说明主要客户类型（如政府机构、金融机构等）；（2）在开展业务过程中，是否涉及政务信息、敏感数据和涉密信息的收集及处理，并说明是否需要取得保密资质等相关必要资质。</p> <p>二、请说明：（1）发行人部分增资事项未完成工商变更登记的原因及办理进展情况；（2）发行人设立及历次股权变动均合法合规的结论性意见。</p> <p>三、请说明：（1）发行人搭建和拆除 VIE 架构</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| 序号 | 申请人               | 所属行业  | 主营业务                                                                    | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----|-------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                   |       |                                                                         | <p>的具体原因；（2）发行人搭建、拆除 VIE 架构过程中，履行外汇登记、境外投资、外商投资、税务等监管程序合法合规的结论性意见；（3）海致香港、海致开曼注销进展情况。</p> <p>四、请说明发行人境外子公司基本情况，是否履行境外投资备案和外汇登记程序。</p> <p>五、请说明：（1）发行人所涉增值电信业务基本情况，自 2023 年 7 月变更为外商投资企业后是否继续开展相关业务，前述情况不构成重大违法违规的明确依据；（2）发行人所持内资企业增值电信业务经营许可证注销进展；（3）除上述外，发行人及下属公司经营范围和实际业务经营是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》外资禁止或限制准入领域。</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>                             |
| 12 | 景泽生物医药(合肥)股份有限公司  | 医药制造业 | 作为一家专注于辅助生殖药物、眼科药物两大高成长赛道的生物制药公司，建立了全面的研发体系、以及商业级规模的内部生产能力，自主研发了多条产品管线。 | <p>一、请说明最近 12 个月内新增股东入股原因、入股价格合理性，该等入股价格之间存在差异的原因，是否存在入股对价异常、利益输送等情形。</p> <p>二、请说明国有股东办理国有股标识进展情况。</p> <p>三、请结合公司及下属公司经营范围涉及“细胞技术研发和应用”，以及主营业务关于“开发在 DNA 或 RNA 层面调控致病基因的候选药物”等表述，说明公司及下属公司经营范围、实际业务是否涉及“人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用”或其他外商投资准入限制或禁止领域及相关判断依据，本次发行上市前后是否持续符合外商投资准入政策要求。</p> <p>四、请说明前期 A 股上市辅导备案的具体情况，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> |
| 13 | 芯迈半导体技术(杭州)股份有限公司 | 制造业   | 作为一家领先的功率半导体公司，通过自有工艺技术提供高效的电源管理解决方案。公司业务模式定位是新型 Fab-Lite 集成设备生产商。      | <p>一、请说明国有股东办理国有股标识进展情况。</p> <p>二、请说明（1）在已有员工持股平台的情况下设置境外员工持股平台的原因及必要性，涉及履行境外投资、外汇管理等监管程序的具体情况及其合规性，相关激励对象取得激励份额的资金来源；（2）参与人员与发行人其他股东、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、规范运行情况等；（3）就已实施激励计划的合规性、是否存在利益输送出具明确结论性意见。</p> <p>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。</p>                                                                                                                          |
| 14 | 山东玲珑轮胎股份有限公司      | 制造业   | 作为一家全球领先的轮胎制造商，主要从事设计、开发、生                                              | <p>一、请补充说明公司备案报告、法律意见书以及专项法律意见书就控股股东持有发行人的股份质押情况内容不一致的原因，并就公司控股股东持有发行人的股份质押情况及其对本次发行上市是</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

| 序号 | 申请人           | 所属行业       | 主营业务                                                                                   | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----|---------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |               |            | 产及销售多元化且日益丰富的轮胎产品组合。                                                                   | <p>是否存在重大影响出具明确结论性意见。</p> <p>二、请补充说明公司及下属公司经营范围包含广告设计、代理、广告制作、广告发布、保险代理业务等的具体情况，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，外资持股比例上限规定，以及本次发行上市后是否持续符合外商投资准入要求。</p>                                                                                                                                                                                                    |
| 15 | 江西齐云山食品股份有限公司 | 食品制造业      | 作为一家专注于南酸枣食品产品的知名果类零食公司，旗舰产品南酸枣糕于中国连续 28 年获中国绿色食品发展中心认证为「绿色食品」并于 2018 年获认可为国家地理标志保护产品。 | <p>一、请公司严格对照《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条的规定，补充说明是否存在境外发行上市禁止性情形。</p> <p>二、请参照监管指引要求，说明会计师事务所的审计意见类型。</p> <p>三、请就公司及境内下属公司的业务范围是否涉及《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2024 年版)》规定的禁止或限制外商投资领域出具结论性意见。</p> <p>四、请补充说明公司历次股权转让的定价依据，以及股东的出资瑕疵是否会对本次发行上市造成重大影响。</p> <p>五、请补充说明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> |
| 16 | 易控智驾科技股份有限公司  | 软件和信息技术服务业 | 作为全球领先的 L4 级无人驾驶解决方案公司，实现了大规模商业应用，在矿区运输领域拥有显著的先发优势。                                    | <p>一、请补充说明公司 2025 年 6 月增资涉及的外汇业务登记手续办理进展，以及外资股东向公司履行缴付其认缴新增股份的投资款的进展情况。</p> <p>二、请用通俗易懂的语言说明公司业务经营模式，并补充说明公司同行业可比公司的名称及具体情况。</p> <p>三、请补充说明公司下属公司经营范围包含保险兼业代理业务的具体情况，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，外资持股比例上限规定，以及本次发行上市后是否持续符合外商投资准入要求。</p> <p>四、请补充说明本次拟参与“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>                                                           |
| 17 | 云英谷科技股份有限公司   | 制造业        | 为一家全球领先的 AMOLED 显示驱动芯片设计企业，致力于为消费者电子产品公司提供可靠及高性能的显示驱动方                                 | <p>一、关于股权变动：(1) 请说明公司及前身云英谷有限历次增资及股权转让定价依据，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，并就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；(2) 请按照《监管规则适用指引一境外发行上市类第 2 号》对公司历史上存在的股份代持合法合规性、是否存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有公</p>                                                                                                                                                                                              |

| 序号 | 申请人            | 所属行业       | 主营业务                                                                                | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----|----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                |            | 案。                                                                                  | <p>司股份进行核查，并出具明确结论性意见；（3）本次发行上市后，公司将不再设置特别表决权安排。请说明本次上市后控制权是否发生变更及相关认定依据。</p> <p>二、关于股东情况：（1）请说明股东 QM119 向上穿透后的境内主体是否存在法律法规禁止持股的主体；（2）请说明国开科创、深高投、京东方及中金浦成国有股东标识办理进展；（3）请说明最近 12 个月内新增股东入股价格的合理性，该等入股价格之间存在差异的原因，是否存在入股对价异常的情况；（4）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> <p>三、请公司严格对照《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条的规定，说明公司及境内子公司是否存在境外发行上市禁止性情形，请律师核查并出具明确的法律意见。</p> <p>四、请公司在备案报告中补充近三年净资产数据。</p> <p>五、请说明公司前期进行 A 股上市辅导的情况，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> |
| 18 | 北京石头世纪科技股份有限公司 | 家电制造业      | 作为智能家用机器人领域的全球领导者，致力于通过技术和功能卓越的产品及解决方案满足消费者的需求，主要产品包括智能扫地机器人系列、其他智能家居清洁产品。          | <p>一、请补充说明公司及子公司经营范围中包含的第二类增值电信业务，广告设计、代理，广告发布等业务实际开展情况，是否取得相应资质，是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》领域。同时，请补充说明公司下属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）》领域。</p> <p>二、请补充说明公司开发、运营的网站、APP、小程序等情况，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，以及上市前后保护个人信息和保障数据安全安排或措施。</p> <p>三、请补充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>                                                                                                                                             |
| 19 | 厦门瑞为信息技术股份有限公司 | 软件和信息技术服务业 | 作为一家面向企业客户提供视觉智能技术和产品的人工智能公司，依托卓越的人工智能算法能力和光学成像技术，提供一系列视觉感知、视觉认知及视觉推理智能产品，并深度应用于民航、 | <p>一、关于历史沿革。请按照《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号》说明公司历史沿革中是否存在股权代持，设立及历次股权变动是否合法合规。</p> <p>二、关于业务经营。公司表示实际业务经营中未开展增值电信业务，并已拟注销所持增值电信业务经营许可证，请说明原持证原因、目前注销进展以及发行人子公司河南深感经营范围包含增值电信业务的原因。</p> <p>三、关于数据安全。请说明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</p>                                                                                                                                                                                              |

| 序号 | 申请人           | 所属行业       | 主营业务                                                                     | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----|---------------|------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |               |            | 商业空间及货运物流等场景。                                                            | <p>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，以及前期客流分析系统所涉数据安全事件的整改情况。</p> <p>四、关于控制权认定。请说明公司实际控制人直接与间接合计持股比例。并请结合一致行动协议主要条款说明本次上市后控制权是否发生变更及相关认定依据。</p> <p>五、关于上市前股权转让。2025 年 4 月，创熠南方将其持有公司 0.5929% 的股权转让给海南景泰。请说明是否存在股权代持，并请结合交易时间、转让原因、转让双方股东构成、定价依据说明上述交易的公允性，是否存在不当利益输送。</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>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 20 | 安徽海马云科技股份有限公司 | 软件和信息技术服务业 | 作为中国最大的云游戏实时云渲染服务 GPUaaS 提供商，主要为客户(游戏、泛娱乐、数字文旅、数字教育等行业)提供实时云渲染服务和相关解决方案。 | <p>一、关于历史沿革。请按照《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号》说明公司历史沿革中是否存在股权代持，设立及历次股权变动是否合法合规。</p> <p>二、关于股本情况。(1) 宁波悦然于 2024 年 11 月入股公司并于 2025 年 4 月退出，请按照最近 12 个月内新增股东核查要求对其进行补充核查。此外，近 12 个月内公司新增多名股东，且入股价格存在较大差异，请说明该等股东入股价格的合理性、存在较大差异的原因，以及是否存在入股对价异常、利益输送等情况；(2) 光一文投与领航光一受同一主体控制，二者合计持股比例超过 5%，请按照主要股东核查要求对光一文投进行补充核查；(3) 咪咕文化、合肥新经济为国有股东，请说明国有股标识办理进展；(4) 请就已实施的员工持股计划是否合法合规、是否存在利益输送出具明确结论性意见；(5) 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> <p>三、关于控制权认定。(1) 部分涉及董事会、股份转让的特殊股东权利将自上市之日起终止，请结合上市后股东会、董事会相关股权结构或席位构成、决策机制说明上述特殊股东权利终止是否对公司控制权造成重大影响；(2) 在行使超额配售权的情况下，上市后党劲峰所控制的表决权比例将从 27.35% 下降至 14.31%，请说明上述变化是否导致公司上市后控制权变更及相关依据。</p> <p>四、关于业务经营。(1) 公司及其下属公司天津海马云、海马云智能持有增值电信业务经营许可证，请说明公司、天津海马云注销所持牌照的进展，以及海马云智能所从事增值电信业务属于外资限制领域以及公司上市后持续符合外资准入政策规定的具体依据；(2) 除第 (1) 项所述情况外，公司及其境内下属公司、分支机构的经营范围涉及</p> |

| 序号 | 申请人          | 所属行业   | 主营业务                                                   | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----|--------------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |              |        |                                                        | <p>数据处理服务、互联网新闻信息服务、互联网信息服务、增值电信业务、网络文化经营等业务，请说明上述业务的展业情况，应香取得相关资质许可。若未实际展业，请说明经营范围包括上述业务的必要性；(3) 公司享有支付系统软件著作权，以及多款游戏软件及平台著作权，请说明是否实际从事游戏及支付业务，应否取得相应资质许可。</p> <p>五、关于数据安全。(1) 请说明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安全保护措施；(2) 请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>                                                                                                                                                 |
| 21 | 惠州亿纬锂能股份有限公司 | 锂电池制造业 | 全球极少数在消费电池、动力电池以及储能电池领域均全球领先、能够服务社会经济全场景应用的锂电池平台企业之一。  | <p>一、请说明公司前身设立至整体变更为股份有限公司期间的历史沿革，并就期间历次股权变动是否合法合规出具明确结论性意见。</p> <p>二、请结合股票质押原因、合同履行情况、相关主体偿债能力等情况，补充说明股票质押不会影响控股股东和实际控制人地位的具体依据。</p> <p>三、请按照《监管规则适用指引境外发行上市类第 2 号》说明公司现有股东的基本情况，以及现有股东之间的关联关系或一致行动关系。如无法核查，请说明具体原因。</p> <p>四、请按照《监管规则适用指引境外发行上市类第 2 号》在法律意见书中补充公司下属公司及分支机构情况，并说明公司及其下属公司、分支机构商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》领域。</p> <p>五、请列表说明在未行使超额配售权和全额行使超额配售权下，本次发行前后股权结构对比情况。</p> <p>六、请结合《市场准入负面清单（2025 年版）》说明公司是否存在《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条规定的禁止性情形。</p> |
| 22 | 澜起科技股份有限公司   | 制造业    | 作为一家全球领先的无晶圆厂集成电路设计公司，为云计算及 AI 基础设施提供创新、可靠及高能效的互连解决方案。 | 公司部分子公司经营范围包含技术出口业务，请说明公司及子公司最近三年技术出口业务的开展情况及合规性，是否存在技术跨境转移。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 23 | 岸迈生物科技有限公司   | 医药制造业  | 作为一家处于临床阶段的生物技术公司，处于双特异性抗体治疗领域的创新前沿，专注                 | 一、请发行人说明主要境内运营实体历次股权变动均合法合规的结论性意见，汇总说明发行人及境内股东在公司股权架构搭建过程中履行外汇登记、境外投资、外商投资等程序的情况，并说明是否符合当时有效的外汇管理、境外投资、外商投资、税务管理等监管规定的结论性意见。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

| 序号 | 申请人                                      | 所属行业 | 主营业务                                                  | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----|------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                          |      | 于在全球范围内开发治疗各类癌症和自身免疫性疾病的 T 细胞衔接器。                     | <p>二、请发行人说明第一大股东 Sanaron Inc.，的设立及股权变动情况。并请说明上述股东向上穿透后的实际控制人与信托受益人的关联关系。</p> <p>三、Everlasting Wisdom Holdings Limited 持有发行人 5.37%的股权，请对照《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号》，说明该名股东向上穿透后的自然人股东信息。并请结合上述自然人股东以及发行人主要股东 Yajun Xu 的背景情况说明两名股东入股发行人的原因、时间、定价的公允性，以及与发行人董事、高管或发行人业务经营是否存在关联关系。</p> <p>四、请发行人结合药物研发技术路线等情况说明发行人及下属公司经营范围、实际业务是否涉及“人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用”或其他外商投资准入限制或禁止领域及相关判断依据，本次发行上市前后是否持续符合外商投资准入政策要求。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 24 | FOCUS INTERNATIONAL GROUP LTD.<br>(焦点国际) | 制造业  | 主要从事制造及销售吸收性卫生产品，以及销售卫生产品材料。公司最初为国际品牌拥有人的吸收性卫生产品代加工商。 | <p>一、关于搭建离岸架构及返程并购的合规性，请说明：（1）公司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）公司取得境内运营实体焦点卫生、悦健护理的定价依据、支付手段、支付期限及其合规性、收购定价的公允性，是否符合《关于外国投资者并购境内企业的规定》，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）2025 年 5 月，公司回购股权的定价依据及公允性、税费缴纳情况；（4）公司新增股东 Centrum BVI 入股价格的合理性，是否存在入股对价异常的情况。</p> <p>二、关于境内运营实体情况，请说明：（1）境内运营实体焦点卫生、悦健护理注册资本未实缴的原因、合规性及其对公司运营和偿债能力的影响；（2）境内运营实体焦点卫生、悦健护理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，并就历次股权变动是否合法合规出具明确结论性意见；（3）2022 年 5 月，境内运营实体悦健护理 2 名股东将所持股份全部或部分无偿转让，由此悦健护理控制权发生变更。请说明上述无偿转让的原因，是否存在股份代持情形。如存在，请按照《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号》股份代持相关要求进行检查。</p> <p>三、请按照《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号》，在备案报告中说明会计师事务所的审计意见类型。</p> <p>四、请公司严格对照《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条的规定，说明公司及境内运营实体是否存在境外发行上市禁止性情形，请律师核查并出具明确的法律意见。</p> |

| 序号 | 申请人                                               | 所属行业       | 主营业务                                                                                                         | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----|---------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                   |            |                                                                                                              | 五、请说明在全额行使超额配售权后的募集资金规模。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 25 | Coosea Smart Technology Company Limited<br>(酷赛智能) | 制造业        | 作为全球领先的智能科技企业，提供囊括产品定义、研发、供应链管理、制造和售后服务的全方位一站式解决方案。                                                          | <p>一、关于搭建离岸架构及返程并购的合规性，请说明：（1）公司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）公司收购铂昕科技及境内运营实体四川酷比、四川酷赛股权的定价依据、支付手段、支付期限及其合规性、收购定价的公允性，是否符合《关于外国投资者并购境内企业的规定》，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>二、关于境内运营实体情况，请说明：（1）境内运营实体酷赛智能注册资本未实缴的原因、合规性及其对公司运营和偿债能力的影响；（2）境内运营实体酷赛智能已从事或拟从事的增值电信业务具体内容、外资持股比例上限规定，以及本次发行上市前后持续符合外资准入政策规定的具体依据。</p> <p>三、请列表说明在未行使超额配售权和全额行使超额配售权下，本次发行前后股权结构对比情况。</p> <p>四、请公司说明前期申请 A 股上市辅导的具体情况及其终止原因，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>                                               |
| 26 | 上海商米科技集团股份有限公司                                    | 软件和信息技术服务业 | 作为全球领先的商业物联网(BIoT)解决方案提供商，公司的颠覆性解决方案集成了智能硬件、软件及数据洞察，赋能众多线下商业场景实现数字化转型，提升核心商业运营流程(如支付、会员管理、订单履约、存货控制及员工管理)效率。 | <p>一、公司及下属公司经营范围涉及第二类增值电信业务并持有增值电信业务经营许可证，请结合相关政策及公司及下属公司经营范围详细说明业务经营不涉及外资禁止或限制准入领域的原因，并就本次发行上市前后是否符合《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》出具明确结论性意见。</p> <p>二、请公司（1）结合报告期内各年度前五大客户及其业务类型等说明公司主要产品和服务的具体功能及应用场景；（2）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；（3）补充说明是否实际开展广告设计、代理、广告制作、广告发布等相关业务并取得必要的资质许可，业务经营是否符合《关于深入开展互联网广告整治工作的通知》等规定要求；（4）补充说明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>三、请公司补充说明（1）本次发行上市后是否保留特别表决权股份或类似安排，控制权是否发生变更及相关认定依据；（2）历次增资及股权转让价格及定价依据，是否实缴出资，历史沿革中是</p> |

| 序号 | 申请人             | 所属行业    | 主营业务                                                                                                                         | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----|-----------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                 |         |                                                                                                                              | <p>否存在股权代持，设立及历次股权变动是否合法合规；（3）股东汉涛咨询未依法申报经营者集中被处罚是否对本次发行上市构成障碍。</p> <p>四、请公司补充说明前期 A 股申报及撤回情况，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>                                                                                                                                                                                                                                                |
| 27 | 珠海康晋电气股份有限公司    | 电气制造及服务 | 作为一家科技驱动的一体化电力设备提供商及智慧能源管理解决方案提供商，公司主要的产品组合包括环网柜、变压器(涵盖多样化的能源应用场景)、高低电压整合设备、柱上开关、配电自动化终端设备、户内开关组件、智慧储存、智能充电系统、综合能源项目与能源管理平台。 | <p>一、请补充说明公司及下属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)》领域。</p> <p>二、请补充说明受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司纪律处分措施的原因、整改情况，是否对本次发行上市产生重大不利影响。</p> <p>三、请补充说明前期 A 股上市安排，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不利影响的情形。</p>                                                                                                                                                                                                                                          |
| 28 | 浙江凯乐士科技集团股份有限公司 | 机器人制造业  | 作为综合智能场内物流机器人专家，致力于通过前沿具身智能机器人技术重新定义供应链的运作模式，是全球少数掌握全栈机器人技术并拥有全面自主研发机器人产品组合的企业。                                              | <p>一、请补充说明公司及下属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)》领域。</p> <p>二、请公司（1）严格按照《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号》进行股东穿透核查；（2）结合股东穿透核查情况，准确说明股东间关联关系或一致行动关系，本次发行上市后控制权是否发生变更及相关认定依据；（3）补充说明历次增资是否实缴出资，历史沿革中是否存在股权代持；（4）补充说明最近 12 个月内新增股东入股价格的合理性，该等入股价格之间存在差异的原因，并就是否存在利益输送出具明确结论性意见。</p> <p>三、请补充说明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>四、请补充说明本次拟参与“全流通”的股东所</p> |

| 序号 | 申请人                | 所属行业       | 主营业务                                                                                           | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----|--------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                    |            |                                                                                                | 持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 29 | 上海龙旗科技股份有限公司       | 制造业        | 作为全球领先的智能产品和服务提供商，主要为全球知名智能产品品牌商、领先的科技企业提供全面解决方案(包括产品研究、设计、制造及支持)。                             | 请补充说明公司及子公司经营范围中包含的第一类、第二类、第三类医疗器械生产，第一类、第二类医疗器械销售，第三类医疗器械经营等业务实际开展情况，是否取得相应资质，是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》领域。同时，请补充说明公司下属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）》领域。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 30 | 上海合合信息科技有限公司       | 软件和信息技术服务业 | 作为一家全球领先的人工智能产品公司，为多元行业的全球客户提供完善的产品组合，包括为 C 端用户提供扫描全能王、名片全能王及启信宝等产品，为 B 端客户提供 TextIn 及启信慧眼等产品。 | 一、关于业务经营：（1）请说明公司及子公司上海生腾、上海临冠经营范围包含“广告设计、制作、代理、发布”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，并说明公司及所有子公司经营范围及实际业务是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》限制或禁止外商投资领域；（2）请说明公司及子公司上海临冠、上海生腾、上海盈五蓄、上海荃英荟已从事增值电信业务的具体内容、外资持股比例上限规定，以及本次发行上市前后持续符合外资准入政策规定的具体依据。<br>二、关于规范运作：（1）请说明公司及下属公司开发、运营网站、小程序、APP、公众号等产品情况，收集及储存的用户信息规模，数据收集使用情况，是否存在向境外传输数据或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；（2）请说明公司及子公司从事启信宝、启信慧眼等产品及企业征信服务的具体情况，是否取得开展金融相关业务的资质；公司及子公司如果从事其他金融业务，请说明是否取得相关业务资质及业务内容和规模；（3）请说明公司及子公司上海临冠、上海又冠参与金融衍生品交易的原因、具体业务内容、规模及合规性。 |
| 31 | 北京蓝色光标数据科技集团股份有限公司 | 营销服务业      | 作为最大的中国营销公司，专注于为不同行业的客户提供一站式技术驱动营销服务，满足客户全生命周期的营销需求。                                           | 一、请补充说明公司及下属公司广告设计、代理、广告制作、广告发布、利用自有媒体发布广告、互联网信息服务、增值电信业务等业务具体开展情况，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，外资持股比例上限规定，以及本次发行上市后是否持续符合外商投资准入要求。<br>二、请按照《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号：备案材料内容和格式指引》，参照对控股股东及实际控制人的要求，补充说明公司第一大股东基本情况，以及其所持股份的质押或冻结情况，是否可能导致重大权属纠纷。                                                                                                                                                                                                                                                            |

| 序号 | 申请人              | 所属行业       | 主营业务                                                                                     | 反馈问题                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----|------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                  |            |                                                                                          | <p>三、请公司严格对照《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条的规定，补充说明是否存在境外发行上市禁止性情形。</p> <p>四、请补充说明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安排或措施。</p>                                                                                                                                              |
| 32 | 斯坦德机器人（无锡）股份有限公司 | 机器人制造业     | 作为全球领先的工业智能移动机器人解决方案提供商，致力于赋能多种工业场景中的智慧工厂，同时也是提供工业具身智能机器人解决方案的先驱。                        | <p>一、请补充说明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。</p> <p>二、请补充说明公司 2025 年 5 月第一次增资及股份转让的外汇变更登记办理进展。</p> <p>三、请补充说明公司主要股东穿透情况中停止穿透因为“未知”的情况，是否存在利益输送的情形。</p> <p>四、请就公司设立及历次股权变动是否合法合规出具结论性意见。</p> <p>五、请补充说明公司近 12 个月新增股东的入股原因，是否存在利益输送的情形。</p> <p>六、请就公司及境内下属公司的业务范围是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》规定的禁止或限制外商投资领域出具结论性意见。</p> |
| 33 | 广州广合科技股份有限公司     | 制造业        | 作为全球领先的算力服务器关键部件 PCB 制造商，主要从事研发、生产及销售应用于算力服务器及其他算力场景的定制化 PCB。                            | <p>一、请进一步说明发行人境内子公司是否存在《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条规定的不得境外发行上市情形。</p> <p>二、请说明发行人及下属公司经营范围和实际业务经营是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》外资禁止或限制准入领域。</p>                                                                                                                                                                                                     |
| 34 | 深圳市兆威机电股份有限公司    | 软件和信息技术服务业 | 作为一家领先的一体化微型传动与驱动系统解决方案提供商，主要面向智能汽车、具身机器人、消费科技、医疗科技以及先进工业制造等高增长行业提供应用场景定制的一体化微型传动与驱动系统解决 | <p>一、请说明香港兆威设立的具体情况，并请律师就未履行境外投资备案程序是否构成重大违法违规行为出具明确结论性意见。</p> <p>二、请说明发行人及下属公司经营范围和实际业务经营是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024 年版）》外资禁止或限制准入领域。</p>                                                                                                                                                                                                        |

| 序号 | 申请人 | 所属行业 | 主营业务 | 反馈问题 |
|----|-----|------|------|------|
|    |     |      | 方案。  |      |

三. 新增取得监管部门同意上市企业

(一) H 股架构

2025 年 9 月，5 家企业通过香港联交所上市委员会上市聆讯，14 家企业取得中国证监会国际司的境外发行上市备案通知，具体情况如下：

| 序号 | 申请人             | 所属行业  | 主营业务                                                                                                                                            | 上市地/上市板块 |
|----|-----------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 1  | 轩竹生物科技股份有限公司    | 医药制造业 | 是一家同时具备小分子化药、大分子生物药开发及产业化、商业化能力的高新生物医药科技企业。聚焦肿瘤、消化、NASH 等领域,致力于 1.1 类创新药开发,拥有从新药的源头立项、设计发现,到临床前药理药效评价、CMC 工艺开发及中试放大、临床开发、注册申报,再到产业化及商业化的全产业链平台。 | 香港/主板    |
| 2  | 北京同仁堂医养投资股份有限公司 | 商务服务业 | 作为同仁堂集团的产融结合平台与新领域培育平台,通过发展医疗、养老、内购电商、培训、膳食五大业务领域,实现线上线下多层级、全周期的医养结合,为客户提供医疗、养老、健康管理、慢病调理、营养膳食等服务,打造同仁堂中医特色大健康康养生态圈。                            | 香港/主板    |
| 3  | 长风药业股份有限公司      | 医药制造业 | 是一家致力于为全球市场提供高品质吸入类药物的专业制药公司,关注呼吸系统疾病治疗领域,在研产品线涵盖了呼吸系统多系列产品,提供呼吸系统疾病一体化管理方案,涉及过敏性鼻炎、哮喘、慢性阻塞性肺病等多个临床需求大的呼吸道疾病治疗领域。                               | 香港/主板    |
| 4  | 福建海西新药创制股份有限公司  | 医药制造业 | 作为一家处于商业化阶段的制药公司,集研发、生产及销售能力于一体,具备在研创新药的管线。公司拥有多元化的产品组合及管线,已商业化的产品组合主要包括用于消化系统疾病、心血管系统疾病、内分泌系统疾病、神经系统疾病及炎症疾病的仿制药。                               | 香港/主板    |
| 5  | 上海挚达科技发         | 制造业   | 作为全球最大的电动汽车家庭充电解                                                                                                                                | 香港/主板    |

| 序号 | 申请人            | 所属行业       | 主营业务                                                                                                                    | 上市地/<br>上市板块 |
|----|----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|    | 展股份有限公司        |            | 决方案供应商，以向汽车制造商及用户提供智慧家用电动汽车充电桩为切入点，开发了由产品、服务、数字化平台构成的「三位一体」电动汽车家庭充电解决方案。                                                |              |
| 6  | 三一重工股份有限公司     | 制造业        | 作为一家全球工程机械行业领军企业，专注于挖掘机械、混凝土机械、起重机械、桩工机械及路面机械等全系列工程机械产品的研发、制造、销售及服务。                                                    | 香港/主板        |
| 7  | 宁波均胜电子股份有限公司   | 软件和信息技术服务业 | 为一家全球领先的智能汽车科技解决方案提供商，提供汽车零部件行业关键领域的先进产品和解决方案，主要包括汽车电子解决方案和汽车安全解决方案。                                                    | 香港/主板        |
| 8  | 上海剑桥科技股份有限公司   | 软件和信息技术服务业 | 作为一家全球性的、为支持人工智能发展提供关键基础设施部件的行业领先者，主要设计、制造和向客户销售光连接解决方案、宽带解决方案及无线解决方案。                                                  | 香港/主板        |
| 9  | 三只松鼠股份有限公司     | 零食零售业      | 作为中资休闲零食企业，以线上业务起步，是中国互联网时代诞生的「全品类+全渠道」经营模式的创新者与代表者，产品组合面向各类消费者，包括坚果、烘焙食品、综合零食、肉制品和果干等。                                 | 香港/主板        |
| 10 | 西藏智汇矿业股份有限公司   | 采矿业        | 作为一家矿业公司，专注于锌、铅及铜的探矿、采矿、生产和精矿销售业务。                                                                                      | 香港/主板        |
| 11 | 中伟新材料股份有限公司    | 锂电池制造业     | 作为一家以创新为核心的新能源材料公司，专注于新能源电池材料和新能源金属产品的研究和开发、生产和销售，致力通过提供高性能和环保的新能源材料至各种领域，实现全球低碳和能源转型。                                  | 香港/主板        |
| 12 | 赛力斯集团股份有限公司    | 汽车制造业      | 作为以新能源汽车为核心业务的技术科技型企业，主要业务涉及新能源汽车及核心三电等产品的研发、制造、销售及服务。核心品牌问界，已成功推出问界 M5、问界 M7、问界 M8 和问界 M9 四款车型。                        | 香港/主板        |
| 13 | 红星冷链(湖南)股份有限公司 | 冷链及供应链服务业  | 作为领先的冷冻食品交易和冷冻仓储服务综合服务平台，已开发出一种综合业务模式，将专业的冷冻食品交易平台与先进的冷冻仓储设施相结合，使公司能够在冷冻食品供应链内提供综合的解决方案，通过高效的交易及物流服务，将生产商、批发商及零售商连接在一起。 | 香港/主板        |
| 14 | 滴普科技股份有限公司     | 软件和信息技术服务业 | 专注为企业提供前沿的人工智能解决方案，助力企业大规模高效整合数据、                                                                                       | 香港/主板        |

| 序号 | 申请人            | 所属行业           | 主营业务                                                                                                                  | 上市地/<br>上市板块 |
|----|----------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|    |                |                | 决策及运营,                                                                                                                |              |
| 15 | 乐摩科技服务股份有限公司   | 家电制造与服务<br>业   | 作为中国机器按摩服务供应商,于 2016 年推出「乐摩吧」品牌,为消费者在商业综合体、影院、机场和高铁站等交通枢纽场所等消费场景提供更放松、便捷、专业的机器按摩服务                                    | 香港/主板        |
| 16 | 南华期货股份有限公司     | 金融服务业          | 作为一家综合性的全球金融服务平台,产品服务包括中国境内期货经纪、中国境内风险管理服务、中国境内财富管理以及境外金融服务,涵盖了期货及衍生品的整个价值链。                                          | 香港/主板        |
| 17 | 深圳市广和通无线股份有限公司 | 软件和信息技术<br>服务业 | 作为全球领先的无线通信模块提供商,模块产品包括(i)数传模块、(ii)智能模块及(iii) AI 模块,在此基础上,向下游应用场景客户提供定制化解决方案,包括(i)端侧 AI 解决方案、(ii)机器人解决方案及(iii)其他解决方案。 | 香港/主板        |
| 18 | 北京云迹科技股份有限公司   | 软件和信息技术<br>服务业 | 作为一家领先的机器人服务 AI 赋能技术企业,主要提供机器人及套件、辅以及 AI 数字化系统的服务。                                                                    | 香港/主板        |
| 19 | 深圳市江波龙电子股份有限公司 | 制造业            | 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        |

## (二) 红筹架构

✎ 2025 年 9 月, 1 家企业通过香港联交所上市委员会上市聆讯, 3 家企业取得中国证监会国际司的境外发行上市备案通知, 具体情况如下:

| 序号 | 申请人                           | 所属行业           | 主营业务                                                                                        | 上市地/<br>上市板块 |
|----|-------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1  | JST Group Corporation Limited | 软件和信息技术<br>服务业 | 作为一家中国电商 SaaS 供货商, 提供一站式的丰富 SaaS 产品和服务, 帮助客户无缝升级业务能力、提高业绩表现并发展跨平台业务, 同时极大降低部署和运营成本          | 香港/主板        |
| 2  | Edding Group Company Limited  | 医药制造业          | 作为一家综合型的专业生物制药公司。通过向跨国公司收购品牌药物资产, 以及从全球生物制药公司授权引进创新专利药物的开发及商业化权利, 已建立富竞争力、市场潜力巨大的原研药及创新药组合。 | 香港/主板        |
| 3  | JINGDONG Industrials, Inc.    | 软件和信息技术<br>服务业 | 作为一家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                                                            | 香港/主板        |

| 序号 | 申请人                                  | 所属行业   | 主营业务                                                            | 上市地/<br>上市板块 |
|----|--------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------|--------------|
|    |                                      |        | 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。                                   |              |
| 4  | Distinct Healthcare Holdings Limited | 医疗服务行业 | 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        |

## 四. 新增发行上市企业

 2025 年 9 月，新增 7 家企业发行上市，具体情况如下：

| 序号 | 公司简称/<br>股票代码      | 上市时间/<br>架构         | 上市地/<br>上市板块 | 主营业务                                                                                                              | 募资额       |
|----|--------------------|---------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1  | 奥克斯电气/<br>02580.HK | 2025.9.2<br>/红筹架构   | 香港/<br>主板    | 深耕空调行业三十余年，作为一家集家用和中央空调设计、研发、生产、销售及服务于一体化的专业化空调提供商，业务遍布全球 150 多个国家和地区。                                            | 41.50 亿港元 |
| 2  | 大行科工<br>/02543.HK  | 2025.9.9<br>/H 股架构  | 香港/<br>主板    | 是一家是一家著名的折叠自行车公司，于 2024 年按零售量计，大行科工在中国内地和全球折叠自行车行业均排名第一。                                                          | 3.92 亿港元  |
| 3  | 禾赛科技<br>/02525.HK  | 2025.09.16/<br>红筹架构 | 香港/<br>主板    | 作为三维激光雷达(LiDAR)解决方案的全球领导者，设计、开发、制造及销售先进的激光雷达产品，产品广泛应用于高级驾驶辅助系统(ADAS)及机器人领域的各种应用。                                  | 41.60 亿港元 |
| 4  | 不同集团<br>/06090.HK  | 2025.9.23<br>/红筹架构  | 香港/<br>主板    | 作为一家专注于设计并销售育儿产品的中国公司，创立的 BeBeBus 品牌已成为中国高端育儿产品市场的知名品牌，从最初的婴儿推车、儿童安全座椅、婴儿床、餐椅核心产品，逐步延展到亲子出行、亲子睡眠、亲子喂养及卫生护理四大关键场景。 | 7.82 亿港元  |
| 5  | 奇瑞汽车<br>/09973.HK  | 2025.9.25<br>/H 股架构 | 香港/<br>主板    | 作为一家的乘用车公司，业务涵盖设计、开发、制造和销售多样化且不断扩展的乘用车产品组合，包括燃油车、新能源汽车。                                                           | 91.45 亿港元 |
| 6  | 西普尼                | 2025.09.30/         | 香港/          | 作为中国领先的贵金属手表设计                                                                                                    | 3.14 亿港元  |

| 序号 | 公司简称/<br>股票代码     | 上市时间/<br>架构          | 上市地/<br>上市板块 | 主营业务                                                                                                                         | 募资额       |
|----|-------------------|----------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
|    | /02583.HK         | H 股架构                | 主板           | 商、制造商和品牌拥有人，以公司的旗舰自主品牌「HIPINE」(西普尼)设计及制造的贵金属手表。                                                                              |           |
| 7  | 博泰车联<br>/02889.HK | 2025.09.30/<br>H 股架构 | 香港/<br>主板    | 作为中国智能座舱解决方案的领先供货商，是最早开发智能座舱解决方案的少数企业之一，与其他智能座舱解决方案供货商主要侧重于硬件相比，公司通过提供软件、硬件及云端服务相结合的智能座舱解决方案实现差异化，提供量身定制的一体化解决方案以满足客户的多样化需求。 | 10.67 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：孙冬松

本期执行主编：彭秀

本期责任编辑：陈宇、曲湘意、李莹