



植德资本市场业务通讯

2024年11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|海口|香港

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

www.meritsandtree.com

目 录

境内资本市场	3
一. 审核动态	3
(一) IPO 动态	3
(二) 上市公司再融资动态	9
(三) 上市公司重大资产重组动态	10
(四) 上市公司控制权交易动态	10
二. 监管动态	12
(一) 市场主体监管动态	12
(二) 中介机构监管动态	13
境外资本市场	16
一. 新增申报企业	16
(一) H 股架构	16
(二) 红筹架构	18
二. 新增取得反馈意见企业	19
三. 新增取得监管部门同意上市企业	21
(一) H 股架构	22
(二) 红筹架构	22
四. 新增发行上市企业	22

境内资本市场¹

一. 审核动态

(一) IPO 动态

✦ 1. 新增申报

✦ 2024年11月，新增IPO申报企业4家，其中，上交所科创板2家，北交所2家，具体如下：

申请人	所属行业	主营业务	申报板块	中介机构
北京天广实生物技术股份有限公司	C27 医药制造业	创新型抗体靶向药物研发及产业化	北交所	中金 天健 中伦
山东佳能科技股份有限公司	C35 专用设备制造业	节能环保换热技术及工业管道安全技术及设备生产	北交所	第一创业 容诚 中伦
浙江环动机器人关节科技股份有限公司	C34 通用设备制造业	机器人关节高精度减速器的研发、设计、生产和销售	上交所科创板	广发 天健 锦天城
西安奕斯伟材料科技股份有限公司	C3985 电子元件及电子专用材料制造业	12英寸硅片的研发、生产和销售	上交所科创板	中信 毕马威 竞天公诚

✦ 2. 新增上会审核²

✦ 2024年11月，新增IPO上会审核企业10家。其中，上交所主板2家，上交所科创板1家，深交所创业板1家，北交所6家，具体如下：

申请人	所属行业	申报板块	审核结果	关注问题
中船双瑞(洛阳)特种装备股份有限公司	C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	深交所创业板	通过	1.关联交易与独立性问题 请发行人：（1）说明报告期内与实际控制人及其下属企业同时存在较大金额采购和销售的原因及合理性，相关采购、销售产品的定价是否公允；（2）说明报告期内与实际控制人及其下属企业合作研发的具体情况，发行人的研发体系是否健全，研发创新活动是否依赖实

¹ 本部分内容限于A股上市公司范围。

² 指证券交易所上市委员会会议审核。

申请人	所属行业	申报板块	审核结果	关注问题
				际控制人及其下属企业的技术支持，发行人是否具备持续自主创新和响应市场需求的能力； (3) 说明上述关联交易是否影响发行人的经营独立性，以及未来为减少关联交易的具体措施。同时，请保荐人发表明确意见。
江苏林泰新材料科技股份有限公司	C36 汽车制造业	北交所	通过	1.关于业绩增长真实性和可持续性。 请发行人：(1) 说明报告期内湿式纸基摩擦片、对偶片销量及单价提升与下游客户变动趋势是否匹配。结合固定资产、人员、技术等关键资源要素的变动情况以及产能利用率、产销率的变动情况，说明前述产品业绩持续快速增长的合理性。(2) 对比分析报告期发行人钢材、滤纸等主要原材料采购价格及公开市场价格变动趋势，说明主要原材料价格及单位耗用量变化对毛利率产生的影响。(3) 结合今年以来传统燃油车零售出厂价格下调情况，说明对发行人现有产品价格、毛利率的冲击，是否存在进一步下调价格并对发行人盈利能力构成不利影响的风险。请保荐机构及申报会计师补充核查并发表明确意见。 2.关于市场空间。 请发行人说明拓展增量市场、境外市场面临的机遇挑战，公司在获得客户、拓展市场方面的举措及成效。说明“国内企业中（不含国外企业在国内的公司）为乘用车批量配套提供湿式纸基摩擦片的企业仅有林泰新材”的认定依据。请保荐机构补充核查并发表明确意见。 3.关于技术来源及研发费用。 请发行人说明自动变速器湿式纸基摩擦片核心技术来源，是否存在知识产权纠纷，实际控制人是否存在违反竞业限制的情形。请保荐机构及申报会计师补充核查并发表明确意见。
江苏天工科技股份有限公司	C3240 有色金属合金制造	北交所	通过	1.关于发行人期后收入下滑。 请发行人：(1) 列示 2023 年 7 月至 9 月和 2024 年 7 月至 9 月线材销量及同比变动情况，说明线材销量变化的原因，客户对消费电子用线材在 ESG 方面提出更高要求对线材销售的影响是否持续到 2024 年下半年。(2) 结合客户对 ESG 方面提出更高要求、下游消费电子领域市场需求等情况，说明发行人 2024 年以来线材销量下滑是否为经营环境变化所致。(3) 如经营环境发生变化，说明变化的时间节点、趋势方向及对发行人的具体影响及正在采取或拟采取的改善措施。(4) 结合盈利预测情况，说明销量和收入下滑趋势是否扭转，是否仍存在对持续经营能力产生重大不利影响的事项。请保荐机构核查并发表明确意见。 2.关于业务能力及持续性。 请发行人：(1) 结合主要产品的销售情况和

申请人	所属行业	申报板块	审核结果	关注问题
				出货量,说明报告期各期及期后发行人产品销售与终端产品的销量是否具有匹配性,报告期后收入下滑是否因为客户采购竞争对手产品所致。(2)说明纯净化熔炼技术、短流程加工工艺的技术壁垒和可替代性,发行人是否存在其他潜在竞争对手。(3)运用客观数据审慎测算第二代钛材边框手机对相应钛材的需求量,结合钛材在消费电子领域的应用趋势、钛材手机的出货量、消费电子用户的消费习惯、行业竞争情况、发行人对主要客户的供应份额变动情况等,说明发行人主要产品的下游需求和市场空间。(4)发行人是否采取有效措施减少对单一客户的依赖,发行人是否具备独立面向市场获取业务的能力。请保荐机构核查并发表明确意见。
浙江泰鸿万立科技股份有限公司	C36 汽车制造业	上交所主板	通过	1.请发行人代表结合行业竞争格局、市场占有率、行业地位、主要客户、竞争优势及发展空间等,说明发行人是否具有行业代表性。请保荐代表人发表明确意见。 2.请发行人代表结合报告期同行业可比公司业绩、客户集中度、产能利用率、公司及主要客户的复合增长率等,说明报告期收入及利润快速增长的原因及合理性;说明业绩增长是否具有可持续性,是否存在业绩大幅下滑的风险。请保荐代表人发表明确意见。 3.请发行人代表:(1)对于已缴纳职工基本社会保险和住房公积金的员工,说明是否已依法足额缴纳,是否存在为员工缴纳社会保险或住房公积金的基数或者比例低于相关法律、行政法规规定的情形。(2)说明发行人累计应缴未缴、少缴职工基本社会保险和住房公积金金额及占报告期末净资产的比例;报告期内应缴未缴、少缴职工基本社会保险和住房公积金金额及占当期利润总额的比例。(3)说明发行人按实际缴纳金额确认应付职工薪酬相应负债、当期损益或相关资产成本,是否符合企业会计准则的规定。请保荐代表人发表明确意见。
方正阀门集团股份有限公司	C34 通用设备制造业	北交所	通过	1.关于发行人经营业绩。 请发行人:(1)说明宏观环境、下游行业景气度、国际油价变动等因素对经营业绩稳定性的影响,发行人经营业绩是否具有可持续性。(2)结合外销客户变动情况,说明外销收入是否具有可持续性。(3)说明国际竞争、地缘冲突引发汇率波动,对发行人经营业绩可能产生的影响及应对措施。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。 2.关于境外业务。 请发行人说明方正加拿大股权受让方是否存

申请人	所属行业	申报板块	审核结果	关注问题
				<p>在代替发行人持有股份的情形，方正加拿大与发行人业务是否独立，发行人对方正加拿大销售的价格是否公允。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。</p> <p>3.关于与华油汉威合作的合理性。 请发行人说明同时向华油汉威采购 OEM 产品及售后服务的合理性。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。</p>
中科星图测控技术股份有限公司	I6513 应用软件开发	北交所	通过	<p>1.关于关联交易。 请发行人：（1）说明发行人被中科星图收购后经营业绩和关联交易大幅上升原因。（2）结合与中科星图、中科院空天院关联采购的主要内容、原因及定价，关联采购与非关联采购毛利率比较情况，说明中科星图、中科院空天院、发行人对重叠客户、供应商的产品和服务的交易价格与同类产品和服务的平均价格是否存在重大差异，对重叠客户交易定价是否公允，是否存在关联方代垫成本费用或利益输送情形。（3）说明发行人向与中科星图重叠客户、供应商销售、采购金额较大的原因及合理性。（4）说明发行人与中科院空天院、中科星图及其关联公司之间是否存在竞争性业务。（5）说明发行人保持业务独立性，防范与控股股东、实际控制人利益冲突的具体措施。请保荐机构、发行人律师、申报会计师核查并发表明确意见。</p> <p>2.关于核心技术合法性。 请发行人：（1）结合“洞察者空间信息分析系统”的开发过程、研发投入，说明上述技术是否为利用原工作单位的设备、技术、人员形成的职务发明。（2）说明“洞察者空间信息分析系统”出资后，发行人对该技术的资金、人员投入情况，法律保护情况，相关核心技术权属是否存在纠纷，报告期内利用上述技术实现业务收入情况。请保荐机构、发行人律师核查并发表明确意见。</p> <p>3.关于核心竞争力。 请发行人：（1）请结合航天产业链位置、技术核心功能、适用领域、所处行业竞争格局等，具体分析发行人与同行业可比公司、西安卫星测控中心在技术和服务等方面的核心技术优势。（2）说明对中科星图是否存在技术依赖，是否与中科星图存在同业竞争。请保荐机构核查并发表明确意见。</p>
淮南万泰电子股份有限公司	C4011 工业自动化控制系统装置制造	北交所	通过	<p>1.关于应收账款。 请发行人：（1）说明公司应收账款占营业收入比例较高且高于同行业可比公司平均水平的原因及其合理性。（2）结合各期末应收账款账龄结构、逾期情况、期后回款情况、坏账</p>

申请人	所属行业	申报板块	审核结果	关注问题
				<p>核销情况等,说明应收账款坏账准备计提是否充分,坏账准备计提比例低于同行业可比公司平均水平的原因及合理性。(3)说明报告期内房地产相关业务销售收入坏账计提及期后回款情况,该部分收入对扣非后归母净利润、扣非后净资产收益率的影响。详细说明安徽万创等三家房企还款、以房抵债协议签订、房产交付等实际情况。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。</p> <p>2.关于销售服务商。 请发行人:(1)说明在公司与销售服务商计算销售服务费的方式。销售服务费是否存在人为操纵空间,公司是否建立信息系统或内部控制程序以确保销售服务费计算、归集准确。(2)发行人、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与销售服务商之间是否存在关联关系、异常资金往来、体外资金循环。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。</p> <p>3.关于募投项目。 请发行人说明报告期前智能防爆设备整机产量增长率数据,扩产比例与公司实际经营情况是否匹配,是否存在新增产能无法消化的风险。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。</p>
江西江南新材料科技股份有限公司	C3985 电子专用材料制造业	上交所主板	通过	<p>1.请发行人代表结合下游行业需求、铜球加工行业竞争格局、报告期各期铜价波动,以及铜球系列的毛利率与平均单位加工费净收益率的对比情况,说明报告期各期铜球系列毛利率高于加工费净收益率的原因及合理性,未来铜价及加工费波动对公司经营业绩是否存在重大不利影响,相关信息披露是否充分。请保荐代表人发表明确意见。</p> <p>2.请发行人代表结合2024年上半年铜价波动,说明报告期末公司存货跌价准备的计提依据和过程,相关跌价准备计提是否充分。请保荐代表人发表明确意见。</p>
胜科纳米(苏州)股份有限公司	M7452 检测服务业	上交所科创板	通过	<p>1.请发行人代表结合 Labless 模式、实验室服务半径、行业单个机构规模较小特点、行业市场空间及竞争等情况,说明公司收入增长的可持续性。请保荐代表人发表明确意见。</p> <p>2.请发行人代表结合主要客户构成、毛利率、折旧摊销、实验室建设等情况,说明公司净利润是否存在下滑风险,相关风险披露是否充分。请保荐代表人发表明确意见。</p>
武汉宏海科技股份有限公司	C3857 家用电力器具专用配件制造业	北交所	通过	<p>1.关于经营业绩与业务独立性。 请发行人:(1)结合发行人产品的性能指标、专利情况、技术路线与行业迭代情况、产品竞争格局及市场占有率,说明发行人的核心竞争优势;美的集团自产空调热交换器对发行人的</p>

申请人	所属行业	申报板块	审核结果	关注问题
				<p>影响；发行人产品是否具有较强的可替代性；综合上述以及发行人与美的集团的合作历史、在美的集团营收中占比变化等情况，说明发行人在美的集团供应商中的地位及稳定性。（2）结合报告期内原材料采购价格变动最新情况、在手订单变动及最新执行情况，说明空调结构件产品是否存在毛利率及相关收入进一步下滑的风险。（3）结合热交换器产品在手订单定价及最新执行情况、该产品未来三年预计销售规模、武汉及泰国两地生产线投产及产能利用情况、热交换器产品相关技术来源、核心技术人员及相关研发项目开发情况，说明热交换器产品业务销售快速增长的合理性及可持续性。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。</p> <p>2.关于创新性。 请发行人：（1）结合核心技术人员具体情况、报告期内研发投入转化情况，包括新取得的专利等，说明空调结构件和热交换器产品创新性的具体体现；发行人是否具备持续的产品创新能力。（2）按具体研发项目说明兼职及内部调岗从事研发活动人员的具体情况、未来研发活动中兼职及内部调岗从事研发活动人员的具体管理规划及相应的内控建设情况，说明研发费用归集的合规性。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。</p>

3. 核发批文

2024年11月，IPO核发批文10家。其中，上交所主板2家，深交所主板2家，深交所创业板3家，北交所3家，具体如下：

申请人	所属行业	申报板块
胜业电气股份有限公司	C3824 电力电子元器件制造业	北交所
黄山谷捷股份有限公司	C3670 汽车零部件及配件制造业	深交所创业板
陕西科隆新材料科技股份有限公司	C2913 橡胶零件制造业	北交所
上海毓恬冠佳科技股份有限公司	C3670 汽车零部件及配件制造业	深交所创业板
亚联机械股份有限公司	C3524 木竹材加工机械制造业	深交所主板
中国瑞林工程技术股份有限公司	M748 工程技术与设计服务业	上交所主板
富岭科技股份有限公司	C2927 日用塑料制品制造业	深交所主板
永杰新材料股份有限公司	C3252 铝压延加工业	上交所主板

申请人	所属行业	申报板块
汉朔科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板
江苏林泰新材科技股份有限公司	C36 汽车制造业	北交所

4. 新增发行上市

2024年11月，新增发行上市9家。其中，上交所主板2家，上交所科创板2家，深交所创业板2家，北交所3家，具体如下：

公司简称/ 股票代码	所属行业	上市板块	募资额 (亿元)
港迪技术 301633	I653 信息系统集成和物联网技术服务业	深交所创业板	5.281248
健尔康 603205	C35 专用设备制造业	上交所主板	4.3950
聚星科技 920111	C3829 其他输配电及控制设备制造业	北交所	2.790906
万源通 920060	C3982 电子电路制造业	北交所	3.978540
金天钛业 688750	C3240 有色金属合金制造业	上交所科创板	6.6230
壹连科技 301631	C3989 其他电子元件制造业	深交所创业板	11.919267
红四方 603395	C2624 复混肥料制造业	上交所主板	3.99
联芸科技 688449	I6520 集成电路设计业	上交所科创板	11.25
胜业电气 920128	C3824 电力电子元器件制造业	北交所	1.887840

(二) 上市公司再融资动态

2024年11月，新增上市公司再融资过会10家，具体如下：

序号	发行人简称/ 股票代码	融资方式	过会/通过审核日 ³	融资规模 (亿元)
1	深高速 600548	非公开发行股票	2024-11-07	49
2	亿纬锂能 300014	向不特定对象发行可转债	2024-11-08	50
3	浩瀚深度 688292	公开发行可转债	2024-11-12	5
4	安克创新 300866	向不特定对象发行可转债	2024-11-14	11.0482
5	清源股份 603628	公开发行可转债	2024-11-21	5.50

³ 指通过交易所上市审核委员会审核或交易所上市审核中心审核的时间。

序号	发行人简称/ 股票代码	融资方式	过会/通过审核日 ³	融资规模 (亿元)
6	圣达生物 603079	非公开发行股票	2024-11-22	5.50
7	中国核电 601985	非公开发行股票	2024-11-28	140
8	恒帅股份 300969	向不特定对象发行可转债	2024-11-29	3.2759
9	厦门象屿 600057	非公开发行股票	2024-11-29	32.20
10	浙江东日 600113	非公开发行股票	2024-11-29	7.20

(三) 上市公司重大资产重组⁴动态

✎ 2024年11月，新增上市公司重大资产重组2家，具体如下：

公司简称/ 股票代码	过会日	交易方案
麦捷科技 300319	2024.11.07	麦捷科技本次发行股份及支付现金购买资产包括购买交易对方合计持有的安可远100%股权和金之川20.00%少数股权，其中，发行股份及支付现金购买安可远100%股权的交易作价为11,300.00万元，其中60%的对价以发行股份的方式支付，40%的对价以现金方式支付；发行股份及支付现金购买金之川20.00%少数股权的交易作价为6,720.00万元，其中股份支付和现金支付的比例均为50%。本次交易合计交易作价为18,020.00万元，其中以现金支付7,880万元，股份支付10,140万元。
中钨高新 000657	2024.11.15	中钨高新拟通过发行股份及支付现金的方式，购买五矿钨业、沃溪矿业合计持有的柿竹园公司100%股权。经各方协商，本次交易的定价以经备案的评估结果为依据确定，交易价格为519,452.41万元。

(四) 上市公司控制权交易动态

✎ 2024年11月，新增上市公司控制权交易案例5家，具体如下：

公司简称/ 股票代码	收购方	收购方实际控制人	变更方式	交易对价 (亿元)
恒拓开源 834415	西藏智航交通科技有限公司	姜海林	协议转让、一致行动关系解除	0.56
红旗连锁 002697	四川商投投资有限责任公司	四川省政府国有资产监督管理委员会	协议转让	5.52
长电科技 600584	磐石润企(深圳)信息管理有限公司	中国华润有限公司	协议转让	116.91

⁴ 指需要交易所并购重组委审议的上市公司重大资产重组和发行股份购买资产。

公司简称/ 股票代码	收购方	收购方实际控制人	变更方式	交易对价 (亿元)
华凯易佰 300592	胡范金	胡范金	协议转让 (变更为无控股股东、 无实际控制人)	4.81
史丹利 002588	高进华、法亚楠	高进华、法亚楠	协议转让 (控股股东、实际控制 人及其一致行动人发 生变化)	3.82

本表中的标的股份比例、交易对价均取小数点后两位，四舍五入。

二. 监管动态

(一) 市场主体⁵监管动态

✎ 2024年11月，市场主体被中国证监会及其派出机构、交易所等监管部门处以行政处罚或采取监管措施的主要情况如下：

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
1	苏州明皊传感科技股份有限公司(“明皊传感”)、吴念博(明皊传感实际控制人)	<p>根据招股说明书，吴念博通过持有明皊传感股东苏州通博电子器材有限公司(“苏州通博”)股份，间接控制明皊传感7.97%股份对应的表决权。发行人提交本次发行上市申请时出具股东信息披露专项承诺称，截至申报时不存在股份代持、委托持股等情形。</p> <p>经查明，根据审核问询回复，苏州通博在报告期前存在若干自然人委托吴念博代为持有苏州通博股权的情形。2019年7月，部分隐名股东与吴念博签署书面协议，约定向吴念博转让代持股份并解除委托持股关系、转让价款分期支付，另有部分股东与吴念博口头约定了相同事项。2023年5月，吴念博陆续向隐名股东结清股权转让款，但部分口头约定的隐名股东股权转让款直至提交发行上市申请后(2023年7月)才予以结清。前述股权代持相关事项申报时未在招股说明书中进行披露。</p> <p>上海证券交易所决定对苏州明皊传感科技股份有限公司、实际控制人吴念博予以通报批评。</p>	《上海证券交易所股票发行上市审核规则》第十五条、第二十五条、第二十六条等有关规定
2	雪龙集团股份有限公司(“雪龙集团”)、竺菲菲(雪龙集团时任董事会秘书);张红意(雪龙集团时任财务总监)	<p>雪龙集团在募集资金管理和信息披露中存在以下问题：一是募集资金现金管理不规范。公司存在将募集资金转入基本户、一般户进行现金管理的情形；二是募投项目延期未及时审议并披露；三是未对部分募投项目可行性进行重新论证。</p> <p>上海证券交易所上市公司管理一部作出如下监管措施决定： 对雪龙集团股份有限公司及时任董事会秘书竺菲菲、时任财务总监张红意予以监管警</p>	《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》第四条、第五条，《上海证券交易所股票上市规则》第1.4条、第2.1.1条、第2.1.4和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号

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

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
		示。	——规范运作》第1.3条、第6.3.3条、第6.3.6条、第6.3.9条、第6.3.24条等有关规定
3	深圳市皓吉达电子科技股份有限公司（“皓吉达”）、黄国平、黄碧婵	皓吉达及相关当事人存在以下违规行为： （一）未准确、完整披露实际控制人曾为夫妻关系且在报告期内离异等事项；（二）未准确、完整披露控股股东的重大股权转让情况。 深圳证券交易所作出如下处分决定： 一、对深圳市皓吉达电子科技股份有限公司给予通报批评的处分； 二、对深圳市皓吉达电子科技股份有限公司实际控制人兼董事长黄国平，实际控制人兼董事、总经理黄碧婵给予通报批评的处分。	深交所《股票发行上市审核规则》第十五条第一款、第二十五条第一款的规定

（二）中介机构⁶监管动态

2024年11月，中介机构被中国证监会及其派出机构、交易所等监管部门处以行政处罚或采取监管措施的主要情况如下：

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
1	东方证券承销保荐有限公司及保荐代表人李佳蔚、侣化昌	明皜传感未在招股说明书中披露股权代持情况。 保荐人对发行人股东股权是否清晰，申报文件披露信息是否真实、完整、准确负有全面核查验证的责任。保荐人未能对明皜传感项目股权清晰情况予以充分关注及审慎核查报告，履行保荐职责不到位。李佳蔚、侣化昌作为项目保荐代表人，对此负有直接责任。上海证券交易所决定对东方证券承销保荐有限公司及李佳蔚、侣化昌予以监管警示。	《上海证券交易所股票发行上市审核规则》第十五条、第二十七条
2	江苏世纪同仁律师事务所及签字律师刘颖颖、聂梦龙、丁振峰、刘琦	明皜传感未在招股说明书中披露股权代持情况。 发行人律师对发行人股东股权是否清晰，申报文件披露信息是否真实、完整、准确负有核查验证的责任。发行人律师未能对明皜传	《上海证券交易所股票发行上市审核规则》第十五条、第二十八条

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

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
		<p>感项目股权清晰、稳定情况予以充分关注及审慎核查报告，履行职责不到位。刘颖颖、聂梦龙、丁振峰、刘琦作为签字律师，对此负有直接责任。</p> <p>上海证券交易所决定对江苏世纪同仁律师事务所及刘颖颖、聂梦龙、丁振峰、刘琦予以监管警示。</p>	
3	董贵欣、张华	<p>广东紫晶信息存储技术股份有限公司(“紫晶存储”)首发上市申请保荐人未按照法律法规执行尽职调查，李波作为时任分管投行委委员兼投行部深圳部负责人、董贵欣作为项目内核责任人、张华作为项目质控责任人，是上述行为的其他直接责任人员。</p> <p>上海证券交易所决定对时任分管投行委委员兼投行部深圳部负责人李波、项目内核责任人董贵欣、项目质控责任人张华予以通报批评的纪律处分。</p>	《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》(上证发〔2019〕18号)第十五条、第二十七条、第三十条等有关规定
4	刘能清、邱荣辉	<p>紫晶存储首发上市申请保荐人未按照法律法规执行尽职调查，刘能清、邱荣辉作为项目保荐代表人，是上述行为直接负责的主管人员。</p> <p>上海证券交易所决定对保荐代表人刘能清、邱荣辉予以三年内不接受保荐代表人签字的发行上市申请文件及信息披露文件的纪律处分。</p>	《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》(上证发〔2019〕18号)第十五条、第二十七条、第三十条等有关规定
5	屈先富、黄琼、陈志刚	<p>屈先富作为江西奇信集团股份有限公司(“奇信股份”)2015年年度财务报表审计报告的签字注册会计师，黄琼作为奇信股份2015年、2016年年度财务报表审计报告的签字注册会计师，陈志刚作为奇信股份2017年、2018年年度财务报表审计报告的签字注册会计师，在对奇信股份2015年至2018年财务报表审计过程中未勤勉尽责，主要体现在以下方面：</p> <p>一是未能恰当实施风险识别与评估程序；二是货币资金实质性程序存在缺陷；三是执行工程成本的审计程序存在缺陷。</p> <p>深圳证监局决定对屈先富、黄琼、陈志刚采取出具警示函的监管措施。</p>	《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第40号)第五十三条的规定。根据《上市公司信息披露管理办法》第六十五条
6	浙商证券股份	浙江证监局发现浙商证券在投资银行类业务	《证券发行上市保荐业

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
	有限公司（“浙商证券”）	<p>中，个别项目存在保荐工作独立性不足，未有效督促发行人如实披露历次聘请保荐机构情况，部分尽职调查工作履职不到位，立项环节对项目重要风险点关注不足，内核环节未充分关注项目组对内核委员问题答复的事实依据等情况；个别项目保荐费用收取过低，存在收费显著低于行业定价水平的不正当竞争情形。</p> <p>浙江证监局决定对浙商证券采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。</p>	<p>务管理办法》（证监会令第170号）第三十二条、第六十六条第九项和《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第207号）第三十一条、第六十五条第九项，《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》（证监会令第166号）第六条第四项，《证券公司投资银行类业务内部控制指引》（证监会公告〔2018〕6号）第七条、第六十一条的规定。按照《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第170号）第六十五条、第六十六条和《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第207号）第六十四条、第六十五条，《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</p>
7	华泰联合证券有限责任公司（“华泰联合”）和保荐代表人刘鹭、陈维亚、黄飞	<p>经查明，华泰联合作为南京轩凯生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市项目保荐人，刘鹭、陈维亚、黄飞作为指定的项目保荐代表人，在保荐工作中存在保荐职责履行不到位的情形：</p> <p>（一）未充分核查发行人研发投入相关内部控制；（二）未充分核查发行人销售人员资金流水。</p> <p>上海证券交易所决定采取以下监管措施：对华泰联合、刘鹭、陈维亚、黄飞予以监管警示。</p>	<p>《上海证券交易所股票发行上市审核规则》第十五条、第二十七条</p>

境外资本市场⁷一. 新增申报企业⁸

(一) H股架构

✦ 2024年11月，新增IPO申报20家，具体如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
1	北京五一视界数字孪生科技股份有限公司	数字孪生	为包括企业、消费者及开发者在内的生态合作伙伴提供接入及构建数字孪生的解决方案	香港/主板
2	南京维立志博生物科技股份有限公司	生物科技	一家临床阶段生物科技公司，致力于创新疗法的发现、开发及商业化，以满足中国及全球在肿瘤、自身免疫性疾病及其他重大疾病方面未获满足的医疗需求	香港/主板
3	深圳西普尼精密科技股份有限公司	手表饰品	中国领先的贵金属手表设计商、制造商和品牌拥有人，亦透过担任第三方国内珠宝品牌及批发商的ODM制造商而获得收入，包括为其开发及生产贴牌贵金属手表及饰品，并提供受托加工服务	香港/主板
4	武汉大众口腔医疗股份有限公司	口腔医疗	华中地区领先的民营口腔医疗服务提供商	香港/主板
5	长风药业股份有限公司	生物科技	全球吸入给药技术的新兴领导者，专注于治疗呼吸系统疾病	香港/主板
6	深圳佑驾创新科技股份有限公司	智能驾驶	中国智能驾驶及智能座舱解决方案供应商，为驾驶体验的关键环节提供包括领航、泊车和舱内功能在内的解决方案	香港/主板

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

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

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
7	上海细胞治疗集团股份有限公司	细胞医疗	深耕细胞医疗健康行业十余年，业务覆盖细胞储存、肿瘤医疗、细胞药物研发及细胞充能	香港/主板
8	上海挚达科技发展股份有限公司	电动汽车	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、服务及数字化平台构成的「三位一体」电动汽车家庭充电解决方案	香港/主板
9	轩竹生物科技股份有限公司	生物制药	中国生物制药公司，药物资产的开发涵盖消化系统疾病、肿瘤和非酒精性脂肪性肝炎(NASH)	香港/主板
10	翰思艾泰生物医药科技(武汉)股份有限公司	生物科技	拥有结构生物学、转化医学及临床开发方面自主专业技术及经验的创新生物科技公司，致力于发现、研发及商业化用于癌症及自身免疫疾病精准治疗的同类首创及/或同类最佳产品	香港/主板
11	华苙生物科技(青岛)股份有限公司	生物制药	致力于开发疗法，重点是针对有医疗需求及市场机会的适应症开发蛋白质药物	香港/主板
12	福瑞泰克(浙江)智能科技股份有限公司	智能驾驶	智能驾驶解决方案供应商，覆盖高级驾驶辅助系统(ADAS)及自动驾驶系统(ADS)技术，致力于通过与 OEM 客户的开放且深入的合作，为终端用户提供安全、舒适且智能的驾驶体验	香港/主板
13	苏州优乐赛共享服务股份有限公司	汽车	中国领先的一体化循环包装服务提供商，主要专注于为汽车行业内的汽车零部件制造商及 OEM 提供服务	香港/主板
14	派格生物医药(苏州)股份有限公司	生物技术	专注于自主研究及开发慢性病创新疗法的生物技术公司，重点关注代谢紊乱领域	香港/主板
15	盛威时代科技股份有限公司	信息服务	中国领先的城际及城内道路客运信息服务提供商，主要提供城际道路客运服务及城市内网约车服务	香港/主板
16	诺比侃人工智能科技(成都)股份有限公司	人工智能	专注于人工智能技术和数字孪生等先进技术，在 AI+交通、AI+能源及 AI+城市治理等领域的产业化应用。我们主要提供基于 AI 行业模型的软硬一体化解决方案	香港/主板
17	博雷顿科技股份公司	工程机械	新能源解决方案提供商，专注于设计、	香港/主板

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
			开发电动装载机及宽体自卸车等电动工程机械并使其商业化，亦设计及开发电动牵引车的动力系统成套件	
18	上海富友支付服务股份有限公司	数字支付	全能型数字化支付科技平台，在多元化商业场景下为不同规模及不同行业的客户赋能，提供全渠道支付服务以及科技、管理和其他增值服务	香港/主板
19	希迪智驾（湖南）股份有限公司	自动驾驶	中国领先的商用车自动驾驶技术供应商，专注于自动驾驶矿卡及物流车、V2X 技术及高性能感知解决方案的研发，并提供以专有技术为基础的尖端产品及解决方案	香港/主板
20	宜宾市商业银行股份有限公司	银行	城市商业银行，核心业务包括公司银行、零售银行及金融市场	香港/主板

(二) 红筹架构

✦ 2024 年 11 月，新增 IPO 申报 11 家，具体如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
1	Leading Smart Holdings Limited (汇智控股有限公司)	数据智能应用软件	致力于通过整合大模型、行业特定知识和多模态数据，改变企业营销和运营决策及流程	香港/主板
2	Ridge Outdoor International Limited (乐欣户外国际有限公司)	钓鱼装备	聚焦钓鱼装备，建立了全面且多样化的产品组合，主要包括五金及配件、包袋及帐篷	香港/主板
3	Soft International Group Ltd (舒宝国际集团有限公司)	婴童护理用品	从事个人一次性使用卫生用品开发、生产及销售，专注于欧亚大陆新兴市场的婴童护理类用品	香港/主板
4	JST Group Corporation Limited (聚水潭集团股份有限公司)	SaaS	电商 SaaS ERP 提供商，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	香港/主板

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
			运营成本	
5	Mirxes Holding Company Limited	生物科技	微小核糖核酸（「miRNA」）技术公司，专注于在全球范围内普及疾病筛查诊断解决方案	香港/主板
6	Majestic Ideal Holdings Limited	服装供应链管理	服装行业供应链管理服务的提供商，为客户提供各种纱线产品、纺织品和成衣的一站式解决方案	美国/纳斯达克
7	Huoli Group Holdings Limited（活力集团控股有限公司）	综合出行	一家综合出行平台，提供全套多模式出行产品及服务，凭借技术能力，为旅客及企业提供全面的服务和创新的解决方案	香港/主板
8	Smart Digital Group Limited	文化传媒	提供活动策划与执行服务、互联网媒体服务、软件定制与营销服务以及业务规划与咨询服务	美国/纳斯达克
9	STAK INC.	工程机械	从事油田专用生产和维护设备的研究、开发、制造和销售	美国/纳斯达克
10	MaxsMaking Inc.	消费品	包袋、围裙、抱枕、旗帜、椅套、桌布、箱包等定制消费品的制造商	美国/纳斯达克
11	Skycorp Solar Group Ltd	光伏	主要从事太阳能电缆和太阳能连接器的制造与销售	美国/纳斯达克

二. 新增取得反馈意见企业⁹

✦ 2024年11月，5家企业取得中国证监会国际司反馈意见，具体情况如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
1	重庆特斯联智慧科技股份有限公司	AIoT 行业	向企业、公共管理者及其他公域参与者提供包括软件、硬件及服务在内的全栈 AIOT 产品	请公司就以下事项补充说明： 一、请说明公司合规运营情况：（1）请补充提供公司收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况（如适用），上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施；（2）公司及下属子公司经营范围涉及“增值电信业务”、“市场调查（不含涉外调查）”、“互联网信息服务”等领域，请对公司及下属公司的经营范围是否涉及禁止或限制外商投资的领域，是否实

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

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
				际开展相关业务并取得必要资质进一步自查，明确整改措施（如适用），并就是否符合《外商投资准入特别管理措施（负面清单）》（2024 年版）提供明确依据。 二、请说明公司无实际控制人的依据和合理性。 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、冻结或其他有争议的情形。 四、请结合报告期内各年度前五大客户及其业务类型说明公司主要产品的具体功能及应用场景。
2	湖北香江电器股份有限公司	家电行业	电器类家居用品及非电器类家居用品的研发、设计、生产与销售	一、请补充说明重大债权债务情况。 二、请补充说明前期申报 A 股发行上市相关情况，以及是否存在对本次发行上市产生重大影响的事项。
3	腾图新能源科技公司	科技推广和应用服务	一家以从事科技推广和应用服务业为主的企业，公司在荣成市经济开发区创业园拥有生产设施，主要建设包括苹果电池和 5G 电池自动生产设备、测试及其它辅助设备	请公司就以下事项补充说明： 一、关于股权架构设立的合规性：请说明公司返程并购境内主要运营实体荣成拓普威新能源有限公司的支付期限、税费缴纳情况等，并说明是否符合《关于外国投资者并购境内企业的规定》的相关要求。 二、关于主要股东情况：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》的要求，说明公司持有发行人 5% 以上股份或表决权的主要股东的基本情况。
4	诚天国际控股有限公司	跨境供应链	跨境供应链服务提供商，提供从中国到海外目的地的货物运输和交付服务	请公司就以下事项补充说明： 一、请公司说明股权架构设立的合规性。（1）股权架构搭建及返程并购涉及的通过境外持股平台持有公司股份的境内自然人、境内机构在外汇管理、境外投资等监管程序方面合规性的结论性意见；（2）境内主要运营实体设立及历次股权变动均合法合规的结论性意见；（3）诚天跨境收购广东集运投资、顺远全球收购顺仓科技对应的股权转让价格定价依据及公允性、对价支付情况、税费依法缴纳情况，是否符合《关于外国投资者并购境内企业的规定》；

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
				<p>(4) 风信贸易对广东集运投资、顺仓科技增资对应的资产评估、价款支付情况；(5) 对照《监管适用指引--第 2 号》说明 Chestien Limited 股东的具体信息。</p> <p>二、请公司说明公司合规运营情况。(1) 业务开展过程中收集及储存的数据信息类型、规模、来源、使用情况，是否涉及向第三方、向境外提供个人用户信息，上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施；(2) 广东集运投资经营范围包括“市场调查(不含涉外调查)”，诚天供应链经营范围包括“经营电子商务”，诚天科技经营范围包括“快递服务”，优递供应链经营范围包括“互联网数据服务”，前述公司是否实际开展相关业务并取得必要资质，相关业务是否属于《外商投资准入特别管理措施(负面清单)》规定的外商投资禁止或限制领域。</p>
5	利鼎集团有限公司	保险	在中国保险服务领域运营的持牌数字保险经纪公司	<p>请公司就以下事项补充说明：</p> <p>一、关于搭建境外架构及返程并购的合规性，请说明：(1)香港利鼎设立上海美利鼎履行外汇登记、外商投资报告监管程序情况及合规性结论。(2)上海美利鼎取得上海竞坤、天津丰迈股权涉及返程并购程序的支付手段、支付时间，以及相应纳税申报等监管程序具体履行进展及合规性结论。(3)发行人主要境内运营实体设立及历次股权变动的合规性的结论性意见。</p> <p>二、关于发行方案，请说明：本次发行上市的具体方案，包括发行的股份数量、占发行后总股本比例、列表说明发行前后股权结构的变化情况，预计募集资金量、募集资金的具体用途及相应比例。</p> <p>三、关于合规经营，请说明：(1)境内运营实体经营范围及实际从事业务是否涉及《外商投资准入特别管理措施(负面清单)》外商投资限制或禁止领域。(2)境内运营实体开发、运营网站、小程序等产品情况，并说明上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。</p>

三. 新增取得监管部门同意上市企业

(一) H 股架构

✎ 2024 年 11 月，2¹⁰家企业通过香港联交所上市委员会上市聆讯，3 家企业¹¹取得中国证监会国际司的境外发行上市备案通知，具体如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
1	毛戈平化妆品股份有限公司	美妆	致力于为消费者提供全面的美妆体验，包括优质的美妆产品、专业的化妆艺术培训以及沉浸式及个性化的客户服务	香港/主板
2	上海重塑能源集团股份有限公司	氢能	氢燃料电池系统、氢能装备及相关零部件的设计、开发、制造和销售，并提供氢燃料电池工程开发服务	香港/主板
3	深圳市越疆科技股份有限公司	机器人	从事协作式机器人开发、制造及商业化	香港/主板
4	英诺赛科（苏州）科技股份有限公司	半导体	设计、开发及生产若干类型的氮化镓半导体产品，包括分立器件、集成电路、晶圆及模组	香港/主板

(二) 红筹架构

✎ 2024 年 11 月，1 家企业通过香港联交所上市委员会上市聆讯，1 家企业取得中国证监会国际司的境外发行上市备案通知，具体如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
1	Dmall Inc. (多点数智有限公司)	数字零售	为本地零售业的零售商提供零售数字化解决方案	香港/主板
2	Gamehaus Holdings Inc. (家游控股有限公司)	游戏	专注于中型开发者投资与孵化的游戏发行平台	美国/纳斯达克

四. 新增发行上市企业

✎ 2024 年 11 月，新增发行上市企业 8 家。其中，6 家企业在香港联交所上市，

¹⁰ 毛戈平化妆品股份有限公司、上海重塑能源集团股份有限公司于 2024 年 11 月通过香港联交所上市委员会上市聆讯。截至本业务通讯发布之日，深圳市越疆科技股份有限公司已于 2024 年 12 月 1 日通过香港联交所上市委员会上市聆讯。

¹¹ 表格内 4 家企业中，除深圳市越疆科技股份有限公司已于 2024 年 10 月取得中国证监会国际司的境外发行上市备案通知外，剩余 3 家企业均为 2024 年 11 月中国证监会国际司的境外发行上市备案通知。

2家企业在美国纳斯达克证券交易所上市，具体如下：

序号	公司简称/股票代码	上市时间及架构	上市地及上市板块	所属行业及主营业务	募资额
1	梦金园 /02585.HK	2024.11.29/ H股架构	香港/主板	黄金珠宝/品牌运作紧扣黄金珠宝行业价值链的关键环节（从原材料采购及提纯精炼、研发、产品设计、制造到通过多元化销售渠道零售）	5.27亿港元
2	九源基因 /02566.HK	2024.11.28/ H股架构	香港/主板	生物制药/生物药品及医疗器械的研发、生产及商业化，专注于四大快速增长中的治疗领域：骨科、代谢疾病、肿瘤及血液	5.64亿港元
3	顺丰控股 /06936.HK	2024.11.27/ H股架构	香港/主板	综合物流服务/提供全方位国内及国际物流服务（包括但不限于快递服务、快运服务、冷运物流服务、同城即时配送服务、供应链服务及国际物流服务）及向跨国公司、大型企业、中小型企业及散单客户提供一站式解决方案的物流服务提供商	58.31亿港元
4	国富氢能 /02582.HK	2024.11.15/ H股架构	香港/主板	氢能/作为中国领先的氢能储运设备制造商，研发及制造全产业链的氢能核心装备，用于氢能的制、储、运、加、用	3.90亿港元
5	傲基股份 /02519.HK	2024.11.08/ H股架构	香港/主板	家具家居/专注于提供高质量家具家居类产品的品牌运营商及出口物流服务商	4.66亿港元
6	晶科电子股份 /02551.HK	2024.11.08/ H股架构	香港/主板	LED智能视觉/中国领先的融合“LED+”技术的智能视觉产品比系统解决方案提供商。专业领域涵盖汽车智能视觉、高端照明和新型显示	1.39亿港元
7	Pony AI Inc. /PONY	2024.11.27/ 红筹架构	美国/纳斯达克	自动驾驶/在北京、上海、广州和深圳运营完全无人驾驶出租车，提供面向公众的机器人出租车服务	2.6亿美元
8	Wing Yip Food	2024.11.26/	美国/纳斯	食品/主要从事加工、销售和	820万美元

序号	公司简称/股票代码	上市时间及架构	上市地及上市板块	所属行业及主营业务	募资额
	Holdings Group Limited/ WYHG	红筹架构	达克	分销腌腊肉制品、零食产品以及冷冻肉制品	

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：徐新

本期执行主编：张雨晨

本期责任编辑：于滨源、曾乔雨、于千淼、陈宇



前行之路 植德守护

北京

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

上海

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

深圳

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

武汉

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

杭州

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

成都

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

青岛

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

广州

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

海口

龙华区国贸大道
帝国大厦B座5楼512
邮编: 570125

香港

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