



华龙证券投行动态信息汇总

第二百七十五期



北京分公司

(2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)

目录

一、首次公开发行股票申请企业情况	2
（一）新增审核企业	3
1、上交所主板	3
2、深交所主板	3
3、上交所科创板	3
4、深交所创业板	4
5、北交所	4
（二）上交所上市委审议情况	8
（三）深交所上市委审议情况	12
（四）北交所上市委审议情况	15
二、再融资申请企业情况	22
（一）新增审核企业	22
1、上交所主板	24
2、深交所主板	25
3、上交所科创板	26
4、深交所创业板	27
5、北交所	27
（二）上交所上市委审议情况	28
（三）深交所上市委审议情况	31
（四）北交所上市委审议情况	31
三、并购重组申请企业情况	32
（一）新增审核企业	32
（二）重组委审核情况	33

华龙证券股份有限公司北京分公司
投行动态信息汇总第二百七十五期
(2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)

一、首次公开发行股票申请企业情况

截至 2025 年 9 月 30 日，主板首发企业已受理 3 家，已问询 10 家，已审议 1 家，提交注册/注册结果 103 家，中止/财报更新 26 家，终止审查 232 家，新增审核企业 21 家。具体情况如下表所示：

审核情况	沪市主板	深市主板
受理企业数	2	1
问询企业数	10	0
上市委审议企业数	0	1
提交注册/注册结果企业数	66	37
中止/财报更新企业数	7	19
终止审查企业数	131	101
新增审核企业	10	11

截至 2025 年 9 月 30 日，创业板、科创板、北交所首发企业已受理 9 家，已问询 84 家，已审议 3 家，提交注册/注册结果 1547 家，中止/财报更新 129 家，终止审查 1113 家，新增审核企业 169 家。具体情况如下表所示：

审核情况	创业板	科创板	北交所
受理企业数	2	2	5
已问询企业数	6	16	62
已审议企业数	0	1	2
提交注册/注册结果企业数	623	629	295
中止/财报更新企业数	19	14	96
终止审查企业数	548	312	253
新增审核企业	23	26	120

（一）新增审核企业

1、上交所主板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，上交所主板新增 10 家审核企业。

序号	申请企业	审核状态
1	中电建新能源集团股份有限公司	已问询
2	江西红板科技股份有限公司	已问询
3	宁波丰沃增压科技股份有限公司	中止
4	浙江振石新材料股份有限公司	中止
5	安徽林平循环发展股份有限公司	已问询
6	芜湖埃泰克汽车电子股份有限公司	中止
7	广西百菲乳业股份有限公司	中止
8	重庆至信实业股份有限公司	已问询
9	陕西旅游文化产业股份有限公司	已问询
10	长裕控股集团股份有限公司	已问询

2、深交所主板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，深交所主板新增 11 家审核企业。

序号	申请企业	审核状态
1	惠科股份有限公司	中止
2	冈田智能（江苏）股份有限公司	中止
3	北京植物医生化妆品股份有限公司	中止
4	天海汽车电子集团股份有限公司	中止
5	江苏康瑞新材料科技股份有限公司	中止
6	杭州福恩股份有限公司	中止
7	北京维通利电气股份有限公司	中止
8	广西田园生化股份有限公司	中止
9	宁波惠康工业科技股份有限公司	中止
10	洛阳盛龙矿业集团股份有限公司	中止
11	华润新能源控股有限公司	中止

3、上交所科创板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，上交所科创板新增 26 家审核企业。

序号	申请企业	审核状态
1	成都莱普科技股份有限公司	已受理
2	北京鞍山生物科技股份有限公司	已受理
3	武汉长进光子技术股份有限公司	已问询
4	苏州联讯仪器股份有限公司	已问询
5	珠海泰诺麦博制药股份有限公司	已问询
6	南京沁恒微电子股份有限公司	已问询
7	杭州易加三维增材技术股份有限公司	已问询

8	有研金属复合材料（北京）股份公司	中止
9	摩尔线程智能科技（北京）股份有限公司	提交注册
10	沐曦集成电路（上海）股份有限公司	已问询
11	中电科蓝天科技股份有限公司	中止
12	江苏亚电科技股份有限公司	已问询
13	广东钨锐镗数控技术股份有限公司	中止
14	山东东岳未来氢能材料股份有限公司	已问询
15	厦门优迅芯片股份有限公司	暂缓审议
16	重庆臻宝科技股份有限公司	已问询
17	视涯科技股份有限公司	已问询
18	上海超导科技股份有限公司	中止
19	上海兆芯集成电路股份有限公司	已问询
20	上海芯密科技股份有限公司	中止
21	上海超硅半导体股份有限公司	中止
22	深圳市恒运昌真空技术股份有限公司	中止
23	易思维（杭州）科技股份有限公司	中止
24	宁波健信超导科技股份有限公司	已问询
25	北京昂瑞微电子技术股份有限公司	已问询
26	傲拓科技股份有限公司	中止

4、深交所创业板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，深交所创业板新增 23 家审核企业。

序号	申请企业	审核状态
1	珠海越亚半导体股份有限公司	已受理
2	广东中塑新材料股份有限公司	已受理
3	欣强电子（清远）股份有限公司	中止
4	广州通则康威科技股份有限公司	中止
5	广州慧谷新材料科技股份有限公司	中止
6	金桥德克新材料股份有限公司	中止
7	湖南初源新材料股份有限公司	中止
8	固德电材系统（苏州）股份有限公司	中止
9	深圳大普微电子股份有限公司	已问询
10	南方电网数字电网研究院股份有限公司	提交注册
11	无锡理奇智能装备股份有限公司	中止
12	麦田能源股份有限公司	中止
13	苏州市贝特利高分子材料股份有限公司	中止
14	南通联亚药业股份有限公司	中止
15	浙江欣兴工具股份有限公司	已问询
16	杭州高特电子设备股份有限公司	中止
17	益丰新材料股份有限公司	中止
18	深圳艾为电气技术股份有限公司	中止
19	深圳市尚水智能股份有限公司	已问询
20	山东春光科技集团股份有限公司	中止
21	无锡江松科技股份有限公司	中止
22	成都宏明电子股份有限公司	已问询

23	南昌三瑞智能科技股份有限公司	已问询
----	----------------	-----

5、北交所

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，北交所新增 120 家审核企业。

序号	申请企业	审核状态
1	百利食品	已受理
2	汉盛海装	已受理
3	九目化学	已受理
4	百诺医药	已受理
5	申兰华	已受理
6	贝尔生物	中止
7	创达新材	已问询
8	中科仪	中止
9	博韬合纤	中止
10	里得科技	中止
11	聚仁新材	中止
12	提牛科技	已问询
13	赞同科技	中止
14	金戈新材	已问询
15	高腾机电	中止
16	泰鹏环保	已问询
17	衡美健康	中止
18	长鹰硬科	中止
19	金万众	中止
20	陕西瑞科	已问询
21	龙辰科技	已问询
22	美康股份	中止
23	中裕铁信	中止
24	世纪数码	中止
25	玫瑰岛	中止
26	吉和昌	中止
27	维琪科技	已问询
28	华来科技	中止
29	正大种业	已问询
30	图特股份	中止
31	立洲精密	中止
32	珈凯生物	中止
33	菊乐股份	中止
34	苏州双祺	中止
35	建工资源	中止
36	高义包装	中止
37	锐翔智能	中止
38	新睿电子	已问询
39	百英生物	中止
40	千岸科技	已问询
41	恒兴股份	已问询

42	振宏股份	中止
43	赛英电子	已问询
44	钜芯科技	已问询
45	科蓝环保	中止
46	晨泰科技	中止
47	耀泰股份	中止
48	奉天电子	中止
49	普昂医疗	已问询
50	奥立思特	中止
51	华宇电子	已问询
52	富印新材	已问询
53	唐兴科技	已问询
54	信胜科技	已问询
55	益坤电气	已问询
56	江锅股份	中止
57	新吴光电	中止
58	乔路铭	已问询
59	欣战江	中止
60	晨光电机	中止
61	天健新材	已问询
62	广规科技	中止
63	先歌国际	中止
64	孕婴世界	已问询
65	科金明	中止
66	华大海天	中止
67	彩客科技	已问询
68	鸿仕达	中止
69	朗信电气	已问询
70	腾信精密	中止
71	凯达重工	已问询
72	海昌智能	中止
73	南方乳业	中止
74	中健康桥	中止
75	弥富科技	中止
76	康美特	中止
77	德硕科技	已问询
78	广泰真空	中止
79	中德科技	中止
80	传美讯	中止
81	新纳科技	中止
82	北方实验	中止
83	天康制药	已问询
84	欧伦电气	中止
85	斯瑞达	已问询
86	奥图股份	中止
87	龙鑫智能	中止
88	莱恩精工	中止

89	新富科技	中止
90	同富股份	中止
91	嘉晨智能	中止
92	隆源股份	已问询
93	固力发	中止
94	华达通	中止
95	艾克姆	中止
96	恒道科技	已问询
97	尚研科技	中止
98	邦泽创科	中止
99	英氏控股	中止
100	科莱瑞迪	已问询
101	新恒泰	已问询
102	森合高科	中止
103	大亚股份	中止
104	美德乐	中止
105	海圣医疗	已问询
106	永励精密	已问询
107	悦龙科技	中止
108	豪德数控	已问询
109	康华股份	中止
110	沛城科技	中止
111	瑞尔竞达	已问询
112	联川生物	已问询
113	族兴新材	中止
114	永大股份	中止
115	通宝光电	已问询
116	睿健医疗	中止
117	卓海科技	已问询
118	双英集团	已问询
119	华汇智能	中止
120	富泰和	已问询

（二）上交所上市委审核情况

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，上交所上市委审核首发企业 22 家，其中 20 家均符合发行条件、上市条件和信息披露要求；2 家暂缓审议。

序号	公司名称	上市委会议现场问询的主要问题
1	摩尔线程智能科技（北京）股份有限公司（首发）	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，说明公司的竞争优势劣势，未来经营存在的潜在风险和应对措施。请保荐代表人发表明确意见。 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。请保荐代表人发表明确意见。
2	百奥赛图（北京）医药科技股份有限公司（首发）	1. 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。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表说明若发行人本次 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。请保荐代表人发表明确意见。
3	厦门优迅芯片股份有限公司（首发）：暂缓审议。	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。请保荐代表人发表明确意见。 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。请保荐代表人发表明确意见。 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。请保荐代表人发表明确意见。
4	江苏锡华新能源科技股份有限公司（首发）	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。请保荐代表人发表明确意见。 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。请保荐代表人发表明确意见。
5	西安泰金新能科技股份有限公司（首发）：暂缓审议。	1. 请发行人代表结合目前公司主要产品在手订单、发货数据、验收进展、经营性现金流以及行业周期等情况，说明公司未来业绩是否存在大幅下滑风险。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表说明报告期内公司主要产品验收期延长的原因及合理性，并进一步说明公司收入确认政策是否一贯执行，收入确认时点是否准确。请保荐代表人发表明确意见。
6	西安奕斯伟材料科技股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合股权结构以及相关股东持股情况，说明实际控制人认定依据是否充分，是否存在控制权不稳定的风险。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表：（1）结合行业发展趋势、竞争格局和发行人各类产品的市场导入情况，说明未来盈利前瞻性分析的合理性。（2）结合境内外可比公司已建、在建、拟建 12 英寸硅片产能的情况，以及下游市场供求关系的量化分析，说明发行人预计产能消化的可行性。请保荐代表人发表明确意见。
7	苏州丰倍生物科技股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表说明：（1）在公司 2024 年度客户结构、产品结构均有所调整，且公司主营业务收入仍保持一定增长的情况下，公司销售费用、管理费用较 2023 年度有所下降或基本持平的原因及合理性，以及该年度公司期间费用率低于同行业可比公司的合理性。（2）结合 2024 年主要经营数据、业绩变动及核查情况，说明工业级混合油销售收入和期间费用的真实性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合产品结构变化情况、主要产品竞争优势、贸易政策、后续经营发展规划、技术储备以及募投项目产能消化情况，说明公司生物燃料收入是否存在持续下滑风险、工业级混合油收入增长的可持续性、公司经营业绩的稳定性，相关风险提示是否充分。请保荐代表人发表明确意见。
8	德力佳传动科技（江苏）股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合下游风电整机厂商主要技术路线及趋势、新能源上网电价市场化改革以及主要产品报告期内价格变化，说明对业绩稳定性的影响。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合公司治理架构、决策、业务及关联交易等情况，说明在持续经营方面是否存在对主要客户的重大依赖。请保荐代表人发表明确意见。 3. 请发行人代表结合现有产能和订单需求，说明募集资金规模及项目论证是否合理，项目达产后是否面临产能过剩的风险。请保荐代表人发表明确意见。
9	厦门恒坤新材料科技股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合自产光刻材料和前驱体主要产品初始技术来源、研发方式、研发核心人员、研发投入和对应的专利技术，说明相关产品技术是否存在知识产权纠纷风险。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合业务模式、同行业可比案例和报告期以前年度会计政策，说明报告期对引进业务采用净额法确认收入是否符合企业会计准则规定，发行人报告期以前年度未采用净额法确认的原因。请保荐代表人发表明确意见。

		3. 请发行人代表说明长期定期存款收益率高于银行借款利率的合理性，长期定期存款是否存在使用受限的情况，是否存在理财风险。请保荐代表人发表明确意见。
10	深圳北芯生命科技股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合 FFR 和 IVUS 产品市场空间、竞争格局、技术更新、带量采购、销售单价等情况，说明公司核心产品的竞争力，以及经营业绩的可持续性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表：（1）结合行业特点、自身发展阶段、产业政策、同行业可比公司、对平台经销商下二级经销商的管理考核等情况，说明现行经销模式的必要性和合理性。（2）结合经销商模式、收入确认方法和时点、终端医院导管与设备销售比例，说明相关经销商销售收入确认是否符合企业会计准则规定。请保荐代表人发表明确意见。
11	超颖电子电路股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表说明通过境外子公司销售的必要性，预留价差的原因及资金用途，与境外资金管理相关内部控制是否有效，并说明董事会审计委员会或独立董事对境外子公司的监督履职情况。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表说明报告期内外销收入占比较高、主要客户集中度较高的原因。结合国内外新能源汽车行业发展趋势、产业政策变化等，说明对发行人收入、净利润的影响，发行人经营业绩增长是否具有可持续性。请保荐代表人发表明确意见。 3. 请发行人代表结合 2025 年上半年经营情况，说明毛利率指标变动趋势，是否对公司持续经营产生重大不利影响。请保荐代表人发表明确意见。 4. 请发行人代表结合公司主要债务情况、资产抵押质押情况、资本性支出资金需求、经营活动现金流量等，说明发行人债务结构和规模是否合理稳健。请保荐代表人发表明确意见。
12	武汉禾元生物科技股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表说明重组蛋白表达平台和纯化平台两项核心技术的先进性，具体指标数据的可靠性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合 HY1001 与人血清白蛋白竞品在疗效、适应症、市场接受度、价格、成本等方面的差异，说明 HY1001 药品的市场空间测算、发行人预计 2027 年实现盈利是否审慎，“植物源重组人血清白蛋白产业化基地建设项目”产能设计及消化措施是否合理。请保荐代表人发表明确意见。 3. 请发行人代表结合药用水稻育种、种植、收割、仓储、运输、加工、废渣处理各环节的操作标准，说明确保药用水稻生产使用安全合规的具体措施，是否存在对公司持续经营产生重大不利影响的风险。请保荐代表人发表明确意见。
13	上海友升铝业股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合主要产品市场空间、国内新能源汽车行业特点与竞争格局、技术及新材料替代、新车型推出周期及产品竞争力，说明经营业绩增长的可持续性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表说明募集资金用于补流资金测算的合理性及与主营业务的关系，并结合市场竞争、在手订单、现有产能等情况，说明募投项目投产后是否存在产能过剩风险及对应产能消化措施。请保荐代表人发表明确意见。 3. 请发行人代表结合前期会计差错更正及相关内控问题的整改情况，说明整改是否到位，相关内部控制是否健全并有效执行。请保荐代表人发表明确意见。
14	道生天合材料科	1. 请发行人代表：（1）结合公司主要产品原材料供应情况、风电及新能源汽车两大应用领域市场竞争程度、报告期内毛

	技（上海）股份有限公司（首发）	利率逐年下降、公司及同行业已有产能及新建产能、未来研发支出及新增固定资产折旧等，说明公司经营业绩是否存在大幅下滑风险，相关风险揭示是否充分。（2）结合风电叶片生产特点，说明 2024 年向维斯塔斯销售风电叶片用环氧树脂、高性能风电结构胶同比变动存在差异的原因及合理性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合第一次和解协议的执行情况，说明最新和解协议是否存在后续无法执行的风险，是否会影响季刚作为公司实控人的地位。请保荐代表人发表明确意见。
15	江阴华新精密科技股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合新能源汽车行业市场竞争、点胶类铁芯产品技术领先优势、技术壁垒、重要客户、主要产品毛利率变动趋势等情况，说明公司未来经营业绩的稳定性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表说明：（1）2024 年下半年部分客户收入增长较快的原因及合理性。（2）公司在保持较高毛利率以及营收持续增长情况下，2024 年度净利润同比下降的原因。请保荐代表人发表明确意见。 3. 请发行人代表结合下游客户需求、行业特点、市场竞争格局、项目先期投入、产能利用情况等，说明“新能源车用驱动电机铁芯扩建项目”募投项目的合理性。请保荐代表人发表明确意见。
16	扬州天富龙集团股份有限公司（首发）	请发行人代表结合公司报告期存在的不规范情形及原因、公司治理建设、独立董事兼职和履职情况等，说明公司相关内部控制制度是否健全且被有效执行，是否存在实际控制人利用其控制地位对公司施加不适当影响的重大风险，公司独立董事是否发挥应有的制衡作用。请保荐代表人发表明确意见。
17	技源集团股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合主要产品市场空间、销售地区相关贸易法规、关税政策、汇率波动等，说明公司经营环境是否已经或将要发生重大变化，是否对持续经营造成重大不利影响，是否存在业绩大幅下滑风险，相关风险是否充分揭示。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合与雅培集团的合作历史、合作模式、合同条款、续约安排、议价能力，以及 HMB 产品交易金额的变动情况等，说明公司对雅培集团是否存在重大依赖，双方交易定价是否公允，双方合作是否具有稳定性和可持续性。请保荐代表人发表明确意见。
18	苏州华之杰电讯股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表：（1）结合同行业可比公司毛利率水平，说明公司智能开关产品报告期毛利率快速提升，并与同行业可比公司存在差异的原因及合理性；（2）结合公司主要产品的市场空间、行业竞争、收入及毛利波动、主要客户集中度等情况，说明公司是否存在业绩大幅波动风险，相关风险揭示是否充分。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表说明本次募投项目与前次申报科创板上市的募投项目未发生变化的原因；结合市场发展趋势、公司现有产能利用率、募投项目新增产能，说明募投项目的必要性和合理性。请保荐代表人发表明确意见。
19	海阳科技股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合尼龙 6 帘子布、涤纶帘子布的市场竞争格局、下游市场情况，公司的竞争优势、产能利用率、主要客户稳定性、关联方销售、本次募投项目新增产能及消化措施等，说明公司业绩是否存在大幅下滑风险。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表说明向关联方恒申集团采购相对集中的原因，并结合相关原材料可代性、市场透明度、价格等方面说明

		是否存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，是否对关联方存在重大依赖，相关风险是否已充分揭示。请保荐代表人发表明确意见。
20	山东威高血液净化制品股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合威高泰尔茂合营各方的权利义务分配，合营企业的协议安排、经营情况、资金需求等，说明发行人是否构成对威高泰尔茂的实际控制，相关信息披露是否真实、准确。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合血液透析机的销售周期和模式，说明发行人存货中发出商品占比较高，与同行业可比公司存在差异的原因及合理性，相关信息披露是否真实、准确。请保荐代表人发表明确意见。
21	江苏汉邦科技股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合实验室级相关产品市场空间、竞争格局、公司现有产能及销售情况，说明公司向实验室色谱分离纯化设备市场拓展的可行性，新增产能的必要性及相关产能消化措施。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合“超临界流体色谱仪的研制与应用开发”“中低压层析系统的研究与开发”的研发内容、研发周期、研发总投入、应用产品、产业化进程等，说明相关技术应用的产业化前景。请保荐代表人发表明确意见。
22	中策橡胶集团股份有限公司（首发）	请发行人代表说明：（1）2023 年第四季度实现的扣非后净利润相对较少，以及 2024 年上半年扣非后净利润环比增幅高于行业平均值的原因及合理性，是否存在跨期调节利润的情形。 （2）配合中介机构执行客户和经销商走访核查程序是否充分，走访对象和范围是否受到限制，替代程序有效性和证据的可靠性。请保荐代表人发表明确意见。

（三）深交所上市委审议情况

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，深交所上市委共审核首发企业 13 家，13 家均符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

序号	公司名称	上市委会议现场问询的主要问题
1	南方电网数字电网研究院股份有限公司（首发）	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、研发及销售人员薪酬合理性、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。请保荐人代表发表明确意见。
2	苏州市新广益电子股份有限公司（首发）	请发行人代表：（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；（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。同时，请保荐人代表发表明确意见。

3	元创科技股份有限公司（首发）	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。请保荐人代表发表明确意见。
4	中国铀业股份有限公司（首发）	请发行人代表结合天然铀整体价格未来走势预测、主要客户与供应商的稳定性等，说明未来主营业务收入构成、毛利率的变动趋势及上述因素对期后业绩稳定性的影响。请保荐人代表发表明确意见。
5	纳百川新能源股份有限公司（首发）	请发行人代表结合下游新能源汽车行业竞争态势、电池液冷板价格变动趋势，以及发行人预测 2025 年期间费用变动情况等，说明预测 2025 年扣非归母净利润同比增长 14.05% 的谨慎性及合理性。请保荐人代表发表明确意见。
6	北京昊创瑞通电气设备股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合智能配电设备市场竞争格局、市场占有率、技术先进性、研发投入、产品质控对中标资格的影响、在手订单等情况，说明发行人在具体产品细分领域的竞争优势和行业地位、业绩增长是否具有可持续性。请保荐人代表发表明确意见。2. 请发行人代表结合营业收入增长、销售人员薪酬政策、业务回款、销售模式、客户集中度等情况，说明销售费用与营业收入增幅的匹配性及合理性。请保荐人代表发表明确意见。1. 请发行人代表结合智能配电设备市场竞争格局、市场占有率、技术先进性、研发投入、产品质控对中标资格的影响、在手订单等情况，说明发行人在具体产品细分领域的竞争优势和行业地位、业绩增长是否具有可持续性。请保荐人代表发表明确意见。2. 请发行人代表结合营业收入增长、销售人员薪酬政策、业务回款、销售模式、客户集中度等情况，说明销售费用与营业收入增幅的匹配性及合理性。请保荐人代表发表明确意见。
7	苏州汇川联合动力系统股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合期后国内新能源汽车行业发展趋势、产业政策变化、前五大客户经营业绩情况及自建供应链进展情况，以及产品价格、直接材料成本变化等，说明对发行人收入、毛利率、净利润的影响，发行人作为第三方独立供应商是否存在被替代的风险，发行人业绩增长是否具有可持续性。请保荐人代表发表明确意见。2. 请发行人代表结合与同行业可比公司在核心产品关键性能、产品价格、技术先进性、研发费用率等方面的比较情况，以及新能源汽车新车型的平均推出周期、发行人主营产品技术迭代周期及二者匹配性，说明发行人研发费用率持续下降的合理性，现有研发费用规模是否足以支撑发行人的 2 业绩增长。请保荐人代表发表明确意见。请发行人结合期后国内新能源汽车行业发展趋势、产业政策变化、前五大客户自建供应链进展情况，以及产品价格、原材料价格变化等，说明发行人业绩增长是否具有可持续性，并在招股说明书中进行针对性的重大风险提示。请保荐人发表明确意见。
8	海安橡胶集团股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合报告期内营业收入、订单情况、主要客户变化、行业现状及发展趋势等，说明其预计 2025 年-2027 年营业收入复合增长率为 20% 的合理性及可持续性，期后业绩是否存在下滑风险。请保荐人代表发表明确意见。2. 请发行人代表结合新增产能情况、消化措施及可行性，说明募投项目规划的合理性。请保荐人代表发表明确意见。请发行人结合期后订单情况、主要客户变化、行业发展趋势等，说明期后经营业绩的稳定性及增长的可持续性，并在招股说明书中进行充分的风险提示。请保荐人发表明确意见。
9	广州瑞立科密汽	1. 经营业绩问题。根据发行人申报材料，发行人是国内商用车主动安全系统龙头企业，已逐步实现对新能源车领域的

	车电子股份有限公司（首发）	产品布局。报告期内，发行人主营业务收入分别为 129824.96 万元、172685.71 万元、193956.50 万元。新能源车领域的收入分别为 19257.47 万元、24994.84 万元、31786.12 万元，市场占比分别为 3.16%、2.56%、2.06%。境外销售收入分别为 6573.86 万元、20162.15 万元、31172.91 万元，占主营业务收入比例分别为 5.06%、11.68%、16.07%。请发行人：（1）结合新能源车行业发展趋势、市场竞争格局和发行人技术水平等，说明发行人未来产品布局，收入能否保持稳定增长；（2）结合当前境内外环境变化、客户所 2 在地贸易政策、产品可替代性等因素，说明与主要境外客户合作的稳定性及可持续性，以及上述因素对未来经营业绩的影响。同时，请保荐人发表明确意见。2. 关联交易问题。根据发行人申报材料，报告期内（2022 年至 2024 年），发行人与关联方新瑞立的销售金额分别为 27210.52 万元、7646.69 万元、3487.81 万元，占营业收入的比重分别为 20.53%、4.34%、1.76%。为减少关联交易，发行人与新瑞立之间对涉及整车厂主动安全系统业务的客户陆续进行了供应商准入切换。2021 年至 2023 年，新瑞立营业收入分别为 363585.87 万元、335130.13 万元、285982.77 万元，净利润分别为-4456.16 万元、-496.49 万元、2426.96 万元。请发行人：（1）说明上述关联交易产生的背景、原因及合理性，以及新瑞立营业收入较大而净利润较小甚至为负的原因，关联交易定价是否公允，是否存在通过关联交易调节发行人收入利润或成本费用的情形；（2）说明报告期内发行人与新瑞立之间供应商准入切换的进展情况，新瑞立前期开发客户的成本费用是否得到合理补偿，是否存在向发行人利益倾斜的情形。同时，请保荐人发表明确意见。
10	悍高集团股份有限公司（首发）	1. 经营业绩问题。根据发行人申报材料，报告期内发行人实现营业收入 162028.69 万元、222191.10 万元、285677.03 万元，年均复合增长率为 32.78%；扣非后归母净利润 19869.46 万元、32910.83 万元、52035.00 万元，年均复合增长率为 61.83%。发行人预计 2025 年 1-3 月实现营业收入 61352.69 万元至 67175.58 万元，扣非后归母净利润 11274.73 万元至 12712.38 万元。请发行人：（1）结合行业特点、客户开拓情况等，说明报告期内营业收入、扣非后归母净利润持续增长的原因及合理性；（2）结合原材料价格变动趋势、新增订单、境外销售情况等，说明发行人期后业绩的稳定性。同时，请保荐人发表明确意见。2. 销售模式问题。根据发行人申报材料，报告期内发行人以经销模式为主，同时采取直销、云商、电商等销售模式，部分经销商还通过云商平台采购。报告期内，发行人云商模式下订单金额为 17805.86 万元、21126.45 万元、34207.60 万元，其中收货手机号码和收货地址字段缺失的订单占比为 5.83%、29.37%、76.31%，主要是由于云商客户自提或委托物流公司提货所致。请发行人：（1）结合发行人各销售模式定位、客户群体差异等，说明同一客户采用经销和云商模式采购的原因及合理性；（2）结合仓库分布、运费承担方式等，说明云商客户采用自提或委托物流公司提货的原因及合理性。同时，请保荐人发表明确意见。
11	山东山大电力技术股份有限公司（首发）	1. 业绩增长问题。根据发行人申报材料，报告期内发行人电网智能监测领域收入分别为 40337.89 万元、48240.32 万元、57621.16 万元，占主营业务收入比例分别为 84.47%、87.97%、87.94%。报告期各期，发行人在华东地区实现的营业收入占比均超过 50%，销售区域集中度较高。根据国家电网、南方电网公开披露的中标信息计算，报告期内发行人输电线路故障监测装置中标率分别为 11.35%、12.70%、4.75%，排名分别为第一、第二、第六。请发行人：（1）说明报告期内发行人输电线路故障监测装置中标率及排名均下滑的原因，是否存在进一步下滑的风险；（2）结合发

		行人技术先进性、主要产品竞争力、销售区域集中度以及市场容量等情况，说明发行人电网智能监测业务的市场拓展空间，相关业务是否具备持续增长能力。同时，请保荐人发表明确意见。2. 新能源业务问题。根据发行人申报材料，报告期内发行人主营业务收入来自电网智能监测领域和新能源领域（新能源汽车充电桩和储能），其中新能源领域的收入分别为 7414.78 万元、6597.81 万元、7904.85 万元，占主营业务收入的比例分别 15.53%、12.03%、12.06%。近年来，我国新能源汽车充电桩和储能市场处于高速发展期。请发行人：（1）说明发行人新能源汽车充电桩和储能产品的技术先进性及市场竞争力情况；（2）结合近年来新能源汽车充电桩和储能市场快速发展以及同行业可比公司情况，说明发行人新能源业务收入较小的原因，发行人是否具备核心竞争优势，相关业务是否具有成长性。同时，请保荐人发表明确意见。
12	汉桑（南京）科技股份有限公司（首发）	经营业绩问题。根据发行人申报材料，发行人主要通过 ODM 业务模式与全球电子音响行业品牌商进行合作，主要产品包括高性能音频产品、创新音频和 AIoT 智能产品。报告期内，发行人营业收入分别为 101,872.24 万元、138,632.75 万元、103,137.90 万元、67,932.44 万元，扣非归母净利润分别为 3,327.99 万元、18,977.46 万元、13,816.74 万元、11,105.19 万元，综合毛利率分别为 27.96%、28.49%、29.87%、32.94%。请发行人：（1）结合产品应用领域市场、主要客户需求、同行业可比公司情况，说明 2023 年业绩下滑、综合毛利率上升的原因及合理性；（2）结合核心技术、竞争优势、客户拓展、在手订单情况，说明发行人经营业绩增长是否具有持续性。同时，请保荐人发表明确意见。
13	马可波罗控股股份有限公司（首发）	经营业绩问题。根据发行人申报材料，发行人各期毛利率均高于同行业可比公司。发行人预计 2024 年营业收入下滑 16.75%至 18.99%，净利润下滑 0.22%至 5.39%。请发行人：结合发行人主要产品市场价格波动情况、市场竞争情况、同行业可比公司情况，说明发行人毛利率高于同行业可比公司的原因及合理性，业绩下滑的重大不利影响因素是否消除。同时，请保荐人发表明确意见。

（四）北交所上市委审议情况

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，北交所上市委共审核企业 25 家，25 家均符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

序号	名称	上市委会议现场问询的主要问题
1	新天力科技股份有限公司	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。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。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。请保荐机构核查并发表明确意见。
2	衡东光通讯技术	1. 关于经营业绩真实性。请发行人：（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

	(深圳)股份有限公司	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。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。 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
3	雅图高新材料股份有限公司	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。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。
4	深圳市巍特环境科技股份有限公司	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。请保荐机构核查并发表明确意见。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。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
5	江苏省精创电气股份有限公司	1. 关于收入真实性、业绩增长持续性和核查充分性。请发行人说明主营业务产品毛利率逐年上升的合理性;销售费用率高于可比公司的合理性;经营业绩增长的可持续性。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。 2. 关于发行人研发能力、研发人员和创新属性。请发行人结合同行业可比公司情况、技术团队的研发能力,说明公司产品的核心竞争力,以及在技术储备和技术迭代等方面的优势。请保荐机构核查并发表明确意见。
6	哈尔滨岛田大鹏工业股份有限公司	1. 关于经营业绩真实性。请发行人: (1) 说明报告期重点客户业务波动的合理性。(2) 说明不同客户之间、同一客户不同项目之间收款进度存在差异且不符合信用政策的原因及合理性。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。2. 关于经营业绩可持续性。请发行人: (1) 结合当前国内工业
7	浙江科马摩擦材料股份有限公司	1. 关于收入真实性。请发行人: (1) 说明发行人主营业务毛利率高于同行业公司的合理性。(2) 说明向生产商及贸易商客户销售毛利率存在差异的原因及贸易商终端销售真实性。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。2. 关于经营业绩稳定性。请发行人: (1) 说明发行人产品市场空间及拓展能力,发行人干式摩擦片的下游需求是否存在萎缩情况,是否存在业绩下滑风险。(2) 说明 T2 产品的客户拓展和订单最新情况、该产品毛利率水平的变动趋势。请保荐机构核查并发表明确意见。 3. 关于关联方资金往来。请发行人说明自身及关联方与中邦建设及关联方的资金往来情况。请保荐机构、申报会计师核查并发表
8	珠海市南特金属科技股份有限公司	1. 关于经营业绩真实性。请发行人: (1) 基于发行人轴承、气缸、曲轴等产品的精密加工品质参数均优于可比公司联合精密的情况下,说明报告期内精密件产品毛利率均低于联合精密的原因及合理性。(2) 发行人向海立股份子公司采购铸件加工后销售给海立股份并采用总额法核算收入,说明原因及合理性。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。2. 关于经营业绩可持续性。请发行人: (1) 说明报告期内对格力电器的销售增长率高于美的集团的原因及合理性。(2) 结合美的、格力等核心客户对合格供应商选取标准,对比主要竞争对手的差异化情况,说明公司是否具有竞争优

		势，是否存在被替代风险。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。 3. 关于募投项目的合理性和必要性。请发行人基于 2025 年 3 月 31 日资产规模及华东基地投产情况，合理测算现有产能，结合报告期内营业收入年化增长率等情况，分析募投项目的合理性和必要性。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
9	中诚智信工程咨询集团股份有限公司	1. 关于信息系统。请发行人：（1）说明信息系统的采购开发流程合规性、创新性及核心竞争优势。（2）说明募投项目中信息化建设项目的必要性及合理性。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。 2. 关于经营业绩稳定性。请发行人：（1）说明全过程咨询业务及 EPC 业务的市场空间。（2）说明盈利预测结论审慎性，发行人业绩波动幅度大于可比公司的原因，是否存在持续下滑风险。请保荐机构核查并发表明确意见。
10	长江三星能源科技股份有限公司	1. 关于业绩的可持续性。请发行人结合行业发展趋势、下游市场规模、客户粘性、产品竞争力、期末在手订单情况、在手订单执行进展、未来意向订单进展情况，进一步说明发行人期后业绩的可持续性。请保荐机构核查并发表明确意见。 2. 关于收入确认的合规性。发行人同类产品同时存在签收、验收两种收入确认模式，部分合同在约定安装调试、技术指导的情况下仍以签收确认收入。请发行人说明部分合同约定安装、调试服务项目以签收确认收入的合理性。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。
11	青岛泰凯英专用轮胎股份有限公司	1. 关于业绩增长的真实性和可持续性。请发行人结合 2025 年上半年业绩情况、在手订单情况、行业变化趋势、主要客户与销售研发团队稳定性及变化情况、境外政策等因素，说明期后经营业绩增长的可持续性，是否存在业绩下滑风险。 2. 关于技术创新性。请发行人说明与同行业公司相比，技术先进性、研发核心竞争力的具体表现。
12	北矿检测技术股份有限公司：	1. 关于业绩增长持续性。请发行人：（1）说明报告期毛利率高于同行业可比公司的合理性。（2）结合目前仪器业务的在手订单情况和 2025 年上半年收入实现情况，说明该业务是否存在较大的偶发性，收入是否稳定、可持续。（3）结合目前碳酸锂期货检验业务的在手订单情况和 2025 年上半年收入实现情况、较上年同期变动情况，说明发行人在该类业务的市场竞争优势，是否存在市场份额萎缩的风险。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。 2. 关于关联交易定价公允性。请发行人结合定价依据、折扣率确定过程，说明为关联方提供无需出具检测报告的业务定价模式的合理性和公允性。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
13	浙江锦华新材料股份有限公司	1. 关于经营业绩的真实合理性。请发行人说明不同销售渠道之间毛利率差异的合理性及贸易商终端销售的真实性。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。 2. 关于与控股股东经营独立性。请发行人说明与巨化集团在资产、人员、财务、机构、业务等方面保持独立情况，是否存在人员、资产、财务核算体系等混同情况。请保荐机构核查并发表明确意见。 3. 关于环保合规与安全生产。请发行人说明超产能是否导致环境污染、投诉举报、行政处罚等问题，相关整改措施是否能够有效防止超产能问题再次发生，环保合规与安全生产相关内控机制是否健全有效。请保荐机构核查并发表明确意见。
14	奥美森智能装备股份有限公司	1. 关于经营业绩真实性。请发行人：（1）结合所处行业地位和 业务规模，说明毛利率波动趋势与同行业可比公司不一致，且高于 可比上市公司宁波精达的原因及合理性。（2）说明发行人 2022 年 销售收入波动幅度远高于空调行业销量下滑程度，并与我国换热器 设备行业规模变动趋势不一致的原因及合理性。请保荐机构及申报 会计师核查并发表明确意见。

		确意见。2.关于经营业绩可持续性。请发行人：（1）结合下游行业景气度、主要客户需求、产品技术优势、主要竞争对手等情况，说明维持主要客户合作稳定、持续获得新增订单的主要措施和比较优势，报告期内新客户拓展情况，经营业绩增长是否可持续。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。3.关于募集资金。请发行人说明使用募集资金补充流动资金3,000万元的审慎、合理性。请保荐机构核查并发表明确意见。
15	上海巴兰仕汽车检测设备股份有限公司	关于业绩增长稳定性。请发行人：（1）说明2023年、2024年业绩增长的主要驱动因素，结合发行人具体情况，说明可能影响其持续稳定增长的主要风险因素及应对措施。（2）结合公司产品特性、境外市场中主要国内竞争对手情况等，补充说明公司产品在欧洲、亚洲、南美洲市场的竞争优势，是否存在客户流失风险。（3）结合境外客户的拓展与维护情况等，进一步说明境外客户的稳定性。请保荐机构、申报会计师及发行人律师核查并发表明确意见。
16	宁波能之光新材料科技股份有限公司	关于经营业绩真实性。请发行人：（1）对前二十大客户分产品分年度说明收入、毛利、毛利率情况，综合分析毛利率变动原因及逐年上升的合理性。（2）结合高毛利率产品的竞争优劣势、与竞争对手毛利率水平的对比、下游客户开拓及需求变化情况，说明发行人高毛利率产品销售大幅增长的原因及合理性；说明配方优化的具体内容、过去实施情况以及未来可持续性。（3）结合可比公司、同行业、公司历史数据，说明原材料价格上涨是否可以向下游客户传导；结合上下游、供求关系等情况，说明影响POE、PE、PP等系列原材料价格变动的主要因素以及对净利润的影响。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
17	常州三协电机股份有限公司	1.关于雷赛智能入股原因及销售价格的公允性。请发行人：（1）说明对雷赛智能销售价格的公允性，以及对雷赛智能销售价格的变动趋势是否与其他客户的价格变动趋势一致。（2）说明雷赛智能入股后发行人业绩持续增长的原因及可持续性。请保荐机构、申报会计师和发行人律师核查并发表明确意见。2.关于向诺伊特销售的真实性及合理性。请发行人：（1）说明发行人与诺伊特、汉普斯、合肥波林的合作模式，是否存在关联关系或其他利益安排。（2）说明与贸易商诺伊特多种合作模式并存的原因及合理性，2024年新增合作模式对业绩增长的作用及可持续性。请保荐机构、申报会计师和发行人律师核查并发表明确意见。
18	河北世昌汽车部件股份有限公司	1.关于经营业绩真实性。请发行人：（1）说明报告期内应收账款回款与信用政策存在差异、销售回款以及收入现金比波动的原因，是否存在实际控制人及关联人为客户垫付资金回款的情形，是否存在报告期内通过改变销售信用政策增加销售收入的情形。（2）补充说明单位产品运输费与销售量变化不同步的原因及合理性，产能利用率提高而单位耗电量增加的原因及合理性。（3）说明所选可比公司的合理性，发行人毛利率、资产负债率、研发费用率等主要财务指标与行业趋势是否一致。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。2.关于经营业绩可持续性。请发行人：（1）结合2022年至今拓展的主要新客户收入、利润占比等，说明公司新客户开发情况。（2）结合产品技术和服务、产品价格、客户合作粘性、行业竞争饱和度等，说明发行人在维持主要客户合作稳定、拓展新的业务增长点方面的突出比较优势、被主要竞争对手替代的风险情况，以及未来业绩的可持续性。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
19	浙江志高机械股份有限公司	1.关于直销客户业务真实性。请发行人：（1）说明对直销客户中的贸易商客户是否已实现终端销售，对上述客户执行的具体核查程序，包括但不限于函证、走访、穿透核查等。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。（2）说

		明与中国中铁合作的后续安排，是否影响合作稳定性，请申报会计师说明对中国中铁是否执行函证等审计程序，并结合回函情况等，就发行人对中国中铁销售的真实性和准确性、应收账款期末余额的真实性发表明确意见。2.关于境外业务真实性。请发行人：（1）说明 000 AltaiBurMash、QUANTUM SYSTEMS KAZAKHSTAN LLP 是否具备与业务规模匹配的经营能力，相关销售是否真实。（2）说明对 000 AltaiBurMash、- 2 - QUANTUM SYSTEMS KAZAKHSTAN LLP 以及两家经销商穿透后的终端用户的核查情况及结论。请保荐机构对销售真实性发表明确意见。请申报会计师说明对境外其他国家和地区销售执行的审计程序及核查比例，并结合已获取的审计证据，就上述销售收入的真实性和准确性发表明确意见。3.关于业绩稳定性。请发行人结合核心技术、产品结构、境外业务开拓、竞争格局等，说明境内境外业务的持续稳定性。4.关于持股经销商核查。请发行人：（1）说明设立多个经销商持股平台及员工持股平台的原因，各平台是否存在差异、人员是否重合，在分配员工及经销商持股平台份额时所依据的标准。（2）说明报告期内主要持股经销商是否存在金额变动较大的情况。请保荐机构说明对报告期内经销商股权代持情况的核查过程及核查结论。
20	江苏酉立智能装备股份有限公司	1.关于业绩真实性和可持续性。请发行人：（1）结合销售费用结构及主要明细项目，说明收入与销售费用增长差异的合理性。（2）结合与主要内销客户合作情况，说明内销收入增长的真实合理性。（3）结合与客户合作的稳定性、在手订单情况、出口退税政策调整、产业政策、行业发展情况等因素，说明是否存在业绩下滑风险及具体应对措施。请保荐机构、申报会计师、发行人律师核查并发表明确意见。2.关于研发能力。请发行人：（1）结合研发投入金额及占比，说明研发模式、报告期主要研发项目的具体情况。（2）进一步说明主要产品的创新特性及与同行业公司同类产品相比的竞争优势，以 - 2 - 及报告期内利润率高于同行业可比公司的合理性。（3）结合具体研发人员情况，说明研发团队的组建发展历程、核心技术人员情况及行业认可与影响力、研发人员构成的真实合理性。请保荐机构核查并发表明确意见。3.关于股权转让。请发行人：（1）说明杨俊持股比例高于其他非实控人股东的合理性。（2）说明无息借款的真实合理性、股权转让的商业实质及对公司信息披露的影响。请保荐机构核查并发表明确意见。
21	湖南广信科技股份有限公司	1.关于报告期内业绩大幅增长的真实性及业绩持续性。请发行人：（1）分析报告期内收入增长幅度大于变压器终端客户收入增长幅度的原因。（2）说明在下游不同领域中对对应产品的技术先进性和市场竞争力。（3）结合市场竞争格局、技术先进性、行业周期变化、下游细分行业需求等情况，进一步说明主营业务的市场拓展空间，是否具备持续增长能力。（4）结合上述及原材料价格变动趋势、客户稳定性、新增订单等，说明期后业绩是否稳定可持续。请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。2.关于财务内控有效性。请发行人结合财务内控情况、财务系统运行情况，说明收入确认政策是否得到有效执行。请保荐机构和申报会计师说明对发行人信息系统（包括业务系统、发票系统、财务系统等）采取的核查程序，并结合上述问题，就发行人财务内控有效性发表明确意见。
22	沈阳宏远电磁线股份有限公司	1.关于业绩增长可持续性。请发行人结合高压、特高压行业竞争格局、下游市场需求、发行人的技术优势、产品可替代性、研发成果转化情况、在手订单及新客户拓展情况等，说明在上下游挤压、铜价波动、2024 年收入基数大幅上涨的情况下能否维持现有业绩增长水平，是否存在订单、业绩下滑风险，发行人采取的应对措施是否有效，相关风险揭示是否充分。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。2.关于经营活动现金流量及营运资金。请发行人结合

		公司上下游客户集中度高、经营现金流长期为负、应收账款持续增长、存货周转率持续下降等因素，说明发行人是否存在透支业绩情形，价格-2-传导机制是否有效，报告期后是否仍存在现金流量转负的风险及对持续经营能力的影响。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。3.关于创新能力和研发水平。请发行人说明在业务规模快速增长同时减少研发投入、研发费用率低于同行业公司原因及合理性，研发投入较低是否影响发行人技术储备及未来发展经营。请保荐机构核查并发表明确意见。
23	岷山环能高科股份公司	1.关于技术创新能力。请发行人：（1）说明“底吹熔炼-熔融还原-富氧挥发”三连炉技术目前在铅冶炼行业使用情况，是否为行业通用技术。（2）结合在研项目、研发团队专业背景、研发投入、技术储备等情况，说明发行人现有研发体系是否具备独立自主研发能力、持续创新能力。请保荐机构、发行人律师核查并发表明确意见-2-见。2.关于“两高”产品生产。请发行人：（1）结合供应商、客户和竞争对手地域分布，说明发行人在危废固废综合回收利用领域的竞争优劣势，该业务是否具有增长的可持续性。（2）结合原材料供应、主要客户、销售收入、技术与研发、市场占有率、竞争格局、在手订单等，分类型说明除“双高”产品外其他主要产品的发展空间，并进一步说明“双高”产品产销量的压降措施是否可以有效实施。（3）结合上述以及报告期内相关产品的销售收入占比、预期压降目标以及当前中央和地方的环保政策，说明对发行人未来经营是否造成重大不利影响。请保荐机构核查并发表明确意见。
24	苏州鼎佳精密科技股份有限公司	1.关于第一大客户及合作稳定性。请发行人：（1）结合2019年至2024年发行人对仁宝电脑及指定采购商销售收入占公司收入总额的比例均超过50%情况，说明在考虑指定采购商因素后，发行人业绩对仁宝电脑及指定采购商是否存在严重依赖，未来持续经营能力是否存在重大不确定性，采取的应对措施及其效果。（2）说明报告期内，对仁宝电脑及其指定采购商的销售毛利率占比，毛利率变动的原因及趋势，是否与其他客户存在差异，存在差异的原因。（3）说明对仁宝电脑及其指定采购商的销售政策及收入确认政策，是否与其他客户存在差异。（4）结合主要产品市场需求、仁宝电脑-2-出货量逐年下滑、仁宝电脑近年来营业收入有所下滑等情况，说明是否对发行人产生不利影响，发行人获取订单是否稳定，期后业绩是否可持续，对仁宝电脑及指定采购商等客户的销售收入是否存在持续下降风险。（5）结合报告期内仁宝电脑出货量逐年下滑情况，说明发行人对其及指定采购商销售金额不降反升的原因及合理性。（6）说明发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等关键岗位人员与仁宝电脑及指定采购商、其他前十大客户，是否存在关联关系、是否存在股权持有或代持关系、是否存在正常购销外的大额资金往来、是否存在利益输送。（7）结合行业发展趋势、发行人在供应商体系的地位及核心竞争力、仁宝电脑停产机型及延续机型对发行人业绩负面影响均超过新机型对发行人业绩的影响等情况，说明与仁宝电脑的合作是否稳定可持续，是否存在被替代风险。（8）说明相关风险披露是否充分适当，是否应参照合并口径进行风险披露。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
25	四川西南交大铁路发展股份有限公司	1.关于经营业绩。请发行人：（1）结合最新业绩情况，说明安全监测检测类产品、测绘服务、运维服务、铁路信息化系统等业务是否存在业绩大幅下滑情况及具体原因。（2）详细列示报告期各期四季度收入主要明细，说明是否存在验收周期极短的项目，如有，详细说明具体项目情况及原因。（3）详细列示报告期各期四季度，前十大项目相关合

	同签订、履约过程、收入确认具体时点，并进一步说明收入确认是否符合企业会计准则要求、是否存在跨期确认收入情形。（4）详细列示报告期各期逾期应收账款最新回款情况，说明部分客户被诉讼但仍未全部回款的原因，并进一步说明应收账款 账面余额占营业收入比例高于同行业且持续提升的原因及合理性、-2- 相关应收账款坏账准备计提是否充分。（5）结合前述情况，进一步说明发行人经营能力或经营环境是否发生重大不利变化，是否充分揭示业绩下滑风险及对持续经营能力的影响。（6）说明 2024 年发行人参与并中标及实施完成的兰州局辖区内多个运营期高铁地震预警系统采购项目的具体情况，并结合与其他客户同类项目的相关实施情况，说明该项目收入是否真实。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。2. 关于生产设备。请发行人：（1）说明在生产及电子设备价值和成新率较低的情况下，开展研发、生产活动的方式和具体情况。（2）结合研发项目和主要产品或服务销售情况，说明研发人员、生产人员与生产及电子设备使用匹配情况。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。3. 关于独立性。请发行人：（1）说明发行人被纳入西南交大“保留管理”企业是否合规及具体政策条文依据，获准使用“西南交大”字号是否对投资者判断发行人与西南交大关系存在误导作用。（2）说明西南交大“保留管理”企业的具体内容、方式及其对发行人独立性是否存在实质性潜在不利影响。请保荐机构及发行人律师核查并发表明确意见。
--	--

二、再融资申请企业情况

截至 2025 年 9 月 30 日，主板再融资企业已受理 9 家，已问询 27 家，已回复 23 家，已审核通过 2 家，提交注册/注册结果 343 家，中止/财报更新 0 家，终止审查 105 家，新增审核企业 81 家。具体情况如下表所示：

审核情况	非公开发行股票		公开发行股票		配股		可转债 (定向/公开发行)		优先股	
	沪	深	沪	深	沪	深	沪	深	沪	深
受理企业数	3	2					3			1
问询企业数	6	17					2	2		
回复企业数	11	6			1		4	1		
审核企业数	2									
提交注册/注册结果企业数	120	141			1	1	52	27	1	
中止/财报更新企业数										
终止审查企业数	43	30	1		1		19	11		
新增审核企业	45	26					7	3		

截至 2025 年 9 月 30 日，创业板、科创板、北交所再融资企业已受理 2 家，已问询 27 家，已回复 12 家，提交注册/注册结果 807 家，中止/财报更新 3 家，终止审查 139 家，新增审核企业 71 家。具体情况如下表所示：

审核情况	非公开发行股票			可转债			配股		
	科创板	创业板	北交所	科创板	创业板	北交所	科创板	创业板	北交所
受理企业数		2							
问询企业数	3	16	1	3	4				
回复企业数	1	7		2	2				
审核企业数				1	2				
提交注册/注册结果企业数	110	425	5	63	200	2		2	
中止/财报更新企业数			1		1	1			
终止审查企业数	14	75	7	13	30				
新增审核企业	16	28	2	9	13	3			

（一）新增审核企业

1、上交所主板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，上交所主板新增 52 家审核企业。其中非公开发行股票企业 45 家，可转债企业 7 家。

序号	公司代码	申请企业	再融资方式	审核状态
1	601113	华鼎股份	公开发行可转债	注册生效
2	600089	特变电工	非公开发行股票	注册生效
3	603162	海通发展	非公开发行股票	注册生效
4	603318	水发燃气	非公开发行股票	注册生效
5	603332	苏州龙杰	公开发行可转债	已回复
6	600844	金煤科技	非公开发行股票	注册生效
7	600601	方正科技	非公开发行股票	注册生效
8	603192	汇得科技	非公开发行股票	注册生效
9	603256	宏和科技	非公开发行股票（简易程序）	终止
10	600469	风神股份	非公开发行股票	注册生效
11	600206	有研新材	非公开发行股票	注册生效
12	605555	德昌股份	公开发行可转债	已回复
13	603129	春风动力	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
14	603215	比依股份	非公开发行股票	注册生效
15	600819	耀皮玻璃	非公开发行股票	注册生效
16	600303	曙光股份	非公开发行股票	注册生效
17	600733	北汽蓝谷	非公开发行股票	注册生效
18	603199	九华旅游	非公开发行股票	已回复
19	600577	精达股份	非公开发行股票（简易程序）	终止
20	603220	中贝通信	非公开发行股票	注册生效
21	603236	移远通信	非公开发行股票	已回复
22	603321	梅轮电梯	定向可转债	注册生效
23	603776	永安行	非公开发行股票	注册生效
24	600918	中泰证券	非公开发行股票	已回复
25	600470	六国化工	公开发行可转债	注册生效
26	601990	南京证券	非公开发行股票	注册生效
27	600026	中远海能	非公开发行股票	注册生效
28	605218	伟时电子	非公开发行股票	注册生效
29	603308	应流股份	公开发行可转债	已回复
30	601939	建设银行	非公开发行股票	注册生效
31	600789	鲁抗医药	非公开发行股票	注册生效
32	601658	邮储银行	非公开发行股票	注册生效
33	605058	澳弘电子	非公开发行股票（简易程序）	终止
34	601988	中国银行	非公开发行股票	注册生效
35	601328	交通银行	非公开发行股票	注册生效
36	600299	安迪苏	公开发行可转债	已回复
37	605296	神农集团	非公开发行股票（简易程序）	注册生效

38	603982	泉峰汽车	非公开发行股票	注册生效
39	600025	华能水电	非公开发行股票	注册生效
40	603052	可川科技	非公开发行股票	注册生效
41	603683	晶华新材	非公开发行股票	注册生效
42	600416	湘电股份	非公开发行股票	已回复
43	600536	中国软件	非公开发行股票（简易程序）	终止
44	601162	天风证券	非公开发行股票	注册生效
45	601619	嘉泽新能	非公开发行股票	已回复
46	600610	中毅达	定向可转债	注册生效
47	600469	风神股份	非公开发行股票	注册生效
48	600331	宏达股份	非公开发行股票	已回复
49	600004	白云机场	公开发行可转债	注册生效
50	600325	华发股份	非公开发行股票	注册生效
51	600498	烽火通信	非公开发行股票	注册生效
52	600418	江淮汽车	非公开发行股票	注册生效

2、深交所主板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，深交所主板新增 29 家审核企业。其中非公开发行股票企业 26 家，可转债企业 3 家。

序号	公司代码	申请企业	再融资方式	审核状态
1	000962	东方钨业	非公开发行股票	已受理
2	001979	招商蛇口	非公开发行股票	已受理
3	002449	国星光电	非公开发行股票	已问询
4	000803	山高环能	非公开发行股票	已问询
5	000060	中金岭南	非公开发行股票	已问询
6	002967	广电计量	非公开发行股票	已问询
7	001228	永泰运	非公开发行股票	已问询
8	002239	奥特佳	非公开发行股票	已问询
9	001216	华瓷股份	非公开发行股票	已问询
10	002452	长高电新	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
11	002527	新时达	非公开发行股票	已问询
12	001202	炬申股份	非公开发行股票	已问询
13	001207	联科科技	非公开发行股票	已问询
14	002851	麦格米特	非公开发行股票	已问询
15	002653	海思科	非公开发行股票	已问询
16	000065	北方国际	非公开发行股票	已问询
17	002559	亚威股份	非公开发行股票	已问询
18	002079	苏州固锝	非公开发行股票	提交注册
19	001258	立新能源	非公开发行股票	注册生效
20	001301	尚太科技	非公开发行股票	已回复
21	000713	国投丰乐	非公开发行股票	注册生效
22	002753	永东股份	非公开发行股票	提交注册
23	002553	南方精工	非公开发行股票	注册生效
24	002526	山东矿机	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
25	002922	伊戈尔	非公开发行股票	注册生效

26	002971	和远气体	非公开发行股票	注册生效
27	002953	日丰股份	股票	已受理
28	002957	科瑞技术	非公开发行股票	已受理
29	000883	湖北能源	非公开发行股票	已问询

3、上交所科创板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，上交所科创板新增 25 家审核企业。其中非公开发行股票企业 16 家，可转债企业 9 家。

序号	公司代码	申请企业	再融资方式	审核状态
1	688201	信安世纪	公开发行可转债	已问询
2	688520	神州细胞	非公开发行股票	已问询
3	688533	上声电子	公开发行可转债	已问询
4	688321	微芯生物	非公开发行股票	已问询
5	688676	金盘科技	公开发行可转债	已问询
6	688196	卓越新能	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
7	688300	联瑞新材	公开发行可转债	已回复
8	688166	博瑞医药	非公开发行股票	已问询
9	688322	奥比中光	非公开发行股票	已回复
10	688800	瑞可达	公开发行可转债	提交注册
11	688352	硕中科技	公开发行可转债	提交注册
12	688003	天准科技	公开发行可转债	提交注册
13	688590	新致软件	非公开发行股票	提交注册
14	688256	寒武纪	非公开发行股票	注册生效
15	688502	茂莱光学	公开发行可转债	通过
16	688568	中科星图	非公开发行股票	提交注册
17	688200	华峰测控	公开发行可转债	已回复
18	688018	乐鑫科技	非公开发行股票	注册生效
19	688506	百利天恒	非公开发行股票	注册生效
20	688093	世华科技	非公开发行股票	注册生效
21	688102	斯瑞新材	非公开发行股票	注册生效
22	688501	青达环保	非公开发行股票	提交注册
23	688050	爱博医疗	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
24	688172	燕东微	非公开发行股票	注册生效
25	688361	中科飞测	非公开发行股票	注册生效

4、深交所创业板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，深交所创业板新增 41 家审核企业。其中非公开发行股票企业 28 家，可转债企业 13 家。

序号	公司代码	申请企业	再融资方式	审核状态
1	300657	弘信电子	股票	已受理
2	300011	鼎汉技术	股票	提交注册
3	300782	卓胜微	股票	已回复

4	300964	本川智能	可转债	已回复
5	300996	普联软件	可转债	上市委会议通过
6	300763	锦浪科技	可转债	注册生效
7	300378	鼎捷数智	可转债	提交注册
8	301607	富特科技	股票	已受理
9	300563	神宇股份	可转债	上市委会议通过
10	301398	星源卓镁	可转债	提交注册
11	300863	卡倍亿	可转债	已问询
12	300789	唐源电气	股票	已问询
13	300149	睿智医药	股票	已问询
14	301489	思泉新材	股票	已问询
15	300573	兴齐眼药	股票	已问询
16	300779	惠城环保	股票	已回复
17	300611	美力科技	可转债	中止
18	300995	奇德新材	股票	已问询
19	300622	博士眼镜	可转债	已问询
20	301011	华立科技	股票（简易程序）	注册生效
21	301358	湖南裕能	股票	已问询
22	300635	中达安	股票	已问询
23	300735	光弘科技	股票	已问询
24	300827	上能电气	股票	已回复
25	300476	胜宏科技	股票	注册生效
26	300913	兆龙互连	非公开发行股票	注册生效
27	301236	软通动力	非公开发行股票	已问询
28	300818	耐普矿机	可转债	已回复
29	301571	国科天成	可转债	已问询
30	300984	金沃股份	非公开发行股票	已问询
31	301036	双乐股份	可转债	已问询
32	300843	胜蓝股份	可转债	注册生效
33	300839	博汇股份	非公开发行股票	已问询
34	300871	回盛生物	非公开发行股票	已问询
35	300738	奥飞数据	非公开发行股票	已问询
36	300083	创世纪	非公开发行股票	已问询
37	300238	冠昊生物	非公开发行股票	终止(撤回)
38	300537	广信材料	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
39	300436	广生堂	非公开发行股票	已问询
40	300275	梅安森	非公开发行股票	终止(撤回)
41	300056	中创环保	非公开发行股票	已回复

5、北交所

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，北交所新增 3 家审核企业。其中非公开发行股票企业 1 家，可转债企业 2 家。

序号	公司代码	申请企业	再融资方式	审核状态
1	833171	国航远洋	非公开发行股票	中止
2	830839	万通液压	可转债	已问询
3	833943	优机股份	可转债	提交注册

（二）上交所上市委审核情况

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，上交所上市委共审核企业 17 家，17 家均符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

序号	公司名称	上市委会议现场问询的主要问题
1	南京茂莱光学科技股份有限公司（再融资）	请发行人代表结合行业竞争格局、市场规模空间、技术发展及产品更新迭代、公司在竞争中的优劣势、客户拓展情况等，说明超精密光学生产加工项目实施的可行性，是否存在重大不确定性风险。请保荐代表人发表明确意见。
2	苏州瑞可达连接系统股份有限公司（再融资）	1. 请发行人代表：（1）结合前次募投项目投产时间及预计产能释放情况、同行业竞争对手近年新增产能情况等，说明本次智慧能源连接系统改建升级项目产能规划和效益测算的依据和合理性，是否存在产能消化风险及公司的应对措施。（2）结合高频高速连接系统改建升级募投项目中高频高速连接器与连接线缆在应用领域、产品形态及单价的差异，说明该募投项目效益测算的合理性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表：（1）结合收入及毛利率情况，说明报告期收入变动与净利润变动比例存在较大差异的原因，不同客户报告期毛利率差异较大的原因及合理性。（2）结合报告期内通信连接产品产能利用率、销售毛利率、产品竞争力等，说明相关固定资产减值准备计提是否充分。请保荐代表人发表明确意见。
3	合肥颀中科技股份有限公司（再融资）	1. 请发行人代表结合合金凸块与铜镍金凸块工艺相关产品在技术差异、终端产品应用、目前市场占有率及未来市场需求等情况，说明两种工艺产品是否具有替代性，以及铜镍金凸块工艺产品未来的市场空间。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合非显示类芯片封测行业供给规模、竞争格局、公司的市场开拓及目标客户市场需求的转化、现有产能利用率等情况，说明先进功率及倒装芯片封测技术改造项目新增产能的合理性和产能消化措施。请保荐代表人发表明确意见。
4	苏州天准科技股份有限公司（再融资）	1. 请发行人代表结合本次募投项目产品面临的市场竞争格局、技术迭代风险，说明本次募投项目产能规划和效益测算的合理性，以及“下游客户需求旺盛，在手订单储备充足”的客观依据。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合收入变动、客户回款、行业地位及可比公司情况，说明报告期内经营性现金流量净额与净利润存在较大差异的合理性。请保荐代表人发表明确意见。
5	福建福能股份有限公司（再融资）	1. 请发行人代表结合“泉惠石化工业区 2×660MW 超超临界热电联产项目”实施后对煤炭的需求量、拟通过关联方采购量、现有关联交易采购比重、价格确定机制、承诺及履行情况，说明是否会新增显失公平的关联交易，是否会影 响公司生产经营的独立性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表说明：（1）报告期内公司在集团财务公司同时存在大额存款和贷款及变动情况的合理性，是否存在

		损害上市公司利益的情形。(2) 结合集团财务公司合规经营及资产质量情况,说明公司与集团财务公司相关业务风险是否可控以及资金的安全性。请保荐代表人发表明确意见。
6	安徽应流机电股份有限公司(再融资)	1. 请发行人代表结合报告期相关铸件毛坯产品销售情况、客户工艺性能验证进展、投产运营期的预计收入及需求产能、在手订单等,说明“叶片机匣加工涂层项目”实施是否存在重大不确定性,以及新增产能是否具有合理性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合“先进核能材料及关键零部件智能化升级项目”的预计新增订单、相关项目具体情况、导入客户核电设备供应链等,说明客户稳定性和募投项目新增产能合理性,是否存在产能消化风险。请保荐代表人发表明确意见。 3. 请发行人代表结合报告期末账龄 1 年以上应收账款的具体情况,说明对应客户是否存在重大信用风险,相关款项是否存在较大回收风险,是否应当按照单项计提坏账准备,应收账款坏账准备计提是否充分。请保荐代表人发表明确意见。
7	金诚信矿业管理股份有限公司(再融资)	1. 请发行人代表:(1) 说明鲁班比铜矿采矿权到期后续期的可行性,续期是否存在实质性障碍及针对续期可能存在的风险拟采取的措施。(2) 说明 2 美元收购赞比亚鲁班比铜矿股权和债权的原因及合理性,将外包模式改成自营模式后,预计能够实现达产的原因。(3) 结合自收购以来向 LCML 投入资金、技术、人才等情况,以及主要经营数据、财务指标变化情况,说明相关技改预计效益测算是否谨慎合理,是否存在对 LCML 的贷款无法收回的风险。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合报告期内已经受到的行政处罚及整改情况,说明报告期内是否还存在安全、环保领域的违法行为,相关问题是否已得到有效整改,相关内部控制制度是否健全且被有效执行。请保荐代表人发表明确意见。
8	龙建路桥股份有限公司(再融资)	1. 请发行人代表结合公司的经营模式、业务发展规划、运营资金需求、经营现金流等,说明公司持有高额货币资金和高额负债的合理性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合公司资产负债率、流动比率和速动比率、应收账款周转率、利息保障倍数,说明公司到期债务的偿债计划、资金来源、筹措安排等,进一步分析公司偿债能力。请保荐代表人发表明确意见。
9	江苏微导纳米科技股份有限公司(再融资)	请发行人代表结合本次募投项目“半导体薄膜沉积设备智能化工厂建设项目”中研发项目的进展、相关产品技术成熟度、市场竞争情况,说明:(1) 已通过样机测试的在研项目尚未进入产业化阶段的原因及合理性,后续产业化是否存在重大不确定性; (2) 2023 年细化完善并明确研发支出资本化起始点的会计处理具体依据及合理性,是否符合《企业会计准则》相关规定;(3) 基于上述情况,本次募投项目用于补充流动资金金额是否符合相关规定。请保荐代表人发表明确意见。
10	江苏利柏特股份有限公司(再融资)	请发行人代表说明:(1) 公司申请民用核安全设备制造许可证需履行的审批程序及进展情况,该许可证的取得是否存在重大不确定性,是否影响本募核电工程模块业务的订单获取、生产制造等经营活动,相关信息披露是否准确;(2) 公司工业模块业务从化工行业向油气能源、核电工程等行业拓展的可行性,本募新增产能是

		否存在重大消化风险，相关风险揭示是否充分。请保荐代表人发表明确意见。
11	上海凯众材料科技股份有限公司（再融资）	1. 请发行人代表结合公司行业地位、下游市场需求、市场竞争格局、本募产能规划、前募资金使用、本募和前募差异等，说明本次募投项目的必要性、融资规模的合理性及新增产能消化措施。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合公司报告期应收账款周转率、营业收现率、存货周转率的变动情况，说明公司相关财务指标与同行业可比公司存在差异的原因及合理性，公司收入确认是否真实、准确。请保荐代表人发表明确意见。
12	甬矽电子（宁波）股份有限公司（再融资）	1. 请发行人代表结合行业趋势、公司业绩、毛利率变化、同行业可比公司资产负债率以及公司二期项目投资计划等，说明公司报告期业绩大幅波动的原因及合理性，是否存在财务报表错报等情形，公司持续高强度投资扩产的必要性及财务可行性，是否能够保持合理的资产负债结构和较强的偿债能力，是否存在影响公司持续经营能力的重大风险，相关风险揭示是否充分。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合报告期货币资金主要构成、具体用途及存放管理、使用受限情况，货币资金与利息收入的匹配性，长短期借款结构，以及实控人和控股股东大额融资需求等情况，说明货币资金和有息负债持续快速增长的原因及合理性，是否存在非经营性资金占用等情形。请保荐代表人发表明确意见。
13	无锡市振华汽车部件股份有限公司（再融资）	请发行人代表结合选择性精密电镀加工业务特点、竞争格局、主要客户战略合作协议、毛利率，以及公司配合中介机构开展尽调等情况，说明无锡开祥主要客户的稳定性和经营业绩的可持续性。请保荐代表人发表明确意见。
14	深圳市路维光电股份有限公司（再融资）	请发行人代表结合成都路维主要产品、技术先进性和经营业绩等，说明本次募集资金收购成都路维少数股权相关信息披露是否真实准确、收益法评估主要参数选取是否合理谨慎。请保荐代表人发表明确意见。
15	江苏华辰变压器股份有限公司（再融资）	1. 请发行人代表结合市场需求、在手订单、销售收入结构、信用政策、收入确认政策等，说明公司近期经营业绩出现较大波动的原因，与同行业公司相比是否异常，公司经营业绩是否存在大幅下滑风险，相关风险揭示是否充分。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合报告期各期经营活动产生的现金流量净额情况，说明公司未来三年经营活动产生的现金流量净额测算是否谨慎、合理。请保荐代表人发表明确意见。
16	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司（再融资）	请发行人代表结合前募墨西哥项目产能利用率和实际效益、国际贸易政策变化、境外市场需求、本募产能、定点项目及在手订单情况，说明本次募投墨西哥项目实施的必要性、新增产能的合理性及产能消化措施的可行性，相关风险提示和信息披露是否充分。请保荐代表人发表明确意见。
17	上海正帆科技股份有限公司（再融资）	1. 请发行人代表结合市场竞争格局、主要客户需求、产品客户验证周期、技术人员储备、在手订单和产能利用率等，说明本次募投项目的必要性、新增产能的合理性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合铜陵项目中年产 890 吨电子先进材料与公司现有技术和产品相关性，以及生产工艺和市

		场拓展是否存在实质性障碍，说明该募投项目的可行性。请保荐代表人发表明确意见。 3. 请发行人代表结合主要客户特别是光伏类客户的经营、应收账款账龄 1-2 年的占比持续上升、合同履行中存在涉诉项目等情况，说明未来收入增长是否可持续、应收账款和存货准备计提是否充分。请保荐代表人发表明确意见。
--	--	--

（三）深交所上市委审议情况

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，深交所上市委共审核企业 9 家，9 家均符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

序号	公司名称	上市委会议现场问询的主要问题
1	普联软件股份有限公司（可转债）	无
2	神宇通信科技股份有限公司（可转债）	无
3	鼎捷数智股份有限公司（可转债）	无
4	宁波星源卓镁技术股份有限公司（可转债）	无
5	锦浪科技股份有限公司（可转债）	无
6	胜蓝科技股份有限公司（可转债）	无
7	湘潭电化科技股份有限公司（可转债）	无
8	中国广核电力股份有限公司（可转债）	无
9	湖北鼎龙控股股份有限公司（可转债）	无

（四）北交所上市委审议情况

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，北交所上市委共审核企业 0 家。

序号	名称	上市委会议现场问询的主要问题
1	无	无

三、并购重组/重大资产重组申请企业情况

(一) 新增审核企业

2025年1月1日-2025年9月30日,新增61家证券交易所审核的并购重组、重大资产重组企业,其中上交所29家,深交所31家,北交所1家。

序号	上市公司简称	股票代码	板块	审核状态	审核机构
1	武汉控股	600168	主板	已受理	上海证券交易所
2	ST 联合	600358	主板	已问询	上海证券交易所
3	狮头股份	600539	主板	已问询	上海证券交易所
4	东睦股份	600114	主板	已问询	上海证券交易所
5	禾信仪器	688622	科创板	已问询	上海证券交易所
6	内蒙华电	600863	主板	已回复	上海证券交易所
7	宝地矿业	601121	主板	已问询	上海证券交易所
8	日播时尚	603196	主板	已问询	上海证券交易所
9	中国动力	600482	主板	已受理	上海证券交易所
10	恒丰纸业	600356	主板	已受理	上海证券交易所
11	奥浦迈	688293	科创板	已受理	上海证券交易所
12	沪硅产业	688126	科创板	已受理	上海证券交易所
13	纳睿雷达	688522	科创板	已受理	上海证券交易所
14	远达环保	600292	主板	已受理	上海证券交易所
15	南京化纤	600889	主板	已受理	上海证券交易所
16	晶丰明源	688368	科创板	已受理	上海证券交易所
17	爱柯迪	600933	主板	已问询	上海证券交易所
18	淮河能源	600575	主板	已问询	上海证券交易所
19	长盈通	688143	科创板	已问询	上海证券交易所
20	中国船舶	600150	主板	已回复	上海证券交易所
21	华康股份	605077	主板	已问询	上海证券交易所
22	希荻微	688173	科创板	已回复	上海证券交易所
23	华海诚科	688535	科创板	已问询	上海证券交易所
24	千金药业	600479	主板	已问询	上海证券交易所
25	嘉必优	688089	科创板	中止(财报更新)	上海证券交易所
26	南京商旅	600250	主板	已问询	上海证券交易所
27	至正股份	603991	主板	已回复	上海证券交易所
28	思林杰	688115	科创板	中止(财报更新)	上海证券交易所
29	松发股份	603268	主板	注册生效	上海证券交易所
30	欧菲光	002456	主板	已受理	深圳证券交易所
31	中成股份	000151	主板	已受理	深圳证券交易所
32	湖南发展	000722	主板	已问询	深圳证券交易所
33	厦门港务	000905	主板	已问询	深圳证券交易所
34	焦作万方	000612	主板	已受理	深圳证券交易所
35	春晖智控	300943	创业板	已问询	深圳证券交易所
36	新铝时代	301613	创业板	已问询	深圳证券交易所

37	海兰信	300065	创业板	已问询	深圳证券交易所
38	致尚科技	301486	创业板	已问询	深圳证券交易所
39	云南铜业	000878	主板	已问询	深圳证券交易所
40	美年健康	002044	主板	已问询	深圳证券交易所
41	因赛集团	300781	创业板	已受理	深圳证券交易所
42	友阿股份	002277	主板	已受理	深圳证券交易所
43	创业黑马	300688	创业板	已受理	深圳证券交易所
44	浙江建投	002761	主板	已受理	深圳证券交易所
45	天元宠物	301335	创业板	已受理	深圳证券交易所
46	地铁设计	003013	主板	已受理	深圳证券交易所
47	科源制药	301281	创业板	已受理	深圳证券交易所
48	海联讯	300277	创业板	已受理	深圳证券交易所
49	宏创控股	002379	主板	已受理	深圳证券交易所
50	德尔股份	300473	创业板	已问询	深圳证券交易所
51	电投产融	000958	主板	已问询	深圳证券交易所
52	佛塑科技	000973	主板	已问询	深圳证券交易所
53	天地在线	002995	主板	已问询	深圳证券交易所
54	领益智造	002600	主板	已问询	深圳证券交易所
55	晶瑞电材	300655	创业板	中止	深圳证券交易所
56	阳谷华泰	300121	创业板	已问询	深圳证券交易所
57	国风新材	000859	主板	已问询	深圳证券交易所
58	国信证券	002736	主板	并购重组委会议通过	深圳证券交易所
59	TCL 科技	000100	主板	注册生效	深圳证券交易所
60	富乐德	301297	创业板	注册生效	深圳证券交易所
61	五新隧装	835174	北交所	中止	北京证券交易所

（二）重组委审核情况

2025 年 1 月 1 日-2025 年 9 月 30 日，并购重组委共审核 25 家企业，25 家均符合重组条件和信息披露要求。其中上交所 16 家，深交所 8 家，北交所 1 家。

序号	企业名称	审核结果	重组委会议现场问询的主要问题	审核机构
1	国家电投集团远达环保股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合标的公司水电资产的历史来水量、发电量、收入、利润等数据及同行业可比公司案例情况，说明对不同标的公司水电资产分别采用不同定价方法的原因及合理性。请独立财务顾问代表、评估师代表发表明确意见。 2. 请上市公司代表结合标的公司现有湖南省内风力发电项目、同行业抽水蓄能项目的装机容量、发电量、投资回报情况以及现实市场需求、未来发展预期，说明新建风力发电项目和抽水蓄能电站的必要性和可行性，以及使用募集资金规模的合理性。请独立财务顾问代表发表明确意见。	上交所
2	上海硅产业集团股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合 300mm 半导体硅片市场竞争格局、行业产能规模、市场价格趋势、标的公司客户以及在手订单情况，说明标的公司产能消化的可实现性以及应对市场竞争的具体措施。请独立财务顾问代表发表明确意见。 2. 请上市公司代表结合所处行业、标的公司特点、可比交易	上交所

			案例等，说明评估方法和评估参数选择的合理性。请独立财务顾问代表和评估师代表发表明确意见。	
3	江苏华海诚科新材料股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合研发规划、技术转移安排、客户认证和导入情况等，说明业务的具体整合管控措施，以及募投项目规划的合理性。请独立财务顾问代表发表明确意见。 2. 请上市公司代表结合标的公司产品特性、主要经销商及其终端客户情况、标的公司与上市公司销售模式差异，说明标的公司采用经销模式的合理性，以及后续在销售模式、客户资源协同等方面的规划安排。请独立财务顾问代表发表明确意见。	上交所
4	爱柯迪股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合行业发展趋势、前次评估判断、市场拓展及订单变化等情况，说明标的公司预测期产品单价变化和收入增速的合理性。请独立财务顾问代表和评估师代表发表明确意见。 2. 请上市公司代表说明本次评估资本结构、特性风险系数、债权期望报酬率等相关参数的确定过程。请独立财务顾问代表和评估师代表发表明确意见。 3. 请上市公司代表说明标的公司报告期内寄售收入增幅较大的原因及合理性。请独立财务顾问代表和会计师代表发表明确意见。	上交所
5	株洲千金药业股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合本轮以及后续可能的药品集采影响、历史毛利率变化等，说明标的公司预测期内主要产品毛利率水平的确定依据及合理性。请独立财务顾问代表和会计师代表发表明确意见。 2. 请上市公司代表结合未来战略发展规划、药品注册批件情况、产能利用率等，说明本次交易在产品资源整合、提升药品注册批件价值上的具体表现，以及对标的公司整合管控安排的信息披露是否充分。请独立财务顾问代表发表明确意见。	上交所
6	武汉长盈通光电技术股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合行业发展、竞争格局和市场拓展情况等，说明评估方法、评估参数选择的合理性以及本次交易资产评估的公允性。请独立财务顾问代表和评估师代表发表明确意见。 2. 请上市公司代表结合业务、研发、产品、客户等情况，说明标的公司与上市公司之间协同效应的可实现性。请独立财务顾问代表发表明确意见。	上交所
7	深圳至正高分子材料股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表说明：AAMI 市场法评估选取可比公司考量因素的合理性，是否符合准则相关规定以及行业惯例，估值是否公允。请独立财务顾问代表和评估师代表发表明确意见。 2. 请上市公司代表结合行业发展、可比公司情况、至正新材料历史估值、近年生产经营情况、未来发展趋势、评估方法选取的主要考虑等，说明置出资产估值合理性。请独立财务顾问代表和评估师代表发表明确意见。 3. 请上市公司代表：（1）结合应收款项、存货和销售商品、提供劳务收到的现金等项目的变动情况，说明 AAMI 2024 年收入确认是否准确。（2）结合寄售业务合同约定，存货管理方式和责任，存货结转、盘点及余额变动等情况，说明寄售模式下相关内部控制是否健全有效。请独立财务顾问代表和会计师代表发表明确意见。	上交所

8	安徽安孚电池科技股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合标的公司主要产品境内外市场发展趋势、市场竞争格局、主营业务构成调整、期间费用变化、原材料价格变动以及与加期评估相关数值的差异，说明本次交易评估参数取值的合理性。请独立财务顾问代表和评估师代表发表明确意见。 2. 请上市公司代表结合自身业务发展规划、本次交易背景和目的，说明与本次交易相关的协议和安排是否充分披露。请独立财务顾问代表和律师代表发表明确意见	上交所
9	中国船舶工业股份有限公司	通过	请上市公司代表结合中国船舶、中国重工在产品技术、盈利能力和在手订单等方面的差异，并与可比交易比较，说明换股价格、收购请求权和现金选择权价格确定的合理性。请独立财务顾问代表发表明确意见。	上交所
10	芯联集成电路制造股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表：（1）结合与可比公司在所处发展阶段和主要财务状况等方面的差异，说明本次交易选取 EV/总投资作为价值比率的原因，与标的公司资产特征是否匹配，是否符合行业惯例。（2）说明流动性折扣率等参数的选取和测算是否合理。（3）结合上述情况，说明标的公司估值的合理性。请独立财务顾问代表和评估师代表发表明确意见。 2. 请上市公司代表结合标的公司主要产品市场竞争格局，下游客户需求，产能利用率，以及目前已获取的订单、协议、量纲等情况，说明标的公司相关盈利预期是否合理，本次交易是否有利于提高上市公司资产质量，增强上市公司持续经营能力。请独立财务顾问代表发表明确意见。	上交所
11	广东松发陶瓷股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表说明：（1）标的公司于本次交易评估基准日当日注册资本由 5 亿元增加至 30 亿元，对标的公司总资产、总负债、净资产账面价值、评估增值额、增值率等是否产生重大影响。（2）假设剔除评估基准日当天新增注册资本因素，标的公司净资产账面价值、评估价值、评估增值额、增值率等情况。（3）标的公司承接 STX 相关房屋建筑物和土地使用权评估增值较大的原因及合理性，于 2022 年 7 月承接破产资产前后市场价格对比情况。（4）结合相关房屋建筑物和土地使用权的特定用途、是否具有自由流通交易的现实条件等情况，说明原破产企业未以市场价格单独出售相关资产的原因，标的公司参照同期其他地块挂牌出让价格评估市场价值是否合理。请独立财务顾问代表和评估师代表发表明确意见。 2. 请上市公司代表：（1）说明标的公司 2023 年正式启动船舶制造业务即突破各种行业壁垒实现船舶性能指标均处于行业领先水平、新接订单量居全球前列、业绩大幅增长的原因及合理性，标的公司报告期和预测期内业绩增速情况与同行业可比公司是否存在重大差异，是否偏离行业周期变化趋势。（2）与同行业可比公司对比各期研发投入及其占营业收入比例、研发人员薪酬待遇、专利数量等情况，说明标的公司与同行业可比公司的优势和差距，研发设计能力处于行业领先水平的理由和依据。请独立财务顾问代表发表明确意见。	上交所
12	华电国际电力股份有限公司	通过	无	上交所

13	宁波精达成形装备股份有限公司	通过	请上市公司代表结合境外数据中心建设增长、空调产品能效升级和欧洲热泵补贴等因素对标的公司空调翅片模具外销收入的具体影响和影响持续期，说明标的公司境外收入增长的合理性和可持续性。请独立财务顾问代表发表明确意见。	上交所
14	赛力斯集团集团股份有限公司	通过	请上市公司代表结合行业发展趋势、公司报告期内经营业绩以及本次交易对公司主要财务数据的影响，说明超级工厂从租赁模式改为持有模式的商业合理性。请独立财务顾问代表和会计师代表发表明确意见。	上交所
15	华达汽车科技股份有限公司	通过	请上市公司代表结合标的公司报告期经营情况、与主要客户合作的稳定性、主要产品价格和毛利率、新项目定点以及下游行业竞争态势，说明标的公司预测收入增长的合理性、业绩的可实现性，本次交易是否有利于提高上市公司资产质量。请独立财务顾问代表和评估师代表发表明确意见。	上交所
16	国泰君安证券股份有限公司	通过	请上市公司代表结合海通证券业绩变动的主要原因及应对措施、本次交易完成后上市公司主要经营指标变化、未来整合管控安排，说明本次交易是否有利于提高上市公司质量，有利于保护投资者合法权益。请独立财务顾问代表和会计师代表发表明确意见。	上交所
17	杭州海联讯科技股份有限公司	通过	请上市公司代表结合双方内控机制、整合管控的具体安排等，说明各项整合措施的可行性和有效性，对存续公司管理层和业务稳定性的影响。请独立财务顾问代表发表明确意见。	深交所
18	广东领益智造股份有限公司	通过	请上市公司代表结合标的公司报告期毛利率波动、在手订单、竞争优劣势、行业发展态势，说明标的公司业绩预测的合理性、业绩承诺的可实现性。同时，请独立财务顾问代表、会计师代表、评估师代表发表明确意见。	深交所
19	国信证券股份有限公司	通过	请上市公司代表结合行业发展趋势、市场竞争格局、上市公司和标的公司各自优劣势、标的公司业务定位、整合安排及整合成本等情况，说明本次交易是否能够发挥协同效应，是否有利于提升上市公司资产质量及增强持续经营能力。同时，请独立财务顾问代表发表明确意见。	深交所
20	TCL 科技集团股份有限公司	通过	请上市公司代表：（1）结合行业供需变动、主要产品销售价格波动情况，说明标的公司报告期各期主营业务收入和净利润及其增长率的影响因素，是否具有可持续性；（2）结合新型显示技术发展趋势、同行业可比公司技术发展方向、产品主要应用领域市场变化、研发投入情况，说明标的公司在技术层面是否存在被替代的风险。同时，请独立财务顾问代表发表明确意见。	深交所
21	安徽富乐德科技发展股份有限公司	通过	请上市公司代表：（1）结合标的公司报告期业绩波动、客户自建产能、下游及终端产品市场波动情况，说明标的公司业绩承诺的可实现性；（2）结合主营业务差异情况，说明上市公司对标的公司整合管控安排及有效性。请独立财务顾问代表发表明确意见。	深交所
22	罗博特科智能科技股份有限公司	通过	1. 关于前后两次交易的关联性。根据申报材料，前次交易由上市公司实际控制人发起，2019 年 9 月相关方签署的《苏州斐控泰克技术有限公司股东协议》约定，海外收购完成后，斐控晶微应尽最大努力寻找合适的买方以将斐控泰克股权	深交所

			(或海外资产或控股公司股权, 根据情况而定) 转让给该买方。2020 年上市公司收购斐控晶微 100%股权, 通过斐控晶微持有斐控泰克 18.82%股权。斐控泰克目前通过境外 SPV 持有目标公司 FSG 和 FAG 各 93.03%股权。本次交易上市公司拟收购斐控泰克 81.18%股权、FSG 和 FAG 各 6.97%股权。请上市公司: (1) 说明上市公司实际控制人或其利益相关方与交易对方或其利益相关方是否存在回购、承诺投资收 2 益或其他利益安排; (2) 说明本次交易前上市公司或其实际控制人是否已实质控制斐控泰克或目标公司, 前后两次交易是否构成一揽子交易。同时, 请独立财务顾问、会计师、律师发表明确意见。2. 关于交易定价公允性。根据申报材料, 本次交易目标公司评估值对应评估基准日以及 2023 年末、2024 年末的所有者权益账面值增值率较高, 但呈下降趋势。请上市公司: (1) 说明目标公司评估增值率较高的合理性、本次交易定价的公允性; (2) 说明本次交易完成后跨境整合、商誉减值等风险是否充分披露。同时, 请独立财务顾问、会计师、评估师发表明确意见。	
23	沈阳机床股份有限公司	通过	关于标的公司经营业绩。根据申报材料, 2022 年、2023 年和 2024 年 1-10 月, 标的公司中捷厂主营业务收入分别为 73719.66 万元、57631.88 万元、63941.31 万元, 净利润分别为 2361.08 万元、-365.2 万元、2728.96 万元, 毛利率分别为 12.86%、10.78%、10.42%; 标的公司中捷航空航天主营业务收入分别为 8957.16 万元、34395.29 万元、29164.81 万元, 净利润分别为-1149.16 万元、1008.67 万元、1456.08 万元, 毛利率分别为 11.62%、11.74%、7.40%。中捷厂、中捷航空航天毛利率低于可比上市公司平均水平。请上市公司: 结合报告期内中捷厂、中捷航空航天主营业务收入、净利润及毛利率变动情况, 说明两家标的公司业绩波动原因, 本次交易是否有助于上市公司增强持续经营能力、提升公司质量。同时, 请独立财务顾问、会计师等发表意见。	深交所
24	陕西烽火电子股份有限公司	通过	1. 关于前后两次交易的关联性。根据申报材料, 前次交易由上市公司实际控制人发起, 2019 年 9 月相关方签署的《苏州斐控泰克技术有限公司股东协议》约定, 海外收购完成后, 斐控晶微应尽最大努力寻找合适的买方以将斐控泰克股权 (或海外资产或控股公司股权, 根据情况而定) 转让给该买方。2020 年上市公司收购斐控晶微 100%股权, 通过斐控晶微持有斐控泰克 18.82%股权。斐控泰克目前通过境外 SPV 持有目标公司 FSG 和 FAG 各 93.03%股权。本次交易上市公司拟收购斐控泰克 81.18%股权、FSG 和 FAG 各 6.97%股权。请上市公司: (1) 说明上市公司实际控制人或其利益相关方与交易对方或其利益相关方是否存在回购、承诺投资收 2 益或其他利益安排; (2) 说明本次交易前上市公司或其实际控制人是否已实质控制斐控泰克或目标公司, 前后两次交易是否构成一揽子交易。同时, 请独立财务顾问、会计师、律师发表明确意见。2. 关于交易定价公允性。根据申报材料, 本次交易目标公司评估值对应评估基准日以及 2023 年末、2024 年末的所有者权益账面值增值率较高, 但呈下降趋势。请上市公司: (1) 说明目标公司评估增值率较高的合理性、本次交易定价的公允性; (2) 说明本次交易完成后跨境整合、商誉减值等风险是否充分披露。同时, 请独	深交所

			立财务顾问、会计师、评估师发表明确意见。	
25	湖南五新隧道智能装备股份有限公司	通过	1. 关于评估估值的合理性。请上市公司：（1）说明兴中科技、五新重工固定资产折旧、无形资产摊销预测金额逐年下降的合理性。（2）兴中科技、五新重工资本性支出预测金额逐年上升、永续年度资本性支出预测金额上升的原因及合理性。请独立财务顾问及评估师核查并发表明确意见。 2. 关于业绩承诺的可实现性与整合措施的可行性。请上市公司：（1）说明重组后经营业绩是否存在下滑风险，是否存在影响股权稳定和持续经营能力的风险。（2）说明并购后实现三大业务板块协同的可行性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。	北交所