



华龙证券投行动态信息汇总

第二百七十六期



北京分公司

(2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 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	4
4、深交所创业板	5
5、北交所	6
（二）上交所上市委审议情况	11
（三）深交所上市委审议情况	16
（四）北交所上市委审议情况	20
二、再融资申请企业情况	30
（一）新增审核企业	30
1、上交所主板	32
2、深交所主板	34
3、上交所科创板	35
4、深交所创业板	36
5、北交所	38
（二）上交所上市委审议情况	39
（三）深交所上市委审议情况	42
（四）北交所上市委审议情况	43
三、并购重组申请企业情况	44
（一）新增审核企业	44
（二）重组委审核情况	46

华龙证券股份有限公司北京分公司
投行动态信息汇总第二百七十六期
(2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日)

一、首次公开发行股票申请企业情况

截至 2025 年 12 月 31 日，主板首发企业已受理 5 家，已问询 26 家，已审议 2 家，提交注册/注册结果 118 家，中止/财报更新 1 家，终止审查 234 家，新增审核企业 32 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	3
问询企业数	16	10
上市委审议企业数	-	2
提交注册/注册结果企业数	73	45
中止/财报更新企业数	1	-
终止审查企业数	132	102
新增审核企业	18	14

截至 2025 年 12 月 31 日，创业板、科创板、北交所首发企业已受理 2 家，已问询 195 家，已审议 15 家，提交注册/注册结果 1600 家，中止/财报更新 45 家，终止审查 1129 家，新增审核企业 268 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	-	1	1
已问询企业数	33	35	127
已审议企业数	2	-	13
提交注册/注册结果企业数	632	641	327
中止/财报更新企业数	1	3	41
终止审查企业数	551	317	261
新增审核企业	44	48	176

（一）新增审核企业

1、上交所主板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日，上交所主板新增 18 家审核企业。

序号	申请企业	审核状态
1	中国盐业股份有限公司	已问询
2	天博智能科技（山东）股份有限公司	已问询
3	人本股份有限公司	已问询
4	沈鼓集团股份有限公司	已问询
5	天津富士达自行车工业股份有限公司	已问询
6	福建马坑矿业股份有限公司	已问询
7	泉州嘉德利电子材料股份公司	已问询
8	企查查科技股份有限公司	已问询
9	中电建新能源集团股份有限公司	中止（财报更新）
10	江西红板科技股份有限公司	注册生效
11	宁波丰沃增压科技股份有限公司	已问询
12	安徽林平循环发展股份有限公司	注册生效
13	浙江振石新材料股份有限公司	注册生效
14	芜湖埃泰克汽车电子股份有限公司	注册生效
15	广西百菲乳业股份有限公司	终止
16	重庆至信实业股份有限公司	注册生效
17	陕西旅游文化产业股份有限公司	注册生效
18	长裕控股集团股份有限公司	注册生效

2、深交所主板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日，深交所主板新增 14 家审核企业。

序号	申请企业	审核状态
1	宁波力勤资源科技股份有限公司	已问询
2	江苏佳饰家新材料集团股份有限公司	已问询
3	皇冠新材料科技股份有限公司	已问询
4	冈田智能（江苏）股份有限公司	已问询
5	惠科股份有限公司	已问询
6	北京植物医生化妆品股份有限公司	已问询
7	天海汽车电子集团股份有限公司	提交注册
8	江苏康瑞新材料科技股份有限公司	已问询
9	杭州福恩股份有限公司	注册生效
10	北京维通利电气股份有限公司	注册生效
11	广西田园生化股份有限公司	已问询
12	宁波惠康工业科技股份有限公司	暂缓审议
13	洛阳盛龙矿业集团股份有限公司	注册生效
14	华润新能源控股有限公司	已问询

3、上交所科创板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日，上交所科创板新增 48 家审核企业。

序号	申请企业	审核状态
1	广东中图半导体科技股份有限公司	已问询
2	蓝箭航天空间科技股份有限公司	已问询
3	浙江华盛雷达股份有限公司	已问询
4	锐石创芯（重庆）科技股份有限公司	已问询
5	上海韬盛电子科技股份有限公司	已问询
6	长鑫科技集团股份有限公司（已预先审阅）	已问询
7	西安新通药物研究股份有限公司	已受理
8	江苏高凯精密流体技术股份有限公司	已问询
9	杭州沃镭智能科技股份有限公司	已问询
10	深之蓝海洋科技股份有限公司	已问询
11	苏州同心医疗科技股份有限公司	已问询
12	丹东东方测控技术股份有限公司	已问询
13	深圳汉诺医疗科技股份有限公司	已问询
14	苏州信诺维医药科技股份有限公司	已问询
15	国仪量子技术（合肥）股份有限公司	已问询
16	上海频准激光科技股份有限公司	已问询
17	江苏中科科化新材料股份有限公司	已问询
18	荣信汇科电气股份有限公司	已问询
19	长沙北斗产业安全技术研究院集团股份有限公司	已问询
20	深圳核心医疗科技股份有限公司	已问询
21	盛合晶微半导体有限公司	已问询
22	深圳市好盈科技股份有限公司	已问询
23	成都莱普科技股份有限公司	已问询
24	北京鞍山生物科技股份有限公司	中止（财报更新）
25	武汉长进光子技术股份有限公司	中止（财报更新）
26	苏州联讯仪器股份有限公司	已问询
27	珠海泰诺麦博制药股份有限公司	注册生效
28	南京沁恒微电子股份有限公司	中止（财报更新）
29	有研金属复合材料（北京）股份公司	终止
30	沐曦集成电路（上海）股份有限公司	注册生效
31	摩尔线程智能科技（北京）股份有限公司	注册生效
32	杭州易加三维增材技术股份有限公司	注册生效
33	中电科蓝天科技股份有限公司	已问询
34	江苏亚电科技股份有限公司	注册生效
35	广东钨锐镗数控技术股份有限公司	终止
36	山东东岳未来氢能材料股份有限公司	已问询
37	视涯科技股份有限公司	已问询
38	厦门优迅芯片股份有限公司	注册生效
39	重庆臻宝科技股份有限公司	注册生效
40	上海超导科技股份有限公司	已问询
41	上海兆芯集成电路股份有限公司	已问询
42	上海芯密科技股份有限公司	已问询
43	深圳市恒运昌真空技术股份有限公司	已问询

44	上海超硅半导体股份有限公司	注册生效
45	易思维（杭州）科技股份有限公司	已问询
46	宁波健信超导科技股份有限公司	注册生效
47	北京昂瑞微电子技术股份有限公司	注册生效
48	傲拓科技股份有限公司	注册生效

4、深交所创业板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日，深交所创业板新增 44 家审核企业。

序号	申请企业	审核状态
1	安徽大昌科技股份有限公司	已问询
2	成都超纯应用材料股份有限公司	已问询
3	江苏清泉化学股份有限公司	已问询
4	广东恒翼能科技股份有限公司	已问询
5	深圳尼索科连接技术股份有限公司	已问询
6	东莞优邦材料科技股份有限公司	已问询
7	深圳市鸿富诚新材料股份有限公司	已问询
8	杭州腾励传动科技股份有限公司	已问询
9	苏州猎奇智能设备股份有限公司	已问询
10	深圳市墨库新材料集团股份有限公司	已问询
11	广东九安智能科技股份有限公司	已问询
12	广东博迈医疗科技股份有限公司	已问询
13	中电科思仪科技股份有限公司	已问询
14	托伦斯精密制造（江苏）股份有限公司	已问询
15	深圳市千分一智能技术股份有限公司	已问询
16	粤芯半导体技术股份有限公司	已问询
17	江苏展芯半导体技术股份有限公司	已问询
18	苏州绿控传动科技股份有限公司	已问询
19	重庆宇隆光电科技股份有限公司	已问询
20	洛阳轴承集团股份有限公司	已问询
21	格林生物科技股份有限公司	已问询
22	珠海越亚半导体股份有限公司	已问询
23	广东中塑新材料股份有限公司	中止
24	欣强电子（清远）股份有限公司	终止（撤回）
25	广州通则康威科技股份有限公司	已问询
26	广州慧谷新材料科技股份有限公司	注册生效
27	金桥德克新材料股份有限公司	已问询
28	湖南初源新材料股份有限公司	已问询
29	深圳大普微电子股份有限公司	注册生效
30	固德电材系统（苏州）股份有限公司	注册生效
31	南方电网数字电网研究院股份有限公司	注册生效
32	无锡理奇智能装备股份有限公司	注册生效
33	麦田能源股份有限公司	已问询
34	南通联亚药业股份有限公司	已问询
35	苏州市贝特利高分子材料股份有限公司	已问询
36	杭州高特电子设备股份有限公司	注册生效

37	浙江欣兴工具股份有限公司	已问询
38	益丰新材料股份有限公司	已问询
39	深圳艾为电气技术股份有限公司	已问询
40	深圳市尚水智能股份有限公司	注册生效
41	山东春光科技集团股份有限公司	上市委会议通过
42	无锡江松科技股份有限公司	终止(撤回)
43	南昌三瑞智能科技股份有限公司	注册生效
44	成都宏明电子股份有限公司	注册生效

5、北交所

2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日，北交所新增 176 家审核企业。

序号	申请企业	审核状态
1	羽玺新材	已问询
2	友邦股份	已问询
3	中水三立	已问询
4	科州药物	已问询
5	宇特光电	已问询
6	锐牛股份	已问询
7	玉健健康	已问询
8	元立光电	已问询
9	延安医药	已问询
10	邦特科技	已问询
11	皇裕精密	已问询
12	方意股份	已问询
13	苏讯新材	已问询
14	辛帕智能	已问询
15	睿信电器	已问询
16	凯龙洁能	已问询
17	斯坦德	已问询
18	新涛智控	已问询
19	重数传媒	已问询
20	能源科技	已问询
21	文峰光电	已问询
22	云眼视界	已问询
23	先临三维	已问询
24	艾斯迪	已问询
25	森峰激光	已问询
26	远大健科	已问询
27	么麻子	已问询
28	凯得智能	已问询
29	吉宝股份	已问询
30	天元重工	已问询
31	芬尼股份	已问询
32	尚睿科技	已问询

33	科建股份	已问询
34	环能涡轮	已问询
35	莫森泰克	已问询
36	天运股份	已问询
37	旭阳新材	已问询
38	鑫巨宏	已问询
39	易事达	已问询
40	培源股份	已问询
41	国贵科技	已问询
42	昌德科技	已问询
43	济人药业	已问询
44	宏景电子	已问询
45	富士智能	已问询
46	星基智造	已问询
47	鑫森炭业	已问询
48	铁近科技	已问询
49	犇星新材	已问询
50	杰锋动力	已问询
51	佳宏新材	已问询
52	百迈科	已问询
53	华晟智能	已问询
54	恒基金属	中止
55	泓毅股份	已问询
56	定西高强	已问询
57	百利食品	中止
58	汉盛海装	中止
59	九目化学	已问询
60	百诺医药	中止
61	申兰华	中止
62	珈凯生物	已问询
63	创达新材	注册
64	中科仪	注册
65	龙辰科技	已问询
66	高义包装	已问询
67	长鹰硬科	已问询
68	锐翔智能	已问询
69	里得科技	已问询
70	世纪数码	已问询
71	建工资源	已问询
72	美康股份	已问询
73	聚仁新材	已问询
74	博韬合纤	已问询
75	菊乐股份	已问询
76	正大种业	已问询
77	吉和昌	中止

78	金万众	中止
79	华来科技	中止
80	图特股份	中止
81	金戈新材	中止
82	苏州双祺	中止
83	玫瑰岛	中止
84	立洲精密	中止
85	维琪科技	中止
86	陕西瑞科	已问询
87	提牛科技	已问询
88	泰鹏环保	已问询
89	贝尔生物	中止
90	赞同科技	中止
91	高腾机电	中止
92	衡美健康	中止
93	中裕铁信	中止
94	赛英电子	注册
95	振宏股份	上市委会议通过
96	百英生物	已问询
97	恒兴股份	已问询
98	新睿电子	已问询
99	千岸科技	已问询
100	晨泰科技	中止
101	钜芯科技	已问询
102	耀泰股份	中止
103	科蓝环保	中止
104	奉天电子	中止
105	奥立思特	已问询
106	普昂医疗	注册
107	乔路铭	已问询
108	信胜科技	上市委会议暂缓
109	华宇电子	已问询
110	富印新材	中止
111	江锅股份	中止
112	益坤电气	中止
113	唐兴科技	已问询
114	新吴光电	中止
115	鸿仕达	提交注册
116	晨光电机	注册
117	欣战江	已问询
118	天健新材	已问询
119	广规科技	已问询
120	科金明	已问询
121	彩客科技	已问询
122	凯达重工	中止

123	孕婴世界	已问询
124	先歌国际	已问询
125	腾信精密	中止
126	华大海天	中止
127	朗信电气	已问询
128	海昌智能	提交注册
129	弥富科技	提交注册
130	中健康桥	已问询
131	南方乳业	已问询
132	德硕科技	已问询
133	康美特	已问询
134	北方实验	已问询
135	斯瑞达	已问询
136	天康制药	已问询
137	欧伦电气	已问询
138	广泰真空	上市委会议暂缓
139	中德科技	中止
140	传美讯	已问询
141	新纳科技	中止
142	奥图股份	已问询
143	嘉晨智能	上市委会议通过
144	龙鑫智能	上市委会议通过
145	新富科技	上市委会议通过
146	莱恩精工	中止
147	同富股份	中止
148	隆源股份	注册
149	固力发	已问询
150	艾克姆	已问询
151	华达通	中止
152	恒道科技	提交注册
153	尚研科技	已问询
154	邦泽创科	上市委会议通过
155	英氏控股	上市委会议通过
156	科莱瑞迪	已问询
157	新恒泰	注册
158	森合高科	已问询
159	大亚股份	已问询
160	永励精密	已问询
161	海圣医疗	注册
162	美德乐	注册
163	悦龙科技	注册
164	豪德数控	中止
165	沛城科技	提交注册
166	康华股份	已问询
167	瑞尔竞达	提交注册

168	联川生物	已问询
169	族兴新材	注册
170	通宝光电	注册
171	永大股份	中止
172	睿健医疗	已问询
173	双英集团	已问询
174	卓海科技	已问询
175	华汇智能	上市委会议通过
176	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 12 月 31 日，上交所上市委审核首发企业 26 家，其中 26 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	江西红板科技股份有限公司（首发）	请发行人代表结合行业竞争格局、公司产品结构、市场地位、业务规模、主要业务技术和研发成果、同行业可比公司等情况，说明公司是否具有行业代表性。请保荐代表人发表明确意见。
2	西安泰金新能科技股份有限公司（首发）	请发行人代表结合 2025 年锂电铜箔和电子电路铜箔设备在手订单、新签订单及后续执行情况，进一步说明未来业绩是否存在大幅下滑风险、盈利预测是否审慎、相关风险提示等信息披露是否充分。请保荐代表人和会计师代表发表明确意见。
3	沐曦集成电路（上海）股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合目前 GPU 厂商的技术路线差异、市场竞争格局、国际贸易环境、下游客户细分领域市场开拓情况，说明公司采用兼容 CUDA 生态的竞争优劣势，以及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. 请发行人代表结合同行业公司可比情况，说明报告期应收账款大幅增长及存在部分逾期的合理性；部分客户销售合同设置“背靠背”等特殊条款的情况和原因，相关收入确认是否符合《企业会计准则》规定。请保荐代表人和会计师代表发表明确意见。
4	宁波健信超导科技股份有限公司（首发）	请发行人代表结合 MRI 设备、超导磁体市场空间、竞争格局、行业未来发展趋势、公司产品和技术研发等情况，说明与自产磁体相比，公司独立供应商业务模式的稳定性，是否具备较大市场空间和较强的成长性。请保荐代表人发表明确意见。
5	北京昂瑞微电子技术股份有限公司（首发）	1. 请发行人代表结合行业竞争格局、产品技术迭代、公司产品结构、主要客户自研自产情况、客户拓展及在手订单、报告期财务状况等，说明主要业务是否具备成长性，发行人是否具有持续经营能力。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合终端客户情况，说明 2024 年与主要经销商相关产品销售大幅增加的合理性，与相关经销商是否存在股权关系或其他利益安排。请保荐代表人发表明确意见。
6	厦门优迅芯片股份有限公司（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。

7	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，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。
8	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。
9	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。
10	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。
11	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。
12	德力佳传动科技（江苏）股份有	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。

	限公司（首发）	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。
13	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。
14	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。
15	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。
16	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。
17	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。
18	道生天合材料科技（上海）股份有限公司（首发）	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。
19	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。
20	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。
21	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。
22	苏州华之杰电讯	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

	股份有限公司 (首发)	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。
23	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。
24	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。
25	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。
26	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 12 月 31 日，深交所上市委共审核首发企业 24 家，24 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	北京维通利电气股份有限公司(首发)	请发行人代表结合新能源汽车及风光储领域产品价格走势、技术迭代风险、原材料价格变动趋势、与主要客户调价机制、期后在手订单情况等，说明发行人应对毛利率下滑已采取措施的有效性以及期后经营业绩增长的可持续性。请保荐人代表发表明确意见。
2	杭州福恩股份有限公司(首发)	请发行人代表结合行业发展态势、终端服装品牌商集中度及协议签订、发行人议价能力及同行业可比公司情况等，说明发行人业绩是否具有稳定性，是否存在业绩持续下滑的风险。同时，请保荐人代表发表明确意见。
3	南昌三瑞智能科技股份有限公司(首发)	请发行人代表结合产品下游市场需求、行业竞争格局、产品竞争力及研发投入、主要客户稳定性、非直销客户终端销售等情况，说明业绩增长是否具有可持续性，相关风险揭示是否充分。请保荐代表人发表明确意见。
4	深圳大普微电子股份有限公司(首发)	请发行人代表结合行业周期及发展趋势、市场竞争格局、产品竞争优势、成本传导能力、主要客户、在手订单等，说明业绩增长的可持续性，预计最早将于 2026 年扭亏为盈的可行性及审慎性。请保荐人代表发表明确意见。
5	洛阳盛龙矿业集团股份有限公司(首发)	请发行人代表结合采矿与选矿能力缺口、委外加工议价能力、加工费定价模式、同行业可比公司情况等，说明委外加工占比持续上升的原因和合理性，相关定价模式是否符合行业惯例，对发行人经营业绩的影响及应对措施。请保荐人代表发表明确意见。
6	固德电材系统(苏州)股份有限公司(首发)	请发行人代表结合行业发展态势、客户需求、在手订单和 2025 年盈利预测、募投项目产能消化以及同行业可比公司等情况，说明发行人经营业绩增长的可持续性，是否存在大幅下滑风险，若有，说明具体应对措施。请保荐人代表发表明确意见。
7	深圳市尚水智能股份有限公司(首发)	请发行人代表结合新能源电池制浆设备下游市场需求、竞争格局、市场份额变动趋势、研发成果转化、与同行业可比公司优劣势对比等情况，说明现有产品的技术迭代风险及业绩增长的可持续性。请保荐人代表发表明确意见。
8	成都宏明电子股份有限公司(首发)	请发行人代表结合行业竞争格局及下游市场需求变化、主要产品价格和销量变动趋势、在手订单及执行情况，以及预计期后研发投入规模等，说明未来经营业绩的稳定性。请保荐人代表发表明确意见。
9	广州慧谷新材料科技股份有限公司	请发行人代表结合各业务领域下游细分市场竞争格局、技术发展趋势及更替周期、发行人研发投入强度等，说明现有产品的技术迭代风险及收入增长的可持续性。请保荐人代表发表明确意见。

	司（首发）	
10	内蒙古双欣环保材料股份有限公司（首发）	1. 请发行人结合行业政策、主营业务模式及主要产品价格和销量的变动趋势、新产品开发进程、其他产品收入增长、在手订单及执行情况、在建工程转固时点等，说明 2025 年业绩预测是否具有可实现性及谨慎性，未来经营业绩是否具有稳定性。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人结合报告期内销售服务费、技术服务费的构成、计费依据、费率，与三菱化学、内蒙高先的合作协议，说明上述费用与合同约定的对应关系，内蒙高先提供销售服务的具体内容、销售服务能力、销售服务的必要性与合理性及是否符合行业惯例。请保荐代表人发表明确意见。
11	深圳天溯计量检测股份有限公司（首发）	请发行人代表结合自身技术先进性、证书单价下降、单位成本变化及计量检测行业竞争态势等因素，说明现有销售费用率较高、研发投入强度较低的特点能否适应行业技术升级需求，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。
12	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。
13	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原因及合理性。同时，请保荐人代表发表明确意见。
14	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。
15	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。
16	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。
17	北京昊创瑞通电气股份有限公司（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。
18	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。
19	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。
20	广州瑞立科密汽车电子股份有限公司（首发）	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）结合当前国内外环境变化、客户所在地贸易政策、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。

21	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。
22	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为 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。
23	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、竞争优劣势、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。

		表明确意见。
24	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 12 月 31 日，北交所上市委共审核企业 48 家，其中 47 家均符合发行条件、上市条件和信息披露要求；1 家暂缓审议。

序号	名称	上市委会议现场问询的主要问题
1	宁波隆源股份有限公司	1. 关于经营业绩真实性。请发行人：（1）说明应收账款增长幅度大于收入增长幅度的原因及合理性。（2）说明寄售模式下收入确认时点的准确性。（3）说明部分客户回函不符与未回函的原因及合理性。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）说明年降产品收入持续增加对未来经营业绩是否产生重大不利影响。（2）结合产品竞争能力，说明业绩增长是否具有可持续性、公司毛利率是否存在持续下滑的风险。请保荐机构核查并发表明确意见。
2	英氏控股集团股份有限公司	1. 关于收入真实性及增长可持续性。请发行人：（1）结合旺店通、中间数据库、对账管理系统等信息系统的内控有效性，说明收入真实性和准确性。（2）结合对未来市场空间的预测及后续营销策略，说明收入增长的可持续性。请保荐机构及申报会计师说明信息系统专项核查程序是否充分有效，并就发行人收入真实性、增长可持续性发表明确意见。 2. 关于委托生产及产品质量控制。请发行人说明对于受托生产商产成品生产过程的具体管控措施，现有相关管控措施是否能够对委托生产产品的食品安全、产品质量实施有效监督，能否有效防范委托生产的相关风险。请保荐机构核查并发表明确意见。
3	江阴市赛英电子股份有限公司	1. 关于经营业绩。请发行人结合市场竞争情况、自身竞争优势劣势、研发投入及产出、下游市场需求变化以及市场拓展情况，说明封装散热基板业务毛利率是否存在下滑的风险。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。 2. 关于客户稳定性。请发行人结合向前五大客户销售的产品类型、应用领域、收入情况、占客户同类产品采购比例、在手订单及主要竞争优势劣势等，说明发行人与主要客户合作的稳定性及被替代风险。请保荐机构核查并发表明确意见。 3. 关于公司治理有效性。请发行人结合公司选聘黄振宇担任独立董事的背景及其任职情况，说明选聘黄振宇担任独立董事是否符合《上市公司独立董事管理办法》的规定。请保荐机构及发行人律师核查并发表明确意见。
4	无锡创达新材料股份有限公司	1. 关于经营业绩真实性。请发行人：（1）说明报告期内业绩上涨的原因及合理性。（2）说明环氧工程服务项目收入确认合理性、准确性。（3）说明居间商、贸易商模式的必要性、商业合理性。请保荐机构及申报会计师核查并发表

		明确意见。 2. 关于募投项目的必要性和合理性。请发行人：（1）说明年产 12,000 吨半导体封装用关键配套材料生产线建设项目的必要性和合理性。（2）说明补充流动资金 6,300 万元的必要性和合理性。 请保荐机构核查并发表明确意见。
5	广东美亚旅游科技集团股份有限公司	1. 关于业绩稳定性。请发行人结合行业发展趋势、新技术及新业务模式导入情况、市场竞争格局及发行人自身优劣势等，说明未来业务成长性。请保荐机构核查并发表明确意见。 2. 关于经营独立性。请发行人结合实际控制人所控制企业的总体经营情况、融资情况、偿债资金主要来源等，说明实际控制人控制的其他企业是否存在财务风险，是否与发行人实现有效风险隔离。 请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
6	江苏原力数字科技股份有限公司	1. 请发行人评估实际控制人持股比例较低对发行人经营和控制权稳定性的影响，进一步明确巩固控制权的措施和安排，并确保其有效性、充分性。请保荐机构和发行人律师核查并发表明确意见。 2. 请发行人结合合同具体条款和实际执行情况，进一步说明制作周期超过一年的项目收入确认时点的准确性和合理性，分析并披露前述项目对发行人经营业绩可能产生的影响和风险。请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。
7	山东悦龙橡塑科技股份有限公司	1. 关于业绩稳定性。请发行人：（1）结合下游行业周期、公司的竞争优势，说明原油价格下跌对公司业绩的影响。（2）结合 Techfluid U.K. Ltd. 管理团队、激励机制、收购前后业绩、主要客户等变动情况说明收购对发行人未来业绩的影响。请保荐机构核查并发表明确意见。 2. 关于募投项目。请发行人结合现有产能利用情况，进一步说明“新建自浮式输油橡胶软管生产项目”建成后，公司对新增产能的消化能力。请保荐机构核查并发表明确意见。
8	朝阳金达钛业股份有限公司	1. 关于业绩可持续性。请发行人：（1）结合技术特征、行业格局、客户构成、市场需求等，说明海绵钛生产行业是否具有高的进入门槛，发行人核心竞争力的具体体现。（2）结合发行人与西北院及其控制的企业、发行人其他客户在价格确定机制、信用政策、回款周期、结算方式等方面的差异，说明发行人与西北院及其控制的企业关联销售的公允性、合理性。（3）说明与可比公司、竞争对手相比，发行人与主要客户保持持续稳定合作的比较优势。
9	杭州觅睿科技股份有限公司	1. 关于经营业绩真实性。请发行人：（1）说明 2021 年度净利润下滑且与同行业可比公司存在差异的原因及合理性。（2）说明增值服务收入持续增长、毛利率持续提高的原因及合理性。（3）说明向华宇智迅采购交易的公允性。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）说明自主品牌产品收入增长是否具有可持续性。（2）说明模组产品销售单价持续下降的原因及合理性。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
10	长沙族兴新材料股份有限公司	关于销售收入真实性。请发行人结合产品类型、客户规模、销售模式、销售收入构成、下游应用领域客户类别及占比、可比公司客户结构、收入占比等情况，说明发行人铝颜料客户分散且规模较小，存在毛利率差异及波动的合理性，是否符合行业惯例。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
11	昆山海菲曼科技集团股份有限公司	1. 关于发行人技术先进性。结合同行业可比公司情况，进一步说明发行人竞争优势与核心竞争力。请保荐机构核查并发表明确意见。 2. 关于收购合理性。结合发行人主要产品生产工艺流程、发展历程，说明报告期内收购多家标的公司的背景、必要性及合理性。 请保荐机构核查并发表明确意见。

12	大连美德乐工业自动化股份有限公司	1. 关于收入确认合规性。请发行人说明终端客户与集成商的验收流程存在差异的原因，同类产品存在多种收入确认方式的合理性。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。请发行人说明主要终端客户业绩下滑、新增扩建产能放缓背景下，经营业绩的稳定性及可持续性，是否存在业绩下滑风险。请保荐机构核查并发表明确意见。
13	江苏永大化工机械股份有限公司 (暂缓审议)	1. 关于收入确认与核查。请发行人：（1）结合公司收入确认标准和报告期各期末和下期初收到的调试验收单等情况，说明收入确认依据的充分性。（2）说明销售内控措施的合理性及执行有效性。（3）结合公司产品的生产销售周期，说明公司产品产量、能源消耗量、主要原材料采购金额变动趋势与收入变动趋势不一致的原因及合理性。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。 2. 关于经营业绩持续稳定性。请发行人结合下游行业周期变化特点、行业政策的影响、产品的市场需求变动情况及变动趋势、发行人的竞争力、在手订单及光伏领域业务回款风险等，说明发行人经营业绩是否稳定可持续，是否存在大幅下滑风险。请保荐机构核查并发表明确意见。 3. 关于光伏业务。请发行人说明光伏项目收入确认依据是否充分，应收账款回收是否存在重大风险，是否会对发行人经营业绩造成重大不利影响。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。
14	铜陵兢强电子科技股份有限公司	1. 关于经营业绩可持续性。请发行人结合漆包铝线、漆包铜线的产品性能、应用场景、原材料供给、技术壁垒等，说明主要竞争优势，并结合行业竞争情况、公司应对措施和未来规划，进一步说明经营业绩可持续性。请保荐机构核查并发表明确意见。 2. 关于募投项目。请发行人结合行业现有产能及扩张趋势，说明募投项目新增产能与下游需求是否匹配，本次新增产能消化的可行性。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
15	苏州爱得科技发展股份有限公司	1. 关于业绩稳定性。请发行人说明集采政策对发行人产品定价、成本、毛利率及经营业绩的影响。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。 2. 关于经销收入真实性。请发行人：（1）说明发行人经销模式、经销收入占比较高是否与同业公司存在较大差异，发行人经销商数量变动较大是否具有合理性。（2）说明不同地区经销商数量变动趋势是否与该地区销售金额、终端医院数量变动相匹配。请保荐机构核查并发表明确意见。
16	上海通领汽车科技股份有限公司	1. 关于业绩稳定性。请发行人：（1）说明是否存在因新能源汽车快速发展、市场结构调整导致的经营业绩下滑风险。（2）说明境外收入占比较高的原因及可持续性，是否存在因国际贸易政策等原因导致的业绩下滑风险，是否已采取有效应对措施。（3）说明墨西哥工厂的建设进展情况。请保荐机构核查并发表明确意见。 2. 关于股权清晰。请发行人说明原第一大股东江德生转让股权并退出发行人的过程及商业合理性。请保荐机构核查并发表明确意见。
17	山东农大肥业科技股份有限公司	1. 关于经营业绩真实性。请发行人：（1）说明收入持续下滑但净利润、毛利率保持增长的原因及合理性。（2）说明产品技术优势和竞争优势的具体体现。请保荐机构及申报会计师结合对经销商的核查程序发表明确意见。 2. 关于经营业绩可持续性。请发行人说明经营业绩的稳定性和可持续性，是否存在业绩下滑风险，募投项目新增产能消化的可行性。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
18	常州通宝光电股份有限公司	1. 关于经营稳定性与业绩可持续性。请发行人说明：（1）与主要客户合作的稳定性与可持续性，应对客户较为集中风险的措施及有效性。（2）主要客户对发行人实施“年降”政策对发行人未来业绩可能产生的影响。请保荐机构核查

		并发表明确意见。2.关于存货管理。请发行人说明存货“寄售仓”模式中发出商品管理及存货内部控制的有效性。请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。
19	河北国亮新材料股份有限公司	1.关于业绩真实性。请发行人：（1）说明2024年下半年利润增速、毛利率变动趋势与行业龙头企业及行业整体情况存在差异的原因。（2）说明应收账款周转率逐年下降及最近一期应收账款占营收比例大幅增长的原因，坏账准备计提方法是否合理，计提金额是否充分。请中介机构核查并发表明确意见。2.关于盈利预测。请发行人结合报告期内客户变化情况、公司2025年1-10月主要经营数据、环评批复产能限额、在手订单、行业最新趋势等，说明2025年度盈利预测的可实现性。
20	浙江海圣医疗器械股份有限公司	1.关于财务信息的真实性、准确性。请中介机构说明对经销收入、销售费用核查的充分性和有效性。2.关于行业政策影响。请发行人说明带量集采、“两票制”等政策对公司经营业绩稳定性的影响及应对措施。请保荐机构核查并发表明确意见。3.关于有源设备研发与产业化。请发行人说明设备类产品研发及进展情况，相关业务拓展的优劣势及风险揭示情况。请保荐机构核查并发表明确意见。
21	山东祺龙海洋石油钢管股份有限公司	1.关于控股股东的经营情况。请发行人：（1）说明控股股东龙玺油服的对外借款及资产负债率变化情况。（2）说明龙玺油服通过借款增加投资扩大经营的商业合理性。（3）说明与控股股东经营风险有效隔离情况。请保荐机构核查并发表明确意见。2.关于客户合作稳定性及经营业绩可持续性。请发行人：（1）说明与第一大客户中海油合作是否稳定可持续。（2）说明坏账准备计提是否充分，应收账款回款风险是否充分揭示。请保荐机构核查并发表明确意见。
22	苏州江天包装科技股份有限公司	关于业绩增长持续性、稳定性。请发行人结合公司与主要客户合作历程、自身竞争优势、合作模式变化情况等，进一步说明对主要客户的议价能力，业绩增长是否具有持续性。请保荐机构核查并发表明确意见。
23	江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司	1.关于业绩真实性与持续性。请发行人说明：（1）与第一大客户Medline集团销售的真实性、持续性、稳定性，发行人与Medline集团交易定价的公允性，是否存在相关利益安排；（2）境外供应商采购比例大幅增长合理性；（3）结合贸易政策、汇率波动等测算不同情形下发行人后续业绩受影响情况与应对方案，相关风险揭示是否充分。请保荐机构说明境外业务核查是否充分，就上述问题发表明确意见。2.关于技术创新性。请发行人说明核心产品的技术创新性和竞争优势，是否具有技术壁垒，发行人创新属性的具体体现。请保荐机构发表明确意见。3.关于募投项目。请发行人结合在手订单、境内外市场拓展与维护、核心技术和人才储备积累等情况，说明募投项目达产后产能消化的具体安排，是否存在投资效益不及预期的风险。请保荐机构发表明确意见。
24	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。
25	衡东光通讯技术（深圳）股份有限公司	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

	公司	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
26	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。
27	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。
28	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。
29	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
30	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
31	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。
32	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。
33	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。
34	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。
35	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。
36	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。
37	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。 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。
38	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。
39	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。
40	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。
41	河北世昌汽车零部件股份有限公司	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。
42	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。
43	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。
44	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。
45	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上市公司的原因及合理性，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。
46	岷山环能高科股份有限公司	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. 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。
47	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。
48	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 12 月 31 日，主板再融资企业已受理 4 家，已问询 29 家，已回复 17 家，已审核通过 5 家，提交注册/注册结果 395 家，中止/财报更新 3 家，终止审查 110 家，新增审核企业 136 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		1					2			1
问询企业数	3	19					5	2		
回复企业数	7	5			1		3	1		
审核企业数		3					1	1		
提交注册/注册结果企业数	148	158			1	1	57	29	1	
中止/财报更新企业数		2						1		
终止审查企业数	47	30	1		1		20	11		
新增审核企业	65	49					15	7		

截至 2025 年 12 月 31 日，创业板、科创板、北交所再融资企业已问询 28 家，已回复 13 家，提交注册/注册结果 849 家，终止审查 143 家，新增审核企业 122 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									
问询企业数		16			13				
回复企业数	1	5		3	3			1	
审核企业数		2		1	3				
提交注册/注册结果企业数	119	444	6	70	205	3		2	
中止/财报更新企业数									
终止审查企业数	16	74	8	13	31	1			
新增审核企业	24	48	2	14	29	4		1	

（一）新增审核企业

1、上交所主板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日，上交所主板新增 80 家审核企业。其中非公开发行股票企业 65 家，可转债企业 15 家。

序号	公司代码	申请企业	再融资方式	审核状态
1	600339	中油工程	非公开发行股票	提交注册
2	603112	华翔股份	公开发行可转债	已回复
3	603901	永创智能	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
4	603906	龙蟠科技	非公开发行股票	已回复
5	603717	天域生物	非公开发行股票	终止
6	600456	宝钛股份	公开发行可转债	已问询
7	603050	科林电气	非公开发行股票	已问询
8	603009	北特科技	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
9	600117	西宁特钢	非公开发行股票	已回复
10	600459	贵研铂业	非公开发行股票	提交注册
11	603759	海天股份	公开发行可转债	注册生效
12	603500	祥和实业	公开发行可转债	注册生效
13	603955	大千生态	非公开发行股票	已回复
14	601933	永辉超市	非公开发行股票	已问询
15	603290	斯达半导	公开发行可转债	提交注册
16	603773	沃格光电	非公开发行股票	已回复
17	603012	创力集团	非公开发行股票	已回复
18	603125	常青科技	公开发行可转债	已问询
19	605589	圣泉集团	公开发行可转债	已问询
20	605488	福莱新材	非公开发行股票	注册生效
21	600313	农发种业	非公开发行股票	注册生效
22	603667	五洲新春	非公开发行股票	注册生效
23	600746	江苏索普	非公开发行股票	终止
24	603089	正裕工业	非公开发行股票	注册生效
25	603299	苏盐井神	非公开发行股票	注册生效
26	600642	申能股份	公开发行可转债	通过
27	603816	顾家家居	非公开发行股票	提交注册
28	603918	金桥信息	非公开发行股票	注册生效
29	601113	华鼎股份	非公开发行股票	提交注册
30	600089	特变电工	公开发行可转债	已问询
31	603318	水发燃气	非公开发行股票	注册生效
32	603162	海通发展	非公开发行股票	提交注册
33	603332	苏州龙杰	非公开发行股票	已问询
34	600844	金煤科技	非公开发行股票	提交注册
35	600601	方正科技	非公开发行股票	注册生效
36	603192	汇得科技	非公开发行股票	注册生效
37	603256	宏和科技	非公开发行股票	注册生效

38	600469	风神股份	非公开发行股票	注册生效
39	605555	德昌股份	非公开发行股票	注册生效
40	600206	有研新材	非公开发行股票	提交注册
41	603129	春风动力	公开发行可转债	注册生效
42	603215	比依股份	非公开发行股票	注册生效
43	600819	耀皮玻璃	非公开发行股票	注册生效
44	600303	曙光股份	非公开发行股票	终止
45	600733	北汽蓝谷	非公开发行股票	注册生效
46	603199	九华旅游	非公开发行股票	终止
47	600577	精达股份	公开发行可转债	已回复
48	603220	中贝通信	非公开发行股票	注册生效
49	603236	移远通信	非公开发行股票	注册生效
50	603321	梅轮电梯	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
51	603776	永安行	非公开发行股票	已回复
52	600918	中泰证券	非公开发行股票	注册生效
53	600470	六国化工	非公开发行股票	已回复
54	601990	南京证券	非公开发行股票	注册生效
55	600026	中远海能	非公开发行股票	注册生效
56	605218	伟时电子	非公开发行股票	注册生效
57	603308	应流股份	公开发行可转债	注册生效
58	601939	建设银行	非公开发行股票	注册生效
59	600789	鲁抗医药	非公开发行股票	注册生效
60	601658	邮储银行	非公开发行股票	注册生效
61	605058	澳弘电子	公开发行可转债	注册生效
62	601988	中国银行	非公开发行股票	注册生效
63	601328	交通银行	非公开发行股票	注册生效
64	600299	安迪苏	非公开发行股票	注册生效
65	605296	神农集团	非公开发行股票（简易程序）	终止
66	603982	泉峰汽车	非公开发行股票	注册生效
67	600025	华能水电	非公开发行股票	注册生效
68	603052	可川科技	公开发行可转债	终止
69	603683	晶华新材	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
70	600416	湘电股份	非公开发行股票	注册生效
71	600536	中国软件	非公开发行股票	注册生效
72	601162	天风证券	非公开发行股票	注册生效
73	601619	嘉泽新能	非公开发行股票	注册生效
74	600610	中毅达	非公开发行股票	终止
75	600469	风神股份	非公开发行股票（简易程序）	终止
76	600004	白云机场	非公开发行股票	注册生效
77	600331	宏达股份	非公开发行股票	注册生效
78	600325	华发股份	定向可转债	注册生效
79	600498	烽火通信	非公开发行股票	注册生效
80	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 12 月 31 日，深交所主板新增 56 家审核企业。其中非公开发行股票企业 49 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	001309 德明利	非公开发行股票	已问询
2	000422 湖北宜化	公开发行可转债	已问询
3	002997 瑞鹄模具	公开发行可转债	已问询
4	002207 准油股份	非公开发行股票	已问询
5	002996 顺博合金	非公开发行股票	已问询
6	002669 康达新材	非公开发行股票	已问询
7	001380 华纬科技	公开发行可转债	中止
8	002925 盈趣科技	非公开发行股票	已问询
9	002080 中材科技	非公开发行股票（分类审核）	已受理
10	000563 陕国投 A	非公开发行股票	已问询
11	002281 光迅科技	非公开发行股票	已回复
12	002278 神开股份	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
13	002892 科力尔	非公开发行股票	已问询
14	000600 建投能源	非公开发行股票	审核通过
15	000159 国际实业	非公开发行股票	已问询
16	001376 百通能源	非公开发行股票	已问询
17	000601 韶能股份	非公开发行股票	已问询
18	002842 翔鹭钨业	非公开发行股票	中止
19	002471 中超控股	非公开发行股票	已问询
20	002870 香山股份	非公开发行股票	已问询
21	002828 贝肯能源	非公开发行股票	已回复
22	002048 宁波华翔	非公开发行股票	审核通过
23	002230 科大讯飞	非公开发行股票	提交注册
24	001255 博菲电气	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
25	002913 奥士康	公开发行可转债	上市委会议通过
26	002880 卫光生物	非公开发行股票	已问询
27	000962 东方钨业	非公开发行股票	注册生效
28	001979 招商蛇口	优先股（分类审核）	已受理
29	002449 国星光电	非公开发行股票	已回复
30	000803 山高环能	非公开发行股票	提交注册
31	000060 中金岭南	非公开发行股票	已问询
32	002967 广电计量	非公开发行股票	注册生效
33	001228 永泰运	非公开发行股票	已问询
34	002239 奥特佳	非公开发行股票	注册生效
35	001216 华瓷股份	非公开发行股票	提交注册
36	002452 长高电新	公开发行可转债	注册生效
37	002527 新时达	非公开发行股票	已问询
38	001202 炬申股份	公开发行可转债	已回复
39	001207 联科科技	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
40	002851 麦格米特	非公开发行股票	注册生效

41	002653 海思科	非公开发行股票	注册生效
42	000065 北方国际	非公开发行股票	注册生效
43	002559 亚威股份	非公开发行股票	已问询
44	002079 苏州固锴	非公开发行股票	提交注册
45	001258 立新能源	非公开发行股票	已问询
46	001301 尚太科技	公开发行可转债	注册生效
47	000713 国投丰乐	非公开发行股票	注册生效
48	002753 永东股份	非公开发行股票	注册生效
49	002553 南方精工	非公开发行股票	注册生效
50	002526 山东矿机	非公开发行股票	中止
51	002922 伊戈尔	非公开发行股票	注册生效
52	002971 和远气体	非公开发行股票	提交注册
53	002953 日丰股份	非公开发行股票	注册生效
54	002957 科瑞技术	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
55	000883 湖北能源	非公开发行股票	注册生效
56	002615 哈尔斯	非公开发行股票	注册生效

3、上交所科创板

2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日，上交所科创板新增 38 家审核企业。
其中非公开发行股票企业 24 家，可转债企业 14 家。

序号	公司代码	申请企业	再融资方式	审核状态
1	688377	迪威尔	公开发行可转债	已回复
2	688484	南芯科技	公开发行可转债	已回复
3	688072	拓荆科技	非公开发行股票	已回复
4	688092	爱科科技	公开发行可转债	通过
5	688683	莱尔科技	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
6	688378	奥来德	非公开发行股票（简易程序）	终止
7	688400	凌云光	非公开发行股票	注册生效
8	688216	气派科技	非公开发行股票	注册生效
9	688636	智明达	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
10	688629	华丰科技	非公开发行股票	提交注册
11	688798	艾为电子	公开发行可转债	注册生效
12	688386	泛亚微透	非公开发行股票	注册生效
13	688210	统联精密	公开发行可转债	注册生效
14	688201	信安世纪	公开发行可转债	已回复
15	688520	神州细胞	非公开发行股票	注册生效
16	688533	上声电子	公开发行可转债	注册生效
17	688321	微芯生物	非公开发行股票	注册生效
18	688676	金盘科技	公开发行可转债	注册生效
19	688300	联瑞新材	公开发行可转债	注册生效
20	688196	卓越新能	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
21	688166	博瑞医药	非公开发行股票	终止
22	688322	奥比中光	非公开发行股票	提交注册
23	688800	瑞可达	公开发行可转债	注册生效

24	688352	硕中科技	公开发行可转债	注册生效
25	688003	天准科技	公开发行可转债	注册生效
26	688590	新致软件	非公开发行股票	提交注册
27	688256	寒武纪	非公开发行股票	注册生效
28	688502	茂莱光学	公开发行可转债	注册生效
29	688568	中科星图	非公开发行股票	注册生效
30	688200	华峰测控	公开发行可转债	注册生效
31	688018	乐鑫科技	非公开发行股票	注册生效
32	688506	百利天恒	非公开发行股票	注册生效
33	688093	世华科技	非公开发行股票	注册生效
34	688102	斯瑞新材	非公开发行股票	注册生效
35	688501	青达环保	非公开发行股票	提交注册
36	688050	爱博医疗	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
37	688172	燕东微	非公开发行股票	注册生效
38	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 12 月 31 日，深交所创业板新增 78 家审核企业。

其中非公开发行股票企业 48 家，可转债企业 29 家，配股 1 家。

序号	公司代码\申请企业	再融资方式	审核状态
1	300697 电工合金	公开发行可转债	已问询
2	301459 丰茂股份	公开发行可转债	已问询
3	301132 满坤科技	公开发行可转债	已问询
4	300903 科翔股份	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
5	301626 苏州天脉	公开发行可转债	已问询
6	301215 中汽股份	公开发行可转债	已回复
7	300266 兴源环境	非公开发行股票	已问询
8	301518 长华化学	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
9	300422 博世科	非公开发行股票	已问询
10	301160 翔楼新材	非公开发行股票	已问询
11	301059 金三江	公开发行可转债	已问询
12	301396 宏景科技	非公开发行股票	已回复
13	301611 珂玛科技	公开发行可转债	上市委会议通过
14	300176 鸿特科技	配股	已回复
15	300660 江苏雷利	公开发行可转债	已问询
16	301565 中仑新材	公开发行可转债	已问询
17	300881 盛德鑫泰	公开发行可转债	已问询
18	300453 三鑫医疗	公开发行可转债	已问询
19	300397 天和防务	非公开发行股票	已问询
20	300604 长川科技	非公开发行股票	提交注册
21	301499 维科精密	公开发行可转债	已回复
22	301368 丰立智能	非公开发行股票	已问询
23	300491 通合科技	公开发行可转债	已问询
24	300380 安硕信息	非公开发行股票	审核通过

25	300909 汇创达	公开发行可转债	已回复
26	300204 舒泰神	非公开发行股票	已问询
27	300666 江丰电子	非公开发行股票	已回复
28	300249 依米康	非公开发行股票	已问询
29	301210 金杨精密	公开发行可转债	上市委会议通过
30	300766 每日互动	非公开发行股票	已问询
31	301488 豪恩汽电	非公开发行股票	提交注册
32	300815 玉禾田	公开发行可转债	已问询
33	300711 广哈通信	非公开发行股票	注册生效
34	300657 弘信电子	非公开发行股票	已问询
35	301607 富特科技	非公开发行股票	审核通过
36	300789 唐源电气	非公开发行股票	注册生效
37	301489 思泉新材	非公开发行股票	已回复
38	300149 睿智医药	非公开发行股票	已问询
39	300995 奇德新材	非公开发行股票	提交注册
40	300573 兴齐眼药	非公开发行股票	已问询
41	301011 华立科技	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
42	300635 中达安	非公开发行股票	已问询
43	300735 光弘科技	非公开发行股票	注册生效
44	301236 软通动力	非公开发行股票	注册生效
45	300964 本川智能	公开发行可转债	上市委会议通过
46	301571 国科天成	公开发行可转债	已问询
47	301036 双乐股份	公开发行可转债	注册生效
48	300611 美力科技	公开发行可转债	终止(撤回)
49	300984 金沃股份	非公开发行股票	注册生效
50	300839 博汇股份	非公开发行股票	已问询
51	300863 卡倍亿	公开发行可转债	已问询
52	300871 回盛生物	非公开发行股票	已问询
53	300738 奥飞数据	非公开发行股票	终止(撤回)
54	300563 神宇股份	公开发行可转债	注册生效
55	300818 耐普矿机	公开发行可转债	注册生效
56	300083 创世纪	非公开发行股票	已问询
57	300537 广信材料	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
58	300436 广生堂	非公开发行股票	已回复
59	300622 博士眼镜	公开发行可转债	注册生效
60	300782 卓胜微	非公开发行股票	注册生效
61	301358 湖南裕能	非公开发行股票	注册生效
62	300996 普联软件	公开发行可转债	注册生效
63	300913 兆龙互连	非公开发行股票	注册生效
64	300926 博俊科技	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
65	300378 鼎捷数智	公开发行可转债	注册生效
66	300827 上能电气	非公开发行股票	注册生效
67	300763 锦浪科技	公开发行可转债	注册生效
68	300011 鼎汉技术	非公开发行股票	注册生效
69	301398 星源卓镁	公开发行可转债	注册生效
70	301278 快可电子	非公开发行股票（简易程序）	注册生效
71	300056 中创环保	非公开发行股票	终止(撤回)

72	300779 惠城环保	非公开发行股票	注册生效
73	300238 冠昊生物	非公开发行股票	终止(撤回)
74	300275 梅安森	非公开发行股票	终止(撤回)
75	300848 美瑞新材	非公开发行股票(简易程序)	注册生效
76	300476 胜宏科技	非公开发行股票	注册生效
77	300843 胜蓝股份	公开发行可转债	注册生效
78	300811 铂科新材	非公开发行股票(简易程序)	注册生效

5、北交所

2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日，北交所新增 6 家审核企业。其中非公开发行股票企业 2 家，可转债企业 4 家。

序号	公司代码	申请企业	再融资方式	审核状态
1	920689	克莱特	定向发行可转债	注册
2	920982	锦波生物	定向发行股票	注册
3	920245	威博液压	定向发行可转债	终止
4	830839	万通液压	定向发行可转债	注册
5	833943	优机股份	定向发行可转债	注册
6	920571	国航远洋	定向发行股票	终止

（二）上交所上市委审核情况

2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日，上交所上市委共审核企业 19 家，19 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	江苏联瑞新材料股份有限公司（再融资）	请发行人代表结合募投项目的产品结构、客户导入、同行业其他公司的扩产节奏等，说明募投项目市场需求增长的合理性和可持续性，发行人相关市场份额的测算是否合理谨慎。请保荐代表人发表明确意见。
2	常州澳弘电子股份有限公司（再融资）	1. 请发行人代表结合产品类别，说明报告期毛利率波动的原因以及未来是否存在进一步下滑的风险。请保荐代表人发表明确意见。 2. 请发行人代表结合未来市场空间，说明同行业公司将相继在泰国等东南亚地区建立生产基地，是否将导致竞争进一步加剧，是否对发行人募投项目产能消化及盈利能力产生较大不利影响。请保荐代表人发表明确意见。 3. 请发行人代表结合公司报告期资产负债率、货币资金、交易性金融资产、经营性现金流量等情况，说明本次融资的必要性和融资规模的合理性。请保荐代表人发表明确意见。
3	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。
4	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。
5	合肥颀中科技股份有限公司（再融资）	1. 请发行人代表结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。

6	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。
7	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。
8	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。
9	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。
10	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。

11	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。
12	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。
13	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。
14	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。
15	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。
16	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。
17	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。
18	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。
19	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 12 月 31 日，深交所上市委共审核企业 14 家，14 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	长高电新科技股份有限公司（可转债）	无
2	博士眼镜连锁股份有限公司（可转债）	无
3	江西耐普矿机股份有限公司（可转债）	请发行人代表结合国际市场矿用橡胶耐磨备件产品竞争格局、报告期内发行人国际市场扩产及销售情况、新客户拓展及在手订单情况等，说明本次募投项目扩产比例较高的合理性，产能消化是否存在重大不确定性。请保荐人代表发表明确意见。
4	石家庄尚太科技股份有限公司（可转债）	无
5	双乐颜料股份有限公司（可转债）	请发行人代表：（1）结合主要产品原材料成本变动趋势、客户转化、市场需求及产品竞争等情况，说明本次募投项目效益预测是否合理、谨慎；（2）说明苯酐、电解铜等主要原材料价格波动是否对本次募投项目实施构成重大不利影响，发行人所采取的具体应对措施。同时，请保荐人代表

		发表明确意见。
6	普联软件股份有限公司（可转债）	无
7	神宇通信科技股份有限公司（可转债）	无
8	鼎捷数智股份有限公司（可转债）	无
9	宁波星源卓镁技术股份有限公司（可转债）	无
10	锦浪科技股份有限公司（可转债）	无
11	胜蓝科技股份有限公司（可转债）	无
12	湘潭电化科技股份有限公司（可转债）	无
13	中国广核电力股份有限公司（可转债）	无
14	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 12 月 31 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 12 月 31 日，新增 83 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 36 家，深交所 45 家，北交所 2 家。

序号	上市公司简称	股票代码	板块	审核状态	审核机构
1	华升股份	600156	主板	已问询	上海证券交易所
2	概伦电子	688206	科创板	已问询	上海证券交易所
3	阳光诺和	688621	科创板	终止	上海证券交易所
4	北自科技	603082	主板	已回复	上海证券交易所
5	渤海汽车	600960	主板	中止（财报更新）	上海证券交易所
6	华懋科技	603306	主板	中止（财报更新）	上海证券交易所
7	湘财股份	600095	主板	已问询	上海证券交易所
8	武汉控股	600168	主板	中止（财报更新）	上海证券交易所
9	ST 联合	600358	主板	中止（财报更新）	上海证券交易所
10	狮头股份	600539	主板	已回复	上海证券交易所
11	东睦股份	600114	主板	已回复	上海证券交易所
12	禾信仪器	688622	科创板	已回复	上海证券交易所
13	内蒙华电	600863	主板	注册生效	上海证券交易所
14	宝地矿业	601121	主板	注册生效	上海证券交易所
15	日播时尚	603196	主板	注册生效	上海证券交易所
16	中国动力	600482	主板	终止	上海证券交易所
17	恒丰纸业	600356	主板	注册生效	上海证券交易所
18	奥浦迈	688293	科创板	注册生效	上海证券交易所
19	纳睿雷达	688522	科创板	中止（财报更新）	上海证券交易所
20	沪硅产业	688126	科创板	注册生效	上海证券交易所
21	远达环保	600292	主板	注册生效	上海证券交易所
22	南京化纤	600889	主板	注册生效	上海证券交易所
23	晶丰明源	688368	科创板	注册生效	上海证券交易所
24	爱柯迪	600933	主板	注册生效	上海证券交易所
25	淮河能源	600575	主板	注册生效	上海证券交易所
26	长盈通	688143	科创板	注册生效	上海证券交易所
27	中国船舶	600150	主板	注册生效	上海证券交易所
28	华康股份	605077	主板	终止	上海证券交易所
29	希荻微	688173	科创板	终止	上海证券交易所
30	华海诚科	688535	科创板	注册生效	上海证券交易所
31	千金药业	600479	主板	注册生效	上海证券交易所
32	嘉必优	688089	科创板	终止	上海证券交易所
33	南京商旅	600250	主板	终止	上海证券交易所
34	至正股份	603991	主板	注册生效	上海证券交易所
35	思林杰	688115	科创板	终止	上海证券交易所
36	松发股份	603268	主板	注册生效	上海证券交易所
37	邵阳液压	301079	创业板	已问询	深圳证券交易所

38	联合光电	300691	创业板	已问询	深圳证券交易所
39	电投能源	002128	主板	已问询	深圳证券交易所
40	元力股份	300174	创业板	已问询	深圳证券交易所
41	光库科技	300620	创业板	已问询	深圳证券交易所
42	天亿马	301178	创业板	已问询	深圳证券交易所
43	苏州规划	301505	创业板	已问询	深圳证券交易所
44	信邦智能	301112	创业板	已问询	深圳证券交易所
45	迈普医学	301033	创业板	已问询	深圳证券交易所
46	英力股份	300956	创业板	已问询	深圳证券交易所
47	道恩股份	002838	主板	中止	深圳证券交易所
48	新莱福	301323	创业板	已问询	深圳证券交易所
49	汇绿生态	001267	主板	已问询	深圳证券交易所
50	石基信息	002153	主板	中止	深圳证券交易所
51	欧菲光	002456	主板	已问询	深圳证券交易所
52	中成股份	000151	主板	注册生效	深圳证券交易所
53	厦门港务	000905	主板	注册生效	深圳证券交易所
54	湖南发展	000722	主板	并购重组委会议通过	深圳证券交易所
55	焦作万方	000612	主板	已问询	深圳证券交易所
56	春晖智控	300943	创业板	已问询	深圳证券交易所
57	新铝时代	301613	创业板	中止	深圳证券交易所
58	海兰信	300065	创业板	已问询	深圳证券交易所
59	致尚科技	301486	创业板	已问询	深圳证券交易所
60	云南铜业	000878	主板	注册生效	深圳证券交易所
61	美年健康	002044	主板	中止	深圳证券交易所
62	友阿股份	002277	主板	已问询	深圳证券交易所
63	创业黑马	300688	创业板	已回复	深圳证券交易所
64	因赛集团	300781	创业板	终止(撤回)	深圳证券交易所
65	地铁设计	003013	主板	注册生效	深圳证券交易所
66	浙江建投	002761	主板	注册生效	深圳证券交易所
67	天元宠物	301335	创业板	已问询	深圳证券交易所
68	科源制药	301281	创业板	终止(撤回)	深圳证券交易所
69	海联讯	300277	创业板	注册生效	深圳证券交易所
70	宏创控股	002379	主板	注册生效	深圳证券交易所
71	德尔股份	300473	创业板	注册生效	深圳证券交易所
72	电投产融	000958	主板	注册生效	深圳证券交易所
73	佛塑科技	000973	主板	注册生效	深圳证券交易所
74	天地在线	002995	主板	终止(撤回)	深圳证券交易所
75	领益智造	002600	主板	终止(撤回)	深圳证券交易所
76	晶瑞电材	300655	创业板	中止	深圳证券交易所
77	阳谷华泰	300121	创业板	终止(撤回)	深圳证券交易所
78	国风新材	000859	主板	中止	深圳证券交易所
79	国信证券	002736	主板	注册生效	深圳证券交易所
80	TCL 科技	000100	主板	注册生效	深圳证券交易所
81	富乐德	301297	创业板	注册生效	深圳证券交易所
82	创远信科	920961	北交所	已问询	北京证券交易所
83	五新隧装	920174	北交所	注册	北京证券交易所

(二) 重组委审核情况

2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日，并购重组委共审核 40 家企业，40 家均符合重组条件和信息披露要求。其中上交所 23 家，深交所 16 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	牡丹江恒丰纸业股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合标的公司报告期业绩、产能规划、新品市场空间、竞争格局、在手及预计订单等情况，说明本次交易是否可能导致上市公司每股收益持续下降。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生产线建成和实际开工时间、技改投入等情况，说明机器设备评估增值合理性以及减值风险。请独立财务顾问代表、评估师代表发表明确意见。3. 请上市公司代表结合标的公司历史上债转股对应债权具体情况、所履行的程序以及会计税务处理等，说明相关债权是否真实准确，以及对本次交易估值的影响。请独立财务顾问代表、律师代表、会计师代表发表明确意见。	上交所
2	内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合上市公司近年来加速推进新能源转型并投资新能源项目背景、控股股东承诺内容及履行、标的公司规划建设过程等情况，说明本次交易方案设计的合理性。请独立财务顾问代表、律师代表发表明确意见。2. 请上市公司代表结合本次评估使用的弃风率、结算电量、结算电价、折现率等指标的选取和相关指标预测期变化，基准日后实际数据和同行业可比案例等情况，说明标的资产评估是否审慎合理。请独立财务顾问代表、评估师代表发表明确意见。	上交所
3	日播时尚集团股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合梁丰及其控制的主体与本次交易其他交易对方及相关主体之间存在的共同投资关系、标的公司股权变动情况及入股资金来源、梁丰在标的公司治理及经营管理中发挥的作用等，说明认定标的公司无实际控制人的理由及合理性。请独立财务顾问代表、律师代表发表明确意见。2. 请上市公司代表结合标的公司所处行业发展趋势、技术演变、市场空间以及报告期产品收入和销量变化等，说明销售收入和毛利率预测的合理性、谨慎性。请独立财务顾问代表、评估师代表发表明确意见。	上交所
4	上海奥浦迈生物科技股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合上市公司和标的公司业务布局、目前主要收入覆盖疾病领域、境内外收入结构差异等，说明协同效应的实现方式以及风险揭示的充分性。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境外市场药物临床前 CRO 业务的市场竞争格局、标的公司的竞争优势劣势、境外销售资源投入、客户结构等情况，说明标的公司境外销售收入确认的合规性以及预测期境外业务增长的可持续性。请独立财务顾问代表、会计师代表和评估师代表发表明确意见。	上交所
5	新疆宝地矿业股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合本次评估时使用的铁精粉销售价格，与《可行性研究报告》以及同行业可比案例的比较情况，2025 年以来铁精粉销售价格波动情况等，说明标的资产评估的公允性和相关风险。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 JAAN 入股标的公司相关情	上交所

			况,说明标的公司股权转让的规范性。请独立财务顾问代表、律师代表发表明确意见。	
6	宁波建工股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合标的公司所处行业、财政支出政策、应收款项回款周期、经营活动现金流、逾期客户信用及同行业可比公司情况,说明标的公司应收款项回收是否存在重大不确定性,评估估值是否公允。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标的公司成本归集、投入法收入确认及相关内部控制等,说明标的公司报告期各年度收入确认金额与相应中期计量支付证书存在差异的原因及合理性。请独立财务顾问代表和会计师代表发表明确意见。	上交所
7	淮河能源(集团)股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合交易相关方关于避免同业竞争的承诺,说明本次交易未将淮南矿业其他电力资产纳入的原因和后续同业竞争解决措施的可行性。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与淮南矿业之间煤炭购销业务的交易目的、决策机制、定价模式等,说明关联交易的必要性和定价的公允性,以及对上市公司独立性和经营业绩的影响。请独立财务顾问代表发表明确意见。	上交所
8	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
9	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。	上交所
10	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
11	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。	上交所

			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。	
12	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
13	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
14	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
15	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
16	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
17	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	上交所

			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。	
18	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
19	华电国际电力股份有限公司	通过	无	上交所
20	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
21	赛力斯集团股份有限公司	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
22	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
23	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	上交所

	公司		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。	
24	厦门港务发展股份有限公司	通过	1. 请上市公司代表结合境内外贸易规模波动、港口行业竞争格局、标的公司竞争优劣势，说明标的公司经营业绩增长是否具有可持续性。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福建省沿海港口布局规划、公司发展战略、关联方同业资产经营状况以及发展趋势，说明同业竞争解决措施的可行性。请独立财务顾问代表发表明确意见。	深交所
25	云南铜业股份有限公司	通过	请上市公司代表结合标的资产的行业发展趋势、在建矿山资源储量及建设进度、关联交易定价政策，说明本次交易业绩承诺的可实现性。同时，请独立财务顾问代表发表明确意见。	深交所
26	广州地铁设计研究院股份有限公司	通过	请上市公司代表结合标的公司行业发展趋势、市场竞争格局、核心技术及业务拓展情况，说明本次评估预测相关参数的合理性以及业绩承诺的可实现性。同时，请独立财务顾问代表、评估师代表发表明确意见。	深交所
27	山东宏创铝业控股股份有限公司	通过	请上市公司代表结合标的公司关联采购情况，说明标的公司是否对关联方存在重大依赖，本次交易对上市公司经营及独立性的影响。同时，请独立财务顾问代表发表明确意见。	深交所
28	佛山佛塑科技集团股份有限公司	通过	请上市公司代表结合行业发展趋势、市场供求关系、产品竞争力和报告期内盈利指标波动情形，说明标的公司是否存在业绩下滑风险，本次交易的业绩承诺方案是否谨慎合理。同时，请独立财务顾问代表发表明确意见。	深交所
29	国家电投集团产融控股股份有限公司	通过	请上市公司代表结合行业发展趋势、市场竞争格局、新增电力消纳的可行性、电价及原材料价格变动趋势，说明业绩承诺的可实现性。请独立财务顾问代表发表明确意见。	深交所
30	浙江省建设投资集团股份有限公司	通过	请上市公司代表结合标的公司报告期业绩波动、毛利率情况、应收账款逾期情况等，说明标的公司应收账款坏账准备计提是否充分、经营业绩是否存在持续下滑风险。请独立财务顾问代表、会计师代表发表明确意见。	深交所
31	阜新德尔汽车部件股份有限公司	通过	请上市公司代表结合行业发展趋势、市场竞争状况、价格年降、整合安排、协同效应、销售模式与管理模式等，说明标的资产相关评估预测参数的谨慎性、业绩承诺的可实现性。同时，请独立财务顾问代表、评估师代表发表明确意见。	深交所
32	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
33	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
34	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	深交所

			时，请独立财务顾问代表发表明确意见。	
35	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
36	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
37	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（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。	深交所
38	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
39	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	深交所

	公司		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，请独立财务顾问、会计师、评估师发表明确意见。	
40	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