



植德资本市场业务通讯

2023年5月总览

— 植德律师事务所 —

北京 | 上海 | 深圳 | 武汉 | 海口 | 香港

Beijing | Shanghai | Shenzhen | Wuhan | Haikou | Hong Kong

www.meritsandtree.com

目录

境内资本市场.....	1
一. 审核动态.....	1
(一) IPO 动态.....	1
(二) 上市公司再融资动态.....	11
(三) 上市公司重大资产重组动态.....	12
(四) 上市公司控制权交易动态.....	13
(五) 上市公司债券市场动态.....	13
二. 监管动态.....	17
(一) 市场主体监管动态.....	17
(二) 中介机构监管动态.....	17
境外资本市场.....	19
一. 新增申报企业.....	19
(一) H 股架构.....	19
(二) 红筹架构.....	19
二. 新增取得反馈意见企业.....	20
三. 新增取得监管部门同意上市企业.....	29
(一) H 股架构.....	29
(二) 红筹结构.....	29
四. 新增发行上市企业.....	30

境内资本市场¹

一. 审核动态

(一) IPO 动态

1. 新增申报

2023年5月²，新增IPO申报45家。其中，沪市主板7家，深市主板3家，沪市科创板12家，深市创业板14家，北交所9家，具体如下：

申请人	所属行业	申报板块
金成技术股份有限公司	C35 专用设备制造业	上交所主板
江苏锡华新能源科技股份有限公司	C34 通用设备制造业	上交所主板
浙江泰鸿万立科技股份有限公司	C36 汽车制造业	上交所主板
江苏新安电器股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所主板
威邦运动科技集团股份有限公司	C24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业	上交所主板
先正达集团股份有限公司	A01 农业	上交所主板
湖南中创化工股份有限公司	C26 化学原料和化学制品制造业	上交所主板
河南国容电子科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所主板
东实汽车科技集团股份有限公司	C36 汽车制造业	深交所主板
佛山水务环保股份有限公司	D46 水的生产和供应业	深交所主板
武汉格蓝若智能技术股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板

¹ 本部分内容限于A股上市公司范围。

² 本文“境内资本市场”部分所列示的2023年5月发生的案例具体指2023年5月1日至2023年5月31日期间发生的案例。

申请人	所属行业	申报板块
合肥芯谷微电子股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
福建海创光电技术股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
节卡机器人股份有限公司	C34 通用设备制造业	上交所科创板
湖北兴福电子材料股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
北京凯普林光电科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
胜科纳米（苏州）股份有限公司	M74 专业技术服务业	上交所科创板
深圳市龙图光罩股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
江苏新扬新材料股份有限公司	C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	上交所科创板
长沙北斗产业安全技术研究院股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
深圳尚阳通科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
硅谷数模（苏州）半导体股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
华耀光电科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板
黄山谷捷股份有限公司	C36 汽车制造业	深交所创业板
赣州吉锐新能源科技股份有限公司	C42 废弃资源综合利用业	深交所创业板
中鼎恒盛气体设备（芜湖）股份有限公司	C34 通用设备制造业	深交所创业板
江苏中润光能科技股份有限公司	C38 电气机械和器材制造业	深交所创业板

申请人	所属行业	申报板块
苏州元澄科技股份有限公司	I65 软件和信息技术服务业	深交所创业板
深圳盛凌电子股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板
广东铭基高科电子股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板
浙江祥邦科技股份有限公司	C29 橡胶和塑料制品业	深交所创业板
辉芒微电子（深圳）股份有限公司	I65 软件和信息技术服务业	深交所创业板
浙江野风药业股份有限公司	C27 医药制造业	深交所创业板
上海恒业微晶材料科技股份有限公司	C26 化学原料和化学制品制造业	深交所创业板
安徽兆尹信息科技股份有限公司	I65 软件和信息技术服务业	深交所创业板
江苏永成汽车零部件股份有限公司	C3670 汽车零部件及配件制造	深交所创业板
宁波西磁科技发展股份有限公司	C35 专用设备制造业	北交所
蓉中电气股份有限公司	C38 电气机械和器材制造业	北交所
邢台纳科诺尔精轧科技股份有限公司	C35 专用设备制造业	北交所
北京天一恩华科技股份有限公司	I65 软件和信息技术服务业	北交所
浙江前进暖通科技股份有限公司	C34 通用设备制造业	北交所
北京广厦环能科技股份有限公司	C3521 炼油、化工生产专用设备制造	北交所
郑州畅想高科股份有限公司	I65 软件和信息技术服务业	北交所
浙江坤博精工科技股份有限公司	C34 通用设备制造业	北交所
北京兆信信息技术股份有限公司	I65 软件和信息技术服务业	北交所

2. 新增上会审核³

2023年5月，新增IPO上会审核27家。其中，沪市主板3家、深市主板5家、沪市科创板2家、深市创业板11家、北交所6家，具体如下：

申请人	所属行业	申报板块	审核结果	关注问题
包头天和磁材科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所主板	通过	实际控制人涉嫌行贿被调查问题、部分出资人股权代持、资金往来问题
浙江荣泰电工器材股份有限公司	C30 非金属矿物制造业	上交所主板	通过	历史沿革问题、报告期内主要产品毛利率波动问题
华勤技术股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所主板	通过	ODM 经营模式优劣势问题、主板定位问题、募集资金的必要性合理性问题
深圳市联域光电股份有限公司	C38 电气机械和器材制造业	深交所主板	通过	境外销售收入问题
广东德冠薄膜新材料股份有限公司	C29 橡胶和塑料制品业	深交所主板	通过	营业收入与毛利率问题
湖北平安电工科技股份有限公司	C30 非金属矿物制品业	深交所主板	通过	财务不规范问题、云奇云母注销问题
浙江夏厦精密制造股份有限公司	C34 通用设备制造业	深交所主板	通过	主营业务问题
绍兴兴欣新材料股份有限公司	C26 化学原料和化学制品制造业	深交所主板	通过	经营业绩问题
华虹半导体有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板	通过	科技创新能力问题、收入增长的可持续性问题
深圳市信宇人科技股份有限公司	C35 专用设备制造业	上交所科创板	通过	核心技术先进性问题、部分客户销售收入、单价显著偏高的问题、应收账款回收问题、合同负债会计处理问题

³ 指交易所上市委会议审核。

申请人	所属行业	申报板块	审核结果	关注问题
扬州万方科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板	通过	经营业绩下滑问题、财务不规范问题
宏工科技股份有限公司	C35 专用设备制造业	深交所创业板	通过	主营业务收入问题、核心设备自产能力问题
江西福事特液压股份有限公司	C34 通用设备制造业	深交所创业板	通过	客户集中问题、涉房关联方问题、毛利率及主营业务收入问题
苏州众捷汽车零部件股份有限公司	C36 汽车制造业	深交所创业板	通过	股份权属清晰问题、财务不规范问题
北京诺康达医药科技股份有限公司	M73 研究和试验发展	深交所创业板	暂缓审议	业绩问题、收入问题、客户问题、现金交易问题、前次撤回申报后业绩变动、现金交易、商业贿赂问题
埃索凯科技股份有限公司	C26 化学原料和化学制品制造业	深交所创业板	通过	主要产品收入与毛利率问题、核心技术来源问题
深圳市鑫信腾科技股份有限公司	C35 专用设备制造业	深交所创业板	通过	主要客户入股问题、验收周期与应收账款问题、外部顾问股权激励问题
新疆蓝山屯河科技股份有限公司	C26 化学原料和化学制品制造业	深交所创业板	暂缓审议	研发投入问题、业绩成长性问题
日日顺供应链科技股份有限公司	L72 商务服务业	深交所创业板	通过	关联交易问题、信息系统专项核查问题
苏州亚德林股份有限公司	C33 金属制品业	深交所创业板	通过	主营业务收入增长问题、主要客户问题、模具问题
中集天达控股有限公司	C34 通用设备制造业	深交所创业板	通过	营业收入问题、应收账款问题、商誉问题

申请人	所属行业	申报板块	审核结果	关注问题
浙江豪声电子科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	北交所	通过	业绩下滑问题、收购资产(解决同业竞争等)问题
广州聚合新材料科技股份有限公司	C26 化学原料和化学制品业	北交所	通过	业绩下滑问题、持续经营能力问题、原材料采购问题、原材料替换问题
湖南惠同新材料股份有限公司	C33 金属制品业	北交所	通过	贸易商销售真实性核查问题、关联交易问题、历史沿革问题
烟台金润核电材料股份有限公司	C30 非金属矿物制品业	北交所	暂缓审议	业绩下滑问题、合作研发问题、产能利用率与募投项目合理性与必要性问题
湖北宏裕新型包材股份有限公司	C29 橡胶和塑料制品业	北交所	通过	补充披露募投项目的技术、人员储备及研发投入情况、2022年年末集中转固问题、高新技术产品、技术人员的信息披露准确性问题
广东鸿智智能科技股份有限公司	C38 电气机械和器材制造业	北交所	通过	毛利率问题、处置子公司问题、竞争力问题

3. 核发批文

2023年5月，IPO 核发批文 39 家。其中，沪市科创板 18 家、深市创业板 20 家、北交所 1 家，具体如下：

申请人	所属行业	申报板块
广东天承科技股份有限公司	C398 电子元件及电子专用材料制造	上交所科创板
常州时创能源股份有限公司	C38 电气机械和器材制造业	上交所科创板
深圳威迈斯新能源股份有限公司	C36 汽车制造业	上交所科创板
深圳市誉辰智能装备股份有限公司	C35 专用设备制造业	上交所科创板
上海康鹏科技股份有限公司	C26 化学原料和化学制品制造业	上交所科创板

申请人	所属行业	申报板块
碧兴物联科技（深圳）股份有限公司	C40 仪器仪表制造业	上交所科创板
安徽芯动联科微系统股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
江西国科军工集团股份有限公司	C41 其他制造业	上交所科创板
山东中创软件商用中间件股份有限公司	I65 软件和信息技术服务业	上交所科创板
广州安凯微电子股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
武汉逸飞激光股份有限公司	C35 专用设备制造业	上交所科创板
北京航空材料研究院股份有限公司	C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	上交所科创板
浙江艾罗网络能源技术股份有限公司	C38 电气机械和器材制造业	上交所科创板
上海司南卫星导航技术股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
上海先惠自动化技术股份有限公司	C35 专用设备制造业	上交所科创板
远江盛邦（北京）网络安全科技股份有限公司	I65 软件和信息技术服务业	上交所科创板
苏州光格科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	上交所科创板
深圳精智达技术股份有限公司	C35 专用设备制造业	上交所科创板
国科恒泰（北京）医疗科技股份有限公司	F51 批发业	深交所创业板
天键电声股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板

申请人	所属行业	申报板块
深圳市豪恩汽车电子装备股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板
深圳市致尚科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板
江苏康力源体育科技股份有限公司	C24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业	深交所创业板
信音电子（中国）股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板
赛维时代科技股份有限公司	F52 零售业	深交所创业板
广东博盈特焊技术股份有限公司	C35 专用设备制造业	深交所创业板
固高科技股份有限公司	C40 仪器仪表制造业	深交所创业板
苏州英华特涡旋技术股份有限公司	C34 通用设备制造业	深交所创业板
广东广康生化科技股份有限公司	C26 化学原料和化学制品制造业	深交所创业板
苏州规划设计研究院股份有限公司	M74 专业技术服务业	深交所创业板
浙江开创电气股份有限公司	C34 通用设备制造业	深交所创业板
苏州朗威电子机械股份有限公司	C33 金属制品业	深交所创业板
上海维科精密模塑股份有限公司	C367 汽车零部件及配件制造	深交所创业板
广东明阳电气股份有限公司	C38 电气机械和器材制造业	深交所创业板
金凯（辽宁）生命科技股份有限公司	C27 医药制造业	深交所创业板
四川港通医疗设备集团股份有限公司	C35 专用设备制造业	深交所创业板
银川威力传动技术股份有限公司	C34 通用设备制造业	深交所创业板
西安诺瓦星云科技股份有限公司	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板

申请人	所属行业	申报板块
威海市天罡仪表股份有限公司	C40 仪器仪表制造业	北交所

4. 新增发行上市

2023年5月，新增发行上市31家。其中，沪市主板1家，深市主板3家，沪市科创板9家，深市创业板11家，北交所7家，具体如下：

公司简称/ 股票代码	所属行业	上市板块	募资金额 (亿元)
万丰股份 603172	C26 化学原料和化学制品制造业	上交所主板	5.48
华纬科技 001380	C34 通用设备制造业	深交所主板	9.292
三联锻造 001282	C36 汽车制造业	深交所主板	7.927
长青科技 001324	C37 铁路、船舶、航空航天和其他 运输设备制造业	深交所主板	6.514
晶合集成 688249	C39 计算机、通信和其他电子设备 制造业	上交所科创板	99.60
友车科技 688479	I65 软件和信息技术服务业	上交所科创板	12.24
中芯集成 688469	C39 计算机、通信和其他电子设备 制造业	上交所科创板	125
慧智微 688512	C39 计算机、通信和其他电子设备 制造业	上交所科创板	11.36
航天南湖 688552	C39 计算机、通信和其他电子设备 制造业	上交所科创板	17.849
中科飞测 688361	C35 专用设备制造业	上交所科创板	18.88
安杰思 688581	C35 专用设备制造业	上交所科创板	18.203
航天软件 688562	I65 软件和信息技术服务业	上交所科创板	12.68
美芯晟 688458	C39 计算机、通信和其他电子设备 制造业	上交所科创板	15.008

公司简称/ 股票代码	所属行业	上市板块	募资额 (亿元)
三博脑科 301293	Q84 卫生	深交所创业板	11.73
曼恩斯特 301325	C35 专用设备制造业	深交所创业板	23.04
经纬股份 301390	M74 专业技术服务业	深交所创业板	5.66
蜂助手 301382	I64 互联网和相关服务	深交所创业板	10.091
德尔玛 301332	C38 电气机械和器材制造业	深交所创业板	13.671
世纪恒通 301428	I65 软件和信息技术服务业	深交所创业板	6.50
亚华电子 301337	I65 软件和信息技术服务业	深交所创业板	8.49
同星科技 301252	C34 通用设备制造业	深交所创业板	6.296
英特科技 301399	C34 通用设备制造业	深交所创业板	9.678
朗坤环境 301305	N77 生态保护和环境治理业	深交所创业板	15.375
普莱得 301353	C34 通用设备制造业	深交所创业板	6.69
巨能股份 871478	C35 专用设备制造业	北交所	2.11
海达尔 836699	C33 金属制品业	北交所	1.1
华原股份 838837	C36 汽车制造业	北交所	0.786
晟楠科技 837006	C37 铁路、船舶、航空航天和其他 运输设备制造业	北交所	1.68
宁新新材 839719	C30 非金属矿物制品业	北交所	3.929
美邦科技 832471	C26 化学原料和化学制品制造业	北交所	1.630
星昊医药 430017	C27 医药制造业	北交所	3.76

(二) 上市公司再融资动态

✦ 2023年5月，新增上市公司再融资过会35家，具体如下：

发行人简称/股票代码	融资方式	过会日 ⁴	融资规模 (亿元)
盟升电子 688311	向不特定对象发行可转债	2023年5月5日	3
浙文互联 600986	向特定对象发行股票	2023年5月5日	8
福立旺 688678	向不特定对象发行可转债	2023年5月8日	7
伟创电气 688698	向特定对象发行股票	2023年5月10日	10
天源环保 301127	向不特定对象发行可转债	2023年5月11日	10
新疆众和 600888	向不特定对象发行可转债	2023年5月17日	13.75
福蓉科技 603327	向不特定对象发行可转债	2023年5月18日	6.4
宇瞳光学 300799	向不特定对象发行可转债	2023年5月18日	6
兴瑞科技 002937	向不特定对象发行可转债	2023年5月18日	4.62
冠中生态 300948	向不特定对象发行可转债	2023年5月19日	4
锌业股份 000751	向特定对象发行股票	2023年5月18日	5
广东鸿图 002101	向特定对象发行股票	2023年5月17日	22
兴化股份 002109	向特定对象发行股票	2023年5月17日	9
科达利 002850	向特定对象发行股票	2023年5月17日	35.1
川恒股份 002895	向特定对象发行股票	2023年5月17日	24.1
集泰股份 002909	向特定对象发行股票	2023年5月18日	2.8
铜峰电子 600237	向特定对象发行股票	2023年5月18日	4
南亚新材 688519	向特定对象发行股票	2023年5月16日	2

⁴ 指通过交易所上市审核委员会审核的时间。

发行人简称/股票代码	融资方式	过会日 ⁴	融资规模 (亿元)
铂力特 688333	向特定对象发行股票	2023年5月16日	31.09
新安股份 600596	向特定对象发行股票	2023年5月15日	18
伟创电气 688698	向特定对象发行股票	2023年5月15日	10
金银河 300619	向特定对象发行股票	2023年5月17日	17
科达利 002850	向特定对象发行股票	2023年5月17日	35.1
东瑞股份 001201	向特定对象发行股票	2023年5月26日	10.33
昌红科技 300151	向特定对象发行股票	2023年5月26日	7.98
浙江世宝 002703	向特定对象发行股票	2023年5月26日	11.8
元隆雅图 002878	向特定对象发行股票	2023年5月26日	8.9574
甘咨询 000779	向特定对象发行股票	2023年5月26日	7.6
高新发展 000628	向不特定对象发行可转债	2023年5月26日	6.91
立中集团 300428	向不特定对象发行可转债	2023年5月25日	8.998
日盈电子 603286	非公开发行股票	2023年5月26日	3.98
易瑞生物 300942	向不特定对象发行可转债	2023年5月25日	4.6003
煜邦电力 688597	向不特定对象发行可转债	2023年5月29日	4.11
拓普集团 601689	非公开发行股票	2023年5月30日	40
容知日新 688768	非公开发行股票	2023年5月30日	2

(三) 上市公司重大资产重组⁵动态

✎ 2023年5月，新增上市公司重大资产重组过会2家，具体如下：

⁵ 包括需要经中国证监会或交易所并购重组委审议的上市公司重大资产重组和发行股份购买资产。

公司简称/ 股票代码	过会日	交易方案
乐凯新材 300446	2023-05-26	本次交易由发行股份购买资产和募集配套资金两部分组成。上市公司拟采用发行股份购买资产的方式,向四川航天集团等35名交易对方购买航天能源100%股权及航天模塑100%股份。
招商蛇口 001979	2023-05-29	招商蛇口拟通过发行股份购买深投控持有的南油集团24%股权、招商局投资发展持有的招商前海实业2.89%股权;同时,招商蛇口拟向包括招商局投资发展在内的不超过35名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金。

(四) 上市公司控制权交易动态

✎ 2023年5月,新增上市公司控制权交易案例4家,具体如下:

公司简称/股票代码	收购方	收购方实际控制人	交易方式	交易对价 (亿元)
通润装备 002150	浙江正泰电器股份有限公司及其一致行动人温州卓泰企业管理合伙企业(有限合伙)	南存辉	协议转让	10.2
美凯龙 601828	建发股份600153	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会	协议转让	62.8644
三特索道 002159	武汉高科国有控股集团有限公司	武汉东湖新技术开发区管理委员会	协议转让	4.3225
博世科 300422	宁国市国有资本控股集团有限公司	宁国市国有资产监督管理委员会	协议转让	5.19

(五) 上市公司债券市场动态

✎ 2023年5月,新增上市公司债券发行案例22家,具体如下:

公司简称/股票代码	所属行业	主营业务	融资品种	融资规模 (亿元)
五矿发展 600058	F51 批发业	公司主要从事资源贸易、金属贸易、供应链服务三大类业务。	可续期公司债券	15

公司简称/股票代码	所属行业	主营业务	融资品种	融资规模(亿元)
航天电子 600879	C73 专用设备制造业	航天电子、无人系统及高端智能装备、电线电缆产品的研发、生产与销售	超短期融资券	5
中金岭南 000060	C32 有色金属冶炼和压延加工业	从事铅锌铜等有色金属的采矿、选矿、冶炼和深加工一体化生产。	超短期融资券	30
第一创业 002797	J67 资本市场服务业	从事证券经纪、财务顾问、证券（不含股票、中小企业私募债券以外的公司债券）承销、证券自营、证券资产管理以及资本中介等业务，并通过全资子公司从事直投、期货经纪、金融产品投资和其他另类投资等业务，通过控股子公司从事投资银行和基金管理业务。	短期融资券	10
万科 A000002	K70 房地产业	公司选择珠江三角洲、长江三角洲、环渤海地域及成都、武汉等经济发达、人口众多的大中城市进行住宅开发。	中期票据	20
东方财富 300059	J67 资本市场服务业	公司致力于为海量用户提供基于互联网的财经资讯、数据等服务,旗下拥有财经门户“东方财富网”、互联网基金销售平台“天天基金”、中国人气股票基金交流社区“股吧”以及证券、基金、期货等金融类牌照。	非公开发行公司债券	20
华西证券 002926	J67 资本市场服务业	公司从事证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务。	公开发行公司债券	20
上海电力 600021	D44 电力、热力生产和供应业	公司主营业务包括发电、供热、综合智慧能源等。	超短期融资	17

公司简称/股票代码	所属行业	主营业务	融资品种	融资规模(亿元)
南京医药 600713	F52 零售业	公司立足于大健康产业发展，药品流通行业以数字化和现代供应链体系建设为基础，以健康消费需求订单为导向，打造以药品、医疗器械、大健康产品流通业务为主业的集成化供应链。	超短期融资	5
国金证券 600109	J67 资本市场服务业	公司从事证券业务；证券投资基金托管；证券投资基金销售服务；为期货公司提供中间介绍业务。	短期融资券	5
长城证券 002939	J67 资本市场服务业	公司从事证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；证券投资基金托管业务。	短期融资券	10
财通证券 601108	J67 资本市场服务业	公司从事证券业务；公募证券投资基金销售；证券投资基金托管。	短期融资券	25
西部证券 002673	J67 资本市场服务业	公司从事证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市。	短期融资券	13
万华化学 600309	C26 化学原料及化学制品制造业	聚氨酯、石化、精细化学品及新材料的研发、生产和销售。	超短期融资券	11
南京高科 600064	K70 房地产行业	公司从事的主要业务为房地产市政业务、股权投资业务。	超短期融资券	3.5
上海电力 600021	D44 电力、热力生产和供应业	公司主营业务包括发电、供热、综合智慧能源等。	超短期融资券	20

公司简称/股票代码	所属行业	主营业务	融品种	融资规模(亿元)
浙江龙盛 600352	C26 化学原料和化学制品制造业	公司目前主营以染料、助剂为主的纺织用化学品业务和以间苯二胺、间苯二酚为主的中间体业务。	超短期融资券(科创票据)	3
桐昆股份 601233	C28 化学纤维制造业	公司主要从事各类民用涤纶长丝的生产、销售，以及涤纶长丝主要原料之一的PTA(精对苯二甲酸)的生产。	超短期融资券(科创票据)	5
南京医药 600713	F 批发和零售业	公司立足于大健康产业发展，目前在药品流通行业以数字化和现代供应链体系建设为基础，以健康消费需求订单为导向，打造以药品、医疗器械、大健康产品流通业务为主业的集成化供应链，从上游生产企业采购产品并协助开展市场开发及项目推广等服务，然后再批发给下游的经销商、医院、药店等或通过自有多模式零售服务直接销售给消费者。	超短期融资券	5
中国巨石 600176	C30 非金属矿物制品业	公司主要从事玻璃纤维及制品的生产、销售。	超短期融资券	5
皖能电力 000543	D44 电力、热力生产和供应业	许可项目：发电业务、输电业务、供（配）电业务；建设工程施工；水力发电（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	超短期融资券	10
国元证券 000728	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	证券及期货经纪业务、证券信用业务、投资银行业务、证券投资业务、资产管理业务、境外业务	短期融资券	15

✎ 本表中的标的股份比例、交易对价均取小数点后两位，四舍五入。

二. 监管动态

(一) 市场主体⁶监管动态

- ✦ 2023年5月,存在110例市场主体被中国证监会及其派出机构、交易所等监管部门处以行政处罚或采取监管措施的情况,其中:
 - ✦ 因财务内控及公司治理违规事项被处以行政处罚或采取监管措施的情况31例,主要为年度报告存在虚假记载、关联交易未履行审议程序、关联方资金占用、违规使用募集资金、会计处理不规范、会计差错更正等事项。
 - ✦ 因信息披露违规被处以行政处罚或采取监管措施的情况56例,主要为定期报告信息披露不准确、重大事项信息披露不及时等事项,其中较常见的是诉讼事项、关联交易、对外财务资助、资金占用、股权质押等未及时和完整披露。
 - ✦ 因违规减持被处以行政处罚或采取监管措施的情况14例,包括减持前未履行披露义务、减持达到一定比例未停止交易、在限制期减持等情况。
 - ✦ 因未履行公开承诺、特定义务被处以行政处罚或采取监管措施的情况4例,为违反归还银行贷款的承诺、剥离亏损资产的承诺、未能完成回购义务。
 - ✦ 因短线交易被处以行政处罚或采取监管措施的情况4例,多为上市公司董事、监事、高级管理人员的配偶、父母或其他亲属进行了短线操作所致,相关亲属的合规意识依然是上市公司需要重点关注的合规重点。
 - ✦ 因内幕交易被处以行政处罚的情况1例,其在内幕信息公开前与多名内幕信息知情人存在多次联络接触,交易行为异常。

(二) 中介机构⁷监管动态

- ✦ 2023年5月,存在51例中介机构被中国证监会及其派出机构、交易所等监管部门处以行政处罚或采取监管措施的情况,其中:
 - ✦ 审计机构、评估机构及相关注册会计师、评估师被处以行政处罚或采取监管措施的情况10例,主要系因上市公司年度报告审计过程中相关审计程序未执行到位所致。
 - ✦ 证券、期货、基金公司及相关人员被处以行政处罚或采取监管措施的情况38例。其中,1例系因证券公司在开展投行业务中存在未能勤勉尽责、未能充分执行核查程序、未能作出客观专业判断所致;27例系证券、期货及基金公司未按规定进行信息披露、未按规定进行备案登记、合规经营存在问题、投资者适当性管理不到位、内部控制不完善所致;10例系因证券公司在开展经纪业务、投资顾问业务时执业不当所致。

⁶ 指参与资本市场发行、交易、投资的主体,包括但不限于股票和债券的发行人、投资人以及股票和债券发行人的董事、监事、高级管理人员、内幕信息知情人等。

⁷ 指为各类市场主体提供专业服务的中介机构(包括证券公司、会计师、律师、评估机构、评级机构等)及其从业人员。

- ✦ 银行及相关人员被处以行政处罚或采取监管措施的情况 3 例，主要系销售人员不具备基金从业资格、业务监察稽核报告无审核/发文留痕、内部控制不完善所致。

境外资本市场⁸一. 新增申报企业⁹

(一) H股架构

✎ 2023年5月¹⁰，新增IPO申报5家。其中，向香港联交所提交A1申请的企业5家，没有向中国证监会国际部进行境内企业境外发行证券和上市备案的企业，具体如下：

申请人	所属行业	申报的证券监管部门及拟上市地
喜相逢集团控股有限公司	汽车融资租赁服务	香港联交所/香港
江西一脉阳光集团股份有限公司	医学影像服务	香港联交所/香港
国鸿氢能科技（嘉兴）股份有限公司	氢能源	香港联交所/香港
广州佛朗斯股份有限公司	物流设备	香港联交所/香港
众森创新科技（青岛）股份有限公司	保险	香港联交所/香港

(二) 红筹架构

✎ 2023年5月，新增IPO申报24家。其中，向香港联交所提交A1申请的企业10家，向中国证监会国际部进行境内企业境外发行证券和上市备案的企业14家，具体如下：

申请人	所属行业	申报的证券监管部门及拟上市地
乐舱物流股份有限公司	跨境物流服务	香港联交所/香港
武汉有机控股有限公司	甲苯衍生品制造	香港联交所/香港
U-BX Technology Ltd.	保险行业	纳斯达克交易所/美国
米高集团控股有限公司	钾肥产品	香港联交所/香港
汉隆集团股份有限公司	花岗岩矿业	香港联交所/香港
长久数字科技有限公司	汽车流通领域	香港联交所/香港
微创心律管理有限公司	医疗器械	香港联交所/香港
广州方舟医药有限公司	医疗服务	香港联交所/香港
魔方（中国）投资有限公司	租赁服务	香港联交所/香港
华视中广品牌管理（湖北）有限公司	营销传媒	香港联交所/香港
上海数办科技科技有限公司	办公服务	纳斯达克交易所/美国

⁸ 为聚焦重点，本部分相关内容：（1）限于在中国境内有业务运营的企业（即通常所称的“中概股企业”）在港股和美股上市的情况，不包括在境外其他证券资本市场上市的情况，亦不包括中国大陆以外其他国家和地区的企业在境外证券资本市场上市的情况；（2）限于IPO的情况，不包括IPO以后增发股份/配股、发行境外债券等情况。

⁹ 本处的新增申报企业包括向中国证监会国际部进行境内企业境外发行证券和上市备案的企业，以及申报香港联交所和美国证监会的企业。

¹⁰ 本文“境外资本市场”部分所列示的2023年5月发生的案例具体指2023年5月1日至2023年5月31日期间发生的案例。

申请人	所属行业	申报的证券监管部门及拟上市地
环球墨非（北京）科技有限公司	虚拟技术、数字开发	纳斯达克交易所/美国
集海资源集团有限公司	黄金	香港联交所/香港
东软熙康控股有限公司	医疗健康	香港联交所/香港
出门问问 Mobvoi Inc.	AI 与语音交互	香港联交所/香港
君圣泰医药 HighTide Therapeutics, Inc.	生物制药	香港联交所/香港
升辉清洁集团控股有限公司	环境清洁及维护	香港联交所/香港
迈富时管理有限公司	软件运营	香港联交所/香港
绿源集团控股（开曼）有限公司	电动两轮车	香港联交所/香港
风华秋实集团控股有限公司	音乐娱乐服务	香港联交所/香港
经纬天地控股有限公司	电信网络支持	香港联交所/香港
臻和科技集团有限公司	医疗	香港联交所/香港
乐思集团有限公司	广告服务	香港联交所/香港
宜搜科技控股有限公司	人工智能	香港联交所/香港

二. 新增取得反馈意见企业¹¹

✎ 2023年5月，17家企业取得中国证监会国际部反馈意见，具体情况如下：

申请人	所属行业	反馈问题
北京友宝在线科技股份有限公司	无人零售 (自动售货机)	特殊股东权利安排对公司经营及控制权的影响，有关影响是否仍持续。
大麦植发医疗(深圳)集团股份有限公司	微针植发	关于合规经营：（1）你公司所属行业总体竞争格局和行业内主要企业情况，产品或服务的市场地位、竞争优势与劣势，与同业可比公司在经营情况、关键业务数据指标等方面的比较情况；提供医疗服务的价格确定依据以及接受价格主管部门监管情况，是否存在违反反垄断及反不正当竞争相关法律法规的情况；（2）你公司主营业务涉及消费分期金融产品的情况，是否符合有关监管规定要求。
Lu DaoPei Medical Group Holding Limited (陆道培医疗集团)	血液病医疗服务	关于协议控制架构，请说明：（1）协议控制架构设立的合规性，包括但不限于搭建及返程并购涉及的外汇管理、境外投资等监管程序情况、税费依法缴纳情况等；（2）协议控制架构下的相关主体之间的具体交易安排，包括但不限于对境内主体资金支持的时间、金额、途径和方式，有关资金往来、利润转移安排等情况。 二、关于股权变动情况，请说明：（1）天使类优先股、A类优先股、B类优先股等的异同，增资价格是否存在区别，是否存在特殊权利安排及对公司经营及控制权的影响，有关影响是否仍持续；（2）列表说明发行人设立以来历次股份变动的

¹¹ 受限于目前可以公开查询获取的信息，本部分主要限于中国证监会对于境外发行上市备案补充材料的要求。

申请人	所属行业	反馈问题
		<p>金额、价款支付情况、确定依据及税费缴纳情况，所履行的外汇管理、境外投资等境内监管程序情况。</p> <p>三、关于股东情况，请说明：（1）控股股东、实际控制人穿透至自然人的具体情况，是否存在法律法规规定禁止持股的主体等情形；（2）认定实际控制人的依据，陆文昭参与公司经营管理决策的实际情况，以及将股权转让给其子的具体情况；（3）材料显示，赵奕为你公司创始人和首席运营官，其与你公司实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员的关联关系情况。</p> <p>四、关于外资准入情况，请说明：（1）你公司境内运营实体业务是否涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）》（2021年版）中人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用；（2）你公司下属公司曾从事 CAR-T 研究，请说明出售该下属公司的具体情况，包括但不限于交易对手方具体情况、交易对价的确定依据等，并说明该下属公司目前的股权结构以及控制权关系，结合关联交易等说明与你公司的独立性情况。</p> <p>五、关于经营合规性，请说明：你公司大额社保公积金欠缴的具体情况及其形成原因，是否属于重大违法行为，是否对本次发行上市构成实质障碍。</p>
迈越科技股份有限公司	IT 解决方案	<p>一、你公司曾于 2021 年和 2022 年两次递表港交所，后均未能于 6 个月内通过港交所聆讯，请详细说明未通过上述聆讯的原因，以及为推动完成本次发行的具体安排及措施。同时，请补充说明你公司为上市而历次聘用的中介机构情况。</p> <p>二、根据备案报告，你公司持有防城港市城投数字科技有限公司 65% 的股权，请结合该公司的设立目的，运营和财务活动决策机制，高管提名任命情况和股东风险承担情况等，说明未将该公司作为控股子公司并纳入合并报表范围的合理性。</p>
江苏荃信生物医药股份有限公司	生物科技	<p>2022 年 10 月你公司第 10 次增资时，公司员工持股平台泰州信孚以及裘继宛、JIANWEILI、GUOLIANGYU、ZHIHUAQIU 和郭新军等 5 名自然人依据你公司股权激励计划和员工持股计划，合计出资 3,000 万元，以每股 1 元的价格认购公司新增注册资本 3,000 万元。请补充：</p> <p>1、列表说明公司历次股权激励计划、员工持股计划的设立时间、奖励对象、履行决策程序情况、规范运作情况、主要条款（包括但不限于股票期权行权条件、期限、行权价格）以及是否对发行人及其他股东的合法权益构成损害；</p> <p>2、你公司以及你公司的实控人、董事、监事、高管及关联方是否存在为公司相关员工通过泰州信孚、信孚全心等员工持股平台认购公司增发股份提供资金支持的情形；</p> <p>3、你公司备案材料显示，参与此次股权激励计划的 GUOLIANGYU 于 2022 年 10 月与你公司签订《顾问聘用合同》《授予协议》，并同时获授你公司 0.71% 股份（对应注册资本 150 万元）。请补充说明《顾问聘用合同》《授予协议》对于限制</p>

申请人	所属行业	反馈问题
		<p>性股份授予条件的约定，以及 GUOLIANGYU 履行顾问职责情况、是否满足股份授予条件；</p> <p>4、你公司备案材料显示，ZHIHUAQIU、郭新军 2019 年 5 月 30 日分别以公司副总裁和技术顾问身份获授认购权激励，“有权选择在 2021 年 12 月 31 日前一次性行权”以每股 1 元的价格认购公司 100 万元和 50 万元的注册资本。2022 年 10 月 15 日，ZHIHUAQIU、郭新军与你公司签订《增资扩股协议》及补充协议，分别以每股 1 元作价认购公司 100 万元和 50 万元注册资本，“2019 年 5 月 30 日签订的《期权协议》自动终止”。请补充说明：（1）2019 年签署《期权协议》时，ZHIHUAQIU、郭新军是否与你公司签有劳动合同/顾问合同，合同中是否明确具体职责、期限以及参与公司经营管理的方式；（2）ZHIHUAQIU、郭新军是否根据 2019 年 5 月 30 日与你公司签署的《期权协议》，于 2021 年 12 月 31 日前行权；若未行权，则二人获授的认购权是否已于 2021 年 12 月 31 日后失效；（3）考虑到 2022 年 10 月 ZHIHUAQIU、郭新军二人在你公司均无任职，若前述认购权于 2021 年 12 月 31 日后失效，请陈述 2022 年 10 月二人获授股权激励的合理性与依据。</p> <p>二、你公司药品研发、临床试验等活动是否需要履行人类遗传资源管理相关监管程序，是否符合《中华人民共和国人类遗传资源管理条例》第七条、第二十一条等有关规定。</p>
喜相逢集团控股有限公司	汽车融资租赁服务	<p>一、关于股权变动情况：（1）股权激励计划的合规性，包括但不限于股权激励计划履行外汇管理等境内监管程序的情况，股权激励计划是否存在外部人员、未明确授予对象的情况，并说明核查依据；（2）设立以来历次股份变动的金额、价款支付情况及税费缴纳情况，所履行的外汇管理、境外投资等境内监管程序情况。</p> <p>二、关于业务经营合规性：（1）请对照《融资租赁公司监督管理暂行办法》说明业务经营合规性，是否符合有关监管指标要求，并说明业务涉及的未决诉讼、仲裁及投诉情况，是否对本次发行上市构成实质障碍；（2）与控股股东、实际控制人、股东间的资金往来、拆借情况，是否存在违规资金占用等情形；（3）开发、运营的 APP、小程序等产品情况，说明是否涉及向第三方提供信息内容，如提供，说明信息内容的类型，以及信息内容安全保护的措施；同时说明收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况，上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施。</p> <p>三、关于股权架构：（1）股权架构设立的合规性，包括但不限于搭建及返程并购涉及的外汇管理、境外投资等监管程序情况、税费依法缴纳情况等；（2）股权架构下的相关境内外主体之间的具体交易安排，包括但不限于对境内主体资金支持的时间、金额、途径和方式，有关资金往来、利润转移安排等情况。</p>

申请人	所属行业	反馈问题
京东智能产发股份有限公司	现代化基础设施开发及管理	<p>四、你公司先后六次向香港联交所递交上市申请，请说明未完成发行上市的原因及联交所问询情况。</p> <p>一、关于业务独立性：（1）请结合发行人业务自母公司（京东集团）分拆方式、过程等情况，说明发行人与母公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性情况；（2）请分类完整说明各类关联交易的发生环节、内容、金额及占比、公允性和可替代性；（3）请说明发行人与母公司重合的客户和供应商的占比情况。</p> <p>二、关于员工股权激励计划：（1）发行人目前存在员工股权激励计划，请说明该员工股权激励计划的合规性，包括但不限于股权激励计划履行外汇管理等境内监管程序的情况，并说明股权激励计划是否存在外部人员、未明确授予对象的情况；（2）发行人存在两个上市后实施的股份激励计划，请说明该等股份激励计划的基本内容、履行的决策程序、行权价格的确定原则、激励对象基本情况、是否设置预留权益，以及该等激励计划是否合法合规。</p> <p>三、关于股权变动情况：（1）请说明发行人设立以来历次增资及股权转让出资价格及定价依据，是否实缴出资，是否存在未履行出资义务、抽逃出资、出资方式等存在瑕疵的情形；（2）请说明认定实际控制人的具体依据；（3）请说明发行人是否存在已发行的可转换为股份的债务融资工具，如存在，请说明具体情况。</p> <p>四、关于股权架构：（1）请说明股权架构设立的合规性，包括但不限于搭建及返程并购涉及的外汇管理、境外投资等监管程序情况、税费依法缴纳情况等；（2）请说明股权架构下的相关主体之间的具体交易安排，包括但不限于对境内主体资金支持的时间、金额、途径和方式，有关资金往来、利润转移安排等情况。</p> <p>五、关于基金管理：（1）请补充说明投资并管理的五支私募基金情况，包括但不限于募集情况、基金管理人、托管人和投资情况等；（2）请说明基金投资者（或合伙人）、资产承租方中是否存在母公司及其关联方，若有，请说明其投资金额（或持有份额）及比重、承租的资产规模；（3）请说明私募基金投资者（或合伙人）、资产承租方中是否存在境内主体，若有，请说明其投资金额（或持有份额）及比重、承租的资产规模，并结合投资者构成等情况说明在境外设立相关私募基金的合理性和必要性；（4）请结合相关私募基金的主要条款和投资期限，说明发行人或其他第三方是否存在回购等类似义务，若有，请说明预计回购规模及资金来源；（5）请说明发行人基金管理业务展业的合规性，是否履行了相应的监管程序。</p> <p>六、2020-2022年发行人应付母公司的贷款净额分别为143亿元、87亿元及88亿元，请说明该等贷款的形成过程、本息偿</p>

申请人	所属行业	反馈问题
		还计划、报告期内和未来还款资金来源，以及发行人防止本次募集资金用于偿还上述款项的保障措施。
乐舱物流股份有限公司	跨境物流服务	<p>请说明你公司最近 12 个月内新增股东的具体情况，为合伙企业的，请说明出资人构成、出资人比例、执行事务合伙人、实际控制人等情况，是否存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有发行人股份的情形，并请说明 PowerBright 出资人的基本情况和任职经历。</p> <p>二、关于股权控制架构，请说明：（1）股权控制架构设立的合规性，包括但不限于搭建及返程并购涉及的外汇管理、境外投资等监管程序情况、税费依法缴纳情况等；（2）股权控制架构下的相关主体之间的具体交易安排，包括但不限于对境内主体资金支持的时间、金额、途径和方式，有关资金往来、利润转移安排等情况。</p>
迈富时管理有限公司	营销 SaaS	<p>一、关于协议控制架构，请说明：（1）协议控制架构设立的合规性，包括但不限于搭建及返程并购涉及的外汇管理、境外投资等监管程序情况、税费依法缴纳情况等；（2）协议控制架构下的相关主体之间的具体交易安排，包括但不限于对境内主体资金支持的时间、金额、途径和方式，有关资金往来、利润转移安排等情况。</p> <p>二、关于发行人及境内运营主体股权变动情况，请补充说明：（1）发行人 A-1 轮优先股、A-2 轮优先股、B 轮优先股等的异同，增资价格是否存在区别；若增资价格存在区别，请解释合理性；（2）境内运营实体上海珍岛 2017 年变更为股份有限公司后历次增资及股份转让价格均低于变更前最后一次股权转让（2017 年 3 月）的价格，且 2021 年 2 月第六次股份转让价格显著低于变更后其他历次增资及股份转让的价格。请解释其原因及合理性，以及是否对发行人及其他股东合法权益构成损害。</p> <p>三、你公司备案材料显示，发行人股东嘉兴恒捷亦为朱正国实际控制。请解释说明未将嘉兴恒捷与 NB Digital 合并认定为其他持有发行人 5% 以上股份或表决权的主要股东的原因。</p> <p>四、2022 年央视“3·15”晚会报道，你公司境内子公司珍岛网络涉嫌利用虚拟账号“自问自答”操控网络口碑和搜索结果。请说明你公司是否接受了相关管理部门的调查、处罚结果及整改情况。</p> <p>五、请核查你公司股东、董事、监事、高级管理人员与本次发行的中介机构是否存在关联关系或其他利益输送安排，是否影响中介机构勤勉尽责。</p>
北京第四范式智能技术股份有限公司	人工智能	一、请补充说明你公司员工持股平台南京范式企业管理咨询合伙企业（有限合伙）近 12 个月内采取增资、减资等股权变动的具体情况，包括采取该等变动的原因及合规情况，并穿透说明是否存在外部人员，如存在，请说明入股原因区背景、

申请人	所属行业	反馈问题
		入股价格和依据，是否存在利益输送。 二、请补充说明你公司下属设立北京式勤企业管理合伙企业（有限合伙）、北京式精企业管理合伙企业（有限合伙）等多家有限合伙企业尚未完成注册资本实缴的相关情况，包括但不限于设立该企业的原因、拟开展的业务等。
米高集团控股有限公司	钾肥	一、关于股权架构，请补充说明：（1）股权架构设立的合规性，包括但不限于境外搭建股权架构和返程并购涉及的外汇管理、境外投资等监管程序情况、税费依法缴纳情况等；（2）相关主体之间的具体交易安排，包括但不限于对境内主体资金支持的时间、金额、途径和方式，有关资金往来、利润转移安排等情况。 二、关于股权变动情况，请补充说明：（1）Migao Corporation 的设立及历史沿革、业务开展和境内附属公司情况，以及 Migao Corporation 自多伦多证券交易所退市的原因、具体情况；（2）H.K. Migao Industry Limited（香港米高实业有限公司）的设立及历史沿革、业务开展情况，以及你公司取得香港米高实业有限公司股权的方式。
耐看娱乐控股有限公司	网络影视剧	一、关于协议控制架构，请说明：（1）协议控制架构设立的合规性，包括但不限于搭建及返程并购涉及的外汇管理、境外投资等监管程序的情况、税费依法缴纳情况等；（2）协议控制架构下的相关主体之间的具体交易安排，包括但不限于对境内主体资金支持的时间、金额、途径和方式，有关资金往来、利润转移安排等情况； 二、你公司股权结构图显示，你公司境内员工持股平台天津诺之合伙人的境外持股主体 Nuo Zhi Limited、Nuo Jin Limited、Nuo Yan Limited 合计有王莉等 14 名自然人股东。但据备案材料，你公司备案前未实施员工持股或者期权激励计划。请说明前述 14 名自然人股东持有 Nuo Zhi Limited、Nuo Jin Limited、Nuo Yan Limited 等 BVI 公司股份的性质； 三、请列表说明你公司境内运营实体下属全资子公司天津兔子洞影视文化传媒有限公司（“天津兔子洞”）历次股权变动作价、出资人出资实缴时间、资金来源、各方资金往来情况，以及是否存在代持或者其他关联交易安排； 四、请补充说明你公司 2022 年许可 IP 业务收入大幅增长的原因及合理性。
武汉有机控股有限公司	精细化工	一、关于股权架构，请说明：（1）股权架构设立的合规性，包括但不限于搭建及返程并购涉及的外汇管理、境外投资等监管程序情况、税费依法缴纳情况等；（2）股权架构下的相关主体之间的具体交易安排，包括但不限于对境内主体资金支持的时间、金额、途径和方式，有关资金往来、利润转移安排等情况。 二、2003 年 8 月，以周鸿墩为代表的武汉有机实业管理层受让武汉葛化集团有限公司持有武汉有机实业的国有股份，并

申请人	所属行业	反馈问题
		<p>出具书面承诺,三年内不转让或抵押所持股份,2004年4月,周鸿墩即将所持股份转让给武汉力诺投资有限公司并代其持有。请补充说明:(1)管理层收购国有股份价格、股份转让给武汉力诺价格,管理层违反2003年8月股权转让合同项下关于三年内不得转让的义务及承诺向武汉力诺转让的原因及合规性;(2)管理层违反承诺转让股份并以股权代持的方式掩盖转让行为及逃避支付违约金是否存在利益输送、侵吞国有资产或造成国有资产流失的情况。武汉力诺是否向管理层输送利益,是否策划相关交易。</p> <p>三、武汉有机实业2005年12月改制为有限责任公司,进行股权变更,由周鸿墩代47位自然人管理层持有股份,请说明采取该等安排的原因、后续是否对相关股份进行了还原,是否存在纠纷。</p> <p>四、武汉有机实业2006年2月通过反向并购美国库格的方式在美国场外柜台交易系统上市,后于2007年12月自美国场外柜台交易系统撤销上市,请说明武汉有机实业反向并购美国库格后美国库格的股东情况,并说明2006年2月至2016年9月美国库格股东变动情况及依据。</p> <p>五、关于职工合股基金:(1)请说明2005年股份改制时柜台流通股股权转让给职工合股基金的有关情况,包括但不限于转让对价和相关决策情况;(2)请说明武汉有机实业2006年赴美国场外柜台交易系统上市时职工合股基金股东的决策情况;(3)高吉山控制的武汉天源德启贸易有限公司在2017年至2022年对职工合股基金同意出售股东的股权进行了两轮要约收购,相关股份在2022年转让给申英明及高雷,请说明2022年股份转让总价格低于前两轮要约收购总价格的原因,是否存在利益输送,以及高吉山和武汉天源德启贸易有限公司与发行人是否存在关联关系;(4)根据备案材料,由于预期高雷将为公司的长期股东,故其被选为Custodian Capital Ltd.的控制人,请说明该表述是否合理,并说明在股权架构图中将Custodian Capital Ltd.标记为高雷100%控股的主体是否合规,是否会对市场造成误解。</p> <p>六、请补充说明你公司已建、在建及此次募投项目是否属于"高耗能""高排放"项目,并提供相关依据。</p>
<p>风华秋实集团控股有限公司</p>	<p>音乐娱乐行业</p>	<p>一、你公司境内运营实体及下属子公司经营范围包含广播电视节目制作、经营和发行,电影发行,动画片、专题片、电视综艺、影视制作、发行、播映、衍生品开发、营业性演出,电子商务及电子政务系统开发与应用服务等业务,请对你公司及下属公司的经营范围是否涉及禁止或限制外商投资的领域进一步自查,明确整改措施(如适用),并就是否符合《外商投资准入特别管理措施(负面清单)》(2021年版)提供明确依据。</p> <p>二、你公司股东创世破晓有限公司系境内上市公司三七互娱</p>

申请人	所属行业	反馈问题
		<p>下属的境外全资子公司，请补充说明你公司与三七互娱及其下属公司业务开展情况，是否存在关联交易；如存在，该等关联交易的定价是否公允，是否存在利益输送的情形，并提供依据。</p> <p>三、你公司业务高度依赖核心艺人及核心客户，请详细补充说明：1、如你公司未能与核心艺人续约，对你公司持续经营及业务模式的影响；2、核心艺人声誉变动对你公司持续经营及业务模式的影响；3、你公司与主要客户合作关系、来自主要客户收益的变动对你公司持续经营及业务模式的影响。</p> <p>四、你公司自 2021 年 1 月首次递交赴港上市申请，截至本次申请已 4 次更新上市申请，补充说明前次申请未能通过香港联交所聆讯的原因，及你公司为推动本次发行的具体安排及措施。</p> <p>五、关于股权变动情况，请补充说明：你公司主要境内运营实体设立以来历次股份变动情况及相应的定价依据；你公司执行董事唐正一 2019 年 10 月入股境内运营实体上海风华秋实文化传媒有限公司，2019 年 12 月将所持股份转让后未再持有你公司股份，请说明相关情况，你公司各股东、董事及高级管理人员间是否存在委托持股或其他利益输送情形。</p>
上海数办科技有限公司	软件	<p>一、请说明股权激励计划中设置预留权益的合规性，包括但不限于履行外汇管理等境内监管程序情况，激励对象、行权价格和行权条件的确定方式和依据，是否存在对外部人员进行激励的情况，是否涉及利益输送等情形，并说明核查依据。</p> <p>二、你公司拟向若干未披露的潜在投资人发行股份。请说明上述潜在投资人的具体情况以及该发行计划的合理性及合规性。</p> <p>三、请说明股权控制架构设立的合规性，包括但不限于搭建及返程并购涉及的外汇管理、境外投资等监管程序情况、税费依法缴纳情况等。</p> <p>四、请说明由 Tan Wee Kiat 受让 Spacii Holdings Limited 转出股份的原因，是否存在股权代持情形。</p> <p>五、请结合从业人员管理、经纪服务收费、客户信息保护等，说明你公司房地产经纪业务是否符合《关于规范房地产经纪服务的意见》（建房规〔2023〕2号）要求。</p>
汉隆集团股份有限公司	建筑及建筑装饰	<p>一、你公司此前多次向港交所提交上市申请。请补充说明历次申请的结果、未能完成发行上市的原因；若自首次提交申请以来至本次申请之间更换过中介机构，请说明更换的原因。</p> <p>二、请说明汉阴县投融资开发有限公司（“汉阴投融资”）认购你公司股权的作价依据、是否公允合理，以及汉阴投融资预计完成 ODI 程序、正式获得你公司股权的时间；</p> <p>三、备案材料显示，万象投资集团有限公司（“万象投资”）于 2004 年 1 月在香港注册成立，你公司实控人王奕丰和常</p>

申请人	所属行业	反馈问题
		<p>雨晴分别持有其 60%和 40%的股份。请补充说明万象投资主营业务及其变动情况，并核查万象投资注册成立时王奕丰、常雨晴是否获得境外居民身份、是否根据有关法律法规规定办理了外汇登记手续。</p> <p>四、关于你公司注册资本变更，请补充说明：（1）你公司备案材料显示，2018年5月8日你公司全资子公司万象投资作出《安康汉隆矿业有限责任公司股东决定》中所述增资“4500万元”为笔误，实际增资额为 4950 万元。请说明前述发生笔误的股东决定是否已经书面修改并履行相应法定程序；（2）你公司备案材料显示，境内运营实体汉隆矿业注册资本变更至 5000 万元后，截至目前仍有约 60%注册资本尚未缴清。请补充说明注册资本未缴足是否会对境内运营实体正常业务开展及债务偿付能力产生不利影响。</p> <p>五、关于你公司境内运营实体及前身采矿权的取得，请补充说明：（1）请核查说明汉隆矿业前身汉阴县鼎业石材有限责任公司（“鼎业石材”）首次取得采矿权的方式、代价；股东苏小英、杨玲、张华是否存在法律法规规定禁止持股主体直接或间接持有公司股份的情形，与你公司实控人、董事和高级管理人员是否存在关联关系；（2）备案材料称，鼎业石材首次向汉阴县自然资源局申请《采矿许可证》的申请文件已经遗失，无法查证首次《采矿许可证》的发证日期早于该公司成立日期的原因。请说明如何确证“《采矿许可证》以及汉隆矿业获得该《采矿许可证》的方式均合法有效”；（3）请说明鼎业石材 2010 年 2 月获发《采矿许可证》后至 2018 年 2 月被万象投资收购之间，业务开展情况、收入情况及收入来源；（4）请结合前述，说明你公司实控人控制的万象投资通过股权交易形式取得采矿权，是否构成《中华人民共和国矿产资源法》第六条规定的需要办理采矿权转让的情形，并解释作出判断的原因。</p> <p>六、请补充说明你公司实控人通过境外实体收购汉隆矿业并利用红筹架构上市的原因及必要性。</p> <p>七、请核查说明汉隆矿业矿山建设用地获取是否依法合规，是否存在非法占用耕地、“以租代征”等情形。</p> <p>八、请核查说明你公司安全生产法律法规落实情况，以及是否发生过安全生产事故。此外，你公司矿场距离最近的居民聚居区笔架村仅 400 米，请补充说明你公司采取何种措施，避免矿山建设和生产对周边居民的生命健康造成损害。</p> <p>九、请补充说明你公司已建、在建及此次募投项目是否属于“高耗能”“高排放”项目，并提供相关依据。</p>
Dmall Inc.	零售	<p>一、关于股权情况，请说明：（1）拟于上市后实施的股权激励计划的合规性，包括但不限于该计划履行外汇管理等境内监管程序的情况，并说明该计划是否存在外部人员、未明确授予对象的情况；前期 2016 年、2020 年股权激励计划终止</p>

申请人	所属行业	反馈问题
		<p>并转为员工持股计划后对原权利义务的影响，并说明与上市后拟实施的股权激励计划的关系和衔接安排；(2) 请列表说明发行人设立以来历次股份变动的金额、价款支付情况及税费缴纳情况，所履行的外汇管理、境外投资等境内监管程序情况；(3) 不同类别优先股的异同，是否存在特殊权利安排及对公司经营及控制权的影响及是否仍持续。</p> <p>二、关于业务经营合规性，请说明：开发、运营的APP、小程序等产品情况，收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况，是否符合个人信息保护和数据安全等法律法规规定，上市前后个人信息保护和数据安全的安排或措施等。</p> <p>三、关于股权架构，请说明：(1) 搭建股权和协议控制架构的考虑以及设立的合规性，包括但不限于搭建及返程并购涉及的外汇管理、境外投资等监管程序情况、税费依法缴纳情况等；(2) 股权和协议控制架构下的相关主体之间的具体交易安排，包括但不限于对境内主体资金支持的时间、金额、途径和方式，有关资金往来、利润转移安排等情况。</p> <p>四、关于独立性，请说明：(1) 你公司与物美集团、麦德龙中国实体等关联实体在业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性情况；(2) 分类说明关联交易具体情况，以及占发行人财务报表相关数据的比例；关联交易的真实性、公允性和可替代性，以及对业务独立性的影响。</p>

三. 新增取得监管部门同意上市企业

(一) H股架构

✎ 2023年5月，2家企业完成中国证监会国际部境内企业境外发行证券和上市备案程序，1家企业通过香港联交所上市委员会上市聆讯，具体如下：

申请人	所属行业	上市地及上市板块	监管意见
十月稻田集团股份有限公司	厨房主食食品	香港/主板	获备案通知书
知行汽车科技(苏州)股份有限公司	自动驾驶	香港/主板	获备案通知书
巨星传奇集团有限公司	新零售和IP创造及营运	香港/主板	通过聆讯

(二) 红筹结构

✎ 2023年5月，2家企业通过香港联交所上市委员会上市聆讯，1家企业获得美国证监会注册登记生效，没有企业完成中国证监会国际部境内企业境外发行证券和上市备案程序，具体如下：

申请人	所属行业	上市地及上市板块
科笛集团	生物制药	香港/主板
古瑞瓦特	能源	香港/主板
乐盟控股有限公司	数字化营销	纳斯达克

四. 新增发行上市企业

✦ 2023年5月，在香港联交所上市企业4家，没有企业在美国纳斯达克证券交易所上市，具体如下：

公司简称/ 股票代码	上市时间及架构	所属行业	上市地及上市 板块	募资额
普乐师集团控 股 /02486.HK	2023.05.11 红筹架构	数字化营销	香港/香港联交 所主板	2.65 亿港 元
怡俊集团 /02442.HK	2023.05.09 红筹架构	消防工程分包	香港/香港联交 所主板	1.306 亿港 元
绿竹生物 /02480.HK	2023.05.08 H 股架构	人用疫苗开发	香港/香港联交 所主板	3.41 亿港 元
金泰丰 /09689.HK	2023.05.17	油品及其他石化产品批 发	香港/香港联交 所主板 (GEM 转板)	/
宏信建发/ 09930.HK	2023.05.25 红筹架构	设备运营服务提供	香港/香港联交 所主板	16.48 亿 港元
易点云 /002416.HK	2023.05.25 红筹架构	办公 IT 综合解决方案供 应	香港/香港联交 所主板	5.97 亿港 元

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

如有任何建议、意见或具体问题，欢迎垂询。

本期轮值总编辑：罗寒、龚若舟

本期执行主编：侯珊珊

本期责任编辑：黄文颢、杰出、孙丽雅、徐惠



前行之路 植德守护

www.meritsandtree.com

北京：北京市东城区东直门南大街1号来福士中心办公楼5层、9层 903-904

上海：上海市长宁区长宁路1133号长宁来福士广场T1办公楼18层 1801

深圳：深圳市南山区粤海街道科苑南路2666号中国华润大厦9层 905-906

武汉：湖北省武汉市江岸区中山大道1505号企业天地1号45楼 4504-4506

海口：海南省海口市龙华区国贸大道帝国大厦B座5楼

香港：香港中环康乐广场1号怡和大厦33楼 3310