



# 植德资本市场业务通讯

2025 年 1 月总览

— 植德律师事务所 —

北京|上海|深圳|武汉|杭州|成都|青岛|广州|海口|香港

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

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

目 录

境内资本市场 .....	3
一. 审核动态 .....	3
(一) IPO 动态 .....	3
(二) 上市公司再融资动态 .....	4
(三) 上市公司重大资产重组动态 .....	5
(四) 上市公司控制权交易动态 .....	5
二. 监管动态 .....	8
(一) 市场主体监管动态 .....	8
(二) 中介机构监管动态 .....	11
境外资本市场 .....	13
一. 新增申报企业 .....	13
(一) H 股架构 .....	13
(二) 红筹架构 .....	17
二. 新增取得反馈意见企业 .....	19
三. 新增取得监管部门同意上市企业 .....	25
(一) H 股架构 .....	25
(二) 红筹架构 .....	27
四. 新增发行上市企业 .....	29

境内资本市场<sup>1</sup>

## 一. 审核动态

## (一) IPO 动态

## ✚ 1. 新增申报

✚ 2025 年 1 月，新增 IPO 申报企业 1 家，北交所 1 家，具体如下：

申请人	所属行业	主营业务	申报板块	中介机构
深圳市富泰和精密制造股份有限公司	C3670 汽车零部件及配件制造	汽车发动机零部件、汽车底盘零部件、新能源车电驱零部件、家电卫浴零配件的研发、生产和销售。	北交所	中德证券 致同 中伦

✚ 2. 新增上会审核<sup>2</sup>

✚ 2025 年 1 月，未有新增 IPO 上会审核企业。

## ✚ 3. 核发批文

✚ 2025 年 1 月，IPO 核发批文 9 家。其中，上交所主板 1 家，深交所主板 2 家，深交所创业板 5 家，北交所 1 家，具体如下：

申请人	所属行业	申报板块
肯特催化材料股份有限公司	C2661 化学试剂和助剂制造	上交所主板
广东新亚光电电缆股份有限公司	C3831 电线、电缆制造	深交所主板
浙江信凯科技集团股份有限公司	F5169 其他化工产品批发	深交所主板
宏工科技股份有限公司	C35 专用设备制造业	深交所创业板
浙江华远汽车科技股份有限公司	C3670 汽车零部件及配件制造业	深交所创业板
南通泰禾化工股份有限公司	C26 化学原料和化学制品制造业	深交所创业板
浙江华业塑料机械股份有限公司	C3484 通用零部件制造业中的机械零部件加工小类	深交所创业板
矽电半导体设备(深圳)股份有限公司	C3562 电子和电工机械专用设备制造下的半导体器件专用设备制造	深交所创业板
武汉宏海科技股份有限公司	C3857 家用电力器具专用配件制造	北交所

## ✚ 4. 新增发行上市

<sup>1</sup> 本部分内容限于 A 股上市公司范围。

<sup>2</sup> 指证券交易所上市委员会会议审核。

✦ 2025年1月，新增发行上市13家。其中，上交所主板1家，上交所科创板4家，深交所主板2家，深交所创业板4家，北交所2家，具体如下：

公司简称/ 股票代码	所属行业	上市板块	募资额 (万元)
天和磁材 603072	C3985 电子专用材料制造	上交所主板	81,266.10
赛分科技 688758	C26 化学原料和化学制品制造业	上交所科创板	21,589.50
思看科技 688583	C4028 电子测量仪器制造	上交所科创板	56,882.00
兴福电子 688545	C3985 电子专用材料制造	上交所科创板	116,800.00
海博思创 688411	C38 电气机械和器材制造业	上交所科创板	86,110.26
富岭股份 001356	C2927 日用塑料制品制造	深交所主板	78,084.90
亚联机械 001395	C3524 木竹材加工机械制造业	深交所主板	41,613.48
黄山谷捷 301581	C3670 汽车零部件及配件制造	深交所创业板	55,000.00
钧崴电子 301458	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	深交所创业板	69,333.37
惠通科技 301601	C3521 炼油、化工生产专用设备制造	深交所创业板	41,441.60
超研股份 301602	C35 专用设备制造业	深交所创业板	43,047.13
星图测控 920116	I6513 应用软件开发	北交所	19,050.90
宏海科技 920108	C3857 家用电力器具专用配件制造	北交所	18,753.34

## (二) 上市公司再融资动态

✦ 2025年1月，新增上市公司再融资过会6家，具体如下：

序号	发行人简称/ 股票代码	融资方式	过会/通过审核日 <sup>3</sup>	融资规模 (亿元)
1	华锐精密 688059	非公开发行股票	2025-01-04	2.00
2	正帆科技 688596	公开发行可转债	2025-01-10	11.50
3	保利发展 600048	定向可转债	2025-01-16	95.00
4	德赛西威 002920	向特定对象发行证券	2025-01-16	43.99
5	横河精密 300539	非公开发行股票	2025-01-22	5.88

<sup>3</sup> 指通过交易所上市审核委员会审核或交易所上市审核中心审核的时间。

序号	发行人简称/ 股票代码	融资方式	过会/通过审核日 <sup>3</sup>	融资规模 (亿元)
6	鼎龙股份 300054	向不特定对象发行可转债	2025-01-23	9.10

### (三) 上市公司重大资产重组<sup>4</sup>动态

✎ 2025 年 1 月，新增上市公司重大资产重组 4 家，具体如下：

公司简称/ 股票代码	过会日	交易方案
国泰君安 601211	2025-01-09	国泰君安向海通证券的全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向海通证券的全体 H 股换股股东发行 H 股股票，按照同一换股比例交换该等股东所持有的海通证券 A 股、H 股股票。同时，国泰君安向国资公司发行 A 股股票募集配套资金不超过人民币 100.00 亿元。
华达科技 603358	2025-01-14	华达科技拟通过发行股份及支付现金的方式，购买鞠小平、何丽萍、万小民、郑欣荣、邹占伟持有的江苏恒义合计 44.00% 的股权，并募集配套资金。
烽火电子 000561	2025-01-16	烽火电子拟以发行股份及支付现金的方式购买陕西长岭电气有限责任公司、陕西金创和信投资有限公司、陕西电子信息集团有限公司合计持有的陕西长岭电子科技有限公司 98.3950% 股权，并拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。
赛力斯 601127	2025-01-21	赛力斯通过发行股份的方式购买重庆产业母基金、两江投资集团、两江产业集团持有的龙盛新能源 100% 股权。

### (四) 上市公司控制权交易动态

✎ 2025 年 1 月，新增上市公司控制权交易案例 21 家，具体如下：

公司简称/ 股票代码	收购方	收购方实际控制人	变更方式	交易对价 (亿元)
藏格矿业 000408	紫金国际	上杭县财政局	协议转让 (控股股东、实际控制人及其一致行动人发生变化)	137.29
凯龙股份 002783	长江产业集团	湖北省政府国资委	协议转让 (实际控制人发生变化)	27.76
盛航股份 001205	万达控股	尚吉永	协议转让 (控股股东、实际控制人发生变化)	2.5 <sup>5</sup>
盐湖股份	盐湖工业	中国五矿集团有限	协议转让	135.58

<sup>4</sup> 指需要交易所并购重组委审议的上市公司重大资产重组和发行股份购买资产。

<sup>5</sup> 该协议转让分为两期，合计转让上市公司 21,544,818 股（第二期标的股份转让的最终股份数量为截至 2024 年 12 月 31 日转让方持有的上市公司总股份数的 25%），此金额为第一期交易总对价。

公司简称/ 股票代码	收购方	收购方实际控制人	变更方式	交易对价 (亿元)
000792		公司	(控股股东、实际控制人及其一致行动人发生变化)	
*ST中润 000506	招金瑞宁	招远市人民政府	协议转让 (控股股东、实际控制人及其一致行动人发生变化)	2.56
振芯科技 300101	-	-	鉴于原告对控股股东解散诉讼败诉,无实控人变更为何燕	-
ST九芝 000989	辰能创投	黑龙江省国资委	协议转让 (控股股东、实际控制人发生变化)	3.85
华平股份 300074	叶树深	叶树深	协议转让 (实际控制人发生变化)	名义价格 1元
重药控股 000950	重庆渝富	国务院国资委	国有股权无偿划转 (实际控制人发生变化)	-
海宁皮城 002344	潮升产投集团	海宁市财政局	国有股权无偿划转 (控股股东发生变化)	-
*ST东园 002310	北京朝阳国有资本运营管理有限公司	朝阳区国资委	破产重整 (控股股东发生变化)	-
同方股份 600100	中核集团	国务院国资委	国有股权无偿划转 (控股股东发生变化)	-
天迈科技 300807	启明基金	邝子平	协议转让 (控股股东、实际控制人发生变化)	4.52
东华科技 002140	中国化学	中国化学工程集团有限公司	国有股权无偿划转 (控股股东发生变化)	-
禾信仪器 688622	-	-	一致行动协议到期不再续签 (实际控制人发生变化)	-
安源煤业 600397	江钨控股	江西省国资委	国有股权无偿划转 (控股股东发生变化)	-
宏达股份 600331	蜀道集团	四川省政府国有资产监督管理委员会	原控股股东破产重整 (实际控制人、控股股东发生变化)	-
日海智能 002313	九发控股	珠海市国资委	国有股权无偿划转 (控股股东发生变化)	-
神剑股份 002361	芜湖远大创投	芜湖市国资委	协议转让 (控股股东、实际控制人及其一致行动人发生变化)	4.12
四环生物 000518	碧水投资	邱为碧	司法拍卖	3.86
东峰集团	衢州智尚、衢州智威	衢州市国资委	协议转让	13.06

公司简称/ 股票代码	收购方	收购方实际控制人	变更方式	交易对价 (亿元)
601515			(控股股东、实际控制人及其一致行动人发生变化)	

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<sup>6</sup>监管动态

✎ 2025年1月，市场主体被中国证监会及其派出机构、交易所等监管部门处以行政处罚或采取监管措施的主要情况如下：

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
1	陈翔、徐成凤、董浩、董雪峰	2024年2月8日，陈翔、徐成凤、董浩、董雪峰公开承诺自2024年2月8日至2024年8月8日以集中竞价方式增持永悦科技股份有限公司（“公司”）股份，各自增持股份金额均不低于250万元且不超过500万元。截至2024年8月8日，徐成凤增持公司股份355900股，增持金额为99.97万元；董浩增持公司股份317200股，增持金额为90.34万元；陈翔、董雪峰均未增持股份。 江苏证监局决定对陈翔、徐成凤、董浩、董雪峰采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。	《上市公司监管指引第4号——上市公司及其相关方承诺》（证监会公告〔2022〕16号）第十二条第一款、第十五条第一款
2	上海奉天电子股份有限公司（“奉天电子”）、吴海锋、薛圣立、刘祥国	2022年奉天电子自办发行期间，吴海锋、刘祥国、薛圣立代他人持有公司股票。本次发行中存在不满足自办发行发行对象要求的投资人通过股份代持参与，且相关股份代持情况未能及时披露。 全国股转公司挂牌审查部决定：对奉天电子，时任副总经理吴海锋、薛圣立，时任监事刘祥国采取警示函自律监管措施。	《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》第四条、第十五条，《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第1.5条
3	东方集团有限公司、张宏伟	东方集团有限公司为东方集团股份有限公司（“公司”）控股股东，张宏伟为东方集团有限公司实际控制人。 东方集团有限公司、张宏伟于2024年6月19日承诺在3-6个月内，采取包括但不限于资产处置等方式支持东方集团财务有限责任公司化解流动性资金不足问题，保证公司在东方集团财务有限责任公司存款的安全性、流动性，公司于2024年6月19日在《东方集团股份有限公司关于公司及子公司在东方集团财务有限	《上海证券交易所股票上市规则》第1.4条、第4.5.1条、第4.5.2条、第7.7.5条及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》第4.3.4条等有关规定

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



序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
		责任公司存款大额提取受限风险化解的进展公告》中对该承诺事项进行了披露。截至 2024 年 12 月 19 日，东方集团有限公司、张宏伟未按期履行上述承诺。上交所作出如下纪律处分决定：对东方集团有限公司、实际控制人张宏伟予以通报批评。	
4	砺剑防务技术集团有限公司（“ <b>砺剑集团</b> ”）	砺剑集团，常州神力电机股份有限公司（“公司”）资产购买交易对方。根据公司公告，2020 年 10 月 15 日、2020 年 11 月 4 日，公司与砺剑集团、深圳砺剑防卫技术有限公司（“砺剑防卫”）签订了股权转让及增资协议和补充协议。协议约定砺剑集团持有的砺剑防卫 55% 的股权作价 2.64 亿元转让给公司，同时公司对砺剑防卫进行增资以 3,000 万元认购砺剑防卫 2.65% 的股权。砺剑集团对砺剑防卫 2020 年至 2022 年经审计的累计净利润总额进行承诺；如未达到要求，公司有权要求砺剑集团按约定价格回购公司持有砺剑防卫的股权。上述协议签订后，砺剑防卫 2020 年至 2022 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润未达到要求。2023 年 8 月 10 日，公司与砺剑集团协商并签署《股权转让协议》，约定砺剑集团以现金分三期支付共 3.41 亿元回购公司所持砺剑防卫 57.65% 股权。根据公司相关公告，截至 2024 年 1 月 12 日，砺剑集团已支付前两笔股权转让款共计 1.73 亿元，但未按约定支付第三笔回购价款，该款项占公司 2023 年度经审计归属母公司股东的净利润的 108.24%。上交所决定对砺剑集团予以公开谴责。	《上海证券交易所股票上市规则》第 7.7.5 条等有关规定
5	贵人鸟集团（香港）有限公司（“ <b>贵人鸟集团</b> ”）	贵人鸟集团为贵人鸟股份有限公司（“公司”）原控股股东。2024 年 9 月 30 日，公司披露《关于业绩补偿事项的公告》显示，根据《贵人鸟股份有限公司重整计划》，“若公司 2021 年至 2023 年期间经审计的扣除非经常性损益后的净利润合计低于人民币 5 亿元，则	《上海证券交易所股票上市规则》第 1.4 条、第 4.5.1 条、第 4.5.2 条、第 7.7.5-2 条及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》第 4.3.4 条等有关规定

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
		<p>贵人鸟集团将在2023年年度报告披露后三个月内以现金方式向公司补足”。公司2021年、2022年、2023年的扣非净利润未达到5亿元。根据业绩补偿承诺，贵人鸟集团需向公司补足的业绩补偿金额为人民币947,553,615.60元。公司于业绩预告披露及2023年年度报告披露后，多次向贵人鸟集团发函，沟通并要求贵人鸟集团履行业绩补偿承诺。此后，贵人鸟集团发来《关于&lt;业绩承诺沟通函&gt;的回函》称，其无须再按照原业绩承诺向公司进行任何现金补偿。</p> <p>上交所决定对贵人鸟集团予以公开谴责。</p>	
6	苏同	<p>苏同系华扬联众数字技术股份有限公司（“华扬联众”或“公司”）第一大股东、实际控制人、董事长，其母亲姜某某系华扬联众第二大股东，苏同、姜某某及第三大股东上海华扬联众企业管理有限公司为一致行动人。2020年8月3日，苏同、姜某某、上海华扬联众企业管理有限公司所持有的首次公开发行限售股131,614,619股（占公司当时总股本的56.99%）解除限售并上市流通。</p> <p>2020年9月5日，华扬联众发布公告称姜某某拟通过集中竞价方式卖出不超过2,286,156股，占公司当前总股本的1%，通过大宗交易方式卖出不超过4,572,312股，占公司当前总股本的2%。</p> <p>苏同实际控制并管理“姜某某”证券账户，交易事项相关决策由苏同作出。为顺利卖出，苏同委托杨某办理大宗交易卖出相关事项，由杨某联系谢某贵、周某萍等人，向他们借用证券账户和资金用于代持“姜某某”证券账户所卖出股票，并通过下属沈某康向谢某贵等人划转保证金。</p> <p>2020年9月21日和9月25日，“姜某某”证券账户通过大宗交易方式共卖出4,572,300股，交易对手方为苏同借用的陈某明等7个证券账户，上述账户所代持的股票所有权实际仍归苏同所有。华扬联众于9月26日对姜某某大宗交易卖出情况予</p>	<p>《证券法》第七十八条和《上海证券交易所股票上市规则（2020年修订）》第1.4条、第2.1条、第2.5条、第3.1.7条等有关规定</p>

序号	涉及市场主体	监管事由	监管依据
		以公告。苏同作为信息披露义务人，未能如实告知华扬联众交易情况，未能配合华扬联众履行信息披露义务。 上交所决定对苏同予以公开谴责。	

## (二) 中介机构<sup>7</sup>监管动态

✎ 2025 年 1 月，中介机构被中国证监会及其派出机构、交易所等监管部门处以行政处罚或采取监管措施的主要情况如下：

序号	涉及中介机构	监管事由	监管依据
1	众华会计师事务所（特殊普通合伙）（“众华所”）、凌松梅、郭卫娜、郝世明、付声文	众华所为上市公司苏州天沃科技股份有限公司（“天沃科技”）提供审计服务，众华所及相关人员违法事实如下：一、众华所为天沃科技提供年报审计服务，出具的 2017 年至 2021 年年度审计报告存在虚假记载；二、众华所在对天沃科技 2017 年至 2021 年年度财务报表审计过程中未勤勉尽责。就众华所的违法行为，签字注册会计师凌松梅、郭卫娜、郝世明和付声文是直接负责的主管人员。 中国证监会决定：一、对众华会计师事务所（特殊普通合伙）责令改正，没收审计业务收入 7,877,358.50 元，并处以 11,816,037.75 元罚款；二、对凌松梅、郭卫娜给予警告，并分别处以 60 万元的罚款；三、对郝世明、付声文给予警告，并分别处以 40 万元的罚款。	2005 年《证券法》第一百七十三条、第二百二十三条、《证券法》第一百六十条第一款、第一百六十三条、第二百一十三条第三款
2	天健会计师事务所（特殊普通合伙）（“天健所”）、胡彦龙、徐莉丽、倪彬	天健所为思创医惠 2019 年、2020 年财务报表提供审计服务，为思创医惠向不特定对象发行可转换公司债券事项提供审计验证等服务，并出具了一系列文件。天健所在上述审计工作中存在如下问题：（一）未有效识别和评估舞弊风险；（二）未就收入确认异常实施有效审计程序；（三）未对访谈异常情况实施进一步审计程序；（四）未就收货单据异常获取充分适当的	《证券法》第一百六十三条、第二百一十三条

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

序号	涉及中介机构	监管事由	监管依据
		审计证据；（五）审计底稿记载与实际执行情况不符。 证监会浙江监管局决定：一、对天健所责令改正，没收业务收入3,080,188.67元，并处以6,160,377.34元罚款；二、对胡彦龙给予警告，并处以50万元罚款；三、对徐莉丽给予警告，并处以40万元罚款；四、对倪彬给予警告，并处以20万元罚款。	
3	招商证券股份有限公司（“招商证券”）、杨猛、刘兴德	深圳市飞速创新技术股份有限公司（以下简称发行人）首次公开发行股票并在主板上市的申请，招商证券为项目保荐人，杨猛、刘兴德为项目保荐代表人。在执业过程中，招商证券、杨猛、刘兴德存在以下违规行为：一、对发行人信息系统相关内部控制缺陷的核查程序执行不到位；二、对发行人销售相关核查程序执行不到位。深交所决定对招商证券、杨猛、刘兴德采取书面警示的自律监管措施。	深交所《股票发行上市审核规则》第二十七条、第三十八条第二款
4	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）（“普华永道中天所”）、赵育鹏、孟岩	普华永道中天所作为北京慧辰资道资讯股份有限公司（“慧辰股份”）IPO期间及2020年度、2021年度审计机构，注册会计师赵育鹏、孟岩作为慧辰股份IPO期间及2020年、2021年年度报告审计注册会计师，存在以下审计职责履行不到位的情形：（一）实质性程序方面：一是营业收入与应收账款审计程序执行不到位，二是其他应收款审计程序执行不到位。（二）底稿记录归档方面：审计底稿记录、归档不规范，体现在会计分录测试以及所有者权益、营业成本和存货等底稿中。 上交所决定对普华永道中天所及审计注册会计师赵育鹏、孟岩予以监管警示。	《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》第十五条、第三十一条，《上海证券交易所科创板股票上市规则（2020年12月修订）》第1.5条等有关规定

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

## (一) H股架构

✦ 2025年1月，新增IPO申报26家，具体如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
1	江苏恒瑞医药股份有限公司	医药制造业	一家专注于具有重大未满足医疗需求和显著增长潜力的治疗领域，这些领域主要包括 (i) 肿瘤；(ii) 代谢和心血管疾病；(iii) 免疫和呼吸系统疾病；以及 (iv) 神经科学。	香港/主板
2	广东金晟新能源股份有限公司	锂电池	全球领先的锂电池回收及再生利用企业，致力于探索一个循环与清洁的未来世界。	香港/主板
3	蜜雪冰城股份有限公司	茶饮	一家领先的现制饮品企业，聚焦为广大消费者提供单价约6元人民币（约1美元）的高质平价的现制果饮、茶饮、冰淇淋和咖啡等产品。	香港/主板
4	福建海西新药创制股份有限公司	医药制造业	一家处于商业化阶段的创新型制药公司，集研发、生产及销售能力于一体，在最大且增长最快的治疗领域拥有多元化的产品组合及管线，并辅以深思熟虑的国际战略计划，以拓展海外业务。已商业化的产品组合主要包括用于消化系统疾病、心血管系统疾病、内分泌系统疾病、神经系统疾病及炎症疾病的仿制药。	香港/主板
5	安徽金岩高岭土新材料股份有限公司	非金属矿采选业	中国煤系高岭土行业的领先公司，拥有横跨从采矿、研发、加工到生产、销售的全价值链整合能力。依托丰富且优质的煤系高岭土矿产资源，产品主要包括精铸用莫来石材料和耐火	香港/主板

<sup>8</sup>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。

<sup>9</sup>本处的新增申报企业包括以H股架构申报中国证监会及香港联交所，以及以红筹架构申报香港联交所和美国证监会的企业。

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
			用莫来石材料，还销售生焦生粉，可进一步加工。	
6	迈威（上海）生物科技股份有限公司	医药制造业	一家主要专注于自主开发肿瘤和年龄相关疾病药物并处于商业化阶段的制药公司。这些疾病构成重大健康风险，并在全球范围内存在未被满足的临床需求。建立了具有竞争力的、多层次的产品组合，包括 10 个以上的药物资产，覆盖不同品种，专注于肿瘤和年龄相关疾病，如免疫、眼科、骨科等领域。	香港/主板
7	佛山市海天调味食品股份有限公司	食品制造业	一家调味品生产、销售企业，在调味品行业拥有广泛的全国性销售网络，并对经销商网络进行精准有效的管理，以便更贴近经销商及销售终端。	香港/主板
8	浙江三花智能控制股份有限公司	制造业	是全球最大的制冷空调控制元器件制造商，也是全球领先的汽车热管理系统零部件制造商。始终专注于热管理技术的研发、推广和应用，致力于全球化运营，业务横跨制冷空调电器零部件及汽车零部件两大板块，并基于长期的技术积累与研发创新，不断向仿生机器人机电执行器等新兴领域拓展业务。	香港/主板
9	印象大红袍股份有限公司	旅游演艺	一家领先的国有综合文化旅游服务企业，总部位于福建省武夷山。我们的愿景是融合文化与自然，邀请每位旅者深入武夷山的深处，体验大红袍茶文化的诗情画意。	香港/主板
10	峰昭科技（深圳）股份有限公司	制造业	作为一家领先的芯片设计公司，专门从事 BLDC 电机(直流无刷电机)驱动控制芯片的设计及研发，组合产品涵盖一般电机驱动控制系统的所有主要组成部件，包括电机主控芯片(MCU、ASIC)、电机驱动芯片(HVIC)、智能功率模块 IPM、功率器件(MOSFET)，满足客户在复杂电机驱动控制场景中的多样化需求。	香港/主板
11	宁波均胜电子股份有限	智能汽车	全球领先的智能汽车科技解决方案	香港/主板

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
	公司		提供商，为汽车行业关键领域（主要包括汽车电子和汽车安全）提供先进产品和解决方案。	
12	容大合众（厦门）科技集团股份有限公司	制造业	是一家业务遍及全球的自动识别数据收集（AIDC）装置及解决方案供应商，从事打印设备、衡器、POS 终端机及 PDA 的设计、研发、制造及营销。	香港/主板
13	八马茶业股份有限公司	茶饮	中国高端茶市场的领导者、高端中国茶领域销量第一名，也是中国最具知名度的茶品牌。通过遍布全国的线下门店网络和全方位的线上销售平台，为消费者提供高品质的中国好茶。产品覆盖乌龙茶、黑茶、红茶、绿茶、白茶、黄茶等全品类茶叶，以及茶具、茶食、茶饮等非茶叶产品，形成了完整的茶饮产品矩阵。	香港/主板
14	歌尔微电子股份有限公司	智能传感交互	一家全球领先的智能传感交互解决方案提供商。以强大的一站式智能传感交互平台为核心，致力于携手全球生态伙伴共同推动下一代智能传感交互的变革。持续与全球领先客户挖掘市场需求、完成产品定义，为消费电子、汽车电子、智能家居、工业应用、医疗健康等领域提供智能化的传感交互体验。	香港/主板
15	安井食品集团股份有限公司	速冻食品	中国速冻食品行业的龙头企业，致力于在家庭、餐厅及外出用餐等多种消费场景中提供美味、优质及便捷的食品。	香港/主板
16	大行科工（深圳）股份有限公司	折叠自行车	是一家全球领先且快速扩展的折叠自行车公司。通过创新工程技术，创造出可持续的城市出行解决方案。	香港/主板
17	福建乐摩物联科技股份有限公司	智能按摩	中国大陆智能按摩服务供应商的引领者。“乐摩吧”品牌将创新智能按摩技术和数据驱动的定制化服务与传统设备按摩相结合，为消费者在商业综合体、影院、交通枢纽场所（包括机场、高铁站等）等消费场景提供更	香港/主板

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
			放松、便捷、专业的智能按摩服务。	
18	四川百利天恒药业股份有限公司	制药	一家综合性制药集团，具备早期研发、临床开发、制造及商业化的能力。主要业务为创新生物药业务以及仿制药及中成药业务。	香港/主板
19	上海宝济药业股份有限公司	生物制药	中国借助合成生物技术开发及提供难以生产的重组生物药物的先锋，专注于大品种生物药物的研发，致力于通过替代源自动物器官、血液或尿液的生化提取产品，或以其他方式升级现有治疗手段，从而提升治疗标准。	香港/主板
20	江苏中慧元通生物科技股份有限公司	疫苗	一家总部位于中国的疫苗公司，致力于创新疫苗及采用新技术方法的传统疫苗的研发、制造及商业化。目前有两种核心产品，即四价流感病毒亚单位疫苗以及在研的冻干人用狂犬病疫苗。	香港/主板
21	山东胜软科技股份有限公司	数智化服务	一家以突破产业发展瓶颈为目标的数智化解决方案提供商，致力于加速产业的数智化转型。我们为大中型能源企业、制造业中小企业及公共管理机构提供覆盖信息化建设到数智化建设全链路的一体化解决方案。	香港/主板
22	江苏宏信超市连锁股份有限公司	零售批发	一家总部位于扬州的超市及便利店连锁运营商，主要集中在江苏省苏中地区，以“宏信龙”品牌经营零售业务及批发业务。	香港/主板
23	浙江盘兴数智科技股份有限公司	软件和信息技术服务业	中国领先的在线营销解决方案服务的供货商，专注于提供在线营销解决方案服务及 SaaS 服务，公司技术解决方案兼备强大的大数据分析能力、前沿的人工智能实力。	香港/主板
24	苏州旺山旺水生物医药股份有限公司	医药制造业	一家综合一体化的生物医药公司，致力于发现、开发和商业化创新小分子药物。通过创新改善患者的健康和生活质量，专注于满足重点治疗领域（即 (i) 病毒感染、(ii) 神经精神及 (iii) 生殖健康）中患者不断变化的多样化需求。	香港/主板



序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
25	江苏正力新能电池技术股份有限公司	电气机械和器材制造业	中国的锂离子电池制造商，以市场需求和技术驱动开发多元化的电池产品组合。我们主要专注于用于电动汽车（“EV”）的电池产品的销售。我们提供电芯、模组、电池包、电池簇、电池管理系统的整体解决方案，致力于拓展电化学产品在陆海空互联（“LISA”）场景下的大规模应用。	香港/主板
26	成都国星宇航科技股份有限公司	电气机械和器材制造业	以商业航天和人工智能为核心技术，致力于研制商业卫星，保证稳定的运营管理，并根据客户广泛场景应用需求提供星基解决方案。	香港/主板

## （二）红筹架构

 2025 年 1 月，新增 IPO 申报 11 家，具体如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
1	不同集团	家庭生活产品	我们是一家新兴的家庭生活产品科技公司，致力于通过对用户的前瞻洞察和前沿材料、工艺及技术的创新应用，为家庭多生活场景创造具有独特用户价值的产品。	香港/主板
2	LXJ International Holdings Limited (老乡鸡)	餐饮业	中国最大的中式快餐品牌。通过致力于提供高品质且美味的中式家常菜和便捷亲切的服务，打造了以鸡汤及鸡类菜品为核心的家常菜单，深受顾客喜爱。	香港/主板
3	问止中医科技 (TCMTech Inc.)	中医服务	一家通过中医攻克绝症、重症及疑难症的公司。是 2023 年中国内地最大的人工智能赋能的中医医疗服务提供商，唯一一家自有技术大规模商业化的中医服务提供商。中医业务布局包括：(i) 中医医疗服务，(ii) 中医生活产品（包括各种中医养生产品、线上录播课程及书籍），以及(iii) 中医大脑订阅服务产生收入。	香港/主板

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
4	高龙海洋集团有限公司 (Coland Ocean Group Limited)	食品制造业	一家信誉良好的饲料级及食品级鱼油精炼及浓缩企业	香港/主板
5	创新国际实业集团有限公司	有色金属加工业	一家聚焦于铝产业链上游高附加值环节的公司, 目前主要从事电解铝以及氧化铝和其他相关产品的生产和销售。	香港/主板
6	奥克斯电气有限公司 (AUX ELECTRIC CO., LTD.)	空调	是一家全球领先的集高品质家用和中央空调设计、研发、生产、销售及服务于一体的空调专业提供商。	香港/主板
7	东信营销科技有限公司 (Donson Marketing Technology Limited)	AI 营销	中国领先的 AI 营销公司, 以 AI、大模型及大数据技术驱动发展。坚持引领营销科技和全栈 AI 营销产品的研发、创新及应用, 覆盖数智营销及数智商业两大万亿级业务场景。提供全方位的数智营销及数智商业解决方案, 以 AI 营销技术为各行各业的客户创造商业价值, 实现营销效果和效率的最大化。	香港/主板
8	聚智科技创新有限公司 (Videotimes Technology Holdings Limited)	制造业	一家母婴电子产品制造商, 主营婴儿监护器, 致力于提升父母与婴儿的日常生活品质。	香港/主板
9	信华信技术国际有限公司 (Hi-Think Technology International Limited)	软件和信息技术服务业	中国领先的面向国际市场的数智软件技术服务及解决方案提供商, 面向系统集成商以及终端客户开展软件开发及交付服务、数字化产品及解决方案以及应用程序托管服务。	香港/主板
10	乐舒适有限公司 (Softcare Limited)	制造业	一家专注于非洲、拉美、中亚等快速发展的新兴市场的国际化卫生用品公司, 主要从事婴儿纸尿裤、婴儿拉拉裤、卫生巾和湿巾等婴儿及女性卫生用品的开发、制造和销售。	香港/主板
11	轻松健康集团 (QingSong Health Corporation)	健康服务和保险	中国领先的科技型一站式平台, 专注于提供综合健康服务及健康保险解决方案。致力于通过一套易用、精准且可负担的健康解决方案, 利用我们为促进中国健康服务及相关资金资源的有效配置而构建的全方位生态	香港/主板

序号	申请人	所属行业	主营业务	申报的证券监管部门及拟上市地
			系统，为有需要的人提供保障和支持。	

## 二. 新增取得反馈意见企业<sup>10</sup>

✦ 2025 年 1 月，11 家企业取得中国证监会国际司反馈意见，具体情况如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
1	北京五一视界数字孪生科技股份有限公司	信息传输、软件和信息技术服务业	一家致力于克隆地球 5.1 亿平方公里的科技公司，是中国数字孪生行业的引领者。已经在 3D 图形、模拟仿真及人工智能三大领域的技术上进行了大量投资，并发展了核心竞争力。	一、关于数据安全，请说明你公司开发、运营的网页、软件系统、APP、小程序等产品收集及储存的客户、供应商等的信息规模以及数据收集使用、境内外本地化存储情况，是否涉及向第三方或向境外提供境内个人用户数据信息，是否符合个人信息出境有关法律法规规定，并说明上市后对境内个人信息保护和数据安全的安排或措施。 二、关于股权激励计划，请就股权激励计划是否存在利益输送出具合规性意见；请补充说明你公司存在离职情形的股权激励对象处置激励份额的办理情况，是否存在纠纷及潜在纠纷。 三、关于股东情况，请说明你公司第一大股东光速有限穿透后的基本情况及停止穿透原因。
2	深圳粤源建设有限责任公司	建筑装饰、装修和其他建筑业	一家从事投资兴办实业，幕墙构件销售，金属门窗销售等业务的公司。	一、关于股权架构设立的合规性，请说明：1、你公司于 2024 年 8 月和 10 月先后通过增资方式逐步取得境内运营实体深圳粤源及下属子公司粤源铝制品和粤源幕墙的股权，请说明上述 2 次增资的对价、定价依据及公允性、价款支付情况、税费申报及缴纳情况，是否符合《关于外国投资者并购境内企业的规定》。2、境外搭建离岸架构和返程投资涉及的外汇登记、境外投资、外商投资等监管程序方面合法合规的结论性意见。3、最近一年新增股东入股价格的合理性，是否存在利益输送情形。 二、关于股权冻结，你公司境内主要运营实体粤源铝制品和粤源幕墙存在股权被冻结的情况，请

<sup>10</sup>受限于此目前可以公开查询获取的信息，本部分主要限于中国证监会对于境外发行上市备案补充材料的要求。

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
				<p>说明股权冻结的具体原因、相关事项目前进展情况，上述情形是否构成《境内企业境外发行证券和上市管理实行办法》第八条第五款规定的不得境外发行上市的情形，是否构成本次发行上市的实质性障碍。</p> <p>三、关于诉讼情况，深圳粤源作为被告存在大额未决诉讼，请说明具体涉诉情况，包括基本事实、目前进展等，并结合未决诉讼金额占发行人财务报表相关数据的比例说明是否存在重大经营风险，以及是否构成本次发行上市的实质性障碍。</p> <p>四、关于规范运作，1、请汇总说明发行人及境内运营实体最近三年在项目立项、环境保护、安全生产、消防安全等方面运作不规范的情况，以及收到相关主管部门行政处罚的情况，说明上述情况目前的整改落实举措，是否构成本次发行上市的实质性障碍，是否存在《国务院关于进一步加强企业安全生产的通知》规定的限制证券融资的情形。2、请说明已建、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>
3	苏州泽辉生物科技有限公司	研究和试验发展	<p>一家进入临床研发阶段的生物制药公司，自2017年成立以来，致力于开发用于治疗多种疾病的多能干细胞（“PSC”）来源的创新细胞治疗产品。</p>	<p>一、关于股权及控制架构搭建的合规性，请说明： （1）发行人搭建离岸架构和返程投资涉及的外汇登记、境外投资、外商投资、税务等监管程序具体履行情况，并就合规性出具结论性意见；（2）发行人及境内运营实体设立及历次股权变动的合规性意见。</p> <p>二、关于股东，请说明：（1）金韵、董鑫、黄里、贾懿等直接或间接持有发行人股份的境内主体股东履行外汇登记、境外投资、税费缴纳等监管程序情况及合规性意见；（2）苏州泽辉登记股东外翻至发行人层面持股的具体情况、股东权益保障措施及合规性意见；（3）ZEPHYRMTONGCHUANG、HUIJINYONGLONG、YINGSHENGFUKUN、YINGSHIPHASEII、YINGSHISHENGWU、GONGQINGCHENGZHONGQUAN、BEIJINGXIETAI等董鑫控制的主体，在发行人层面是否具有有一致行动关系。</p> <p>三、关于股权激励计划，请说明：股权激励计划的入股背景、入股价格、作价依据、激励对象具体情况，是否存在法律法规规定禁止持股主体、是否存在利益输送，并说明相关激励对象履行外</p>

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
				汇管理等监管程序情况。 四、关于业务合规性，请说明：（1）发行人及下属公司开发及运营 APP、小程序、公众号等产品情况，是否涉及向第三方提供信息内容，提供信息内容的类型以及信息内容安全保护措施；（2）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。
4	希迪智驾科技股份有限公司	专业技术服务业	中国领先的商用车自动驾驶技术供应商。我们专注于自动驾驶矿卡及物流车、V2X 技术及高性能感知解决方案的研发，并提供基于专有技术的尖端产品及解决方案。	一、关于股权架构搭建的合规性，请说明：（1）股权架构搭建的合规性及结论性意见；（2）发行人及下属公司设立及历次股权变动的合规性意见。 二、关于股东，（1）请对照《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号》，说明清水湾基金、长沙晟誉等控股股东穿透情况；（2）请说明最近一年新增股东入股价格不一致的原因、价格公允性及合规性意见；（3）请说明本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他有争议的情形。 三、关于激励计划，请对照《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号》，说明激励计划的入股背景、入股价格、作价依据、激励对象具体情况，是否存在法律法规规定的禁止持股主体。 四、关于业务经营，请说明：（1）发行人及下属公司业务经营是否涉及收集和使用个人信息的情形，如有，请说明收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况；（2）业务经营是否符合《数据安全法》《个人信息保护法》《汽车雷达无线电管理暂行规定》等相关规定，并说明上市前后履行数据安全保护责任和义务的安排或措施；（3）结合发行人及下属公司开展路口地图数据采集等业务，持有地图构建方法、地图生成系统等专利或软件著作权情况，说明业务经营是否涉及大地测量、地图编制、遥感地质等外商投资限制或禁止领域，是否已取得必要的资质许可。
5	广州银诺医药集团股份有限公司	医学研究和试验发展	亚洲第一家、全球第三家将原研人源长效胰高血糖素样肽-1	一、关于合规事项，（1）你公司及下属公司经营范围涉及“药品互联网信息服务”“医学研究和试验发展”等，请结合创新药研发、临床试验活动，以及药品互联网信息服务实际开展情况，说明你公司业务是否涉及外资准入负面清单限制或

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			<p>(GLP-1) 受体激动剂推进到注册审批阶段的公司。核心产品依苏帕格鲁肽 α (商品名: 怡诺轻) 即将进入商业化阶段。</p>	<p>禁止领域; 本次发行上市及“全流通”后是否持续符合外商投资准入要求。(2) 你公司药品研发、临床试验等活动是否存在向境外传输数据或向第三方提供个人信息的情形, 并说明上市前后信息数据保护的安排或措施。(3) 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> <p>二、关于股东情况, (1) 请按照《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号: 备案材料内容和格式指引》要求说明持股 5% 以上股东 CowinChinaFund 上层投资人的基本情况。(2) 请结合深圳同创伟业资产管理股份有限公司与发行人部分股东的关联关系, 说明上述股东所持股份是否涉及合并计算。(3) 请说明相关国有股东履行国资管理程序的进展情况, 以及是否存在实质性障碍。</p> <p>三、关于股权变动, (1) 请说明最近 12 个月内新增股东入股价格的合理性, 该等入股价格之间存在差异的原因, 是否存在入股对价异常的情况。(2) 请律师就你公司设立及历次股权变动是否合法合规出具结论性意见。</p> <p>四、关于股权激励计划, 你公司存在股权激励相关诉讼事项, 请说明诉讼目前进展情况, 并就股权激励计划是否合法合规、是否存在利益输送情形发表结论性意见。</p> <p>五、请说明你公司前期进行 A 股上市辅导备案及申报的详细情况, 以及 A 股上市的具体计划安排, 是否存在对本次发行上市产生重大影响的情形。</p> <p>六、本次参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他有争议的情形。</p>
6	河北多拉拉物流有限公司	道路货物运输	<p>一家立足大平台、积极拥抱互联网+, 以市场为导向、以客户为中心, 以创业为本、技术创新为动力, 培</p>	<p>一是你公司 12 个月内新增股东取得股份时间、入股价格及定价依据。</p> <p>二是路路盈物流是否从事道路货物运输 (含网络货运) 及有关经营活动。</p>

序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			育和打造核心竞争力，专注于服务运输市场，致力于通过科技创新，搭建标准化物流服务管道（网络），实现物联网与现有互联网整合的公司。	
7	翰思艾泰生物医药科技（武汉）股份有限公司	研究和试验发展	一家在结构生物学、转化医学及临床开发方面拥有自主专业知识和经验的创新生物科技公司。致力于开发新一代免疫疗法，最终帮助世界各地的患者。	一、请你公司结合产品及业务开展情况，详细说明公司业务是否涉及外资准入负面清单限制或禁止领域，本次发行上市及“全流通”后是否持续符合外商投资准入要求。 二、请说明杭州翰思生物医药有限公司（杭州翰思）重组中取得你公司股份的原杭州翰思股东是否缴足杭州翰思出资款。 三、请说明本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他有争议的情形。
8	苏州优乐赛共享服务股份有限公司	商务服务业	中国领先的循环包装一体化服务提供商，主要专注于为汽车行业内的汽车零部件制造商及 OEM（原始设备制造商）提供服务。全方位服务包括一体化容器管理，涵盖共享运营服务以	一、请你公司结合业务开展情况说明租赁业务是否涉及融资租赁。 二、请说明你公司股东宿迁国发创业投资企业（有限合伙）根据法律法规是否应登记为私募基金产品，目前未登记为私募基金产品的原因及法律后果，是否对本次发行上市造成障碍。 三、请你公司补充说明设立以来历次股份变动定价依据及公允性，以及本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。 四、请你公司说明员工持股平台中不再参与员工持股计划的合伙人退出情况，是否存在争议或纠纷。


序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
			及租赁服务和其他增值服务；容器销售。	
9	诺比侃人工智能科技（成都）股份有限公司	软件和信息技术服务业	<p>专注于人工智能技术和数字孪生等先进技术，在AI+交通、AI+能源及AI+城市治理等领域的产业化应用，主要提供基于AI行业模型的软硬一体化解决方案。公司自主研发的NBK-INTARI人工智能平台为交通、能源及城市治理领域的客户实现智能化监测、检测和运维等深度赋能。</p>	<p>一、请说明：（1）你公司及下属公司开发及运营APP、小程序、公众号等产品情况，是否涉及收集和使用个人信息，如有，请说明收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况；（2）你公司及子公司经营范围涉及互联网平台、医疗器械销售、大数据服务、数据处理和存储支持服务等领域的具体情况，是否实际开展相关业务并取得必要的资质许可，是否涉及限制或禁止外商投资领域，所注销测绘资质证书的名称及证号。</p> <p>二、请说明你公司前期进行A股上市辅导备案的详细情况，是否继续推进A股上市计划及具体安排，是否存在对本次发行上市产生重大影响的情形。</p> <p>三、请说明本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。</p>
10	长风药业股份有限公司	医药制造业	<p>专注于吸入制剂，并将产品组合战略性地定位于呼吸系统疾病，包括哮喘、慢性阻塞性肺疾病（COPD）和过敏性鼻炎。</p>	<p>一、关于合规事项，（1）你公司及下属公司经营范围涉及“互联网信息服务”“医学研究和试验发展”等，请结合药物研发、临床试验活动，以及互联网信息服务实际开展情况，说明你公司业务是否涉及外资准入负面清单限制或禁止领域；本次发行上市及“全流通”后是否持续符合外商投资准入要求。（2）你公司在美国、欧洲等境外市场开展候选产品开发过程中，是否存在向境外传输数据或向第三方提供个人信息的情形，并说明上市前后信息数据保护的安排或措施。</p> <p>二、中金启辰和中金启德分别持有你公司3.06%和2.42%股份，合计超过5%。请比照5%以上股</p>



序号	申请人	所属行业	主营业务	反馈问题
				<p>东信息说明要求，按照《监管规则适用指引——境外发行上市类第 2 号：备案材料内容和格式指引》穿透说明上层投资人的基本情况。</p> <p>三、请说明你公司前期进行 A 股申报的详细情况，以及 A 股上市的具体计划安排，是否存在对本次发行上市产生重大影响的情形。</p> <p>四、本次参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。</p>
11	福瑞泰克（浙江）智能科技股份有限公司	驾驶辅助系统	<p>领先的智能驾驶解决方案供应商，覆盖高级驾驶辅助系统（ADAS）及自动驾驶系统（ADS）技术，致力于通过与 OEM 客户的开放且深入的合作，为终端用户提供安全、舒适且智能的驾驶体验。我们自主研发了软硬件一体化智能驾驶平台 ODIN。</p>	<p>一、请结合历史沿革情况说明发行人各股东认缴出资是否已实缴。</p> <p>二、请结合第一大股东向上穿透及控制情况、与吉利集团的业务往来，详细说明取消特别投票权后，认定张林为实控人的依据及合理性。</p> <p>三、请说明：（1）业务经营是否涉及收集和使用个人信息的情形，如有，请说明收集及储存的用户信息规模、数据收集使用情况；（2）业务经营是否符合《数据安全法》《个人信息保护法》等规定，并说明上市前后履行数据安全保护责任和义务的相关安排或措施。</p> <p>四、请说明国有股东履行国有股标识等国资管理程序的进展情况。</p> <p>五、请说明本次拟参与“全流通”的股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。</p>

### 三. 新增取得监管部门同意上市企业

#### （一）H 股架构

 2025 年 1 月，1 家企业通过香港联交所上市委员会上市聆讯，6 家企业取得中国证监会国际司的境外发行上市备案通知，具体如下：

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
1	蜜雪冰城股份有限公司	零售业	一家领先的现制饮品企业，聚焦为广大消费者提供单价约6元人民币（约1美元）的高质平价的现制果饮、茶饮、冰淇淋和咖啡等产品。	香港/主板
2	沪上阿姨（上海）实业股份有限公司	住宿和餐饮业	一家快速增长的现制饮品公司，在下沉市场拥有庞大网络。是目前中国覆盖城市最多的中价现制茶饮品牌。	香港/主板
3	北京讯众通信技术股份有限公司	科技推广和应用服务业	中国最大的全栈式云通信服务提供商，也是中国最早提供云通信服务的提供商之一。通信平台即服务（CPaaS）是公司业务核心。	香港/主板
4	深圳迅策科技股份有限公司	信息系统集成服务	中国著名实时数据基础设施及分析解决方案供应商。为全行业企业提供涵盖数据基础设施及数据分析的实时信息技术解决方案，战略重点是资产管理人。公司的系统集成服务提升了我们的解决方案，确保在客户的自主管理云端环境或本地计算系统中无缝部署。	香港/主板
5	厦门吉宏科技股份有限公司	互联网和相关服务	以快消品展示包装为主营业务，服务于快消品行业龙头客户。致力于围绕品牌快消品客户建立一个包装全品类供应链采购场景，为客户实现一站式采购提供全方位服务。通过运用区块链技术创新发展公司产品技术和解决方案，为公司的包装和互联网业务赋能。	香港/主板
6	湖北香江电器股份有限公司	电气机械和器材制造业	中国的品质生活家居用品制造商，主要以ODM/OEM模式运营，并已建立起由全球知名且历史悠久的品牌组成的客户群体，例如沃尔玛、Telebrands、SEB、Sensio、Hamilton Beach以及飞利浦等。	香港/主板
7	派格生物医药（苏州）股份有限公司	医药制造业	一家专注于自主研究及开发慢性病创新疗法（主要为肽和小分子药物）的生物技术公司，重点关注代谢紊乱领域。我们已经自主开发了一款核心产品及其他五款候选产品，以把握2型糖尿病（“T2DM”）、肥胖症、非酒精性脂肪性肝炎（“NASH”）、	香港/主板

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
			阿片类药物引起的便秘（“OIC”，由阿片类药物引起的胃肠道疾病）以及先天性高胰岛素血症（一种罕见的内分泌疾病，患者持续出现低血糖症）等常见慢性病及代谢疾病的市场机会。	

## （二）红筹架构

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

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
1	MetaLight Inc.（元光科技集团）	时序数据智能服务	中国公交领域领先的时序数据智能服务提供商。广受欢迎的手机应用吸引了数百万计的活跃用户，通过广泛的受众覆盖形成了稳定的移动广告收入基础。除了广告业务外，还为企业和政府提供数据分析产品和服务，实现精准预测并支持智慧决策。	香港/主板
2	ZG Group（找钢产业互联集团）	钢铁交易服务	通过连接钢铁交易行业的主要参与者至其数字化平台，提供钢铁交易全链条的一站式 B2B 服务，包括线上钢铁交易、物流、仓储与加工、SaaS 产品以及大数据分析。目前，找钢集团正逐步拓展至电子元器件、电工电气、五金机电产品等非钢铁工业原材料市场。	香港/主板
3	Texxon Holding Limited（德克森控股有限公司）	塑料和化学供应链服务	Texxon 解决方案包括产品搜索和匹配、推荐、订单管理和付款以及交付物流。公司通过其国内实体公司浙江网塑科技有限公司为中国中小企业客户提供全方位的服务，包括但不限于采购、运输和物流、支付和履行服务。	美国/纳斯达克
4	Coland Ocean Group Limited（高龙海洋集团有限公司）	水产加工及食	一家领先的饲料级及食品级鱼油精炼及浓缩企业，一直从事饲料级鱼油精炼业务，并于 2016 年开始涉足	香港/主板

序号	申请人	所属行业	主营业务	上市地及上市板块
		品营养补充剂	食品级鱼油精炼及浓缩业务	
5	POMDOCTOR LIMITED (石榴云医有限公司)	互联网医疗	石榴云医 (原七乐康医生) 是七乐康集团的核心业务, 是集团旗下专注慢病复诊服务的互联网医疗平台, 自 2015 年开始, 经过多年的发展, 构建起“医、药、患、检”服务闭环, 发展成为全国领先的互联网慢病处方平台。	美国/纳斯达克
6	Duality Biotherapeutics, Inc. (映恩生物)	生物制药	抗体偶联药物 (“ADC”) 领域的全球领跑者, 致力于为癌症和自身免疫性疾病等患者研发新一代 ADC 创新药物。我们利用自身的 ADC 技术平台, 已经建立起各种具有差异化的管线, 我们正在推进这些管线, 目标是革新癌症治疗模式, 并提供能够显著改善全球患者治疗效果的治疗方法。	香港/主板
7	BenQ BM Holding Cayman Corp. (明基医院集团股份有限公司)	医疗服务	主要提供综合医疗服务, 包括住院医疗服务及门诊医疗服务。	香港/主板
8	Shouhui Group Limited (手回集团有限公司)	保险中介	一家中国人身险中介服务提供商, 致力于通过数字化人身险交易及服务平台, 在线为保险客户提供保险服务解决方案。	香港/主板
9	Mirxes Holding Company Limited (觅瑞集团控股有限公司)	医疗服务	一家起源于新加坡的核糖核酸 (RNA) 技术公司, 专注于在全球范围内普及疾病筛查诊断解决方案, 是开发及商业化用于癌症及其他疾病早期检测的、精准的、无创的、可负担的、基于血液的 microRNA (miRNA) 检测试剂盒的先驱者与领导者。	香港/主板
10	古茗控股有限公司	茶饮	一家行业领先、快速增长的中国现制饮品企业, 致力于向消费者提供新鲜美味、出品一致、价格亲民的高质量产品。	香港/主板

#### 四. 新增发行上市企业

✦ 2025年1月，新增发行上市企业16家。其中，8家企业在香港联交所上市，8家企业在美国纳斯达克证券交易所上市，具体如下：

序号	公司简称/股票代码	上市时间及架构	上市地及上市板块	所属行业及主营业务	募资额
1	脑动极光 /06681.HK	2025.1.8/ 红筹架构	香港/主板	医疗科技行业/一家处于商业阶段、中国首家将脑科学与先进的人工智能（AI）技术相结合，开发出针对认知障碍的医疗级数字疗法产品的公司，已建立从研发至商业化的端到端能力，是中国认知障碍数字疗法市场的先行者及领导者。	5.83 亿港元
2	海螺材料科技 /02560.HK	2025.1.9/ H股架构	香港/主板	化学试剂和助剂制造/一家生产及销售水泥外加剂、混凝土外加剂及其相关上游原材料的精细化工材料供应商。凭借我们的研发努力及能力，我们还向客户提供与我们所提供的产品相关的技术支持。	4.35 亿港元
3	汇舸环保 /02613.HK	2025.1.9/ H股架构	香港/主板	专用设备制造业/一家中国船舶环保设备及系统提供商，服务世界各地的客户，致力于为全球船东和造船商提供创新解决方案，助力其满足日益严格的 ESG 法规要求。	3.18 亿港元
4	布鲁可 /00325.HK	2025.1.10/ 红筹架构	香港/主板	玩具行业/中国拼搭角色类玩具的领导者。通过 500 多个专利布局、原创 IP 能力，以及与约 50 个知名 IP 的非独家合作关系，专注于为消费者提供物美价廉的广泛拼搭角色类玩具产品，并取得了快速增长。	16.74 亿港元
5	纽曼思 /02530.HK	2025.1.10/ 红筹架构	香港/主板	营养品行业/主要在中国从事营养成品的营销、销售及分销。在过往业绩期间，营	2 亿港元

序号	公司简称/股票代码	上市时间及架构	上市地及上市板块	所属行业及主营业务	募资额
				养品以专属品牌（即“纽曼思”及“纽曼斯”（英文“Nemans”）进行销售，大致可分为五个主要类别，即藻油 DHA、益生菌、维生素、多维营养素及藻钙产品。	
6	新吉奥房车 /00805.HK	2025.1.13/ 红筹架构	香港/主板	房车制造行业/于澳洲和新西兰拥有广泛业务网络的房车公司，设计、开发、制造及销售定制拖挂式房车。公司的能力横跨整个房车行业价值链，包括远见卓识的设计、精细化的制造、本地化销售及经销以及具辅助性的售后服务。	3.05 亿港元
7	宜宾银行 /02596.HK	2025.1.10/ H 股架构	香港/主板	商业银行服务/一家位于中国四川省宜宾市的城市商业银行。自成立以来，与宜宾市和四川省蓬勃发展的本地经济融合，为当地企业和居民提供贴合其具体需求的专属金融服务。	17.83 亿港元
8	赛目科技 /02571.HK	2025.1.13/ H 股架构	香港/主板	智能网联汽车（ICV）仿真测试服务/一家专注于智能网联汽车（ICV）仿真测试技术的科技公司，主要从事 ICV 仿真测试产品的设计及研发并提供相关测试、验证和评价解决方案。	4.33 亿港元
9	亚盛医药 /AAPG	2025.1.24/ 红筹架构	美国/纳斯达克	生物制药/一家全球一体化的生物制药公司，致力于发现、开发和商业化治疗方法，以解决全球尚未满足的医疗需求，主要集中在血液恶性肿瘤领域。	1.26 亿美元
10	港药数字科技 /HKPD	2025.1.15/ 红筹架构	美国/纳斯达克	医药跨境电子商务/一家医药跨境电子商务供应链综合服务商，主要通过其香港附属公司联合跨境物流有	400 万美元

序号	公司简称/股票代码	上市时间及架构	上市地及上市板块	所属行业及主营业务	募资额
				限公司（联合跨境）提供非处方药物跨境电子商务供应链服务；以及通过其香港附属公司维盟科技供应有限公司提供非处方药物跨境采购及分销服务，为中国内地客户在中国内地以外地区购买非处方药物提供了便捷的一站式解决方案。	
11	三易科技 /MASK	2025.1.8/红筹架构	美国/纳斯达克	互联网和相关服务/一家企业对企业（B2B）信息技术（IT）业务解决方案提供商，公司最初专注于物业管理和展览服务领域的集成软件和硬件解决方案，后来将软件解决方案扩展到多个行业和领域（包括食品场所、房地产、展览和会议以及清洁能源公用事业）。三易科技的业务包括两个主要组合，即软件开发组合、展览会议组合。	500 万美元
12	正业生物 /ZYBT	2025.1.7/红筹架构	美国/纳斯达克	医药制造业/一家动物疫苗制造商，专注于兽用疫苗的研究、开发、制造和销售，重点是牲畜疫苗。公司旗下的 44 种兽用疫苗（包括猪、牛、山羊、绵羊、家禽和狗的疫苗），产品遍布全国 28 个省级地区，并出口到越南、巴基斯坦、埃及等海外国家。	800 万美元
13	因立夫 /INLF	2025.1.2/红筹架构	美国/纳斯达克	专用设备制造业/主要从事注塑机专用机械臂的研发、制造和销售，还提供机械臂的安装服务和保修服务、以及机械臂的配件和原材料。公司生产大量注塑机专用机械臂产品，包括横向单轴和双轴机械臂、横向和纵向	800 万美元

序号	公司简称/股票代码	上市时间及架构	上市地及上市板块	所属行业及主营业务	募资额
				多轴机械臂、以及大型牛头多轴机械臂，所有产品均由公司自行开发。	
14	CTRL GROUP LIMITED /MCTR	2025.1.22/红筹架构	美国/纳斯达克	互联网和相关服务/一家综合营销及广告服务提供商，专注于本地市场的手机游戏推广。公司向手机游戏开发商提供服务，主要是手机游戏应用程序或游戏玩家从开发商网站和适用的移动操作系统（例如 Apple Store 或 Android Google Play Store）下载的“应用程序”的开发商。	400 万美元
15	鼎信控股 /DXST	2025.1.22/红筹架构	美国/纳斯达克	互联网和相关服务/一家环保科技公司，专门提供废水处理（通过净化工业废水）、生态河流修复和河流生态系统管理（通过提高水质）、以及主要用于去除污染物和提高水质的微生物产品。鼎信生态的主要服务和产品包括废水处理、河流水质管理、用于提高水质和净化污染物的微生物产品。	500 万美元
16	重庆灏瀚/家游 Gamehaus /GHMS	2025.1.27/红筹架构	美国/纳斯达克	互联网和相关服务/一家技术驱动型的移动游戏发行商，致力于培养与中小型游戏开发商的合作伙伴关系，以扩大他们的成功。通过数据驱动的商业化支持和优化的游戏发行解决方案，我们帮助中小型游戏开发商在全球游戏市场中保持竞争力。	6000 万美元 <sup>11</sup>

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。

<sup>11</sup> 此次借壳上市的募集资金主要来源于 Golden Star Acquisition Corporation 在 2023 年 5 月首次公开募股（IPO）时筹集的资金，金额为 6000 万美元。



如有任何建议、意见或具体问题，欢迎垂询。

---

本期执行总编：郑超

本期执行主编：黄文颢

本期责任编辑：何舟、于千淼、邢一冉



前行之路 植德守护

北京

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

上海

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

深圳

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

武汉

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

杭州

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

成都

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

青岛

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

广州

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

海口

龙华区国贸大道  
帝国大厦B座5楼512  
邮编: 570125

香港

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