

北京资本市场动态月报

(2023 年第 2 期)

北京企业上市综合服务平台编

2023 年 2 月 15 日

【要闻纵览】

截至 2023 年 1 月 31 日,北京市 A 股上市企业 461 家,总市值 20.32 万亿元。2023 年 1 月北京地区 IPO 首发家数 1 家,为九州一轨,募集资金 6.56 亿元。

2023 年 1 月,不含暂缓表决和取消审核,北京地区 2 家公司上会通过,为青矩技术、博华科技。

2022 年 1 月单月,北京地区新增辅导备案登记受理公司 5 家,1 家拟上市北交所,4 家未披露拟上市板块。

一、A 股上市企业概况

截至 2023 年 1 月 31 日，全国共有 A 股上市企业 5,077 家，总市值 90.73 万亿元。北京市 A 股上市企业 461 家，总市值 20.32 万亿元，其中主板 248 家，总市值 17.95 万亿元，创业板 129 家，总市值 1.32 万亿元，科创板 69 家，总市值 1.03 万亿元，北交所 15 家，总市值 242.34 亿元。

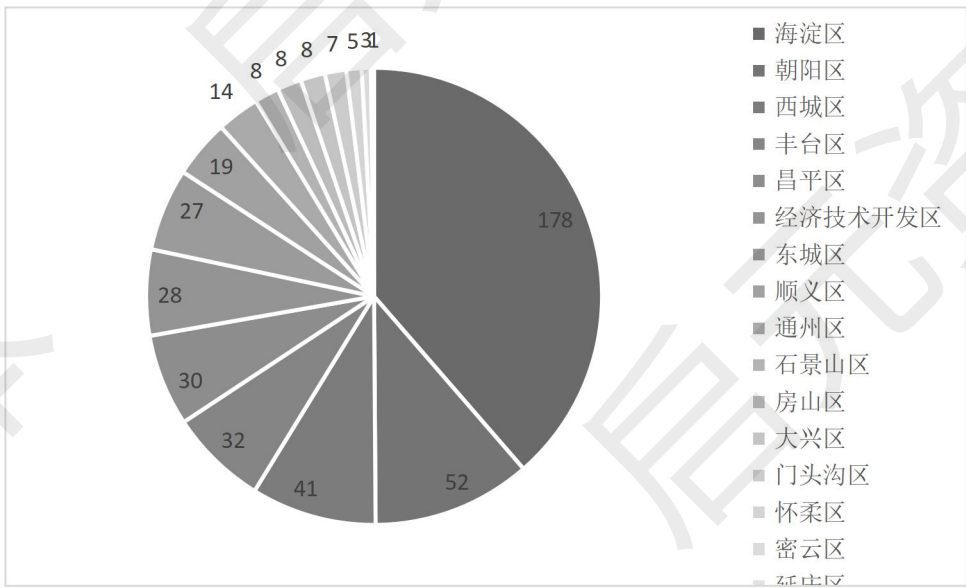
表 1 北京地区 A 股上市企业情况

板块	上市企业数量（家）	总市值（万亿元）
主板	248	17.95
创业板	129	1.32
科创板	69	1.03
北交所	15	0.02

资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

北京市 461 家 A 股上市企业从注册区来看，海淀区上市企业数量排名第一，为 178 家，朝阳区 52 家，西城区 41 家，丰台区 32 家，昌平区 30 家，经济技术开发区 28 家，东城区 27 家，顺义区 19 家，通州区 14 家，大兴区 8 家，石景山区 8 家，房山区 8 家，门头沟区 7 家，怀柔区 5 家，密云区 3 家，延庆区 1 家。

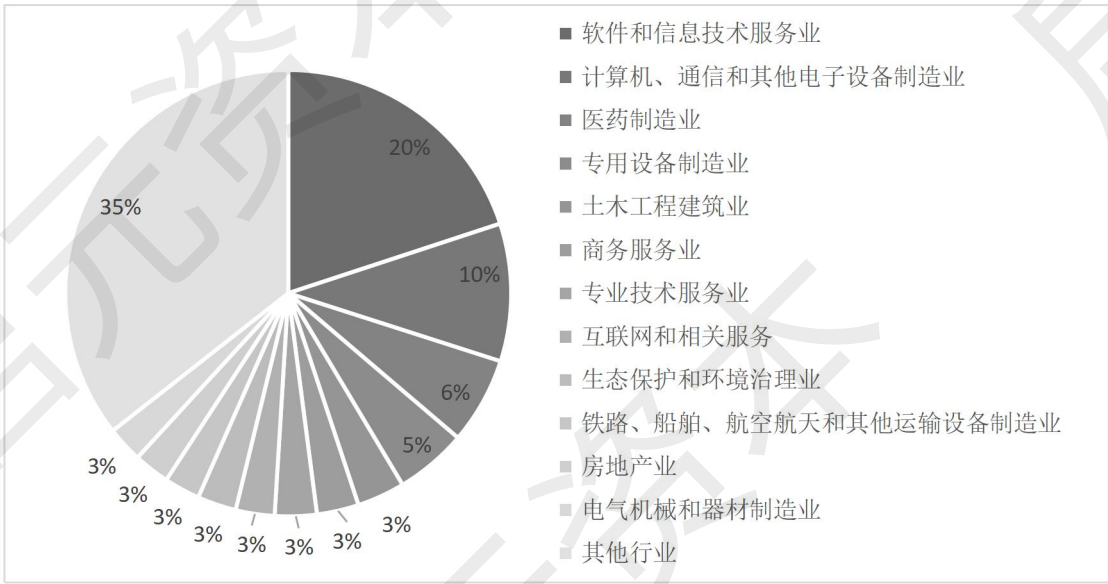
图 1 北京市上市企业注册区分布



资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

在北京 461 家上市企业中，软件和信息技术服务业占比最高，有 92 家，其次是计算机、通信和其他电子设备制造业，有 46 家，排在第三的是医药制造业，有 29 家。此外，专用设备制造业、土木工程建筑业、互联网和相关服务等行业也有较多上市企业。

图 2 北京市上市企业行业分布



资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

二、IPO 市场

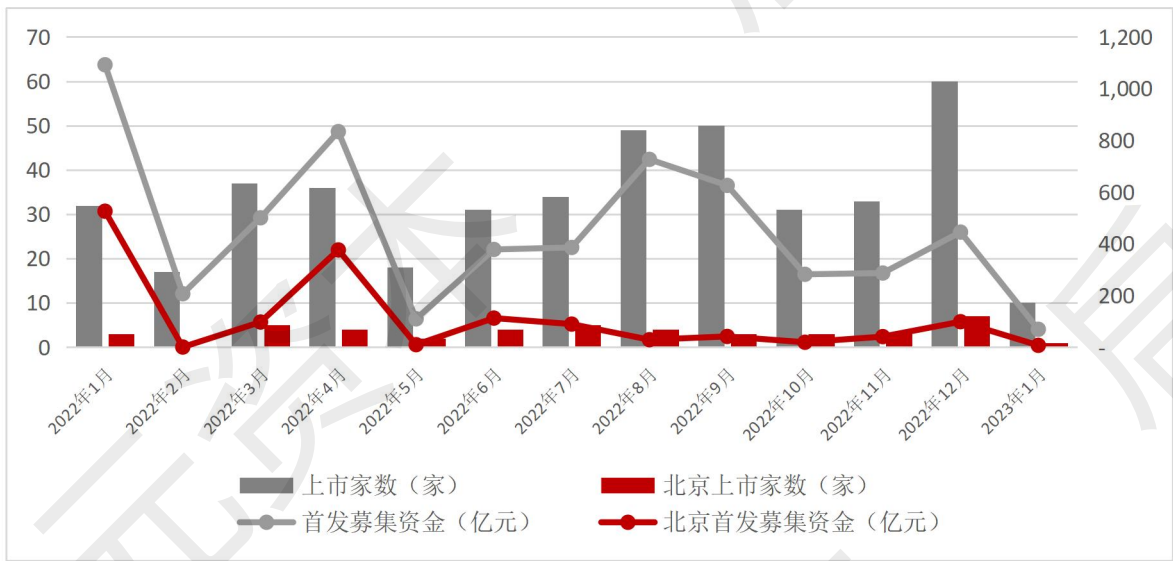
（一）全国 IPO 发行家数低于 2022 年同期，北京 1 月新增 1 家上市公司

2023 年 1 月，全国 IPO 首发家数 10 家，较去年同期 32 家减少 69%。
2023 年 1 月首发募集资金规模为 68.70 亿元。

2023 年 1 月北京地区 IPO 首发家数 1 家，较 2022 年同期 3 家减少 67%；
北京地区企业首发募集资金为 6.56 亿元。

2023 年 1 月单月，浙江省新增 IPO 企业数量全国第一，有 3 家企业 IPO 首发上市，数量占全国 1 月上市企业数量 10 家的 30%。

图 3 IPO 首发募集家数和资金总额（亿元）



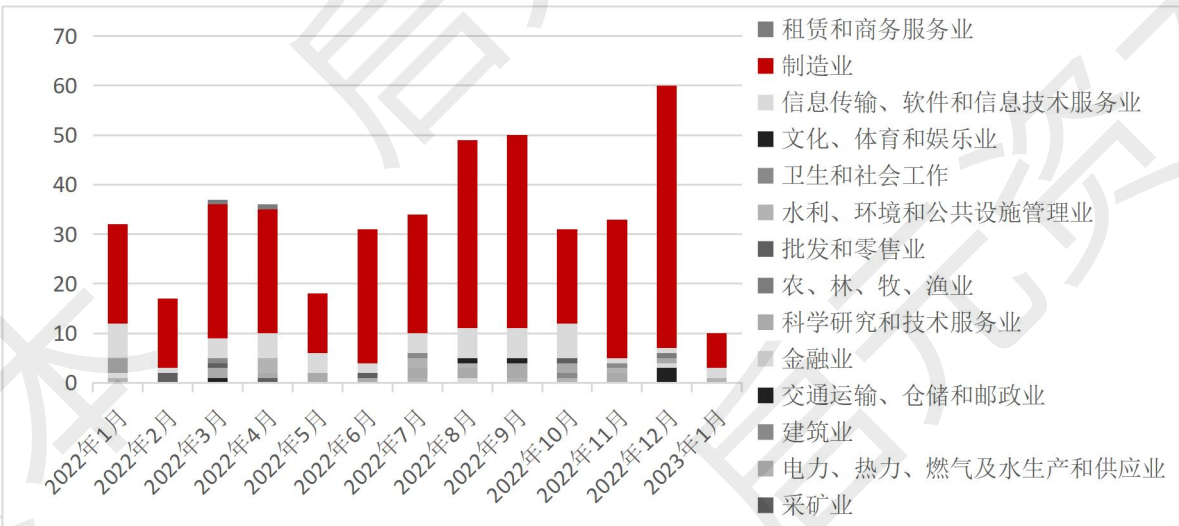
资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

（二）制造业是全国 IPO 发行的中坚力量，北京制造业企业占比略低

2022 年全国新增的 424 家上市公司中，有 324 家公司的证监会行业属于制造业，占比 76%。

2023 年 1 月全国新增的 10 家上市公司中，7 家属于制造业，占比 70%。

图 4 全国 IPO 首发募集公司行业分布（按月）



资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

相较于全国，近两年北京制造业上市公司数量较少，2021 年全年北京地区新增 40 家上市公司，其中 15 家属于制造业，占比 37.5%，低于全国水平，2022 年全年北京新增 43 家上市公司，其中 13 家属于制造业，占比 30%。2023 年北京新增 1 家上市公司，1 家属于生态保护和环境治理业。

（三）IPO 审核提速，过会率有所下降

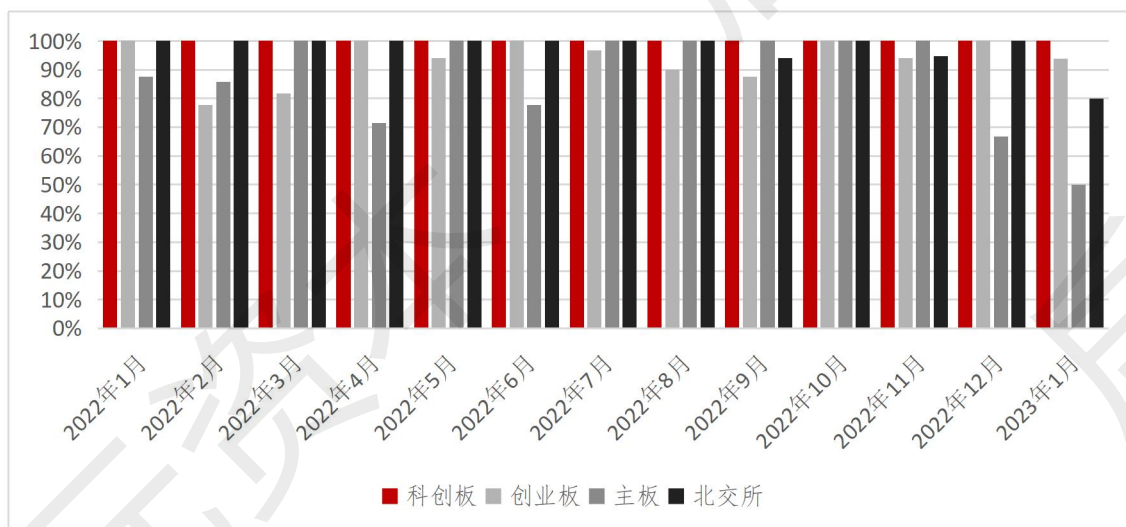
2021 年回顾：不包含取消审核和暂缓表决企业，主板共有 84 家公司上会，71 家通过，IPO 通过率为 85%；创业板共有 204 家公司上会，196 家通过，IPO 通过率为 96%；科创板共有 148 家公司上会，140 家通过，IPO 通过率为 95%；北交所共有 34 家公司上会，34 家通过，IPO 通过率为 100%。

2022 年回顾：不包含取消审核和暂缓表决企业，主板共有 96 家公司上会，87 家通过，IPO 通过率为 91%；创业板共有 224 家公司上会，208 家通过，IPO 通过率为 93%；科创板共有 122 家公司上会，122 家通过，IPO 通过率为 100%；北交所共有 111 家公司上会，109 家通过，IPO 通过率为 98%。

2023 年 1 月，不包含取消审核和暂缓表决企业，主板共有 2 家公司上会，1 家通过，IPO 通过率为 50%；创业板共有 16 家公司上会，15 家通过，IPO 通过率为 94%；科创板共有 6 家公司上会，6 家通过，IPO 通过率为 100%；北交所共有 5 家公司上会，4 家通过，IPO 通过率为 80%。

2023 年 1 月，北京地区共有 1 家创业板公司上会，1 家通过，IPO 通过率为 100%；北交所共有 1 家公司上会，1 家通过，IPO 通过率为 100%。

图 5 各上市板过会率（不含暂缓审议和取消审核）（按月）



资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

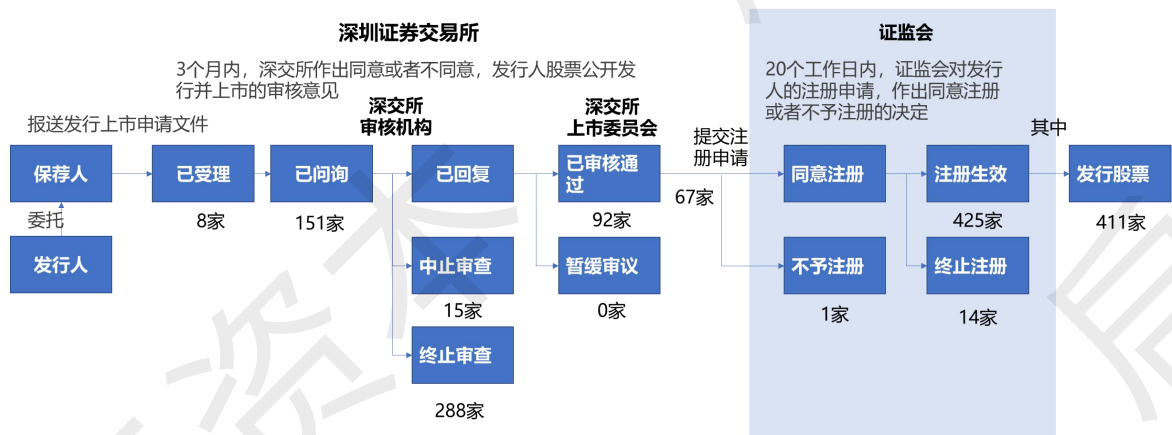
2023 年，全国主板上会企业中，雨中情防水技术集团股份有限公司审核未通过导致全国主板过会率为 50%；全国创业板上会企业中，无锡卓海科技股份有限公司审核未通过导致全国创业板过会率为 94%；全国北交所上会企业中，浙江天松医疗器械股份有限公司审核未通过导致全国北交所过会率为 80%。

（四）创业板、科创板、北交所注册制审核情况

1. 创业板

截止到 2023 年 1 月 31 日，1,061 家受理申报企业中，8 家已受理，151 家已问询，累计 288 家企业终止审查，其中 27 家审核不通过，15 家企业中止审查，92 家已通过上市委会议暂未提交注册申请至证监会，67 家提交注册申请，425 家经证监会审核注册生效，1 家不予注册，14 家终止注册，411 家公司在注册制下完成发行。

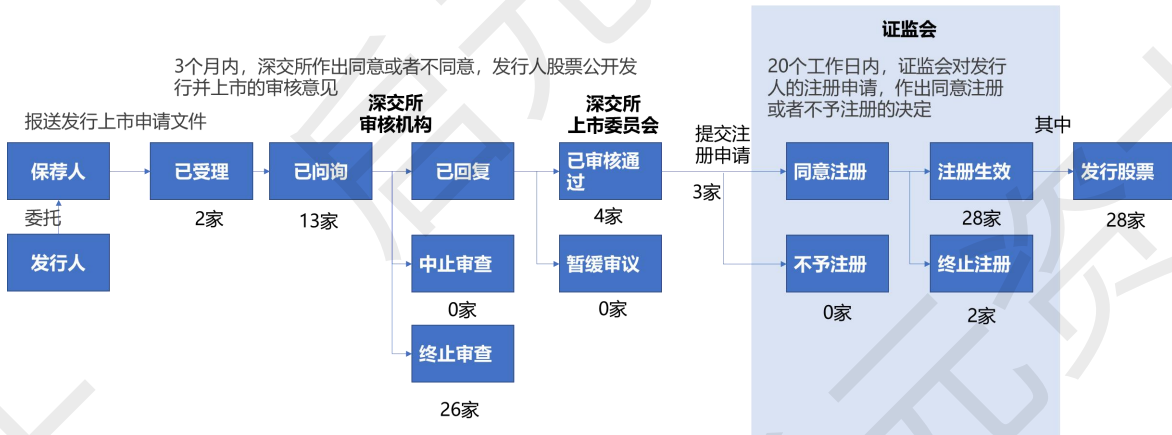
图 6 创业板注册制项目进度



资料来源：深圳证券交易所，启元资本

截止到 2023 年 1 月 31 日，北京地区提交创业板申报的 77 家申报企业中，2 家已受理，13 家处于问询回复阶段，26 家终止审查，4 家已通过上市委员会暂未提交注册申请至证监会，3 家提交注册申请，28 家经证监会审核注册生效，2 家终止注册，28 家公司在注册制下完成发行。

图 7 创业板注册制项目进度（北京地区）



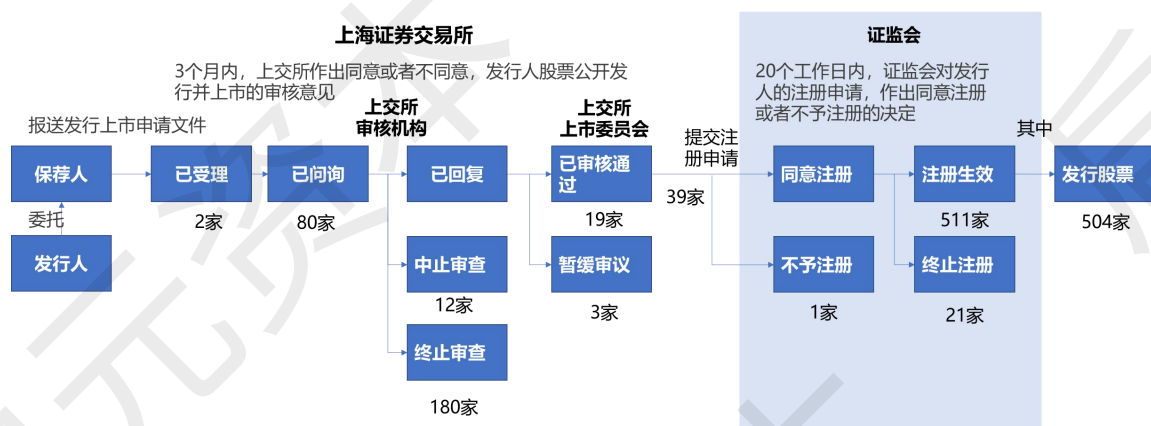
资料来源：深圳证券交易所，启元资本

2. 科创板

截止到 2023 年 1 月 31 日，868 家受理申报企业中，2 家已受理，80 家已问询，累计 180 家企业终止审查，12 家中止审查，19 家通过上市委审核，3 家暂缓审议，39 家通过上市委审核并提交注册到证监会，511 家

经证监会审核注册生效，21 家获得证监会同意注册的但申请终止注册，1 家企业证监会不予注册。

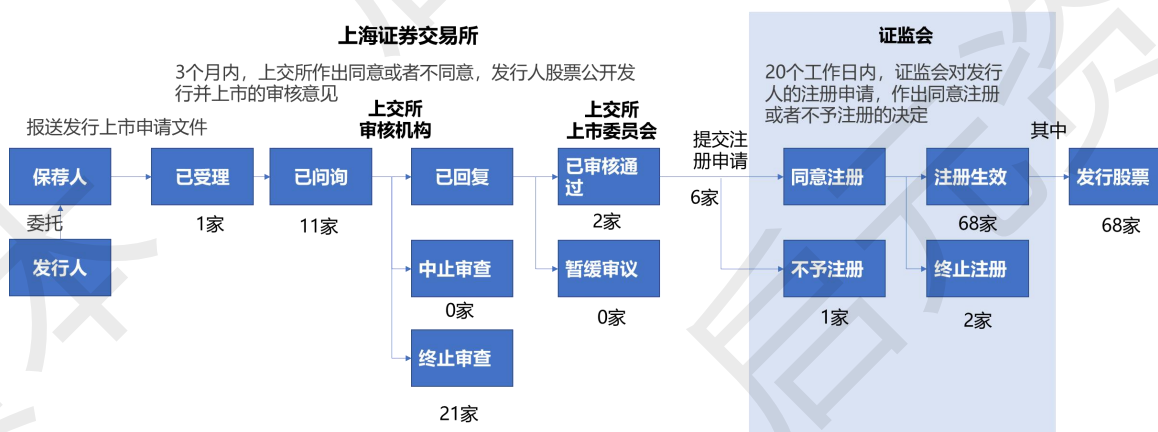
图 8 科创板注册制项目进度



资料来源：上海证券交易所，启元资本

截止到 2023 年 1 月 31 日,北京地区提交科创板申报的 112 家申报企业中,1 家已受理,11 家处于问询回复阶段,21 家企业终止审查,2 家已审核通过,6 家通过上市委审核并提交注册到证监会,68 家经证监会审核注册生效,2 家获得证监会同意注册的但申请终止注册,1 家企业证监会不予注册。

图 9 科创板注册制项目进度（北京地区）

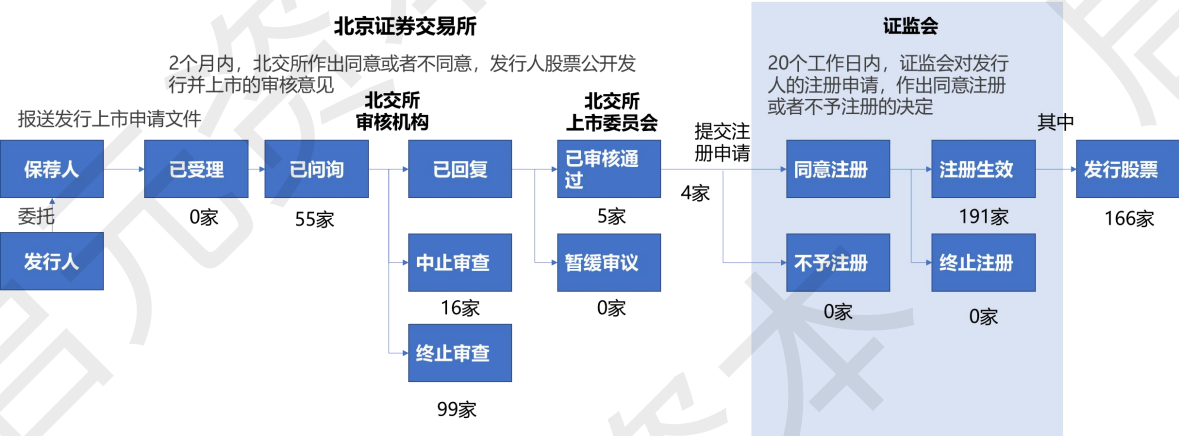


资料来源：上海证券交易所，启元资本

3. 北交所

截至1月31日，北交所370家受理申报企业中（包括北交所设立前在核准制下发行的82家企业），0家已受理，55家已问询，累计99家企业终止审查，16家中止审查，5家通过上市委会议暂未提交注册申请至证监会，4家提交注册，191家经证监会审核注册生效，其中166家已上市。

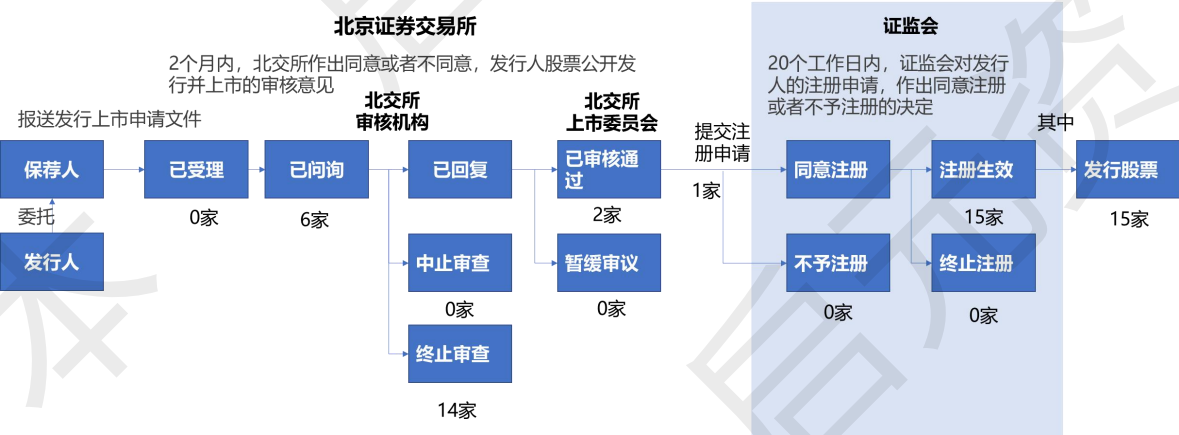
图 10 北交所申报项目进度



资料来源：北京证券交易所，北京企业上市综合服务平台

截至1月31日，北京市38家申报北交所的企业中，0家已受理，6家已问询，0家中止审查，累计14家企业终止审查，0家暂缓审议，2家上市委会议审核通过，1家报送证监会，15家注册生效且均已上市。

图 11 北交所申报项目进度（北京地区）



资料来源：北京证券交易所，北京企业上市综合服务平台

（六）北京地区拟上市公司后备力量较为充裕，过会上市有序进行

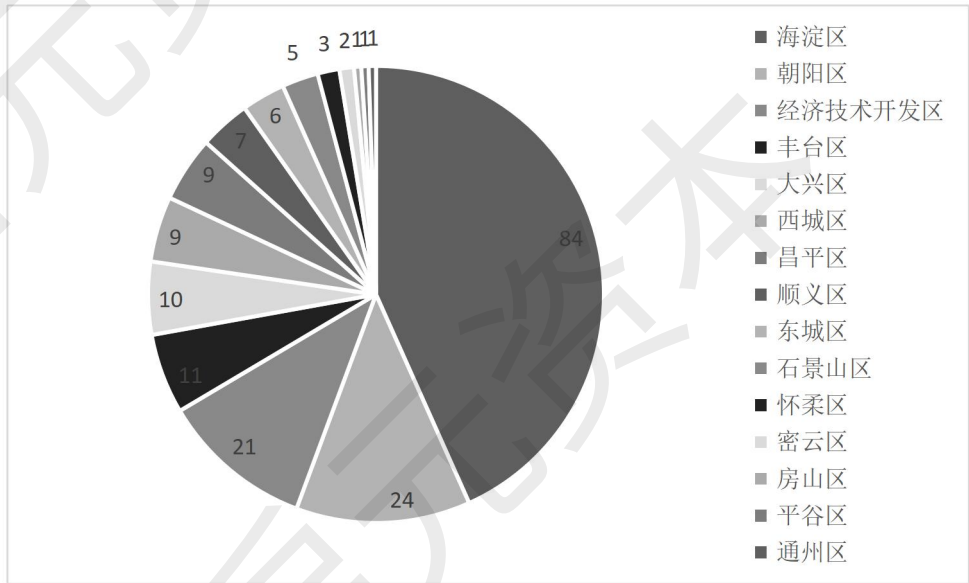
2023 年 1 月单月，北京地区新增辅导备案登记受理公司 5 家，1 家拟上市北交所，4 家未披露拟上市板块。

表 2 北京地区辅导备案登记受理概览

企业名称	保荐机构	拟上市板	注册地	公司简介
北京中科闻歌科技股份有限公司	海通证券	未披露	海淀区	公司是中国科学院自动化研究所旗下企业，聚焦 DI+AI+OR（数据智能+人工智能+运筹学）智能计算核心技术研发，面向数智安全、数智媒宣、数智城市、数智金税、数智商业五大领域，提供多语言、跨模态和深度认知智能的大数据与人工智能基础平台及解决方案。
北京城建设计发展集团股份有限公司	中信证券	未披露	西城区	公司业务涵盖城市轨道交通、综合交通枢纽、地下空间开发、工业与民用建筑、市政工程、城市规划等领域，拥有设计咨询、工程建设、投融资、科技产业化、置业文旅、运营管理为一体的完整产业链，为客户提供专业化的全过程服务。
北京兆信信息技术股份有限公司	德邦证券	北交所	昌平区	兆信科技以“一物一码”的物联网技术为抓手，整合移动互联网、区块链、大数据、AI 及云计算等技术，通过品牌防伪、品质溯源、数字化赋码、数字化渠道、数字化营销及数据洞察的全链路数字化解决方案，为企业实现产品的“原料—生产—质检—包装—物流—营销—终端数据”全生命周期管理。
北京东方金信科技股份有限公司	东吴证券	未披露	海淀区	公司长期致力于大数据基础软件研发，和行业一站式解决方案的创新和交付。为政府、金融、能源、交通、工业、传媒和互联网等领域的大中型客户提供高质量的技术服务，为其数字化转型赋能。
兆讯恒达科技股份有限公司	国泰君安证券	未披露	海淀区	公司是一家领先的无晶圆厂半导体和 IC 设计公司，致力于提供全面的安全和智能芯片组解决方案。从支付终端到智能物联网设备，公司的芯片组和解决方案已经在全球超过 1 亿台智能终端上得到验证。

截至 2023 年 1 月 31 日，北京有拟上市企业 194 家，其中已通过发审会 22 家，IPO 在审 51 家，在辅导未验收企业 121 家。北京 194 家拟上市企业注册地分布在北京市 15 个区县（含经济开发区），其中海淀区 84 家、朝阳区 24 家、经济技术开发区 21 家、丰台区 11 家、大兴区 10 家、西城区 9 家、昌平区 9 家、顺义区 7 家、东城区 6 家、石景山区 5 家、怀柔区 3 家、密云区 2 家、房山区 1 家、通州区 1 家、平谷区 1 家。

图 12 北京市拟上市企业注册区分布



资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

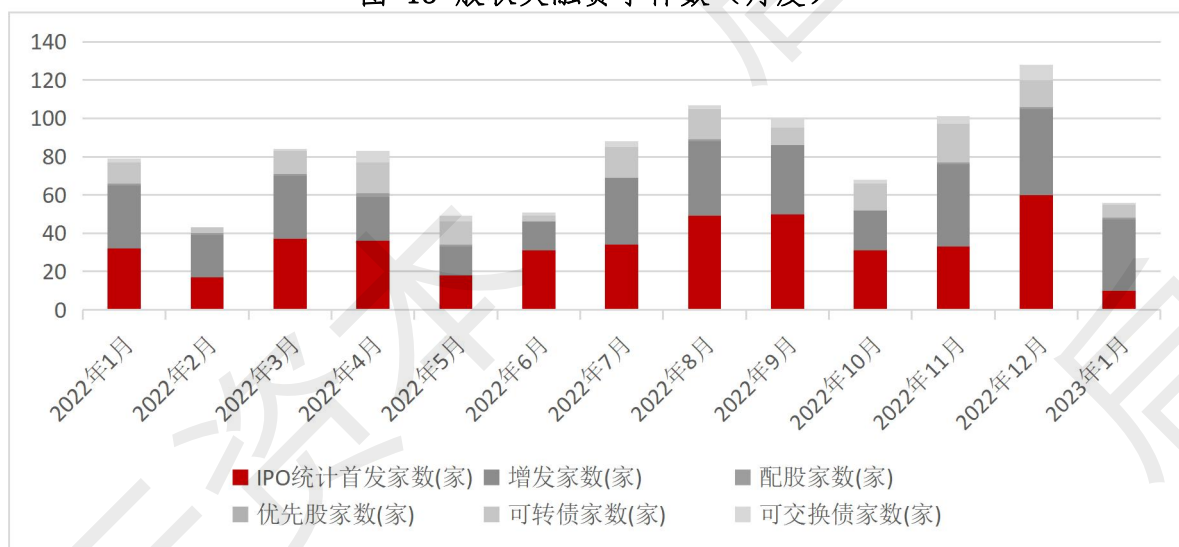
三、再融资市场

（一）全国股权类融资活跃

2022 年全年，全国 IPO 首发上市 424 家，增发 361 家，配股 12 家，发行可转债 145 家，发行可交换债 38 家。

2023 年 1 月，全国 IPO 首发上市 10 家，增发 37 家，配股 1 家，发行可转债 7 家，发行可交换债 1 家。

图 13 股权类融资事件数（月度）

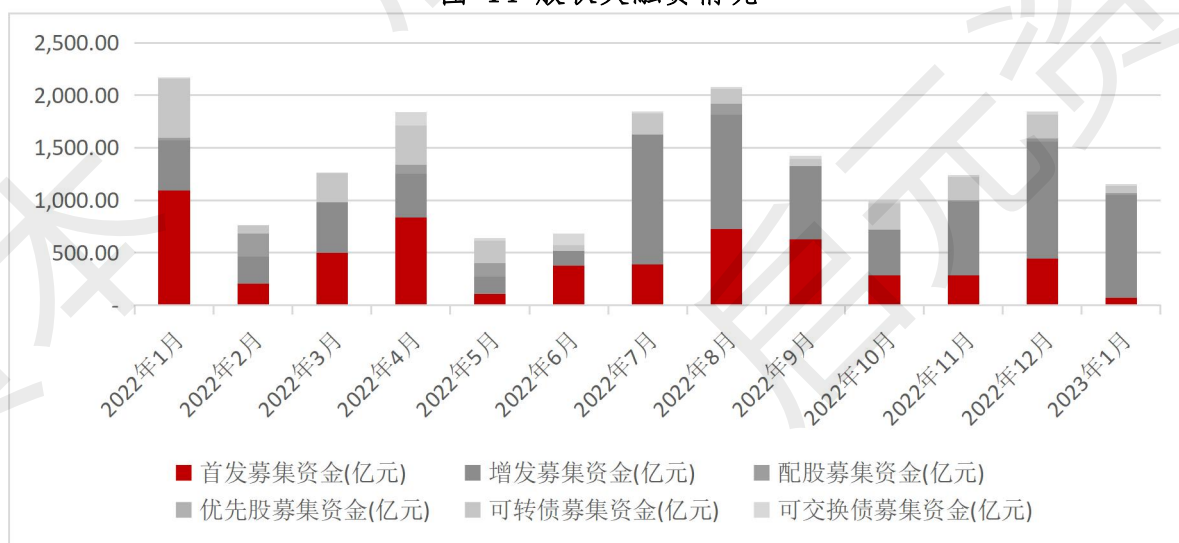


资料来源：同花顺iFind，北京企业上市综合服务平台

2022 年全年，全国 IPO 首发上市募集 5,867.57 亿元，增发募集 7,241.29 亿元，配股募集 615.27 亿元，发行可转债 2,667.06 亿元，发行可交换债 432.94 亿元。股权类融资中增发募集资金总金额高于首发募集资金。

2023 年 1 月，全国 IPO 首发上市募集 68.71 亿元，增发募集 983.70 亿元，配股募集 18.54 亿元，发行可转债 63.93 亿元，发行可交换债 20 亿元。

图 14 股权类融资情况

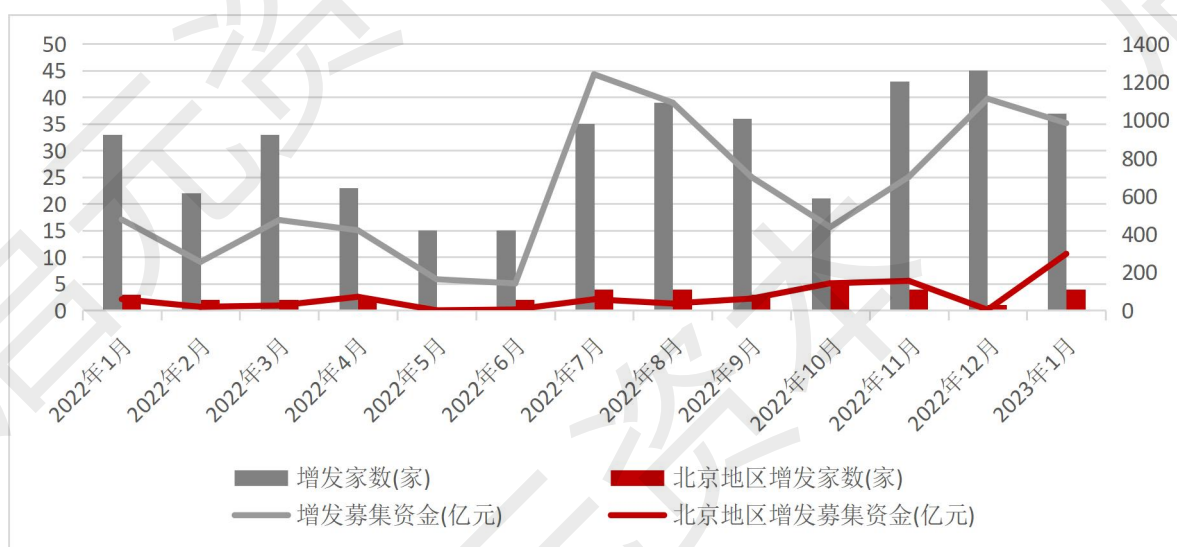


资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

（二）全国增发市场活跃，北京地区公司增发事件较少

2023 年 1 月全国上市公司增发家数 37 家，募集资金总额 983.70 亿元；北京地区上市公司 4 家增发，占全国比例 11%，募集资金总额 297.02 亿元，占全国比例 30%。

图 15 增发公司家数和募集资金数量



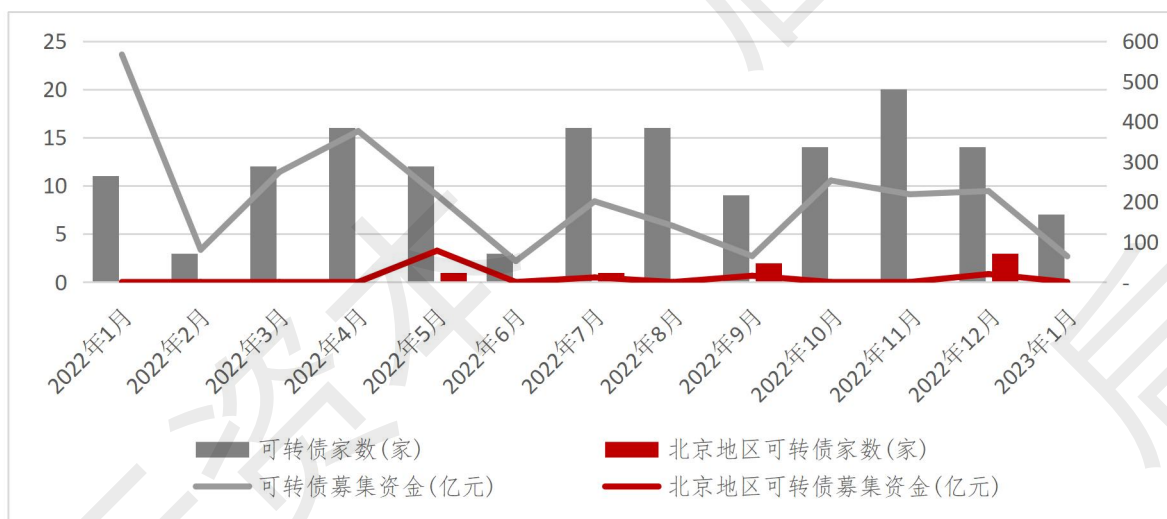
资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

（三）可转债市场

2022 年全年，全国上市公司可转债发行家数 146 家，募集资金 2,667 亿元，北京 2022 年 7 家上市公司发行可转债，募集资金 105 亿元。

2023 年 1 月，全国上市公司可转债发行家数 7 家，募集资金 63.93 亿元，北京 1 月无上市公司发行可转债。

图 16 可转债公司家数和募集资金数量



资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

（四）北京地区企业披露再融资预案情况

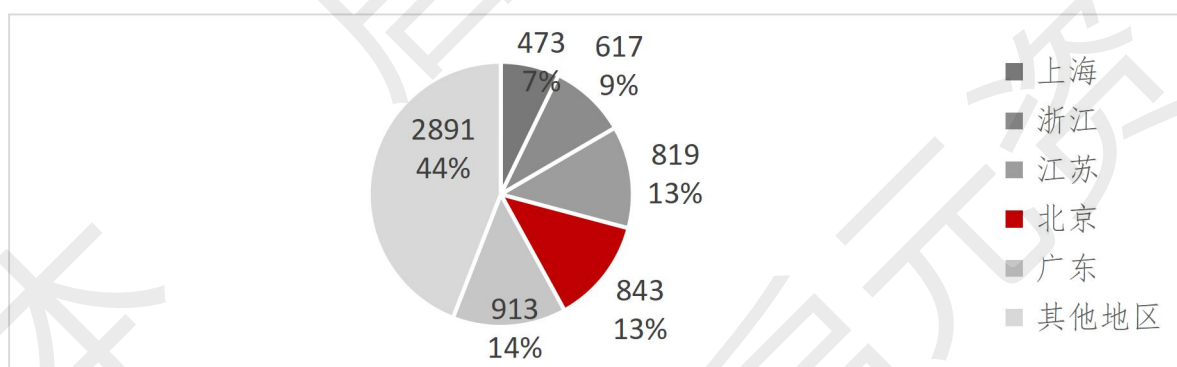
2023 年 1 月，北京地区无上市公司披露增发预案。

四、新三板市场

（一）新三板新增挂牌数量有所回升，北京新增占比低于存量占比

新三板挂牌区域分布中，北京地区以 843 家挂牌公司占全国 6,556 家的 13%。

图 17 新三板总挂牌家数（截止至 2022 年 12 月单月）

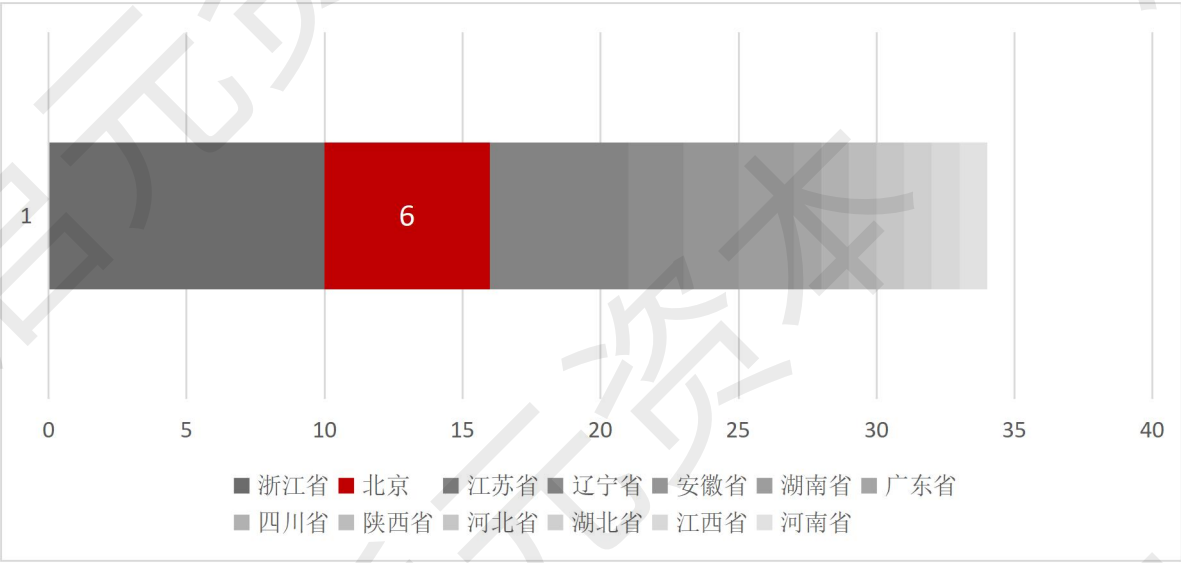


资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

近年来北京地区企业新增挂牌数量有所增加，2021 年全国新增挂牌 89 家企业，北京新增挂牌 2 家企业，占比 1%，2022 年全国新增挂牌企业 270 家，北京地区新增挂牌 26 家企业，占比 10%。

2023 年 1 月全国新增挂牌企业 34 家，其中北京地区新增挂牌企业 6 家，占比 18%。

图 18 2023 年 1 月新增挂牌企业数量



资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

表 3 2023 年北京地区挂牌企业

证券代码	证券简称	挂牌日	券商	所属证监会行业名称
873852.NQ	博能股份	2023/01/04	开源证券	软件和信息技术服务业
873943.NQ	昌发展	2023/01/05	国融证券	商务服务业
873856.NQ	华科股份	2023/01/09	东兴证券	计算机、通信和其他电子设备制造业
873910.NQ	北京检验	2023/01/11	天风证券	专业技术服务业
874037.NQ	华翔联信	2023/01/12	世纪证券	软件和信息技术服务业
873976.NQ	今大禹	2023/01/16	首创证券	生态保护和环境治理业

资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

2023 年 1 月全国摘牌 58 家企业，较 2022 年同期 28 家企业增加 107%，北京地区企业摘牌 7 家，占全国的 12%。

(二) 挂牌企业上市辅导情况

截至 2023 年 1 月 31 日，新三板挂牌企业中处于上市辅导阶段的有 611 家，从已披露的转板情况来看，拟上市北交所的企业有 266 家，拟上市创业板的企业 43 家，科创板 4 家，主板 7 家。

北京地区挂牌企业处于上市辅导阶段的有 39 家，1 月新增 1 家。

五、资本市场服务机构

(一) 保荐机构业务量

2023 年 1 月，首发上市发行、增发、可转债的服务数量前十机构名单如下。头部机构优势显著，前五大券商在各类业务中，优势较其他券商显著。

表 4 券商服务项目排名					
机构名称	首发	机构名称	增发	机构名称	可转债
国金证券	2	中信证券	10	中信证券	1
申万宏源证券	2	华泰联合证券	7	华泰联合证券	1
中信证券	1	中国国际金融	5	申万宏源承销保荐	1
总台证券	1	申万宏源承销保荐	4	招商证券	1
光大证券	1	中信建投证券	4	东吴证券	1
兴业证券	1	中泰证券	2	浙商证券	1
安信证券	1	国泰君安证券	1	申港证券	1
民生证券	1	兴业证券	1	东兴证券	1
		安信证券	1	国元证券	1
		民生证券	1	华安证券	1
前五大券商 业务量占比	70%	前五大券商 业务量占比	58%	前五大券商 业务量占比	50%

资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

(二) 保荐机构过会率

2023 年 1 月首发上市业务过会率整体为 90%，增发项目过会率为 83%，可转债项目过会率为 100%。

表 5 2023 年 1 月券商过会率（所有业务）

主承销商	通过家次	审核公司总家次	过会率(%)
中信证券股份有限公司	8	8	100%
中信建投证券股份有限公司	5	5	100%

华泰联合证券有限责任公司	4	4	100%
东吴证券股份有限公司	3	3	100%
招商证券股份有限公司	2	2	100%
光大证券股份有限公司	1	2	50%
海通证券股份有限公司	2	2	100%
民生证券股份有限公司	2	2	100%
国泰君安证券股份有限公司	1	1	100%
中泰证券股份有限公司	1	1	100%

资料来源：同花顺 iFind，北京企业上市综合服务平台

（三）中介机构服务北京拟上市企业情况

截至 2023 年 1 月 31 日，为北京拟上市企业提供辅导的券商有 47 家。中信证券以 27 家位列第一，中信建投证券 22 家居第二，中金公司 18 家位列第三；业务较为集中的 16 家券商为辖区 79%（153 家）拟上市企业提供辅导服务。

六、重点政策内容解析

读懂《助力中小微企业稳增长调结构强能力若干措施》

近日，国务院促进中小企业发展工作领导小组办公室印发了《助力中小微企业稳增长调结构强能力若干措施》（以下简称《若干措施》）。为便于理解和贯彻实施《若干措施》，现就有关内容解读如下。

《若干措施》出台的的目的是什么？《若干措施》的出台，主要是为了贯彻落实党的二十大精神和中央经济工作会议决策部署，针对当前中小微企业面临的生产经营困难和结构升级难题，出台相关举措，进一步推动稳增长稳预期，着力促进中小微企业调结构强能力，实现高质量发展。

《若干措施》出台的背景是什么？去年以来，受益于稳经济一揽子政策和接续措施的落地见效，中小微企业经济运行保持恢复和回稳态势。

但当前我国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，中小微企业面临订单缺、成本高、回款慢、融资贵等问题，影响企业发展的信心和预期，稳增长面临较大挑战。同时，也应当看到，促进中小微企业发展，既要做好帮扶、也要抓好发展，通过转型升级提升企业核心竞争力，进一步激发创新活力和发展动力，是中小微企业提质增效、提升抗风险能力的必然选择。根据上述情况，《若干措施》立足于“纾困和服务两手抓，调结构和强能力并行推”，提出了进一步推动稳增长稳预期和着力促进中小微企业调结构强能力的2方面15条具体举措。

推动稳增长稳预期有哪些具体举措？《若干措施》针对中小微企业当前面临的生产经营困难，提出了进一步推动稳增长稳预期的7方面举措，从政策支持、融资促进、扩大需求、做好大宗原材料保供稳价、加强公共服务和舆论引导、强化合法权益保护等方面，通过延政策、增信贷、降成本、扩需求、强服务、保权益等多措并举，全面激发市场主体活力和信心。其中，明确提出将政府采购工程面向中小企业的预留份额阶段性提高至40%以上政策延续到2023年底，持续加大政府采购促进中小企业发展的支持力度；提出要有效扩大市场需求，落实好强投资促消费政策措施，支持中小企业参与国家科技创新项目建设，推动扩大汽车、绿色智能家电消费以及绿色建材、新能源汽车下乡，开展跨境撮合活动，解决中小企业订单问题；提出加大公共服务供给和舆论宣传引导，健全

国家、省、市、县四级中小企业服务体系，发挥社会化公共服务机构作用，加强先进典型宣传，讲好中小企业发展故事。

促进中小微企业调结构强能力有哪些具体举措？《若干措施》针对中小微企业核心竞争力提升方面，提出了促进中小微企业调结构强能力的8方面举措。瞄准中小微企业转型升级中的重点环节，包括科技成果赋智提速、数字化赋能转型、质量标准品牌赋值提升、知识产权保护能力提高、人才资金支持等方面，通过健全优质中小企业梯度培育体系，促进中小企业专精特新发展；通过深入实施大中小企业融通创新“携手行动”，推动以大带小协同发展；通过实施“科技成果赋智中小企业”“数字化赋能中小企业”“质量标准品牌赋值中小企业”三个专项行动，帮助中小企业提升核心竞争力；通过优化中小企业职称评审工作、实施“校企双聘”制度等，加大人才兴企支持力度；通过充分发挥北京证券交易所、国家中小企业发展基金、国家科技成果转化引导基金等作用，加大对优质中小企业直接融资支持。同时，在加强知识产权运用和保护、促进中小企业特色产业集群发展等方面，也提出了一系列具体的举措。

七、北京企业上市综合服务平台动态

（一）稳中求进 共向未来 | 2022年首都资本市场大会成功召开

1月10日下午，由北京市金融监管局、中关村发展集团指导，北京企业上市综合服务平台的运营主体北京启元资本市场发展服务有限公司主办的2022年首都资本市场年度大会成功举办，市金融监管局副局长赵

维久、中关村发展集团总经理宣鸿参加会议。大会邀请到北京证券交易所市场发展部、上海证券交易所北方市场中心、深圳证券交易所北方市场中心、香港交易所环球上市服务部等领导专家出席会议并进行交流。

2022 年首都资本市场年度大会是自党的二十大以来，在加快构建新发展格局的背景下召开，首都资本市场坚持金融服务实体经济的宗旨，全面深化改革，完善多层次市场体系，健全资本市场功能，提高直接融资比重，扩大高水平制度型开放，拓宽境外上市融资渠道，加快建设中国特色现代资本市场。

随着北京证券交易所的设立，北京国家金融管理中心功能进一步健全，市场要素更加完备，国际金融竞争力不断提升，市场活力持续增强，为不同发展阶段的企业提供了全方位的资本市场支持。2022 年首都资本市场年度大会将围绕如何进一步发挥好资本市场功能，服务经济高质量发展，助力首都国际科创中心建设和科技创新发展。

本次大会，会议采用线上+线下形式，线上直播观看人次超 10 万人。北京日报、中国证券报、证券日报、新华社、北京电视台等多家媒体进行报道。

（二）线上培训，有条不紊地开展

2023 年 1 月，北京企业上市综合服务平台开展了 2 期线上培训。2 期主题分别是：《北交所年度总结之审核发行》、《北交所 IPO 定价方式及发行底价注意事项分析》。培训共计 100 余人次参与。北京企业上市综合服务平台依托自身专业研究能力，持续输出专业研究报告，对全国及首

都资本市场概况、科创板特征等领域进行深入全面研究。同时，平台推出了高管训练营、私募可转债、上市信用贷、智能 IPO、上市直通车等服务产品。面向上市公司，平台（启元资本）立足北京市和中关村的资源优势，还可提供战略投资者导入、优质并购标对接、股权债权融资等一系列服务。

本报告由北京企业上市综合服务平台运营主体，北京启元资本市场发展服务有限公司编制，相关工作联系方式如下：

市场部：侯磊 13552017718 李岳贇 18518633599

编制单位简介：

为充分发挥金融服务实体经济的作用，促进首都多层次资本市场发展，2018 年 5 月，《北京市人民政府办公厅关于进一步支持企业上市发展的意见》印发，提出了成立“北京企业上市综合服务平台”的政策目标。2018 年 6 月，在市金融监管局、北京证监局、北京市科委、北京市经信委和中关村管委会指导下，由中关村发展集团牵头成立了北京启元资本市场发展服务有限公司，作为“北京企业上市综合服务平台”的运营主体，启元资本成立两年来，聚焦培育首都多层次资本市场、助力北京企业上市发展持续发展，基本形成了集入库评估、上市培育、综合金融、政策落地、上市后动态跟踪 等服务为一体的业务体系，在首都资本市场发展中发挥了“连接器”和“插线板”的作用。

风险提示及免责声明

本报告由北京企业上市综合服务平台运营主体北京启元资本市场发展服务有限公司撰写并向特定客户发布。本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。北京企业上市综合服务平台不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为北京企业上市综合服务平台的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。尽管本报告所载资料的来源及观点都是北京企业上市综合服务平台研究员从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的研究员或北京企业上市综合服务平台的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，北京企业上市综合服务平台任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映研究员在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。北京企业上市综合服务平台成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表北京企业上市综合服务平台成员的立场。本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到北京企业上市综合服务平台本身网站以外的资料，北京企业上市综合服务平台未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到北京企业上市综合服务平台网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，

可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映研究员在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。北京企业上市综合服务平台及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

.

报：北京证监局、市科委、市经信局、市金融监管局、中关村管委会、中关村发展集团、上交所北方基地、深交所北京中心、中关村示范区各分园、各区金融办（工作部门）

编校：徐雨芊、李岳贇

核签：张书清

附：1 月其他地区未过会企业

1. 雨中情防水技术集团股份有限公司

公司主要从事建筑防水材料的研发、生产和销售，并提供防水工程施工服务。公司主要产品为防水卷材、防水涂料系列产品，可为客户提供“一站式”建筑防水解决方案。

发审委提出问询的主要问题有：1、请发行人代表说明：(1)报告期逾期应收账款余额逐年上升且上升速度大于收入的原因及合理性，是否存在放宽信用政策调节收入的情形；(2)发行人向天津传景一次性支付大额履约保证金的原因和合理性，是否属于行业惯例，是否存在以履约保证金名义向其借款的情形，是否与其他客户采取同样的销售模式；(3)2022 年 10 月对应收款项信用损失进行追溯调整是否符合企业会计准则的相关规定，是否符合首发管理办法的相关规定；(4)发行人按账龄计算的预期损失率是否充分，计提比例是否合理，计提金额是否充分。2、请发行人代表说明：(1)报告期各期综合毛利率高于同行业可比公司的原因及合理性，2022 年 1-9 月发行人毛利率远高于同行业可比公司的原因及合理性，高毛利率未来是否可持续；(2)2021 年以来经营业绩持续下滑的原因，2022 年 1-9 月扣非归母净利润变动幅度与同行业可比公司存在显著差异的原因及合理性，相关业绩是否真实准确；(3)2022 年下半年大额销售原材料沥青业务的真实性、商业合理性及持续性。

2. 雨中情防水技术集团股份有限公司

公司作为国内重要的半导体前道量检测设备供应商主要通过通过对退役设备的精准修复和产线适配来实现其再利用价值，为客户提供高稳定性、

品类丰富的前道量检测修复设备，并通过配件供应及技术服务满足客户全方位需求。

创业板上市委提出问询的主要问题有：1、发行人主营业务为 28nm 以上成熟制程前道量检测修复设备销售及技术服务。发行人技术路径以修复进口退役设备为主，兼顾自研技术。发行人开展修复业务使用的设备和工具较为基础，生产相关的电子设备等固定资产期末原值不足 200 万元。发行人核心技术主要是设备修复的技术提升，更多来自日常生产过程中经验和修复技术的持续积累。请发行人结合技术水平、技术路线、研发投入、专利成果及与国内外竞争对手的区别等，进一步说明发行人是否具备技术先进性及创新性，是否符合创业板定位。2、发行人采购的退役前道量检测设备主要进口于韩国、美国、日本、中国台湾等地。国内前道量检测设备自研技术正在快速发展，目标是能够替代进口设备。请发行人结合上述国家和地区退役设备出口的管制政策，国内相关行业的产业政策、技术现状及发展趋势，市场竞争格局的变化等，说明经营环境是否存在对发行人持续经营有重大不利影响的事项。

3. 浙江天松医疗器械股份有限公司

公司的主营业务为内窥镜微创医疗器械研发、生产、销售和服务。公司的主要产品及服务为微创医疗器械、维修服务及其他。

北交所上市委提出问询的主要问题有：1、关于研发人员薪酬。报告期内，发行人销售费用率和研发费用率远低于同行业可比公司，销售人员和研发人员平均工资远低于同行业可比公司。请发行人：(1)说明报告期内各项社保、公积金、福利费的费率及缴纳情况，扣除上述各项工资附加

后销售和研发人员的实际工资水平。(2)按姓名、人员年龄、工龄、入司年限、岗位、职级、专业、学历、技术专长、主要研发成果、在研项目等列表说明截至2022年末研发人员情况，并对发行人研发能力、研发费用归集合理性进行分析说明。(3)结合研发人员薪酬最高值、最低值、中位数等相关数据，进一步说明研发人员薪酬占比低于同行业公司水平的合理性和真实性，以及研发人员研发能力与发行人业务发展规划是否匹配、产品的技术先进性及保障未来收入增长的措施等。

2、关于经销模式的商业合理性。发行人前员工和实际控制人的亲属为发行人主要的经销商，经销商的销售单价是发行人的销售单价的2-8倍。请发行人说明：(1)上述情况的商业合理性，是否违背行业惯例。(2)报告期主要经销商的实际经营业绩情况。(3)经销商是否存在商业贿赂和代垫成本费用情形。(4)发行人销售人员人均工资5.44万元，低于康基医疗的9.20万元，请说明在上述销售人员人均工资水平相差近一半的情况下得出“不存在重大差异”的结论是否合理。

3、关于募投项目。(1)报告期内，发行人的主营业务收入分别为11,515.56万元、9,568.92万元、10,500.64万元和5,239.73万元，最近一期末发行人3年以上库龄存货占比29.13%，其中库存商品3年以上库龄占比35.48%，呈上升趋势，并且远高于同行业可比公司，同时发行人存货周转率低于同行业可比公司。请发行人结合报告期的收入变动情况、存货周转率情况、市场需求和开拓、产品规划和技术来源等，进一步说明募投项目的合理性和可行性，量化分析募投项目对发行人经营业绩的影响。请保荐机构核查上述问题并发表明确意见。(2)发行人披露未来仍将以经销商模式为主。请发行人补充说明在该模式下大幅扩大营销中

心面积的必要性和合理性，详细说明营销中心的功能面积分布，未来 3 年营销团队的人员规划，新建营销中心能否得到有效利用，是否将空置或者转作其他用途。