

深圳证券交易所上市审核委员会 2023 年第 16 次审议会议 结果公告

深圳证券交易所上市审核委员会 2023 年第 16 次审议会议于 2023 年 3 月 31 日召开，现将会议审议情况公告如下：

一、审议结果

（一）深圳市首航新能源股份有限公司（首发）：符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

（二）深圳市强达电路股份有限公司（首发）：符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

（三）江苏万高药业股份有限公司（首发）：符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

二、上市委会议现场问询的主要问题

（一）深圳市首航新能源股份有限公司

1、问鼎投资入股发行人问题。根据发行人申报材料，主要供应商宁德时代的子公司问鼎投资 2021 年增资入股发行人，入股价格低于同期其他投资者。报告期内，发行人向宁德时代的采购金额分别为 0 万元、0 万元、7,090.53 万元、23,849.94 万元。

请发行人：（1）结合报告期内发行人向宁德时代采购情况、问鼎投资入股背景和过程，说明问鼎投资低价入股发行

人的原因及合理性，是否存在其他利益安排；（2）结合发行人向第三方采购、宁德时代向第三方销售的情况，说明发行人向宁德时代采购价格是否公允，是否存在利益输送的情形。同时，请保荐人发表明确意见。

2、主要产品毛利率问题。根据发行人申报材料，报告期内发行人储能逆变器毛利率分别为 56.11%、55.85%、53.26%、49.40%，高于同行业可比公司。报告期内储能电池营业收入增长较快，毛利率分别为 14.26%、20.05%、23.76%、25.72%，高于同行业可比公司。

请发行人：（1）结合产品功能与应用差异、下游客户情况，说明发行人储能逆变器毛利率高于同行业可比公司的原因及合理性；（2）结合发行人储能电池的生产经营情况，说明发行人储能电池营业收入增长较快、毛利率较高的原因及合理性。同时，请保荐人发表明确意见。

（二）深圳市强达电路股份有限公司

1、毛利率问题。根据发行人申报材料，发行人 2019 年、2020 年多层板毛利率高于单/双层板毛利率，2021 年、2022 年上半年多层板毛利率低于单/双层板毛利率，报告期内不同期间按产品层数划分的毛利率对比情况相左，部分订单毛利率为负。

请发行人：（1）说明报告期内按产品层数划分毛利率对比差异的原因及合理性；（2）说明部分订单毛利率为负的原因及合理性。同时，请保荐人发表明确意见。

2、财务不规范问题。根据发行人申报材料，2019 年至

2021 年发行人存在通过实际控制人配偶账户代收货款、代付款项的情形。

请发行人：说明是否存在未披露的使用个人账户收付款项情形，是否存在资金体外循环的情形，相关内部控制制度是否健全有效。同时，请保荐人发表明确意见。

（三）江苏万高药业股份有限公司

1、推广服务费问题。根据发行人申报材料，报告期内推广服务费分别为 33,965.88 万元、31,844.19 万元、24,938.74 万元、10,053.56 万元，占主营业务收入的比例分别为 53.08%、47.56%、37.77%、32.08%。

请发行人：结合推广服务合同要点、推广服务的具体内容，按照推广服务费的构成，说明推广服务费的确定依据，考核推广效果的方式，是否存在商业贿赂的情形。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，报告期内发行人向关联方紫竹星销售药品分别为 4,426.92 万元、4,985.02 万元、5,510.64 万元、3,059.41 万元，接受药品推广服务支出 4,700.82 万元、1,830.07 万元、527.14 万元、0 万元。

请发行人：结合发行人与第三方同类业务的交易定价情况、关联方与第三方同类业务的交易定价情况，说明上述关联交易的公允性，是否存在通过关联交易调节经营业绩的情形，是否存在利益输送的情形。同时，请保荐人发表明确意见。

3、申报前新增股东问题。根据发行人申报材料，2021

年6月发行人原股东姚耀将其持有的27万股转让给樊健、吴玲玲，定价依据为原始投资成本加计年化7%的利息。

请发行人：（1）说明姚耀转让股份的原因及合理性；（2）说明股权转让款通过发行人收付的原因及合理性；（3）说明樊健、吴玲玲入股发行人是否存在未披露的其他利益安排、股权代持情形。同时，请保荐人发表明确意见。

三、需进一步落实事项

（一）深圳市首航新能源股份有限公司

请发行人：说明并披露问鼎投资低价入股发行人的原因及合理性，发行人向宁德时代采购价格是否公允，是否存在利益输送的情形。同时，请保荐人补充核查并发表明确意见。

（二）深圳市强达电路股份有限公司

无

（三）江苏万高药业股份有限公司

请发行人：说明并披露确定推广服务费的具体依据、防范商业贿赂的具体措施。同时，请保荐人补充核查并发表明确意见。

深圳证券交易所

上市审核委员会

2023年3月31日