

**国信证券股份有限公司关于
浙江信胜科技股份有限公司
向不特定合格投资者公开发行股票
并在北京证券交易所上市的
上市保荐书**

保荐人（主承销商）



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

(住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

保荐机构声明

本保荐机构及所指定的两名保荐代表人均是根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）等有关法律、法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）及北京证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则和行业自律规范出具本上市保荐书，并保证所出具的文件真实、准确、完整。

北京证券交易所：

浙江信胜科技股份有限公司（以下简称“信胜科技”、“发行人”、“公司”）拟申请向不特定合格投资者公开发行股票并在贵所上市。国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”、“保荐机构”）认为发行人符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市审核规则》（以下简称“《审核规则》”）以及《北京证券交易所股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）等规定的向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所（以下简称“北交所”）上市的实质条件，同意向贵所保荐。现将有关情况报告如下：

一、发行人基本情况

（一）发行人简介

公司名称：浙江信胜科技股份有限公司

英文全称：Zhejiang Xinsheng Technology Corp.,Ltd.

统一社会信用代码：9133068175805351XC

注册资本：10,500 万元

注册地址：浙江省诸暨市浣东街道暨东路 537 号

股份公司成立日期：2019 年 3 月 12 日

有限公司成立日期：2004 年 1 月 5 日

挂牌日期：2024 年 9 月 24 日

联系电话：0575-87353608

经营范围：一般项目：工程和技术研究和试验发展；机械设备研发；缝制机械制造；缝制机械销售；电机及其控制系统研发；智能控制系统集成；专用设备修理；通用设备修理；货物进出口；技术进出口；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
许可项目：发电业务、输电业务、供（配）电业务（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，具体经营项目以审批结果为准)

(二) 主营业务

信胜科技专业从事电脑刺绣机的研发、生产和销售，具有多年品牌历史和核心技术，系工信部第二批专精特新“小巨人”企业、第一批国家专精特新重点“小巨人”企业。作为中国电脑刺绣机行业的领先企业，公司产品涵盖电脑刺绣机的各类主要机型，规格型号众多，并可添加各类附加装置以实现多类刺绣工艺。

公司坚持创新驱动发展战略，拥有国内领先的电脑刺绣机制造技术和行业地位：(1) 公司掌握多项提升电脑刺绣机性能的核心技术，截至 2024 年 12 月 31 日拥有专利 414 项，其中发明专利 76 项，牵头或参与制定 4 项国家标准或行业标准，多次获评国家火炬计划产业化示范项目、浙江省科学技术奖；(2) 公司成功研制的“基于动力学平衡的超高速刺绣机”、“多规格多花色高效烫片机”、“基于振动自适应消除的高速刺绣机”分别被评为“2020 年度浙江省制造业首台(套)产品”、“2022 年度浙江省首台(套)装备”、“2024 年度国内首台(套)装备”；

(3) 2017-2021 年，公司均被中国轻工业联合会、中国缝制机械协会评为“中国轻工业刺绣机行业十强企业”，各年度排名位居行业前二；2022-2023 年度，公司被中国轻工业联合会、中国缝制机械协会评为“中国缝制机械行业综合十强企业”、“中国轻工业缝制机械行业十强企业”；(4) 公司的“工业刺绣机”被工信部、中国工业经济联合会评为“第七批制造业单项冠军产品”，公司被浙江省经济和信息化厅评为“浙江省‘隐形冠军’培育企业”，信胜机械因“刺绣机架”被中国缝制机械协会零部件分会评为“第二批零部件单项产品优势企业”。

公司先后被认定为浙江省省级高新技术企业研究开发中心、浙江省专利示范企业、浙江省省级企业技术中心、外国专家工作站，浙江省信胜刺绣机研究院于 2019 年被认定为浙江省省级企业研究院，公司作为国内电脑刺绣机行业的领先代表，长期致力于推动我国电脑刺绣机核心技术、制造工艺的发展。

(三) 核心技术

公司核心技术均来源于自主研发，电脑刺绣机的核心技术主要体现在机头头数及转速、剪线稳定性、更换花样适应性、绣品品质、智能化控制水平等方面，

公司核心技术处在行业领先水平，与行业通用技术无明显差异，基本情况如下：

序号	技术名称	具体体现及先进性	主流产品	对应专利
1	自平衡技术	主要用于增加机头头数、提升机针转速。在机头中增加平衡机构，采用偏心凸轮带动连杆驱动平衡体，降低针杆驱动机构造成的离心力，可将振幅从 0.4mm 降为 0.2mm，搭配使用双四件套机头结构，该项技术可显著提升机头稳定性，适用于超多头及高转速机型，大幅提升产品的生产效率。	主要应用于服装机、花边机、家纺机	1、平衡驱动绣花机机头及绣花机 (ZL201811181543.2)； 2、一种避免增加前后振动的绣花机平衡块机构及绣花机 (ZL202011535716.3)； 3、一种绣花机主轴平衡机构及绣花机 (ZL202023128733.3) 等
2	多轴传动技术	主要用于增加机头头数、提升绣品品质。在传统的传动系统仅使用传动轴的基础上，增加辅轴结构，并在传动轴、辅轴多处使用伺服电机进行传动，配套采用龙门同步技术的电控系统，实时监控所有电机运行情况，各电机差异自动调节、高度同步，减小传动轴不同位置的偏差，确保所有机头同步运行，解决机身较长、机头较多时同步性问题，适用于超多头机型、高精度绣品机型。	主要应用于花边机	1、一种模块式绣花机 (ZL202011538323.8)； 2、多头旋梭下轴驱动机构及绣花机 (ZL202022973736.0) 等
3	智能压脚控制技术	主要用于提升机针转速及绣品品质。采用闭环步进电机替代传统凸轮传动，使得压脚高度可根据花样要求实现每个色序独立自动调节，压脚行程可根据速度动态调节，压脚时间可根据实际需求进行调整，减少主轴的负载，使机器运行更加平稳、高效等，转速最高可达 1,500 转/分钟，适用于高转速机型、高精度绣品机型。	主要应用于服装机、家纺机、成衣帽绣机	1、一种可实现压脚缓冲的绣花机压脚结构及绣花机 (ZL202221368842.9)； 2、绣花机电子压脚装置及绣花机 (ZL202020602503.7) 等
4	针杆组件模块化超多色一体式技术	主要用于提升刺绣花样多样性及绣品品质。可根据多色需求，将针杆组件由原有的固定式结构调整为模块式结构，从而可通过并联安装多个针杆组件实现多色供线，实现超多色刺绣功能及面线同步换色功能，可实现多达 36 色刺绣，适用于高精度绣品机型。	主要应用于家纺机	1、超多色绣花机机头及绣花机 (ZL201921100346.3)； 2、绣花机换色面线同步结构及绣花机 (ZL201921099220.9)； 3、一种超多色绣花机 (ZL201921099219.6)； 4、一种实现换色时面线同步的绣花机 (ZL201910634087.0) 等
5	双拉框架	主要用于增加机头头数、提升绣品品质。	主要应用于	1、一种绣框驱动机构及绣

序号	技术名称	具体体现及先进性	主流产品	对应专利
	技术	绣框的 X 方向两侧均安装驱动装置，通过双拉框架结构增加框架强度、提高花型稳定性、提升绣品品质，该技术可有效解决 X 方向花样走位问题，适用于高精度绣品机型、超多头机型。	花边机、家纺机	花机 (ZL202222925200.0)； 2、一种驱动平稳的绣框驱动总成及绣花机 (ZL202222924832.5) 等
6	高效框架移动控制技术	主要用于提高绣作效率。框架采用悬浮式导轨结构，搭载绣框可调节布夹系统。花样绣作前自动判断是否超出绣作范围，杜绝花样越框现象，提高绣作时控制装置对于电机的控制效率，提高刺绣机的框架移动执行速度，实现多个花样切换情况下无需重新确定并校对花样原点，提高换型效率，广泛应用于主要机型。	广泛应用于各类电脑刺绣机	1、一种刺绣机绣框的可调节夹布系统及刺绣机 (ZL202223059221.5)； 2、一种方便导轨轴安装的绣框悬浮框架及刺绣机 (ZL202223088416.2) 等
7	绣框驱动箱技术	主要用于提升绣品品质。绣框驱动箱采用齿轮结构传动，齿轮全部采用磨齿处理，设计齿轮间隙调整结构，使得传动精度更高，从而提升绣品品质，广泛应用于主要机型。	广泛应用于各类电脑刺绣机	一种绣花机绣框驱动齿轮间隙调整机构及绣花机 (ZL202120827543.6)
8	静态剪线技术	主要用于提升剪线稳定性。使用静态剪线方式，主轴停止情况下，设备进行勾线和剪线作业，通过勾刀停顿的时长控制线头长度，使用电控系统、交流电机剪线机构实现精确调节，以提升剪线的精准度、成功率，广泛应用于主要机型。	广泛应用于各类电脑刺绣机	一种绣花机剪线装置和绣花机 (ZL201820247549.4)
9	高效换色控制技术	主要用于提升绣品品质。采用丝杆驱动机构，且换色控制系统方便调整，仅需要更改控制部件内所设定和存储的针杆位置数据即可适配不同类型和不同间距的针杆，采用全闭环的控制方式，解决了换色操作时的定位偏差问题，以此提高绣品品质，广泛应用于主要机型。	广泛应用于各类电脑刺绣机	非专利技术
10	伺服控制技术	主要用于提升智能化控制水平。针对传动系统、驱动系统的控制，采用伺服电机取代传统的步进电机；结合伺服控制系统，对移动到不同位置的绣框采用分区域的位置环控制，能有效弥补不同位置差异带来的绣品差异，进一步提升绣品品质；高速运行工况下表现出良好的动态性能；控制层面，由于伺服控制系统速度需求能实现 2,000-3,500 转/分钟需求，且采用全闭环控制方案，实现高响应高转速下的平滑控制，广泛应用于主要机型。	广泛应用于各类电脑刺绣机	一种绣花机框架移动控制方法及系统 (ZL202210218435.8)

（四）研发水平

报告期内，公司研发投入情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
研发投入	3,240.46	2,554.87	2,345.34
营业收入	102,998.76	70,401.23	59,957.11
研发投入占营业收入的比例	3.15%	3.63%	3.91%

（五）主要经营和财务数据及指标

项目	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度
资产总额(元)	989,323,803.40	823,110,682.35	618,492,455.92
股东权益合计(元)	469,325,566.10	376,632,126.49	302,136,583.91
归属于母公司所有者的股东权益(元)	425,513,477.62	336,544,140.55	285,579,965.38
资产负债率(母公司)	53.78%	54.36%	50.31%
营业收入(元)	1,029,987,590.23	704,012,316.24	599,571,137.70
毛利率	23.16%	20.35%	20.27%
净利润(元)	127,465,536.93	60,814,938.06	53,815,958.52
归属于母公司所有者的净利润(元)	119,665,816.45	58,862,257.13	52,598,379.31
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	117,525,347.32	51,798,241.04	50,162,137.35
加权平均净资产收益率	31.41%	19.05%	19.01%
扣除非经常性损益后净资产收益率	30.84%	16.77%	18.13%
基本每股收益(元/股)	1.14	0.56	0.50
稀释每股收益(元/股)	1.14	0.56	0.50
经营活动产生的现金流量净额(元)	285,683,181.61	75,033,468.24	38,176,754.50
研发投入占营业收入的比例	3.15%	3.63%	3.91%

（六）发行人存在的主要风险

1、经营风险

（1）主要外销客户所在国家的外汇储备及地缘政治冲突风险

公司报告期内外销主要客户 M.RAMZAN 及其关联方位于巴基斯坦，

LIBERTY、ALLIANCE 等位于印度，上述客户作为品牌商与公司稳定合作多年。报告期内，公司向巴基斯坦客户销售金额分别为 8,970.68 万元、5,090.86 万元和 16,096.51 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 15.73%、7.64%和 16.22%，公司向印度客户销售金额分别为 11,670.42 万元、15,527.58 万元和 23,810.25 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 20.47%、23.31%和 24.00%。自 2022 年三季度至 2023 年二季度，巴基斯坦外汇储备不足的问题凸显，因缺少美元支付进口订单，公司来自 M.RAMZAN 及其关联方的订单量显著下滑；自 2023 年下半年起，上述问题得到一定程度缓解，巴基斯坦市场业务逐步恢复，并于 2024 年度进入需求旺季。2025 年 4-5 月，印度、巴基斯坦发生地缘政治冲突，因冲突时间短、范围小，公司向上述客户的订单执行未受到明显影响。若未来主要外销客户所在国家的外汇储备或地缘政治冲突等问题再次发生且无法有效缓解，则公司可能面临部分外销订单流失的风险。

（2）贸易摩擦风险

报告期内，公司外销收入占比较高，外销客户主要在印度、巴基斯坦等国家。近年来，全球产业格局深度调整，国际贸易保护主义倾向有所抬头，贸易摩擦有所增加，不同国家的电脑刺绣机市场发展情况、竞争格局发生改变。若未来公司的外销客户所在国家或地区的外汇政策、贸易壁垒，以及政治、经济、社会形势等发生重大不利变化，将对公司的外销业务产生风险，从而给公司业绩带来不利影响。

（3）品牌商及代理商管理风险

公司存在 ODM、代理经销、代理直销等销售模式。报告期内，公司 ODM、代理经销、代理直销模式下实现的销售收入占主营业务收入超过 90%，公司主要通过品牌商、代理商开展业务。公司与主要品牌商、代理商签订《合作协议》，约定双方的权利、义务，对其业务开展进行规范和管理。随着公司持续发展，品牌商、代理商数量不断增加，风险管理的难度相应增大，若品牌商、代理商无法较好理解公司的品牌定位和发展战略，严重违反合作协议、销售合同，公司不能及时提高对其管理能力，将可能导致公司业务区域性下滑，对公司的市场推广和品牌形象产生不利影响。

（4）融资租赁风险

融资租赁模式旨在解决客户采购设备过程中的资金不足问题，且有助于公司较快回流资金、减少应收账款。若未来融资租赁利率大幅提升，或审批办理难度增大，部分客户无法采取融资租赁模式采购设备，则客户的购买能力将有所下降，公司普通销售模式占比将有所提升，可能导致公司收入下滑、或应收账款增加的风险。

（5）供应商集中风险

公司专注于电脑刺绣机的生产销售，通过自产零部件及向外部供应商采购电控系统等零部件，进行部装、总装及整机调试后出厂销售。由于电控系统的生产制造前期投入较大、技术更新换代较快、下游客户的定制化要求较高，使得行业内生产电控系统的厂家较少，导致公司电控系统的供应商较为集中。2022-2024年，公司电控系统的采购金额分别为 6,972.21 万元、8,763.43 万元、12,102.36 万元，占当期物料采购总额的比例分别为 17.05%、16.56%、17.18%，公司主要向大豪科技和睿能控制采购电控系统。如果公司的电控系统供应商经营状况或与公司的合作关系发生不利变化，导致其不能按时、保质、保量地供应零部件，可能会对公司的零部件采购造成不利影响，进而影响公司的产品供应能力与经营业绩。

（6）外协采购风险

报告期内，公司针对部分刺绣机零部件采取定制外协采购的模式进行，而将主要资源应用于整机装配、零部件结构设计及产品研发创新。报告期各期，公司定制外协采购的金额分别为 12,231.03 万元、17,734.63 万元、24,578.65 万元，占当期物料采购总额的比例分别为 29.90%、33.51%、34.89%。公司高度重视外协供应商的筛选、品质管控和技术保密等工作，报告期内定制外协采购零部件能够满足公司正常生产需求。为了提高主要零部件的自给率从而保障整机质量及交期，2023 年 1 月公司设立了信顺精密开展零部件精加工业务，但制造电脑刺绣机所需零部件品类众多，公司仍有部分零部件需要采用定制外协采购的模式进行。公司未来若对外协供应商管理不当，外协供应商无法根据公司需求履行相关义务，将可能存在延误生产进度、产品质量不佳等问题，进而对公司整体经营产生不利

影响。

（7）宏观经济及下游行业波动风险

公司自成立以来专业从事电脑刺绣机的研发、生产和销售，产品市场需求受下游纺织服装行业的经营状况、产品技术更迭影响较大，具有一定周期性。宏观经济情况变化可能造成下游行业固定资产投资需求产生波动；产品技术进步、纺织服装行业结构性调整、上游产业发展等因素均会对电脑刺绣机行业的周期性产生影响。未来国内外整体经济环境仍然存在一定的不确定性，若未来宏观经济出现下滑，公司将存在行业周期性波动所带来的市场风险。

（8）市场竞争加剧风险

电脑刺绣机行业发展时间较长，技术成熟度较高，我国作为电脑刺绣机主要生产国家之一，产业加工配套体系完善，市场竞争较为充分，行业竞争者较多、同质化竞争较为严重。如果公司未来不能在产品质量、研发创新、售后服务、品牌建设等方面保持领先优势，将可能面临同质化竞争导致的综合竞争力下降、市场份额减少、盈利能力减弱的风险。

（9）经营业绩增长不可持续风险

报告期内，公司主营业务收入分别为 57,019.96 万元、66,622.36 万元和 99,211.17 万元，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润分别为 5,016.21 万元、5,179.82 万元和 11,752.53 万元，均呈现良好的增长趋势，主要系纺织服装制造业景气度改善，行业发展环境良好，电脑刺绣机主要市场的发展趋势良好，公司产品更新迭代等原因所致，若未来前述的外部经济环境、下游行业需求、产品更新迭代需求等发生重大不利变化，将可能导致公司经营业绩无法持续增长。

2、财务风险

（1）毛利率波动风险

报告期各期，公司综合毛利率分别为 20.27%、20.35%、23.16%，受销售规模扩大、大宗材料价格下跌及适当提价等因素的影响，2024 年公司综合毛利率

较 2023 年增长 2.81 个百分点。公司产品毛利率主要受销售规模、原材料价格、产品售价、美元汇率等多种因素影响，若上述因素发生不利变动，可能导致公司毛利率下降，从而影响公司盈利能力。

（2）汇率波动风险

报告期内，公司境外销售主要以美元结算，以人民币或美元定价，美元汇率波动会对公司的业绩产生一定影响，主要为：一方面，对于以美元定价的销售订单，公司承担汇率波动风险，美元汇率波动直接影响以本币计量的营业收入；另一方面，公司境外销售主要以美元结算，因美元汇率波动而产生汇兑损益，亦直接影响公司业绩。报告期内，公司汇兑损益金额分别为 758.90 万元、369.35 万元和 392.05 万元，占各期归属于母公司股东净利润的比例分别为 14.43%、6.27% 和 3.28%。若未来美元汇率发生较大的波动，将对公司业绩产生影响，美元短期内若大幅贬值，将对公司业绩产生较大不利影响。

（3）应收账款坏账损失风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 8,930.88 万元、12,857.84 万元、9,321.27 万元，占各期末流动资产的比例分别为 21.36%、20.85%、11.79%，应收账款余额较大会给公司发展带来较大的资金压力和一定的经营风险。截至 2024 年 12 月 31 日，公司应收账款质量较好，账龄组合中 1 年以内的应收账款账面余额占比为 96.61%，并已按照坏账准备计提政策提取了坏账准备。若宏观经济形势、行业发展前景发生重大不利变化或者客户经营情况发生不利变化，导致应收账款可能不能按期收回或无法收回，则将给公司带来一定的坏账风险，从而对公司业绩产生不利影响。

（4）存货跌价风险

报告期各期末，公司均对存货进行了跌价测试，并相应计提了坏账准备。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 10,406.33 万元、13,530.54 万元、13,362.49 万元，计提的存货跌价准备分别为 574.10 万元、494.64 万元、509.00 万元。随着市场价格的波动及公司生产成本的变化，公司存在存货跌价损失进一步增加的风险。

（5）衍生金融产品投资的风险

报告期内，公司境外销售主要以美元结算，灵活使用外汇期权、远期结售汇、外汇掉期等衍生金融产品对冲部分汇率波动风险。报告期内，公司投资衍生金融产品产生的损益分别为-204.83万元、169.47万元和-119.26万元，2022年在美国加息背景下美元汇率快速上涨，导致期权产品投资亏损，2024年因大宗材料价格下跌导致期货产品投资亏损。

鉴于境外销售占比较高和投资衍生金融产品的必要性及风险性，公司制订了《金融资产投资管理办法》对相关权限、程序、操作及总额进行了规范和管理。由于衍生金融产品具有理论损失大、且部分品种存在理论损失超过本金的特点，如果未来公司无法继续有效管控汇率波动风险及相关衍生品交易的风险，将对公司经营业绩构成较大风险。

（6）套期保值风险

公司生产所需主要物料矩形管占生产成本的比例较大，矩形管上游原材料主要为热卷，热卷价格的波动对公司生产成本造成较大影响。公司从签订销售订单到采购矩形管到货存在一定的时间周期，针对部分订单从签订销售订单至矩形管到货过程中，公司购买热卷期货以减少原材料价格波动对公司经营业绩的影响。尽管公司采取了诸多措施用以保证套期保值业务有效开展，但并不排除由于上游原材料价格波幅过大、变化过快等原因而导致的套期保值不能有效规避的风险，从而给公司业绩带来不利影响。

3、技术风险

电脑刺绣机系技术密集型产品，公司作为行业领先企业之一，通过多年研发创新已形成较为完备的技术研发体系，在电脑刺绣机的机械结构设计、自动化控制、关键零部件制造等方面掌握了较为先进的技术。随着人工智能和物联网等新一代信息技术的快速发展，同行业竞争者对新技术研发的不断投入，公司能否保持现有技术优势存在诸多不确定因素。电脑刺绣机涉及技术领域众多，新产品开发亦存在大量技术难题和转化风险，若公司不能保持持续创新的能力，技术研发和产品设计偏离市场需求，现有竞争优势将有所减弱，进而对公司发展产生不利

影响。

4、发行失败风险

公司本次申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市，届时发行结果将受到证券市场整体情况、公司经营业绩、投资者对公司股票发行价格的认可程度等多种内、外部因素影响，可能存在因投资者认购不足导致发行失败的风险。

5、其他风险

（1）募投项目存在用地尚未落实和尚未取得环评批复的风险

公司募投项目“年产 11,000 台（套）刺绣机机架建设项目”拟选址于浙江省诸暨市经济开发区陶朱街道。截至招股说明书签署日，该项目实施主体信胜机械尚未取得该募投项目用地。2025 年 5 月 14 日，信胜机械与浙江诸暨经济开发区管理委员会签订了《项目合作框架协议》，但信胜机械暂未取得该幅地块土地使用权不动产权证书，故暂未开展环境影响评价。目前，公司正积极同当地政府主管部门就该幅地块进行沟通，后续将推进该幅地块的招拍挂流程。若公司无法按照预期取得该幅地块的土地使用权，无法及时完成与该幅地块相关的环境影响评价，可能会对公司募投项目“年产 11,000 台（套）刺绣机机架建设项目”的投资进度、建设进度产生较大影响。

（2）募投项目实施的风险

公司募集资金将用于“年产 11,000 台（套）刺绣机机架建设项目”、“年产 33 万套刺绣机零部件建设项目”、“信胜科技信息化系统升级建设项目”、“信胜科技研发中心建设项目”和“补充流动资金”，未来实施过程中，若宏观经济形势、市场环境、行业政策、项目进度等发生重大不利变化，将对公司募投项目的实施进度和经济效益等产生不利影响。

公司募投项目中“年产 11,000 台（套）刺绣机机架建设项目”、“年产 33 万套刺绣机零部件建设项目”建设完成并达产后，预计将进一步增加公司生产能力。在募投项目实施及后续经营过程中，若市场需求、客户开拓等发生重大不利变化，则募投项目新增产能将存在无法消化的风险，进而影响募投项目的经济效益和公

司的整体经营业绩。

(3) 实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人王海江及姚晓艳直接持有公司股份的比例为 46.67%，通过信胜控股和海创投资控制公司的股份比例为 52.38%，合计控制公司 99.05%的股份对应的表决权。虽然公司目前已按照《公司法》《证券法》等法律法规和规范性文件的规定，建立了较为完善的公司治理结构并规范运行，但公司实际控制人仍可凭借其控制地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、生产和经营决策等进行控制，如果控制不当将会损害公司及公司中小股东的利益。

(4) 子公司管理风险

截至招股说明书签署日，公司共有 5 家控股子公司，1 家控股孙公司。其中信绣技术成立于 2022 年 8 月，系在杭州设立的研发公司，计划开展电脑刺绣机及核心配件的研发，目前尚未开展经营；易瑞得与信顺精密成立于 2023 年 1 月，分别开展成衣帽绣机的生产与销售、电脑刺绣机零部件精加工业务。同时，公司于 2023 年 2 月在新加坡设立子公司新加坡信胜，主要用于投资管理；公司于 2024 年 12 月设立孙公司信森木业，开展台板的加工与销售业务。公司新设控股子公司及孙公司较多，新设公司在人员招募、业务开展、组织架构搭建等方面均需投入较大的前期管理成本，从而增加公司整体经营决策、组织管理与协调以及风险控制的难度。因此，公司可能存在对控股公司管理不善而导致的内控风险。

二、本次发行的基本情况

发行股票类型	人民币普通股
每股面值	1.00 元
发行股数	公司拟向不特定合格投资者公开发行股票不超过 3,500 万股（含本数，不含超额配售选择权）。发行人及主承销商将根据具体发行情况择机采用超额配售选择权，采用超额配售选择权发行的股票数量不超过本次公开发行股票数量的 15%，即不超过 525 万股（含本数），包含采用超额配售选择权发行的股票数量在内，公司本次拟向不特定合格投资者发行股票数量不超过 4,025 万股（含本数）。本次发行全部为新股发行，不存在股东公开发售的情形
定价方式	通过发行人和主承销商自主协商直接定价、合格投资者网上竞价或网下询价等中国证监会和北京证券交易所认可的方式确定发行价

	格，最终定价方式将由股东会授权董事会与主承销商根据具体情况及监管要求协商确定
每股发行价格	本次发行以后续的询价或定价结果作为发行底价，最终发行价格将由股东会授权董事会与主承销商在发行时协商确定
发行方式	本次发行将采取网下向询价对象申购配售和网上向社会公众合格投资者定价发行相结合的发行方式，或证券监管部门认可的其他发行方式
发行对象	已开通北交所上市公司股票交易权限的合格投资者，法律、法规和规范性文件禁止认购的除外
承销方式	余额包销

三、保荐机构项目组人员情况

（一）保荐代表人

陈航飞先生：国信证券投资银行事业部业务部业务董事，法学硕士，保荐代表人，拥有法律职业资格证书。2010 年开始从事投资银行工作，曾先后负责或参与了奇精机械首发项目、杭州园林首发项目、华统股份首发项目、长盛轴承首发项目、柯力传感首发项目、宁波高发 2016 年度非公开项目、荣盛石化 2017 年度非公开项目、奇精机械 2018 年度可转换公司债券项目、荣盛石化 2019 年度非公开项目、华统股份 2019 年度可转换公司债券项目、杭州园林 2020 年度向特定对象发行股票项目、信胜科技新三板挂牌项目等。担任了柯力传感首发项目、华统股份 2019 年度可转换公司债券项目、杭州园林 2020 年度向特定对象发行股票项目的保荐代表人。

刘飞翔先生：国信证券投资银行事业部业务部业务总监，经济学硕士，保荐代表人。2017 年开始从事投资银行工作，先后参与了奇精机械 2018 年度可转换公司债券项目、万事利首发项目、万事利创业板向特定对象发行股票项目、信胜科技新三板挂牌项目等。担任了万事利 2023 年度向特定对象发行股票项目的保荐代表人。

（二）项目协办人

王旻珑先生：国信证券投资银行事业部业务部高级经理，金融学硕士。2021 年开始从事投资银行工作，先后参与了万事利首发项目、万事利创业板向特定对象发行股票项目、信胜科技新三板挂牌项目等。

（三）项目组其他成员

周汝怡女士：国信证券投资银行事业部业务部业务总监、经济学硕士、保荐代表人。2018 年开始从事投资银行工作，先后参与了奇精机械 2018 年度可转换公司债券项目、华统股份 2019 年度可转换公司债券项目、争光股份首发项目、信胜科技新三板挂牌项目等。

孟超先生：国信证券投资银行事业部业务部业务总监、经济学学士、注册会计师。2017 年开始从事投资银行工作，先后参与了柯力传感首发项目、宁波色母首发项目。

谢文毅先生：国信证券投资银行事业部业务部高级经理，经济学硕士，拥有法律职业资格证书。2022 年开始从事投资银行工作，参与了信胜科技新三板挂牌项目。

上述人员的联系方式如下：

联系地址：杭州市体育场路 105 号凯喜雅大厦 5 楼

邮编：310045

电话：0571-85115307

传真：0571-85316108

四、保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

经核查，国信证券作为保荐机构不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

（一）保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐机构的保荐代表人及其配偶、董事、监事、高级管理人员，持有

发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

五、保荐机构承诺

本保荐机构承诺已按照法律法规和中国证监会及贵所的相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，并履行了相应的内部审核程序。同意向贵所保荐信胜科技申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持，并承诺自愿接受贵所的自律监管。

六、发行人已就本次证券发行上市履行了法定的决策程序

2025年4月18日，发行人召开第三届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的议案》等与本次公开发行相关的议案，同意公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市等相关事宜。

2025年5月8日，发行人召开2024年年度股东大会，审议通过了《关于公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的议案》等与本次公开发行相关的议案，同意公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市等相关事宜。

2025年5月30日，公司召开第三届董事会第七次会议，审议通过了《关于调整公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的议案》及《关于调整公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市募集资金投资项目及其可行性的议案》，对本次发行募集资金投资项目进行了调整。2025年6月15日，公司召开2025年第四次临时股东会，审议通过了上述调整议案。

综上，本次发行经信胜科技董事会和股东会审议通过，符合《公司法》《证券法》及中国证监会、北交所规定的决策程序。

七、保荐机构对发行人是否符合北交所上市条件的说明

本保荐机构对发行人是否符合《北京证券交易所股票上市规则》规定的上市条件进行了逐项核查，具体情况如下：

（一）符合《上市规则》第 2.1.2 条第（一）项的规定

根据2023年9月1日北交所发布的《北交所坚决贯彻落实中国证监会部署全力推进市场高质量发展》：“二是优化‘连续挂牌满12个月’的执行标准。明确发行条件中‘已挂牌满12个月’的计算口径为‘交易所上市委审议时已挂牌满12个月’，允许挂牌满12个月的摘牌公司二次挂牌后直接申报北交所上市，进一步加大对优质企业的支持力度，降低市场成本、明确各方预期。”

2024年9月24日，发行人在全国中小企业股份转让系统挂牌，于2025年5月20日调入创新层，预计截至北交所上市委召开审议会议之日，发行人符合在全国股转系统连续挂牌满12个月的条件。

发行人符合《上市规则》第2.1.2条第（一）项的规定。

（二）符合《上市规则》第 2.1.2 条第（二）项的规定

1、本次发行符合《公司法》规定的发行条件

（1）符合《公司法》第一百四十三条的规定

发行人本次拟公开发行的股票为同一类别的股票，均为人民币普通股股票，每股具有同等权利，每股的发行条件和价格相同，符合《公司法》第一百四十三条的规定。

（2）符合《公司法》第一百四十八条的规定

发行人本次发行的股票每股面值为1元，以后续的询价或定价结果作为发行底价，最终定价方式将由股东会授权董事会与主承销商根据具体情况及监管要求协商确定，本次发行价格不低于票面金额，符合《公司法》第一百四十八条的规

定。

(3) 符合《公司法》第一百五十一条的规定

发行人本次发行方案已经董事会和股东会批准，符合《公司法》第一百五十一条的规定。

2、本次发行符合《证券法》第十二条规定的发行条件

本保荐机构对本次证券发行是否符合《证券法》规定的发行条件进行了逐项核查，核查结论如下：

(1) 发行人具备健全且运行良好的组织机构；

(2) 发行人具有持续经营能力；

(3) 发行人最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告；

(4) 发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪；

(5) 发行人符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

发行人符合《证券法》第十二条的规定。

3、本次发行符合《注册管理办法》规定的发行条件

(1) 符合《注册管理办法》第九条的规定

发行人于2024年9月24日在全国中小企业股份转让系统挂牌，于2025年5月20日调入创新层。

根据2023年9月1日北交所发布的《北交所坚决贯彻落实中国证监会部署全力推进市场高质量发展》：“二是优化‘连续挂牌满12个月’的执行标准。明确发行条件中‘已挂牌满12个月’的计算口径为‘交易所上市委审议时已挂牌满12个月’，允许挂牌满12个月的摘牌公司二次挂牌后直接申报北交所上市，进一步加大对优质企业的支持力度，降低市场成本、明确各方预期。”

2024年9月24日，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌，目前所属层级为创新层，预计截至北交所上市委召开审议会议之日，发行人符合在全国股转系统连续挂牌满12个月的条件。

因此，截至本上市保荐书出具之日，发行人符合《注册管理办法》第九条的规定。

(2) 符合《注册管理办法》第十条第（一）项规定

发行人依法建立了股东会、董事会和监事会，选聘了独立董事，聘任了总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员，并根据公司生产经营业务设置了相关的职能部门，具备健全且运行良好的组织机构，符合《注册管理办法》第十条第（一）项的规定。

(3) 符合《注册管理办法》第十条第（二）项规定

根据《审计报告》，发行人报告期内连续盈利，财务状况良好，具有持续经营能力，符合《注册管理办法》第十条第（二）项的规定。

(4) 符合《注册管理办法》第十条第（三）项的规定

发行人最近三年财务会计报告由注册会计师出具无保留意见的审计报告，符合《注册管理办法》第十条第（三）项的规定。

(5) 符合《注册管理办法》第十条第（四）项的规定

经核查，发行人依法规范经营，符合《注册管理办法》第十条第（四）项规定。

(6) 符合《注册管理办法》第十一条的规定

最近三年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为；最近一年内不存在受到中国证监会行政处罚等情形。

综上，发行人符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》规定的向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的发行条件。

（三）符合《上市规则》第 2.1.2 条第（三）项的规定

公司2024年末归属于母公司所有者的净资产42,551.35万元，不低于5,000.00万元。发行人符合《上市规则》第2.1.2条第（三）项的规定。

（四）符合《上市规则》第 2.1.2 条第（四）项的规定

本次拟公开发行股份不超过3,500.00万股，全额行使本次股票发行的超额配售选择权的情况下不超过4,025.00万股，发行数量不低于《上市规则》规定的最低数量，发行对象不少于100人。发行人符合《上市规则》第2.1.2条第（四）项的规定。

（五）符合《上市规则》第 2.1.2 条第（五）项的规定

公司现有股本10,500.00万元，本次公开发行后，公司股本总额不少于3,000.00万元。发行人符合《上市规则》第2.1.2条第（五）项之要求。

（六）符合《上市规则》第 2.1.2 条第（六）项的规定

本次公开发行后，公司股东人数不少于200人，公众股东持股比例预计不低于公司股本总额的25%。发行人符合《上市规则》第2.1.2条第（六）项的要求。

（七）符合《上市规则》第 2.1.2 条第（七）项及 2.1.3 条的规定

发行人预计市值不低于2亿元；发行人2023年度、2024年度经审计的归属于母公司的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）分别为5,179.82万元、11,752.53万元，加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）分别为16.77%、30.84%，符合“预计市值不低于2亿元，最近两年净利润均不低于1500万元且加权平均净资产收益率平均不低于8%，或者最近一年净利润不低于2500万元且加权平均净资产收益率不低于8%”的规定。

综上，发行人符合《上市规则》第2.1.2条第（七）项及2.1.3条的标准。

（八）符合《上市规则》第 2.1.4 条的规定

本次发行上市符合《上市规则》第2.1.4条的规定，具体如下：

1、最近36个月内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪；不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为；

2、最近12个月内，发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员未被中国证监会及其派出机构采取行政处罚；或未因证券市场违法违规行为受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司、证券交易所等自律监管机构公开谴责；

3、发行人或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员未因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会及其派出机构立案调查，尚未有明确结论意见；

4、发行人及其控股股东、实际控制人未被列入失信被执行人名单且情形尚未消除；

5、最近36个月内，发行人按照《证券法》和中国证监会的相关规定在每个会计年度结束之日起4个月内编制并披露年度报告，并在每个会计年度的上半年结束之日起2个月内编制并披露中期报告；

6、发行人不存在中国证监会和北京证券交易所规定的，对发行人经营稳定性、直接面向市场独立持续经营的能力具有重大不利影响的情形，不存在发行人利益受到损害等其他情形。

（九）符合《上市规则》第 2.1.5 条的规定

本次发行上市无表决权差异安排，符合《上市规则》第2.1.5条的规定。

综上所述，发行人符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》《上市规则》等法律法规规定的向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的各项条件。

八、发行人创新发展能力的核查意见

（一）核查过程

保荐机构对发行人的创新发展能力进行了充分核查，具体如下：

1、通过访谈发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员及各部门主要负责人员，了解发行人的经营模式、组织架构、技术应用和市场拓展内容，以及公司产品与技术创新等情况；

2、查看发行人的研发费用明细表，对报告期各期研发投入占营业收入的比例进行分析，判断发行人研发投入水平；

3、查看发行人的员工名册及核心技术人员简历，了解研发人员数量及其背景，分析判断研发能力；

4、查看发行人省级研发机构认定证书、发行人研发考核制度，分析判断发行人的创新机制和创新能力水平；

5、核查发行人专利权、软件著作权等相关无形资产的证明文件，了解发行人的创新情况；

6、查看公司参与制定的国家标准和行业标准，通过实地走访、视频访谈形式，走访发行人主要客户及供应商，了解发行人与主要客户、供应商的合作情况以及发行人行业市场地位、核心竞争力、市场份额；

7、查看发行人持有的省部级科技奖励证书及主管部门资质认定，分析判断发行人的创新机制和创新能力水平；

8、查看行业法律法规、国家政策文件、行业研究报告等，了解行业的市场规模及发展前景、技术指标、产业模式、行业地位、主要竞争对手以及技术壁垒；查看发行人主要竞争对手的公开信息，分析发行人的行业地位、产品与技术优势及可持续性；

9、查看发行人审计报告的营业收入、净利润等财务数据，分析判断成长性以及盈利能力；

10、查阅《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），确认公司所属行业情况；

11、查阅《产业结构调整指导目录》等公开文件，分析判断公司是否属于金融业、房地产业企业，是否属于产能过剩行业，是否属于《产业结构调整指导目录》中规定的淘汰类行业，是否属于从事学前教育、学科类培训等业务的企业。

（二）核查依据

经核查，本保荐机构认为，发行人符合北交所定位及国家产业政策，发行人创新发展能力具体表现如下：

1、创新投入方面

（1）研发资金投入

2022-2024 年度，发行人研发投入合计为 8,140.68 万元，最近三年研发投入合计占营业收入比例为 3.49%。报告期内，发行人研发投入及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
研发投入	3,240.46	2,554.87	2,345.34
营业收入	102,998.76	70,401.23	59,957.11
研发投入占营业收入的比例	3.15%	3.63%	3.91%

发行人研发投入金额较大，最近三年平均研发投入金额为 2,713.56 万元，在 1,000 万元以上。

（2）研发人力投入

发行人高度重视研发创新，已构建完善的研发体系，培养了成熟的研发团队。2024 年末，发行人研发技术人员为 44 人，不少于 10 人，占员工总数比例为 4.90%。

发行人设立了研发考核制度，将科技成果纳入等级考核指标，综合评定研发人员薪酬，发行人在确定研发项目奖金时则结合研发项目周期、项目难度、市场容量、预计销量等因素综合评定。上述制度已有效执行 2 年以上。

同时，为稳定与激励员工，优化员工收入分配，分享公司成长利益，发行人部分员工通过员工持股平台海创投资持有公司股票，对员工进行股权激励。截至报告期末，公司共有3名核心技术人员，分别为王海江、田桂郁、蔡洁钟，其中蔡洁钟参与了发行人的股权激励。

2、创新产出情况

发行人自成立以来积极布局知识产权，截至2024年12月31日，发行人拥有发明专利76项，软件著作权10项，具体情况如下：

(1) 发明专利

序号	名称	专利权人	专利号	授权日	取得方式	他项权利
1	一种绣花机	信胜科技	ZL202011534713.8	2024.12.27	原始取得	无
2	一种模块式绣花机	信胜科技	ZL202011538323.8	2024.12.27	原始取得	无
3	一种多针压脚绣花机机头及绣花机	信胜科技	ZL202011534841.2	2024.11.19	原始取得	无
4	一种绣花机机头及绣花机	信胜科技	ZL202011534743.9	2024.11.19	原始取得	无
5	一种绣花机框架移动控制方法及系统	信胜科技	ZL202210218435.8	2024.10.18	原始取得	无
6	一种绣花机机头及绣花机	信胜科技	ZL201810142108.2	2024.10.18	原始取得	无
7	齿轮传动送片的烫片机机头总成及烫片机	信胜科技	ZL202010317338.5	2024.09.24	原始取得	无
8	一种避免缠绕的面线输送装置及绣花机	信胜科技	ZL201910648822.3	2024.03.12	原始取得	无
9	一种实现换色时面线同步的绣花机	信胜科技	ZL201910634087.0	2024.03.12	原始取得	无
10	一种具有辅助压脚和压脚防护功能的装置及绣花机	信胜科技	ZL201910619179.1	2024.03.12	原始取得	无
11	高速绣花机挑线驱动装置及绣花机	信胜科技	ZL201811237771.7	2024.03.12	原始取得	无
12	实现冲针与落料孔对中的针杆架式烫片机机头及烫片机	信胜科技	ZL202010431450.1	2023.10.17	原始取得	无
13	一种用于绣花机的压脚装置及绣花机	信胜科技	ZL201810200614.2	2023.10.17	原始取得	无
14	一种低振动的多针绣花机机头	信胜科技	ZL202210975530.2	2023.09.26	原始取得	无

序号	名称	专利权人	专利号	授权日	取得方式	他项权利
15	梭箱高度降低后的绣花机机头改进结构及绣花机	信胜科技	ZL202010345006.8	2023.09.08	原始取得	无
16	多色烫片用烫片机机头及烫片机	信胜科技	ZL202010430559.3	2023.09.05	原始取得	无
17	实现冲针与落料孔对中的冲片装置及烫片机	信胜科技	ZL202010431466.2	2023.09.05	原始取得	无
18	可降低起针时针杆高度的针杆驱动结构及机头及绣花机	信胜科技	ZL202010344996.3	2023.09.05	原始取得	无
19	一种绣花机	信胜科技	ZL201810142641.9	2023.09.05	原始取得	无
20	缝制设备自动线量计算方法及输送系统	信胜科技	ZL202111559490.5	2023.08.15	原始取得	无
21	方便换色的送片驱动总成及烫片机	信胜科技	ZL202010430545.1	2023.08.15	原始取得	无
22	料带防跑偏送片结构及烫片机	信胜科技	ZL202010430534.3	2023.08.15	原始取得	无
23	多金片多组合送片装置及绣花机	信胜科技	ZL201910669470.X	2023.08.11	原始取得	无
24	可变换花样角度的烫片冲片装置及绣花机	信胜科技	ZL202011374864.1	2023.06.13	原始取得	无
25	模块组合安装烫片机机头及烫片机	信胜科技	ZL202010687084.6	2023.06.13	原始取得	无
26	方便换色的料带送片总成及烫片机	信胜科技	ZL202010431453.5	2023.06.13	原始取得	无
27	穿孔机和绣花机组成的多功能组合机	信胜科技	ZL202010346074.6	2023.06.13	原始取得	无
28	多金片组合式金片绣装置及绣花机	信胜科技	ZL201910669467.8	2023.06.13	原始取得	无
29	平衡驱动绣花机机头及绣花机	信胜科技	ZL201811181543.2	2023.06.13	原始取得	无
30	一种刺绣机绣线张力控制方法	信胜科技	ZL202210281753.9	2023.05.26	原始取得	无
31	一种环梭齿轮内孔自动抛光设备	信胜科技	ZL202111483192.2	2023.04.28	原始取得	无
32	冲针缓冲点调节的烫片机冲片装置及烫片机	信胜科技	ZL202010686331.0	2023.04.28	原始取得	无
33	具有夹绳功能的绳绣绣花机机头及绳绣绣花机	信胜科技	ZL202111504713.8	2023.01.06	原始取得	无
34	一种绣花机的盘带机构	信胜科技	ZL202111339723.0	2023.01.03	原始取得	无
35	一种自动补料的珠绣下珠结构	信胜	ZL202011493646.X	2022.12.23	原始	无

序号	名称	专利权人	专利号	授权日	取得方式	他项权利
	及珠绣机	科技			取得	
36	一种挑线杆锁止机构及绣花机	信胜科技	ZL201710041677.3	2022.11.25	原始取得	无
37	方便面线松紧调节的挑线总成及中过线面板装置及绣花机	信胜科技	ZL202110788571.6	2022.11.08	原始取得	无
38	烫片机废料片带切片与集片组合结构及烫片机	信胜科技	ZL202110052191.6	2022.11.08	原始取得	无
39	可实现堵珠检测的双色珠绣机	信胜科技	ZL202110279871.1	2022.11.01	原始取得	无
40	一种防止拉杆变形的勾线器及绣花机	信胜科技	ZL202110284898.X	2022.10.21	原始取得	无
41	由绣花机主轴驱动的独立雕孔装置及绣花机	信胜科技	ZL202110710318.9	2022.09.09	原始取得	无
42	方便切换的独立雕孔装置及绣花机	信胜科技	ZL202110709679.1	2022.09.09	原始取得	无
43	一种可实现多向工作的小毛巾刺绣装置及绣花机	信胜科技	ZL202110664406.X	2022.09.09	原始取得	无
44	一种避免增加前后振动的绣花机平衡块机构及绣花机	信胜科技	ZL202011535716.3	2022.09.09	原始取得	无
45	具有雕孔离合器的独立雕孔装置及绣花机	信胜科技	ZL202110710326.3	2022.08.12	原始取得	无
46	一种用于多向小毛巾刺绣的开口机构及绣花机	信胜科技	ZL202110664852.0	2022.08.12	原始取得	无
47	安装于烫片机大梁上方的废料自动卸料总成及烫片机	信胜科技	ZL202110052196.9	2022.07.26	原始取得	无
48	烫片机废料片带收片与切片组合结构及烫片机	信胜科技	ZL202110052209.2	2022.07.15	原始取得	无
49	一种自动抓线和剪线的多功能绣花机	信胜科技	ZL202110069173.9	2022.06.24	原始取得	无
50	多金片装置的换色结构及绣花机	信胜科技	ZL202110318229.X	2022.06.24	原始取得	无
51	多色珠绣送珠装置及珠绣机	信胜科技	ZL202011372728.9	2022.03.08	原始取得	无
52	一种绣花机激光控制装置及方法	信胜科技	ZL202011015191.0	2022.03.08	原始取得	无
53	一种烫片机机壳组件与机头组件总成	信胜科技	ZL202011228410.3	2021.11.16	原始取得	无
54	方便换料带的烫片机放料带与冲片组合装置及烫片机	信胜科技	ZL202010686324.0	2021.09.07	原始取得	无
55	一种珠绣机送珠机构及珠绣机	信胜科技	ZL201910886950.1	2021.09.07	原始取得	无

序号	名称	专利权人	专利号	授权日	取得方式	他项权利
56	模块组合烫片机机头与冲针缓冲机构配合结构及烫片机	信胜科技	ZL202010686325.5	2021.07.06	原始取得	无
57	可实现同色同片的多金片装置及金片绣花机	信胜科技	ZL202010495129.X	2021.07.06	原始取得	无
58	机头组件模块组合安装的烫片机	信胜科技	ZL202010687065.3	2021.06.01	原始取得	无
59	多针位多金片刺绣装置及金片绣花机	信胜科技	ZL202010496010.4	2021.04.20	原始取得	无
60	多金片单切刀装置及金片绣花机	信胜科技	ZL202010495142.5	2021.04.20	原始取得	无
61	一种具有堵珠检测功能的珠绣机及检测方法	信胜科技	ZL202010407708.4	2021.04.20	原始取得	无
62	烫片机机头总成及烫片机	信胜科技	ZL202010152146.3	2021.04.20	原始取得	无
63	一种勾线器	信胜科技	ZL201810140589.3	2020.09.01	原始取得	无
64	刺绣机旋梭内梭开梭驱动机构	信胜科技	ZL201510424880.X	2017.03.29	继受取得	无
65	刺绣机旋梭内梭自动开梭机构	信胜科技	ZL201510421064.3	2017.03.29	继受取得	无
66	刺绣机底线断线感应动作机构	信胜科技	ZL201510419871.1	2017.03.29	继受取得	无
67	绣花机高速机头组件	信胜科技	ZL201410095495.0	2016.06.08	原始取得	无
68	刺绣机压脚高度自动调整装置及方法	信胜科技	ZL201410200854.4	2016.03.02	继受取得	无
69	一种雕孔绣花机	信胜科技	ZL201310636457.7	2015.12.09	继受取得	无
70	刺绣机底线断线自动感应装置及自动停机方法	信胜科技	ZL201410203267.0	2015.08.26	继受取得	无
71	刺绣机旋梭内梭开梭装置	信胜科技	ZL201410203274.0	2015.08.26	继受取得	无
72	一种超高速刺绣机	信胜科技	ZL201410200399.8	2015.07.08	继受取得	无
73	一种方便针嘴调节的毛巾绣机头组件及毛巾绣机	信绣技术	ZL202211132507.3	2024.06.04	原始取得	无
74	毛巾绣起毛装置、毛巾绣花机及起毛方法	信绣技术	ZL202211121623.5	2023.12.05	原始取得	无
75	一种使用方便的刺绣机工艺夹具	信顺精密	ZL202110198195.5	2023.06.30	继受取得	无
76	一种刺绣机压脚传动件及使用	信顺	ZL201910789566.X	2021.06.29	继受	无

序号	名称	专利权人	专利号	授权日	取得方式	他项权利
	该传动件的压脚传动装置	精密			取得	

(2) 软件著作权

序号	软件名称	权利人	登记号	开发日期	取得方式	他项权利
1	三色珠控制软件 V1.0	信胜科技、睿能控制[注]	2023SR0338556	2022.06.30	原始取得	无
2	烫片机控制软件 V1.0	信胜科技、睿能控制[注]	2023SR0849007	2022.02.20	原始取得	无
3	转速控制的高精度绣花机梭床数控平台 V1.0	易瑞得	2023SR0919466	2017.09.23	继受取得	无
4	绣花机针杆架数控机床的图元信息预处理系统 V1.0	易瑞得	2023SR0919467	2017.09.16	继受取得	无
5	空间误差补偿的高精度绣花机梭床生产系统 V1.0	易瑞得	2023SR0919471	2017.08.30	继受取得	无
6	绣花机用梭床数控生产控制系统 V1.0	易瑞得	2023SR0919465	2017.08.17	继受取得	无
7	绣花机用针杆架生产可视化平台 V1.0	易瑞得	2023SR0919468	2016.09.18	继受取得	无
8	绣花机用机壳生产控制系统 V1.0	易瑞得	2023SR0919469	2016.09.14	继受取得	无
9	绣花机机壳数控生产的高精度运动控制系统 V1.0	易瑞得	2023SR0919470	2016.08.18	继受取得	无
10	绣花机针杆架生产的加工轨迹自适应生成系统 V1.0	易瑞得	2023SR0919464	2016.08.18	继受取得	无

注：睿能控制系公司的电控系统主要供应商之一，公司委托睿能控制开发相关软件。

公司主要通过自主研发形成知识产权，相关成果广泛应用于公司主营业务，公司满足拥有 I 类知识产权 3 项以上的要求，具有较强的创新产出能力。

3、创新认可方面

(1) 制定标准情况

发行人牵头或参与制定了 4 项国家标准或行业标准，均应用于主营业务，具体情况如下：

序号	标准号	标准名称	标准层级	制定时间	参与角色	是否已更新
1	GB/T3042 0.2-2019	《缝纫机术语 第 2 部分：刺绣机术语》	全国	2019 年 12 月	参与	否
2	QB/T5737 -2022	《工业用刺绣机 计算机控制混合刺绣机试验用花样》	行业	2022 年 4 月	牵头	否
3	QB/T4176 -2022	《工业用缝纫机 计算机控制多头绗绣机》	行业	2022 年 4 月	参与	否

序号	标准号	标准名称	标准层级	制定时间	参与角色	是否已更新
4	QB/5109-2017	《工业用刺绣机 计算机控制链式线迹刺绣机试验用花样》	行业	2017年4月	参与	否

(2) 市场认可情况

根据中国缝制机械协会统计数据，2024 年我国电脑刺绣机行业年营业收入约 75 亿元，发行人市场占有率约为 13%；2017-2021 年度，发行人均被中国轻工业联合会、中国缝制机械协会评为“中国轻工业刺绣机行业十强企业”，排名位居行业前二（2021 年排名第一）；2022-2023 年度，发行人被中国轻工业联合会、中国缝制机械协会评为“中国缝制机械行业综合十强企业”、“中国轻工业缝制机械行业十强企业”。

(3) 有权机关认可情况

①国家或省部级奖励

发行人获取的省部级科技奖励情况如下：

序号	奖项名称	授予单位	授予时间	产品	参与情况
1	浙江省科学技术奖三等奖	浙江省人民政府	2021 年	多头宽幅超高速刺绣装备创制及产业应用	自主研发
2	浙江省科学技术奖二等奖	浙江省人民政府	2017 年	可调压脚式断线速停宽幅刺绣机关键技术研究及产业化	自主研发
3	浙江省科学技术奖二等奖	浙江省人民政府	2013 年	模块化多功能电脑绣花机关键技术研究及产业化	自主研发
4	浙江省科学技术奖三等奖	浙江省人民政府	2007 年	自动换底线电脑绣花机	自主研发

上述奖励涉及的产品均系电脑刺绣机，系公司自主研发成果，相关知识产权属于公司，并应用于主营业务。

②主管部门资质认定

发行人获取的主管部门资质认定情况如下：

序号	资质认定名称	证书编号	授予时间	主管机关级别及管辖范围
1	高新技术企业	GR202333010300	2023 年	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局
2	专精特新“小巨人”企业	工信部企业函(2020)335号	2022 年	工业和信息化部
3	科技型中小企业	20213306000547	2021 年	浙江省科学技术厅
4	第一批国家专精特新重点“小巨人”企业	浙财建(2021)79号	2021 年	财政部、工业和信息化部
5	浙江省“隐形冠军”培育企业	浙经信企业(2020)1号	2020 年	浙江省经济和信息化厅

(三) 核查结论

经核查，本保荐机构认为，发行人符合国家产业政策和北交所定位的要求，发行人具备创新发展能力。

九、对发行人持续督导期间的工作安排

事项	安排
(一) 持续督导事项	国信证券将根据与发行人签订的保荐协议，在本次发行股票上市当年的剩余时间及以后3个完整会计年度内对发行人进行持续督导。
1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	强化发行人严格执行中国证监会有关规定的意识，认识到占用发行人资源的严重后果，完善各项管理制度和发行人决策机制。
2、督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内部控制制度	建立对高管人员的监管机制、督促高管人员与发行人签订承诺函、完善高管人员的激励与约束体系。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	尽量减少关联交易，关联交易达到一定数额需经独立董事发表意见并经董事会(或股东会)批准。
4、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、北京证券交易所提交的其他文件	建立发行人重大信息及时沟通渠道、督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露要求和规定。
5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项	建立与发行人信息沟通渠道、根据募集资金专用账户的管理协议落实监管措施、定期对项目进展情况跟踪和督促。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	严格按照中国证监会有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐人进行事前沟通。

事项	安排
(二) 保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	按照保荐制度有关规定积极行使保荐职责；严格履行保荐协议、建立通畅的沟通联系渠道。
(三) 发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定	会计师事务所、律师事务所持续对发行人进行关注，并进行相关业务的持续培训。
(四) 其他安排	无

十、保荐机构的联系地址、电话和其他通讯方式

保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

联系地址：杭州市体育场路 105 号凯喜雅大厦 5 楼

邮编：310045

电话：0571-85115307

传真：0571-85316108

十一、保荐机构认为应当说明的其他事项

无其他应当说明的事项。

十二、保荐机构对本次股票上市的推荐结论

在充分尽职调查、审慎核查的基础上，保荐机构认为，发行人向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》《上市规则》等法律、行政法规和规范性文件中有关向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的条件。

鉴于上述内容，本保荐机构推荐发行人申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市，请予批准！

（以下无正文）

(本页无正文,为《国信证券股份有限公司关于浙江信胜科技股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的上市保荐书》之签字盖章页)

项目协办人:

王旻珑

王旻珑

保荐代表人:

陈航飞

陈航飞

刘飞翔 2025年6月23日

刘飞翔

内核负责人:

曾信

曾信

2025年6月23日

保荐业务负责人:

鲁伟

鲁伟

2025年6月23日

法定代表人:

张纳沙

张纳沙

2025年6月23日

2025年6月23日

