

渤海证券股份有限公司
关于浙江新涛智控科技股份有限公司
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
之
上市保荐书

保荐机构



渤海证券股份有限公司

天津经济技术开发区第二大街42号写字楼101室

二〇二五年十二月

北京证券交易所：

浙江新涛智控科技股份有限公司（以下简称“新涛智控”、“发行人”或“公司”）拟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（以下简称“本次发行”、“本次证券发行”或“本次公开发行”），并已聘请渤海证券股份有限公司（以下简称“渤海证券”）作为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保荐机构（以下简称“保荐机构”或“保荐人”）。

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“《发行注册办法》”）、《北京证券交易所股票上市规则》（以下简称“《北交所上市规则》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所证券发行上市保荐业务管理细则》等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（以下简称“北交所”）等主管部门制定有关法律、法规及业务规则，本保荐机构及指定的保荐代表人本着诚实守信、勤勉尽责的原则，严格按照相关法律法规、业务规则、行业执业规范和道德准则出具本上市保荐书，保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

本上市保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《浙江新涛智控科技股份有限公司招股说明书（申报稿）》中相同的含义。

目 录

目 录	2
第一节 发行人概况	3
一、发行人基本资料	3
二、发行人主营业务情况	3
三、主要财务数据及指标	4
四、发行人存在的主要风险	5
第二节 本次公开发行情况	12
第三节 保荐机构关于本次发行符合北京证券交易所上市条件的说明	13
一、本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件	13
二、本次证券发行符合《发行注册办法》规定的发行条件	14
三、本次证券发行符合《北交所上市规则》规定的上市条件	15
四、保荐机构关于发行人创新发展能力及符合北交所定位的核查意见	17
第四节 保荐机构不存在可能影响公正履行保荐职责的情况的说明	22
第五节 保荐机构按照有关规定应当承诺的事项	23
第六节 持续督导期间的工作安排	25
第七节 保荐机构和相关保荐代表人的联系地址、电话和其他通讯方式	26
第八节 保荐机构认为应当说明的其他事项	27
第九节 中国证监会和北京证券交易所要求的其他内容	28
第十节 保荐机构对本次股票上市的推荐结论	29

第一节 发行人概况

一、发行人基本资料

公司名称	浙江新涛智控科技股份有限公司		统一社会信用代码	913300001464330797
证券简称	新涛智控		证券代码	874494
有限公司成立日期	2003 年 7 月 29 日		股份公司成立日期	2005 年 12 月 28 日
注册资本	5,000.00 万元		法定代表人	俞进
办公地址	浙江省绍兴市新昌县新涛路 68 号			
注册地址	浙江省绍兴市新昌县新涛路 68 号			
控股股东	俞进、俞姘君、甘玉英		实际控制人	俞进、俞姘君、甘玉英
主办券商	渤海证券		挂牌日期	2024 年 10 月 24 日
上市公司行业分类	C 制造业		C34 通用设备制造业	
管理型行业分类	C 制造业	C34 通用设备制造业	C344 泵、阀门、压缩机及类似机械制造	C3443 阀门和旋塞制造

二、发行人主营业务情况

公司是一家以精密制造与流体控制技术为核心的国家级“专精特新”小巨人企业，主要从事泵、阀类产品的研发、生产和销售。立足于国家“双碳”战略机遇，公司正从传统燃气器具领域，向高增长的数据中心应用领域转型。目前，公司已构建了以精密温控节能产品为增长引擎、燃气器具控制部件为基石的协同发展业务格局

报告期内，公司的主营业务为精密温控节能产品和燃气器具控制部件的研发、生产及销售，主要产品包括全封闭式制冷剂泵（氟泵）、家用燃气器具旋塞阀总成、厨卫电器控制模块等，产品面向的应用领域包括精密温控行业、燃气具行业、厨卫电器行业等。

公司生产的精密温控节能产品为精密温控设备的零部件，与维谛技术、艾特网能等国际国内知名精密温控企业建立合作；燃气器具控制部件主要为中高端燃气具生产厂商配套，与方太厨具、老板电器、博西华、海尔智家、伊莱克斯、火星人等国内国际知名厂商均建立了长期稳定的合作关系。

三、主要财务数据及指标

项目	2025年6月 30日/2025年 1月—6月	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
资产总计（元）	512,596,249.36	511,423,788.88	532,733,202.65	517,655,185.98
股东权益合计（元）	391,875,954.81	375,354,619.76	342,109,079.54	359,418,341.03
归属于母公司所有者的 股东权益（元）	391,875,954.81	375,354,619.76	342,109,079.54	358,586,101.01
每股净资产（元/股）	7.84	7.51	6.84	7.19
归属于母公司所有者的 每股净资产（元/ 股）	7.84	7.51	6.84	7.17
资产负债率（合并） （%）	23.55	26.61	35.78	30.57
资产负债率（母公 司）（%）	24.21	26.93	39.23	32.52
营业收入（元）	174,203,587.47	352,404,886.78	378,742,201.97	404,881,733.75
毛利率（%）	28.47	25.36	23.83	26.00
净利润（元）	18,973,115.58	32,399,736.43	40,118,406.98	51,812,211.60
归属于母公司所有者 的净利润（元）	18,973,115.58	32,399,736.43	40,129,677.67	51,893,095.80
扣除非经常性损益后 的净利润（元）	18,092,170.85	30,343,660.35	36,546,309.34	48,698,223.16
归属于母公司所有者 的扣除非经常性损益 后的净利润（元）	18,092,170.85	30,343,660.35	36,557,580.03	48,779,107.36
息税折旧摊销前利润 （元）	29,855,652.57	52,241,526.73	58,348,731.89	71,871,853.23
加权平均净资产收益 率（%）	4.93	9.03	11.39	15.61
扣除非经常性损益后 净资产收益率（%）	4.70	8.46	10.37	14.67
基本每股收益（元/ 股）	0.38	0.65	0.80	1.04
稀释每股收益（元/ 股）	0.38	0.65	0.80	1.04
经营活动产生的现金 流量净额（元）	34,821,537.11	46,943,245.36	60,081,947.29	33,295,992.04
每股经营活动产生的 现金流量净额（元）	0.70	0.94	1.20	0.67
研发投入占营业收入 的比例（%）	5.64	5.55	5.20	5.20
应收账款周转率	1.20	2.32	2.52	2.60
存货周转率	4.18	8.24	7.59	6.96
流动比率	2.92	2.57	1.91	2.27

速动比率	2.70	2.39	1.75	2.04
------	------	------	------	------

四、发行人存在的主要风险

（一）经营风险

1、宏观经济及下游行业波动的风险

公司主营业务与下游的燃气器具和数据中心行业景气度密切相关，而这些行业的发展受到宏观经济周期、国家产业政策、居民消费能力及房地产市场等多重因素的综合影响。

公司的燃气器具控制部件业务作为基石业务，其市场需求与房地产行业景气度及家电消费市场紧密相连。近年来，受宏观经济增速放缓及房地产市场进入深度调整期的影响，厨电行业整体需求面临压力，可能导致公司该业务板块的订单增长放缓或下滑。

公司的精密温控节能产品业务作为增长引擎，其核心应用领域为数据中心。数据中心的建设规模和投资力度受到国家“新基建”、“东数西算”等政策的积极推动，但同时也受全球经济形势、数字经济发展速度及企业资本开支意愿的影响。若未来相关产业政策支持力度减弱，或下游数据中心等行业投资建设速度放缓，将直接影响对公司制冷剂泵等产品的采购需求，从而对公司的成长性和盈利能力构成不利影响。

2、客户集中度较高的风险

报告期内，公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，客户集中度相对较高。报告期各期公司向前五大客户的销售额占营业收入的比例分别为 69.09%、72.46%、78.94%和 82.72%。其中，公司对前三大核心客户方太厨具、老板电器及维谛技术（Vertiv）的销售收入合计占营业收入的比例分别为 58.44%、62.51%、70.63%和 75.14%。

尤其是在作为公司新增长引擎的精密温控业务领域，公司目前是维谛技术（Vertiv）精密温控设备中氟泵的主要供应商，存在对单一客户的重大依赖。虽然公司凭借技术优势和产品质量与核心客户形成了紧密的合作关系，但如果未来主要客户的经营状况发生重大不利变化、采购策略调整，或公司与主要客户的合

作关系发生变动，将对公司的经营业绩产生重大不利影响。

3、业务转型不及预期的风险

公司正处于从传统的燃气器具核心部件业务，向高增长的数据中心精密温控节能业务转型升级的关键时期，构建了“精密温控节能产品为增长引擎、燃气器具控制部件为基石”的业务格局。此战略转型面临双重风险：一方面，作为公司“基石业务”的燃气器具部件市场已趋于成熟，且受房地产市场波动影响，未来增长空间有限，甚至可能面临市场萎缩的风险；另一方面，作为“增长引擎”的精密温控节能产品领域，虽然市场前景广阔，但技术迭代迅速，且面临国内外众多实力雄厚的竞争对手。

如果未来公司精密温控业务的市场开拓、技术创新或产能扩张未能达到预期，其增长速度下滑，公司将面临整体增长乏力、盈利能力下降的风险。公司能否成功实现两大业务的协同发展与平稳过渡，存在一定的不确定性。

4、精密温控业务毛利率下降及竞争加剧的风险

精密温控节能产品（增长引擎业务）是公司主要的利润来源。报告期内，该业务板块毛利率分别为 69.11%、65.76%、66.09%和 63.42%。虽然维持在较高水平，但已呈现微幅下降趋势。该业务所处的数据中心及算力基础设施温控市场前景广阔，高毛利率水平可能吸引更多竞争者进入，导致市场竞争加剧。同时，随着业务规模扩大和市场成熟度提高，下游主要客户可能要求降低采购价格或引入新的供应商。此外，公司为拓展新市场可能采取更具竞争力的定价策略。若公司不能持续保持技术领先优势、有效应对市场竞争，或下游客户议价能力增强，公司精密温控业务的高毛利率水平可能难以持续，存在下降的风险，进而对公司整体盈利能力造成重大不利影响。

5、增长引擎业务依赖单一行业及新市场拓展不及预期的风险

公司精密温控节能产品目前主要应用于数据中心和 AI 算力基础设施领域。该业务的快速增长高度依赖于 AI 算力需求爆发及国家“东数西算”战略推进导致的相关基础设施的建设需求。若未来数据中心建设速度放缓、相关产业政策支持力度减弱，或 AI 算力需求增长不及预期，将对公司增长引擎业务的发展速度造成重大不利影响。

尽管公司正积极拓展卫星动力系统、风电冷却系统等新应用场景。但新领域的客户认证周期通常较长、技术要求严苛，且公司可能面临新的竞争格局。如果公司在新应用场景的技术验证进度或市场接受度不及预期，将影响公司分散行业集中度风险的战略目标实现。

6、主要原材料价格波动的风险

公司产品生产所需的主要原材料包括铝锭、铜制件、熄火保护装置、电机、电子元器件等。报告期内，直接材料占主营业务成本的比重均在 70%以上，是成本构成的最主要部分。其中，铜、铝等属于大宗商品，其价格受全球宏观经济、市场供需关系、国际贸易政策等多种因素影响，波动较为频繁。

虽然公司可以通过与供应商签订长期协议、优化产品设计、提升生产效率等方式部分对冲原材料价格波动的影响，但由于基石业务下游厨电行业竞争充分，成本传导存在滞后性或不完全性。若未来大宗商品价格出现大幅上涨，将对公司盈利能力产生不利影响。

7、与主要客户采用 VMI 模式相关的财务及存货风险

公司与老板电器、海尔集团等部分主要客户的合作采用 VMI 模式，即公司依据客户订单将货物发运至客户指定地点，但在客户实际领用前，该部分存货的所有权仍归属于本公司。虽然公司通过与客户建立高效的信息协同机制、根据客户订单需求发货，但若未来客户因自身经营计划调整、市场需求变化或产品更新换代等原因，导致其领用速度大幅放缓或停止领用，将直接造成公司 VMI 的存货形成积压。这不仅会拉长公司的资金回笼周期，加大营运资金压力，还可能因存货跌价或毁损而对公司造成损失。如果公司无法及时有效地处置积压的 VMI 存货，将直接压缩公司的利润空间，对公司的盈利能力和资产质量产生不利影响。

8、地缘政治紧张局势与国际贸易政策风险

当前国际政治经济环境复杂多变，地缘政治紧张局势（特别是中美关系）加剧，全球范围内贸易保护主义抬头，“逆全球化”及产业链“脱钩”或“去风险化”趋势显现。

公司的增长引擎业务（精密温控节能产品）深度融入全球数据中心及算力基础设施供应链，主要客户包括维谛技术（Vertiv）等国际领先企业。若未来国际

贸易摩擦升级，相关国家或地区可能采取提高关税、设置非关税壁垒、实施出口管制或技术封锁等措施。国际客户可能基于供应链安全和地缘政治风险考虑，调整其全球采购策略，寻求替代供应商或要求供应链转移出特定区域。该等变化可能导致公司面临订单流失、市场份额下降的风险，对公司的国际化业务拓展和持续盈利能力造成重大不利影响。

（二）财务风险

1、营业收入下滑的风险

报告期内，公司 2022 年至 2024 年营业收入分别为 40,488.17 万元、37,874.22 万元和 35,240.49 万元，呈现出逐年递减的态势。此情况主要是受到下游厨电行业以及房地产市场景气程度降低的影响，进而致使公司燃气器具旋塞阀总成等传统业务的订单数量有所减少。尽管公司正在积极开拓新兴业务，将精密温控业务的发展作为新的收入增长领域，但新兴业务的发展成熟需要一定时间，并且其增长能否完全弥补传统业务的下滑，仍存在不确定性。在当下充满挑战的宏观经济环境中，若市场竞争进一步加剧，公司可能面临营业收入持续下降的风险。

2、应收账款余额较大的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 14,430.85 万元、13,895.01 万元、14,738.02 万元和 12,704.76 万元，占各期末资产总额比例分别为 27.88%、26.08%、28.82%和 24.79%。应收账款余额高，占用较多营运资金。这主要有两方面原因：一、客户结构集中，下游主要客户如方太厨具、老板电器、维谛技术（Vertiv）等是行业龙头，议价能力强，公司给予的信用期较长；二、四季度相对是生产旺季，发货量高于其他季度，导致年末处于正常信用期内的余额较大。虽然公司的主要客户信誉好、回款风险低，但如果未来宏观经济环境发生重大不利变化或主要客户经营状况、财务状况出现恶化，可能导致公司应收账款的回收周期延长甚至发生坏账，对公司的资金周转和经营业绩产生不利影响。

3、毛利率波动的风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 26.00%、23.83%、25.36%和 28.47%，整体保持在一定水平但存在波动。影响公司毛利率的因素主要包括产品结构、原材料采购成本、生产效率、产品销售价格以及市场竞争状况等。公司两大主营业务

的毛利率水平存在差异，精密温控节能产品的毛利率显著高于燃气器具部件。未来，随着两大业务收入占比的变化，公司综合毛利率可能会发生波动。此外，若未来市场竞争加剧导致产品售价下降，或主要原材料价格大幅上涨而公司未能有效传导成本压力，公司的毛利率水平将面临下滑的风险。

（三）技术风险

1、技术创新与迭代风险

公司所处的精密制造与流体控制领域技术更新迭代速度较快。随着 AI 芯片功耗提升和能效（PUE）要求的提高，液冷技术（包括冷板式、浸没式等）路线正在快速演进。但如果未来行业主流技术路线发生重大变化（例如出现更高效、成本更低的颠覆性散热技术），而公司未能及时跟进研发、升级技术和产品，公司现有产品的技术领先性可能被削弱，面临技术被替代的风险，从而对公司的市场竞争力和持续盈利能力造成重大不利影响。

在燃气器具领域，产品正朝着智能化、节能化、高安全性的方向发展，对公司的技术创新能力和研发响应速度提出了持续的高要求。

公司需要准确把握技术发展趋势，并持续投入大量资源进行研发。如果公司未来在关键技术领域的研发投入不足、研发方向出现偏差，或新技术、新产品的开发进度不及预期，可能导致公司产品被市场上的新技术、新产品所替代，从而削弱公司的核心竞争力，对公司的市场地位和经营业绩产生不利影响。

2、核心技术人才流失的风险

技术密集型企业的发展高度依赖于核心技术人才。公司在精密制造、流体控制、自动化控制等领域积累了一批经验丰富的核心技术人员，他们是公司保持技术领先和持续创新的基石。随着行业竞争的加剧，企业间对高端技术人才的争夺日趋激烈。如果公司未来在薪酬待遇、激励机制、职业发展平台等方面失去竞争力，可能导致核心技术人才流失，从而对公司的研发能力、技术延续性和业务发展造成重大不利影响。

3、研发投入产出不及预期的风险

为保持技术领先优势，公司持续保持高强度的研发投入，报告期内研发费用

率均超过 5%。然而，技术研发过程存在固有的不确定性。如果公司在关键技术攻关中遇到障碍或研发成果未能有效转化为具有市场竞争力的产品，将导致公司面临研发投入产出不及预期的风险。

（四）内控风险

1、实际控制人不当控制的风险

截至本上市保荐书签署日，公司实际控制人为俞进、甘玉英、俞姮君家族，三人通过直接和间接方式合计控制公司 70.71%的股份，处于绝对控股地位。虽然公司已建立较为完善的法人治理结构和内部控制制度，但实际控制人仍可能利用其控股地位，通过行使表决权对公司的发展战略、生产经营、利润分配、人事任免等重大事项施加不当影响，从而存在损害公司及中小股东利益的风险。

公司实际控制人存在较大金额的对外担保，主要系为其控制的关联企业提供担保。尽管该等企业目前经营正常，但若未来其经营状况发生重大不利变化导致无法偿还债务，实际控制人将履行担保责任，可能面临较大的资金压力。在此情况下，实际控制人存在利用其控股地位通过关联交易、资金占用等方式损害公司及中小股东利益的潜在风险。

（五）募集资金投资项目风险

1、新增产能消化的风险

本次募集资金投资项目之一的“智能制造生产基地升级改造项目”实施后，公司精密温控节能产品等业务的产能将得到较大幅度的提升。公司对新增产能的消化能力是基于对未来市场需求的审慎预测。尽管公司已进行了充分的市场调研和可行性论证，但如果未来市场环境发生重大不利变化、行业竞争加剧或公司市场开拓不及预期，可能导致新增产能无法被市场完全吸收，出现产能利用率不足的情形。这将导致固定资产折旧等固定成本增加，从而对公司的经营业绩和盈利能力产生不利影响。

2、募集资金投资项目实施效益不达预期的风险

公司本次募集资金投资项目是基于当前产业政策、市场环境和技術发展趋势等因素做出的综合决策，并对项目的经济效益进行了审慎预测。然而，在项目实

施过程中，可能面临宏观经济波动、市场环境变化、技术更新换代、项目管理能力不足等多种不确定性因素。任何一个环节出现问题，都可能导致项目无法按计划顺利实施，或项目建成后无法实现预期的经济效益，进而影响公司的整体盈利水平和股东回报。

3、募集资金投资项目尚未取得环评批复的风险

本次募集资金投资项目建成后，有利于全面提升公司核心竞争力，对公司未来发展战略、产品技术布局产生积极影响。目前本次募投项目“燃气器具旋塞阀总成自动化提质增效技改项目”和“新一代高效热能管理及高精密空间微泵产业化项目”相关环评批复工作正在积极推进办理中，如未来无法获得有关环保主管部门关于项目环评批复的审查同意及相关审批，将会对本次募投项目的投资进度、建设进度等产生较大影响。

（六）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京证券交易所上市，发行结果将受到公开发行时国内外宏观经济环境、证券市场整体情况、投资者对公司股票发行价格的认可程度及股价未来趋势判断等多种内、外部因素的影响，可能存在因认购不足而发行失败的风险。

第二节 本次公开发行情况

股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00 元
发行股数	本次发行的股票数量不超过 16,666,667 股（未考虑超额配售选择权的情况下）；不超过 19,166,667 股（全额行使本次股票发行超额配售选择权的情况下），公司及主承销商可以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得超过本次发行股票数量的 15%（即不超过 250 万股），最终发行数量由股东会授权董事会与主承销商根据具体情况协商，并经北交所审核通过和中国证监会同意注册后确定
发行股数占发行后总股本的比例（%）	-
发行方式	向不特定合格投资者公开发行
发行对象	符合《北京证券交易所投资者适当性管理办法》规定的具备参与北交所股票发行和交易条件的合格投资者
每股发行价格	以后续的询价或定价结果作为发行底价，最终发行价格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
发行市盈率	-
定价方式	公司和主承销商自主协商选择直接定价、合格投资者网上竞价或网下询价等方式确定发行价格，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
募集资金总额和净额	-
战略配售情况	-
优先配售对象及条件（如有）	-
承销方式	主承销商余额包销
承销期	-
拟申请上市证券交易所	北京证券交易所

第三节 保荐机构关于本次发行符合北京证券交易所上市条件的说明

一、本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

经保荐机构逐项核查，发行人符合《证券法》第十二条规定的发行条件：

（一）发行人具备健全且运行良好的组织机构

经保荐机构核查，发行人已依法建立了股东会、董事会、独立董事、董事会秘书等公司治理体系。发行人历次股东会召集、召开符合法定程序，表决内容合法、合规。公司董事会设9名董事，其中董事长1名、职工董事1名、独立董事3名。公司不再设置监事会，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权。公司董事资格均符合法定要求。同时发行人对总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员的分工授权合理，与其业务分工、职责相匹配。保荐机构认为，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第（一）项的规定。

（二）发行人具有持续经营能力

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的《审计报告》，经保荐机构核查，发行人近三年连续盈利，具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第（二）项的规定。

（三）最近三年一期财务会计报告被出具无保留意见审计报告

经核查，发行人最近三年一期会计基础工作规范，对各项交易及事项的会计处理编制了有关会计凭证，同时天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的《审计报告》。经保荐机构核查，发行人最近三年一期财务会计报告均被出具无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第（三）项的规定。

（四）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

根据有关部门出具的书面证明文件、发行人及其控股股东、实际控制人出具的书面承诺，发行人依法规范经营，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年

内不存在贪污、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，最近一年内未受到中国证监会行政处罚，符合《证券法》第十二条第（四）项规定。

（五）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

经核查，发行人符合中国证监会对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所规定的其他条件，符合《证券法》第十二条第（五）项的规定。

二、本次证券发行符合《发行注册办法》规定的发行条件

（一）《发行注册办法》第九条

本保荐机构核查了发行人在全国股转系统期间的挂牌情况和信息披露情况。

经核查，发行人于 2024 年 10 月 24 日在全国股转系统挂牌，截至本发行保荐书出具日，连续挂牌时间已超过 1 年。2025 年 5 月 20 日，发行人所属层级进行调整，自基础层调至创新层，发行人目前为创新层挂牌企业，符合《发行注册办法》第九条的规定。

（二）《发行注册办法》第十条、第十一条

本保荐机构核查了报告期内发行人的组织机构、董事会、监事会和股东会的相关决议，并对公司董事、原监事和高级管理人员就任职资格、履职情况等方面进行了访谈，取得并复核了最近三年一期的审计报告，通过互联网等方式调查了公司违法违规情况，并获取了相关政府部门出具的证明等，依据《发行注册办法》第十条、第十一条规定，对发行人的情况进行逐项核查，并确认：

- 1、发行人已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，财务状况良好；
- 3、发行人最近三年一期财务会计报告无虚假记载，被出具无保留意见审计报告；
- 4、发行人依法规范经营；

5、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，最近一年内未受到中国证监会行政处罚。

综上，发行人符合《发行注册办法》第十条、第十一条的规定。

（三）《发行注册办法》第十二条、第十三条、第十四条

本保荐机构查阅了发行人就本次公开发行的董事会决议、股东会决议及相关会议记录，核查了投票比例，查看了发行人股东就本次公开发行的网上投票情况。

综上，发行人符合《发行注册办法》第十二条、第十三条、第十四条的规定。

三、本次证券发行符合《北交所上市规则》规定的上市条件

（一）发行人符合《北交所上市规则》2.1.2 有关规定

1、发行人于 2024 年 10 月 24 日开始在全国股转系统挂牌，2025 年 5 月 20 日由基础层调至创新层。发行人系在全国股转系统连续挂牌满 12 个月的创新层挂牌公司，符合《北交所上市规则》2.1.2 第（一）项的规定。

2、发行人符合《证券法》《发行注册办法》规定的发行条件，符合《北交所上市规则》2.1.2 第（二）项的规定。

3、经核查，发行人 2025 年 6 月 30 日归属于母公司的净资产 39,187.60 万元，即最近一年期末净资产不低于 5,000 万元，符合《北交所上市规则》2.1.2 第（三）项的规定。

4、根据发行人 2025 年第五次临时股东会决议，发行人本次公开发行的股份预计不少于 16,666,667 股，且不超过 19,166,667 股（假定全额行使超额配售选择权），发行对象预计不少于 100 人，符合《北交所上市规则》2.1.2 第（四）项的规定。

5、根据发行人现行有效的营业执照、《公司章程》以及发行人自设立以来历次股本变动的验资报告，发行人本次发行上市前股本总额为 5,000.00 万元，根据发行人 2025 年第五次临时股东会决议，发行人本次拟公开发行的股份预计不少于 16,666,667 股，公开发行后，公司股本总额预计不少于 3,000 万元，符合《北

交所上市规则》2.1.2 第（五）项的规定。

6、根据发行人 2025 年第五次临时股东会决议，发行人本次发行完成后，发行人股东人数预计不少于 200 人，公众股东持股比例不低于公司股本总额的 25%，符合《北交所上市规则》2.1.2 第（六）项的规定。

7、根据可比公司的估值水平推算，发行人预计市值不低于 2 亿元，2023 年、2024 年发行人扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润孰低分别为 3,655.76 万元、3,034.37 万元，加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润孰低计算）分别为 10.37%、8.46%，符合《北交所上市规则》第 2.1.3 条第（一）项和 2.1.2 第（七）项的规定。

（二）发行人符合《北交所上市规则》2.1.3 规定

发行人根据《北交所上市规则》的要求，结合企业自身规模、经营情况、盈利情况等因素综合考量，选择的具体上市标准为《北交所上市规则》中之：“2.1.3、

（一）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%。”

根据可比公司的估值水平推算，发行人预计市值不低于 2 亿元，2023 年、2024 年发行人扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润孰低分别为 3,655.76 万元、3,034.37 万元，加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润孰低计算）分别为 10.37%、8.46%，符合《北京证券交易所股票上市规则》2.1.3 第（一）项标准。

（三）发行人符合《北交所上市规则》2.1.4 规定

发行人及相关主体符合《北交所上市规则》第 2.1.4 条规定的条件，不存在以下情形：

1、最近 36 个月内，发行人及其控股股东、实际控制人，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，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、高级管理人员受到中国证监会及其派出机构行政处罚，或因证券市场违法违规行为受到股转系统、证券交易所等自律监管机构公开谴责；

3、发行人及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员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，未按照《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，或者未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、中国证监会和北交所规定的，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，或者存在发行人利益受到损害等其他情形。

（四）公司未设置表决权差异安排，不适用《北交所上市规则》2.1.5 的规定

经本保荐机构核查，公司未设置表决权差异安排，不适用《北交所上市规则》2.1.5 的规定。

综上，除尚待取得北交所对公司本次发行股票上市的审核同意、中国证监会对公司本次向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市的同意注册批复外，公司已具备了中国有关法律、行政法规、规章和其他规范性文件规定的申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市的实质条件。

四、保荐机构关于发行人创新发展能力及符合北交所定位的核查意见

本保荐机构根据《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业务规则适用指引第 1 号》的规定，对发行人的创新发展能力及是否符合北交所定位情况进行了核查，具体情况如下：

（一）公司具备创新发展能力

1、增长引擎：精密温控节能业务

公司将长期积累的流体控制与精密制造技术迁移至精密温控领域，推出面向数据中心的制冷剂泵（亦称“氟泵”），通过全封闭式结构、齿轮型线设计及特种材料应用，攻克制冷剂泄漏、摩擦副抗疲劳性差、汽蚀等难题，形成内啮合、外啮合、离心式等产品矩阵。该产品可显著降低数据中心全年综合能效（PUE），氟泵技术入选《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》推广装备，目前已拓展至卫星动力及加注系统，可应用于数据中心液冷制冷、储能温控、风力发电、通信设备、超级充电基础设施等领域，验证了核心技术的延展性。

2、基石业务：燃气器具控制部件

自 2003 年成立以来，公司深耕燃气器具控制部件领域，主营燃气器具旋塞阀总成及配套智能控制模块。凭借二十余年技术积累与可靠品质，市场占有率稳居国内第一，与方太、老板、博世/西门子、海尔/卡萨帝、伊莱克斯、火星等人等国内外一线厨电品牌建立长期合作。该业务不仅提供稳定现金流，更在精密加工、流体控制等领域积累经验，为新业务拓展奠定技术与工艺基础。

3、技术与资质实力

公司拥有授权有效专利 143 项（发明专利 36 项、实用新型 98 项、外观设计 9 项），公司产品获省级工业新产品证书 13 项、省级科技成果 6 项、浙江省优秀工业产品 1 项（可使用“浙江精品”标志）。公司作为主编单位主持或参与制修订国家标准 8 项、行业标准 4 项、浙江制造团队标准 1 项、团体标准 2 项，当前正参与制修订的国家、行业标准共 2 项，其中公司子公司福慧特正主导工信部《2025 年第二批行业标准修订和英文版》中全封闭制冷剂泵的相关标准的起草工作。公司担任中国五金制品协会燃气用具分会副理事长单位、浙江省燃气具和厨具厨电行业协会第四届、第五届理事长单位等。

公司拥有专业研发团队，与高校、院士开展产学研合作并设研究生联合培养基地，公司建有多个省部级企业技术研发中心、省级企业研究院等平台。公司相关产品及研发项目曾获浙江省工业大奖、浙江省科学技术奖、美国硅谷国际发明创新节银奖等，参与的“在轨卫星泵压式动力系统”项目入选 2025 年浙江省“尖兵领雁+X”科技计划，还曾参与国家火炬计划、国家工业中小企业技改投资中央投资预算内项目、省级重点研发等项目。

（二）保荐机构的核查程序及核查意见

本保荐机构对发行人的创新发展能力及是否符合北交所定位情况履行了以下核查程序：

1、获取及查阅了发行人花名册、发行人研发人员名单及相关材料、研发部门相关内控制度、研发项目结项报告、发行人成果相关的专利或著作权文件，并对发行人技术部负责人等进行访谈，了解发行人研发人员的构成、人员兼职研发情况以及报告期内各研发项目的研发方向和各项目所取得的创新成果及经济效益；

2、取得并查阅了相关合作研发项目的协议，了解发行人于合作研发项目中所参与的主要环节，并就合作项目的研发进度、研发成果的权益归属等进行确认；

3、获取发行人专利清单以及证书，并通过公开渠道查询发行人专利情况；

4、通过访谈发行人技术部负责人、获取发行人的专利资料、查阅公开资料，了解公司精密温控节能产品、燃气具核心控制部件产品生产过程和技术先进性、公司核心生产工序及技术、公司产品生产各环节发挥的作用，了解发行人生产应用技术是否为行业通用、非通用技术与行业内通用工艺之间的差异情况、工艺差异的独特性和突破点；

5、取得并查阅了报告期内发行人所主持或参与制修订的国家、行业等标准，了解相关标准的编写背景、共同参编的其他主体情况及发行人所参与的主要工作等情况；

6、走访报告期公司主要客户，并对上述客户进行访谈，了解其经营状况、所属行业以及对公司产品的使用情况，了解发行人的行业地位、行业发展趋势、行业空间、行业竞争、发行人持续创新能力等情况，查询公司下游行业研究报告，沟通并获取相关协会对发行人市场占有率的说明；

7、访谈发行人管理层，了解发行人主要产品的下游应用、生产流程及生产工艺情况，发行人核心技术在产品中的应用情况；了解发行人主要产品的性能指标；现场查看了发行人主要产品的具体形态以及下游应用情况；

8、查阅《战略性新兴产业分类（2018）》《国务院关于促进电子产品消费的

若干措施》、中共中央、国务院印发的《关于扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》、国务院关于印发《2024-2025年节能降碳行动方案》的通知、国家发展改革委等部门关于印发《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》的通知等政策性文件，并和发行人所处行业进行比对。

经核查，保荐机构认为：

1、发行人重视新产品、新技术的研发工作，报告期内保持持续增长的研发费用占比；发行人主要研发人员在公司主营业务方面具备专业背景或工作经历，其在公司的任职与实际工作岗位相匹配。发行人主要产品经过了多年持续性的投入，在精密温控领域及燃气器具领域建立了较强的优势，报告期内，公司研发费用分别为 2,103.50 万元、1,969.55 万元、1,956.74 万元和 982.83 万元，占营业收入比例分别为 5.20%、5.20%、5.55%和 5.64%。最近三年研发投入合计占营业收入比例为 5.31%，最近三年平均研发投入金额为 2,009.93 万元，最近一年研发投入金额 1,956.74 万元。此外，截至报告期末，公司研发人员共 85 人，占公司员工人数的比例为 12.80%，企业在研发人力资源方面满足最近一年研发人员占员工总数的比例不低于 10%，或者研发人员不少于 10 人。公司具备独立自主可持续的研发能力。

2、发行人与中国矿业大学、中国计量大学、浙江理工大学、杭州电子科技大学等高校机构存在委外研发的情形，双方签署了委外研发协议，就知识产权归属、收益分配进行了明确约定，不存在权属争议或潜在纠纷。

3、发行人的核心技术来源于自主研发。公司研发团队已熟练掌握公司技术，并就公司核心技术应用申请了专利、软件著作权等知识产权。这些核心技术均已应用于公司主营业务产品和服务，且可以对其它行业客户进行逐步推广复用。

4、发行人全封闭式制冷剂泵、燃气器具旋塞阀等产品在材料创新、产品设计及定制、工艺流程设计与产业化已形成完善的核心技术。与同行业可比公司以及行业通用工艺相比，发行人的技术工艺主要体现在产品设计、精密加工、智能制造的生产工艺方面，具体包括阀门智能控制技术、高精度阀体制造技术、精准控火、防回火技术、全新摆线式齿形型线的设计技术、摩擦副抗疲劳与耐磨损涂层技术等，实现了关键技术上的创新和突破。

5、发行人已主持或参与制定了 15 项国家标准、行业标准及团体标准，发行人作为相关协会成员，结合自身的项目经验及技术储备，参与发行人主营业务相关的国家或团体标准的立项、编制及发布等环节。

6、以技术优势为依托，公司主营产品燃气器具旋塞阀产品、全封闭式制冷剂泵质量获得了下游客户的广泛认可，在行业内已经形成了较强的竞争力和知名度，在相应的细分应用市场形成了一定影响力。公司生产的燃气器具旋塞阀已经广泛应用于国内外各大燃气灶具生产商，能够长期供货于国内外一线品牌整机制造商，并已经销往海外。公司生产的全封闭式制冷剂泵服务于国际知名厂商维谛技术，作为其国内外氟泵主要供应商，双方合作为双方互利共赢、共同发展型合作。公司不断提升两大产品的产品性能和品质稳定性，并能够根据不同领域客户要求需要生产满足其要求的定制产品，进一步提升了公司产品的竞争力。

7、发行人拥有从材料研究、产品试制到规模化生产的完整体系及成熟的研发流程，已完成研发并进行销售的燃气器具旋塞阀累计超过百余种产品型号。发行人拥有独立的自主研发能力。同时，基于多年积累的核心技术研发，开发适用于在轨卫星动力及加注系统领域的卫星微型泵，上述产品已逐步进入航空航天应用领域，体现了发行人较强的技术研发能力及技术转化能力。

8、通过实地走访发行人生产车间，观察相关生产环节及设备，核心产品的生产线均经过持续的迭代优化与改进，利用先进的自动控制技术来逐步实现工厂自动化，发行人在自动化定制设备等方面具备技术创新的创新点和应用效果。

9、发行人产品与服务及生产经营不存在《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中限制类项目、淘汰类产业，发行人不属于落后产能行业。

（三）关于发行人符合北交所定位和产业政策要求的结论性意见

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。

第四节 保荐机构不存在可能影响公正履行保荐职责的情况 的说明

渤海证券作为发行人的上市保荐机构，截至本上市保荐书签署日：

（一）上市保荐机构不存在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、重要关联方不存在持有渤海证券及渤海证券下属子公司股份的情况；

（三）渤海证券的董事、监事、高级管理人员，保荐代表人及其配偶，不存在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）渤海证券及其控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人及其控股股东、实际控制人、重要关联方之间不存在相互持股、相互提供担保或融资的情况；

（五）渤海证券与发行人之间不存在其他影响保荐机构独立性的关联关系。

综上，保荐机构不存在可能影响公正履行保荐职责的情况。

第五节 保荐机构按照有关规定应当承诺的事项

（一）渤海证券已按照法律法规和中国证监会及北京证券交易所的相关规定，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，履行了相应的内部审核程序。

（二）根据法律法规和中国证监会及北京证券交易所的相关规定，渤海证券作出如下承诺：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规、中国证监会和北京证券交易所有关公开发行并在北京证券交易所上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、保证所指定的保荐代表人及保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、保证上市保荐书与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会和北京证券交易所的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

9、自愿接受北京证券交易所依照《北京证券交易所证券发行上市保荐业务管理细则》采取的监管措施；

10、中国证监会、北京证券交易所规定的其他事项。

（三）渤海证券承诺，自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京

证券交易所股票上市规则》的规定，自证券公开发行完成之日起持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

（四）渤海证券承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会对推荐证券上市的规定，接受北京证券交易所的自律管理。

第六节 持续督导期间的工作安排

保荐人持续督导期间为公开发行完成后当年剩余时间及其后 3 个完整会计年度。保荐机构在持续督导期间工作安排如下：

（一）事前审阅发行人信息披露文件及向中国证监会和北京证券交易所提交的其他文件；

（二）督促发行人建立健全并有效执行信息披露制度，发布风险揭示公告；

（三）督促发行人或其控股股东、实际控制人信守承诺，持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项；

（四）督促发行人建立健全并有效执行公司治理、内部控制等各项制度：

1、对发行人发生的关联交易、对外担保、变更募集资金用途，以及其他可能影响持续经营能力、控制权稳定的风险事项发表意见；

2、对发行人发生的资金占用、关联交易显失公允、违规对外担保、违规使用募集资金及其他可能严重影响公司和投资者合法权益的事项开展专项现场核查；

3、就发行人存在的重大违法违规行为和其他重大事项及时向北京证券交易所报告；

（五）中国证监会和北京证券交易所规定或者保荐协议约定的其他职责。

第七节 保荐机构和相关保荐代表人的联系地址、电话和其他通讯方式

保荐机构（主承销商）：渤海证券股份有限公司

法定代表人：安志勇

保荐代表人：赵麟、彭西方

联系地址：天津经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室

电话：022-28451964

传真：022-23839217

第八节 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。

第九节 中国证监会和北京证券交易所要求的其他内容

无其他应当说明的内容。

第十节 保荐机构对本次股票上市的推荐结论

保荐机构渤海证券股份有限公司认为，发行人浙江新涛智控科技股份有限公司申请其股票在北京证券交易所上市符合《公司法》《证券法》《发行注册办法》及《北交所上市规则》等法律、法规的规定，发行人股票具备在北京证券交易所上市的条件，同意推荐发行人在北京证券交易所上市。

（以下无正文）

(本页无正文,为《渤海证券股份有限公司关于浙江新涛智控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之上市保荐书》之签章页)

项目协办人: 温建宇
温建宇

保荐代表人: 赵麟 彭西方
赵麟 彭西方

内核负责人: 刘彤
刘彤

保荐业务负责人: 杨亮
杨亮

保荐机构法定代表人: 安志勇
安志勇

