

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
发行保荐书

保荐人（主承销商）



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

(注册地址：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》”）、《北京证券交易所股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）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”）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、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐书，并保证所出具的文件真实、准确、完整。

第一节 本次证券发行基本情况

一、保荐代表人情况

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、项目协办人及其他项目组成员情况

（一）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。

（二）项目组其他成员

项目组其他主要成员为：周汝怡、孟超、谢文毅

三、发行人基本情况

公司名称：浙江信胜科技股份有限公司（以下简称“信胜科技”“公司”或“发

行人”）。

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

证券代码：874573

证券简称：信胜科技

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

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）

本次证券发行类型：人民币普通股（A股）

四、发行人与保荐机构的关联情况说明

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、**监事会取消前在任**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、保荐机构内部审核程序和内核意见

（一）国信证券内部审核程序

国信证券依据《证券公司投资银行类业务内部控制指引》等法规及国信证券投行业务内部管理制度，对信胜科技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“信胜科技北交所项目”）申请文件履行了内核程序，主要工作程序包括：

1、信胜科技北交所项目申请文件由保荐代表人发表明确推荐意见后报项目组所在部门进行内部核查。部门负责人组织对项目进行评议，并提出修改意见。2025年4月21日，项目组修改完善申报文件完毕、并经部门负责人同意后提交公司风险管理总部投资银行内核部（以下简称“内核部”），向内核部等内控部门提交内核申请材料，同时向投资银行质量控制总部（以下简称“质控部”）提交工作底稿。

2、质控部组织内控人员对工作底稿进行齐备性验收，对问核底稿进行内部验证。质控部提出深化尽调、补正底稿要求；项目组落实相关要求或作出解释答复后，向内核部提交问核材料。2025年5月28日，公司召开问核会议对本项目进行问核，问核情况在内核会议上汇报。

3、内核部组织审核人员对申报材料进行审核；项目组对审核意见进行答复、解释、修改，内核部认可后，将项目内核会议材料提交内核会议审核。

4、2025年5月30日，公司投行业务内核委员会（以下简称“内核委员会”）召开内核会议对本项目进行审议，与会内核委员审阅了会议材料，听取项目组的解释，并形成内核会议意见。与会内核委员经表决，同意项目组在落实内核会议意见后进行申报。内核会议意见经内核部整理后交项目组进行答复、解释及修订，由内控部门复核后，发送与会内核委员确认。

（二）国信证券内部审核意见

2025年5月28日，国信证券对信胜科技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项目重要事项的尽职调查情况进行了问核，同意提交内核会议审议。

2025年5月30日，国信证券召开内核会议审议了信胜科技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项目申请文件。

与会内核委员经表决，同意项目组在落实内核会议意见后进行申报。

第二节 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公开发行股票并上市，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持。

本保荐机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，承诺如下：

- 1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、北京证券交易所有关证券发行上市的相关规定；
- 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本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、行政法规和中国证监会、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，自愿接受北京证券交易所的自律监管；
- 9、中国证监会、北京证券交易所规定的其他事项。

第三节 对本次证券发行的推荐意见

一、对本次证券发行的推荐结论

本保荐机构经充分尽职调查、审慎核查，认为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履行了法律规定的决策程序，符合《公司法》《证券法》以及《注册管理办法》等相关法律、法规、政策、通知中规定的条件，募集资金投向符合国家产业政策要求，本保荐机构同意保荐浙江信胜科技股份有限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。

二、本次发行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京证券交易所（以下简称“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。

2025年8月27日，公司召开第三届董事会第九次会议，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发行方案的议案》，对本次公开发行数量进行了调整，确认公司拟向不特定合格投资者公开发行股票不超过3,800万股（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570万股（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4,370万股（含本数）。2025年9月11日，公司召开2025年第五次临时股东会，审议通过了上述调整议案。

2025年12月23日，公司召开第三届董事会第十五次会议，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。本次调整在股东会授权董事会审议的事项范围内。

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。

三、本次发行符合《公司法》规定的发行条件

（一）本次发行符合《公司法》第一百四十三条的规定

发行人本次发行的股票均为人民币普通股，每股的发行条件和价格均相同，每一股份具有同等权利，符合《公司法》第一百四十三条的规定。

（二）本次发行符合《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。

（三）本次发行符合《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。

四、本次发行符合《证券法》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尽职调查和审慎核查，核查结论如下：

- （一）发行人具备健全且运行良好的组织机构；
- （二）发行人具有持续经营能力；
- （三）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；
- （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；
- （五）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。

五、本次发行符合《注册管理办法》规定的发行条件

（一）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，已连续挂牌满12个月，符合《注册管理办法》第九条的规定。

（二）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**董事会审计委员会**，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。

（三）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。

（四）符合《注册管理办法》第十条第（三）项规定

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。

（五）符合《注册管理办法》第十条第（四）项规定

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。

（六）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12个月内未受到中国证监会行政处罚，符合《注册管理办法》第十一条规定。

综上，发行人符合《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。

六、发行人符合《上市规则》规定的发行上市条件

（一）符合《上市规则》第2.1.2条第（一）项的规定

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，已连续挂牌满12个月的条件，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

发行人符合中国证监会规定的发行条件，符合《上市规则》第2.1.2条第（二）项的规定。

（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3,800.00万股，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4,370.00万股，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、**监事会取消前在任监事**、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、**监事会取消前在任监事**、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。

七、本次发行中直接或间接有偿聘请第三方的核查情况

根据《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告[2018]22号）等规定，本保荐机构就在投资银行类业务中有偿聘请各类第三方机构和个人（以下简称“第三方”）等相关行为进行核查。

（一）保荐机构有偿聘请第三方等相关行为的核查

国信证券在本次证券发行中未直接或间接有偿聘请第三方，相关行为合法合规，符合中国证监会《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（[2018]22号）。

（二）发行人有偿聘请第三方等相关行为的核查

本保荐机构对发行人有偿聘请第三方等相关行为进行了专项核查。经核查，发行人除聘请国信证券股份有限公司、浙江天册律师事务所、立信会计师事务所（特殊普通合伙）、天津中联资产评估有限责任公司等依法需聘请的证券服务机构以外，存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，具体情况如下：

1、聘请深圳大象投资顾问有限公司作为募集资金投资项目可行性研究咨询服务 机构

（1）聘请的必要性

为提升募投项目设计的科学性和合理性，发行人聘请了深圳大象投资顾问有限公司担任本次发行的募集资金投资项目可行性研究的咨询机构。

（2）第三方的基本情况、资格资质、具体服务内容和实际控制人

深圳大象投资顾问有限公司的基本情况如下：

企业名称	深圳大象投资顾问有限公司
统一社会信用代码	914403005700170316
成立时间	2011年3月8日
法定代表人	贺石清
实际控制人	贺石清
注册资本	1,000.00万元
注册地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道1066号深创投广场3301
经营范围	一般经营项目是：企业上市咨询服务；投资咨询（以上不含人才中介、证券、保险、期货、金融业务及其他限制项目）；信息咨询；企业管理咨询；市场调研；装饰设计、自有物业租赁；（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）财务咨询。（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），许可经营项目是：出版物互联网销售；出版物零售。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

该公司同意接受发行人之委托，在本次发行中向发行人提供募投项目可行性研究咨询服务，服务的主要内容为编制IPO募集资金投资项目可行性研究报告。

（3）定价方式、实际支付费用、支付方式和资金来源

本次聘请深圳大象投资顾问有限公司的费用由双方友好协商确定，由发行人以自有资金支付，支付方式为银行转账。截至本发行保荐书签署日，发行人已实际支付**24**万元，**已全部支付完毕**。

2、聘请ADVOX LAW LLC出具发行人境外子公司SINSIM TECHNOLOGY PTE. LTD.（以下简称“新加坡信胜”）的境外法律意见书

（1）聘请的必要性

为了对发行人境外子公司新加坡信胜进行更为充分的核查，发行人聘请ADVOX LAW LLC出具新加坡境外法律意见书。

（2）第三方的基本情况、资格资质、具体服务内容和实际控制人

ADVOX LAW LLC根据新加坡法律成立于新加坡，注册地址为51 Bras Basah Road #07-07 Singapore。

具体服务内容：对新加坡信胜的主体、设立、存续等情况以及设立以来至法律意见书出具日的合法合规性出具法律意见书。

（3）定价方式、实际支付费用、支付方式和资金来源

本次聘请ADVOX LAW LLC的费用由双方友好协商确定，由发行人以自有资金支付，支付方式为银行转账。截至本发行保荐书签署日，发行人已实际支付12,000新加坡元。

3、聘请SONNAN LAW FIRM出具发行人境外控股公司VIETNAM SINSIM TECHNOLOGY CO.,LTD.（以下简称“越南信胜”）的境外法律意见书

（1）聘请的必要性

为了对发行人境外控股公司越南信胜进行更为充分的核查，发行人聘请SONNAN LAW FIRM出具越南境外法律意见书。

（2）第三方的基本情况、资格资质、具体服务内容和实际控制人

SONNAN LAW FIRM根据越南法律成立于越南，注册地址为11 Noi Khu Road, The Grandview-CN1-3, Tan Phong Ward, District7, Ho Chi Minh City。

具体服务内容：对越南信胜的主体、设立、存续、注销等情况以及成立至注销期间的合法合规性出具法律意见书。

（3）定价方式、实际支付费用、支付方式和资金来源

本次聘请SONNAN LAW FIRM的费用由双方友好协商确定，由发行人以自有资金支付，支付方式为银行转账。截至本发行保荐书签署日，发行人已实际支付3,240美元。

4、聘请深圳新航线财经顾问有限公司作为财经公关顾问

（1）聘请的必要性

为提升媒体关系管理水平，发行人聘请了深圳新航线财经顾问有限公司担任本次发行的财经公关顾问。

（2）第三方的基本情况、资格资质、具体服务内容和实际控制人

深圳新航线财经顾问有限公司的基本情况如下：

企业名称	深圳新航线财经顾问有限公司
统一社会信用代码	91440300067194794Q
成立时间	2013年4月15日
法定代表人	周长才
实际控制人	周长才
注册资本	300.00万元
注册地址	深圳市福田区莲花街道梅岭社区新闻路59号深茂商业中心17E
经营范围	一般经营项目是：商务信息咨询、商业信息咨询、企业管理咨询、企业形象策划、市场营销策划、礼仪策划、会务策划、展览展示策划、投资咨询、投资项目策划、财务管理咨询、经济信息咨询；文化活动策划。

该公司同意接受发行人之委托，在本次发行中向发行人提供日常媒体事务、协助网上路演、上市仪式等服务。

（3）定价方式、实际支付费用、支付方式和资金来源

本次聘请深圳新航线财经顾问有限公司的费用由双方友好协商确定，由发行人以自有资金支付，支付方式为银行转账。截至本发行保荐书签署日，发行人已实际支付6万元。

（三）核查结论

经核查，除上述事项外，保荐机构、发行人在本项目中不存在其他未披露的直接或间接有偿聘请第三方的行为，相关聘请行为合法合规，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告[2018]22号）等相关规定。

八、对发行人落实《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的核查意见

经核查，发行人已结合自身经营情况，基于客观假设，对即期回报摊薄情况进行了合理预计。同时，考虑到本次公开发行时间的不可预测性和未来市场竞争环境变化的可能性，发行人已披露了本次公开发行的必要性和合理性、本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系、发行人从事募投项目在人员、技术、市场等方面储备情况，制订了切实可行的填补即期回报措施，董事、高级管理人员做出了相应承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）中关于保护中小投资者合法权益的精神。

九、审计截止日后主要经营状况

发行人财务报告审计截止日为 2025 年 6 月 30 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年 9 月 30 日的资产负债表、2025 年 1-9 月的利润表、现金流量表以及相关财务报表附注进行了审阅，并出具了《审阅报告》。根据审阅报告，截至 2025 年 9 月 30 日，公司资产总额为 126,331.02 万元，负债总额为 63,284.83 万元，归属于母公司所有者权益总额为 57,736.56 万元。2025 年 1-9 月，公司营业收入为 104,368.15 万元，归属于母公司股东的净利润为 15,026.58 万元。

保荐机构对发行人本次向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市申请文件中有关审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露是否符合《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 2 号》的规定进行了逐项核查，核查结果如下：

- 1、发行人所处行业产业政策未发生重大不利调整；
- 2、进出口业务未受到重大限

制；3、发行人税收政策未出现重大不利变化；4、发行人所处行业未出现周期性变化；5、发行人业务模式及竞争趋势未发生重大变化；6、发行人主要原材料的采购规模及采购价格以及发行人主要产品及服务的销售规模及销售价格未出现大幅变化；7、发行人未出现新增对未来经营可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；8、发行人主要客户或供应商未出现重大变化，重大合同条款或实际执行情况未发生重大变化；9、发行人未出现重大安全事故或其他可能影响投资者判断的重大事项。

综上，截至本发行保荐书签署日，发行人经营状况正常，在审计截止日后的生产经营内外部环境未发生重大变化，未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

十、发行人面临的主要风险及发展前景

（一）发行人面临的主要风险

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、16,096.51 万元和 8,556.97 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 15.73%、7.64%、16.22% 和 13.44%，公司向印度客户销售金额分别为 11,670.42 万元、15,527.58 万元、23,810.25 万元和 15,553.46 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 20.47%、23.31%、24.00% 和 24.43%。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。报告期内，公司电控系统的采购金额分别为6,973.94万元、8,783.00万元、12,102.36万元、7,726.08万元，占当期

物料采购总额的比例分别为 17.05%、16.60%、17.18%、18.31%，公司主要向大豪科技和睿能控制采购电控系统，因电脑刺绣机电控系统自研对投入要求较大且可选供应商类型较少，公司无自行生产计划安排或替代性采购渠道。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、15,259.57 万元，占当期物料采购总额的比例分别为 29.90%、33.51%、34.89%、36.17%。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、99,211.17 万元和 63,656.51 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、11,752.53 万元和 8,642.96 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% 和 25.58%，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、2025 年 1-6 月公司综合毛利率持续上涨，分别较上期增长 2.81 个百分点、2.42 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、392.05 万元和 6.87 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%、3.28% 和 0.08%。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、13,630.43 万元，占各期末流动资产的比例分别为 21.36%、20.85%、11.79%、13.56%，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 2025 年 6 月 30 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 96.55%，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、12,439.42 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、503.06 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、-119.26 万元和-112.64 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、2025 年 1-6 月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) 募投项目存在尚未取得环评批复的风险

截至招股说明书签署日，公司募投项目“年产 11,000 台（套）刺绣机机架建设项目”尚未取得环评批复，若公司无法按照计划完成相关环境影响评价，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) 募投项目导致折旧与摊销、人工成本增加风险

本次募投项目建成并投产后，公司固定资产规模、员工人数将大幅增长，相应增加折旧与摊销、人工成本。达产当年（T+4 期）预计新增折旧与摊销、人工成本占 2024 年度净利润的比例分别为 19.03%、11.16%，两者合计占比为 30.19%。若未来公司经营业绩未能实现显著增长，本次募投项目未能按期投产、实现预期收益，则本次募投项目新增的折旧与摊销、人工成本将可能对公司利润水平产生不利影响。

(4) 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。

（5）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。

（6）部分员工未缴纳社会保险、住房公积金的风险

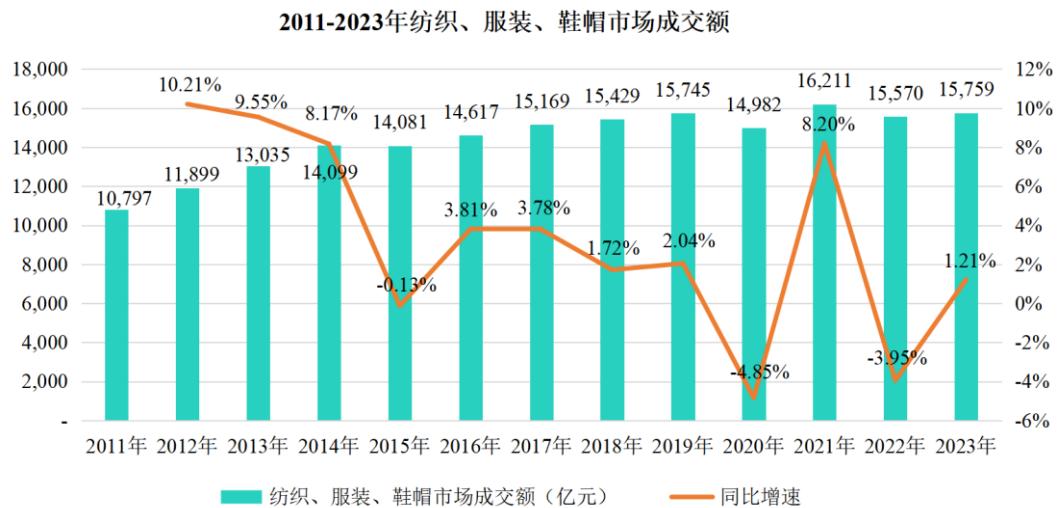
报告期内，公司存在部分员工未缴纳社会保险及住房公积金的情形，根据《中华人民共和国社会保险法》《住房公积金管理条例》的相关规定，公司存在被有关部门要求补缴、受到有关部门处罚或者遭受其他损失的风险。

（二）发行人的发展前景

1、电脑刺绣机市场具有较好的增长空间

（1）下游产业呈现增长趋势

缝制机械主要应用于纺织、服装、鞋帽、家纺等下游产业，相关产业在我国国民经济中占有重要地位，为缝制机械行业的发展提供较为广阔空间。根据国家统计局数据，2011-2023年我国纺织、服装、鞋帽市场成交额由10,797亿元增长至15,759亿元，年复合增长率为3.20%，2020年以来受全球宏观经济波动、我国宏观经济增速放缓等影响存在一定波动，但整体呈现增长趋势。



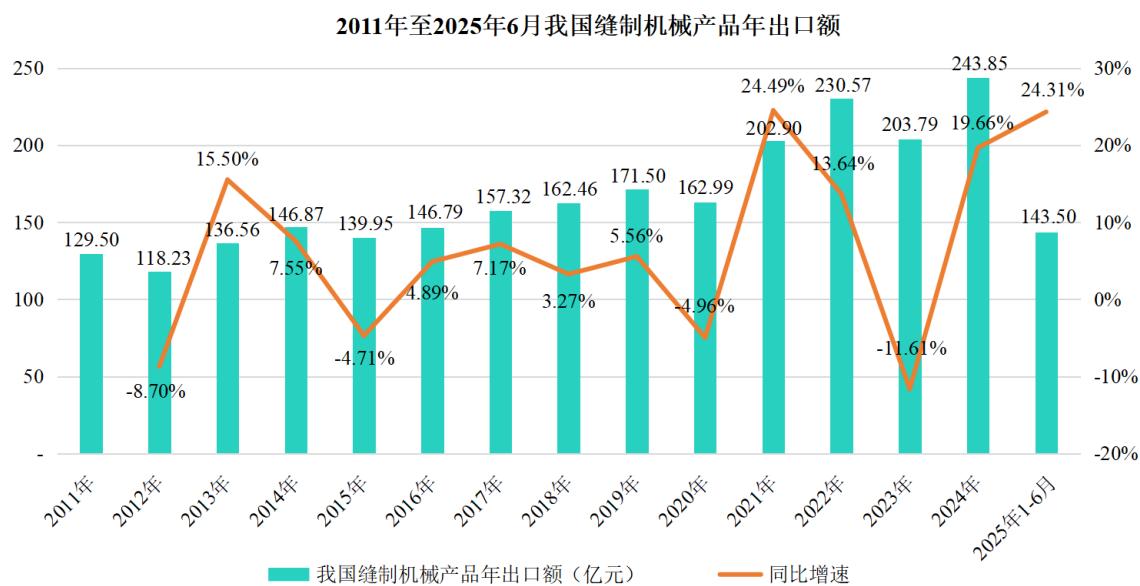
数据来源：国家统计局

随着全球宏观经济逐步复苏，我国促进消费政策陆续出台，纺织、服装、鞋帽、家纺等行业的订单将持续释放，相关固定资产将陆续投资以实现市场所需产能，以此推动缝制机械行业发展。作为缝制机械行业的重要组成部分，电脑刺绣机行业的发展亦将受到下游产业发展的积极影响，存在一定增长空间。

(2) 下游市场结构性调整，纺织服装行业的转移带动新增固定资产投资

我国纺织服装行业目前面临的主要问题之一系包括能源、劳动力成本在内的综合成本逐步升高，因此全球纺织服装行业的发展呈现出我国部分纺织产能向非洲、东南亚、中亚等地区转移的趋势。我国缝制机械行业拥有较为成熟完善的上下游产业链，部分纺织产能转移后，上述境外地区仍存在向我国采购生产设备的较大需求，从而带动新增固定资产投资。目前我国缝制机械主要出口至印度、越南、巴基斯坦、孟加拉、巴西等国家，其中电脑刺绣机主要出口至印度、巴基斯坦、孟加拉、越南、美国等国

家，预计未来出口将呈现增长趋势。根据中国缝制机械协会统计数据，2011-2024 年我国缝制机械产品年出口额由 129.50 亿元增长至 243.85 亿元，年复合增长率为 4.99%，2023 年受全球宏观经济波动、地缘冲突加剧等影响出口额有所下滑，随着全球经济逐步复苏，2024 年以来出口额快速增长，2025 年 1-6 月出口额达到 143.50 亿元，同比增长 24.31%。



数据来源：中国缝制机械协会

同时，我国纺织服装行业的发展呈现出部分纺织产能向内陆转移的趋势。目前我国电脑刺绣机市场以绍兴、潮汕、广州及佛山、南通等市场为主，随着下游市场结构性调整，河南、山东、河北等省份及部分西南地区的纺织服装行业将迎来发展，相应带动新增固定资产投资。

C、印度、巴基斯坦等电脑刺绣机主要出口市场发展趋势良好

近年来印度国民经济发展较快，GDP由 2020 年的 2.67 万亿美元增长至 2024 年的 3.91 万亿美元，年复合增长率为 9.97%；人均消费支出由 2020 年的 1,183.92 美元增长至 2023 年的 1,504.41 美元，年复合增长率为 8.31%；国民经济发展带动服装需求量持续增长，根据India Brand Equity Fundation 和 Claight Corporation 统计数据，2022-2024 年印度服装市场规模由 2022 年的 1,028 亿美元增长至 2024 年的 1,118 亿美元，年复

合增长率为 2.84%，并预计于 2034 年增长至 1,704 亿美元。印度传统服饰广泛应用各类刺绣工艺，印度人民对单价较高、刺绣工艺相对复杂的传统服饰购买力持续提升，从而带动电脑刺绣机需求增长，根据中国缝制机械协会统计数据，2022-2024 年中国出口印度电脑刺绣机金额分别为 11.97 亿元、13.74 亿元和 21.22 亿元。

自 2022 年三季度至 2023 年二季度，巴基斯坦外汇储备紧缺问题较为严重，因缺少美元支付进口订单，导致电脑刺绣机采购规模显著下滑；自 2023 年下半年起，外汇储备紧缺问题有效缓解，巴基斯坦的电脑刺绣机市场业务逐步恢复，并于 2024 年度进入需求旺季。巴基斯坦传统服饰亦广泛应用各类刺绣工艺，刺绣产能需求庞大，随着前述问题有效缓解，电脑刺绣机采购需求逐步释放，根据中国缝制机械协会统计数据，2022-2024 年中国出口巴基斯坦电脑刺绣机金额分别为 3.63 亿元、1.90 亿元和 7.98 亿元。

2、龙头企业优势日益凸显，行业集中度逐步提升

电脑刺绣机行业的龙头企业在品牌竞争力、营销网络、研发技术、成本控制、生产工艺、产能规模等方面的优势日益凸显，行业集中度不断提升。根据中国缝制机械协会统计数据，信胜科技、浙江越隆、浙江镨美科、诸暨玛雅等龙头企业的多头刺绣机产量占比不断提升。该行业的中小企业生产制造能力相对薄弱、发展动力相对不足、市场竞争力逐步减弱，部分将主动转型、拓展新领域或深耕特色市场，甚至逐渐退出新机制造而转型翻新机生产，导致市场集中度不断提升。

3、个性化刺绣需求提升，带动单头机市场规模扩张

单头机因其操作便捷、体积较小、单价较低，适用于个性化刺绣场景。随着市场对于个性化刺绣潮流的需求不断提升，智能打版、视觉寻边绣等技术应用逐步成熟，DIY 刺绣等个性化需求带动了单头机市场的持续增长，其逐渐进入家庭和定制化刺绣工坊。根据中国缝制机械协会统计数据，2018-2024 年，全球单头机产量由 1.0 万台增长至 4.3 万台，年复合增长率为 27.52%。

综上所述，本保荐机构认为，随着下游产业的发展和市场结构性调整、电脑刺绣

机行业集中度的提升、单头机市场的发展壮大，发行人作为刺绣机行业的龙头企业之一，凭借各方面的竞争优势，将拥有良好的发展前景。

附件：

1、《国信证券股份有限公司关于保荐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保荐代表人的专项授权书》
(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发行保荐书》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12月23日

刘飞翔

保荐业务部门负责人:

鲁伟

鲁伟

2025年12月23日

内核负责人:

曾信

曾信

2025年12月23日

保荐业务负责人:

鲁伟

鲁伟

2025年12月23日

总经理:

邓舸

邓舸

2025年12月23日

法定代表人、董事长:

张纳沙

张纳沙

2025年12月23日



附件

国信证券股份有限公司
关于保荐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
保荐代表人的专项授权书

中国证券监督管理委员会、北京证券交易所：

国信证券股份有限公司作为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保荐人，根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》的有关规定，特指定陈航飞、刘飞翔担任本次保荐工作的保荐代表人，具体负责保荐工作、履行保荐职责。

保荐代表人：

陈航飞 刘飞翔

陈航飞

刘飞翔

法定代表人：

张纳沙

张纳沙

