

**中信建投证券股份有限公司**

**关于**

**杭州立方控股股份有限公司**

**向不特定合格投资者公开发行股票并在**

**北交所上市**

**之**

**上市保荐书**

保荐机构



**中信建投证券股份有限公司**  
**CHINA SECURITIES CO.,LTD.**

二〇二三年十月

## 保荐机构及保荐代表人声明

中信建投证券股份有限公司及本项目保荐代表人吴建航、胡家荣已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等法律法规和中国证监会及北京证券交易所有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

## 目 录

释 义 .....	3
一、 公司基本情况 .....	4
二、 公司本次证券发行情况 .....	17
三、 本次证券发行的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况 .....	18
四、 关于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 .....	21
五、 保荐机构按照有关规定应当承诺的事项 .....	22
六、 保荐机构关于公司是否符合《上市规则》规定的上市条件的说明 .....	23
七、 保荐机构认为应当说明的其他事项 .....	25
八、 持续督导期间的工作安排 .....	25
九、 保荐机构和保荐代表人的通讯方式 .....	25
十、 保荐机构关于本项目的推荐结论 .....	26

## 释 义

在本上市保荐书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

保荐机构、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
公司、股份公司、立方控股	指	杭州立方控股股份有限公司
有限公司、立方有限	指	公司前身杭州立方自动化工程有限公司
股东大会	指	杭州立方控股股份有限公司股东大会
股东会	指	杭州立方自动化工程有限公司股东会
董事会	指	杭州立方控股股份有限公司董事会
监事会	指	杭州立方控股股份有限公司监事会
《公司章程》	指	现行有效的《杭州立方控股股份有限公司章程》
《公司章程》（草案）	指	本次发行上市后适用的公司章程
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东（大）会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
北交所	指	北京证券交易所
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
本次发行、本次公开发行	指	发行人本次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
湖畔山南	指	杭州湖畔山南股权投资合伙企业（有限合伙），公司股东
立万投资	指	杭州立万投资管理合伙企业（有限合伙），公司股东
宁波信珈	指	宁波信珈投资管理合伙企业（有限合伙），公司股东
上海焱萃	指	上海焱萃企业管理咨询合伙企业（有限合伙），公司股东
律师事务所、天册律师	指	浙江天册律师事务所
会计师事务所、天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《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（试行）》
《上市规则》	指	《北京证券交易所股票上市规则（试行）》
最近三年一期、报告期	指	2020年、2021年、2022年以及 <b>2023年1-6月</b>
各报告期末	指	2020年末、2021年末、2022年末以及 <b>2023年6月末</b>
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本上市保荐书中所引用数据，如合计数与各分项数直接相加之和存在差异，或小数点后尾数与原始数据存在差异，可能系由精确位数不同或四舍五入形成的。

## 一、公司基本情况

### (一) 公司概况

公司名称	杭州立方控股股份有限公司
英文名称	Hangzhou Reformer Holding Co.,Ltd
证券简称	立方控股
证券代码	833030
统一社会信用代码	91330100721062535Y
注册资本	75,568,236 元
法定代表人	周林健
有限公司成立日期	2000 年 4 月 18 日
股份公司成立日期	2014 年 10 月 29 日
挂牌日期	2015 年 7 月 29 日
目前所属层级	创新层
公司住所	浙江省杭州市西湖区西斗门路 3 号天堂软件园 D 幢 11 楼 A 座
邮政编码	310012
联系电话	0571-56030808
传真	0571-88862118
公司网址	www.reformer.com.cn
电子邮箱	dmb@reformer.com.cn
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会办公室
信息披露负责人	张念
信息披露负责人电话	0571-56030808
行业分类	I65 软件和信息技术服务业
主营业务	<p>公司是一家以提供出入口控制与管理产品和服务为基础，致力于为客户提供智慧物联综合解决方案的高新技术企业。公司主营业务涵盖智慧停车系统、智慧门禁系统、安全应急系统以及停车运营服务四大业务板块，各类产品和服务广泛应用于政府机关、企事业单位、智慧园区、智能楼宇、交通枢纽、住宅小区、商业物业以及旅游景区等场所。公司在出入口控制与管理行业有着丰富的实践经验和前瞻性思考，并以识别为核心的智慧物联作为技术支撑，针对人行与车行提供全面的解决方案。</p>
本次证券发行的类型	股票向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市

## （二）公司主营业务、核心技术、研发水平

### 1、主营业务

公司是一家以提供出入口控制与管理产品和服务为基础，致力于为客户提供智慧物联综合解决方案的高新技术企业。公司主营业务涵盖智慧停车系统、智慧门禁系统、安全应急系统以及停车运营服务四大板块，各类产品和服务广泛应用于政府机关、企事业单位、智慧园区、智能楼宇、交通枢纽、住宅小区、商业物业以及旅游景区等场所。

公司在出入口控制与管理行业和公共安全领域有着丰富的实践经验和前瞻性思考，通过结合云计算、人工智能、大数据以及智能物联网等技术的成熟应用，不断优化各类软件管理系统和“SaaS 云平台”的功能应用与使用体验，并根据客户需求，为客户提供涉及“车行”与“人行”的智能化、专业化、科学化、个性化等全方位产品与服务，强化赋能涉及出入口控制与管理应用的各种类型终端场所，为城市运营、企业管理以及个人生活创造价值。

公司成立于 2000 年，截至上市保荐书出具日已设立 5 家一级子公司，9 家二级子公司，22 家分公司，销售及售后服务网点已覆盖全国各重点城市，累计服务客户上万家，并已在行业内积累众多各类型各场景经典案例。自创立以来，公司长期坚持品牌化经营思路，一直深耕出入口控制与管理与公共安全细分领域，公司的“立方”、“REFORMER”、“DELOUL”、“行呗”品牌已成为出入口控制与管理行业主要品牌之一。

公司具备多年出入口控制与管理软硬件设计、研发以及生产专业经验。截至上市保荐书出具日，公司已拥有 127 项软件著作权、99 项专利，其中发明专利 22 项，均系与公司主营业务相关的知识产权储备。2022 年，公司被认定为国家级专精特新“小巨人”企业。2020 年至 2022 年，公司连续被认定为国家规划布局内重点软件企业，进一步证明公司的技术研发与新兴技术创新应用能力。公司已主持或参与了 5 项团体标准或地方标准的制订，软件开发能力已通过 CMMI5 级评估认证，并相继取得 ISO9001、ISO14001、ISO20000、ISO27001、ISO45001 等体系认证。公司已成为国内具有市场影响力和核心竞争力的智慧物联综合解决方案提供商。

## 2、核心技术、研发水平

### (1) 主要产品的技术来源

公司主要通过自主研发设计形成技术储备。公司通过设立智慧停车事业部、门禁通道事业部、安全应急事业部以及运营服务事业部负责各业务模块的技术研发工作。公司软件开发能力已通过 CMMI5 级评估认证，生产管理能力已取得 ISO9001、ISO14001、ISO20000、ISO27001、ISO45001 等体系认证。2020 年至 2022 年，公司连续被认定为国家规划布局内重点软件企业，进一步证明公司的技术研发与新兴技术创新应用能力。截至报告期末，公司拥有研发人员共计 276 名，公司具备自主研发设计能力。

公司在日常研发过程中，一方面，公司时刻关注出入口控制与管理的新兴技术发展趋势，将新兴技术融入研发设计过程，并对现有软硬件产品进行迭代优化；另一方面，公司在长期服务各类型客户过程中积累了大量经验与案例，在此基础上通过总结、提炼以及提升技术成果适用性。公司在研发过程中，形成了一系列技术理论与成果，最终以专利或软件著作权方式形成技术积累。

### (2) 技术应用模式

公司提供的出入口控制与管理综合解决方案，系以硬件产品为基础，软件系统为核心，辅以专业服务综合向客户进行展现，并最终满足客户各类型需求。公司的硬件类产品系通过自主研发设计确立产品的外型尺寸、应用功能、生产标准、参数规格以及采购范围等核心环节，并形成专利等知识产权积累；公司的软件类产品通过自主研发设计实现嵌入式软件与独立式软件的开发与迭代升级，并形成软件著作权等知识产权积累。

公司主营业务使用的核心技术如下表所示：

序号	名称	技术概述	技术来源	成熟程度	适用业务类型	相关专利/软件著作权
1	蓝牙定位算法	通过在停车场内合理布设的信号矩阵，运用指纹算法，通过系统采集蓝牙当前状态值，去除蓝牙数据中的噪声和干扰数据，最大程度还原真实数据，定位当前用户的位置，实现用户定位偏差值在 3 米以内，在云端通过大数据采集、CNN 学习进一步提高定位精度。	引入吸收创新	技术成熟	应用于停车场蓝牙反向寻车导航，适用停车场库智慧停车系统	技术已应用至一种用于停车场的智能寻车系统实用新型专利、停车场智能引导管理系统发明专利

序号	名称	技术概述	技术来源	成熟程度	适用业务类型	相关专利/软件著作权
2	路线规划技术	在通用路径规划算法的基础上，融合了停车场独有的空间跨层最优路线规划、突破传统的2D平面地图限制。同时停车场路线规划所需要的核心算力集中在云端服务器，使用先进的云计算技术，给相关使用设备提供快速、稳定且高效的支撑能力。	原始创新	技术成熟	应用于停车场反向寻车及路线规划实时导航场景，适用停车场库智慧停车系统	技术已应用至一种用于停车场的智能寻车系统实用新型专利、停车场智能引导管理系统发明专利
3	双模检测算法	实时采集磁场，通过磁场变化和基值跟漂，触发雷达检测，再采样、统计、过滤波形，最终根据双向判断计算出最终的车辆检测结果。通过现场安装调试搭载双模检测算法的地磁检测器，与立方云端停车IoT平台组成停车物联网系统，最终促成设备平台一体化，为立方城市停车提供了相应的检测数据保障。	集成创新	技术成熟	应用于城市停车路侧车位车辆检测器产品，适用城市级智慧停车系统	技术已应用至一种多传感器的车辆检测装置、一种车辆地磁检测装置实用新型专利、一种地磁、摄像机与多收费员协同的智能停车管理方法、一种地磁和多收费员协同的智能停车管理方法、一种地磁与雷达协同的智能停车管理方法及系统、一种地磁与摄像机协同的智能停车管理方法发明专利
4	双向视频对讲	通过自研硬件采集图像及语音信号，并在硬件端进行降噪、滤波后，通过APP合成信息流，发送至云计算中心的服务端，实现双向高清视频、高清语音对讲，同时在信息流链路中，使用智能物联系统通讯，在相应场景数据中，适时加入诸如停车单号、开关闸指令等信令，实现业务场景与业务指令实时同步。	集成创新	技术成熟	应用于停车场进出口无人值守机器人的人工服务场，适用于停车场库智慧停车系统	技术已应用至无人值守停车场出入口装置、无人值守机器人远程呼叫协助管理系统实用新型专利
5	3D图表控件算法	将城市停车大数据的内容，通过炫酷的3D大屏可视化效果进行直观展示，后台使用智能大数据分析和数据挖掘技术，从不同维度进行数据模型建立，实现大数据统计图表展现形式的多样化及整体页面风格的差异化，可体现为立体饼图，立体环状图以及立体金字塔，从而保证立方城市停车业务可视化技术处于行业领先水平。	原始创新	技术成熟	应用于城市停车3D大屏，适用于城市级智慧停车系统	技术已应用至立方停车运营监控平台V4.0软件著作权
6	自定义报表引擎	提供自定义报表服务，支持即时、灵活的报表自定义，可满足用户的个性化需求，可根据报表类型、查询类型等条件进行自定义，该引擎使用了多机联合的云端分区计算方案，减少了云端进行大数据分析和计算带来的相应物理延时。	原始创新	技术成熟	应用于立方综合管理平台个性化报表展示，适用于智慧停车系统	技术已应用至立方停车运营监控平台V4.0软件著作权
7	高速机芯智能控制	本技术应用智能物联网技术，使用高速伺服机芯，能够实现最高	集成创新	技术成熟	应用于停车场库出入口	技术已应用至一种车牌识别道闸

序号	名称	技术概述	技术来源	成熟程度	适用业务类型	相关专利/软件著作权
	技术	0.6 秒快速起落杆并平稳运行，同时兼顾速度自调及左右机任意切换，采用高精度线性编码控制，提高停车场通行效率。			的高端智能挡车器产品，适用于停车场库智慧停车系统	相机一体机实用新型专利
8	智能高清车牌识别算法	本技术应用大数据、云计算技术以及人工智能技术，使用前端 AI 遴选算法，能够进行车牌的准确定位及毫秒级识别，识别率高达 99.9%，同时具备识别和甄选车型、车标以及非机动车的功能	引入吸收创新	技术成熟	应用于路内外车牌识别设备，适用于智慧停车系统	技术已应用至立方车牌识别算法软件 V1.0 软件著作权、一种地磁、摄像机与多收费员协同的智能停车管理方法、一种地磁与摄像机协同的智能停车管理方法发明专利
9	基于视频识别与地磁检测联动的停车订单生成算法	本技术应用云计算、人工智能、大数据、智能物联网技术，依托于立方自研的视频识别产品与多模地磁产品，利用视频识别所形成的无人值守模式与多模地磁的高准确率相结合，形成高于同行订单准确率的新一代路侧无人值守订单生成算法。该算法可有效减少人工成本，提高运营收入，减少用户投诉。	原始创新	技术成熟	应用于立方综合管理平台，适用于城市级智慧停车系统	技术已应用至立方高位视频云席管理平台 V4.0 并形成软件著作权、一种地磁、摄像机与多收费员协同的智能停车管理方法发明专利、一种地磁和多收费员协同的智能停车管理方法发明专利、一种地磁与雷达协同的智能停车管理方法及系统发明专利以及一种地磁与摄像机协同的智能停车管理方法发明专利
10	U 盾数字加密技术	本技术应用大数据、云计算技术，采用 U 盾加密数字证书的方式实现银行级数据安全保护，提高系统安全性，可根据不同角色及权限的人员进行数据授权，保护用户权限隐私。	引入吸收创新	技术成熟	应用于城市级智慧停车系统、智慧门禁系统	技术已应用至立方一卡通系统软件 V9.0、立方停车城市监管平台 V4.0 软件著作权
11	信令服务	本技术应用智能物联网技术，兼容 MQTT, webscoket, http/https 等主流协议，提供标准接口实现私有协议的定义；自定义负载策略，可实现横向拓展、异地部署；响应时间毫秒级；理论支持最大集群 1024 台。	引入吸收创新	技术成熟	应用于云端智能设备通信、一卡通消费机等设备通信，适用于智慧门禁系统	-
12	实时音视频通话	本技术应用智能物联网技术，基于 webrtc 协议，实现实时音视频通信，低延时，在 100 毫秒内，在丢包率 20% 情况下仍可以清晰通话。	集成创新	技术成熟	应用于云端客服系统、可视对讲人脸机，适用于智慧门禁系统	技术已应用于无人值守机器人远程呼叫协助管理系统实用新型专利
13	低代码系统	基于 scriptVM、批处理等实现一套低代码的报表系统，可以编写少量代码即可完成大数据分析；千万级数据分析可在分钟级完	原始创新/集成创新/	技术成熟	应用于云端管理系统，适用于智慧停车系统与停	-

序号	名称	技术概述	技术来源	成熟程度	适用业务类型	相关专利/软件著作权
		成	引入吸收创新		车运营服务	
14	人脸识别算法	本技术应用人工智能技术,使用前端 AI 人脸识别算法,能够进行人脸的准确定位及十万级人脸库的毫秒级识别,识别率高达 99.93% (经实际测试统计)。	引入吸收创新	技术成熟	应用于人脸机设备,适用于智慧门禁系统	技术已应用至立方人脸识别机软件 V3.1、立方门禁控制器软件 V5.5 并软件著作权、适用于多权限管理的门禁系统、适用于课堂学习管理的门禁系统发明专利
15	服务器端人脸识别算法	本技术应用云计算、人工智能、大数据、智能物联网技术,使用开源 Linux 服务器端人脸识别算法,对二十万级人脸库的在 1 秒级识别,识别率高达 99%,	引入吸收创新	技术成熟	应用于智能 AI 计算中心、人员轨迹追踪平台、人员综治管理平台适用于智慧门禁系统	技术已应用于人员轨迹追踪平台 V1.0、人员综治管理平台 V1.0 软件著作权
16	无线多终端信息采集技术	本技术应用智能物联网技术,适用于多点短信息无线采集。通过无线基站(信息采集器)与无线终端间的周期性基准同步,计算出无线终端响应时间的坐标位置,每个无线终端只有在自己的响应时间内做出反应,向无线基站发送信息,其余时间则处于休眠状态。无线终端长时间处于休眠状态,降低功耗,延长终端的工作时间(同比增加 2,400%);通过对无线终端的响应时间进行有序分配,避免了多个无线终端的响应冲突。	原始创新	技术成熟	应用于智能门锁设备,适用于智慧门禁系统	技术已应用至智能门锁软件 V1.0 软件著作权、一种无线多终端信息采集方法、校园智能门锁系统发明专利、一种采用智能移动终端的门禁调试装置实用新型专利
17	无刷伺服机芯智能控制技术	本技术应用智能物联网技术,使用全新一代伺服电机机芯,采用高精度线性编码控制,采用智能调速控制算法,实现最快 200 毫秒快速开闸并平稳运行,提高人员通行效率	原始创新	技术成熟	应用于无刷人行通道闸设备,适用于智慧门禁系	技术已应用至立方翼闸软件 V5.4、立方摆闸软件 V7.0 软件著作权、一种防冲撞摆闸机芯实用新型专利、一种人行通道闸机发明专利
18	人员骨骼点算法	本技术应用云计算、人工智能技术,通过 AI 图像处理与机器学习,用卷积图层表达纹理信息,实现目标检测和人体骨骼关键点检测,检测出人体头部、躯干、四肢等,人体骨骼点准确率达到 90.00% 以上,未来将实现人员跌倒等形态检测。	引入吸收创新	持续开发	准备用于 AI 智能分析盒、AI 计算中心、人员轨迹追踪平台、人员综治管理平台,适用于智慧门禁系统	技术已应用至人员轨迹追踪平台 V1.0、人员综治管理平台 V1.0 软件著作权
19	一种双路电磁阀	该技术通过气旁路控制,利用短时压缩气体膨胀特性,来实现升降柱高速上升,以实现紧急情况下的瞬时拦截,速度可控制在	原始创新	技术成熟	正应用于气动升降柱设备	技术已应用至一种双路电磁阀发明专利

序号	名称	技术概述	技术来源	成熟程度	适用业务类型	相关专利/软件著作权
		600mm/s 以上。				
20	一种升降式伸缩门	该技术通过伸缩机构,可实现车行管理和人行管理同步的作用。可有效管理车流人流大的场所,既可完全封闭场所又可限制性通行。	原始创新	持续开发	准备应用于广场封闭管理和人行道的管理	技术已应用至一种升降式伸缩门发明专利
21	危化品大气扩散预测算法	本技术应用云计算、大数据技术,可对可挥发的液体和气体危化品,模拟预测有毒物质在大气中扩散蔓延的趋势和浓度,模型根据提前集成的各危化品 ERPG 应急响应暴露浓度提取死亡、重伤和轻伤范围边界,为应急主管领导等指挥力量在危化品泄漏事故发生进行时,提供事故现场应急处置辅助决策信息。	原始创新	持续开发	准备应用于安全应急平台	正申请一种危化品大气扩散评估方法发明专利
22	储罐火灾预测算法	本技术应用云计算、大数据技术,基于储罐基础信息、气象信息和物质属性,计算储罐火焰的高度、持续时间、热辐射影响范围、沸溢时间等事故关键数据,得出热辐射对人员、设备和设施的影响范围,为事故救援决策提供权威可靠的数据支撑。	原始创新	持续开发	准备应用于安全应急平台	正申请一种大型储罐火灾风险评估方法发明专利
23	蒸气云爆炸灾损分析模型	本技术应用云计算、大数据技术,可模型采用 TNO 多能法,通过可燃气体的体积和气体高燃烧热算得爆炸能量,而通过爆炸能量和目标距离爆炸中心的距离,可以算出不同距离点的超压,给定超压,也能算出相应的损害半径。	原始创新	持续开发	准备应用于安全应急平台	正申请一种蒸汽云爆炸灾损评估方法发明专利
24	应急指挥信息系统	本技术针对重大公路安全事故、公共交通运行监管、公共卫生事件等应急事项,提供信息系统与平台作为支撑,以提高协调和快速处理能力,降低社会危害性。	原始创新	技术成熟	应用于安全应急平台	技术已应用至应急指挥信息系统 V1.0、综合“应急一张图”信息平台 V1.0 软件著作权

目前,公司核心技术已全面应用于各类软硬件产品。公司已形成核心技术为支撑,产品创新、场景赋能以及成果运用多线转化为渠道,客户服务经验反馈为改善提升路径的完整技术应用模式。公司的研发设计成果完全应用于满足客户需求,提升公司核心竞争力,并最终构建行业技术壁垒。

### (3) 技术体系

公司凭借多年经营积累,基于自主研发设计,结合新兴技术的创新应用,在智慧停车、智慧门禁以及安全应急三大细分领域均已形成能够覆盖出入口控制与管理各类应用场景的技术体系,各细分领域的研发设计均围绕已形成技术体系进

行技术创新，保障公司在出入口控制与管理行业的地位。

### (三) 公司主要经营和财务数据及指标

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产合计	<b>587,861,922.78</b>	644,882,883.07	538,692,720.00	531,290,490.56
非流动资产合计	<b>107,052,860.20</b>	117,629,182.01	92,433,487.67	40,882,110.89
资产总计	<b>694,914,782.98</b>	762,512,065.08	631,126,207.67	572,172,601.45
流动负债合计	<b>159,553,992.58</b>	225,548,895.29	154,533,083.80	158,674,157.15
非流动负债合计	<b>30,179,756.31</b>	41,528,164.34	22,706,895.12	-
负债合计	<b>189,733,748.89</b>	267,077,059.63	177,239,978.92	158,674,157.15
归属于母公司所有者的净资产	<b>504,803,667.65</b>	495,083,671.52	453,710,483.21	413,138,217.12
少数股东权益	<b>377,366.44</b>	351,333.93	175,745.54	360,227.18
所有者权益合计	<b>505,181,034.09</b>	495,435,005.45	453,886,228.75	413,498,444.30

#### 2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	<b>183,596,608.72</b>	465,323,425.04	468,364,858.19	431,167,156.96
营业利润	<b>8,064,163.06</b>	52,382,250.12	65,081,834.29	64,435,891.12
利润总额	<b>7,833,448.42</b>	43,023,152.93	65,151,048.37	64,263,941.24
净利润	<b>9,746,028.64</b>	41,548,776.70	61,696,890.53	58,284,766.92
归属于母公司所有者的净利润	<b>9,719,996.13</b>	41,373,188.31	61,731,372.17	57,949,349.68

#### 3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	<b>13,863,127.67</b>	43,945,022.50	27,010,254.89	43,245,758.05
投资活动产生的现金流量净额	<b>-2,663,359.57</b>	-16,501,491.95	-18,810,040.33	-4,319,649.38
筹资活动产生的现金流量净额	<b>-40,180,706.95</b>	42,218,169.61	-41,328,066.79	-19,078,968.80
汇率变动对现金及现金	<b>6,341.85</b>	3,647.98	414.14	-5,755.20

等价物的影响				
现金及现金等价物净增加额	<b>-28,974,597.00</b>	69,665,348.14	-33,127,438.09	19,841,384.67

## 4、主要财务指标

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	<b>183,596,608.72</b>	465,323,425.04	468,364,858.19	431,167,156.96
毛利率(%)	<b>55.90</b>	54.60	56.09	56.46
归属于母公司所有者的净利润	<b>9,719,996.13</b>	41,373,188.31	61,731,372.17	57,949,349.68
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润	<b>9,719,996.13</b>	43,306,531.74	57,172,582.02	54,086,591.71
加权平均净资产收益率(%) (依据归属于母公司所有者的净利润计算)	<b>1.94</b>	8.72	14.30	14.87
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%) (归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润计算)	<b>2.01</b>	9.13	13.24	13.87
基本每股收益(元/股)	<b>0.13</b>	0.55	0.82	0.77
稀释每股收益(元/股)	<b>0.13</b>	0.55	0.82	0.77
应收账款周转率(次)	<b>0.58</b>	1.48	1.67	1.80
存货周转率(次)	<b>0.84</b>	2.39	2.71	2.65
经营活动产生的现金流量净额	<b>13,863,127.67</b>	43,945,022.50	27,010,254.89	43,245,758.05
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	<b>0.18</b>	0.58	0.36	0.57
研发投入占营业收入的比例(%)	<b>18.12</b>	16.29	12.07	11.63
项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
总资产	<b>694,914,782.98</b>	762,512,065.08	631,126,207.67	572,172,601.45
总负债	<b>189,733,748.89</b>	267,077,059.63	177,239,978.92	158,674,157.15
归属于母公司所有者的净资产	<b>504,803,667.65</b>	495,083,671.52	453,710,483.21	413,138,217.12

应收账款	<b>255,254,490.03</b>	277,266,266.96	251,646,847.91	217,915,407.10
预付账款	<b>5,762,448.28</b>	3,402,404.64	2,894,349.80	4,956,937.35
存货	<b>93,459,901.51</b>	97,792,443.93	77,151,152.19	74,208,705.38
应付账款	<b>42,523,260.14</b>	79,066,102.48	69,464,022.07	69,989,309.26
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	<b>6.68</b>	6.55	6.00	5.47
资产负债率（%）	<b>27.91</b>	35.03	28.08	27.73
流动比率（倍）	<b>3.68</b>	2.86	3.49	3.35
速动比率（倍）	<b>3.10</b>	2.43	2.99	2.88

上述财务指标计算公式如下：

- 1、每股净资产=期末净资产/期末股本总额
- 2、归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者的净资产/期末股本总额
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入，其中营业成本已剔除运输费用
- 5、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息费用+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+使用权资产折旧
- 6、加权平均净资产收益率、每股收益根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算。
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 8、研发投入占营业收入的比重=研发投入 / 营业收入
- 9、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 10、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 11、流动比率=流动资产/流动负债
- 12、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

#### （四）公司存在的主要风险

##### 1、宏观经济周期性波动风险

公司是一家以出入口控制与管理产品和服务为基础，致力于为客户提供智慧物联综合解决方案的高新技术企业。公司主营业务涵盖智慧停车系统、智慧门禁系统、安全应急系统以及停车运营服务四大业务板块，各类产品和服务广泛应用于政府机关、企事业单位、智慧园区、智能楼宇、交通枢纽、住宅小区、商业物业以及旅游景区等场所。

2022年度，公司营业收入46,532.34万元，较2021年度下降0.65%，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润4,330.65万元，较2021年度下降24.25%。受宏观经济波动与外部经营环境变化等因素影响，公司2022年度经营业绩有所下滑。2023年1-6月，公司营业收入18,359.66万元，较上年同期增长

8.08%，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润 1,005.45 万元，较上年同期增长 92.58%，经营业绩有所回暖。

公司所处的出入口控制与管理行业发展与宏观经济发展水平相关。近年来，国内逐步深化经济结构改革，经济发展从高速增长阶段转向高质量发展阶段，宏观经济增速有所放缓。若未来经济增速进一步放缓，出入口控制与管理行业可能出现投资规模缩减、建设期延缓或回款效率下降等情形，从而对公司市场开拓及经营产生不利影响。

## 2、核心技术人员流失的风险

公司作为专业从事出入口控制与管理产品研发、生产、销售和服务的国家高新技术企业，为满足客户个性化、多样化的市场需求，需要在方案定制研发、生产管理以及销售服务等各个环节中具有专业型和复合型特征的高端人才。经过多年发展，公司培养了一支高素质、先进性、富有创新能力和实践经验的人才队伍。虽然公司为员工提供了多元化发展平台及个性化的发展路径，努力实现企业和员工的共同成长，但如果核心技术人员和优秀管理人才流失，仍将给公司的经营发展带来不利影响。

## 3、市场竞争加剧与市场份额下降风险

随着智慧城市概念持续深化、城镇化进程稳步推进、汽车保有量日益上升以及新兴技术创新应用不断落地，出入口控制与管理行业规模得以持续发展，智慧停车系统、智慧门禁系统以及安全应急系统的市场需求旺盛，整体行业发展潜力较大，并吸引了大量企业进入到了出入口控制与管理行业。公司通过提供以智慧停车系统、智慧门禁系统以及安全应急系统为主的出入口控制与管理综合解决方案满足客户个性化、多元化需求，并持续重视行业延伸、技术研发以及案例积累，已在出入口控制与管理行业中各类应用场景获得了稳定的市场份额。

报告期内，公司停车场库应用场景下智慧停车系统与智慧社区、智慧医院以及智慧校园应用场景下智慧门禁系统销售收入均因宏观经济波动与外部经营环境变化出现下滑；同时，城市停车系统硬件产品因市场推广策略致使平均单价有所下降。2023 年 1-6 月，公司营业收入较同期增长 8.08%，主要经营数据有所好转。未来，面对宏观经济波动与市场竞争加剧，公司存在产品无法及时满足各类

应用场景客户需求导致市场份额下降、盈利能力下滑的风险，以及因竞争因素导致公司的产品或服务被动降价的风险。

#### 4、毛利率下降的风险

报告期内，公司的综合毛利率（不含运费）分别为 56.46%、56.09%、54.60% 和 **55.90%**。公司的综合毛利率水平受行业发展状况、市场需求、产品结构变化、原材料价格、产品销售价格、技术进步等多种因素的影响。如果上述因素发生较大变化，可能会导致公司综合毛利率下降，影响公司的盈利能力。

#### 5、应收账款金额较大的风险

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 25,956.14 万元、30,039.48 万元、32,946.46 万元和 **30,549.58 万元**，占当期营业收入比例分别为 60.20%、64.14%、70.80% 和 **166.40%**。随着公司经营规模的进一步扩大，应收账款余额将可能继续增加。若公司采取的收款措施不力或客户信用发生变化，应收账款发生坏账的风险将会提高，从而对公司的经营产生不利影响。

#### 6、公司经营业绩的季节性波动风险

报告期内，受行业下游客户项目规划及资金结算等因素影响，公司与客户之间的销售和结算呈现一定的季节性波动。公司下游客户通过招投标或商务谈判等采购流程选定供应商，待资金落实后，具体施工大多安排在年中或下半年开始实施，通常工期会在年底前完成，因此公司销售收入在下半年或第四季度确认居多，公司的经营业绩存在季节性波动风险。

#### 7、安全应急系统的整体销售收入面临下滑的风险

报告期各期，公司安全应急系统的收入金额分别为 2,434.26 万元、1,926.86 万元、1,119.52 万元和 **607.88 万元**，占主营业务收入的比例分别为 5.77%、4.22%、2.48% 和 **3.50%**，最近三年呈现下降趋势，主要原因系该产品毛利率相对较低，且行业内的厂商众多，市场竞争较为激烈，市场需求逐渐向中低端升降柱系列产品市场下沉，对于高价及高性能产品的需求相对降低。报告期内，公司为应对激烈竞争的市场竞争环境，安全防护柱产品的平均单价呈现不断下降趋势，销售数量总体也不断下滑，从而导致安全应急系统整体销售收入出现下降。

另一方面，报告期内公司对安全应急系统产品规划进行调整，侧重安全应急平台产品开发和市场推广，对于部分毛利较低的安全应急项目选择战略性收缩策略。虽然公司目前已针对该类业务进行业务结构和发展方向的调整，但如调整不及预期，新的产品不能很好地满足市场需求，则公司安全应急系统的整体销售收入则将面对进一步下滑的风险，进而对公司总体的经营业绩产生不利影响。

## 8、报告期内客户数量逐年下降的风险

2020年至2022年，除停车运营业务外，公司智慧停车系统、智慧门禁系统及安全应急系统业务的客户数量分别为2,558名、2,575名、2,433名。最近三年，公司客户数量整体呈现下降趋势，主要与公司业务发展战略相关。公司倾向于与具备持续合作能力的集成商或大型终端客户进行合作，在项目制为主的合作背景下，报告期内与此类客户合作项目较多或单体项目金额较大，从而公司收入规模100万元以上的大客户数量总体保持平稳趋势，且来自于大客户的收入规模不断增长，但总体客户数量有所下降。未来，不排除因公司业务发展战略或其他因素导致公司出现客户数量出现进一步下降的风险。

## 9、募集资金投资项目新增折旧摊销对公司经营业绩的影响

公司本次募投项目达产后，每年将计提折旧摊销金额2,405.38万元。由于投资项目存在建设期，因此短期内公司新增折旧摊销金额可能会导致公司净资产收益率和每股收益有所下降。若未来市场环境发生不利变化，公司募投项目未能达到预期、新增产能未能充分利用，新增折旧摊销将对公司经营业绩产生不利影响。

## 10、本次募投项目土地尚未取得的风险

截至本发行保荐书签署日，发行人尚未取得募投项目用地的使用权，但募投项目土地目前各项工作正在有序推进。根据2023年5月杭州高新开发区（滨江）经济和信息化局出具的关于建设项目用地落实情况的《函》：因意向地块调整已重新选址，新的意向地块仍位于智慧新天地范围内，公司募投项目建设内容符合新意向地块土地性质，符合国家产业政策、土地政策和杭州高新区（滨江）的总体规划要求。目前，新意向地块供地各项前期工作推进顺利，争取尽快推出挂牌。

公司募投项目用地无法落实的风险较小。但若未来募投项目用地的取得时间严重晚于预期，或由于募投项目用地所在地区国土规划变更等原因导致该用地无

法落实，则发行人本次募投项目可能面临延期或者变更实施地点的风险，从而对募投项目的实施造成不利影响。

### 11、财务内控措施未能有效执行的风险

报告期内，公司的采购和销售结算主要采用银行转账方式。同时，由于受客户付款安排、支付系统覆盖程度、客户支付习惯及支付便捷性等因素的影响，报告期内公司存在第三方回款、员工卡收款、现金收款等情形，财务内控存在一定瑕疵。虽然公司已建立了健全的内部控制制度，并严格杜绝员工卡收款，但第三方回款、现金收款交易现象的存在一定程度上增加了销售回款、现金管理内部控制的执行难度，若公司相关财务内控措施未能得到有效执行，则将增加公司业务或财务损失的风险。

### 12、报告期内部分项目缺少单据可能面临的法律风险

2020-2022年，公司缺少签收或验收单据项目收入金额分别为3,396.03万元、1,514.44万元和453.33万元，占各期营业收入比例分别为7.88%、3.23%和0.97%，占比逐年下降。公司已制定严格内部控制措施规范单据管理，2022年度缺失单据收入占比已低于1%，且缺少单据项目的款项已基本收回。2023年1-6月，公司确认收入的相关项目均已取得签收或验收单据。报告期内，公司未发生因缺少书面签收或验收单据而导致的法律纠纷。

根据《民法典》规定，买受人收到标的物时应当在约定的检验期限内检验。没有约定检验期限的，应当及时检验。当事人约定检验期限的，买受人应当在检验期限内将标的物的数量或者质量不符合约定的情形通知出卖人。买受人怠于通知的，视为标的物的数量或者质量符合约定。但是，公司仍有可能面临在发生纠纷时因缺少直接书面证据而需通过产品实际交付情况和合同约定的验收时限等进行举证的潜在法律风险。

## 二、公司本次证券发行情况

发行股票类型	人民币普通股
每股面值	1.00元
发行股数	公开发行股票不超过1,450.00万股（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 217.50 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 1,667.50 万股（含本数）
发行股数占发行后总股本的比例	-
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大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	-
发行前市盈率（倍）	-
发行后市盈率（倍）	-
发行前市净率（倍）	-
发行后市净率（倍）	-
预测净利润（元）	不适用
发行前每股收益（元/股）	0.55
发行后每股收益（元/股）	-
发行前每股净资产（元/股）	6.56
发行后每股净资产（元/股）	-
发行前净资产收益率（%）	8.72
发行后净资产收益率（%）	-
本次发行股票上市流通情况	-
发行方式	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大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
发行对象	符合《北京证券交易所投资者适当性管理办法（试行）》要求的合格投资者
战略配售情况	-
预计募集资金总额	-
预计募集资金净额	-
发行费用概算	-
承销方式及承销期	主承销商余额包销
询价对象范围及其他报价条件	-
优先配售对象及条件	-

### 三、本次证券发行的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

#### （一）本次证券发行的保荐代表人

吴建航先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业

务管理委员会高级副总裁，曾主持或参与的项目有：英可瑞 IPO、读客文化 IPO、云从科技 IPO、顾中科技 IPO、宝通科技再融资项目、高德红外再融资项目、云从科技再融资项目、宝通科技重大资产重组、拓尔思发行股份购买资产及配套融资、国泰集团发行股份购买资产及配套融资、中国移动财务顾问等项目，作为保荐代表人现在尽职推荐的项目有：云从科技集团股份有限公司向特定对象发行股票项目，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

胡家荣先生：保荐代表人，注册会计师，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：顾中科技 IPO、长江投资非公开项目、洛阳钼业跨境并购重大资产重组项目、武汉光谷产业投资财务顾问项目、泛海控股重大资产重组项目、远洋地产资产证券化、地矿租赁资产证券化等项目，作为保荐代表人现在尽职推荐的项目有：无，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

## （二）本次证券发行项目协办人

郭炜先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级副总裁，曾主持或参与的项目有：钢银电商精选层、创远信科精选层、同惠电子精选层；华岭股份北交所上市；西部超导 IPO、铂力特 IPO、德龙激光 IPO、锋尚文化 IPO、顾家家居 IPO；中威电子再融资项目；奥瑞金再融资项目；杭州高新收购、小商品城重组等项目。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

## （三）本次证券发行项目组其他成员

贾兴华先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会执行总经理，主持或参与的项目有：南芯科技 IPO、顾中科技 IPO、恒玄科技 IPO、云从科技 IPO、中影股份 IPO、小康股份 IPO、康耐特 IPO、中信出版 IPO、小康股份可转债、航天信息可转债、慈文传媒非公开、景兴纸业非公开、小康股份重大资产重组等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

廖小龙先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业

务管理委员会执行总经理，主持或参与的项目有：硕中科技 IPO、小康股份 IPO、云从科技 IPO、朗坤智慧 IPO、申菱环境非公开项目、高德红外非公开项目、小康股份可转债项目、小康股份发行股份购买资产项目、国泰集团发行股份购买资产及配套融资项目、泛海控股非公开项目、慈文传媒重组项目、友宝在线新三板挂牌及 IPO 辅导、中广核能源债权融资项目、群兴玩具重大资产重组项目、立方控股新三板挂牌及定增项目等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

刘劭谦先生：保荐代表人、注册会计师，本科学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会总监。曾主持或参与的项目有：长华化学 IPO、同享科技精选层、翰博高新精选层、创远仪器精选层、同惠电子精选层、云创数据精选层、通鼎互联可转债、奥瑞金可转债、歌尔股份可转债、风语筑可转债、仙琚制药非公开发行、弘业股份非公开发行、安诺其非公开发行、同享科技非公开发行、华岭股份北交所上市、特瑞斯北交所上市、欧普泰北交所上市、鼎智科技北交所上市等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

王飞跃先生：保荐代表人，注册会计师，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁。曾主持或参与的项目有：云涌电子 IPO、美诺华 IPO、西大门 IPO、三联虹普重大资产重组项目、骏创科技北交所上市。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

邓智威先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级经理，曾主持或参与的项目有：硕中科技 IPO、钢研纳克 IPO、路德环境 IPO、同益中 IPO、盈康生命非公开项目、雪榕生物非公开项目、斯莱克可转债项目等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

戴逸凡先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级经理，曾主持或参与的项目有：硕中科技 IPO、云从科技 IPO 等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记

录良好。

戴维先生：法律职业资格，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级经理。曾主持或参与的项目有：科达自控北交所上市、欧普泰北交所上市、翰博高新创业板转板上市项目。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

李恒先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券股份有限公司投资银行业务管理委员会经理。曾主持或参与的项目有：欧普泰北交所上市。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

张芮钦先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券股份有限公司投资银行业务管理委员会高级经理。曾主持或参与的项目有：硕中科技 IPO。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

#### **四、关于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**

**（一）保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方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**

截至本上市保荐书签署日，本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方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**

截至本上市保荐书签署日，发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有本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、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况**

截至本上市保荐书签署日，本保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情况。

**（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**

截至本上市保荐书签署日，本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与发行人控股股东、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**

截至本上市保荐书签署日，本保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系。

**五、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项**

保荐机构已按照法律法规和中国证监会及北交所相关规定，对公司及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解公司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。通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，中信建投证券作出以下承诺：

（一）有充分理由确信公司符合法律法规及中国证监会有关证券上市的相关规定；

（二）有充分理由确信公司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；

（三）有充分理由确信公司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；

（四）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；

（五）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，对公司申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（六）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；

（七）保证对公司提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、

中国证监会的规定和行业规范；

（八）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；

（九）中国证监会规定的其他事项。

中信建投证券承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会、北交所对推荐证券上市的规定，自愿接受北交所的自律监管。

## 六、保荐机构关于公司是否符合《上市规则》规定的上市条件的说明

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是否符合《上市规则》规定的上市条件进行了逐项核查，核查结果如下：

1、2015年7月29日，公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让，目前所属层级为创新层；根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，2022年末公司归属于发行人股东的净资产为49,508.37万元，不低于5,000万元；本次拟向不特定合格投资者公开发行不超过1,450.00万股股票（未考虑超额配售选择权的情况下），不少于100万股，发行对象不少于100人；发行人目前股本总额7,556.82万元，公开发行后，公司股本总额不少于3,000万元；本次拟对外发行不超过1,450.00万股股票（未考虑超额配售选择权的情况下），公开发行后，公众股东持股比例不低于本次公开发行完成后公司股本总额的25%；公开发行后，公司股东人数不少于200人；公开发行后，满足中国证监会和北交所规定的其他条件。因此，保荐机构认为，发行人符合《上市规则》第2.1.2条的规定。

2、根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，发行人2021年度、2022年度实现归属于发行人股东的净利润（归属于发行人股东扣除非经常性损益前后净利润孰低）分别为57,172,582.02元、41,373,188.31元，均不低于1,500.00万元；加权平均净资产收益率分别为13.24%、8.72%，均不低于8%。报告期内，公司的收入、利润保持稳定，净资产收益率保持较高水平，预计向不特定合格投资者公开发行价格计算的股票市值不低于2亿元，符合《上市

规则》第 2.1.3 条第（一）项的规定。

3、经核查发行人工商登记资料、与发行人主要股东、管理层访谈，获取主要股东出具声明与承诺，取得的工商、税收、环保、劳动和社会保障、住房公积金、土地、房屋等方面的主管机构出具的有关证明文件，以及查询公开信息，保荐机构认为，最近 3 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。

根据发行人董事、监事和高级管理人员提供的个人简历及其分别出具的相关承诺，核查股东大会、董事会、监事会运营纪录，查询外部公开信息，保荐机构认为：发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内不存在被中国证监会及其派出机构采取行政处罚；或因证券市场违法违规受到全国股转公司、证券交易所等自律监管机构公开谴责的情形；不存在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的情形；不存在挂牌公司及其控股股东、实际控制人被列入失信被执行人名单且情形尚未消除的情形。

发行人自挂牌以来，能够及时披露年度报告和半年度报告，不存在未按照全国股转公司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 个月内编制并披露半年度报告的情形。

报告期内，发行人的经营业绩持续增长，最近 24 个月内主营业务未发生重大变化，最近 24 个月内实际控制人未发生变更；最近 24 个月内董事、高级管理人员未发生重大不利变化，满足经营稳定性的要求。

经核查，发行人业务、资产、人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易；发行人或其控股股东、实际控制人、占发行人主营业务收入或净利润比例超过 10% 的重要子公司不存在被列入失信被执行人名单且尚未消除的情形，满足直接面向市场独立持续经营的能力。同时，发行人不存在利益受到损害等其他情形。

综上，经核查，发行人符合《上市规则》第 2.1.4 条第（一）项的规定。

4、发行人不存在表决权差异安排。

综上，保荐机构认为，发行人符合《上市规则》的相关规定。

## 七、保荐机构认为应当说明的其他事项

无。

## 八、持续督导期间的工作安排

主要事项	具体安排
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、北交所有关规定的意识，协助发行人制订、执行有关制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，确保保荐机构对发行人关联交易事项的知情权，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
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控制度	协助和督导发行人有效执行并进一步完善内部控制制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
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	督导发行人尽可能避免和减少关联交易，若关联交易为发行人日常经营所必须或者无法避免，督导发行人按照《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易本保荐机构将按照公平、独立的原则发表意见。
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、北交所提交的其他文件	与发行人建立经常性信息沟通机制，督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露的规定，适时审阅发行人信息披露文件。
5、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	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进行跟踪和督促。
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、北交所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机构进行事前沟通。

## 九、保荐机构和保荐代表人的通讯方式

机构名称	中信建投证券股份有限公司
法定代表人	王常青
保荐代表人	吴建航、胡家荣
注册地址	北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
联系地址	上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2207 室

联系电话	021-68801584
传真号码	021-68801551

## 十、保荐机构关于本项目的推荐结论

本次上市申请符合法律法规和中国证监会及北交所的相关规定。保荐机构已按照法律法规和中国证监会及北交所相关规定，对公司及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解公司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。

保荐机构认为：本次杭州立方控股股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市符合《公司法》《证券法》等法律法规和中国证监会及北交所有关规定；中信建投证券同意作为杭州立方控股股份有限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保荐机构，并承担保荐机构的相应责任。

（以下无正文）

(本页无正文,为《中信建投证券股份有限公司关于杭州立方控股股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市之上市保荐书》之签字盖章页)

项目协办人签名: 郭炜

郭炜

保荐代表人签名: 吴建航

吴建航

胡家荣

胡家荣

内核负责人签名: 张耀坤

张耀坤

保荐业务负责人签名: 刘乃生

刘乃生

法定代表人/董事长签名: 王常青

王常青

