

股票简称：禾川科技

股票代码：688320

浙江禾川科技股份有限公司

Zhejiang He Chuan Technology Corporation Limited

（浙江龙游经济开发区亲善路 5 号）



2026 年度以简易程序向特定对象发行 A 股 股票募集说明书 (申报稿)

保荐机构（主承销商）



国泰海通证券股份有限公司
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

二〇二六年九月

声 明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、上海证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

目录

声 明.....	1
目录.....	2
重大事项提示	5
一、本次向特定对象发行股票情况.....	5
二、特别风险提示.....	7
释 义.....	9
第一节 发行人的基本情况	14
一、股权结构、控股股东及实际控制人情况.....	14
二、所处行业的主要特点及行业竞争情况.....	16
三、主要业务模式、产品或服务的主要内容.....	51
四、科技创新水平以及保持科技创新能力的机制或措施.....	69
五、现有业务发展安排及未来发展战略.....	70
六、截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况.....	71
七、公司的亏损情况与持续经营能力分析.....	75
八、同业竞争.....	76
九、上市以来发生的重大资产重组的有关情况.....	78
第二节 本次证券发行概要	79
一、本次发行的背景和目的.....	79
二、发行对象及与发行人的关系.....	81
三、本次向特定对象发行股票方案概要.....	82
四、本次发行是否构成关联交易.....	85
五、本次发行是否将导致公司控制权发生变化.....	86
六、本次发行不会导致公司股权分布不具备上市条件.....	86
七、本次以简易程序向特定对象发行证券符合有关规定.....	86
八、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序.....	99
第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	101
一、本次募集资金使用计划.....	101

二、募集资金投资项目的具体情况.....	103
三、本次募集资金补充流动资金规模的合理性.....	111
四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	112
五、本次募集资金投资于科技创新领域的主营业务的说明，以及募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式.....	113
六、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项的进展、尚需履行的程序及是否存在重大不确定性.....	115
七、募集资金用于研发投入的情况.....	115
八、本次发行满足“两符合”和不涉及“四重大”	116
第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	118
一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划.....	118
二、本次发行完成后，上市公司科研创新能力的变化.....	118
三、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化.....	118
四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在的同业竞争的情况.....	119
五、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人可能存在的关联交易的情况.....	119
六、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或公司为控股股东及其关联人提供担保的情形.....	119
第五节 最近五年内募集资金运用基本情况	120
一、最近五年内募集资金使用情况.....	120
二、前次募集资金使用对公司科技创新的作用.....	127
三、注册会计师对发行人前次募集资金运用所出具的专项报告结论.....	127
第六节 与本次发行相关的风险因素	129
一、对公司核心竞争力、经营稳定性及未来发展可能产生重大不利影响的因素.....	129
二、可能导致本次发行失败或募集资金不足的因素.....	132
三、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素.....	133
四、其他风险.....	133

第七节 声明	134
一、发行人全体董事、高级管理人员声明.....	134
二、发行人审计委员会声明.....	141
三、发行人控股股东、实际控制人声明.....	143
四、保荐机构（主承销商）声明.....	144
五、发行人律师声明.....	146
六、承担审计业务的会计师事务所声明.....	147
七、发行人及控股股东、实际控制人承诺.....	148
八、发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺.....	149
九、董事会关于本次发行的相关声明及承诺.....	156

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、本次向特定对象发行股票情况

（一）本次以简易程序向特定对象发行股票方案已经公司 2025 年度股东会授权；本次发行方案及相关事项已经公司第五届董事会第十八次会议、第五届董事会第二十一次会议审议并通过，尚需上海证券交易所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后方可实施。

（二）本次发行面向特定对象发行，本次发行的发行对象共 12 名，具体为衢州市国资信安资本管理有限公司-衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）、苏州天琛投资管理有限公司-天琛达豪稳健 1 号私募证券投资基金、上海宽投资产管理有限公司-宽投和光中证 1000 量化对冲私募证券投资基金、华夏基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、关朝余、诺德基金管理有限公司、薛小华、深圳市蓝海创赢投资有限公司、张光伟、中钺润智资产管理（上海）有限公司-中钺润智价值成长安瑞 1 号私募证券投资基金、华安证券资产管理有限公司。

本次发行的所有发行对象均以人民币现金方式并以同一价格认购公司本次发行的股票。

（三）本次发行的定价基准日为公司本次发行股票的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%（计算公式为：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量），本次发行价格为 32.16 元/股。

在定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股或资本公积转增股本等除息、除权事项，本次发行的发行底价将作相应调整。调整公式如下：

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$

送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

两项同时进行： $P_1 = (P_0 - D) / (1 + N)$

其中， P_0 为调整前发行价格， D 为每股分红派息金额， N 为每股资本公积转增股本或送股数， P_1 为调整后发行价格。

（四）根据本次发行竞价结果，本次发行募集资金总额不超过 22,000.00 万元（含本数），不超过人民币 3 亿元且不超过公司最近一年末净资产的 20%。本次发行股票数量为 684.0796 万股股票，未超过本次发行前公司总股本的 30%。在扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入额
1	工业智能化核心零部件的产能升级项目	19,505.80	15,800.00
2	补充流动资金	6,200.00	6,200.00
合计		25,705.80	22,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

若本次向特定对象发行股票募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

（五）本次以简易程序向特定对象发行的股票，自本次发行的股票上市之日起六个月内不得转让。因公司送红股或资本公积转增股本等形式所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。限售期届满后按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

（六）公司重视对投资者的持续回报，根据中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》及《公司章程》的有关规定，公司制定了《浙江禾川科技股份有限公司未来三年（2026-2028 年）股东分红回报规划》，从而积极回报投资者，切实保护全体股东的合法权益。

（七）本次发行完成后，公司在本次发行前滚存的截至本次发行完成时的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

（八）本次以简易程序向特定对象发行股票不构成重大资产重组，不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，不会导致公司股权分布不具备上市条件的情形发生。

（九）根据《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）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）和《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》（中国证监会公告〔2015〕31号）要求，为保障中小投资者利益，公司制定了本次发行后填补被摊薄即期回报的措施，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行做出了承诺，本次发行后填补被摊薄即期回报的措施及相关承诺请参见本募集说明书“第七节 声明”之“九 董事会关于本次发行的相关声明及承诺”之“（二）关于本次向特定对象发行A股股票摊薄即期回报采取的措施”。公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，提请广大投资者注意。

二、特别风险提示

本公司特别提醒投资者仔细阅读本募集说明书“第六节 与本次发行相关的风险因素”有关内容。其中，特别提醒投资应注意以下主要风险：

（一）宏观经济波动风险

公司所处的工业自动化行业受宏观经济波动影响较大，产业与宏观经济波动的相关性明显，尤其是和工业制造的需求、基础设施投资等宏观经济重要影响因素强相关。国家宏观政策调整、宏观经济运行呈现的周期性波动、下游行业存在景气度不达预期等情况，将会影响公司产品销售，可能导致公司订单减少、销售困难、回款缓慢。目前，国内基础设施建设和制造业结构升级仍然保持良好的发展趋势，若未来国家宏观经济增速维持在较低水平甚至下行，或基础设施建设和制造业资本支出大幅放缓，将会影响公司产品的市场需求，而公司又未能通过开

发新产品及新客户拓展业务空间，将对公司生产经营产生不利影响。

（二）公司产能消化风险

随着本次发行募投项目的投产，公司主要产品的产能和应用领域将进一步扩大。若因宏观环境及国家产业政策、行业竞争格局或技术路线发生重大不利变化、下游客户及市场认可度低于预期、需求不足，将可能导致产能无法及时消化的风险。

（三）产品毛利率下降的风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 29.75%、26.74%、22.99%和 25.14%，2023 年至 2025 年呈逐年下降趋势。主要系公司受前期营收短期下行、经营修复的阶段性压力，叠加行业市场竞争加剧，公司为稳固并拓展市场份额，适度优化定价策略及业务开拓期低毛利率产品收入有所增加，从而毛利率呈现下降趋势。如未来发生宏观经济景气度下行、市场竞争加剧、行业政策不利变化、原材料价格大幅波动以及其他对生产经营造成重大不利影响的情形，公司可能面临毛利率进一步下降的风险。

（四）业绩大幅下滑或亏损的风险

报告期内，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 5,355.53 万元、-16,509.44 万元、-13,004.40 万元和 2,269.85 万元，主要系行业市场竞争加剧，公司毛利率有所下降，同时计提信用减值损失和资产减值损失所致，经营业绩出现阶段性亏损，公司主营业务、核心竞争力均未发生重大不利变化。2025 年度，公司营业收入较上年同期均实现增长并且亏损收窄；2026 年 1-6 月，公司经营业绩扭亏为盈，公司具备持续经营的能力。但若未来行业竞争加剧、市场开拓不利或下游市场需求出现大幅下降，可能导致公司业绩存在持续下滑或亏损的风险。

释 义

本募集说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

一、普通名词释义		
发行人、公司、本公司、禾川科技	指	浙江禾川科技股份有限公司
浙江菲灵	指	浙江菲灵传感技术有限公司，公司全资子公司
禾川信息	指	浙江禾川信息工程有限公司，公司全资子公司
杭州禾芯	指	杭州禾芯半导体有限公司，公司全资子公司
衢州禾立	指	衢州禾立五金制品有限公司，公司全资子公司
禾盈智能	指	苏州禾盈智能科技有限公司，公司全资子公司
禾川（新加坡）	指	禾川（新加坡）有限公司，公司全资子公司
禾川（德国）	指	禾川（德国）有限公司，公司全资子公司
大连川浦	指	大连川浦智能科技有限公司，公司报告期内子公司
台钰精机	指	台钰精机（浙江）有限公司，公司控股子公司
杭州禾意	指	杭州禾意智能科技有限公司，公司控股子公司
杭州和永	指	杭州和永科技有限公司，公司原控股子公司
铭匠智能	指	铭匠智能装备（浙江）有限公司，台钰精机控股子公司
禾川人形机器人	指	浙江禾川人形机器人有限公司，公司控股子公司
禾川视界	指	广东禾川视界科技有限公司，公司控股子公司
海通达	指	深圳市海通达电子科技有限公司，公司控股子公司
芯盟半导体	指	浙江芯盟半导体技术有限责任公司，公司参股公司
芯悦微	指	无锡芯悦微电子电子有限公司，公司参股公司
上海牧非	指	上海牧非科技有限公司，公司参股公司
苏州谋迅	指	苏州谋迅智能科技有限公司，公司参股公司
通威晶硅	指	四川省通威晶硅光伏产业创新有限公司，公司参股公司
江苏晴图	指	江苏晴图微视科技有限公司，公司参股公司
禾川传动	指	浙江禾川传动科技有限公司，公司参股公司
闽驱智达	指	闽驱智达（泉州）科技有限公司，公司报告期内子公司
衢州仿生机器人	指	衢州龙游禾川银杏谷仿生机器人创业投资合伙企业（有限合伙），公司参股公司
晴川投资	指	衢州晴川创业投资合伙企业（有限合伙），公司股东
博世中国	指	博世（中国）投资有限公司，公司股东
龙游联龙	指	龙游联龙股权投资基金合伙企业（有限合伙），公司股东
衢州禾杰	指	衢州禾杰企业管理咨询中心（有限合伙），公司股东

衢州禾鹏	指	衢州禾鹏企业管理咨询中心（有限合伙），公司股东
衢州合生	指	衢州合生管理咨询合伙企业(有限合伙)
达晨一号	指	深圳市达晨晨鹰一号股权投资企业（有限合伙），公司股东
达晨二号	指	深圳市达晨晨鹰二号股权投资企业（有限合伙），公司股东
威仕喜	指	威仕喜（浙江）流体技术有限公司，公司关联方
乐达博华	指	乐达博华自动化（上海）有限公司，公司关联方
宁波游龙	指	宁波游龙创业投资合伙企业（有限合伙）
司母戊	指	司母戊精密科技（浙江）有限公司
深圳锦腾	指	深圳市锦腾科技有限公司
成都卡诺普	指	成都卡诺普机器人技术股份有限公司
东熠数控	指	上海东熠数控科技有限公司
中孚工业	指	浙江中孚工业技术股份有限公司
股东会	指	浙江禾川科技股份有限公司股东会
董事会	指	浙江禾川科技股份有限公司董事会
监事会	指	原浙江禾川科技股份有限公司监事会
审计委员会	指	浙江禾川科技股份有限公司董事会审计委员会
《公司章程》	指	《浙江禾川科技股份有限公司章程》
《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》
本次发行	指	发行人向特定对象发行 A 股股票
《上市规则》	指	《上海证券交易所科创板股票上市规则》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《承销细则》	指	《上海证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》
A 股	指	每股面值为 1 元的人民币普通股
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
财政部	指	中华人民共和国财政部
证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
上交所	指	上海证券交易所
保荐机构、保荐人、主承销商、国泰海通证券	指	国泰海通证券股份有限公司
天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
政旦志远	指	政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）

广发	指	上海市广发律师事务所
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
报告期、最近三年	指	2023 年、2024 年、2025 年及 2026 年 1-6 月
最近三年	指	2023 年、2024 年和 2025 年
报告期各期末	指	2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日和 2026 年 6 月 30 日
二、专业术语释义		
工控	指	工业自动化控制的简称
伺服系统	指	一种运动控制部件，由伺服驱动器和伺服电机组成，以物体的位移、角度、速度为控制量组成的能够动态跟踪目标位置变化的自动化控制系统，可实现精确、快速、稳定的位置控制、速度控制和转矩控制，主要应用于对定位精度和运转速度要求较高的工业自动化控制领域。伺服系统可分为通用伺服系统和专用伺服系统，除特别说明外，本报告中的伺服系统均指通用伺服系统。
伺服驱动器/伺服驱动	指	控制伺服电机转角、速度、转矩的电力电子装置
伺服电机	指	在伺服系统中控制机械组件运转的发动机，是一种辅助马达间接变速装置
低压变频器	指	把电压与频率固定不变的交流电，变换为电压和频率可变交流电的装置，变频器一般用于控制交流电机的转速或者输出转矩。输入电压不高于 690V 的变频器为低压变频器
可编程逻辑控制器、PLC	指	Programmable Logic Controller 的缩写，即采用可程序的存储器执行逻辑运算、顺序控制、定时、计数和算术运算等操作命令，并通过数字式、模拟式的输入和输出，从而实现控制机器设备功能的数字电子系统，是机器设备的逻辑控制和实时数据处理中心
IPC	指	工控机（Industrial Personal Computer），是一种加固的增强型个人计算机，它可以作为一个工业控制器在工业环境中可靠运行
HMI	指	Human Machine Interface，即“人机接口”，也叫人机界面
智能相机	指	用于自动检验、工件加工和装配自动化以及生产过程中的控制和监视的图像识别机器
电机	指	依据电磁感应定律实现电能转换或传递的一种电磁装置，其主要作用是产生驱动转矩，作为电器或各种机械的动力源，包括直驱式旋转电机（DDR）、直驱式直线电机（DDL）、伺服电机、永磁同步电机等
工业机器人	指	自动控制的、可重复编程、多用途、移动或固定式的操作机，可对三个或三个以上轴进行编程，应用于工业自动化
3C	指	电脑 Computer、通讯 Communication 和消费性电子 Consumer Electronic
数字化工厂	指	一种智能制造的生产组织模式，在深度信息感知和生产装备全网络互联的基础上，通过制造信息系统和物理系统的深度融合，优化配置生产要素，并快速建立定制化、自动化的生产模式，实现高效优化的生产制造
EtherCAT	指	实时以太网控制自动化技术，是一个开放架构，以以太网为基础的现场总线系统
CANopen	指	一种架构在控制局域网络（Controller Area Network, CAN）上的通信协议，包括通信子协议及设备子协议，工业控制的一种现场总线

I/O	指	Input/Output，即输入/输出，通常指数据在内部存储器 and 外部存储器或其他周边设备之间的输入和输出
FPGA	指	Field Programmable Gate Array，即现场可编程门阵列，是作为专用集成电路（ASIC）领域中的一种半定制电路而出现的，既解决了定制电路的不足，又克服了原有可编程器件门电路数有限的缺点
现场总线	指	以工厂内的测量和控制机器间的数字通讯为主的网络
MCU	指	Micro Control Unit，即多点控制单元，又称单片微型计算机（SingleChipMicrocomputer），是指随着大规模集成电路的出现及其发展，将计算机的CPU、RAM、ROM、定时/计数器和多种I/O接口集成在一片芯片上，形成芯片级的计算机，为不同的应用场合做不同组合控制
算法	指	按照要求设计好的有限的确切的计算序列，并且这样的步骤和序列可以解决一类问题
矢量控制	指	通过测量和控制电动机定子电流矢量，根据磁场定向原理分别对电动机的励磁电流和转矩电流进行控制，从而达到控制电动机转矩的目的
嵌入式	指	即嵌入式系统，IEEE（美国电气和电子工程师协会）对其定义是用于控制、监视或者辅助操作机器和设备的装置，是一种专用的计算机系统；国内普遍认同的嵌入式系统定义是以应用为中心，以计算机技术为基础，软硬件可裁剪，适应应用系统对功能、可靠性、成本、体积、功耗等严格要求的专用计算机系统
柔性生产	指	依靠高度柔性的制造系统来实现多品种、小批量的生产方式，适用于工厂多种产品的快速转换生产
CNC	指	Computer Numerical Control 的缩写，即计算机数字控制，是数控机床的核心部件，能够逻辑地处理具有控制编码或其他符号指令规定的程序，通过计算机将其译码，从而使机床执行规定的动作
逆变	指	将直流电变换为交流电
转矩	指	使机械组件转动的力矩
OEM	指	Original Equipment Manufacturer，原始设备制造商
MES	指	制造执行系统，是面向制造企业车间执行层的生产信息化管理系统
编码器	指	将信号或数据进行编制、转换为可用以通讯、传输和存储信号形式的设备
SIP	指	System In a Package，系统级封装，是将多种功能晶圆，包括处理器、存储器等功能晶圆根据应用场景、封装基板层数等因素，集成在一个封装内，从而实现一个基本完整功能的封装方案
FPGA	指	全称：Field Programmable Gate Array，中文：现场可编程门阵列。FPGA 内部是大量可自由连接的逻辑单元，用户通过软件编写逻辑代码，下载到芯片内部，临时搭建专属硬件电路，断电后配置丢失，重新上电可重新烧录新逻辑。
MCU	指	全称：Microcontroller Unit，中文：微控制器，俗称单片机。由一套最小计算机系统全部集成在单颗芯片上的控制芯片，专门用于设备逻辑控制。
ERP	指	ERP（Enterprise Resource Planning），即企业资源计划，一种制造业系统和资源计划软件
SRM	指	全称：Supplier Relationship Management，供应商关系管理系统
MRP	指	全称：Material Requirements Planning，中文名称为：物料需求计划；是制造业用于计算原材料、零部件采购 / 生产需求量的核心计划

		工具
PR	指	全称：Purchase Requisition，中文名称：采购请购单 / 采购申请单
PO	指	全称：Purchase Order，中文名称：采购订单
WMS	指	全称：Warehouse Management System，中文名称为：仓库管理系统
STO	指	STO（Safe Torque Off），即安全扭矩关断，是一种专用的内置安全电路功能

注：本募集说明书中部分合计数与各单项数据之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由于四舍五入原因所致；本募集说明书中第三方数据不存在专门为本次发行准备的情形，发行人亦未为此支付费用或提供帮助。

第一节 发行人的基本情况

一、股权结构、控股股东及实际控制人情况

(一) 公司基本情况

公司名称	浙江禾川科技股份有限公司
英文名称	Zhejiang He Chuan Technology Corporation Limited
股本总额	151,013,668 元
股票代码	688320.SH
股票简称	禾川科技
股票上市地	上海证券交易所
法定代表人	王项彬
控股股东、实际控制人	王项彬
有限公司成立日期	-
股份公司成立日期	2011 年 11 月 22 日
住所	浙江龙游经济开发区亲善路 5 号
邮政编码	324400
电话	0570-7117288
传真	0570-7882868
公司网址	https://www.hcfa.cn/
电子信箱	hcfaxp@hcfa.cn
经营范围	一般项目:技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 工业自动控制系统装置制造; 工业自动控制系统装置销售; 工业控制计算机及系统制造; 工业控制计算机及系统销售; 智能机器人的研发; 智能机器人销售; 工业机器人制造; 工业机器人销售; 工业机器人安装、维修; 电机制造; 电机及其控制系统研发; 软件开发; 机械设备研发; 机械设备销售; 机械电气设备制造; 机械电气设备销售; 其他通用仪器制造; 电力电子元器件制造; 电力电子元器件销售; 物联网技术研发; 物联网设备制造; 智能基础制造装备制造; 智能基础制造装备销售; 配电开关控制设备研发; 配电开关控制设备制造; 配电开关控制设备销售; 机床功能部件及附件制造; 机床功能部件及附件销售; 智能控制系统集成; 汽车零部件及配件制造; 电动机制造; 光伏设备及元器件制造; 光伏设备及元器件销售; 以自有资金从事投资活动; 货物进出口; 技术进出口(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)。(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)。

（二）公司股权结构

截至 2026 年 6 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持有股份数量 (万股)	持有股份占公司 总股本比例	股东性质	股份性质
1	王项彬	2,238.07	14.82%	境内自然人	流通股份
2	项亨会	819.70	5.43%	境内自然人	流通股份
3	博世（中国）投资有限公司	702.27	4.65%	其他	流通股份
4	衢州晴川创业投资合伙企业（有限合伙）	692.24	4.58%	其他	流通股份
5	徐晓杰	349.19	2.31%	境内自然人	流通股份
6	魏中浩	300.01	1.99%	境内自然人	流通股份
7	鄢鹏飞	243.36	1.61%	境内自然人	流通股份
8	浙江禾川科技股份有限公司回购专用证券账户	235.94	1.56%	其他	流通股份
9	招商银行股份有限公司－东方红京东大数据灵活配置混合型证券投资基金	185.00	1.23%	其他	流通股份
10	香港中央结算有限公司	181.72	1.20%	其他	流通股份
合计		5,947.49	39.38%	-	-

（三）公司控股股东及实际控制人

截至本募集说明书签署日，公司的控股股东、实际控制人为王项彬，公司上市以来实际控制人没有发生变更。

截至本募集说明书签署日，王项彬直接持有发行人 22,380,658 股股份、占发行人股份总数的 14.82%；晴川投资持有发行人 6,922,401 股股份、占发行人股份总数的 4.58%。王项彬持有晴川投资 47.26%的财产份额并担任普通合伙人暨执行事务合伙人，其直接持有及通过晴川投资间接控制发行人合计 19.40%的股份，为发行人的控股股东及实际控制人。

王项彬先生，中国国籍，无境外永久居留权，1974 年 7 月出生，本科学历。1997 年至 2000 年 2 月，在电器行业从事设计工作；2000 年 3 月至 2006 年 9 月，在电子行业从事供应链管理、研发管理工作；2005 年 12 月至 2009 年 7 月，担任中山市安科迅科技有限公司执行董事、经理；2009 年 8 月至 2011 年 10 月，

筹备组建禾川科技。2011 年 11 月至 2013 年 12 月，担任禾川科技董事长、总经理；2013 年 12 月至今担任禾川科技董事长。

（四）控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人股份质押或其他有争议的情况

截至募集说明书出具日，实际控制人王项彬持有公司的股份不存在质押或其他权利受限情形。

二、所处行业的主要特点及行业竞争情况

（一）公司所处行业基本情况

1、公司所处行业说明

公司主要从事工业自动化产品的研发、生产、销售及应用集成。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）（2019 年修订），公司所处行业为“C40 仪器仪表制造业”中的“C4011 工业自动控制系统装置制造”。

根据《工业战略性新兴产业分类（2023）》，高端装备制造产业作为我国当前重点发展的战略性新兴产业之一，公司主营业务属于“高端装备制造产业”中的“工业自动控制系统装置制造”，属于科创板重点推荐的“高端装备领域”。

2、所属行业的行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规政策及对发行人经营发展的影响

（1）行业主管部门与行业监管体制

1) 行业主管部门

公司所处行业的主管部门包括国家发改委、工信部及科技部，其中国家发改委作为国家的宏观管理部门，通过制定国民经济和社会发展规划、拟订综合性产业政策、推进经济结构战略性调整等方式，对公司所处行业进行宏观管理；工信部通过制定工业、信息化相关政策，对公司所处行业的发展进行指导和规范；科技部通过制定科技发展规划和方针、政策，统筹协调公司所处行业相关技术研究。

2) 行业自律性协会

公司所处行业的自律性组织包括中国仪器仪表行业协会、中国机床工具工业

协会、中国机械工业联合会、中国自动化学会、中国电机工程学会、中国机械工程学会机械工业自动化分会、中国机器人产业联盟等，行业自律性组织主要起到行业内部自律性管理的作用，包括制定行业标准，以及促进行业规范运行等。

(2) 主要产业政策

改革开放以来，我国制造业一直处在持续快速发展的阶段，然而，与世界先进水平相比，我国制造业在自主创新能力、资源利用效率、产业结构水平、信息化程度、质量效益等方面差距明显。当前，新一轮科技革命和产业变革与我国加快转变经济发展方式形成历史性交汇，国际产业分工格局正在重塑，工业自动化作为推进信息化、智能化与工业化深度融合的先进行业，是我国重点关注发展的主要方向。我国先后颁布了一系列行业鼓励政策，主要包括：

发布时间	发布部门	政策文件名称	核心内容及对行业/公司影响
2025.10	工信部、市场监管总局	《关于开展 2025 年度智能制造系统解决方案“揭榜挂帅”项目申报和已揭榜项目验收工作的通知》	聚焦高端装备、智能制造领域，培育自主可控工业系统解决方案，推动伺服、PLC、运动控制等核心工控部件规模化集成应用，加速国产工控品牌在高端制造场景落地，推动本土自动化企业技术迭代升级。
2025.06	工信部等六部门	《关于开展 2025 年度智能工厂梯度培育行动的通知》	分级分类推进各行业智能工厂建设，明确制造装备自动化、智能化改造及核心装备国产化相关要求，全面推进制造业产线升级，持续拉动工业自动化设备、运动控制产品、可编程控制器等核心产品市场需求。
2024.07	工信部	《工业机器人行业规范条件（2024 版）》	优化工业机器人行业市场准入规则，规范行业市场竞争秩序，引导机器人产业链聚焦上游核心零部件技术攻关与品质升级，利好伺服驱动器、运动控制器、PLC 等国产核心工控部件实现进口替代，推动行业高质量发展。
2024.04	工信部等七部门	《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》	将工业控制装备、工业机器人、高端数控机床纳入工业设备重点更新领域，依托政策引导与配套扶持，推动传统制造企业老旧工控设备迭代换新，大幅拉动存量工厂自动化改造需求，为工控设备企业带来持续增量市场。
2023.12	工信部等八部门	《关于加快传统制造业转型升级的指导意见》	持续推进制造业“机械化换人、自动化减人、智能化提质”改造工程，鼓励各细分制造行业普及智能装备与工业控制系统，拓宽伺服、PLC 等工控产品在轻工、化工、五金、装备制造等多领域的应用场景。
2023.01	工信部等十七部门	《“机器人+”应用行动实施方案》	面向制造业、服务业等十大领域推进机器人规模化普及应用，工业机器人产业化落

发布时间	发布部门	政策文件名称	核心内容及对行业/公司影响
			地直接带动伺服系统、可编程控制器等核心配套零部件的市场需求增长，助力工控企业扩大营收规模。
2021.12	工信部等十五部门	《“十四五”机器人产业发展规划》	明确机器人产业规模增长目标与制造业机器人密度提升指标，重点将伺服系统、控制器、减速器列为机器人三大核心攻关零部件，补齐国内机器人产业链短板，推动工控核心零部件国产化进程。
2021.12	工信部等八部门	《“十四五”智能制造发展规划》	提出制造业数字化、网络化、智能化升级核心目标，将高端工控装备、自主可控工业自动化系统列为制造业核心突破方向，持续推动工业核心零部件国产替代，为工业自动化企业长期发展提供顶层政策支持。

（3）产业政策对发行人的主要影响

我国工业自动化行业属于高端制造产业的范畴，随着科技和社会的进步，已成为国家产业政策重点支持和鼓励的行业，多个政府部门先后出台政策或指导意见，把“制造强国”的理念上升为国家发展战略之一，鼓励推进智能制造的有序健康发展，上述一系列支持政策均促进了工业自动化行业的发展。

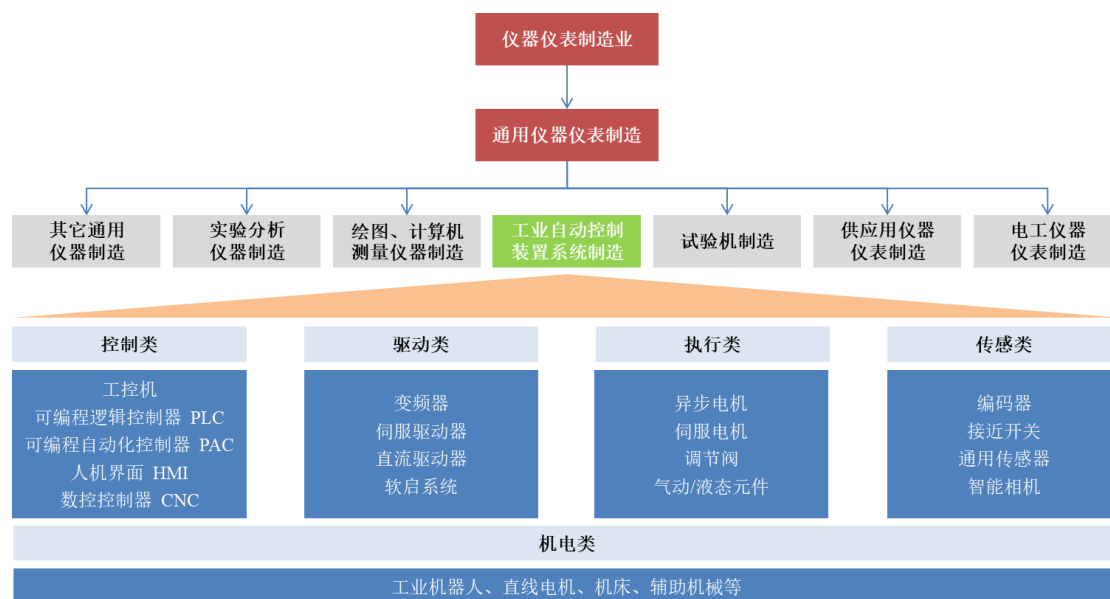
公司以国家相关政策为导向，推出控制、驱动、传感、机电、信息五大类产品，涵盖工业自动化整体解决方案，在推进智能制造战略的同时，实现了公司产品的优化升级，进一步拓宽了发展空间。

3、所属行业近三年在科技创新方面的发展情况和未来发展趋势

（1）工业自动化行业发展状况

1) 工业自动化行业概况

工业自动化是 20 世纪以来现代制造领域中最重要核心技术和产业之一，其涉及电力、电子、计算机、人工智能、通讯、机电等诸多领域，需运用控制理论、仪器仪表、计算机信息技术等先进技术，属于综合学科产业，具有技术密集、高投入和高效益等显著特征，是典型的高附加值产业。工业自动化的应用可使工厂的生产和制造过程更加自动化、效率化、精确化，并具有可控性及可视性，从而达到增加产量、提高质量、降低消耗、确保安全等目的。



工业自动化控制系统装置是自动化设备的核心零部件，主要分为控制类、驱动类、执行类与传感类四个层面，并通过系统集成最终形成系统类产品。其中，控制类产品主要用于控制生产制造过程的温度、压力、流量、物位等变量或物体位置、倾斜、旋转等参数，如 PLC、HMI 等；驱动类和执行类产品则根据控制端发出的具体指令驱动终端设备执行相关动作，如伺服系统、变频器、伺服电机等；传感类产品主要负责感应、测量、反馈内外部信息并传输相关信号，如视觉相机、传感器、编码器等；系统类产品为集成部分或全部前述产品后形成的自动化整体解决方案，如工业机器人、电机模组、机床、数字化工厂等。

工业自动化控制系统装置产品技术含量高、专业性强，应用范围广泛。世界工业自动化行业经过几十年的发展和优胜劣汰，目前已形成少数跨国公司规模化生产、主导全球市场的局面，著名品牌包括德国西门子、日本松下电器、日本三菱电机、日本安川电机等，其产品技术先进、质量稳定、功能齐全，拥有较高的市场知名度。

2) 工业自动化行业发展状况

①全球工业自动化行业发展状况

全球工业自动化起步于 20 世纪 40-60 年代，并在 20 世纪 80 年代后进入了快速发展阶段。2011 年，美国推出了先进制造伙伴计划（AMP），旨在加强其在制造业的领先优势，并抢占先进制造业发展的制高点；2013 年，德国提出“工业 4.0”战略，即以智能制造为主导的第四次工业革命，使其进一步巩固作为生

产制造基地、生产设备供应商和制造业解决方案供应商的地位。综合来看，智能制造是全球发展先进制造业所关注的热点，而工业自动化技术及产品是智能制造的基石，是现代化工厂实现规模、高效、精准、智能、安全生产的重要前提和保证，具有广阔的应用前景。

工业自动化产品下游应用市场广泛，包括光伏、3C 电子、激光、包装、物流、纺织化纤、印刷包装、塑胶、建材、煤矿、冶金、化工、市政、石油等诸多现代工业领域，其市场需求与下游行业的产能扩张、设备升级换代、产线自动化与智能化水平提升等因素密切相关。一般而言，下游行业设备需求量越大、自动化与智能化水平越高，其使用的工业自动化产品就越多。近年来，人工智能、机器人技术、电子信息技术等前沿科技的发展加速了机械和电子系统的整合，受益于工业自动化水平的提升，工业自动化产品需求不断增长。未来随着全球工业 4.0 时代的持续推进，各应用领域对工业自动化设备的需求将进一步增加，根据 Frost&Sullivan 数据显示，预计到 2025 年全球工业自动化市场规模将达到 5,436.6 亿美元。

②我国工业自动化行业发展状况

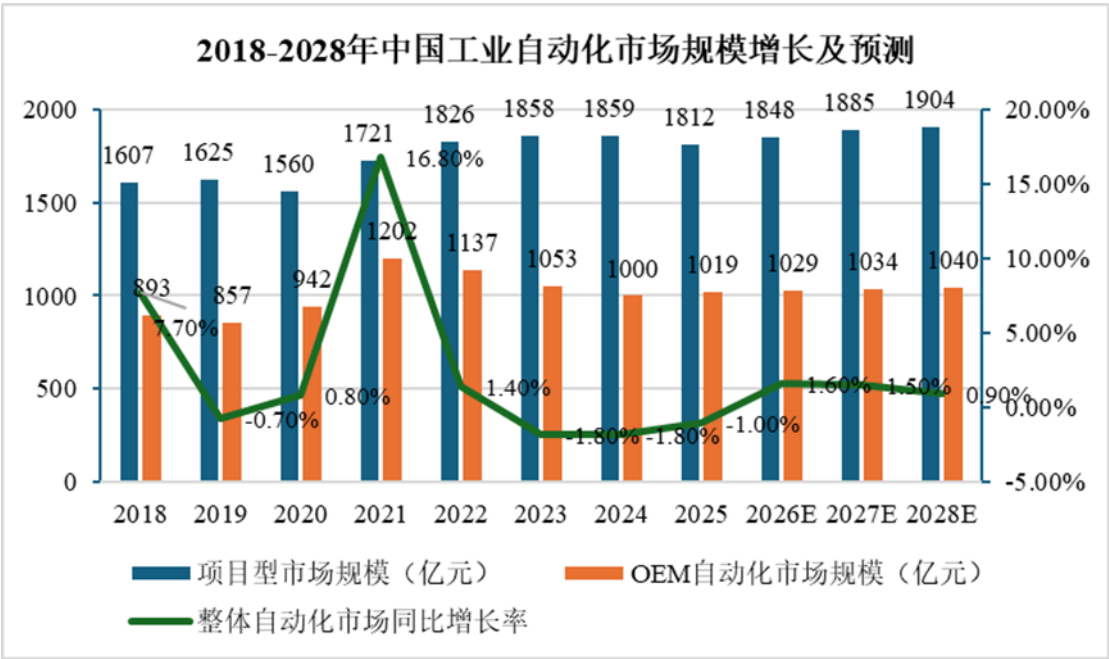
我国工业自动化行业的发展始于改革开放初期。20 世纪 80 年代我国开始引进工业自动化技术，随着改革开放进程的加快，我国工业自动化发展迅速，HMI、PLC、伺服系统、变频器等工业自动化控制系统装置产品被广泛应用于各领域的生产设备，尤其在我国 2000 年加入世界贸易组织后，随着出口的大幅增长，应制造业各个领域的需求，工业自动化技术得到更加广泛的应用，促进我国制造业蓬勃发展，为我国工业现代化做出了较大贡献。

2008 年国际金融危机发生后，各国都加大了科技创新力度，全球产业竞争格局正在发生重大调整。我国制造业面临发达国家和其他发展中国家“双向挤压”的严峻挑战，加紧制造业的转型升级、加快从制造大国向制造强国的转变、抢占制造业新一轮竞争制高点迫在眉睫。2015 年以来，我国陆续发布《智能制造发展规划（2016-2020）》《“十四五”智能制造发展规划》等一系列战略规划，将发展智能制造列为提升我国制造业竞争能力的重要方向，而培养一批能自主研发核心技术的工业自动化国产品牌厂商是我国大力发展智能制造的基础。

近年来，随着我国制造业的逐渐升级，传统的低技术含量、劳动力密集型制造业逐渐外迁至东南亚等发展中国家，包括数控机床、精密机械、锂电设备、3C电子、新能源汽车、机器人等科技含量更高的新兴产业逐渐成为国内制造业的重要成分。新兴产业的蓬勃发展为我国工业自动化市场提供了广阔的空间，我国工业自动化控制技术、产业和应用有了很大发展。

根据 MIR 睿工业统计数据，我国工业自动化行业市场规模整体呈小幅增长态势，2018-2025 年市场规模从 2,500 亿元增至 2,831 亿元，预计 2028 年市场规模达 2,944 亿元，年均复合增长率为 1.65%。

随着“十五五”高质量发展规划大力推进，国家大步迈向中国式现代化的伟大征程，工业自动化市场也将持续蓬勃发展。油气储运、智慧矿山、新能源材料、生物基材料、机器人等快速发展的行业给自动化产品带来新的增长。5G、工业互联网、AR、VR、大数据、生成式人工智能 AIGC 等技术持续引入并应用于工业领域，明显的赋能成效将吸引更多工业企业加大投资，极大催生融合自动化、数字化、智能化的智能制造需求。



数据来源：MIR 睿工业数据

长期以来，外资品牌在国内工业自动化控制领域一直占据主导地位，西门子、松下、安川电机、三菱电机等国际知名企业凭借强大的技术实力和稳定的产品品质，掌握了国内大部分 PLC、伺服系统等产品的市场份额。随着国内工业自动化

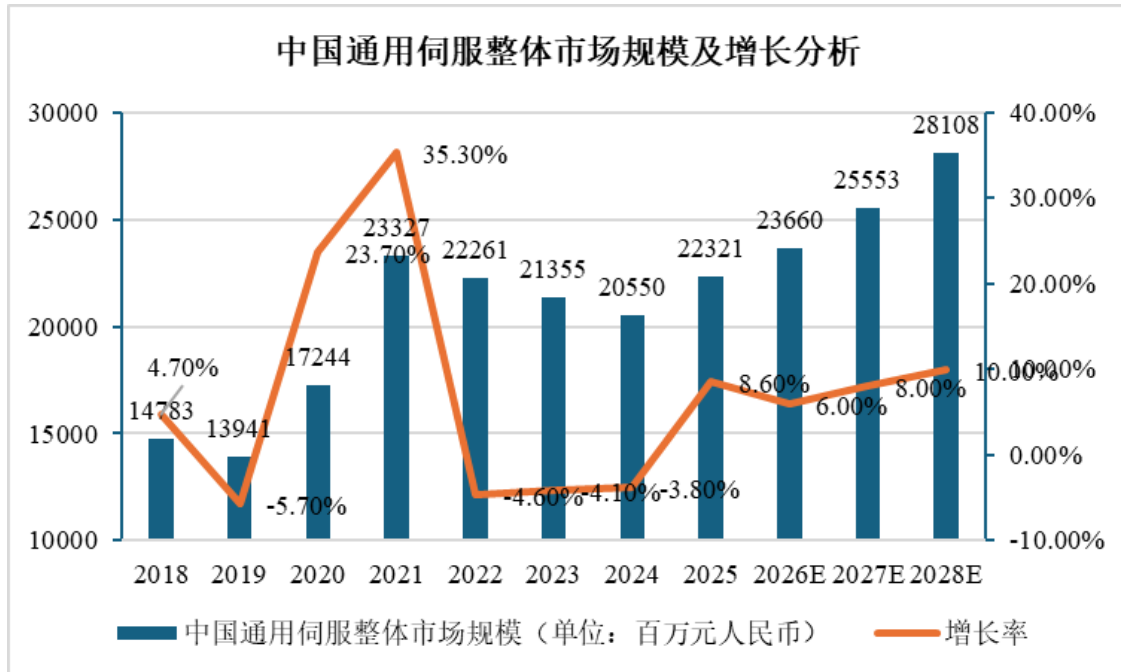
技术的积累和创新以及国家相关产业政策的支持，国产工业自动化控制产品在产品适应性、技术服务、性价比等方面逐步显现出优势，经过多年的努力，部分国内具有自主研发优势的企业形成了具有一定竞争力的自主品牌，并凭借快速响应、成本、服务等本土化优势不断缩小与国际著名品牌在产品性能、技术水平等方面的差距，国内企业的整体市场份额不断稳步增长。总体来看，国产替代进口的趋势将日渐明显、替代速度将不断加快。

（2）公司核心产品的行业发展状况

1）伺服系统行业发展状况

伺服系统是指以位置、速度、转矩为控制量，能够动态跟踪目标变化从而实现自动化控制的系统，是实现工业自动化精密制造和柔性制造的核心技术，属于高端工业自动化控制设备。由于具备定位精度高、动态响应快、稳定性好等性能特点，在对位置精度要求较高的行业中得到广泛应用，目前已普遍应用于机床工具、纺织机械、电子制造设备、医疗设备、印刷机械自动化生产线及各种专用设备。

伺服系统可以分为通用伺服系统和专用伺服系统，其在市场规模、产品技术、应用领域等方面存在差异。在市场规模上，通用伺服市场规模较大。根据睿工业数据，2025 年中国通用伺服整体市场规模为 223.21 亿元，同比增长率高达 8.6%。预计到 2028 年，中国通用伺服市场规模将达到 281.08 亿元。



数据来源: MIR 睿工业数据

从全球市场来看, 2023 年底全球伺服电动机市场规模已增长至 530 亿元人民币, 年度增长率保持在 6% 左右, 预计到 2026 年有望达到 77 亿美元。中国作为全球最大的生产与消费市场之一, 2024 年中国市场占比超过 30%, 且这一比例仍在持续攀升; 在产品技术上, 专用伺服需要基于不同行业的应用需求提供专业化产品, 通用伺服需要使其产品在不同行业应用领域内均保持高水平运作, 两者在产品技术路线上各有侧重; 在应用领域上, 通用伺服下游应用领域较广, 包括包装、物流、3C 电子、锂电池、机器人、木工、激光等, 专用伺服下游应用领域包括风力发电、矿山机械、缆车索道、电梯等。

公司的伺服系统属于通用伺服系统, 其行业发展情况如下:

①全球伺服系统行业发展状况

伺服系统的发展经历了由液压、气动到电气的过程, 其中电气伺服系统根据所驱动的电机类型分为直流和交流伺服系统。

20 世纪 50 年代, 直流伺服电机实现了产品化并开始应用, 但其存在机械结构复杂、维护工作量大等缺点; 20 世纪 70 年代后期到 80 年代初期, 集成电路、交流可变速驱动技术的发展使得交流伺服系统逐渐成为主导产品; 20 世纪 80 年代以来, 由于电机永磁材料制造工艺的发展以及其性价比的日益提高, 永磁交流伺服驱动技术有了突出发展。

随着交流伺服电机技术的成熟，交流伺服系统在国外得到快速发展，并涌现出松下、安川、三菱、西门子、博世力士乐、伦茨、施耐德等知名品牌，其中，日本品牌以良好的性价比和较高的可靠性占据了我国较大的市场份额，在中低端设备市场中具有优势，而欧美品牌凭借较高的产品性能在高端设备中占据优势。根据 Global Growth Insights 数据显示，2025 年全球伺服控制系统市场规模为 143.6 亿美元，预计 2026 年将达到 149.7 亿美元，2027 年将达到 156 亿美元，预计到 2035 年将扩大到 216.7 亿美元，2026 年至 2035 年的预测期内复合年增长率为 4.2%。自动化占需求的近 51%，而机器人应用则贡献约 31%。随着实时运动控制将制造精度提高约 44%，全球伺服控制系统市场持续扩大。

②我国伺服系统行业发展状况

我国的伺服系统产业起步较晚，2000 年以后随着国内中高端制造业不断发展，各行各业在生产制造活动中越来越多地需要使用伺服系统来实现产品制造高质量和高精度的目的，这一需求促使国内伺服系统市场呈现快速增长趋势。

我国伺服系统市场主要分为日韩品牌、欧美品牌和国产品牌三大阵营，由于需要的技术水平较高，伺服系统市场一直为外资品牌主导。近年来，国内厂商通过引进、消化吸收国际先进技术等举措，不断加强伺服系统相关的技术研发和生产能力，国产伺服系统的产品质量和技术水平不断提升，并逐渐在国内市场中取得一定的份额，但与国际知名企业相比，其在整体性能、可靠性上仍存在一定差距。根据 MIR 睿工业的数据，2025 年我国通用伺服市场中，汇川、西门子、松下分别以 30.5%、8.9%、7.0%的市场份额位列前三，合计占比 46.4%；公司在国内通用伺服市场的整体占有率约为 3.2%。



数据来源：MIR 睿工业数据

随着我国光伏、锂电、3C 电子、机器人、纺织机械、包装机械等下游应用领域的快速增长，各行各业在生产制造活动中越来越多地需要使用伺服系统来实现产品制造高质量和高精度的目的，这带动了国内伺服系统整体市场需求的增长。国内厂商凭借性价比、服务快速等优势，逐步改变了原有的外资品牌主导的市场格局，并在部分细分市场上表现出明显的竞争优势。

未来，随着工业机器人行业的深化、工业自动化程度的进一步提升和智能制造的深入推进，伺服系统市场将会出现新一轮快速增长，尤其伴随着国产伺服技术研发水平的不断提升，国产伺服系统进口替代的步伐将会加快，内资品牌在伺服系统的崛起之势将愈发明显。

2) PLC 行业发展状况

PLC 是一种使用可编程存储器储存指令，执行逻辑、顺序、计时、计数与计算等功能，并通过模拟或数字输入/输出组件控制各种机械或生产过程的装置，是生产制造系统、重大基础设施和军用装备的通用基础核心控制设备。PLC 采用现代大规模集成电路技术，具备体积小、能耗低、抗干扰能力强等优点，在工业自动化领域起着至关重要的作用。

①全球 PLC 行业发展状况

PLC 随工业控制设备需求的增长而不断发展。20 世纪 70 年代中期前，PLC

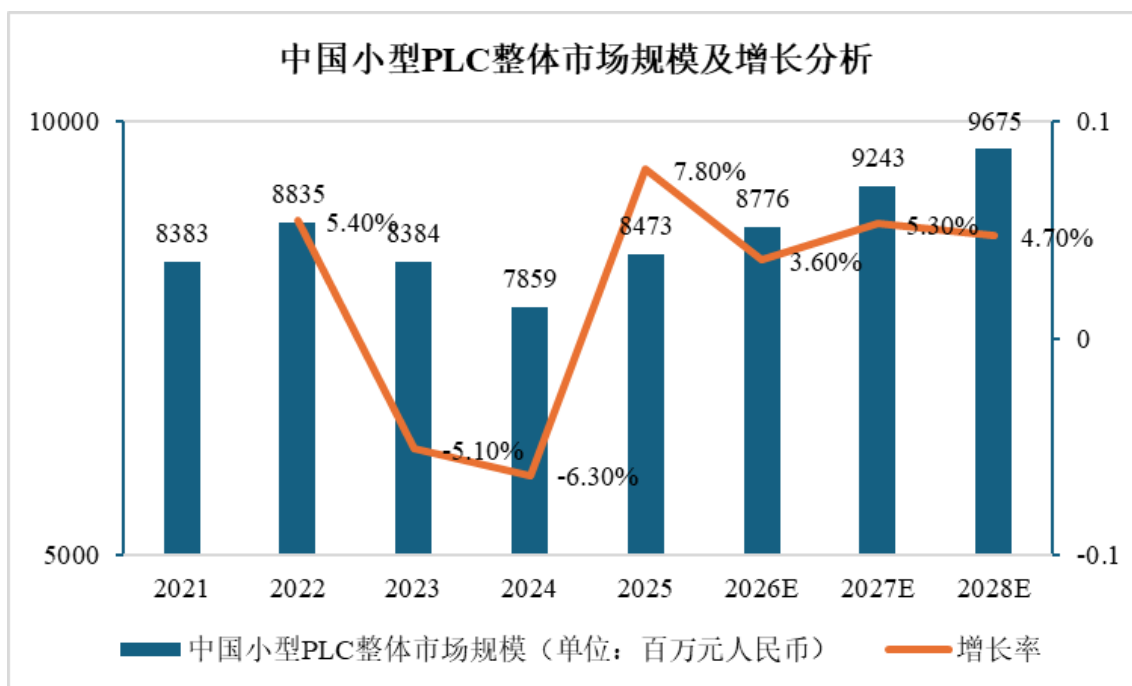
处于初创阶段，产品控制功能简单，主要用于逻辑运算、定时和计数；20 世纪 70 年代中期到末，PLC 产品的主要控制功能得到较大发展，运算速度提升；20 世纪 70 年代末到 80 年代中期，计算机通信的发展带动 PLC 数字运算等功能的扩展与产品可靠性的提升；20 世纪 80 年代中期开始，PLC 通信系统开放，推动产品规模扩大与功能完善。

PLC 属于技术密集型产品，其技术壁垒随着 I/O 点数增加而提高，根据 I/O 点数的数量，可将 PLC 产品分为小型、中型、大型三类。根据市场调研机构 IHS Markit 发布的数据，全球主要的 PLC 生产企业包括罗克韦尔、通用电气、艾默生等美国品牌，西门子、施耐德、ABB 等欧洲品牌，三菱、欧姆龙、富士等日本品牌。

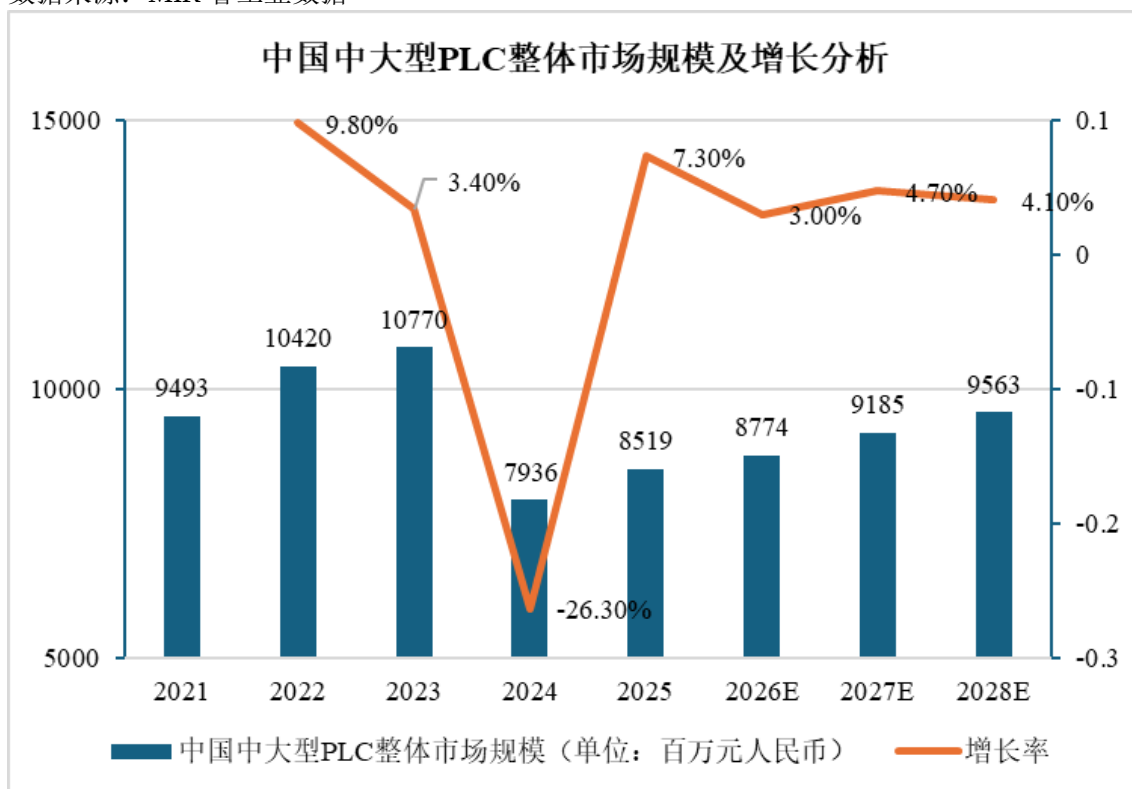
由于作为 PLC 主要终端产品的工业机器人在汽车制造、电气和电子行业实现更广泛的应用，工业 4.0 时代产业链垂直整合与计算机及软件领域投资趋势显著，全球 PLC 市场快速增长。根据国际权威研究机构 Fortune Business Insights 于 2025 年发布的报告，全球 PLC 市场规模预计将从 2025 年的约 120 亿美元增长至 2032 年的 200 亿美元以上，年复合增长率约为 7.6%，其中制造业数字化转型、新能源基础设施扩建以及智能物流系统升级是三大核心增长引擎。

②我国 PLC 行业发展状况

PLC 在我国光伏、锂电、冶金、电力、纺织机械、物流设备等行业应用活跃，具有较大市场潜力。根据 MIR 睿工业的数据，2025 年我国小型 PLC 市场规模为 84.73 亿元，大中型 PLC 市场规模为 85.19 亿元。



数据来源: MIR 睿工业数据



数据来源: MIR 睿工业数据

总体而言,我国 PLC 市场中欧美品牌和日系品牌占据主导地位,具有广阔的国产替代空间。由于大中型 PLC 工艺复杂、用户对产品安全性和抗干扰性要求高,外资品牌凭借领先的技术优势、完善的销售与服务网络占据垄断市场地位。小型 PLC 主要应用于中低端 OEM 用户,国产品牌近年来凭借高性价比、灵活的业务模式及在特定行业的定制化机型开发能力,在小型 PLC 市场实现了行业渗

透率的显著提升。根据 MIR 睿工业的数据，2025 年 Q4 我国 PLC 整体市场中，西门子、欧姆龙、三菱的市场占有率分别为 42.55%、7.20%、7.15%，位列市场前三，占据约 56.90%市场份额。

受国家政策的扶持、相关行业自动化需求的上升，PLC 在锂电、半导体、光伏等新兴行业涌现了大量新的应用机会。国产品牌通过细致划分客户需求、开展定制化售前服务、提升售后服务的响应速度等方式增强客户粘性、巩固行业地位，已具备在部分细分市场和外资品牌同台竞技的强劲实力。长期而言，智能制造的持续推进、5G 商用催化项目型市场发展、3C 技术更新带来电子行业繁荣等因素将驱动我国 PLC 市场不断增长。

(3) 所属行业近三年在科技创新方面的发展情况和未来发展趋势

工业自动化行业的技术水平及特点与制造业的需求紧密相关，其新技术、新产业、新业态、新模式主要体现在制造业的转变上。智能制造是全球制造业发展的新方向，智能制造设备是智能制造的基础，而工业自动化控制产品是智能制造装备的核心组成，是实现智能制造的前提。

公司所属的工业自动化行业，以及公司核心产品伺服系统和 PLC 所处行业近三年的发展情况及未来发展趋势如下。

1) 工业自动化行业近年来的发展情况与未来发展趋势

①新技术的引入将成为行业增长的新引擎

伴随着第四次工业革命的浪潮，当前全球制造业正在经历数字化、网络化、智能化的转变，而大数据、人工智能、5G、视觉识别等技术的引入融合将深刻改变自动化行业及其服务的企业，成为增长新引擎。如未来新技术和自动化控制相融合，将使得工厂的生产力水平达到一个全新的高度。

新技术的根基是制造业的数字化，高度数字化和基于大数据分析的制造业企业将改变资源分配、生产加工、物料处理及人力管理等方面的业务逻辑，未来，高度自动化的端到端一体化生产，将为企业带来更大回报，人工智能技术的兴起则将实现制造业的深度智能化，未来的工厂将利用人工智能支持自动化流程和机械，通过智能决策应对不熟悉或者预期之外的情况。

②智能化将成为工业自动化行业的发展主流

中国制造在智能制造的大方向引领下，正在从传统的自动化制造，向数字化与智能化制造方式转型。数字化/智能化制造，是传统自动化制造的升级，其顺应智能制造的大趋势，利用物联网技术和监控技术加强信息管理服务，提高生产过程可控性、减少生产线人工干预，并合理计划排程，同时集初步智能手段和智能系统等新兴技术于一体。

通过将先进制造技术与信息技术、人工智能技术相结合，并配备具有参数记忆、故障诊断和分析等功能的伺服系统；具备多维度在线检测电流、电压、温度、速度等功能的低压变频器和添加各类智能模块的 PLC 产品，整个工业自动化系统除完成正常的自动控制指令外，还能对自身的状态进行实时监测，提前预警可能出现故障的节点或区域，进行事先处理，保障系统连续无间断工作，提高整个系统的运行效率。

③整体解决方案将逐渐取代单一设备的供销体系

数字化变革及新技术的复杂性促使制造业企业越来越趋向选择有整体自动化、信息化解决方案的供应商及合作伙伴，目前，高质量、贴近用户的个性化整体解决方案正在逐渐代替原有单一的自动化设备供销体系形成一个围绕智能制造的新产业。

随着电力电子技术的进步，控制层、驱动层和执行层产品会向小型化方向发展，整个自动化控制系统的集成度会越来越高，“控制+驱动”集成产品，“驱动+执行”集成产品会越来越普及，甚至会朝着“控制+驱动+执行”集成产品方向发展，自动化控制系统将成为一个节点的智能终端。具备打造贯穿全流程生产、全供应链运营、全生命周期管控的一体化智能制造方案能力的供应商将成为市场的主流。

2) 伺服系统行业近年来的发展情况与未来发展趋势

①高性能化

高动态响应能力、快速精准定位是伺服系统的核心竞争力。随着芯片运算能力和集成度的提升、编码器技术的升级，电机控制算法、自适应算法均能不断优化，伺服系统的性能也在稳步提升。

②驱控一体化

驱控一体化是指将伺服系统中的驱动器与上位机控制器集成在一起,实现缩小体积、减轻重量和提高性能的目的。驱控一体化集成可在有效提高伺服系统灵活性、可靠性的同时降低成本,使伺服系统在更短的时间内完成复杂的控制算法,通过共享内存即时传输更多的控制、动态信息,提高内部通信速度。

近年来,中外企业都相继推出驱控一体化产品,一体化集成不局限于驱动器与控制器间的集成,同样也适用于驱动器与电机。传统的运动控制器、伺服驱动器、伺服电机可两两结合集成,用一体化集成的思路实现结构的简化以及效率的提高。

③平台标准化

未来,配置有大量参数和丰富菜单功能的通用型驱动器将逐渐成为市场的主流,用户可以在不改变硬件配置的条件下,方便地设置成 V/F 控制、无速度传感器开环矢量控制、闭环磁通矢量控制、永磁无刷交流伺服电动机控制及再生单元等多种工作方式,达到驱动异步电机、永磁同步电机、无刷直流电机、步进电机等不同类型的电机,并适应不同的传感器类型甚至无位置传感器。

④网络化和模块化

将现场总线和工业以太网技术、甚至无线网络技术集成到伺服驱动器当中,已经成为欧洲和美国厂商的常用做法,现代工业局域网发展的重要方向和各种总线标准竞争的焦点就是如何适应高性能运动控制对数据传输实时性、可靠性、同步性的要求。随着国内对大规模分布式控制装置的需求上升,网络化数字伺服的开发已经成为当务之急。模块化不仅指伺服驱动模块、电源模块、再生制动模块、通讯模块之间的组合方式,而且指伺服驱动器内部软件和硬件的模块化和可重用性。

3) PLC 行业近年来的发展情况与未来发展趋势

①产品规模两极化发展

PLC 产品规模一方面将向速度更快、性价比更高的小型 and 超小型 PLC 发展,以适应单机及小型自动控制的需要;另一方面,向高速度、大容量、技术完善的

大型 PLC 方向发展。同时，随着复杂系统控制的要求越来越高和微处理器与计算机技术的不断发展，客户对 PLC 的信息处理速度要求也越来越高，要求用户存储器容量也越来越大。

②通信网络化发展

PLC 网络控制是当前控制系统和 PLC 技术发展的潮流，PLC 与 PLC 之间的联网通信、PLC 与上位计算机的联网通信已得到广泛应用。目前，PLC 制造商都在发展自己专用的通信模块和通信软件以加强 PLC 的联网能力，各 PLC 制造商之间也在协商制定通用的通信标准，以构成更大的网络系统，PLC 已成为集散控制系统（DCS）不可缺少的组成部分。

③一体化发展

随着 PLC 对产品技术和解决方案对软件能力要求越来越高，单一维度的通用产品未来将难以满足市场的需求，一体化专机将成为未来的发展趋势。未来，“控制+驱动”一体化将成为行业内各工业自动化控制设备厂商的发展方向，通过 PLC 和驱动器产品的一体化，可极大地降低系统成本与体积、提升系统总体性能。

④模块化、智能化发展

为满足工业自动化各种控制系统的需要，近年来，PLC 制造商先后开发了不少新器件和模块，如智能 I/O 模块、温度控制模块和专门用于检测 PLC 外部故障的专用智能模块等，这些模块的开发和应用不仅增强了功能，扩展了 PLC 的应用范围，还提高了系统的可靠性。

（4）发行人的技术水平及特点

公司自设立以来始终围绕工业自动化核心零部件及整体解决开展研发及制造，通过多年的技术创新和持续的研发投入，在工业自动化方面形成了一系列系统性的核心技术，涵盖信息层、控制层、驱动层、执行传感层的各类产品系列，具体如下：

序号	核心技术	截至 2026 年半年度的 专利情况	应用产品
1	伺服系统三环综合矢量控制技术	5 项发明专利	伺服系统—伺服驱动器
2	新型伺服控制技术	5 项发明专利	

序号	核心技术	截至 2026 年半年度的 专利情况	应用产品
3	高级智能调整算法技术	4 项发明专利	
		4 项软件著作权	
4	高速总线控制技术	2 项发明专利	
5	高性能伺服电机设计技术	41 项实用新型专利	伺服系统—伺服电机
		11 项发明专利	
6	高速高精度编码器技术	20 项发明专利	伺服系统—编码器
		12 项实用新型专利	
		4 项软件著作权	
7	底层编译及解释平台技术	5 项软件著作权	PLC、PAC、IPC、低压变频器
8	上位机二次开发用户可编程技术	4 项软件著作权	
9	扩展模块高速总线技术	1 项发明专利	
		1 项实用新型专利	
		4 项软件著作权	
10	主从站高速通信技术	3 项发明专利	
		1 项实用新型专利	
		3 项软件著作权	
11	多轴高速输入与定位技术	15 项软件著作权	
12	智能图像识别传感技术	5 项发明专利	传感产品
		6 项软件著作权	
13	高速高性能芯片技术	9 项集成电路布图设计	工控芯片
14	企业系统	36 项软件著作权	PLM、MES、ERP
		1 项发明专利	
15	车铣复合数控机床的设计与制造技术	1 项发明专利	车铣复合数控机床
		25 项实用新型专利	

4、发行人取得的科技成果与产业的深度融合情况

公司的科技成果最终表现为不同应用领域的标准化或个性化的工业自动化核心部件和一体化解决方案，具体表现在主要产品的技术及应用优势。

（1）公司主要产品具有较强的市场竞争力，符合工业自动化控制的发展方向

公司深耕工业自动化领域多年，目前已经拥有伺服系统、PLC 等核心产品，

实现了对工业自动化领域控制、驱动、执行传感层的覆盖。

公司各类产品在市场均具有较强的竞争力。其中，伺服系统搭载自主研发的编码器，在速度响应频率、过载能力等性能参数方面整体上已与国内外先进厂商处于同等水准，并在部分参数上优于主要对标厂商的同类产品；PLC 产品在基本指令速度、内置高速输入计数、内置高速输出定位等指标上达到行业平均水平以上；公司自主设计研发的驱动控制一体化芯片，集成了主控 MCU、运动控制算法、存储、工业实时以太网的技术总线。公司主要产品情况，请详见本节“三、（二）公司产品或服务的主要内容”。

（2）公司聚焦细分行业，在锂电、3C 电子、光伏等行业拥有深入的个性化解决方案

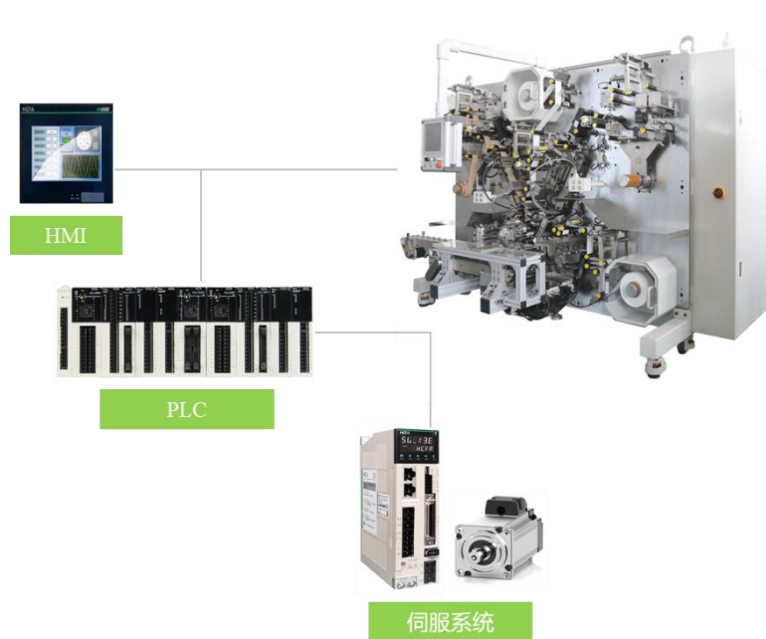
公司顺应工业自动化行业整体方案逐渐取代单一设备的行业趋势，已在锂电、3C 电子、光伏、包装、纺织、物流、机器人、激光等行业拥有深入的个性化解方案。

公司行业解决方案的代表性应用场景如下：

1）锂电行业

随着数码产品如手机、笔记本电脑等产品的持续广泛使用，锂离子电池以优异的性能在这类产品中得到广泛应用，并迅速延伸到电动汽车等新能源领域。伴随着锂电池产业的繁荣发展，带动了锂电池生产设备行业自动化方案的迅速提升，从而实现高速高精高效率的锂电池生产工艺，提供更为稳定可靠高性价比的锂电池产品。

公司专注于锂电池设备的电气自动化方案整体开发，实现生产核心工艺需求。以锂电池卷绕机为例，公司配备了 OEM 专用小型控制器、高响应伺服驱动器、最短伺服电机，可以达到高效率、精确张力、高速效应的要求，其具体应用场景如下：



2) 3C 电子行业

我国的 3C 电子历经数十年的发展，早已经告别了初期的野蛮式发展阶段，并展现出高度自动化集成、高度弹性生产、高频率研发迭代、高效率、高白热化的竞争等特点，对工业自动化控制产品提出了高精度运动控制、高精度模拟、高响应驱动的要求。

禾川科技的产品主要应用于 3C 电子领域的显示检测机、贴片机、分板机、AOI 检测机、立式点胶机等领域。以全自动点胶机为例，禾川科技采用高响应频宽的伺服驱动器和最短轴距的伺服电机，实现安装最大空间节省的同时还可以保证重复精度，具体应用场景如下：



3) 光伏行业

作为光伏发电的核心部件技术，光伏电池的研发与生产一直都是最为核心的环节，其生产环节的差异将直接影响着光伏发电的效率，而光伏电子设备作为光伏电池的重要加工设备在光伏行业中的重要性与日俱增，并得到了迅速发展。

公司的各类产品在光伏行业的清洗机、上料机、卸片机、串焊机等设备上均有着广泛应用，并凭借高重合精度、高稳定性、高可靠性等特质为市场所青睐。以分选机为例，其应用场景如下：



4) 物流行业

随着自动化产业技术的升级，自动输送分拣系统的大型仓配一体物流中心逐渐成为现代物流系统的核心。其中，单件分离由于可以提高分拣效率、降低误差概率、增加生产收益，因此在自动输送分拣系统中发挥着举足轻重的作用。

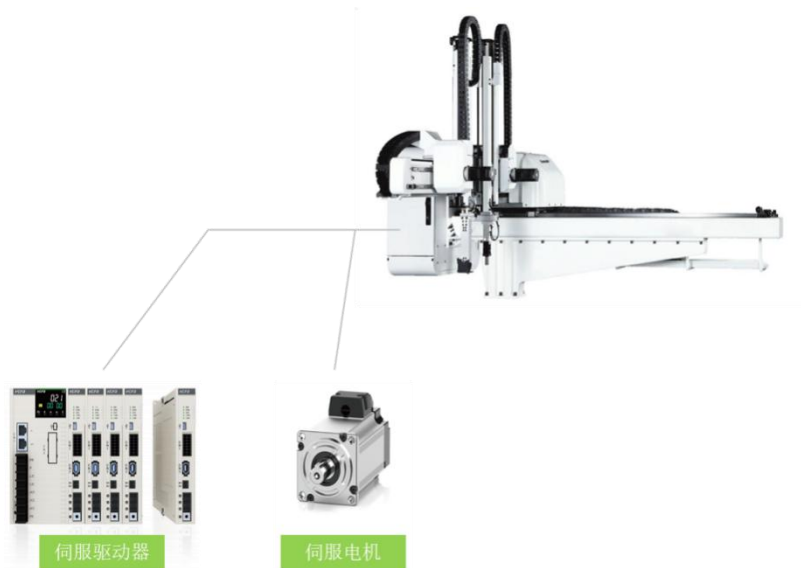
公司为物流行业打造的整机控制方案分拣效率高、准确率强、误差概率及损货率极低，目前已在物流分拣环节的交叉带供包台、矩阵式推臂、矩阵式摆轮得到应用。



5) 机器人行业

随着国内各行业对制造自动化要求的提升，以及日益增长的人力成本推动，工业机器人在各制造行业的应用呈爆发性增长态势。

公司已在注塑机机械手和冲压机机械手上形成了定制化解决方案，配备专业的伺服系统，具有高重复定位精度、高响应、高精度、高稳定运行等特色。



(3) 公司致力于实现数字化工厂，助力中小工厂自动化和数字化

公司响应国家发展智能制造的大方向，致力于实现从工业自动化控制部件提供商向数字化工厂系统方案解决商的转型。公司力争以数字化、信息化、自动化和物流化构建数字化工厂架构，在内部设立工业自动化产品、工业机器人、产业设备、数字化工厂四大产业板块，并通过产品与技术的研发整合，充分发挥自主拥有的控制、驱动、传感、机电一体化设计等技术和产品优势，进一步将工业自动化产品与 MES、SCADA 等信息化技术相融合，力争为客户提供从运营模式、供应链管理、制造管理的整体工厂交付自动化规划解决方案。



同时，公司还在内部设立了电子数字化工厂、机床数字化工厂、电机数字化工厂几大样板车间，力争实现电机制造全自动化和信息化、各产线物流周转自动化、原材料及成品仓储 AGV 导入、生产排程 PMS 及 MES 导入等工厂数字智能

化目标，并逐渐推广至下游终端客户。

5、行业发展态势及面临的机遇与挑战

（1）发行人所处行业面临的机遇

1) 国家产业政策支持工业制造升级

我国工业自动化控制行业属于高端制造产业的范畴，是国家产业政策重点支持和鼓励的行业，多个政府部门先后出台政策或指导意见，鼓励行业的快速发展。

2025 年 10 月中共中央制定了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要（2026—2030 年）》（简称“十五五”规划），明确“十五五”智能制造核心方向为工业大模型、智能工厂、产业链数字化、设备更新改造、新型工业化。2026 年 1 月，工信部等 8 个部门发布《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，在 2026 至 2030 年期间，将在构建智能新产品新业态方面进行产品突破，推动智能装备迭代，加速智能终端升级，打造智能体新业态。这将进一步推动先进工艺、信息技术与制造装备深度融合，通过智能车间/工厂建设，带动通用、专用智能制造装备加速研制和迭代升级。推动数字孪生、人工智能等新技术创新应用，研制一批国际先进的新型智能制造装备。

国家层面政策战略性的支持为本行业提供了良好的外部发展环境，将充分带动工业自动化控制行业快速发展从而实现工业企业逐步向智能制造转型。

2) 产业升级对制造业自动化、智能化提出更高的要求

随着我国经济的不断发展，终端消费者对产品的需求多样化和定制化程度不断提升，生产环节、工艺难度和制造水平都在相应增加，制造业厂商对产品质量、效率、精度以及成本的要求越来越高，传统人工操作的误差及安全性风险导致制造业厂商对自动化生产需求强烈。

我国制造业与工业发达国家相比，其差距主要体现在自动化水平方面，发达国家在大批量生产技术基础上，不断向订制化、智能化、集成化方向发展，采用从生产加工到检测包装的全程自动化控制技术，从而保证了产品的质量，提高了生产效率。国内企业要缩小这部分差距，需要在自动化产品和技术方面不断加大投入，进而不断增加对运动控制产品、技术和解决方案的需求。

因此，在我国制造产业升级的大背景下，我国工业产业自动化和智慧化发展势不可挡，而高端智能装备的广泛应用是实现制造业升级的基础。

3) 能源和环境现状促进工业自动化发展

目前，我国已成为世界上煤炭、钢铁、铁矿石、氧化铝、铜、水泥的主要消耗国，同时也是世界上最主要的能源消费国。在能源需求量持续增大的同时，我国的环境正面临严峻挑战，传统的能源高消耗的粗放型工业发展路线逐渐被淘汰，改造提升传统制造业，是建立资源节约型、环境友好型产业的必然选择。

为实现节能减排目标，我国多部门陆续推出相关的政策及指导意见，促进全方位节能减排工作的落实。其中，2026年4月，中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》，意见要求协同推进节能降碳与绿色转型，大力推进重点领域节能降碳。

与传统生产线相比，工业自动化产线原材料利用率、生产效率、产品良率优势较大，有助于降低能耗与污染物排放，满足国家对节能减排的需求。

4) 国产自动化设备替代进口的趋势促进行业发展

我国的工业自动化行业起步较晚，早期在产品的可靠性上与国外企业存在较大的差距，但经过多年的发展，国内一些优秀厂商技术水平在不断提高，逐步缩小与国外品牌的差距，并借助国内制造业升级带来的机床、电子制造设备、纺织机械、医疗设备等领域发展的契机，加快了对国外品牌的替代速度，国内厂商的市场份额持续扩大。

近几年，随着国际贸易摩擦的不断加剧，对我国相关领域内核心部件的“自主、安全、可控”提出了迫切需求，提高国产化率以免关键时刻受制于人，已成为我国产业链各环节企业的共识，也为工业自动化设备实现进口替代提供了良好的市场机遇。

5) 劳动力成本的提高促使企业大量使用自动化设备

近年来，劳动工人的增加速度已经不能满足国内制造业规模扩张的速度，用工难的问题困扰着越来越多的制造业企业，加上日益上涨的劳动力成本影响，我国制造业企业正面临着巨大的产业升级压力，迫使制造业企业生产使用的机械设

备朝自动化、智能化方向发展。

我国的人工成本在过去几年增长迅速，根据国家统计局的数据显示，我国制造业就业人员年平均工资由 2017 年的 58,049.00 元增加到 2025 年的 100,572.00 元，增长幅度达 73.25%，但与全球先进工业国相比仍然偏低，预计人工成本快速上涨的趋势难以改变。人工成本的不断上涨迫使部分制造业企业开始采用自动化程度更高的生产设备，以抵御人工成本不断上涨带来的不利影响，这将增加对工业自动化产品的需求。

（2）发行人所处行业面临的挑战

1）国际品牌占据市场主导地位

由于过去我国的工业自动化行业发展较为缓慢，国际知名厂商如日本安川、德国西门子等国际品牌，凭借技术积累与先发优势，已占据国内中高端自动化产品市场大部分份额。国内厂商起步较晚，总体规模较小，基础较为薄弱，目前竞争力较国际品牌尚有一定距离。由于装备制造厂商对工控产品品牌依赖度较强，国内厂商需不断提升技术与服务水平，加深对下游行业的理解，加大资源投入自身发展，才能在工业自动化市场中脱颖而出。

2）高端技术人才短缺

优质的研发技术人员是工业自动化行业发展的重要基础，高端人才的缺乏已经成为制约我国工业自动化发展的主要瓶颈。由于工业自动化行业属于技术密集型产业，产品研发与技术服务需要大量高端人才，但人才的培养需要一定的时间和适当的环境，现有的高端人才资源难以满足行业内日益增长的人才需求。

（二）公司行业竞争情况

1、发行人的市场地位

禾川科技作为一家技术驱动的工业自动化控制核心部件及整体解决方案提供商，掌握中高端工业自动化产品核心技术，目前已拥有伺服系统三环综合矢量控制技术、新型伺服控制技术、高级智能调整算法技术、底层编译及解释平台技术等一系列核心技术，能够覆盖工业自动化信息、控制、驱动、执行传感各层级内的主要产品。截至 2026 年 8 月 31 日，公司共拥有 145 项软件著作权及 281 项

境内授权专利，其中：76 项发明专利、105 项实用新型专利、100 项外观设计专利。全面覆盖数百种型号的工业自动化控制核心部件。

公司伺服系统及 PLC 等核心产品的性能在国产类似产品中拥有较强的市场竞争力，是行业内为数不多能与国际品牌展开直接竞争的国内厂商。在具体产品表现上，公司的伺服系统搭载自主研发的编码器，在转矩精度、速度波动率、速度环带宽、控制周期等性能参数方面整体上已接近国外主流品牌同类可比产品水准，并可以配合多种总线控制，拥有自调整、模型跟踪、制振等功能，大幅提高产品易用性的同时可以有效抗扰动并保持运行稳定；公司的 PLC 在指令速度、控制周期、控制规模等参数上已达到行业平均水平以上，且内置高速输入计数和高速输出定位，支持多种总线控制类型且安全保护性能极佳。此外，公司还自主设计研发了工控芯片，其集成了主控 MCU、运动控制算法、存储、工业实时以太网的技术总线，目前已成功实现对外销售。

在市场份额上，伺服系统作为公司的核心产品，凭借着多年的研发和技术积累，并依托精细化管理下的成本优势、相比于国际品牌的高性价比和更为贴身及时的本土化服务，打破了外资品牌在中高端伺服系统市场的垄断格局，成功实现了在 3C 电子、机器人等部分领域内与外资品牌的竞争。根据睿工业数据，公司 2022 年在国内伺服市场的整体占有率约为 3.41%，在境内厂商中排名第二；2025 年在国内伺服市场的整体占有率约为 3.2%，占比较为稳定；国内企业的伺服市场销售整体增长 8.6%，增速较快。根据睿工业数据，公司 2025 年 PLC 产品在我国中小型 PLC 的市场占有率约为 0.97%，公司在我国 PLC 产品市场的市场占有率整体较小。

从 2015 年开始，公司逐渐由单一的产品供应商，过渡到核心部件及整体技术解决方案提供商，重点提高研发和生产的效率与能力，大力挖掘市场深度，在下游的 3C 电子、锂电池、物流、工业机器人等多个行业替代外资品牌形成了定制化解决方案，并覆盖了比亚迪、工业富联、宁德时代、顺丰控股、三通一达、隆基股份、捷佳伟创、迈为股份、拉普拉斯、先导智能、蓝思科技、埃夫特、邦德激光、卡诺普等多家行业龙头企业。

2、主要竞争对手

(1) 国外厂商

1) 德国西门子工业自动化集团（SIEMENS）

德国西门子工业自动化集团创立于 1847 年，是全球电子电气工程领域的领先企业。业务遍布全球 200 多个国家。电气化、自动化和数字化是西门子的主营业务领域，主要产品组包括自动化、建筑技术、驱动技术、医疗保健、能源、融资、消费产品和服务。

2) 日本欧姆龙株式会社（OMRON）

日本欧姆龙株式会社创立于 1933 年，为全球知名的自动化控制及电子设备制造厂商。欧姆龙主要产品涉及工业自动化控制系统、电子元器件、汽车电子、社会系统、健康医疗设备等广泛领域，品种多达数十万。

3) 日本松下电器产业株式会社（Panasonic）

日本松下电器产业株式会社创立于 1918 年，是世界著名的国际综合性电子技术企业集团。目前松下全球业务划分为四个事业部，包括家电冷热设备、环境方案、互联解决方案及汽车电子和机电系统事业部。其中汽车电子和机电系统事业部经营范围包括汽车电子、车载多媒体娱乐设备、电子元器件、电子材料、电池、工业自动化设备、工业生产设备等 B2B 解决方案事业。

4) 日本三菱集团（MITSUBISHI）

日本三菱集团创立于 1921 年，是全球领先的电气设备制造商之一，业务范围覆盖工业自动化产品和机电一体化产品。其为用户提供的自动化产品包括：低压电器产品、逻辑控制、传动产品、运动控制产品、电脑数控系统等产品。

5) 日本安川电机株式会社（YASKAWA）

日本安川电机株式会社创立于 1915 年，是世界一流的传动产品制造商，主要制造伺服电机、变频器、工业开关及机器人等产品。在运动控制领域，安川电机的产品性价比较高，是全球主流伺服品牌之一。在国内伺服市场，安川电机多年来占据市场份额的前列。

（2）国内厂商

1）汇川技术（300124.SZ）

深圳市汇川技术股份有限公司成立于 2003 年，是专门从事工业自动化和新能源相关产品研发、生产和销售的高新技术企业，经过十多年的发展，公司已经从单一的变频器供应商发展成机电液综合产品及解决方案供应商。

汇川技术的主要产品包括：①通用自动化：产品涵盖通用变频器、通用伺服系统、电液伺服系统、PLC&HMI、CNC（机床控制系统）、高性能电机、气动等产品及解决方案；②智慧电梯：产品涵盖电梯控制系统（一体化控制器/变频器）、人机界面、门系统、控制柜、线缆等产品及解决方案；③新能源汽车：包括电驱系统（电控、电机、电驱总成）和电源系统；④工业机器人：产品涵盖六关节机器人、SCARA 机器人、视觉系统、高精密丝杠、控制系统等整机、核心部件及解决方案；⑤轨道交通：包括牵引变流器、辅助变流器、高压箱、牵引电机和 TCMS 等牵引系统；⑥数字化：包括工业互联网平台、数字化生产管理/公辅设备管理/综合能源/港口远程控制/设备服务、Uweb 软件、智能硬件等软硬件一体解决方案及服务；⑦能源管理：依托在电力电子领域的深厚积累，围绕国家“双碳”战略，深挖“发、输、配、用”场景对新型电力系统的价值需求，为客户提供数字化能源解决方案。

2）信捷电气（603416.SH）

无锡信捷电气股份有限公司成立于 2008 年，是一家专门从事工业自动化控制产品的研发、生产和销售，长期专注于机械设备制造行业自动化水平的提高的工业自动化厂商。

信捷电气的主要产品包括 PLC、驱动系统、人机界面、智能装置、智能机器视觉系统、工业机器人等产品系列及整套自动化装备等，产品广泛应用于包括航空航天、太阳能、风电、核电、隧道工程、纺织机械、数控机床、动力设备、煤矿设备、中央空调、环保工程等控制相关的行业和领域。

3）正弦电气（688395.SH）

深圳市正弦电气股份有限公司成立于 2003 年，主要从事工业自动化控制产品的研发、生产和销售，定位于服务中高端设备制造商，致力于为客户提供优质

的工业自动化产品及系统解决方案。

正弦电气的主要产品包括通用变频器、专用变频器、一体化专机、伺服系统、电梯驱动控制器、专用电源等交流传动自动化产品，共六大类，数百种规格。

4) 伟创电气（688698.SH）

苏州伟创电气科技股份有限公司成立于 2013 年，是一家专注于电气传动和工业控制领域的高新技术企业，主营业务为变频器、伺服系统与运动控制器等产品的研发、生产及销售。

伟创电气的产品种类丰富，包括 0.4kW 至 5,600kW 的变频器、50W 至 200kW 的伺服系统、控制系统包含运动控制器及 PLC 等，产品广泛应用于起重、矿用设备、轨道交通、高效能源、智能装备、电液伺服及石油化工等行业。

5) 雷赛智能（002979.SZ）

深圳市雷赛智能控制股份有限公司成立于 2007 年，是一家专注于为智能制造装备业提供运动控制核心部件及行业运动控制解决方案的高新技术企业，主要从事运动控制核心部件控制器、驱动器、电机的研发、生产和销售，以及相关行业应用系统的研究与开发，为客户提供完整的运动控制系列产品及解决方案，是国内少有的同时拥有控制器、驱动器、电机综合研发平台的企业，产品覆盖了运动控制主要领域。

雷赛智能的主要产品包括步进系统类、伺服系统类和控制技术类。其中，伺服系统类包括交流伺服驱动器、交流伺服电机、低压伺服驱动器、低压伺服电机、一体式伺服电机等；控制技术类包括可编程运动控制器、运动控制卡、远程 IO 模块、人机界面、机器视觉等。

3、发行人的竞争优势

（1）长期扎实的技术积累及双轮驱动的研发壁垒

禾川科技自成立起就制定了“创新研发驱动市场”的企业发展战略，坚持以技术创新为驱动，长期致力于核心技术攻关和创新，并采用“技术”与“产品”研发双轮驱动的研发模式，在扎实钻研底层技术难题、巩固核心技术竞争力的基础上，通过与下游客户持续互动反馈，将客户痛点以及行业工艺需求融入产品的

开发中,使公司产品不管在通用性能还是行业专业应用上,都具有较强的竞争力。

在技术层面,公司通过多年的技术积累,掌握了伺服系统三环综合矢量控制技术、高级智能调整算法技术、高速高精度编码器技术、高速总线控制技术等一系列核心技术,并已广泛应用于公司的伺服系统、PLC 等产品中。同时,公司还力争实现工控芯片技术的逐步提升,自主研发设计的驱动控制一体化 SIP 芯片集成了主控 MCU、存储、运动控制算法和工业实时以太网 IP,目前已成功实现销售;在产品层面,公司采用产品生命周期管理系统等先进管理工具全面管控产品研发流程,坚持“高性能、高可靠性、高性价比、高规格工业设计”的产品开发策略,并以客户需求为导向,把产品核心平台技术与行业应用技术相结合,动态调整产品定位,在快速迭代通用产品的同时不断推出行业定制化产品,使公司具备较强的将客户需求快速转化为产品和解决方案的技术能力。

技术研发和产品创新是公司核心竞争力重要的组成部分,研发团队则是保证研发设计能力持续提升的关键。公司拥有一支经验丰富、专业高效的研发团队,董事长王项彬具有工业自动化行业丰富经验,核心研发团队长期在工业自动化控制领域从事技术研发、产品开发、技术应用等工作,对行业内技术有着深刻理解;同时,公司还建立了良好的人才引进和激励机制,并在龙游、杭州、深圳、大连设立多个研发中心,为扩大研发人员规模、维护核心技术团队稳定提供了重要基础。截至报告期末,公司共拥有研发人员 337 名,占公司员工总数的 18.96%。

公司是国家高新技术企业、浙江省省级重点企业研究院、浙江省工业信息工程服务机构、浙江省省级高新技术企业研究开发中心、浙江省省级工业设计中心、浙江省省级企业技术中心。截至 2026 年 8 月 31 日,公司共拥有 145 项软件著作权及 281 项境内授权专利,其中:76 项发明专利、105 项实用新型专利、100 项外观设计专利。报告期各期,公司研发支出分别为 15,172.96 万元、16,093.03 万元、13,359.67 万元及 6,393.54 万元,分别占当期营业收入的 13.59%、19.85%、13.13%及 9.15%。

公司以客户需求为导向,动态调整产品定位,继而在新兴行业中迅速取得先发优势,加深客户粘性,提升行业口碑。目前,公司控制类、驱动类产品已在各应用层面深入布局并继续延伸,同时在工控芯片、传感和系统类产品上已有一定的技术积累,未来将不断拓展产品线,持续整合产品与下游工艺,旨在为客户提

供工业自动化整套解决方案。

(2) 完整的工业自动化核心部件及对标主流品牌的产品优势

1) 完整的工业自动化核心部件优势

工业自动化行业市场竞争充分，出于技术产品兼容性、运行稳定性、服务及时性以及更换成本等考虑，自动化设备生产商更多的倾向于采用一家企业的产品及其服务，并由其提供后续技术服务，且由于不同行业的自动化设备差别较大，需要工业自动化产品供应商尽可能生产较多规格的产品，满足客户需求。

公司是一家完全自主集底层核心算法、产品开发设计、工艺制造为一体的工业自动化厂商，拥有伺服系统、PLC 等工业自动化领域的核心部件产品，可以为客户提供较为完整的工业自动化产品、解决方案及技术服务。

公司工业自动化核心部件品种规格丰富，可以满足多种行业、不同客户的需求，并能促进公司快速增强产品研发、生产、使用的经验积累，取得进一步的竞争优势。

2) 对标主流品牌的产品优势

经过多年的技术研究及行业积累，公司的伺服系统搭载自主研发的编码器，在转矩精度、速度波动率、速度环带宽、控制周期等性能参数方面整体上已接近国外主流品牌同类可比产品水准，并可以配合多种总线控制，拥有自调整、模型跟踪、制振等功能，大幅提高产品易用性的同时可以有效抗扰动并保持运行稳定；公司的 PLC 在指令速度、控制周期、控制规模等参数上已达到行业平均水平以上，且内置高速输入计数和高速输出定位，支持多种总线控制类型且安全保护性能极佳。

此外，公司已自主研发出具有较大优势的编码器和工控芯片，在技术先进性及成本优势上取得了较大突破。公司的磁编码器分辨率最高可达 21 位，光编码器分辨率最高可达 23 位，精度可达 ± 20 角秒，采用差分串行输出信号，能够有效防止外部干扰，即使在极为恶劣（油污、振动、高温等）的工作环境中也可提供可靠的速度和位置数据，掌握核心技术的同时降低了公司伺服电机的制造成本；公司自主设计研发的驱动控制一体化工控芯片集成了主控 MCU、运动控制算法、存储、工业实时以太网的技术总线，拥有高性能 ARM MCU 内核及动态配置逻

辑架构的双核异构架构，最高运行主频高达 1GHz，并且内置了自主开发的高速实时同步以太网总线 IP 和高性能实时以太网工业控制总线，目前已实现对外销售。

（3）“研、产、销垂直整合”精细化管理下的成本优势壁垒

随着国内市场环境变化，客户需求呈现多样化和个性化特点，公司采用“研、产、销垂直整合”的管理策略，坚持核心技术自主研发、核心产品自主生产、重要部件自主加工制造的研发生产相结合的模式，保证公司在掌控核心技术的同时提高产品质量，并能有效整合供应链，将资源集聚至核心部件，提升性能的同时在成本上形成竞争优势，也为公司在生产周期、交货期以及定制化需求等方面提供了有效保障，加强了公司综合竞争力。

在生产制造中，公司从工业自动化控制行业产品特性出发，设计出相应的柔性生产工艺，从而利用有限的生产设施完成多种类、多型号产品的生产，高效率低损耗地满足客户多样化需求。公司是行业内少有的具有深度制造能力的工业自动化厂商，建有自主化压铸、CNC 精密加工、电子贴装、自动组装的全流程工厂，可以提供从产品设计、模具及铸件生产、到零部件组装的完整产业链，保证生产弹性的同时还可以根据客户的需求柔性化生产各类非标产品，确保了产品的品质及供货的及时性。同时，公司还在现有各类自动化设备的基础上，通过运用 ERP、MES 系统，将生产工艺与自动化设备有效融合，可以达到各产线信息可共享、最佳产能可规划、生产流程可追溯，初步实现了生产过程中自动化与数字化的融合。



CNC精密车间



电子贴装车间



自动化压铸车间



全自动组装车间

在技术研发和产品研发生产制造的过程中，公司迅速开拓销售市场，通过多年积累的销售网络及时地将产品投放市场，让市场来检验公司的产品，并通过市场反馈来对研发、生产等环节进行适时调整，以最大化满足市场需求，在细分行业具有先发优势。

综上，通过坚持关键部件的高自制率、保障上下游供应链的纵向协同、采用柔性生产工艺以及贯穿研产销的信息化控制等精细化管理手段，公司能集中精力研发核心技术、采用更为优质的原材料、减少研发过程中的不必要损耗，从而在较低成本下制造出性能更好的产品，相比于国际品牌，性价比优势更为明显。

(4) 深度渗透下游行业的定制化优势壁垒

公司产品覆盖了工业自动化领域内的控制层、驱动层、执行传感层，产品较为完整，具备为客户提供整体解决方案的能力。公司在 3C 电子、光伏、锂电池、纺织、物流、激光与机器人等下游行业深耕运作、系统整合，为细分行业量身定做极具附加值的解决方案，具体如下：

序号	针对行业	行业解决方案简介	方案亮点
1	3C 电子	通过运动控制器搭配高精伺服系统组成整体解决方案，实现 3C 电子设备定位与速度控制需求	高速高精度生产加工；设备运行高稳定性；多轴运动控制，满足复杂工艺
2	光伏	通过运动控制器搭配高精伺服系统组成整体解决方案，实现光伏电子设备定位与速度控制需求	高速高精生产加工；多轴运动控制，满足复杂工艺；工业以太网导向，节省配线、时间，保证同步周期与高响应

序号	针对行业	行业解决方案简介	方案亮点
3	锂电池	通过运动控制器搭配高精伺服系统组成整体解决方案，实现锂电设备张力、定位与速度控制需求	高速高精生产加工；多轴运动控制，满足复杂工艺；工业以太网导向，节省配线、时间，保证同步周期与高响应；张力控制具备高频宽、高精度、快速跟随性
4	纺织	通过 PLC/运动控制器/专用单片机搭配高精度伺服与变频器组成整体解决方案，实现纺织设备张力、摆频、定位与速度等控制需求	高速高精生产加工；工业以太网导向，节省配线、时间，保证同步周期与高响应；低压驱动替换步进，实现加工效率的整体提升；专用规格电机与驱动开发，实现工艺客制化
5	物流	通过中型/小型 PLC 搭配视觉、总线伺服与变频器组成整体解决方案，实现物流设备的多轴高效速度与定位控制需求	高速物流分拣；工业以太网导向，节省配线、时间，保证同步周期与高响应；多轴控制，满足与视觉辨识之间的工艺需求，实现连续化物流操作；高紧凑性布局，实现物流自动化空间节省
6	激光	通过中型/小型 PLC 搭配视觉、总线伺服与变频器组成整体解决方案，实现激光切割和焊接设备的精细控制和高等级防护。	电机结构设计精巧，提供各类非标法兰尺寸，强大的共振抑制功能，有效抑制共振问题，23bit 高精度编码器保障电机平稳运行，保证切割面光滑。焊机功率高，对伺服编码器抗干扰能力要求高；焊缝控制难度大，伺服和治具控制精度要求高；焊接环境恶劣，粉尘严重，对伺服防护等级要求高；
7	机器人	通过机器人专用控制器搭配高精度伺服系统组成整体解决方案，实现机器人的多轴高响应定位控制	高速高精机器人定位控制；行业专用产品保障行业效益最大化；低压驱动多合一驱动提供机器人行业更节能、更轻薄、更高性价比、更高效方案

通过对下游客户工艺需求的研究了解以及与客户持续沟通，公司不断将产品及服务切入用户痛点，满足客户方案个性化、产品易用性、价格经济性需求的同时，高附加值的解决方案也保证了公司较高的毛利率水平。

凭借专业的行业定制服务，公司迅速得到了客户的认可并获得较高的客户忠诚度，在细分行业获取较大的竞争优势，并覆盖了比亚迪、工业富联、宁德时代、

顺丰控股、三通一达、隆基股份、捷佳伟创、迈为股份、拉普拉斯、先导智能、蓝思科技、埃夫特、邦德激光、卡诺普等多家行业龙头企业，为公司持续发展创造了有利条件。

(5) 快速响应、高效处理的贴身服务优势壁垒

工业自动化产品下游应用范围广泛，不同行业的不同客户对产品存在不同需求，既要求产品外形、结构、接口和控制软件的定制化，又要求供应商能够提供及时的贴身服务和应用共同研发。

国际知名工业自动化品牌由于境域差异以及成本考虑，基本采用标准化的服务流程，通常客户订货周期漫长、售后服务繁复，相关厂商无法为客户提供个性化的解决方案。公司在为客户提供性能媲美外资品牌产品的同时，利用本土优势，专门针对客户需求建立起技术服务平台，培养了一批优秀的技术服务工程师，进而及时深入了解客户工艺需求，为客户量身定制个性化解决方案，同时辅助经销商对终端客户进行售前、售中、售后全程跟踪支持。

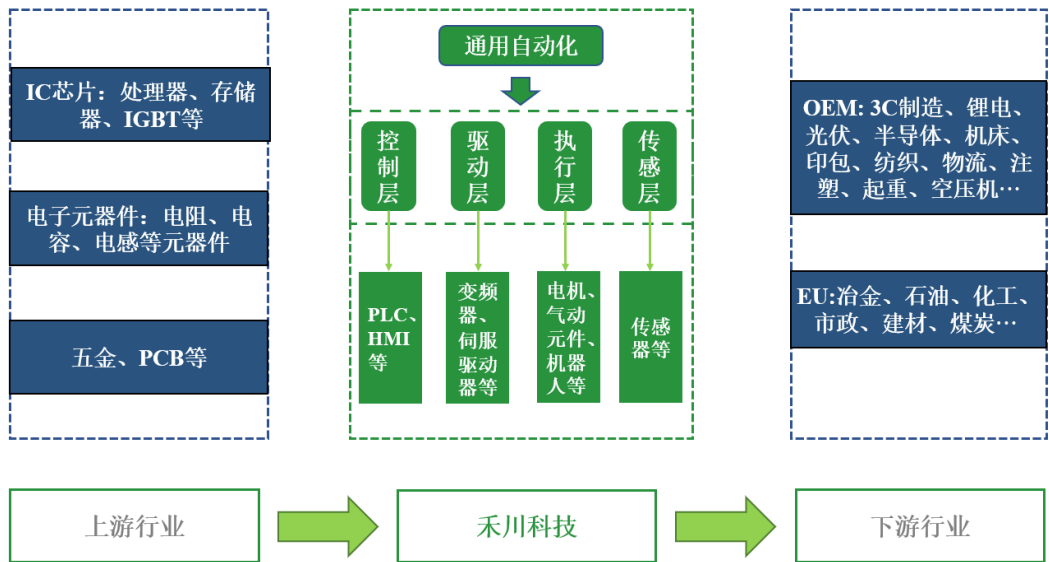
公司在多个主要区域建立起了广泛的营销中心网点，并配备区域经理、技术服务工程师等常驻人员，开拓市场的同时可以就近为客户提供技术服务。通过优质的贴身服务，公司产品在实际应用情景中的性能表现较外资品牌更具有竞争力，从而为客户创造更多价值，客户对公司品牌的忠诚度较高。

4、发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性及上下游行业发展状况

工业自动化行业包含的产品种类众多，分别有驱动类、控制类、运动控制类、反馈类、执行机构等多种类别，上游主要为晶体管及 IGBT 模块、电容、结构件、钣金件、处理器及存储器、PCB、磁性器件、低压电器、连接器、光电、风机、传感器、电阻、编码器、开关等基础材料，市场供应充足。除少许高端半导体器件外，其他主要配件国产化程度非常高，数量相对较多，配套能力较强，可供选择范围广泛，本行业对其议价能力较强。上游行业的技术进步、价格降低可促进工业自动化行业产品升级及降低生产成本。

工业自动化产品下游应用领域非常广泛，不同领域之间的产品差异显著，同一领域不同客户对同类工业自动化产品的需求也不一样，需要根据客户的工艺及技术要求的变化，不断地更新产品设计，产品种类繁多，工艺复杂、专业性强。

公司多年来不断完善伺服产品布局，产品目前已广泛应用于 3C 电子、光伏、锂电、包装、纺织、物流、激光、机器人等行业，覆盖客户包括比亚迪、工业富联、宁德时代、顺丰控股、三通一达、隆基股份、捷佳伟创、迈为股份、拉普拉斯、先导智能、蓝思科技、埃夫特、邦德激光、卡诺普等多家行业龙头企业。发行人所处行业与上下游行业的关联情况如下：



资料来源：公司整理。

三、主要业务模式、产品或服务的主要内容

（一）发行人业务经营模式

1、盈利模式

公司是一家从事工业自动化控制产品的研发、生产、销售及应用集成的高新技术企业，主要产品包括伺服系统、PLC 等。报告期内，公司主营业务收入来源于各类产品的销售。

2、采购模式

公司采购管理体系由供应链中心主导，器件部门、研发部门、质量部门、工艺部门协助，基于采购业务流程包括供应商导入流程，管理原材料采购等流程，依托 ERP、SRM 等系统完成对供应商的交付与付款等多项业务管理。其中，研发提出物料规格需求，由器件部门对物料进行测试，在物料验证通过后，采购部门联合供应商质量管理与生产工艺等相关部门完成对供应商资质、生产工艺及质量管控体系的审核，依据新供应商与新物料的导入流程审批新增供应商与新增物

料，物料计划依据 MRP 结果，释放 PR 单，由采购部门完成 PR 转 PO，依据采购订单分层管理规则进行审批与决策。采购部门依据物料提货计划跟进物料回货，原材料质量检验部门依据检验标准进行检验，仓库部门对检验通过的物料进行收料与上架，如遇到材料不良，依据原材料不良品管理流程进行处理；依据采购合同，执行供应商的货款结算。

公司建立了完整的供应商管理体系，确保供应商管理的合理性、合规性、公平性与公正性。供应链中心与质量管理中心建立了供应商评价体系，并依据业务管理规则对供应商在质量、成本、交付、响应及时性、新物料的研发能力等多维度进行综合打分，基于优胜劣汰原则选择更加优质的供应商，执行激励方式对优质供应商给予资源倾斜，并定期对供应商进行管理赋能，协助供应商提高管理水平。

为满足公司日益扩展的经营规模，公司开展产业链建设，将供应商纳入整体供应体系，通过预测、采购订单等多种方式与供应商开展同步计划管理，打造精益供应链，为客户提供质量可靠、响应快速、成本更优的产品。

3、生产模式

（1）生产情况

公司生产管理体系由供应链中心计划部门主导，制造中心、工程部门、仓库部门、质量部门协同，基于管理计划流程、管理生产制造等流程，依托于 ERP、MES、WMS 等系统，实现完成生产计划和客户订单交付的业务管理。在整个生产业务执行过程中，市场部门搜集客户滚动需求预测，参考公司经营目标与产品线年度规划制定滚动的 6-12 个月产品需求计划；通过月度产销协同会议决策资源投入并发布修正后的产品需求计划；主生产计划需要参考产品需求计划与安全库存需求，制定 13 周的主生产计划和月度产能规划，物料计划部门依据主生产计划与产品需求计划，依托 ERP 系统制定物料需求计划（MRP），依据计划进程制定物料采购计划，跟进物料采购执行情况；生产计划参考客户订单交付要求、主生产计划、物料采购计划等制定生产日排程计划，跟进生产执行与交付的达成。

公司基于客户采购习惯与产品特性进行了场景与产品分类，针对不同需求采取了对应的计划方式（MTO+MTS）与生产模式（批量生产+柔性生产），实现

敏捷交付与低成本运营，为客户提供了更具性价比与竞争力的产品。公司的生产模式为“订单+安全库存”模式，即标准产品备适量安全库存，定制产品按订单生产，并充分兼顾生产计划的原则性和灵活性，具体如下：

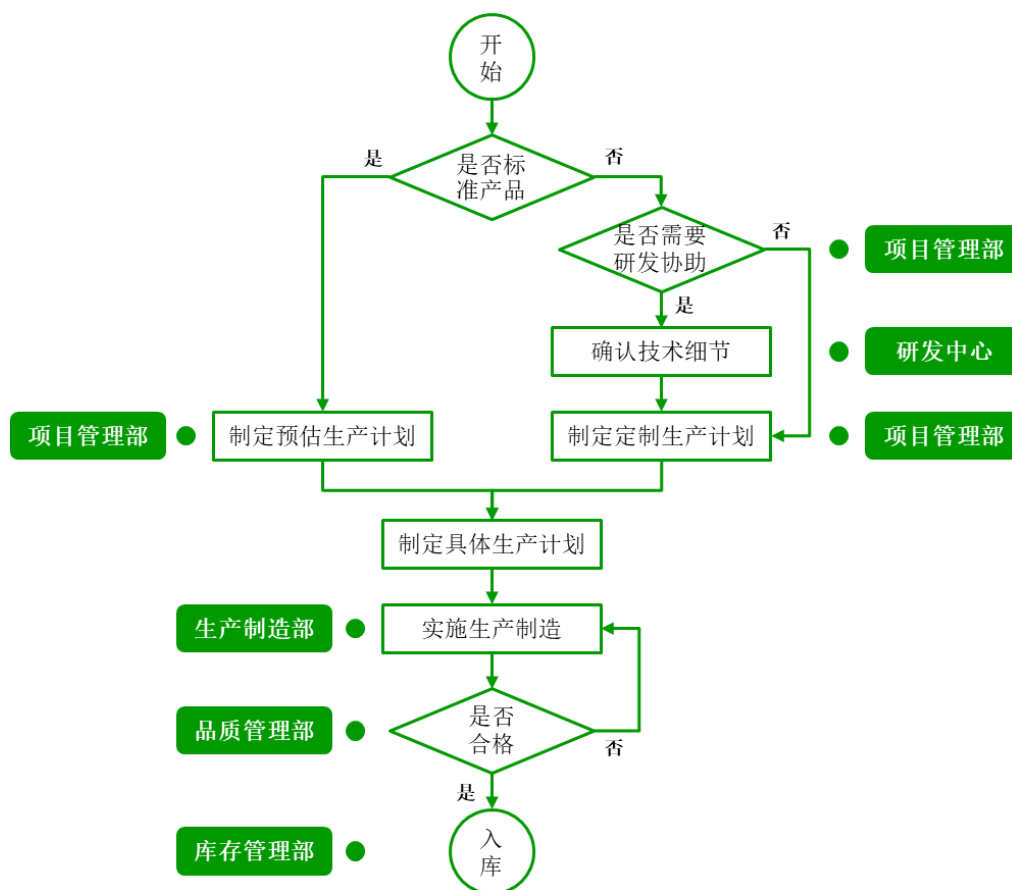
1) 标准产品

对于标准产品，公司项目管理部根据 ERP 系统统计的前三个月产品销量及现有库存、销售部门反馈的新增客户需求及市场预期等信息，制定三个月的预估生产计划，并在经管理层审批后将预估的生产计划通过 ERP 系统下达至生产计划部；生产部门根据库存管理部提供的原材料及成品的库存数量、人员及设备条件等情况，制定具体每周及每日的生产计划；生产部门根据生产计划部制定的每日生产计划具体实施产品的生产制造，保证生产计划的顺利完成；产品生产完成并经品质管理部严格检测合格后，交由库存管理部入库。

2) 定制产品

对于定制产品，公司销售部门在收到客户定制需求后将信息传达至项目管理部，项目管理部根据客户要求事先评估定制难度，并判断是否需要研发部门协助开发。如需协助，则由项目管理部与研发部门沟通定制产品所需技术、时间等，并由研发部门与客户确认技术细节后反馈给项目管理部；项目管理部与客户再次确认定制产品的数量、交货期限，并制定定制订单生产计划。如无需研发部门协助，则项目管理部直接制定订单生产计划，经管理层审批后将定制订单生产计划通过 ERP 系统下达至生产部门。

公司生产的具体流程如下：



公司产品的基础生产工艺较为相似，包括贴片、插件、产品组装、老化测试、质检、包装等各项环节，根据公司自身特性设计出的柔性生产线工序能快速切换成不同产品的生产要求，有效降低生产成本，且生产计划部可以根据实际情况调整生产计划，调整周期可精确至天。因此，公司能利用有限的生产设施完成多种类、多型号产品的生产，提升生产效率，快速响应市场需求。

（2）芯片产品的生产模式

公司采用 **fabless** 模式，自身负责芯片设计，不从事集成电路芯片的生产和加工，并将封装测试服务外包给封测厂商。

公司完成芯片版图设计后，采购 **FPGA** 芯片将设计版图在 **FPGA** 芯片上进行原型验证并形成工业实时以太网芯片，委托封测厂商将工业实时以太网芯片与外购的 **CPU**、**MCU**、存储芯片等进行 **SIP** 系统级封装，最终形成驱动控制一体化 **SIP** 芯片。

（3）委托加工情况

公司产品由软件、众多电子元器件和配件构成。对于伺服系统、**PLC** 等工控

类产品，公司自原材料采购后涉及的 PCBA 生产、五金件和结构件生产、整机装配、软件烧录、老化测试等环节均自主生产加工；对铝材切割、线材加工等少量非核心加工工序，公司委托专业厂商按照公司要求加工。对于芯片类产品，公司委托封测厂商进行封测。

4、销售模式

（1）公司整体销售情况

公司采用经销为主、直销为辅的销售模式，致力于为客户提供丰富的工业自动化产品以及专业化的行业系统解决方案。由于公司产品下游应用极其广泛，用户遍布众多行业，因此主要以经销模式销售给客户，而对部分采购量大、产品个性化要求较高的战略客户，则采取直销模式。

经销模式下，公司与经销商签订经销协议，明确约定合作方式及各项违约措施，各区域的经销商负责开拓终端客户、产品选型、提供基础技术支持及设备维护等服务；直销模式下，公司就产品价格、数量等内容与终端客户签订销售协议，直接销售产品。

报告期内，公司不断加强对销售团队的建设，深化营销网络布局，并建立了快速反应、高效处理的综合性技术服务平台，培养了一批专业的技术服务工程师团队，为客户提供更为专业的服务。公司在全国部分主要城市设有办事处，并配备区域经理、技术服务工程师等常驻人员，开拓市场的同时可以就近为客户提供技术服务。

（2）经销模式的具体情况

1) 经销商的获取方式

公司通过多种渠道获取经销商信息，对有合作意向的经销商采取电话沟通、上门拜访、邀请来访等方式建立联系，同时会有部分经销商通过展会、他人介绍等方式主动联系公司。公司对潜在经销商的综合实力进行评估，与符合条件的经销商就合作方式及合作条款进行商务谈判，最终双方签署《经销协议》确认合作关系。

2) 经销商的销售模式

公司与经销商之间的合作模式属于买断式销售。经销商收到产品确认无质量问题后即视为对产品控制权的转移，经销商承担与产品相关的风险和收益，双方定期就产品数量、型号、价格等进行对账确认，经销商对外销售产品的价格由其自主决定，但经销商如申请以低于最低限价的价格进行销售，需向公司提前报备并提供相应证据。

除产品质量问题之外，公司一般不接受经销商进行退换货。

3) 经销商的管理模式

公司在经销商管理中采取了“保护报备制”的经销商利益保护制度，只要经销商向公司报备并成功推广品牌获取的客户，其他经销商不得开拓。“保护报备制”有助于激励经销商积极发展客户，维护市场稳定，有效保护了公司和经销商的利益。

4) 经销商的结算模式

报告期内，公司与大部分经销商采取月度结算的模式，根据经销商等级不同，信用期在 30 至 180 天不等，对于新进的部分经销商，公司会要求其预付货款。公司主要的结算方式有银行转账、银行承兑汇票、商业承兑汇票等。

5) 配送方式及运费承担

公司产品主要由第三方物流公司负责货运。为鼓励经销商加强订货的计划性，公司与经销商约定，正常下达订单产生的运费由公司承担，除正常下单方式以外补充的订单或因经销商原因未完成的订单产生的运费由经销商承担。公司一般与第三方物流公司签订协议，定期结算物流费用。

5、研发模式

(1) 研发体系

公司根据产品结构和发展战略配置构建了专业化的研发体系，形成了战略与产品管理引领，产品与解决方案开发部门和研发资源支持部门高效协同开发，研发项目运营负责项目运营闭环的组织架构，既保证围绕战略和客户做正确的事情，又能各司其职、高效协同，充分发挥各自的专业价值，提高运营效率，使其能够在各自的垂直领域持续不断为客户提供增值服务。



公司研发中心下各平台的主要职能如下：

序号	项目	具体内容
1	研发战略与产品管理部门	负责产品市场洞察、需求管理以及产品规划与经营管理，支撑公司研发战略制定与落地。
2	研发项目运营部门	负责研发项目管理与研发过程质量管理，保障研发项目质量、成本和进度目标可达。
3	产品与解决方案开发部门	负责技术创新和产品开发，根据不同的产品线，设立相应的研发部门，下设控制技术、运动控制、工业驱动、电机和行业集成、工业软件等研发团队，专注于工业自动化控制领域的工业控制和变频控制技术、传感器技术和行业应用技术研究。
4	研发资源支持部门	为产品开发提供支持和保障，完成如测试、PCBA、工业设计和结构等公共工作，减少产品线的重复投入。
5	子公司研发部门	负责为关键共同基础技术预研，芯片及软硬件平台建设，前沿技术的追踪和引领。

（2）研发流程

公司研发采用集成产品开发（IPD）流程，通过全流程管理、结构化开发、全面过程质量控制，保证产品开发的规范高效。其具体可分为概念阶段、计划阶段、样机阶段、中试阶段、发布量产阶段 5 个阶段。

①概念阶段

调研、挖掘目标细分市场的客户应用需求、应用现状及发展趋势等，结合行业竞争情况分析，公司产品现状分析，形成公司相关产品的商业可行性研究报告及目标细分市场的需求分析报告供公司产品决策团队进行审核，确保新策划的产品具有目标市场。

②计划阶段

审核通过的产品项目，由产品经理组织进行产品定义，输出产品需求分析报

告作为产品开发的基础输入文件。

③样机阶段

根据项目计划要求，启动产品开发工作，形成详细的产品规格书，软硬件总体设计方案及详细设计方案。其中，硬件方面包括原理图设计、关键物料选型、PCB 设计、造型/结构设计，软件方面包括软件架构设计、软件编码及调试等。

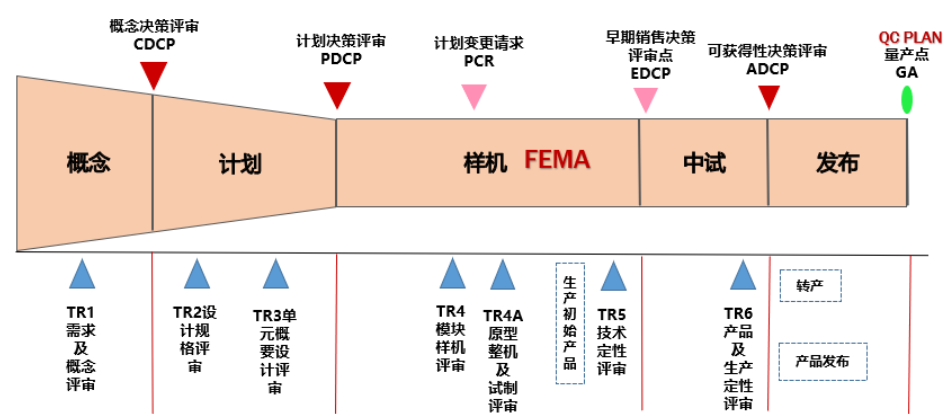
④中试阶段

包括公司测试部的测试验证、客户试用验证、小批试产试销验证。公司测试部的测试验证包括产品功能、性能、可靠性、EMC（电磁兼容）测试等方面，验证开发的产品是否符合产品规格书的要求及相应国标和公司企业标准的要求；客户试用验证主要验证产品是否符合目标市场客户的应用需求；小批试产试销验证主要进行产品是否满足批量化生产的工艺要求验证及产品的一致性验证。

⑤发布阶段

经过上述验证的产品，正式进行产品发布，产品批量推广上市，为目标行业客户创造价值。批量转产评审通过后，研发项目结案，产品转入生命周期管理阶段。

公司研发的具体流程图如下：



(3) 研发模式的创新性

公司采用产品开发部门与研发资源支撑部门交叉的矩阵式研发管理模式，产品开发部门以产品开发为主线，负责公司工业自动化控制产品、一体化驱控专机

产品、传感器产品等的开发，研发资源支撑部门以基础技术和共享资源为主线，负责资源建设和技术平台建设。

矩阵式研发管理模式对内能够驱动公司的技术创新，对外能够及时了解行业市场需求，有助于公司开发有市场竞争力的产品并形成产品系列化为客户提供完整解决方案。公司产品的技术开发源于市场需求、服务市场，市场需求推动技术的创新完善和产品型谱化，持续不断为客户提供高性价比的产品和完善的服务。

同时，为实施全面流程化管理，公司自主开发了 PLM（产品生命周期管理）系统进行项目的辅助管理，完成包括产品规划、项目需求、研发工作、测试验证以及产品文档的集中统一管理，并制定了包括技术预研项目管理流程、产品策划管理流程、新品设计与开发流程等多个与产品研究开发相关的业务流程，全面实现了从市场研究、需求分析、产品研发、测试验证、客户试用试销等研发过程的流程化、标准化管理。

（二）公司产品或服务的主要内容

工业自动化指机器设备或生产过程在不需要人工直接干预或较少干预的情况下，按预期的目标实现生产和制造的自动化、效率化、精确化，是发展先进制造技术和实现现代工业自动化、数字化、网络化和智能化的关键。工业自动化的应用核心是各类工业自动化控制设备和系统，其产品从功能上可以划分为控制层、驱动层和执行传感层。

报告期内，禾川科技已实现了工业自动化控制设备各层级主要产品的全覆盖，具体如下：



目前，公司的主要产品为伺服系统和 PLC 等，具体如下：

1、伺服系统

伺服系统是使物体的位置、方位、状态等输出量，随着输入量的任意变化而变化的自动控制系统，是工业自动化的关键零部件，是实现精准定位、精准运动的必要途径。伺服系统主要由伺服驱动器、伺服电机和编码器组成，编码器通常嵌入于伺服电机。

公司伺服系统产品家族图



伺服系统由伺服驱动器发出信号给伺服电机驱动其转动，同时编码器将伺服电机的运动参数反馈给伺服驱动器，伺服驱动器再对信号进行汇总、分析、修正。整个工作过程通过闭环方式精确控制执行机构的位置、速度、转矩等输出变量。



公司产品包括伺服系统内的伺服驱动器、伺服电机和编码器，广泛应用于机器人及机械手、3C、光伏、物流、包装、纺织等多个行业，具体如下：

产品名称	产品图示	产品特点
伺服驱动器		
SV730W 系列		➤ SV730W 首款单芯片多轴伺服产品，具有集成、可靠、便捷调试、可扩展等特点，可解决“电气柜空间有限、电源电压规格不统一、接线繁琐、调试不便利”等行业应用痛点。 ➤ 整机具有 2-4 轴，相较于单轴产品，体积缩减 60%，安装空间节省显著。驱动器总功率覆盖 2KW-9KW，可满足 100W-3KW 电机适配需求， ➤ SV730W 的电源配线和通讯线缆减少到 1 组，采用免焊接的欧规 IO 快速端子，可以实现免工具快速安装。能够节约安装成本和缩短安装工时。统一的电源规格，只有一组通讯线缆，能够有效地提高驱动器 EMC 的可靠性。 ➤ SV730W 上位机调试软件内置多通道示波器和多轴参数调整界面，可同时执行四轴参数编辑、增益调整、试运行、状态监视等操作，大幅提升了产品的易用性；大幅提升装机效率。 ➤ SV730w 驱动器采用一个主控芯片，一次调试程序可同时控制 4 轴。驱动器之间的信息交互将更加便利，可以更快实现高精度的龙门同步功能。
Y 系列高阶伺服平台		➤ Y 系列高阶伺服平台是以 Y7smart、Y7-L 为代表的高阶型伺服平台。适配功率范围为 100W~22KW，丰富的电压等级和功率规格，可满足机床/激光/包装/木工/光伏/3C 行业的应用需求。 ➤ 自主研发的超级总线芯片，支持 EtherCAT 总

产品名称	产品图示	产品特点
		线、MECHATROLINK 总线和传统的 PTI 控制方式，可以满足不同系统的控制需求。 ➤ 标配 STO、动态制动安全功能，新增内置抱闸功能，能够提升驱动器的整体稳定性和降低客户成本。易扩展一键自整定、黑匣子、共振抑制、摩擦力补偿等易用功能。 ➤ 全新的控制算法，速度环带宽达 3.5kHz，大幅提升性能和精度水平，这会将现有的磁编电机编码器精度提升至 20bit。 ➤ Y7-L 能够支持 DDL/DDR 电机，支持多种类型的光栅反馈元件。
X 系列通用伺服平台		➤ X 系列通用伺服平台的代表的产品有 X4E、X5、X5S 系列产品，可以满足如锂电、光伏、纺织等行业追求稳定、安全和性价比的行业需求。 ➤ X 系列核心价值在于稳定、经济和高可靠性；驱动器功率覆盖 100w-7.5kw；支持 PTI、EtherCAT 总线、Profinet 总线、CANopen 总线、Modbus485 总线通讯等。 ➤ X4E 系列伺服主要满足基础性能的市场需求。X5S 系列伺服主要满足中高性能的市场需求，X5 系列伺服，进一步新增了 STO、动态制动、堵转保护等安全功能，进一步升级了电压和功率等级。
D3 系列		➤ DC48V 的适配功率范围为 100W-750W；DC24V 的适配功率范围为 100W-200W； ➤ 支持 EtherCAT、CANopen、ModbusRTU 主流通讯，能够为低压应用行业提供体积精巧、功能完善及性能较强的伺服驱动技术。
伺服电机		
X2/X6 系列伺服电机		➤ X2/X6 系列电机平台采用全新结构设计，整体长度进一步缩短 10%-20%，可以实现小型轻量化设计，且转速有所提升。 ➤ 功率适配范围为 50W-7.5kW，提供 85 种以上规格的电机产品，丰富的功率规格和多样化的指标设计可满足下游多个行业的应用需求。
X7 系列伺服电机		➤ 高过载扭矩，最大可达到 2.5 倍过载，额定转速范围为 1500-3000rpm，加工效率更高。 ➤ 具有强制风冷、IP54 防护等级、稳定可靠、绝缘等级达到 H 级、电机耐温性更好等特点。 ➤ 优化设计方案，电机运行时产生的噪音降低 15%。 ➤ 优化的风道设计，电机运行过程中有效降低温度 20%。
编码器		

产品名称	产品图示	产品特点
磁编/光编		➤ 磁编码器最高可达 21 位；光编码器批量化最高可达 23 位，光编码器实验验证阶段最高可达 25 位。采用差分串行输出信号，能够有效防止外部干扰，可以提供性能与价格的完美结合。

2、PLC 及扩展

控制器是一种专门为在工业环境下应用而设计的数字运算操作电子装置，其主要采用可编程存储器储存指令，执行诸如逻辑、顺序、计时、计数与计算等功能，并通过模拟或数字 I/O 组件，控制各种机械或生产过程的装置，是机器设备逻辑控制和实时数据处理的中心。

公司PLC产品家族图



公司的控制器产品主要为 PLC，下游主要应用于 3C、激光、纺织、包装、光伏、锂电、机械手、机床、机器人、物流等行业，具体如下：

产品名称	产品图示	产品特点
A 系列 小型 PLC		➤ A 系列是公司第一代小型 PLC 系列，可实现 10-256 点控制规模，具备扩展型与卡片型设计架构，高速脉冲多轴运动控制，可广泛应用于 OEM 领域。 ➤ A 系列包括 A1P 通用单机型、A2P 通用扩展型、A2C 经济扩展型、A8P 高速高性能可扩展型、A8C 高速卡片型，在性价比、可靠性、安全性、功能等方面各具优势。
R 系列 扩展型 PLC		➤ R 系列中小型 PLC 基于 M7 与 A7 处理器架构，进一步完善控制种类算法和通讯架构，整体处理效率更高；本体自带 8 路高速脉冲输出单元，最高 200Khz 脉冲输出频率，支持 4、8 轴多轴运控控制，可应用于所有 OEM 领域。

产品名称	产品图示	产品特点
		➤ R 系列控制器使用自主研发的 HCPWorks2 软件进行编程；编程语言为梯形图编程；功能丰富，整合运动控制，逻辑控制，网络通讯功能的一体化开发平台。
HCQ0P、HCQ1P 系列		➤ HCQ0P、HCQ1P 系列基本型控制器，HCQ0P 搭载 1.2GHz 高性能 ARM 处理器，效率较上一代 Q0 提升 2 倍以上；HCQ1P 搭载 1.5GHz 高性能 ARM 处理器，较上一代 Q1 提升 1.5 倍以上，拥有更大的程序容量和更大的掉电保持空间。 ➤ 支持 EtherCAT、EtherNet/IP、OPCUA、Modbus、CANopen 等多种主流协议，兼容多种工业设备通信需求；自带 2 路百兆以太网，可软件切换独立 IP，灵活适配实际需求；强大的运控能力，支持单轴位置/速度/扭矩，电子凸轮、轴组、CNC 等复杂运动控制。 ➤ 两款控制器均提供 NPN 和 PNP 两种型号，适配不同传感器信号系统。
HCQ3P 系列控制器		➤ HCQ3P 系列控制器是自主研发的智能型机械控制器，基于 ARM 处理器硬件平台，集成 EtherCAT、EtherNet/IP、OPCUA、CANopen、Modbus 通信协议； ➤ 支持 1ms 最大可带 32 轴，最小通信周期可达 500us；自带 2 路千兆以太网，独立 IP，实现信息层、控制层安全隔离。 ➤ 凭借灵活组网能力、带轴性能等优势，可广泛应用于光伏、锂电、3C、半导体、印刷等行业。
HCQ5P、HCQ7P、HCQ9P 系列控制器		➤ HCQ5P、HCQ7P、HCQ9P 系列智能型机械控制器，采用 Intel 高性能四核处理器；集成双 EtherCAT、EtherNet/IP、OPCUA、CANopen、Modbus 通信协议，可轻松实现与 MES、ERP、车间设备之间互联互通； ➤ 支持 EtherCAT 双主站，最大可实现 1ms 带 256 轴；最小通信周期可达 125us；自带 3 路千兆以太网，独立 IP，实现信息层、控制层安全隔离，保障工厂生产稳定可靠。 ➤ 凭借其高性能、低扫描周期、灵活组网能力、超强带轴性能等优势，可广泛应用于光伏、锂电、3C、半导体、印刷等行业，聚焦高端工业自动化领域，助力工业自动化产业升级。
IQ700 系列		➤ IQ700 系列是禾川推出的新一代高性价比桌面式工业控制器，采用 Intel N100 处理器，可预装 Win10 或 Linux 系统。自带 3 路千兆以太网口，独立 IP，实现信息层、控制层安全隔离。 ➤ 集成 EtherCAT、EtherNet/IP、Modbus 通信协议，轻松实现云端和工业设备数据交互。同时本体内置 UPS，实现大容量掉电数据自动存储。整体结构采用一块板无风扇设计，使用温度范围为 -20~60℃，适用于机器人、木工、CNC 和纺织等行业，尤其是对工作温度和粉尘有一定要求的场景。

产品名称	产品图示	产品特点
IQ800 系列		➤ IQ800 系列是新一代书本式高性能工业控制器，基于 X86 处理器的硬件平台。软硬件一体化设计，逻辑控制+运动控制+机器视觉+HMI 一站式开发，缩短开发周期，简化系统架构，降低硬件成本。 ➤ 多核双系统架构，支持 Windows 和 Linux 双系统同平台运行，完美兼容用户 Windows 平台开发的程序。 ➤ IQ800 凭借强大的运算能力和一体化软硬件设计，为 3C、光伏、机床、物流等行业提供了出色的解决方案。
M100 系列 PLC		➤ M100 系列控制器是全新一代自主化小型控制器，搭载国产自主开发编程平台 SysCtrlStudio。本体覆盖 14~60 点数，输出支持晶体管和继电器，最大支持 6 轴 100K 高速脉冲输出，适用于纺织、包装、食品加工、木工等传统行业。
M200 系列 PLC		➤ M200 系列控制器是全新一代自主化中小型智能控制器，搭载国产自主开发编程平台 SysCtrlStudio。本体覆盖点数最大可达 60 点，最大支持 10 路 200K 高速脉冲，支持最大 8 轴 EtherCAT 总线，实现总线+脉冲控制于一体，适用于纺织、包装、食品加工、木工等传统行业。
M300、M500 系列 PLC		➤ M300、M500 系列 PLC 是全新一代自主化中小型智能薄款控制器，涵盖脉冲款、EtherCAT 总线款机种。具备脉冲控制、总线控制、脉冲+总线控制多种应用方式，支持单轴、多轴运控指令，可全面覆盖 64 轴以内的中小型自动化应用领域。 ➤ 自主研发的编程平台 SysCtrlStudio，指令开发遵循 PLCopen2.0 标准，支持 ST、LD、C/C++ 编程语言。
HCQX-D4 系列 IO 模块		➤ IO 模块产品，支持 EtherCAT 协议，可提供 6 通道 EtherCAT 分支器、16 点/32 点数字量、4 通道/8 通道模拟量、2 通道串口通信、4 通道温度检测等模块，可为客户提供更多选择，更自由的拓扑结构。
HCGXE 系列高防护远程 IO 模块		➤ HCGXE 系列高防护远程扩展模块，支持 EtherCAT 协议；IP67 防护等级，防尘防水耐高温适用于环境严苛的场合；支持 8 点输入、8 点输出和 NPN/PNP 型号选择。具备供电短路保护、过流保护、过压保护、过温保护等多重安全防护，可适配不同场景下的使用需求。
M 系列扩展 IO		➤ M 系列远程 IO 是新一代 IO 模块，轻薄机身可轻松应对狭小的使用环境。同时适用于 EtherCAT、CANopen 协议网络环境，100M 高速 EtherCAT 总线，实现高速响应，一网到底；支持 CANopen 网络级联，提供高性价比分布式扩展方案。 ➤ M 系列扩展模块是全自研控制类产品，支持 16 通道数字量输入/输出、8 通道输入 8 通道输出混合、4 通道模拟量输入/输出几种规格。可搭配禾川 M 系列控制器和耦合器使用，为客户提供更多的选择，满足各种场景的应用。

3、其他产品

近年来，公司在原有伺服系统和 PLC 产品的基础上，根据市场需求和总线技术的发展不断扩充产品类别。同时，公司还不断沿产业链上下游发展，推出了 HMI、工控芯片、传动模组、视觉等产品，基本情况如下：

产品类别	产品名称	产品图示	产品特点
HMI	V300		➤ V300 系列 HMI，是全新一代人机交互产品，经典佳能白的外观设计，全系列支持以太网，支持 WIFI/4G 物联网通信，多路串口通信； ➤ 易操作的组态，丰富的功能、为客户应用提供更便捷的操作。
变频器	标准型矢量控制变频器		➤ 全新设计，全系列控制板和键盘版及扩展卡通用。 ➤ 功能强大，优越的过压抑制能力，快起快停及过流抑制。 ➤ 外观精巧，体积缩小最高达 40%，提升空间利用率。
	E600 紧凑型 E610 通用型		➤ 书本式设计、高功率密度；独立风道、支持并列式安装。强化三防涂层，满足恶劣环境运行需求。 ➤ 标配 Type-C 接口，免上电参数设置。支持 Modbus、CANopen 通讯。支持参数上传、下载，支持向导式操作。支持异步电机、同步电机控制。 ➤ 内置多功能应用场景，可以满足大部分工业领域的马达控制需求。
	E630 高性能矢量型变频器		➤ 书本形态，独立风道设计。高效节能，内置高效电机控制算法，适应高速机应用场景。 ➤ 多元驱动，支持 IM、PM、SynRM 控制。智慧互通，支持蓝牙、WiFi 等无线通信。 ➤ 应用丰富，满足绝大部分工业应用场景。灵活易用，支持二次开发，满足定制化应用场景。
无刷系统	单轴直流无刷电滚筒 BLE		➤ 2 倍启动转矩、支持动态刹车。停止/启动、正反转。IO/485 通讯控制。 ➤ 加速/减速调节。过流/过热保护。 ➤ 多种 LED 状态指示。

产品类别	产品名称	产品图示	产品特点
	双轴直流无刷电滚筒 BLE		➤ 双轴驱动，动力强劲，提供强大动力输出，适应多样化输送需求，确保高效运转。IP54 防护，稳定可靠，适应严苛工业环境，确保设备在恶劣条件下稳定运行。 ➤ 丰富通讯，智能集成，支持 IO/CANopen/EtherCAT 等多种通讯协议，集成物流专用控制功能，易于集成到各类自动化系统。
电动滚筒	RM 系列输送电滚筒		➤ 转矩高/可调速/能耗低/易使用/低噪音。防呆式设计，即插即用。可定制外管材质：镀锌型、不锈钢等。 ➤ 支持多楔带轮、钢制链轮、同步带轮等。适应仓储物流、厂内物流等输送场合。
直驱电机	HC-LMD 系列		➤ 具有高精度、高响应速度和运行稳定等特点的直驱电机，最高精度可达到 ± 2 角秒，通过驱动器直接驱动旋转，中间没有变速箱的装置，可快速地响应启动和停止，且长时间运转后精度不会变差。
	HR 系列		➤ HR 系列 DDR 电机集成高分辨率编码器，具有响应速度快、定位准确、重复精度高等优点，广泛应用于激光切割、检测、旋转台、工业机器人等行业。 ➤ 结构简单，负载可以和电机直接相连，无任何中间传动部件。大中空，大中心孔允许线缆、轴、激光等穿过。高精度、高刚性，电机内置光学编码器，使系统具有更好的定位精度，同时电机搭载高刚性。低轴向、低径向跳动。 ➤ 低温升，缩短了冷却时间，并缩短客户生产周期。交叉滚柱轴承，使电机具有高承载能力。
直线电机标准模组	HC-GLA 系列		➤ 具有卓越的性能、定位精度以及运行效率。大推力和高刚性，推力密度高。行程长度不受限制，模块的磁轨，理论上行程可以无限拼接。 ➤ 免维护，安全可靠性高，动定子相对运动时无接触，避免了传统机械传动的限制。 ➤ 适用于 3C 自动化，光伏，锂电，激光，半导体等行业。
有铁芯直线电机	HFM 系列		➤ HFM 系列直线电机具有齿槽力小、大推力和高刚性，推力密度高的特点。 ➤ 免维护，安全可靠性高，动定子

产品类别	产品名称	产品图示	产品特点
			相对运动时无接触，避免了传统机械传动的限制。低温升，铁芯采用硅钢片叠片结构，增大散热面积。 ➤ 行程长度不受限制，模块的磁轨，理论上行程可以无限拼接。
传感产品	TOF 光电传感器		➤ TOF 光电传感器采用激光原理、是全系列自主研发产品。产品可替换 70% 的传统光电传感器使用场景；设计精巧，一键示教功能使安装调试更便捷。 ➤ 检测范围为 50~4000mm，长检测距离能灵活应对工件位置的变化，采用飞行时间原理，不受被检测物体的材质和颜色影响，可覆盖大多数行业检测需求。 ➤ 占地空间小，可应用于穿梭车防撞及堆垛机探货等应用中。
	通用传感器		➤ 包括光电、接近、凹槽等多种开关量输出类型传感器。 ➤ 检测距离可以覆盖 0-50m，可以检测纸箱、金属等多类被测对象。 ➤ 丰富产品线，实现完全禾川产品全套提案的可行性。
气动元件	磁开关		➤ 极小的体积、优良的耐环境性，广泛用于气动行业。
数控机床	MW 系列		➤ 采用直驱同步电机主轴装置，有效消除主轴振动，提高工件的表面光洁度，且在精加工过程中保持高精度、高刚性、高转速、高效率。
工控芯片	SOLAR 系列		➤ 集成了高性能 ARMMCUC 内核及动态配置逻辑架构的双核异构架构，最高运行主频高达 1GHz，并且内置了自主开发的高速实时同步以太网总线 IP，可以广泛应用于公司核心控制和驱动产品上，目前拥有 MERCURY、MARS、WENUS、SATURN、JUPITER 五大产品系列同步精度在 50ns 左右，抖动在 20ns 左右，满足高精度低延时工业控制同步应用需求。
直线传动产品	直线导轨		➤ 直线导轨作为一种重要的机械基础件，其主要作用是提供机械设备的定位、导向及支撑，在给定方向上进行往复直线运动。 ➤ 直线导轨涵盖标准高低组球导轨 HBH\HBS、微型导轨 HMN\HMW、滚柱导轨 HRH 三大系列，行程长度可定制/拼接。

产品类别	产品名称	产品图示	产品特点
			➤ 标准高低组球导轨采用 4 列钢球圆弧沟道 2 点接触 DF 构造, 低阻力, 运行更顺畅, 体现更卓越的安装面误差吸收能力, 确保设备高精度稳定运行。 ➤ 微型导轨采用 2 列钢球歌德式沟道 4 点接触构造, 体积小, 轻量化, 适合在医疗检测、3D 打印等微型设备上使用。 ➤ 滚柱导轨采用 4 列滚柱沟道 2 处线状接触 DB 构造, 抗翻转能力强, 高负荷高精度稳定运行, 适合高速自动化及高刚性需求设备使用。 ➤ 广泛应用于光伏、3C、锂电、包装、机器人、激光、印刷、医疗等多个行业。
视觉产品	VC900 系列		➤ 基于 Windows 系统为主, PCIE 插卡式 Linux 系统为辅, 实现双平台。 ➤ 基于 Halcon 的 MUCStudio 视觉系统开发环境易用高效、功能强大。 ➤ 基于 Codesys 的 HCPWorks 编程软件灵活稳定, 广泛应用于各行业。 ➤ 支持独立显卡, 支持多线程线扫相机; 型号: VC945/VC965 应用场景多相机应用线扫相机应用, 基于独立显卡的深度学习应用, 视觉与运动控制结合的复杂、高端应用。
	VC730		➤ Windows 操作系统, 基于 Halcon 的 MUCStudio 视觉系统开发环境易用高效、功能强大。体积小, 高性价比。 ➤ CPUJ1900; 8G 内存; 128G 固态硬盘; 三相机, HDMI 接口, 两组普通信号 IO 输出。

四、科技创新水平以及保持科技创新能力的机制或措施

(一) 发行人科技创新水平

公司是一家技术驱动的工业自动化控制核心部件及整体解决方案提供商, 主要从事工业自动化产品的研发、生产、销售及应用集成, 主要产品包括伺服系统和 PLC。公司自主研发了伺服系统、PLC、传感、芯片类产品的核心技术, 主要技术涵盖电机控制技术、伺服控制技术、算法调整技术、编码器技术、图像识别传感技术、芯片技术等。公司自主研发的核心技术在产品中主要体现在结构设计、软件算法、加工工艺等方面, 最终形成了现有的伺服系统、PLC 等产品。公司依

托核心技术开发生产经营，并将核心技术广泛应用于主营业务中，核心技术产品包括伺服系统、PLC 和工控芯片等。

截至 2026 年 8 月 31 日，公司共拥有 145 项软件著作权及 281 项境内授权专利，其中：76 项发明专利、105 项实用新型专利、100 项外观设计专利。全面覆盖数百种型号的工业自动化控制核心部件，形成完善的技术壁垒与创新储备。

（二）发行人保持科技创新能力的机制或措施

公司自成立起就制定了“创新研发驱动市场”的企业发展战略，坚持以技术创新为驱动，长期致力于核心技术攻关和创新，并采用“技术”与“产品”研发双轮驱动的研发模式，在扎实钻研底层技术难题、巩固核心技术竞争力的基础上，通过与下游客户持续互动反馈，将客户痛点以及行业工艺需求融入产品的开发中，使公司产品不管在通用性能还是行业专业应用上，都具有较强的竞争力。

在技术层面，公司通过多年的技术积累，掌握了伺服系统三环综合矢量控制技术、高级智能调整算法技术、高速高精度编码器技术、高速总线控制技术等一系列核心技术，并已广泛应用于公司的伺服系统、PLC 等产品中。公司自主研发设计的驱动控制一体化 SIP 芯片集成了主控 MCU、存储、运动控制算法和工业实时以太网 IP，目前已实现对外销售。

在产品层面，公司采用产品生命周期管理系统等先进管理工具全面管控产品研发流程，坚持“高性能、高可靠性、高性价比、高规格工业设计”的产品开发策略，并以客户需求为导向，把核心平台技术与行业应用技术相结合，动态调整产品定位，在快速迭代通用产品的同时，不断推出行业定制化产品，使公司具备快速响应客户需求和提供整体解决方案的技术能力。

五、现有业务发展安排及未来发展战略

公司秉承“用我们的工作，创造美好的生活”的愿景，贯彻“创新、诚信、服务”的核心价值观，坚持“诚信经营、技术引领、互利共赢”的经营理念，致力于成为最具价值的工业自动化核心部件及方案提供商。公司深耕工业自动化领域，聚焦“光、机、电、磁、算”等核心技术，产品覆盖工业自动化的“控制层、驱动层、执行层、传感层”等。坚持深耕细分行业，攻坚应用技术，推进交钥匙解决方案；积极拓宽产品布局，优化产品矩阵，推进一站式解决方案。

公司未来将在以下四方面布局：一是立足智能制造，继续深度聚焦通用自动化主业，丰富产品矩阵。二是携手人工智能，协同机器人行业巨擘，扩充机器人应用部件，开启人形机器人新兴赛道。三是实施数字化战略，强化数字化管理，促进效率提升；优化数字化生产，加速降本增效；拓展数字化业务，拓宽业务板块。四是实施国际化战略，树立全球思维，启用国际人才，加速海外布局。

六、截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况

（一）财务性投资的认定标准

根据《上市公司证券发行注册管理办法》，上市公司申请再融资时，除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资。《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 61 号——上市公司向特定对象发行证券募集说明书和发行情况报告书》第八条规定，“截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况”。《证券期货法律适用意见第 18 号》就上述法规补充以下适用意见：

“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

（四）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

（五）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

（六）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

（七）发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。”

（二）自董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资情况

本次发行董事会决议日为 2026 年 4 月 24 日，决议前六个月至今，不存在新增财务性投资。

（三）最近一期末持有的财务性投资（包括类金融业务）情况

1、对外投资

截至 2026 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产、长期股权投资、其他权益工具投资科目及构成情况如下：

单位：万元

科目	明细	金额	持股比例	是否属于财务性投资
交易性金融资产	结构性存款	1,038.97	不适用	否
小计		1,038.97	-	-
长期股权投资	苏州谋迅智能科技有限公司	837.74	30.00%	否
	上海牧非科技有限公司	831.53	30.00%	否
	衢州龙游禾川银杏谷仿生机器人创业投资合伙企业（有限合伙）	1,446.98	41.67%	否
	浙江禾川传动科技有限公司	19.75	30.00%	否
小计		3,135.99	-	-
其他权益工具投资	无锡芯悦微电子有限公司	11.34	15.00%	否
	浙江芯盟半导体技术有限责任公司	890.37	8.72%	否
	四川省通威晶硅光伏产业创新有限公司	300.00	3.00%	是
	江苏晴图微视科技有限公司	250.00	10.00%	否
小计		1,451.71	-	-

公司结构性存款为日常经营资金临时存放，金额较小、期限较短、风险及收益较低，不存在大额、长期持有获取理财收益情形，不认定为财务性投资。

苏州谋迅智能科技有限公司主要从事工业运动控制系统的研发，主要产品为数控系统。其产品可与发行人的伺服电机配套使用，双方在产品、市场以及渠道方面均具有互补性，双方合作可实现软件与硬件的紧密结合，为客户带来更具竞争性的产品及服务。故公司对苏州谋迅智能科技有限公司的投资为产业投资，不属于财务性投资。

上海牧非科技有限公司主要从事工业机器人领域控制系统的研发、生产和销售，其生产的控制系统可与发行人的伺服电机、伺服驱动配套使用，控制系统的软件部分由其自行研发，硬件部分以及伺服电机、伺服驱动向公司采购；公司也可通过上海牧非科技有限公司拓展其在工业机器人领域的市场。故公司对上海牧非科技有限公司的投资为产业投资，不属于财务性投资。

衢州龙游禾川银杏谷仿生机器人创业投资合伙企业（有限合伙）主要投资方向是人形机器人产业，公司作为工业自动化领域的核心零部件供应商，其核心业务属于人形机器人产业链的关键环节。公司该笔投资主要是为了获取产业前沿技术信息、孵化潜在客户与合作伙伴，并为公司自身人形机器人业务的发展提供资源支持，不属于财务性投资。

浙江禾川传动科技有限公司主营业务为导轨、丝杆的生产、销售，与公司主营业务同属工业自动化产业链。通过投资，双方可实现在产品开发、生产制造、客户资源共享等方面的深度协同，有效丰富自身产品线，提升对客户的一站式解决方案能力。故公司对浙江禾川传动科技有限公司的投资为产业投资，不属于财务性投资。

无锡芯悦微电子有限公司主要从事芯片的研发、生产和销售，其产品系发行人伺服驱动器、PLC 的原材料。双方合作可提升公司芯片供应商的多样性及可靠性。故公司对无锡芯悦微电子有限公司的投资为产业投资，不属于财务性投资。

浙江芯盟半导体技术有限责任公司主要从事功率半导体芯片和器件研发、生产及销售，其产品可应用于工业变频、伺服电机等工业控制领域。双方合作可提升公司在工业控制领域上下游的产业延伸。故公司对浙江芯盟半导体技术有限责任公司的投资为产业投资，不属于财务性投资。

公司投资四川省通威晶硅光伏产业创新有限公司，旨在分享新能源与新材料

领域的行业成长红利，获取股权增值收益及潜在分红回报，属于财务性投资。

江苏晴图微视科技有限公司主营业务为软件开发与技术研发、视觉产品开发应用与销售，与公司在运动控制、伺服系统等层面的优势存在互补性。双方合作可有效提升公司在机器视觉环节的技术水平，从而为客户提供更完整的智能装备核心部件解决方案。故公司对江苏晴图微视科技有限公司的投资为产业投资，不属于财务性投资。

2、转让闽驱智达股权后被动形成财务资助

2026 年 6 月，公司将持有的闽驱智达 51%的股权全部转让，转让完成后，闽驱智达不再纳入公司合并报表范围。

闽驱智达为发行人子公司期间，为支持其主营业务开展，发行人向其提供了借款，上述转让完成后，发行人原对闽驱智达提供的借款被动形成对合并报表范围外主体的财务资助。2026 年 8 月 26 日，发行人召开第五届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于闽驱智达(泉州)科技有限公司〈还款协议〉的议案》，截至 2026 年 5 月 31 日，发行人对闽驱智达的债权金额合计 4,289,176.54 元，其中，闽驱智达欠付发行人的货款金额为 1,365,283.43 元，欠付借款本金及利息合计 2,923,893.11 元。抵减发行人自愿承担的作为闽驱智达股东应承担的亏损 1,532,624.52 元后，本次股权转让完成后，闽驱智达仍欠付发行人 2,756,552 元。上述欠款由闽驱智达分五年还清，最后一期还款期限为 2031 年 12 月 31 日，闽驱智达现有股东黄成坚为闽驱智达的债务提供连带责任保证担保。

上述借款系闽驱智达作为公司控股子公司期间，公司为支持其主营业务开展为其提供的借款。本次股权转让完成后，公司被动形成财务资助 275.66 万元，其实质为公司对原控股子公司与主营业务相关的日常经营性借款的延续，相关款项不以获取短期回报为目的，具备合理的商业实质，不属于新增对外拆借资金，不属于财务性投资。

综上所述，截至 2026 年 6 月末，公司涉及财务性投资的金额为 300.00 万元，占归属于母公司股东净资产比例为 0.24%，不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形；自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人无新投入财务性投资及类金融业务，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条

的相关规定。

七、公司的亏损情况与持续经营能力分析

1、公司 2025 年及同比变动情况

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	同比变动
营业总收入	101,729.31	81,066.87	25.49%
营业总成本	113,677.16	94,917.28	19.76%
其中：营业成本	79,123.84	59,846.48	32.21%
销售费用	13,427.46	12,321.57	8.98%
管理费用	6,269.65	5,811.91	7.88%
研发费用	13,359.67	16,093.03	-16.98%
财务费用	599.46	154.18	288.80%
营业利润	-14,853.38	-18,744.28	不适用
利润总额	-14,835.78	-18,725.53	不适用
归属于母公司所有者的净利润	-13,004.40	-16,509.44	不适用

如上表所示，公司营业收入增长幅度明显，主要原因系公司产品的下游应用领域不断拓展，产能利用率显著提升，产品应用领域广泛覆盖工业智能化应用领域。营业收入同比增幅小于营业成本同比增幅，主要原因为：①公司智能化核心部件及解决方案的下游应用领域在从光伏行业逐步向多行业均衡发展过程中，销售价格有所下降；②相对于同行头部企业，公司的经营规模较小，规模效应有待进一步提升。

由于营业收入的大幅增长，公司 2025 年的归母净利润亏损金额同比有所收窄，但仍处于亏损状态，主要原因为：①2025 年末，光伏等行业客户形成的长账龄应收账款计提减值准备金额较大；②公司仍存在较大金额的股份支付金额；②在产品切入新应用领域市场过程中，毛利率存在小幅下滑。

2、公司 2026 年上半年及同比变动情况

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比变动
营业总收入	69,883.04	50,855.44	37.42%
营业总成本	69,344.27	56,856.68	21.96%

其中：营业成本	52,271.10	38,998.27	34.03%
销售费用	7,314.33	6,598.80	10.84%
管理费用	2,823.46	3,549.99	-20.47%
研发费用	6,393.54	6,293.97	1.58%
财务费用	106.02	1,007.49	-89.48%
营业利润	1,508.10	-4,823.19	不适用
利润总额	1,473.37	-4,701.23	不适用
归属于母公司所有者的净利润	2,269.85	-3,816.23	不适用

2026 年上半年，公司实现营业收入 69,883.04 万元，同比增长 37.42%，主要系公司下游多行业均衡布局、产品结构持续优化等举措的成效显现，在锂电、类 CNC、激光等下游行业客户订单增长所致。

2026 年上半年，公司归属于母公司所有者的净利润为 2,269.85 万元，实现扭亏为盈，主要系公司营业收入增长，规模效应显现；产品毛利率回升，整体盈利能力提升明显。

因此，2026 年上半年，公司新签订单大幅增长，产能利用率大幅提升，营收大幅增长，归母净利润由负转正，扭转上年同期亏损态势，公司的整体经营质量、盈利韧性较 2025 年度大幅改善。

八、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争

发行人控股股东、实际控制人为王项彬。截至本募集说明书签署日，除公司及子公司外，公司控股股东和实际控制人王项彬控制的其他企业基本情况如下：

企业名称	注册资本(万元)	出资份额(万元)	出资比例(%)	主营业务
威仕喜	8,491.94	2,320	27.32	液气密元件及系统制造
晴川投资	70,296.27	33,220.50	47.26	持股平台，除持有发行人股份及投资司母戊外无实际经营【注 1】
衢州合生	613.16	417.89	68.15	威仕喜持股平台，无实际经营

注 1：司母戊主要从事电主轴的研发、生产和销售，晴川投资持有其 13.00%的股权。

注 2：威仕喜曾认缴深圳市锦腾科技有限公司注册资本 180.00 万元并持股 60.00%，截至本募集说明书签署之日，威仕喜已经转让持有的深圳锦腾股权。

截至本募集说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未经营与发行人相同、相似的业务，与发行人不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的措施

发行人控股股东、实际控制人王项彬及其一致行动人晴川投资出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体如下：

“1、截至本承诺函出具之日，承诺人及其控制的其他企业与发行人及其子公司之间不存在同业竞争的情形。

2、在今后的业务中，承诺人及其控制的其他企业（包括承诺人及其近亲属控制的全资、控股公司及承诺人及其近亲属对其具有实际控制权的公司）不会以任何形式直接或间接的从事与发行人及其子公司业务相同或相似的业务。

3、如发行人或其子公司认定承诺人及其控制的其他企业现有业务或将来产生的业务与发行人及其子公司业务存在同业竞争，则承诺人及其控制的其他企业将在发行人或其子公司提出异议后及时转让或终止该业务。

4、在发行人或其子公司认定是否与承诺人及其控制的其他企业存在同业竞争的董事会或股东会上，承诺人承诺，承诺人及其控制的其他企业有关的董事、股东代表将按公司章程规定回避，不参与表决。

5、承诺人及其控制的其他企业保证严格遵守公司章程的规定，不利用控股股东、实际控制人的地位谋求不当利益，不损害发行人和其他股东的合法权益。

6、承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对承诺人及其控制的其他企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给发行人或其子公司造成损失的，承诺人及其控制的其他企业承诺将承担相应的法律责任。”

（三）本次发行募集资金投向的同业竞争情况

发行人本次发行募集资金项目的实施不会形成与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争。

（四）独立董事对发行人是否存在同业竞争和避免同业竞争措施的有效性所发表的意见

公司独立董事发表了关于公司是否存在同业竞争和避免同业竞争措施有效性的独立意见，具体如下：

“1、公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争；

2、本次以简易程序向特定对象发行股票完成后，公司控股股东、实际控制人未发生变更，本次以简易程序向特定对象发行股票不会新增同业竞争，募集资金投资项目的实施也不会新增同业竞争；

3、公司控股股东、实际控制人及其一致行动人就避免同业竞争作出的承诺合法有效，避免同业竞争的措施具体有效，能够切实维护上市公司及中小股东的利益。”

九、上市以来发生的重大资产重组的有关情况

公司自上市以来未发生重大资产重组。

第二节 本次证券发行概要

一、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、国家政策持续支持工业智能化，奠定项目落地政策基础

当前，我国智能装备运动控制核心零部件产业正处于国家战略引领与地方政策协同支持的关键发展期，已形成从顶层设计到区域实施的多层次、全链条政策支持体系。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》规定，从产业发展的角度来看，“十五五”规划将强调创新驱动、绿色低碳、智能化转型等关键领域。《“十五五”智能制造发展规划》明确提出智能制造作为第四次工业革命的核心载体，强调从“设备联网”向“系统智能”转变，推动制造系统从局部优化迈向全生命周期集成；推动“全链条”智能升级。同时，地方政府针对智能装备产业集群发展，出台了优先保障项目用地指标、对行业高端技术人才给予安家补贴、对产学研协同创新项目给予额外奖励等配套政策。

本项目聚焦伺服系统及 PLC 等工业智能化核心零部件的产能升级展开，契合国家制造业升级、工业产业链智能化等各项国家政策。项目建设过程中可依法申请政策支持，享受高新技术企业所得税减免等税收优惠，这将有效降低项目投资成本与风险，国家政策的支持为项目顺利落地实施提供坚实的政策保障，具有政策可行性。

2、下游需求旺盛，公司的客户资源多元且较稳定，保障项目新增产能消化

禾川科技深耕工业自动化控制领域超过 15 年，凭借多年沉淀的技术优势与行业经验，构筑起稳健发展的坚实护城河，为项目新增产能的消化奠定了坚实的客户资源基础。

在运营策略上，公司坚持深耕传统工业领域与开拓新兴领域并重。一方面，精准洞察老用户需求，持续拓展产品在现有行业中的应用范围，积累了大量老客户；另一方面，公司与战略性行业及大客户紧密协作，深入产业链趋势、识别行业痛点，将运动控制技术与典型场景深度融合，陪伴和帮助新场景直接切入工业

智能化和自动化。公司将持续提升服务响应能力，进一步提升市场份额。

从市场需求来看，制造业智能化转型与人形机器人等新兴行业的蓬勃发展为公司的核心技术和产品带来了广阔的增量空间，不断新增对工业自动化和智能化的需求。公司凭借行业口碑与深度服务能力，能够快速对接这些增量需求。本项目将进一步提升公司的核心产品产能与工业智能化解决方案的服务能力，这为本项目的实施提供持续稳定的市场支撑，具有客户资源可行性。

3、技术积累深厚，同类项目运营经验丰富，支撑项目技术实施落地

公司控制类、驱动类等工业智能化核心零部件及整体解决方案已在各应用层面深入布局并继续延伸，同时在工控芯片、传感和系统类产品上已有一定的技术积累，未来将不断拓展产品线，持续整合产品与下游工艺，旨在为客户提供工业自动化整套解决方案。在核心技术层面，公司作为国家高新技术企业、浙江省省级重点企业研究院、浙江省工业信息工程服务机构、浙江省省级高新技术企业研究开发中心、浙江省省级工业设计中心、浙江省省级企业技术中心，在伺服系统、PLC 及智能化解决方案等领域形成国内领先的技术优势。本项目产能升级增加的生产能力均为公司核心产品产能，公司对该类产品的产能建设经验丰富，且全面覆盖相关核心技术，能够确保项目技术方案科学可行、落地效果达标，具有技术可行性。

（二）本次向特定对象发行的目的

1、核心产品下游行业需求旺盛，公司优势产能不足，需要升级公司工业智能化核心零部件的产能

公司的主营核心产品伺服系统和 PLC 等工业智能化核心零部件，伺服系统包括伺服驱动器及伺服电机，均为智能装备运动控制核心零部件，广泛应用于工业自动化控制领域。

在工业自动化生态中，PLC、伺服驱动器、伺服电机构成“脑-驱-动”三层硬实时控制基座，是智能装备运动控制的核心零部件，是人形机器人与智能制造的核心执行链路，决定设备的精度、响应与安全性，也是国产替代与产业升级的关键赛道。

公司目前伺服系统及 PLC 的产能利用率较高，在手订单交付存在一定压力，

在考虑到公司核心产品在自动化产业链及人形机器人等领域的应用广泛，未来具有较大的市场前景，公司需要在现有产能基础上，通过新增自动化产线及配套厂房进一步升级产能水平，增强服务市场需求的能力。

本项目围绕伺服系统及 PLC 等工业智能化核心零部件的产能升级，以满足公司核心优势产品的增加产能的需要。

2、建造智能化生产线，以进一步提升公司生产效率，夯实智造实力

近年来，公司的伺服系统及 PLC 等核心产品的生产线智能化水平不断提升，但在手订单饱和时，仍会面临人工配套压力，未来公司将持续提升智能化生产线的整体比例，以进一步提升公司生产效率，夯实智造实力。

本项目新建产线拟通过引入自动化生产单元、智能数据采集终端及智能仓储联动系统，构建覆盖原材料精密加工、核心部件智能装配、成品在线检测全流程的智能化生产体系，实现生产设备互联互通与数据实时采集，精准控制生产全流程，有效提升产品精度一致性与生产效率，通过智能化调度系统实现生产资源的最优配置，缩短生产切换周期，提升对多品类订单的快速响应能力，降低运营成本。这对支撑企业主营业务高质量发展具有现实必要性。

3、缓解资金压力，为公司业务发展提供资金支持

随着发展战略的有序推进与业务规模的持续扩张，公司对营运资金的需求相应提升。本次募集资金部分用于补充流动资金，将有效支持公司新增的营运资金需求、缓解资金压力、改善财务结构，增强公司抗风险能力与财务稳健性，提升资源配置效率，为公司中长期战略的顺利实施奠定坚实的财务基础。

二、发行对象及与发行人的关系

本次发行的发行对象共 12 名，具体为衢州市国资信安资本管理有限公司-衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）、苏州天琛投资管理有限公司-天琛达豪稳健 1 号私募证券投资基金、上海宽投资产管理有限公司-宽投和光中证 1000 量化对冲私募证券投资基金、华夏基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、关朝余、诺德基金管理有限公司、薛小华、深圳市蓝海创赢投资有限公司、张光伟、中钺润智资产管理（上海）有限公司-中钺润智价值成长安瑞 1 号私募证券投资基金、华安证券资产管理有限公司。

上述发行对象在本次发行前后与公司均不存在关联关系，本次发行不构成关联交易。

三、本次向特定对象发行股票方案概要

（一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式与发行时间

本次发行采用以简易程序向特定对象发行股票方式，在中国证监会作出予以注册决定后 10 个工作日内完成发行缴款。

（三）发行对象及认购方式

本次发行的发行对象共 12 名，具体为衢州市国资信安资本管理有限公司-衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）、苏州天琛投资管理有限公司-天琛达豪稳健 1 号私募证券投资基金、上海宽投资产管理有限公司-宽投和光中证 1000 量化对冲私募证券投资基金、华夏基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、关朝余、诺德基金管理有限公司、薛小华、深圳市蓝海创赢投资有限公司、张光伟、中钺润智资产管理（上海）有限公司-中钺润智价值成长安瑞 1 号私募证券投资基金、华安证券资产管理有限公司。

本次发行的所有发行对象均以人民币现金方式并以同一价格认购公司本次发行的股票。

上述发行对象均已作出承诺：

- 1、用于认购本次发行的全部资金来源符合中国适用法律的要求；
- 2、参与本次发行的认购资金来源为自有资金或依法募集的资金，不存在代持、结构化安排或者直接间接使用公司及其关联方资金用于本次认购的情形；
- 3、不存在发行人和主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方通过直接或间接方式参与本次发行竞价的情形；

4、不存在发行人及其控股股东或实际控制人直接或通过其利益相关方、保荐人（主承销商）向我方及我方最终认购方（最终权益拥有人或受益人）提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形；

5、不存在发行人及其控股股东、实际控制人、主要股东向我方及我方最终认购方（最终权益拥有人或受益人）作出保底保收益或变相保底保收益承诺，且未直接或通过利益相关方向我方提供财务资助或者补偿。

（四）定价基准日、定价原则及发行价格

本次发行的定价基准日为公司本次发行股票的发行期首日，即 2026 年 6 月 24 日。

发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%（计算公式为：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 32.16 元/股。

在定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股或资本公积转增股本等除息、除权事项，本次发行的发行底价将作相应调整。调整公式如下：

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$

送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

两项同时进行： $P_1 = (P_0 - D) / (1 + N)$

其中， P_0 为调整前发行价格， D 为每股分红派息金额， N 为每股资本公积转增股本或送股数， P_1 为调整后发行价格。

（五）发行数量

公司于 2026 年 6 月 24 日正式启动发行，经 2026 年 6 月 26 日投资者报价并根据《认购邀请书》关于确定发行对象、发行价格及获配股数的原则，确认了公司以简易程序向特定对象发行股票的最终竞价结果，竞价结果已于 2026 年 7 月 2 日经公司第五届董事会第二十一次会议审议通过。根据本次发行的竞价结果，本次拟发行的股票数量为 684.0796 万股，不超过本次发行前公司总股本的 30%，

对应募集资金金额不超过三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十。本次发行具体认购情况如下：

序号	发行对象	获配股数 (万股)	获配金额 (万元)
1	衢州市国资信安资本管理有限公司-衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）	155.4726	5,000.00
2	苏州天琛投资管理有限公司-天琛达豪稳健1号私募证券投资基金	124.3781	4,000.00
3	上海宽投资产管理有限公司-宽投和光中证1000量化对冲私募证券投资基金	77.7363	2,500.00
4	华夏基金管理有限公司	74.6268	2,400.00
5	财通基金管理有限公司	67.4751	2,170.00
6	关朝余	62.189	2,000.00
7	诺德基金管理有限公司	24.4092	785.00
8	薛小华	20.2114	650.00
9	深圳市蓝海创赢投资有限公司	19.5895	630.00
10	张光伟	19.5895	630.00
11	中钺润智资产管理（上海）有限公司-中钺润智价值成长安瑞1号私募证券投资基金	19.5895	630.00
12	华安证券资产管理有限公司	18.8126	605.01
	合计	684.0796	22,000.00

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生分配现金股利、分配股票股利、资本公积转增股本等除权、除息事项或因其他原因导致公司股本总额发生变动，则本次发行股票数量上限将进行相应调整。最终发行股票数量以中国证监会同意注册的数量为准。

（六）限售期

本次以简易程序向特定对象发行的股票，自本次发行的股票上市之日起6个月内不得转让。

本次发行结束后，由于公司分配股票股利、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期届满后，发行对象减持本次发行认购的股票须遵守中国证监会、上交所等监管部门的相关规定。

（七）上市地点

本次发行的股票将在上海证券交易所科创板上市。

（八）本次发行前滚存未分配利润的安排

本次发行完成后，公司在本次发行前滚存的截至本次发行完成时的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

（九）募集资金金额及用途

根据本次发行竞价结果，本次发行募集资金总额人民币 22,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入额
1	工业智能化核心零部件的产能升级项目	19,505.80	15,800.00
2	补充流动资金	6,200.00	6,200.00
合计		25,705.80	22,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

若本次向特定对象发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

（十）本次发行的决议有效期

本次发行决议的有效期限为自公司 2025 年年度股东会审议通过之日起至公司 2026 年年度股东会召开之日止。若国家法律、法规对以简易程序向特定对象发行股票有新的规定，公司将按照新的规定进行调整。

四、本次发行是否构成关联交易

本次发行的发行对象共 12 名，具体为衢州市国资信安资本管理有限公司-衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）、苏州天琛投资管理有限公司-天琛达豪稳健 1 号私募证券投资基金、上海宽投资产管理有限公司-宽投和光中

证 1000 量化对冲私募证券投资基金、华夏基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、关朝余、诺德基金管理有限公司、薛小华、深圳市蓝海创赢投资有限公司、张光伟、中钺润智资产管理（上海）有限公司-中钺润智价值成长安瑞 1 号私募证券投资基金、华安证券资产管理有限公司。

上述发行对象在本次发行前后与公司均不存在关联关系，本次发行不构成关联交易。

五、本次发行是否将导致公司控制权发生变化

本次发行前，王项彬直接持有发行人 22,380,658 股股份、占发行人股份总数的 14.82%；晴川投资持有发行人 6,922,401 股股份、占发行人股份总数的 4.58%。王项彬持有晴川投资 47.26%的财产份额并担任普通合伙人暨执行事务合伙人，其直接持有及通过晴川投资间接控制发行人合计 19.40%的股份，为发行人的控股股东及实际控制人。

根据本次发行竞价情况，本次发行的股票数量为 6,840,796 股，不超过本次发行前公司股份总数的 30%。本次发行完成后，公司实际控制人王项彬可实际控制的公司股份为 29,303,059 股，占公司发行后总股本 18.56%，仍为公司的实际控制人。本次发行完成后，公司社会公众股占总股本的比例仍超过 25%。

本次发行不会导致公司的控制权发生变化。

六、本次发行不会导致公司股权分布不具备上市条件

本次发行不会导致公司的股权分布不具备上市条件。

七、本次以简易程序向特定对象发行证券符合有关规定

本次发行符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》《审核规则》《监管规则适用指引——发行类第 7 号》《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规、规范性文件的规定，发行人符合以简易程序向特定对象发行股票并上市的条件。

（一）本次发行符合《公司法》规定的发行条件

1、发行人本次发行的股票均为人民币普通股（A 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。

2、发行人本次发行股票的面值为 1.00 元/股，定价基准日为本次发行股票发行期的首日，发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十。本次发行的价格为 32.16 元/股，发行价格不低于股票面值，符合《公司法》第一百四十八条的规定。

3、根据发行人于 2026 年 5 月 19 日召开的 2025 年年度股东会作出的决议，发行人股东会已授权董事会决定发行人本次以简易程序向特定对象发行股票涉及的股票种类及数额、发行价格、发行有效期、发行对象等，符合《公司法》第一百五十一条的规定。

综上所述，发行人本次发行符合《公司法》规定的发行条件。

（二）本次发行符合《证券法》规定的发行条件

发行人本次发行未采用广告、公开劝诱和变相公开方式，符合《证券法》第九条第三款的规定。

（三）发行方案符合《注册管理办法》的相关规定

1、本次发行符合《注册管理办法》第十一条的规定

公司不存在《注册管理办法》第十一条不得向特定对象发行股票的情形。

（1）截至本募集说明书签署日，发行人不存在擅自改变前次募集资金用途未作纠正或者未经股东会认可的情形，不存在《注册管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（2）发行人不存在最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定及最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告的情形。发行人不存在《注册管理办法》第十一条第（二）项规定的情形。

（3）发行人现任董事和高级管理人员最近三年未受中国证监会行政处罚，最近一年未受证券交易所公开谴责。发行人不存在《注册管理办法》第十一条第（三）项规定的情形。

（4）发行人及发行人现任董事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正在被司

法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查的情形。发行人不存在《注册管理办法》第十一条第（四）项规定的情形。

（5）发行人控股股东、实际控制人最近三年不存在严重损害发行人利益或者投资者合法权益的重大违法行为。发行人不存在《注册管理办法》第十一条第（五）项规定的情形。

（6）发行人不存在最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

报告期内，发行人的子公司衢州禾立存在 3 起行政处罚，发行人的子公司铭匠智能、杭州禾意、禾川人形机器人及发行人报告期内子公司闽驱智达各存在 1 起行政处罚，具体情况如下：

（1）衢州禾立

1) 2024 年 1 月到 2025 年 12 月期间，衢州禾立因未通过浙江省固体废物治理系统运行电子转移联单转运危险废物，违反了《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》八十二条第一款：“转移危险废物的，应当按照国家有关规定填写、运行危险废物电子或者纸质转移联单”的规定。

2026 年 5 月 27 日，衢州市生态环境局出具衢环智造罚[2026]8 号《行政处罚决定书》，根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第一百一十二条第一款第五项、第二款的规定：“违反本法规定，有下列行为之一，由生态环境主管部门责令改正，处以罚款，没收违法所得；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，可以责令停业或者关闭：...（五）未按照国家有关规定填写、运行危险废物转移联单或者未经批准擅自转移危险废物的；...有前款第一项、第二项、第五项、第六项、第七项、第八项、第九项、第十二项、第十三项行为之一，处十万元以上一百万元以下的罚款”，对衢州禾立处以罚款 33.4 万元，衢州禾立已足额缴纳了罚款。

衢州市生态环境局未责令衢州禾立停业或关闭，根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》的规定，衢州禾立的违法行为不属于情节严重的违法行为；根据《长江三角洲区域生态环境行政处罚裁量规则》（沪环规[2024]6 号）附件之“表 19、通用裁量表”，衢州禾立的违法行为环境影响程度小、违法行为发生

地在生态保护红线区外、两年内仅存在 1 次环境违法行为（本次），且未对周边生产经营、生活造成不良影响，除违法行为持续时间外，其余裁量均系按照最低标准进行。

2026 年 6 月 1 日，衢州市生态环境局智造新城分局出具《情况说明》：衢州禾立的违法行为未造成严重环境污染、重大人员伤亡、恶劣社会影响；上述行政处罚出具后，衢州禾立已足额缴纳了罚款，已完成对上述违法行为的整改，自 2026 年 1 月 1 日至今，其危险废物均委托有资质的单位处理并通过浙江省固体废物治理系统运行电子转移联单，其危险废物的处置符合《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》的规定。

综上所述，衢州禾立的上述违法行为不属于重大违法行为。

2) 因衢州禾立存在使用未经检验的特种设备、未按规定办理特种设备使用登记；未配备具有相应资格的特种设备安全管理人员、检测人员和作业人员、使用未取得相应资格的人员从事特种设备安全管理、检测和作业的违法行为，同时考虑到衢州禾立积极配合主管部门调查并已停止使用未经检验的设备，具有从轻处罚情节，2023 年 11 月 27 日，衢州市市场监督管理局向衢州禾立出具了衢市监处罚[2023]83 号《处罚决定书》，对衢州禾立处以 4 万元的罚款。衢州禾立已足额缴纳了上述罚款。

根据《中华人民共和国特种设备安全法》的规定：“使用特种设备未按照规定办理使用登记的，责令限期改正；逾期未改正的，责令停止使用有关特种设备，处一万元以上十万元以下罚款”；“使用未取得许可生产，未经检验或者检验不合格的特种设备，或者国家明令淘汰、已经报废的特种设备的，责令停止使用有关特种设备，处三万元以上三十万元以下罚款”；“未配备具有相应资格的特种设备安全管理人员、检测人员和作业人员、使用未取得相应资格的人员从事特种设备安全管理、检测和作业的，责令限期改正；逾期未改正的，责令停止使用有关特种设备或者停产停业整顿，处一万元以上五万元以下罚款”。

衢州禾立的上述违法行为罚款金额较小，且上述违法行为未造成严重环境污染、重大人员伤亡或者恶劣的社会影响；根据《行政处罚决定》，案发后衢州禾立积极配合调查，如实陈述违法事实并主动提供证据材料，及时停止使用未经检

验的特种设备，具有从轻处罚情节。衢州禾立的上述违法行为不属于重大违法行为。

3) 因衢州禾立未能按期申报环保税，国家税务总局衢州经济技术开发区税务局于 2025 年 12 月对衢州禾立处以 50 元罚款，衢州禾立已足额缴纳了上述罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》的规定：“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款”。

衢州禾立的上述违法行为罚款金额较小，《中华人民共和国税收征收管理法》未将其认定为情节严重的情形，衢州禾立的上述违法行为不属于重大违法行为。

（2）铭匠智能

因铭匠智能未按期申报印花税，国家税务总局龙游县税务局于 2023 年 8 月 5 日出具了龙游税经简罚（2023）1001 号《税务行政处罚决定书（简易）》，对铭匠智能处以 50 元的罚款，铭匠智能已足额缴纳了上述罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》的规定：“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款”。

铭匠智能的上述违法行为罚款金额较小，《中华人民共和国税收征收管理法》未将其认定为情节严重的情形；同时，铭匠智能的主营业务收入及净利润占发行人主营业务收入、净利润的比例均未达到 5%，对发行人不具有重大影响，根据《证券期货法律适用意见第 18 号》，其违法行为可以不视为发行人的重大违法行为。

（3）杭州禾意

因杭州禾意未按期申报个人所得税，国家税务总局杭州市临安区税务局于 2023 年 7 月 25 日出具了杭临税简罚（2023）5025 号《税务行政处罚决定书（简

易)》，对杭州禾意处以 50 元的罚款，杭州禾意已足额缴纳了上述罚款。

杭州禾意的上述违法行为罚款金额较小，如上所述，《中华人民共和国税收征收管理法》未将其认定为情节严重的情形；同时，杭州禾意的主营业务收入及净利润占发行人主营业务收入、净利润的比例均未达到 5%，对发行人不具有重要影响，根据《证券期货法律适用意见第 18 号》，其违法行为可以不视为发行人的重大违法行为。

(4) 闽驱智达

因闽驱智达未按期申报个人所得税，国家税务总局泉州市丰泽区税务局于 2024 年 12 月 4 日出具了泉丰税北峰简罚[2024]656 号《税务行政处罚决定书(简易)》，对闽驱智达处以 50 元的罚款，闽驱智达已足额缴纳了上述罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》的规定：“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款”。闽驱智达的上述违法行为罚款金额较小，《中华人民共和国税收征收管理法》未将其认定为情节严重的情形；同时，闽驱智达的主营业务收入及净利润占发行人主营业务收入、净利润的比例均未达到 5%，对发行人不具有重要影响，根据《证券期货法律适用意见第 18 号》，其违法行为可以不视为发行人的违法行为。

(5) 禾川人形机器人

因禾川人形机器人未按期申报个人所得税，国家税务总局龙游县税务局于 2026 年 5 月 26 日出具了龙游税经简罚[2026]181 号《税务行政处罚决定书(简易)》，对禾川人形机器人处以 50 元的罚款，禾川人形机器人已足额缴纳了上述罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》的规定：“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款”。禾川人形机器人的上述违法行为罚款金额较小，《中华人民共和国税收征收管理

法》未将其认定为情节严重的情形，禾川人形机器人的上述违法行为不属于重大违法行为。

（6）其他相关情况

禾川科技原在龙游县阜财路 9 号和亲善路 5 号均有生产项目运营。2025 年 1 月，禾川科技对外出售位于阜财路 9 号的厂房，将主要生产经营场地搬迁至亲善路 5 号。根据《污染影响类建设项目重大变动清单(试行)》规定，禾川科技应当就阜财路 9 号厂区的产能搬迁至亲善路 5 号事宜，重新履行申请环境影响评价备案程序。

禾川科技实际于 2026 年 6 月 15 日完成原阜财路 9 号厂区产能搬迁的环评备案手续，并取得《建设项目环境影响登记表》（衢环龙建备[2026]40 号）。禾川科技因未及时处理搬迁产能的环评备案手续，导致 2025 年度伺服电机及伺服驱动的实际产量已超过亲善路 5 号厂区的环评审批总产能。

禾川科技的产品生产工艺排污环节少，污染物排放量很小。根据浙江兴诺检测技术有限公司于 2026 年 1 月出具的《检验检测报告》，报告显示发行人亲善路 5 号厂区的污染物排放未超过检测标准限值，符合环保相关标准要求。因此，发行人 2025 年度相关产品产量超过环评审批产能的行为未造成严重环境污染、生态破坏、重大生产安全事故、严重侵害公众健康安全等不利后果或不利社会影响，不属于重大违法行为。同时，禾川科技已主动完成整改，及时纠正了违法行为。

综上，发行人上述因未及时处理搬迁产能的环评备案手续导致相关产品产量超过环评审批总产能的情况，未导致污染物超标排放，未造成严重环境污染等不利后果或不利社会影响，不属于重大违法行为。发行人已主动完成整改，应属于违法行为轻微并及时纠正，没有造成危害后果的情况。因此，上述违法行为不属于《证券期货法律适用意见第 18 号》规定的重大违法行为。

综上，发行人、衢州禾立、铭匠智能、杭州禾意、禾川人形机器人、闽驱智达的上述违法行为不属于《注册管理办法》以及《证券期货法律适用意见第 18 号》规定的“严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为”，不会对发行人本次发行构成法律障碍。

因此，发行人不存在《注册管理办法》第十一条第（六）项规定的情形。

2、本次发行募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的相关规定

本次发行募集资金总额不超过 22,000.00 万元（含本数），不超过人民币 3 亿元且不超过公司最近一年末净资产的百分之二十。

本次募集资金扣除发行费用后净额将全部投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入额
1	工业智能化核心零部件的产能升级项目	19,505.80	15,800.00
2	补充流动资金	6,200.00	6,200.00
合计		25,705.80	22,000.00

公司本次发行募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的相关规定：

（1）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；

（2）除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；

（3）募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性；

（4）科创板上市公司发行股票募集的资金应当投资于科技创新领域的业务。

3、本次发行符合《注册管理办法》第十八条、第二十一条及第二十八条关于适用简易程序的情形

根据发行人于 2026 年 5 月 19 日召开的 2025 年年度股东会作出的决议，发行人股东会授权发行人董事会以简易程序向特定对象发行股票，募集资金总额不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十，授权期限自发行人 2025 年年度股东会审议通过之日起至 2026 年年度股东会召开之日止。发行人第五届董事会第十八次会议以及第五届董事会第二十一次会议审议通过了本次发行有关的议案。本次发行适用简易程序符合《注册管理办法》第十八条、第二十一条及第二十八条的规定。

4、本次发行的发行对象及数量符合《注册管理办法》第五十五条、第五十八条的规定

本次发行的发行对象共 12 名，具体为衢州市国资信安资本管理有限公司-衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）、苏州天琛投资管理有限公司-天琛达豪稳健 1 号私募证券投资基金、上海宽投资产管理有限公司-宽投和光中证 1000 量化对冲私募证券投资基金、华夏基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、关朝余、诺德基金管理有限公司、薛小华、深圳市蓝海创赢投资有限公司、张光伟、中钺润智资产管理（上海）有限公司-中钺润智价值成长安瑞 1 号私募证券投资基金、华安证券资产管理有限公司。本次发行对象未超过 35 名，发行对象及数量符合《注册管理办法》第五十五条、第五十八条的规定。

5、本次发行的发行价格符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条的规定

本次发行的定价基准日为发行期首日，发行价格为 32.16 元/股，不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总量）。本次发行的发行价格符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条的规定。

6、本次发行的锁定期安排符合《注册管理办法》第五十九条的规定

本次发行完成后，发行对象认购的发行股票自本次发行的股票上市之日起 6 个月内不得转让，本次发行结束后，发行对象由于公司送股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排，锁定期届满后按照《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规、行政规章、规范性文件、交易所相关规定以及《公司章程》的相关规定执行。本次发行的锁定期安排符合《注册管理办法》第五十九条的规定。

7、本次发行符合《注册管理办法》第六十六条的规定

《注册管理办法》第六十六条规定：“向特定对象发行证券，上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东不得向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，也不得直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他

补偿。”

本次发行不存在上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺等情形，不存在上市公司及其他主要股东直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿等情形，本次发行符合《注册管理办法》第六十六条的规定。

（四）本次发行符合《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》（以下简称“上市审核规则”）的相关规定

1、本次发行符合《上市审核规则》第三十四条的规定

公司本次发行不存在下列《上市审核规则》第三十四条规定的情形：

（1）上市公司股票被实施退市风险警示或者其他风险警示；

（2）上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚、最近一年受到中国证监会行政监管措施或者证券交易所纪律处分；

（3）本次发行上市申请的保荐机构或者保荐代表人、证券服务机构或者相关签字人员最近一年因同类业务受到中国证监会行政处罚或者受到证券交易所纪律处分。在各类行政许可事项中提供服务的行为按照同类业务处理，在非行政许可事项中提供服务的行为，不视为同类业务。

2、本次发行符合《上市审核规则》第三十五条的相关规定

发行人及保荐人提交申请文件的时间在发行人年度股东会授权的董事会通过本次发行上市事项后的二十个工作日内。

发行人及其保荐人提交的申请文件包括：

（1）募集说明书、发行保荐书、审计报告、法律意见书、股东会决议、经股东会授权的董事会决议等申请文件；

（2）上市保荐书；

（3）与发行对象签订的附生效条件股份认购合同；

（4）中国证监会或者上交所要求的其他文件。

综上所述，发行人本次发行符合《审核规则》规定的发行条件及适用简易程序的条件。

（五）本次发行符合《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》（以下简称“《证券期货法律适用意见第 18 号》”）的相关规定

1、公司本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第一条的规定：截至最近一期末，公司不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

2、公司本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第二条的规定：公司及主要股东最近三年不存在严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为。

3、公司本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第四条的规定：

根据本次发行的竞价结果，本次发行拟发行的股份数量为 6,840,796 股，不超过本次发行前发行人总股本的 30%。

本次发行系以简易程序向特定对象发行股票，不适用再融资间隔期的规定。

公司未实施重大资产重组，公司实际控制人未发生变化。本次发行符合“理性融资，合理确定融资规模”的要求。

综上，本次发行的发行数量、融资间隔、募集资金金额及投向符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第四项的相关要求，本次发行系合理融资，融资规模确定合理。

4、公司本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第五条的规定：

本次发行拟募集资金 22,000.00 万元，主要投向工业智能化核心零部件的产能升级项目 15,800.00 万元和补充流动资金 6,200.00 万元，其中补充流动资金占比 28.18%，不超过本次募集资金总额的 30%，因此本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》关于募集资金用于补充流动资金等非资本性支出的要求。

（六）本次发行符合《监管规则适用指引——发行类第 7 号》规定的相关条件

本次发行不存在“7-1 类金融业务监管要求”的相关情形

“一、除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

二、发行人应披露募集资金未直接或变相用于类金融业务的情况。对于虽包括类金融业务，但类金融业务收入、利润占比均低于 30%，且符合下列条件后可推进审核工作：

（一）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入类金融业务的金额（包含增资、借款等各种形式的资金投入）应从本次募集资金总额中扣除。

（二）公司承诺在本次募集资金使用完毕前或募集资金到位 36 个月内，不再新增对类金融业务的资金投入（包含增资、借款等各种形式的资金投入）。

三、与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融业务计算口径。发行人应结合融资租赁、商业保理以及供应链金融的具体经营内容、服务对象、盈利来源，以及上述业务与公司主营业务或主要产品之间的关系，论证说明该业务是否有利于服务实体经济，是否属于行业发展所需或符合行业惯例。

四、保荐机构应就发行人最近一年一期类金融业务的内容、模式、规模等基本情况及相关风险、债务偿付能力及经营合规性进行核查并发表明确意见，律师应就发行人最近一年一期类金融业务的经营合规性进行核查并发表明确意见。”

经核查，发行人不存在从事类金融业务的情形，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前不存在新投入和拟投入类金融业务的情形；发行人不存在将募集资金直接或变相用于类金融业务的情形；发行人及其子公司不存在从事与主营业务相关的类金融业务的情形；发行人最近一年一期不存在从事类金融业务的情形。

（七）本次发行符合《承销细则》的相关规定

1、本次发行符合《承销细则》第五十条的规定

本次发行适用简易程序，以竞价方式确定发行价格和发行对象。本次发行根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 32.16 元/股，确定本次发行的对象为衢州市国资信安资本管理有限公司-衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）、苏州天琛投资管理有限公司-天琛达豪稳健 1 号私募证券投资基金、上海宽投资产管理有限公司-宽投和光中证 1000 量化对冲私募证券投资基金、华夏基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、关朝余、诺德基金管理有限公司、薛小华、深圳市蓝海创赢投资有限公司、张光伟、中钺润智资产管理（上海）有限公司-中钺润智价值成长安瑞 1 号私募证券投资基金、华安证券资产管理有限公司。发行人已与确定的发行对象签订附生效条件的股份认购合同，并在认购合同中约定，本次发行经股东会授权的董事会批准、上海证券交易所审核通过并经中国证监会注册，该合同即生效。因此，本次发行符合《承销细则》第五十条的相关规定。

2、本次发行符合《承销细则》第五十三条的相关规定

“认购邀请书发出后，上市公司和主承销商应当根据本细则第四十二条和第四十三条的规定确定发行价格和发行对象。上市公司与发行对象应当及时签订附生效条件的股份认购合同。认购合同应当约定，本次竞价结果等发行事项经年度股东会授权的董事会批准并经中国证监会注册，该合同即应生效。认购合同签订后 3 个工作日内，经年度股东会授权的董事会应当对竞价结果等发行事项作出决议。”

本次发行适用简易程序，发行人与发行对象已签订附生效条件的股份认购合同，发行人年度股东会授权的董事会于 2026 年 7 月 2 日召开了第五届董事会第二十一次会议，审议了本次发行的竞价结果等相关发行事项。因此，本次发行符合《承销细则》第五十三条的相关规定。

（八）本次发行不会导致发行人控制权的变化，亦不会导致公司股权分布不具备上市条件

本次发行前，王项彬直接持有发行人 22,380,658 股股份、占发行人股份总数的 14.82%；晴川投资持有发行人 6,922,401 股股份、占发行人股份总数的 4.58%。王项彬持有晴川投资 47.26% 的财产份额并担任普通合伙人暨执行事务合伙人，其直接持有及通过晴川投资间接控制发行人合计 19.40% 的股份，为发行人的控股股东及实际控制人。

根据本次发行竞价情况，本次发行的股票数量为 6,840,796 股，不超过本次发行前公司股份总数的 30%。本次发行完成后，公司实际控制人王项彬可实际控制的公司股份为 29,303,059 股，占公司发行后总股本 18.56%，仍为公司的实际控制人。本次发行完成后，公司社会公众股占总股本的比例仍超过 25%。

本次发行不会导致公司的控制权发生变化。

综上所述，公司本次发行符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》《审核规则》《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引——发行类第 7 号》《承销细则》等相关法律法规、规范性文件的规定，符合以简易程序向特定对象发行股票的实质条件；本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求，符合适用简易程序的相关要求。

八、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

（一）本次发行方案已获得的授权和批准

1、2026 年 4 月 24 日，公司第五届董事会第十八次会议审议通过《关于公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票预案的议案》《关于公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票发行方案的论证分析报告的议案》《关于公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》等与本次发行相关的议案。

2、2026 年 5 月 19 日，公司 2025 年年度股东会同意授权董事会全权办理与本次发行有关的全部事宜。

3、2026 年 7 月 2 日，公司召开第五届董事会第二十一次会议，审议通过《关于公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票方案（修订稿）的议案》、《关于公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）的议案》等与本次发行相关议案修订稿；

4、2026 年 9 月 21 日，公司召开第五届董事会第二十三次会议，会议审议通过了《关于公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票的预案（二次修订稿）的议案》。

（二）本次发行尚需获得的授权、批准和核准

1、上交所审核并作出上市公司是否符合发行条件和信息披露要求的审核意见。

2、中国证监会对上市公司的注册申请作出注册或者不予注册的决定。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

（一）本次募集资金投资计划概况

浙江禾川科技股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）拟以简易程序向特定对象发行股票募集资金。本次发行募集资金总额不超过 22,000.00 万元（含本数），不超过人民币 3 亿元且不超过公司最近一年末净资产的百分之二十。

本次募集资金扣除发行费用后净额将全部投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入额
1	工业智能化核心零部件的产能升级项目	19,505.80	15,800.00
2	补充流动资金	6,200.00	6,200.00
合计		25,705.80	22,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

募集资金到位后，根据公司的《募集资金使用管理办法》，募集资金将专户存储。公司不存在集团财务公司，不会将募集资金存放于集团财务公司。

（二）公司主营业务及募投项目不涉及产能过剩行业，限制类、淘汰类行业，高耗能高排放行业

公司主要从事工业自动化产品的研发、生产、销售及应用集成。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）（2019 年修订），公司所处行业为“C40 仪器仪表制造业”中的“C4011 工业自动控制系统装置制造”。

公司本次发行募集资金拟用于“工业智能化核心零部件的产能升级项目”及补充流动资金，其中“工业智能化核心零部件的产能升级项目”旨在新增工业智

能化核心零部件的自动化生产线及增加部分配套车间，扩大公司核心产品的供应能力，系对公司产能的补充和升级。

根据《工业战略性新兴产业分类（2023）》，高端装备制造产业作为我国当前重点发展的战略性新兴产业之一，公司主营业务及本次募集资金投资项目属于“高端装备制造产业”中的“工业自动控制系统装置制造”，属于科创板重点推荐的“高端装备领域”，符合科创板定位。

公司的主营业务及本次募投项目不涉及《国务院关于加强淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7号）、《工业和信息化部关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》（工信部联产业〔2011〕46号）、《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41号）以及《2015年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》（工业和信息化部、国家能源局公告2016年第50号）等相关文件中列示的产能过剩行业，亦不涉及《产业结构调整指导目录（2024年本）》所规定的限制类及淘汰类产业，不属于《国家发展改革委办公厅关于明确阶段性降低用电成本政策落实相关事项的函》《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》等文件规定的高耗能、高排放行业，符合国家产业政策。

（三）募集资金投向与公司发展战略的关系

公司紧扣工业自动化国产替代与智能制造升级趋势，扎实推进“主业深耕、新兴布局、运营提效、全球拓展”四大战略方向，经营规模稳步回升，产品竞争力、组织效率与市场覆盖能力持续提升，为高质量增长奠定坚实基础。未来，公司将坚持核心技术自主研发、国产供应链垂直整合与优质终端客户深度协同，构建高壁垒、可延展的产业生态，致力于成为最具价值的工业自动化核心部件及方案提供商。

本次向特定对象发行股票募集资金是公司扩大生产规模、提升公司规模化效应、加强和扩大竞争优势、实现公司战略发展目标的重要举措。公司拟将本次募集资金用于“工业智能化核心零部件的产能升级项目”和补充流动资金，以提升公司的产能水平，并补充未来业务增长的营运资金需求，优化公司资本结构，推动公司进一步发展，公司将进一步扩大业务规模，增强公司竞争力，有利于公司

可持续发展，符合全体股东的利益。

因此，募集资金投资项目的实施是实现发行人未来发展目标的具体方式和重要步骤之一，符合发行人的发展战略。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）工业智能化核心零部件的产能升级项目

（1）项目基本情况

本项目实施主体为上市公司母公司，计划新增投资 19,505.80 万元，本项目旨在新增工业智能化核心零部件的自动化生产线及增加部分配套车间，扩大公司核心产品的供应能力，夯实主营业务在行业中的地位。

本项目的实施将进一步提升公司产品在国内市场的占有率、强化公司盈利能力，巩固公司的行业地位。

（2）项目建设必要性

1）核心产品下游行业需求旺盛，公司优势产能不足，需要升级公司工业智能化核心零部件的产能

公司的主营核心产品伺服系统和 PLC 等工业智能化核心零部件，伺服系统包括伺服驱动器及伺服电机，均为智能装备运动控制核心零部件，广泛应用于工业自动化控制领域。

在工业自动化生态中，PLC、伺服驱动器、伺服电机构成“脑-驱-动”三层硬实时控制基座，是智能装备运动控制的核心零部件，是人形机器人与智能制造的核心执行链路，决定设备的精度、响应与安全性，也是国产替代与产业升级的关键赛道。

公司目前伺服系统及 PLC 的产能利用率较高，在手订单交付存在一定压力，在考虑到公司核心产品在自动化产业链及人形机器人等领域的应用广泛，未来具有较大的市场前景，公司需要在现有产能基础上，通过新增自动化产线及配套厂房进一步升级产能水平，增强服务市场需求的能力。

本项目围绕伺服系统及 PLC 等工业智能化核心零部件的产能升级，以满足

公司核心优势产品的增加产能的需要。

2) 建造智能化生产线，以进一步提升公司生产效率，夯实智造实力

近年来，公司的伺服系统及 PLC 等核心产品的生产线智能化水平不断提升，但在手订单饱和时，仍会面临人工配套压力，未来公司将持续提升智能化生产线的整体比例，以进一步提升公司生产效率，夯实智造实力。

本项目新建产线拟通过引入自动化生产单元、智能数据采集终端及智能仓储联动系统，构建覆盖原材料精密加工、核心部件智能装配、成品在线检测全流程的智能化生产体系，实现生产设备互联互通与数据实时采集，精准控制生产全流程，有效提升产品精度一致性与生产效率，通过智能化调度系统实现生产资源的最优配置，缩短生产切换周期，提升对多品类订单的快速响应能力，降低运营成本。这对支撑企业主营业务高质量发展具有现实必要性。

(3) 项目建设的可行性

1) 国家政策持续支持工业智能化，奠定项目落地政策基础

当前，我国智能装备运动控制核心零部件产业正处于国家战略引领与地方政策协同支持的关键发展期，已形成从顶层设计到区域实施的多层次、全链条政策支持体系。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》规定，从产业发展的角度来看，“十五五”规划将强调创新驱动、绿色低碳、智能化转型等关键领域。《“十五五”智能制造发展规划》明确提出智能制造作为第四次工业革命的核心载体，强调从“设备联网”向“系统智能”转变，推动制造系统从局部优化迈向全生命周期集成；推动“全链条”智能升级。同时，地方政府针对智能装备产业集群发展，出台了优先保障项目用地指标、对行业高端技术人员给予安家补贴、对产学研协同创新项目给予额外奖励等配套政策。

本项目聚焦伺服系统及 PLC 等工业智能化核心零部件的产能升级展开，契合国家制造业升级、工业产业链智能化等各项国家政策。项目建设过程中可依法申请政策支持，享受高新技术企业所得税减免等税收优惠，这将有效降低项目投资成本与风险，国家政策的支持为项目顺利落地实施提供坚实的政策保障，具有政策可行性。

2) 下游需求旺盛，公司的客户资源多元且较稳定，保障项目新增产能消化

禾川科技深耕工业自动化控制领域超过 15 年，凭借多年沉淀的技术优势与行业经验，构筑起稳健发展的坚实护城河，为项目新增产能的消化奠定了坚实的客户资源基础。

在运营策略上，公司坚持深耕传统工业领域与开拓新兴领域并重。一方面，精准洞察老用户需求，持续拓展产品在现有行业中的应用范围，积累了大量老客户；另一方面，公司与战略性行业及大客户紧密协作，深入产业链趋势、识别行业痛点，将运动控制技术与典型场景深度融合，陪伴和帮助新场景直接切入工业智能化和自动化。公司将持续提升服务响应能力，进一步提升市场份额。

从市场需求来看，制造业智能化转型与人形机器人等新兴行业的蓬勃发展为公司的核心技术和产品带来了广阔的增量空间，不断新增对工业自动化和智能化的需求。公司凭借行业口碑与深度服务能力，能够快速对接这些增量需求。本项目将进一步提升公司的核心产品产能与工业智能化解决方案的服务能力，这为本项目的实施提供持续稳定的市场支撑，具有客户资源可行性。

3) 技术积累深厚，同类项目运营经验丰富，支撑项目技术实施落地

公司控制类、驱动类等工业智能化核心零部件及整体解决方案已在各应用层面深入布局并继续延伸，同时在工控芯片、传感和系统类产品上已有一定的技术积累，未来将不断拓展产品线，持续整合产品与下游工艺，旨在为客户提供工业自动化整套解决方案。在核心技术层面，公司作为国家高新技术企业、浙江省省级重点企业研究院、浙江省工业信息工程服务机构、浙江省省级高新技术企业研究开发中心、浙江省省级工业设计中心、浙江省省级企业技术中心，在伺服系统、PLC 及智能化解决方案等领域形成国内领先的技术优势。本项目产能升级增加的生产能力均为公司核心产品产能，公司对该类产品的产能建设经验丰富，且全面覆盖相关核心技术，能够确保项目技术方案科学可行、落地效果达标，具有技术可行性。

(4) 项目的投资测算

本项目总投资 19,505.80 万元，具体项目投资构成如下：

单位：万元

序号	投资明细	计划投资金额	使用募集资金金额	是否属于资本性支出
1	建设投资	18,088.45	15,800.00	是
1.1	设备投资	9,749.31	9,600.00	是
1.2	厂房配套	7,477.80	6,200.00	是
1.3	预备费	861.35	-	/
2	铺底流动资金	1,417.35	-	/
	项目总投资	19,505.80	15,800.00	/

如上表所示，工业智能化核心零部件的产能升级项目的建设投资拟投入 18,088.45 万元，其中建筑工程费 7,477.80 万元，主要为新增一栋生产厂房，建筑面积约 47,711.30 平方米，平均每平方米建设成本为 1,567.30 元/平方米，价格较为合理。

工业智能化核心零部件的产能升级项目拟新增设备购置费 9,749.31 万元，主要为新增产能而新增的各类生产设备。

工业智能化核心零部件的产能升级项目的预备费 861.35 万元和流动资金(铺底) 1,417.35 万元，预备费主要系以建筑工程费和设备购置费为基数，根据工程建设惯例的预算投入；铺底流动资金主要以流动资金本期增加额的 30%进行测算，该两部分投入公司全部使用自有资金进行投入。

(5) 项目的经济效益评价

根据测算，本项目的内部收益率(税后)为 18.84%，静态回收期为 6.55 年。

①本次募投项目收益情况

公司目前的在手订单充裕，下游客户对于工业智能化核心零部件需求较大，产品市场前景广阔，根据公司未来年度产能的需求，本项目建成达产后将新增伺服驱动器 80.00 万台、PLC35.00 万台、变频器 5.00 万台及伺服电机 100.00 万台。

营业收入测算是以公司同类产品近期(2026 年 1-3 月)平均销售价格为基础，结合项目新增产能及预计产能爬坡情况作为主要测算依据，本项目达产年可获得收入为 74,388.99 万元。达产年度营业收入情况如下：

序号	产品类别	单价(元/台)	数量(万台)	金额(万元)
----	------	---------	--------	--------

序号	产品类别	单价（元/台）	数量（万台）	金额（万元）
1	伺服驱动器	343.12	80.00	27,449.68
2	PLC	282.24	35.00	9,878.56
3	变频器	439.05	5.00	2,195.24
4	伺服电机	348.66	100.00	34,865.52
合计				74,388.99

本次发行募投项目“工业智能化核心零部件的产能升级项目”效益情况如下表所示：

单位：万元

序号	项 目	T1 年	T2 年	T3 年	T4 年	T5~10 年	T11 年	T12 年
1	营业收入	16,130.00	31,614.80	46,473.76	60,725.71	74,388.99	74,388.99	74,388.99
2	营业成本	11,359.41	23,171.42	34,639.43	45,006.28	55,025.84	54,834.75	54,548.12
3	税金及附加	92.64	181.57	266.91	348.76	427.24	427.24	427.24
4	经营利润 (1-2-3)	4,677.95	8,261.80	11,567.41	15,370.66	18,935.92	19,127.00	19,413.63
5	销售费用	1,160.76	2,504.05	3,707.39	4,880.27	6,024.18	6,024.18	6,024.18
6	管理费用	329.78	931.84	1,397.96	1,864.95	2,333.38	2,333.38	2,333.38
7	研发费用	1,031.26	2,816.26	4,231.71	5,654.28	7,085.67	7,085.67	7,085.67
8	财务费用	-	-	-	-	-	-	-
9	利润总额 (4-5-6-7-8)	2,156.16	2,009.65	2,230.37	2,971.16	3,492.69	3,683.77	3,970.40
10	所得税	323.42	301.45	334.55	445.67	523.90	552.57	595.56
11	净利润 (9-10)	1,832.73	1,708.21	1,895.81	2,525.49	2,968.78	3,131.21	3,374.84

如前文所述，该项目各年产量、产品单价、所需原材料、生产工人工资及福利费及其他制造费用等均根据现行生产情况和未来市场预期确定，相关参数选取和测算谨慎合理。

本次募投项目不涉及新增土地使用权，折旧摊销主要来自于房屋及建筑物、设备等的折旧与摊销费用，采用公司现行会计政策进行测算。根据公司会计政策，本项目固定资产折旧计算中，房屋与建筑物按照 20 年折旧，机器设备按照 10 年折旧，残值率取 2%。

本次募投项目销售费用、管理费用、研发费用参考公司历史水平并结合本项目实际经营情况予以确定，销售费用率、管理费用率及研发费用率参考历史数据

剔除折旧摊销、股份支付等影响因素后的数据作为参考。项目销售费率按营业收入的 8.06% 计算，管理费率按营业收入的 3.09% 计算，研发费用率按 9.39% 计算。发行人本次募投项目不涉及研发投入资本化的情形。

税金：本次募投项目增值税按照应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率、扣除当期允许抵扣的进项税、加免抵退税不得免征和抵扣金额后的余额）计算；城市维护建设税按实际缴纳流转税额的 7% 计缴，教育费附加按实际缴纳流转税额的 5% 计缴。

②与现有业务的经营情况进行纵向对比，与同行业可比公司的经营情况进行横向比较，本次募投项目达产后毛利率指标具备合理性

A.根据前述项目的损益情况，本项目预测期的平均毛利率为 26.18%。

最近三年一期，公司综合毛利率情况如下：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	平均值
综合毛利率	25.20%	22.22%	26.18%	29.45%	25.76%

最近三年公司综合毛利率呈现下降趋势，主要受行业竞争及成本上升影响，2026 年公司产品开始提价，毛利率有所提升。结合本项目扩产部分产品在 2026 年 1-6 月的毛利率情况，包括公司本次募投项目的工控产品类的综合毛利率为 26.53%。

综上，本项目在预测期的平均毛利率为 26.18%，略高于报告期内公司平均综合毛利率，低于公司工控产品 2026 年 1-6 月毛利率 26.53%，故具有合理性。

B.募集资金投资项目的综合毛利率，与同行业可比上市公司及公司最近三年的综合毛利率对比如下：

报告期内，公司与同行业可比上市公司营业收入毛利率水平如下：

证券名称	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	平均数
雷赛智能	39.15%	39.00%	38.45%	38.25%	38.71%
伟创电气	32.50%	37.59%	39.15%	38.08%	36.83%
正弦电气	32.34%	33.32%	34.42%	32.87%	33.24%
信捷电气	36.30%	37.49%	37.72%	35.81%	36.83%
汇川技术	29.74%	28.95%	28.70%	33.55%	30.24%

证券名称	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	平均数
平均数	34.01%	35.27%	35.69%	35.71%	35.17%
禾川科技	25.20%	22.22%	26.18%	29.45%	25.76%
工业智能化核心零部件的产能升级项目在预测期的平均毛利率					26.18%

报告期各期，公司综合毛利率低于雷赛智能、伟创电气、正弦电气、信捷电气等可比公司平均水平，主要原因是公司与同行业可比公司在产品构成上存在较大差异。其中汇川技术产品覆盖工业自动化、新能源汽车等多板块，下游应用行业广泛，产品种类齐全；信捷电气以可编程控制器、人机界面、驱动系统、智能装备为主；伟创电气以变频器为核心，同时布局伺服系统及控制系统、绿色能源等业务；雷赛智能聚焦运动控制领域，主要由步进系统类、伺服系统类、控制技术类三大板块构成；正弦电气以通用变频器、一体化专机、伺服系统为核心产品。禾川科技核心业务为伺服系统、PLC 等，其中伺服系统占比超 70%，其相对较低的毛利率拉低公司整体毛利率水平。

工业智能化核心零部件的产能升级项目在预测期的平均毛利率为 26.18%，与发行人最近三年及一期的平均毛利率差异较小，略高于发行人最近三年及一期的平均毛利率，主要原因系本次募投项目扩产的产品的毛利率水平略高。

综上，“工业智能化核心零部件的产能升级项目”达产后其产品综合毛利率略高于公司最近三年及一期的平均毛利率，较为合理；低于同行业上市公司最近三年毛利率，主要原因系公司与同行业可比公司在经营规模、产品类型存在差异所致，具有合理性。本次募投项目的毛利率测算具有合理性。

（6）项目涉及的政府报批情况

1）项目建设用地取得进展情况

本次融资的募投项目中，“工业智能化核心零部件的产能升级项目”需要立项和环保报批。

“工业智能化核心零部件的产能升级项目”项目拟利用公司部分现有厂房，新建部分厂房所使用的土地为已获得土地使用权的土地，该项目不涉及新增土地需求。

2）项目备案及环评取得进展情况

截至本次募集说明书签署之日，本项目备案及环评备案取得情况如下：

项目名称	项目备案	环评备案
工业智能化核心零部件的产能升级项目	2605-330825-07-02-157895	衢环龙建备[2026]39 号

（7）项目的实施准备和进展情况，预计实施时间，整体进度安排

本项目的建设期为 24 个月，截至本募集说明书签署之日，本项目已经开始实施，项目备案及环评程序已完成；在本次发行董事会决议之日后，公司已逐步订制和采购本项目所需的机器设备。

（二）补充流动资金

（1）项目基本情况

本项目实施主体为上市公司母公司，公司本次拟使用募集资金金额中的 6,200.00 万元用以补充流动资金，降低资产负债率，增强公司的资金实力，有效补充公司营运资金，有利于推进公司主营业务的发展，支持公司未来的生产经营规模和业务状况。

根据公司近五年的增长率，测算公司 2026 年至 2028 年的营业收入增长速率，以 2025 年的财务状态为基础，测算 2026 年至 2028 年的新增流动资金需求，具体如下：

单位：万元

项目	2025 年	2025 年占营业收入的比值	2026 年（E）	2027 年（E）	2028 年（E）
营业收入	101,729.31	100.00%	109,731.60	118,363.36	127,674.12
应收账款及应收票据（含应收账款融资）	80,242.75	78.88%	86,554.85	93,363.47	100,707.68
预付账款及合同资产	1,970.02	1.94%	2,124.99	2,292.15	2,472.45
存货	30,836.06	30.31%	33,261.71	35,878.16	38,700.42
经营性资产小计	113,048.84	111.13%	121,941.55	131,533.78	141,880.56
应付票据及应付账款	37,088.42	36.46%	40,005.89	43,152.86	46,547.37
预收款项及合同负债	1,065.41	1.05%	1,149.22	1,239.62	1,337.14
经营性负债小计	38,153.84	37.51%	41,155.11	44,392.48	47,884.50
经营性资产-经营	74,895.00	73.62%	80,786.43	87,141.30	93,996.05

项目	2025 年	2025 年占营业收入的比值	2026 年（E）	2027 年（E）	2028 年（E）
性负债					
2026-2028 年流动资金需求	2028 年流动资金占用-2025 年流动资金占用				19,101.05

如上表所示，以 2025 年的财务状态为基础，预计 2026 年至 2028 年公司的营业收入增长率为最近五年的复合增长率 7.87%，公司 2026 年至 2028 年将新增流动资金需求为 19,101.05 万元，公司本次募投项目拟将募集 6,200.00 万元用于补充流动资金，在上表所测算流动资金需求范围内，较为合理。本次募集资金用于补充流动资金的比例为 28.18%，不足 30%，较为合理。

（2）项目的必要性

随着公司业务布局的不断完善，公司业务规模快速增长，流动资金需求也不断增加。通过本次发行补充流动资金，可以更好的满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，从而巩固公司的市场地位，提升公司的综合竞争力，促进公司健康发展，符合全体股东的根本利益。该募集资金用途严格遵循《上市公司证券发行注册管理办法》以及《证券期货法律适用意见第 18 号》等法规要求，实施方案经过充分论证，具备法律合规性与可操作性。

三、本次募集资金补充流动资金规模的合理性

为确定未来需要补充的流动资金数额，公司采用销售百分比法测算流动资金占用金额。流动资金占用金额主要受公司经营性流动资产和经营性流动负债影响。公司以经审计的 2021-2025 年营业收入以及相关经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比重为基础，并假定未来三年公司经营性资产和经营性负债占营业收入的比例为 2021 年至 2025 年的均值，测算公司 2026-2028 年生产经营对流动资金的需求量。

公司 2021 年至 2025 年各年度营业收入及增长率情况如下：

单位：万元

项目	2021	2022	2023	2024	2025
营业收入	75,145.64	94,428.68	111,647.93	81,066.87	101,729.31
2021 年至 2025 年各年度营业收入增长率					7.87%

公司 2021-2025 年营业收入增长率为 7.87%。在公司主营业务、经营模式

不发生较大变化的前提下，根据公司既往经营情况，结合对未来三年市场情况的预判以及公司自身的业务规划，基于谨慎性考虑，假设未来三年营业收入增长率依旧为 7.87%，对公司 2026 年至 2028 年营业收入进行估算。

具体测算过程参见“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、募集资金投资项目的具体情况”之“（二）补充流动资金”之“（1）项目基本情况”。

如上表所示，以 2025 年的财务状态为基础，预计 2026 年至 2028 年公司的营业收入增长率为最近五年的复合增长率 7.87%，公司 2026 年至 2028 年将新增流动资金需求为 19,101.05 万元，公司本次募投项目拟将募集 6,200.00 万元用于补充流动资金，在上表所测算流动资金需求范围内，较为合理。本次募集资金用于补充流动资金的比例为 28.18%，不足 30%，较为合理。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目依托公司技术储备与市场资源，是公司优化产业布局、强化核心竞争优势的关键布局，有助于公司把握行业发展机遇，优化业务结构体系，持续提升综合盈利水平，助力公司实现高质量发展。

本次募投项目符合国家产业政策导向及公司整体发展战略，具备良好的市场前景与经济效益预期。项目实施始终围绕公司发展战略展开，将有效提升公司整体竞争实力与风险抵御能力，进一步稳固并扩大市场份额，强化行业领先地位，为公司长期稳健发展注入持续动力。综上，本次以简易程序向特定对象发行股票，对公司经营管理具有积极作用，符合公司及全体股东的整体利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司资产规模将相应扩大，财务结构得到进一步优化，资金实力、抗风险能力将得到有效提升。鉴于部分募投项目存在一定建设周期，短期内难以实现效益释放，本次发行可能导致公司净资产收益率、每股收益出现暂时性下降。

本次发行完成后，公司将获得大额募集资金流入，筹资活动现金流量相应增

加。未来随着募投项目逐步落地投产，公司主营业务收入规模增长，盈利水平稳步提升，经营活动现金流入持续改善，进而优化公司整体现金流状况。

五、本次募集资金投资于科技创新领域的主营业务的说明，以及募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式

（一）本次募集资金主要投向科技创新领域

根据《工业战略性新兴产业分类（2023）》，高端装备制造产业作为我国当前重点发展的战略性新兴产业之一，公司主营业务及本次募集资金投资项目属于“高端装备制造产业”中的“工业自动控制系统装置制造”，属于科创板重点推荐的“高端装备领域”。

本次发行募集资金主要用于公司主营业务相关产品的产能升级项目建设及补充流动资金，契合国家制造业升级、工业产业链智能化等各项国家政策，有助于推动公司主营业务持续发展，进一步提升与巩固公司行业地位及业务规模，增强核心竞争能力。

本次募投项目新建产线拟通过引入自动化生产单元、智能数据采集终端及智能仓储联动系统，构建覆盖原材料精密加工、核心部件智能装配、成品在线检测全流程的智能化生产体系，并补充公司日常运营资金，实现生产设备互联互通与数据实时采集，精准控制生产全流程，有效提升产品精度一致性与生产效率，促进公司科技创新水平的持续提升。

因此，公司本次募集资金投向均属于科技创新领域，均有助于提高公司科技创新能力，强化公司科创属性，符合《上市公司证券发行注册管理办法》等有关规定的要求。

（二）募投项目将促进公司科技创新水平的持续提升

本次募集资金投向与公司现有业务的下游市场、核心技术、生产制程及产业链等具有高度的相关性，是对现有主营业务产能的补充、拓展和优化。通过本次募投项目的实施，公司将突破现有产能瓶颈，显著提升公司产线的数字化、自动化、智能化水平，快速增强公司的智能制造能力，满足下游客户对产品工艺技术要求不断提高的需求，对公司科技创新具有显著提升作用。补充流动资金项目是

对公司经营资金的补充，能够进一步推动公司主营业务的扩张及核心技术的提升，支持公司的科技创新能力提升。

未来，公司致力于发展成为“最具价值的工业自动化核心部件及方案提供商”，以技术创新为基础，为各版块客户提供优质的产品与服务，利用资本市场合理进行生产规模的扩张，不断提升公司的综合竞争力和可持续发展能力，满足不同用户的多样化、个性化需求，持续为客户创造价值，打造国际一流品牌。

（三）本次募投项目与既有业务、前次募投项目的区别和联系情况

1、本次募投项目与既有业务的区别和联系

公司是一家技术驱动的工业自动化控制核心部件及整体解决方案提供商，主要从事工业自动化产品的研发、生产、销售及应用集成，致力于为智慧工厂提供核心部件和系统集成解决方案。公司产品以伺服系统和 PLC 为核心，覆盖了工业自动化领域的控制层、驱动层和执行传感层，并沿产业链上下游不断延伸，涉足上游的工控芯片、传感器和下游的高端精密数控机床等领域。

本次募投项目为“工业智能化核心零部件的产能升级项目”，旨在新增工业智能化核心零部件的自动化生产线及增加部分配套车间，扩大公司核心产品的供应能力，夯实主营业务在行业中的地位。本次募集资金将继续投入于公司主营业务，符合国家产业发展方向及发行人战略布局，与发行人的生产经营、技术水平、管理能力相适应，符合发行人业务发展规划。本次募投项目不涉及将募集资金用于新业务、新产品的情形。

2、本次募投项目与前次募投项目的区别和联系

前次募投项目与本次募投项目均围绕公司现有主营业务及发展战略展开，本次募投项目与前次募投项目的主要区别和联系如下：

项目	本次募投	公司现有产品及产线	前次募投
主要产品及建设内容	1、新增工业智能化核心零部件的自动化生产线及增加部分配套车间，突破现有产能瓶颈。	1、主要产品包括伺服系统和 PLC； 2、其他产品包括 HMI、变频器、工控芯片、视觉传感等产品。	1、“数字化工厂”项目：对伺服驱动、伺服电机、PLC、HMI、低压变频器等产品进行产能扩产建设，突破现有产能瓶颈。 2、“杭州研究院”项目：主要针对前沿技术进行开发，不涉及扩产。

项目	本次募投	公司现有产品及产线	前次募投
			3、“营销服务网络建设”项目：主要针对营销网络进行建设，不涉及扩产。
区别和联系	公司的主营核心产品伺服系统和 PLC 等工业智能化核心零部件，伺服系统包括伺服驱动器及伺服电机，均为智能装备运动控制核心零部件，广泛应用于工业自动化控制领域。公司目前伺服系统及 PLC 的产能利用率较高，在手订单交付存在一定压力，公司需要在现有产能基础上，通过新增自动化产线及配套厂房进一步升级产能水平，增强服务市场需求的能力。 本次募投围绕伺服系统及 PLC 等工业智能化核心零部件进行产能升级，与前次募投项目生产产品均为伺服系统、PLC 等公司主要产品，符合公司业务规划。 本次募投新建产线通过引入自动化生产单元、智能数据采集终端及智能仓储联动系统，构建覆盖原材料精密加工、核心部件智能装配、成品在线检测全流程的智能化生产体系，实现生产设备互联互通与数据实时采集，精准控制生产全流程，有效提升产品精度一致性与生产效率，显著提升公司产线的数字化、自动化、智能化水平，快速增强公司的智能制造能力，满足下游客户对产品工艺技术要求不断提高的需求。		

六、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项的进展、尚需履行的程序及是否存在重大不确定性

截至本募集说明书签署之日，本项目备案及环评备案取得情况如下：

项目名称	项目备案	环评备案
工业智能化核心零部件的产能升级项目	2605-330825-07-02-157895	衢环龙建备[2026]39 号
补充流动资金	不适用	不适用

截至本募集说明书签署之日，本项目已经取得证书编号为浙（2023）龙游不动产权第 0015322 号的土地证书，本项目不涉及使用募集资金购置土地的情形。

因此，本次募集资金投资项目已经取得涉及的立项、土地、环保等有关审批、批准或备案，尚需履行的程序不存在重大不确定性。

七、募集资金用于研发投入的情况

本次募集资金拟用于新增工业智能化核心零部件的自动化生产线及增加部分配套车间并补充流动资金，不涉及将本次发行募集资金用于研发投入的情况。

八、本次发行满足“两符合”和不涉及“四重大”

（一）本次发行满足“两符合”的相关规定

1、符合国家产业政策及科创板定位的情况

公司本次发行募集资金拟用于“工业智能化核心零部件的产能升级项目”及补充流动资金，其中“工业智能化核心零部件的产能升级项目”旨在新增工业智能化核心零部件的自动化生产线及增加部分配套车间，扩大公司核心产品的供应能力，系对公司产能的补充和升级。

公司的主营业务及本次募投项目不涉及《国务院关于加强淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7号）、《工业和信息化部关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》（工信部联产业〔2011〕46号）、《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41号）以及《2015年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》（工业和信息化部、国家能源局公告2016年第50号）等相关文件中列示的产能过剩行业，亦不涉及《产业结构调整指导目录（2024年本）》所规定的限制类及淘汰类产业，不属于《国家发展改革委办公厅关于明确阶段性降低用电成本政策落实相关事项的函》《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》等文件规定的高耗能、高排放行业，符合国家产业政策。

根据《工业战略性新兴产业分类（2023）》，高端装备制造产业作为我国当前重点发展的战略性新兴产业之一，公司本次募集资金投资项目属于“高端装备制造产业”中的“工业自动控制系统装置制造”，属于科创板重点推荐的“高端装备领域”，符合科创板定位。

2、关于募集资金投向与主业的关系

公司是一家技术驱动的工业自动化控制核心部件及整体解决方案提供商，主要从事工业自动化产品的研发、生产、销售及应用集成，致力于为智慧工厂提供核心部件和系统集成解决方案。公司产品以伺服系统和PLC为核心，覆盖了工业自动化领域的控制层、驱动层和执行传感层，并沿产业链上下游不断延伸，涉足上游的工控芯片、传感器和下游的高端精密数控机床等领域。本次募集资金主要投向主业，本次发行募集资金投向与主业的关系如下：

项目名称	工业智能化核心零部件的产能升级项目	补充流动资金
是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是	否
是否属于对现有业务的升级	是	否
是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否	否
是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否	否
是否属于跨主业投资	否	否
其他	否	是，本次募集资金部分用于补充流动资金，将紧密围绕公司主营业务开展，为公司经营业务的发展和扩大提供流动资金方面的有力保障。

（二）本次发行不涉及“四重大”

通过公司已取得的注册地政府主管部门出具的合法合规证明报告，同时根据媒体报道情况、国家企业信用信息公示系统等公开网站查询确认，公司本次发行不涉及重大敏感事项、重大无先例情况、重大舆情、重大违法线索的情形。

综上所述，公司本次发行符合“两符合”“四重大”的相关规定，满足《监管规则适用指引——发行类第8号》的相关规定。

第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划

公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后净额全部用于“工业智能化核心零部件的产能升级项目”及补充流动资金。本次发行完成后，公司的主营业务保持不变，不涉及对公司现有资产的整合，不会对公司的业务及资产产生重大影响。

二、本次发行完成后，上市公司科研创新能力的变化

公司本次募集资金投向属于科技创新领域，紧密围绕公司主营业务展开，将为公司主营业务产品产能的扩张提供必要的硬件设施与资金支持，提高公司订单的交付能力，进一步深化公司产品在诸如人形机器人、自动化产业链等下游行业的应用，持续提升研发实力并加强技术优势，不断提高产品竞争力并开拓新兴领域，公司的科研创新能力将得到进一步提高。

三、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至本募集说明书签署日，公司控股股东、实际控制人为王项彬。

本次发行前，王项彬直接持有发行人 22,380,658 股股份、占发行人股份总数的 14.82%；晴川投资持有发行人 6,922,401 股股份、占发行人股份总数的 4.58%。王项彬持有晴川投资 47.26%的财产份额并担任普通合伙人暨执行事务合伙人，其直接持有及通过晴川投资间接控制发行人合计 19.40%的股份，为发行人的控股股东及实际控制人。

根据本次发行竞价情况，本次发行的股票数量为 6,840,796 股，不超过本次发行前公司股份总数的 30%。本次发行完成后，公司实际控制人王项彬可实际控制的公司股份为 29,303,059 股，占公司发行后总股本 18.56%，仍为公司的实际控制人。本次发行完成后，公司社会公众股占总股本的比例仍超过 25%。

本次发行完成后，公司的股本规模、股东结构及持股比例将发生变化，本次发行不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在的同业竞争的情况

本次发行完成后，公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务不存在同业竞争或潜在同业竞争的情况。

五、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人可能存在的关联交易的情况

本次发行完成后，公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人不存在关联关系。本次发行完成后，公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人不存在关联交易情况。

六、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次发行完成前后，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人违规提供担保的情形。

第五节 最近五年内募集资金运用基本情况

一、最近五年内募集资金使用情况

（一）前次募集资金到位及验资情况

1、公司首次公开发行股票募集资金到位及验资情况

根据中国证券监督管理委员会《关于同意浙江禾川科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕510号），公司首次向社会公开发行人民币普通股（A股）股票3,776万股，每股发行价格为人民币23.66元，募集资金总额为人民币89,340.16万元，扣除发行费用人民币8,690.09万元后，募集资金净额为人民币80,650.07万元。上述募集资金已到账，天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具了《验资报告》（天健验〔2022〕156号）。

公司前次募集资金为首发募集资金于2022年4月到位，距本次发行董事会决议日已超过十八个月。

（二）前次募集资金实际使用情况

截至2026年6月30日，本公司前次募集资金的实际使用情况如下：

1、首次公开发行股票募集资金实际使用情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司首次公开发行股票募集资金已全部使用完毕，募集资金实际使用情况具体如下：

单位：万元

募集资金总额：80,650.07						已累计使用募集资金总额：78,926.86				
变更用途的募集资金总额：0.00 变更用途的募集资金比例：0.00%						各年度使用募集资金总额： 2022 年：44,131.16 2023 年：23,399.09 2024 年：11,029.71 2025 年：366.89				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定 可使用状态日 期（或截止日项 目完工程度）
序号	承诺投资 项目	实际投资项 目	募集前承 诺投资金 额	募集后承 诺投资金 额	实际投资 金额	募集前承 诺投资金 额	募集后承 诺投资金 额	实际投资 金额	实际投资金额 与募集后承诺 投资金额的差 额	
1	数字化工厂项目	数字化工厂项目	38,545.12	38,545.12	39,510.55	38,545.12	38,545.12	39,510.55	965.43	2024 年 4 月
2	杭州研究院项目	杭州研究院项目	14,056.70	14,056.70	13,571.18	14,056.70	14,056.70	13,571.18	-485.52	2024 年 4 月
3	营销服务网络建设项目	营销服务网络建设项目	7,522.69	7,522.69	5,314.28	7,522.69	7,522.69	5,314.28	-2,208.41	2024 年 12 月
4	补充流动资金	补充流动资金	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00		
5	超募资金	高效工业传动系统及精密传动部件研发及产业化项目	367.90	367.90	373.18	367.90	367.90	373.18	5.28	2024 年 9 月

募集资金总额：80,650.07						已累计使用募集资金总额：78,926.86				
6	超募资金	补充流动资金	157.66	157.66	157.66	157.66	157.66	157.66		
小计：			80,650.07	80,650.07	78,926.86	80,650.07	80,650.07	78,926.86	-1,723.21	

（三）前次募集资金投资项目实现效益情况

1、首次公开发行股票

截至 2026 年 6 月 30 日，公司前次募集资金投资项目实现效益情况如下：

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目 累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计 实现效益	是否达 到预计 效益
序号	项目名称			2023 年	2024 年	2025 年		
1	数字化工厂项目	73.72%	2024 年承诺效益为 4,600.62 万元， 2025 年承诺效益为 9,263.60 万元	不适用	-8,568.58	-5,589.73	-14,158.31	否
2	杭州研究院项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
3	营销服务网络建设项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
4	补充流动资金	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
5	高效工业传动系统及精密 传动部件研发及产业化项目[注]	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

[注]该项目为 2023 年可转债募投项目（转债项目因市场等因素于 2024 年 9 月终止），在前期建设过程中，使用了 IPO 募集资金中超募资金的 367.90 万元，受公司战略规划及市场情况等因素影响，目前已终止，不再推进，不存在相应的产能利用率、承诺效益、实际效益等情况。

（四）前次募集资金投资项目变更情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司前次募集资金实际投资项目未发生变更。公司不存在超过五年的前次募集资金用途存在变更的情形。

（五）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

1、募集资金置换预先投入募投项目自筹资金情况

（1）首次公开发行股票

2022 年 5 月 11 日，公司第四届董事会第八次会议和第四届监事会第七次会议分别审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目和预先支付发行费用的自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金 69,279,460.03 元置换预先投入募投项目的自筹资金、使用募集资金 4,594,346.06 元置换已预先支付发行费用的自筹资金。

截至 2025 年 12 月 31 日止，上述预先投入募集资金项目的自筹资金已全部置换完毕。

（六）闲置募集资金暂时补充流动资金情况

公司上述募集资金到账后，公司不存在用闲置募集资金暂时补充流动资金情况。公司不存在尚未使用的历次募集资金的情形。

（七）闲置募集资金的使用情况

1.2022 年 5 月 11 日，公司召开第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在保证不影响募集资金投资计划正常进行以及确保资金安全的前提下，使用不超过人民币 70,000 万元（包含本数）暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的且满足保本要求的理财产品或存款类产品（包括但不限于结构性存款、定期存款、大额存单、保本型理财产品等）。

2023 年 4 月 27 日，公司召开第四届董事会第十一次会议，审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在保证不影响募集资金投资计划正常进行以及确保资金安全的前提下，使用不超过人民币 3.70 亿元（包含本数）暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性

好的且满足保本要求的理财产品或存款类产品（包括但不限于结构性存款、定期存款、大额存单、保本型理财产品等）。

2024 年 4 月 24 日公司分别召开第五届董事会第三次会议、第五届监事会第二次会议，审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在保证不影响募集资金投资计划正常进行以及确保资金安全的前提下，拟使用不超过人民币 8,000 万元（包含本数）暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的且满足保本要求的理财产品或存款类产品（包括但不限于结构性存款、定期存款、大额存单、保本型理财产品等）。

2025 年 4 月 24 日公司分别召开第五届董事会第十一次会议、第五届监事会第七次会议，审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》。为提高闲置节余募集资金利用效率，增加公司收益，在保障公司及子公司正常经营运作资金需求的情况下，同意公司使用不超过人民币 3,000 万元（包含本数）暂时闲置节余募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的且满足保本要求的理财产品或存款类产品（包括但不限于结构性存款、定期存款、大额存单、保本型理财产品等）。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司使用闲置募集资金进行现金管理余额为 0.00 万元。

（八）用超募资金永久补充流动资金或归还银行贷款情况

2022 年 5 月 11 日，公司召开第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》，同意公司使用部分超募资金总计人民币 157.66 万元用于永久补充流动资金。

（九）超募资金用于在建项目及新项目（包括收购资产等）的情况

2023 年 4 月 27 日，公司召开第四届董事会第十一次会议、第四届监事会第十次会议审议并通过了《关于使用超募资金投资建设新项目的议案》，同意公司使用超募资金总计人民币 367.90 万元用于投资建设“高效工业传动系统及精密传动部件研发及产业化项目”。

截至 2025 年 12 月 31 日，受公司战略规划及市场情况等因素影响，该项目已终止且不再推进。

（十）节余募集资金使用情况

2025 年 4 月 24 日，公司召开第五届董事会第十一次会议和第五届监事会第七次会议，审议通过了《关于募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》。公司“数字化工厂项目”、“杭州研究院项目”、“补充流动资金”募集资金项目已于 2024 年 5 月 11 日结项并公告，“营销服务网络建设项目”已于 2024 年 12 月 31 日达到预期可使用状态，公司募投项目均已基本建设完成并达到预期可使用状态。因此，公司决定将募投项目予以整体结项。

截至 2025 年 12 月 31 日，募集资金账户已全部销户，全部募投项目节余募集资金 3,304.58 万元（含募集资金利息收入扣减手续费净额），已全部永久补充流动资金。

（十一）募集资金使用的其他情况

1、募投项目增加实施主体、实施地点及变更使用方式

浙江禾川科技股份有限公司于 2023 年 8 月 9 日召开第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于部分募投项目增加实施主体的议案》、《关于公司开立募集资金专项账户并签订募集资金专户存储四方监管协议的议案》，同意募投项目“杭州研究院项目”增加公司为实施主体之一，并授权公司管理层新增开设相应的募集资金专户、签署募集资金监管协议及办理其他相关事项。

2、募投项目延长达到预定可使用状态时间

公司于 2023 年 4 月 27 日召开第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于调整部分募投项目达到预定可使用状态日期的议案》，同意公司调整募集资金投资项目“数字化工厂项目”、“杭州研究院项目”达到预定可使用状态日期，变更后预计达到可使用状态日期为 2024 年 4 月。本次调整主要系因室内装修、硬件和软件设备购置进度优化调整，调整后的达到预定可使用状态日期仍在项目建设周期内，未改变募投项目的投资内容、投资总额、实施主体等，不会对募投项目的实施造成实质性影响。

公司于 2023 年 8 月 9 日召开第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于调整部分募投项目达到预定可使用状态日期的议案》，同意公司调整募集资金投资项目“营销服务网络建设项目”达到预定可使用状态日期，变更后预计达到可

使用状态日期为 2024 年 12 月。本次调整主要系 2021 年以来，受宏观经济波动及公共卫生事件影响，“营销服务网络建设项目”在选址、装修、人员招聘等方面面临较大不确定性，公司出于谨慎性原则，放缓了该项目的投资进度。

二、前次募集资金使用对公司科技创新的作用

公司前次募集资金使用项目“数字化工厂项目”是基于公司现有技术的既有产能规模的扩产项目，有助于突破现有产能瓶颈，显著提升公司产线的数字化、自动化、智能化水平，快速增强公司的智能制造能力，满足下游客户对产品工艺技术要求不断提高的需求，对公司科技创新具有显著提升作用。

公司前次募集资金使用项目“杭州研究院项目”对工业自动化控制领域前瞻性技术进行研究开发，紧密围绕驱控一体集成电机、直线旋转一体传动装置集成、基于模型的高性能电机控制器技术和碳化硅 MOSFET 宽禁带半导体逆变技术四个研发课题和研发方向，吸引行业内高端技术人才，完善公司研发技术中心设备配置，改善研发环境，强化公司的核心技术优势，持续进行新产品开发，丰富公司产品结构。该项目对提升公司自主研发能力、科技成果转化能力和研发检测能力具有显著的作用。

营销活动是公司产品市场占有率不断提升、产品应用领域不断开拓的关键因素之一，公司前次募集资金使用“营销服务网络建设项目”建设项目有助于增加公司科技创新产品推广销售情况。

公司前次募集资金使用项目“补充流动资金”是对公司经营资金的补充，投入到公司主营业务中，支持公司的科技创新能力提升。

综上所述，公司前次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务及相关领域开展，是公司紧抓行业发展机遇，加强和扩大核心技术及业务优势，实现公司战略发展目标的重要举措，公司的生产、销售及技术能力得到扩充与升级，公司的科技创新实力进一步提高。

三、注册会计师对发行人前次募集资金运用所出具的专项报告结论

政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截至 2025 年 12 月 31 日的前次募集资金使用情况进行了专项审核，并出具了《前次募集资金使用

情况报鉴证报告》，结论性意见如下：“禾川科技公司董事会编制的《前次募集资金使用情况专项报告》符合中国证券监督管理委员会《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的规定，在所有重大方面公允反映了禾川科技公司截止 2025 年 12 月 31 日前次募集资金的使用情况。”

第六节 与本次发行相关的风险因素

一、对公司核心竞争力、经营稳定性及未来发展可能产生重大不利影响的因素

（一）宏观经济波动风险

公司所处的工业自动化行业受宏观经济波动影响较大，产业与宏观经济波动的相关性明显，尤其是和工业制造的需求、基础设施投资等宏观经济重要影响因素强相关。国家宏观政策调整、宏观经济运行呈现的周期性波动、下游行业存在景气度不达预期等情况，将会影响公司产品销售，可能导致公司订单减少、销售困难、回款缓慢。目前，国内基础设施建设和制造业结构升级仍然保持良好的发展趋势，若未来国家宏观经济增速维持在较低水平甚至下行，或基础设施建设和制造业资本支出大幅放缓，将会影响公司产品的市场需求，而公司又未能通过开发新产品及新客户拓展业务空间，将对公司生产经营产生不利影响。

（二）市场竞争加剧风险

伺服系统、PLC 等工业自动化控制产品由于集成度高，产品设计和工艺复杂，需要长时间的经验积累才能生产出可靠性和稳定性高的产品，进而对产品的生产工艺、部件性能和制造水平进行持续提升。国外龙头厂商凭借在行业内长期积累获得的技术应用经验，在控制性能、产品可靠性、软件核心算法和整体方案方面仍然具有较高的竞争优势。未来公司的产品将会更多地与国内外知名企业发生竞争。如果公司不能够持续提高技术水平、强化服务体系、推出符合行业发展趋势的产品，提升公司综合竞争力，则会在未来竞争中处于不利地位，而出现销售不及预期或打价格战的被动局面，影响公司盈利水平的稳定性。

（三）新产品和技术开发风险

工业自动化控制行业属于技术密集型、知识密集型行业，产品技术涉及控制工程学、人机工程学、计算机软件、嵌入式软件、电子、电力电子、机电一体化、网络通讯等多学科知识和应用技术，具有专业性强、研发投入大、研发周期长、研发风险高等特点。公司目前已开发出伺服系统、PLC 等产品，并不断对细分应用行业加大研发力度，以进一步增强公司的核心竞争力。报告期内公司的研发投

入合计 51,019.20 万元，占营业收入合计的比例为 14.00%。若公司未能在技术难点上研发成功，将导致无法将技术成果成功转化为成熟的产品投入市场，或新产品投入后在综合性能、可靠性、稳定性等技术指标方面不及预期，将会对公司的核心竞争力和长远发展产生负面影响，进而影响公司的市场地位和可持续发展能力。另外若国外龙头公司在技术研发方面有新的突破，而公司无法进行持续研发缩短差距，亦将对公司的新产品开发和竞争力带来不利影响。

（四）研发失败风险

公司长期注重核心技术和产品的持续研发，以保持公司核心竞争力。研发活动具有一定程度上的不确定性，如果公司较高金额的研发投入不能转化为技术成果或者公司的技术成果转化效果未达预期，将会限制公司收回相关研发成本的能力。此外，相关技术成果从研发完成到量产的过程中存在不被市场认可的风险，可能会对公司的盈利状况造成不利影响。

（五）公司产能消化风险

随着本次发行募投项目的投产，公司主要产品的产能和应用领域将进一步扩大。若因宏观环境及国家产业政策、行业竞争格局或技术路线发生重大不利变化、下游客户及市场认可度低于预期、需求不足，将可能导致产能无法及时消化的风险。

（六）重要原材料依赖进口风险

公司核心产品的原材料主要包括电子元器件、IC 芯片、五金件、PCB 等，其中电子元器件、IC 芯片的采购部分通过境外公司的境内代理商取得。报告期内，发行人向境外最终厂商采购的原材料金额分别为 7,995.86 万元、3,236.08 万元、4,569.60 万元和 4,754.03 万元，占报告期各期原材料采购总额的比例分别为 13.49%、8.08%、8.38%和 8.06%。在当前国际贸易环境复杂、核心零部件国产替代仍需一定时间的情况下，如果短期内进口受限，可能会给公司核心产品的研发和生产带来不利影响。

（七）原材料价格波动风险

公司自动化产品生产所需的主要原材料为电子元器件、IC 芯片、五金件、PCB 等。受到近年来国际贸易政策的影响，铜、铝、硅钢片等大宗商品关键物

料的价格波动明显。报告期内，公司直接材料成本占营业成本的比重较大，是营业成本的主要构成部分。若原材料价格出现较大幅度上涨，且公司不能通过合理安排采购来降低原材料价格波动的影响并及时调整产品销售价格，将对公司的业绩造成不利影响。

（八）产品毛利率下降的风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 29.75%、26.74%、22.99%和 25.14%，2023 年至 2025 年呈逐年下降趋势。主要系公司受前期营收短期下行、经营修复的阶段性压力，叠加行业市场竞争加剧，公司为稳固并拓展市场份额，适度优化定价策略及业务开拓期低毛利率产品收入有所增加，从而毛利率呈现下降趋势。如未来发生宏观经济景气度下行、市场竞争加剧、行业政策不利变化、原材料价格大幅波动以及其他对生产经营造成重大不利影响的情形，公司可能面临毛利率进一步下降的风险。

（九）业绩大幅下滑或亏损的风险

报告期内，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 5,355.53 万元、-16,509.44 万元、-13,004.40 万元和 2,269.85 万元，主要系行业市场竞争加剧，公司毛利率有所下降，同时计提信用减值损失和资产减值损失所致，经营业绩出现阶段性亏损，公司主营业务、核心竞争力均未发生重大不利变化。2025 年度，公司营业收入较上年同期均实现增长并且亏损收窄；2026 年 1-6 月，公司经营业绩扭亏为盈，公司具备持续经营的能力。但若未来行业竞争加剧、市场开拓不利或下游市场需求出现大幅下降，可能导致公司业绩存在持续下滑或亏损的风险。

（十）应收款项回收或承兑风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 54,188.87 万元、45,756.49 万元、50,943.50 万元和 71,339.37 万元，应收票据账面价值分别为 15,554.34 万元、18,923.41 万元、20,752.98 万元和 20,678.47 万元，应收款项融资账面价值分别为 1,819.39 万元、2,446.15 万元、8,546.28 万元、2,893.10 万元，合计占各期末公司资产总额的比例分别为 33.19%、34.07%、40.82%和 40.50%，占各期营业收入的比例分别为 64.10%、82.80%、78.88%和 67.91%（已年化处理），占比较高。未来随着公司业务规模的扩大，应收款项余额预计会进一步增加，如果公司的客户

信用管理制度未能有效执行，或下游客户经营情况发生不利变化，将会导致公司应收款项存在无法收回或者无法承兑的风险，从而对公司的收入质量及现金流量造成不利影响。

（十一）存货跌价风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 45,732.79 万元、39,465.00 万元、30,836.06 万元和 47,604.57 万元，占各期末公司资产总额的比例为 21.21%、20.03%、15.68%和 20.32%，占比较高。发行人存货主要构成是原材料和库存商品。发行人可能面临因市场需求环境变化、产品迭代更新、客户订单延迟甚至违约等情形，导致存货减值增加的风险。

（十二）经营活动现金流量净额波动风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-4,728.10 万元、-7,187.38 万元、699.45 万元和 3,598.19 万元，如公司未来因经营性投入增加、下游行业客户经营情况恶化、客户回款速度放缓等因素导致经营活动现金流量恶化，公司可能在营运资金周转上面临一定的风险。

（十三）实际控制权变动风险

本次发行前，公司控股股东、实际控制人王项彬合计控制公司 19.40%的股份。本次发行后，王项彬控制公司的股份变为 18.56%，实际控制人持股比例总体较低。本次发行后，如果因实际控制人减持所持股票，或者其他投资者增持股票，均可能进一步削弱实际控制人对公司的实际控制能力，公司可能面临实际控制权发生变化的风险，从而对公司未来发展产生一定影响。

二、可能导致本次发行失败或募集资金不足的因素

本次向特定对象发行股票尚需上海证券交易所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定。能否获得相关审批机构的批准以及最终获得批准的时间均存在不确定性。

三、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的 因素

（一）募集资金投资项目实施后公司折旧摊销增加的风险

本次募集资金投资项目投产后，公司每年将新增折旧费用，募集资金投资项目建成达产需要一定的时间，在项目建成投产后一段时间内，其新增折旧将在一定程度上影响公司的净利润和净资产收益率，公司可能存在由于固定资产折旧大幅增加而导致净利润下降的风险。

（二）股票价格波动风险

公司股票在上海证券交易所科创板上市，公司股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策、股票市场投资行为、投资者心理预期等诸多因素的影响。公司特别提示投资者在考虑投资公司股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。

四、其他风险

本次发行股票募集资金将用于工业智能化核心零部件的产能升级项目和补充流动资金项目，有利于推动公司主营业务的拓展和升级，本次发行已经通过公司管理层的审慎论证，符合公司中长期战略发展规划。本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司总股本和净资产均将有所增加。本次发行会使公司的每股收益和净资产收益率被摊薄，股东即期回报存在被摊薄的风险。

第七节 声明

一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：


王项彬


徐晓杰

项亨会

鄢鹏飞

赖正健

蓝发钦

何新荣


陈志平

程岚

全体非董事高级管理人员


徐建明


叶云青



浙江本川科技股份有限公司

2026年9月21日

第七节 声明

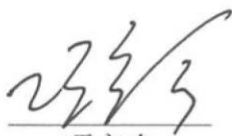
一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

王项彬

徐晓杰



项亨会

鄢鹏飞

赖正健

蓝发钦

何新荣

陈志平

程岚

全体非董事高级管理人员

徐建明

叶云青



第七节 声明

一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

王项彬


鄢鹏飞

徐晓杰

赖正健

项亨会

蓝发钦

何新荣

陈志平

程岚

全体非董事高级管理人员

徐建明

叶云青


浙江禾川科技股份有限公司
2026年9月21日

第七节 声明

一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

王项彬

徐晓杰

项亨会

鄢鹏飞

赖正健

蓝发钦

何新荣

陈志平

程岚

全体非董事高级管理人员

徐建明

叶云青



浙江禾川科技股份有限公司

2026年9月21日

第七节 声明

一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

王项彬

徐晓杰

项亨会



鄢鹏飞

赖正健

蓝发钦

何新荣

陈志平

程岚

全体非董事高级管理人员

徐建明

叶云青



浙江木川科技股份有限公司

2026年9月21日

第七节 声明

一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

王项彬

徐晓杰

项亨会

鄢鹏飞

赖正健

蓝发钦


何新荣

陈志平

程岚

全体非董事高级管理人员

徐建明

叶云青



浙江禾川科技股份有限公司

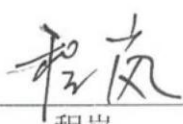
2026年9月21日

第七节 声明

一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

_____ 王项彬	_____ 徐晓杰	_____ 项亨会
_____ 鄢鹏飞	_____ 赖正健	_____ 蓝发钦
_____ 何新荣	_____ 陈志平	_____  程岚

全体非董事高级管理人员

_____ 徐建明	_____ 叶云青
--------------	--------------

浙江禾川科技股份有限公司
2026年9月21日



二、发行人审计委员会声明

公司审计委员会承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体审计委员会委员：


何新荣

陈志平

王项彬



二、发行人审计委员会声明

公司审计委员会承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体审计委员会委员：

何新荣

陈志平

王项彬



浙江永川科技股份有限公司

2026年9月21日

三、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人签字：


王项彬



浙江禾川科技股份有限公司

2026年9月21日

四、保荐人（主承销商）声明

（一）保荐机构（主承销商）声明

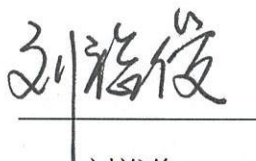
本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人签字：

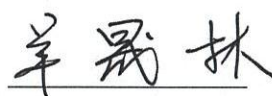


严国辉

保荐代表人签字：

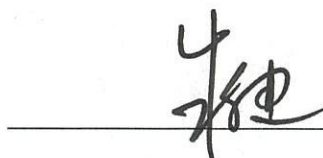


刘裕俊



羊晟林

法定代表人（董事长）签字：



朱 健

国泰海通证券股份有限公司

2026年9月29日

（二）保荐机构（主承销商）董事长和总经理声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

总经理（总裁）签字：

朱 健（代）

法定代表人（董事长）签字：

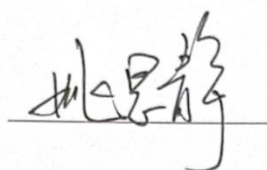
朱 健



五、发行人律师声明

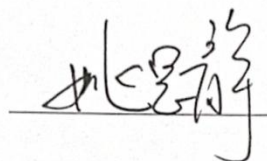
本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

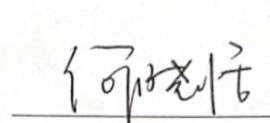


姚思静

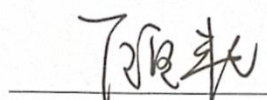
经办律师：



姚思静



何晓恬



顾 艳

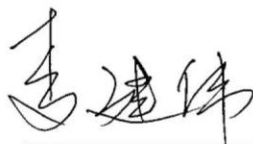


审计机构声明

政旦志远特字第 260000125 号

本所及签字注册会计师已阅读《浙江禾川科技股份有限公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行 A 股股票募集说明书》，确认募集说明书与本所出具的政旦志远审字第 260001497 号审计报告等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的政旦志远审字第 260001497 号审计报告等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

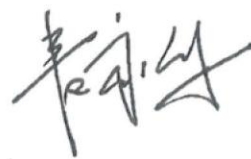


李建伟

经办注册会计师：



程罗铭



麦家辉

政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）



二〇二六年九月十八日

七、发行人及控股股东、实际控制人承诺

发行人及控股股东、实际控制人承诺：浙江禾川科技股份有限公司本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求，符合适用简易程序的要求。

控股股东、实际控制人签字：

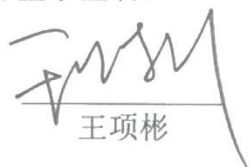

王项彬



八、发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺

本公司及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺:浙江禾川科技股份有限公司本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求,符合适用简易程序的要求。

全体董事签名:


王项彬


徐晓杰

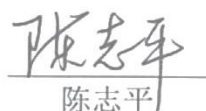
项亨会

鄢鹏飞

赖正健

蓝发钦

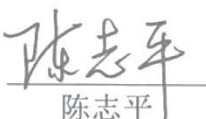
何新荣


陈志平

程岚

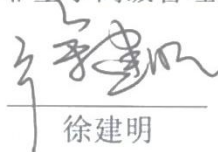
全体审计委员会委员:

何新荣


陈志平


王项彬

全体非董事高级管理人员


徐建明


叶云青



八、发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺

本公司及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺:浙江禾川科技股份有限公司本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求,符合适用简易程序的要求。

全体董事签名:

王项彬

徐晓杰

项亨会

鄢鹏飞

赖正健

蓝发钦

何新荣

陈志平

程岚

全体审计委员会委员:

何新荣

陈志平

王项彬

全体非董事高级管理人员

徐建明

叶云青



浙江禾川科技股份有限公司

2026年9月21日

八、发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺

本公司及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺:浙江禾川科技股份有限公司本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求,符合适用简易程序的要求。

全体董事签名:

_____ 王项彬	_____ 徐晓杰	_____ 项亨会
 _____ 鄢鹏飞	_____ 赖正健	_____ 蓝发钦
_____ 何新荣	_____ 陈志平	_____ 程岚

全体审计委员会委员:

_____ 何新荣	_____ 陈志平	_____ 王项彬
--------------	--------------	--------------

全体非董事高级管理人员

_____ 徐建明	_____ 叶云青
--------------	--------------

浙江禾川科技股份有限公司
2026年9月21日



八、发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺

本公司及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺:浙江禾川科技股份有限公司本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求,符合适用简易程序的要求。

全体董事签名:

王项彬	徐晓杰	项亨会
鄢鹏飞	 赖正健	蓝发钦
何新荣	陈志平	程岚

全体审计委员会委员:

何新荣	陈志平	王项彬
-----------	-----------	-----------

全体非董事高级管理人员

徐建明	叶云青
-----------	-----------

浙江禾川科技股份有限公司
2026年9月21日

八、发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺

本公司及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺:浙江禾川科技股份有限公司本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求,符合适用简易程序的要求。

全体董事签名:

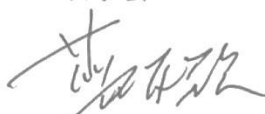
王项彬

徐晓杰

项亨会

鄢鹏飞

赖正健



蓝发钦

何新荣

陈志平

程岚

全体审计委员会委员:

何新荣

陈志平

王项彬

全体非董事高级管理人员

徐建明

叶云青


浙江禾川科技股份有限公司
2026年9月21日

八、发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺

本公司及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺:浙江禾川科技股份有限公司本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求,符合适用简易程序的要求。

全体董事签名:

_____ 王项彬	_____ 徐晓杰	_____ 项亨会
_____ 鄢鹏飞	_____ 赖正健	_____ 蓝发钦
 何新荣	_____ 陈志平	_____ 程岚

全体审计委员会委员:

 何新荣	_____ 陈志平	_____ 王项彬
--	--------------	--------------

全体非董事高级管理人员

_____ 徐建明	_____ 叶云青
--------------	--------------

浙江禾川科技股份有限公司
2026年9月21日



八、发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺

本公司及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺:浙江禾川科技股份有限公司本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求,符合适用简易程序的要求。

全体董事签名:

_____ 王项彬	_____ 徐晓杰	_____ 项亨会
_____ 鄢鹏飞	_____ 赖正健	_____ 蓝发钦
_____ 何新荣	_____ 陈志平	 程岚

全体审计委员会委员:

_____ 何新荣	_____ 陈志平	_____ 王项彬
--------------	--------------	--------------

全体非董事高级管理人员

_____ 徐建明	_____ 叶云青
--------------	--------------

浙江禾川科技股份有限公司
2026年9月21日

九、董事会关于本次发行的相关声明及承诺

（一）关于未来十二个月内其他股权融资计划的声明

除本次发行外，公司未来十二个月内将根据业务发展情况确定是否实施其他股权融资计划。若未来公司根据业务发展需要及资产负债状况需安排股权融资时，将按照相关法律法规履行相关审议程序和信息披露义务。

（二）关于本次向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报采取的措施

1、公司填补即期回报被摊薄的具体措施

本次发行后，公司存在即期回报被摊薄的风险。为此，公司制定了多项措施，承诺努力提升经营水平，增加未来收益，以填补被摊薄的即期回报。但需要提醒投资者特别注意的是，公司制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。具体措施如下：

（1）加大产品研发和市场拓展力度，持续增强公司竞争力

公司将依托自身的技术研发能力，加强研发与创新，提升产品质量、优化产品结构，提高公司的市场地位和盈利能力，巩固和提升公司的市场竞争优势。

（2）加强内部控制管理，全面提升经营管理效率

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东会、董事会及其各专门委员会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

（3）加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益

本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司拟通过多种渠道积极筹措资金、调配资源，开展募投项目的前期准备和建设工作的；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，提高募集资金使用效率，争取募投项目早日达成并实现预期效益，从而提高公司的盈利水平，增强未来几年的

股东回报，降低发行导致的即期回报被摊薄的风险。

（4）严格执行募集资金管理制度

为规范募集资金的使用与管理，公司已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律法规、规范性文件及《浙江禾川科技股份有限公司章程》的规定，制定了《募集资金管理办法》，对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等方面进行明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、定期对募集资金进行内部审计、配合开户银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

（5）保持稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

为进一步完善和健全持续、科学、稳定的股东分红机制和监督机制，公司已根据中国证监会的相关规定及监管要求，就利润分配政策事宜进行了详细规定，并制定了《浙江禾川科技股份有限公司未来三年（2026-2028年）股东分红回报规划》，从而积极回报投资者，切实保护全体股东的合法权益。

2、控股股东、实际控制人关于填补被摊薄即期回报的承诺

为保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人及其一致行动人做出如下承诺：

（1）承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（2）自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会、上海证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足该等规定时，承诺届时将按照相关规定出具补充承诺；

（3）承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反前述承诺或拒不履行前述承诺的，将按照相关规定在股东会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉，并接受中国证监会、上海证券交易所按照其制定或发布的有关规定，对本人作出的相关处罚或采取的相关

监管措施；对公司或股东造成损失的，本人愿意依法承担相应的补偿责任。

3、董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报的承诺

为保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员做出如下承诺：

（1）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）对本人的职务消费行为进行约束；

（3）不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（4）由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）未来公司如实施股权激励计划，股权激励计划设置的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（6）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

浙江禾川科技股份有限公司董事会

2026年9月21日

