

证券代码：688320

证券简称：禾川科技



浙江禾川科技股份有限公司

Zhejiang He Chuan Technology Corporation Limited

（浙江省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 股票募集资金运用可行性分析报告

二〇二六年四月

一、本次募集资金使用计划

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。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）工业智能化核心零部件产能升级项目

1、项目基本情况

本项目计划新增投资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、国家级专精特新“小巨人”企业，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
1	建设投资	18,088.45	15,800.00
1.1	设备投资	9,749.31	9,600.00
1.2	厂房配套	7,477.80	6,200.00
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

5、项目的经济效益评价

本项目主要为公司伺服系统及PLC等工业智能化核心零部件产品的产能升级，通过新增优势产能，销售核心产品而实现收益，预期效益良好。

上述不构成公司的盈利预测及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，请投资者予以关注。

6、项目涉及的政府报批情况

截至本预案出具日，本项目正在进行项目备案程序。本项目将按照环评相关法规规定履行环境影响审批程序。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

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。

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。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行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）本次发行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。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

本次募集资金使用规划符合国家产业发展方向与公司整体发展战略，募投项目具备良好的市场发展潜力与预期经济效益。项目顺利落地实施，将有效提升公司核心竞争力，推进公司战略布局落地，增强持续盈利能力，符合公司长远发展需求与全体股东利益。

同时，本次发行有利于公司优化资本结构，充实资本实力，进一步提升综合竞争能力与可持续发展能力。综上所述，本次募集资金投资项目具备实施的必要性与可行性。

特此公告。

浙江禾川科技股份有限公司

董事会

2026年4月28日