

平安证券股份有限公司

关于

山东汇川精密科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市

之

上市保荐书



（深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层）

二〇二六年六月

保荐人及保荐代表人声明

平安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”、“保荐人”或“平安证券”）及本项目保荐代表人贾石健、孟凡超已根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

本上市保荐书如无特别说明，相关用语具有与《山东汇川精密科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中相同的含义。

目 录

保荐人及保荐代表人声明	1
目 录.....	2
一、发行人基本情况	3
二、发行人本次发行情况	19
三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况	20
四、保荐人与发行人关联关系的说明	21
五、保荐人对本次证券发行的内部审核程序和内核意见	22
六、保荐人按照有关规定应当承诺的事项	23
七、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》 和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明	24
八、保荐人关于发行人是否符合板块定位及国家产业政策所作出的专业判断以 及相应理由和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程	24
九、保荐人关于本次证券上市是否符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》 上市条件的说明	25
十、持续督导期间的工作安排	26
十一、保荐人和相关保荐代表人的联系地址、电话和其他通讯方式	27
十二、保荐人关于本项目的推荐结论	28

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

公司名称	山东汇川精密科技股份有限公司
英文名称	Shandong Huichuan Precision Technology Co., Ltd.
注册资本	8,934.00 万元
法定代表人	解居麟
有限公司成立日期	2011 年 6 月 10 日
股份公司成立日期	2025 年 11 月 24 日
注册地址	山东省济宁市泗水县经济开发区圣和路 1 号
董事会秘书	李婷
联系电话	0537-3903366
传真	0537-3903366
互联网地址	http://www.hvcuan.com.cn
电子信箱	ir@hvcuan.com
经营范围	一般项目：汽车零部件及配件制造；机械零件、零部件加工；高铁设备、配件制造；气体压缩机械制造；通用设备制造（不含特种设备制造）；有色金属铸造；有色金属合金制造；有色金属压延加工；工业机器人安装、维修；工业自动控制系统装置制造；摩托车零配件制造；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）

（二）发行人主营业务、核心技术、研发水平

1、主营业务

公司主营业务为汽车核心精密零部件的研发、生产和销售，主要产品包括汽车空调压缩机关键零部件、汽车制动空压机关键零部件、小型内燃机关键零部件以及其他高性能铝基新材料产品。公司产品以精密铝合金制品为主，具有较大的轻量化优势，符合汽车行业轻量化及绿色环保的发展趋势。

截至本上市保荐书签署日，公司已具备超 3,500 种型号精密零部件产品的一体化设计及加工能力，年出货量达 6,000 余万只。公司汽车空调压缩机活塞、商用车制动空压机活塞、斜盘等产品加工精度达微米级，生产工艺流程长、环节多，且对产品精度、强度和一致性有着严格要求，技术壁垒较高。

公司深耕汽车精密零部件领域十余年，通过多年的自主研发和实践积累，形成了以模具、装备设计及制造技术、智能锻造技术、智能铸造技术、精密加工

技术和精密检测技术等 20 项核心技术构成的技术体系，全方位构筑公司产业技术优势，为向下游客户供应精密产品的质量稳定性和一致性提供坚实支撑。

经过多年发展，公司开拓了覆盖国内外的销售市场，具备了优质客户群体。报告期内，公司销售市场覆盖包含我国大陆、美国、韩国、匈牙利、意大利、新加坡和中国台湾地区在内的多个国家和地区。公司下游客户包括奥特佳（002239.SZ）、浙江三田、苏州中成、浙江明济、安徽达因等国内主要汽车空调压缩机厂商，也包括克诺尔、马勒、采埃孚、特赛亚、湖南华达（法雷奥控股子公司）、三电等外资或合资知名一级汽车零部件供应商，客户采购公司产品并经加工、装配后配套汽车整车厂或供应售后维修市场，公司产品具有较大的竞争优势和市场影响力。

公司系国家高新技术企业及国家级专精特新“小巨人”企业，曾被认定为山东省“专精特新”中小企业、山东省瞪羚企业、山东省制造业单项冠军企业、省级绿色工厂、山东省创新型中小企业、山东省“一企一技术”创新企业、市级绿色供应链管理企业，公司已建成并拥有山东省企业技术中心、山东省“一企一技术”研发中心、济宁市企业技术中心、济宁市工程技术研究中心、济宁市工程实验室、济宁市技术创新中心、济宁市重点实验室、济宁市工程研究中心等省级创新研发平台。

公司拥有生产汽车精密零部件关键设备和技术的知识产权，截至 2025 年 12 月 31 日，公司已获得授权发明专利 19 项，实用新型专利 80 项。公司通过了 IATF16949:2016 汽车行业质量管理体系认证、ISO14001:2015 环境管理体系认证、ISO45001:2018 职业健康安全管理体系认证和 ISO50001:2018 能源管理体系认证，建立了严格的质量管理体系。

2、核心技术

公司自成立以来一直以技术创新为基础，建立了高效、先进的技术研发平台，吸纳并培养了一支高水平研发队伍，始终专注于汽车核心精密零部件及相关产品的技术研发，经过多年的实践积累，公司掌握了多项具有自主知识产权的核心技术，包括模具、装备设计及制造技术、智能锻造技术、智能铸造技术、精密加工技术和精密检测技术。报告期内，公司汽车空调压缩机关键零部件、汽车制动空压机关键零部件、小型内燃机关键零部件以及其他高性能铝基新材料产品等主营

业务产品均应用了公司的核心技术，公司核心技术产业化情况良好。

(1) 核心技术先进性及其具体表征

经过多年的实践积累，公司掌握了多项具有自主知识产权的核心技术。公司的核心技术及其优势具体如下：

序号	核心技术名称	行业技术水平	核心技术优势/先进性	技术来源	所处阶段
模具、装备设计及制造技术					
1	装备设计、制造及改造技术	机加工设备的适用性及自动化水平对机加工行业的产品质量控制、效率提升及成本控制具有重要作用，行业内设备的研发制造及自动化升级改造普遍以外协制造或外购为主。	公司具有独立设计、制造设备及改造自动化设备的能力，拥有专业的设计软件、设计人员及生产设备、装配团队，能够基于产品工艺特性与生产效率提升需求，快速完成生产线的方案设计、设备制造或现有产线的智能化改造，实现产线与核心产品生产需求的精准适配。该技术不仅能显著缩短产线建设周期，更能有效降低设备购置、定制化改造及后期运维的综合成本，为公司保障生产连续性、提升核心工序加工精度及强化成本控制能力提供了核心支撑。	自主研发	批量生产
2	模具设计及制造技术	模具的质量与性能直接决定产品的精度、一致性及生产效率，行业内具有完备模具设计及制造能力的企业较少。	公司拥有一体化、独立的模具设计及制造能力，构建了从模具需求分析、结构设计、仿真优化到精密加工、热处理、试模验证的全链条自主技术体系，无需依赖外部协作即可完成模具全生命周期管控，解决了传统模式中设计与制造脱节导致的试模返工率高的行业痛点，具有模具开发速度快、模具成本低、产品交付快、质量一致性好及技术保密性高等优点。	自主研发	批量生产
3	自动喷涂机研发制造技术	活塞喷涂环节对产品的润滑、密封及防护等方面具有重要作用，行业内具有自主研发制造自动喷涂机能力的企业较少。	公司自 2013 年开始自研喷涂设备，历经 5 代产品升级。目前公司应用的自动喷涂生产线深度融合数控精密控制技术，通过程序化精准调控喷涂参数，实现对产品表面涂层的高精度、自动化施工作业，产品生产效率大幅提升，每台设备的日均产量由 3,000 只提升至 3 万只，涂层厚度尺寸公差控制在高精度范围，涂层均匀性与稳定性显著优化，同时涂料利用率得到实质性提高。	自主研发	批量生产
4	变排量活塞铣开档专机研发制造技术	行业内普遍采用 CNC 加工中心加工，生产效率较低。	变排量活塞铣开档工序原采用 CNC 加工中心加工，由于刀具较多，换刀时间长，生产效率不高并且设备成本较高。现本工序使用公司独立设计及制造的铣开档专机，多主轴加工，节省换刀时间，大幅提升生产效率，并	自主研发	批量生产

			且由于设备结构简单也降低了设备成本。		
5	活塞自动检测机研发制造技术	行业内普遍采用常规量具手动检测。	针对汽车空调压缩机活塞的精密检测需求，公司自主研发并制造的专用自动检测机，通过自动化检测技术替代传统人工手动检测模式。该设备依托精准的传感检测系统与智能化控制算法，大幅提升了活塞产品检测的准确率与检测效率，有效规避了人工长时间作业易产生的疲劳误差及人为操作波动带来的质量风险；同时，设备集成超差自动报警、尺寸分级分类等多功能模块，可实现对活塞关键尺寸等核心质量指标的全流程精准把控与数据追溯。	自主研发	批量生产
智能锻造技术					
6	自动锻压技术	在锻压环节，行业内普遍采用人工操作上下料及喷脱模剂，喷脱模剂均匀性较差，毛坯的质量稳定性较差。	公司采用自主研发的桁架机械手等自动设备进行上下料，采用自主研发的自动化喷涂系统，实现喷脱模剂工序的全流程自动化、智能化升级。该技术可根据模具型腔结构、锻件成形需求预设喷涂路径与参数，精准控制脱模剂的喷涂用量、喷涂压力及覆盖范围，使脱模剂在模具型腔表面形成厚度均匀、附着力强的隔离膜，大幅提升喷涂均匀性与一致性。该技术的实施保障了毛坯件的尺寸精度、表面质量及力学性能稳定性。	自主研发	批量生产
7	自动冷冲技术	行业内普遍采用人工上下料的方式生产，生产效率较低。	公司根据自身工艺流程特点，通过引入振动盘及配套自动化上下料系统，对传统人工上下料模式进行全流程革新，实现了工序的自动化、标准化作业升级。该技术规避了人工操作中因疲劳、经验差异导致的送料偏差、节拍不均等问题，使生产效率较传统人工模式提升 200%。	自主研发	批量生产
8	变排量活塞头部毛坯省料成型技术	行业内普遍采用传统上下锻造方式，材料利用率较低。	公司对于变排量活塞头部原材料根据产品实际截面积进行优化，以扁型材替代圆形棒材，将传统上下锻造方式改进为多向精密锻造，使得毛坯在锻压成型时接近净成型，材料在后序加工过程中切削量大幅减少，材料利用率从传统锻造的 60% 提高到 90% 甚至更高，同时保留完整金属流线，提高了零件的抗疲劳强度和力学性能。	自主研发	批量生产
9	动静涡旋盘无飞边锻造技术	传统普遍采用开放式模具锻压成型，毛坯有飞边废料。	传统锻造工艺通常产生约 20% 的飞边废料，而无飞边锻造技术实现材料利用率的极大提升，实现“零浪费”的生产模式。该技术通过封闭模具构	自主研发	批量生产

			建全向压应力环境，促使锻件内部组织极致密化，有效消除内部缺陷，直接赋予涡旋盘更高的工作压力承受能力与启停冲击耐受性能，显著降低压缩机在苛刻工况下的运行故障率。		
10	动静涡旋盘一体化成型技术	传统生产工艺需要多模次锻造，生产效率低、生产成本低。	公司采用先进的热模锻工艺，用封闭式模具在合模后形成一个封闭的型腔，能够以高效、精密且可控的方式，直接“塑造”出兼具优异力学性能、复杂几何形状和高尺寸一致性的产品毛坯，实现动静涡旋盘的一体化成型，该技术可以实现极高的材料利用率（可达 90%以上，远高于普通锻造），具有生产效率高、生产成本低等特点。	自主研发	批量生产
智能铸造技术					
11	活塞浇铸自动化生产技术	铝合金活塞铸造多采用人工手动操作模具，具有效率低、人工成本高等缺陷。	本技术创新性地集成桁架机械手与全自动铸造机，构建形成高度自动化的柔性生产单元。该技术突破了传统人工操作的时效限制，可支持产线不间断连续运行，在提高生产效率的同时，也降低了人工成本，另外，通过消除人工操作的不确定性因素，提升工序衔接精度与生产节拍稳定性。	自主研发	批量生产
精密加工技术					
12	活塞自动化连机加工技术	行业内普遍采用单工序单机台人工手动完成操作，存在劳动强度大、人工成本高等问题，并且会因疲劳、疏忽导致的错装、漏装、漏检等质量事故的发生。	公司自主研发的自动化连机加工技术可将多个工序通过传送带和桁架机械臂等自动化设备连接在一起，一个加工周期内同时进行多个操作，工件在不同工序间的流转时间从“分钟级”缩短至“秒级”。数控系统、伺服驱动和高精度传感器保证了每次加工的路径、参数和位置都完全一致，从根本上消除了不同操作者或同一操作者不同状态下的技能差异和失误，提升了产品质量一致性，同时降低了人工成本。	自主研发	批量生产
13	变排量活塞球窝加工技术	传统普遍采用仿形加工工艺，存在面轮廓度精度低等缺点。	公司自主设计专用球窝车刀并构建车加工工艺体系，替代传统仿形加工工艺。该工艺使球窝的面轮廓度从原有的 0.03mm 显著提升至 0.01mm，实现了关键尺寸精度的大幅提升，保障了产品装配的贴合度与运动稳定性，显著延长了终端产品的使用寿命。	自主研发	批量生产
14	活塞表面化学粗化技术	行业内企业普遍采用喷砂或抛丸工艺加工，粗化效果表面一致性不足、效率低、作业环境复杂。	公司自主研发化学砂化工艺并成功实现产业化应用。相较于传统工艺，该化学砂化工艺通过精准调控化学处理体系参数，实现活塞表面粗化效果的高度均匀性；同时，工艺流程具	自主研发	批量生产

			备高自动化集成特性,大幅减少人工依赖并提升生产效率,人均单班产品生产量由 4000 只提升至 10 万只;此外,工艺避免了传统喷砂、抛丸过程中产生的粉尘污染,优化了生产作业环境,符合绿色制造发展趋势。		
15	真空电子束焊接技术	行业内企业普遍采用激光焊接或摩擦焊剂工艺,具有抗拉强度低和废品率高等缺陷。	公司采用自主研发的真空电子束焊接技术进行活塞焊接,有以下优点:第一,焊接牢固抗拉强度高,激光焊接因铝合金表面亮度高会造成一定的能量损失,使用电子束真空焊接的产品比其他两种焊接方法抗拉强度提高约 4-8KN;第二,砂孔少且废品率低,由于电子束焊接在真空环境下进行,产生气泡的几率大幅降低,废品率由 30%降低至 0.3%;第三,活塞内部压力低,运行摩擦系数小,因在真空状态下焊接,活塞内部压力处于负压状态,在运行过程中不会因为摩擦温度过高产生热膨胀,降低运行中的摩擦力,使用寿命更长久。	自主研发	批量生产
16	变排量活塞筒子自动化加工技术	传统加工方法普遍采用人工上下料,且主要为单主轴车床加工,生产效率低,人工成本较高。	公司自主研发的变排量活塞筒子自动化加工技术,配备双主轴车床,通过“双通道”数控系统实现两主轴独立控制与协同作业,工件两端并行无缝加工,打破行业内主流单主轴串行加工工艺,大幅减少非切削时间,保障加工精度的同时提高加工效率,另外,也降低了该工序人工成本,人工数量减少约 80%。	自主研发	批量生产
17	活塞多轴多工序自动加工技术	传统生产工艺需要多工序单机组合加工,重复装夹的精度误差大,生产效率低,人工成本高。	公司根据现有生产工艺,进行设备、工艺研发升级,自主研发制造了活塞多轴多工序自动加工设备,实现工止口、钻环油孔、去工艺台于一台机床上一次装夹、加工完成,避免重复装夹的精度误差。本技术能够减少装夹次数,提高活塞的生产效率和加工精度,同时,多工序集合于一台设备减少了人工数量,进一步降低了生产成本。	自主研发	批量生产
18	活塞止口、开档综合加工技术	传统活塞止口、开档的加工主要采用单独工序多台机床加工,生产效率较低。	公司通过自主研发活塞止口、开档综合加工工艺,将加工活塞止口和开档组合至一台机床上,能够减少设备数量,降低操作人员的劳动强度,减少人工数量,提升生产效率。	自主研发	批量生产
19	铸造活塞智能加工技术	传统活塞的加工生产线多采用工序单机组合加工线,生产效率低。	公司通过对现有工艺环节的持续优化及改进,创新性的采用桁架机器人、关节机器人、活塞加工专用机床相组合的自动加工生产线。能够实现自动装夹、自动加工,避免了人工装夹误差影响,提高加工精度及稳定	自主研发	批量生产

			性，生产效率提升约 30%。		
精密检测技术					
20	精密检测技术	完备的检测技术和设备是产品质量控制的重要基础，行业内拥有完备精密检测技术的企业较少。	公司拥有无尘计量检测中心，拥有专业的检测团队，配备了国内外先进的检测及实验设备，可提供三坐标检测、圆柱度检测、粗糙度检测、清洁度检测、力学实验、盐雾测试、金相检测、荧光膜厚检测、喷涂硬度及附着力检测、产品耐久试验等，能够提供完整、快速、可靠的产品性能测试，可有效提高公司的产品质量控制能力。	自主研发	批量生产

(2) 核心技术取得的专利及其他技术保护措施

截至本上市保荐书签署日，公司核心技术与专利的对应情况如下表所示：

序号	核心技术名称	对应专利
1	装备设计、制造及改造技术	ZL202022735219.X 一种五轴加工专用机床
		ZL202411612555.1 一种汽车空调压缩活塞加工自动清洗设备
		ZL202323481757.0 一种自动提升装置
		ZL202323481761.7 一种自动定位压紧装置
		ZL202122160688.8 一种应用于机器人上的装夹装置
		ZL201621285322.6 新型自动加工机床系统
		ZL201621285985.8 自动上料监控装置
		ZL202022731142.9 一种空心筒子加工专用机床
		ZL201822261535.0 一种汽车空调压缩机用空芯活塞头部加工专机
		ZL202323579646.3 磨床上下料装置
		ZL202022731167.9 一种双向活塞铣球窝专用机床
2	模具设计及制造技术	(申请中) 202521925635.2 空心头锻压模架
		(申请中) 202521925637.1 连杆 T 型锻压模具
		(申请中) 202521763234.1 小活塞冲压模具
		(申请中) 202521762922.6 行星盘锻压模具
3	自动喷涂机研发制造技术	(申请中) 202620426482.5 自动喷涂机烧结转运盘
4	变排量活塞铣开档专机研发制造技术	ZL201822261345.9 一种空芯活塞铣开档加工专机

5	活塞自动检测机研发制造技术	(申请中) 202620347222.9 定排量活塞精密检测装置
6	自动锻压技术	ZL202321359136.2 一种冲床加工自动上下料装置
		ZL202322150220.X 一种摩擦压力机自动打料装置
7	自动冷冲技术	ZL202122160418.7 一种空心活塞冲筒自动上料装置
8	变排量活塞头部毛坯省料成型技术	/
9	动静涡旋盘无飞边锻造技术	(申请中) 202620347223.3 动静盘封闭式模具
10	动静涡旋盘一体化成型技术	(申请中) 202620347223.3 动静盘封闭式模具
11	活塞浇铸自动化生产技术	ZL202510601184.5 一种铝合金活塞连续式铸造装置
12	活塞自动化连机加工技术	ZL202520044954.6 一种空心活塞自动加工线
13	变排量活塞球窝加工技术	ZL202520044950.8 变排量活塞铣球窝工装
		(申请中) 202620347219.7 变排量活塞自动化铣球窝工装
14	活塞表面化学粗化技术	ZL202323481757.0 一种自动提升装置
15	真空电子束焊接技术	(申请中) 202620347218.2 变排量活塞电子束焊接机装夹装置
16	变排量活塞筒子自动化加工技术	ZL202520065533.1 一种双头车自动送料机构
17	活塞多轴多工序自动加工技术	ZL202220115877.5 一种具有穿销机构的活塞粗加工机床
18	活塞止口、开档综合加工技术	ZL202220115877.5 一种具有穿销机构的活塞粗加工机床
19	铸造活塞智能加工技术	ZL202223190445.X 一种活塞加工用夹持工装
20	精密检测技术	(申请中) 202620347222.9 定排量活塞精密检测装置

注：以上核心技术对应的专利中，存在一项专利同时对应多个技术的情形。

公司建立了较为完善的知识产权管理及保护机制，通过申请专利权对研发成果进行保护，对于非专利技术以及申请中的专利，公司制定并实行了严格的保密制度，与关键人员签订了劳动合同、保密协议和竞业限制协议，对其任职期间的保密、竞业等事项进行了约定。

(3) 核心技术产品收入占营业收入的比例

报告期内，公司主要依靠核心技术开展生产经营，核心技术产品收入占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
----	---------	---------	---------

核心技术产品收入	64,169.31	53,756.30	41,417.20
营业收入	71,514.25	59,667.85	45,563.59
核心技术产品收入占比	89.73%	90.09%	90.90%

公司拥有的核心技术已在相关产品中得到广泛应用，并为公司经营业绩的快速增长起到了积极贡献。报告期内，公司核心技术产品收入分别为 41,417.20 万元、53,756.30 万元和 64,169.31 万元，占营业收入的比例分别为 90.90%、90.09% 和 89.73%，公司核心技术产业化水平较高。

3、研发水平

(1) 主要在研项目基本情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司正在从事的主要研发项目（单个项目预算金额大于 100 万元）情况如下：

序号	项目名称	项目阶段	拟达到的目标
1	阀芯精密加工工艺的研究	进行中	本项目旨在通过加工工艺设计，工装、刀具设计及验证，提高阀芯精密加工技术水平。提高阀芯产品尺寸稳定性，降低磕碰伤等问题，建立阀芯精密加工标准化作业程序，关键参数达标率>96%，构建全过程质量监控体系。
2	铝合金零件加工与清洗工艺的研究	进行中	本项目旨在通过加工参数、清洗工艺优化设计及验证，实现产品精密性与清洁度水平提高，使产品满足精密性与清洁度要求，将因清洁度问题导致的返工率降低。
3	变排量活塞新产品的研制	进行中	本项目旨在通过系统性升级设备、优化工艺、建立精准监控体系，实现活塞生产效率提高，降低制造成本。
4	空心活塞加工线工艺改进的研制	进行中	本项目旨在通过系统性自动化升级改造，实现变排量空心活塞生产从人工手动操作到自动化的升级转变，使产品生产效率提高 30%，产品一次合格率达到 98%。
5	定排量活塞加工工艺优化的研究	进行中	本项目旨在通过系统性自动化升级改造，实现定排量活塞生产从人工手动操作到自动化的升级转变，使产品生产效率提高 30%，产品一次合格率达到 98%。
6	斜盘加工刀具改进的研制	进行中	本项目旨在通过刀具设计、参数优化及验证，提高斜盘加工刀具的寿命，提高斜盘产品表面加工质量，降低生产成本。
7	行星盘加工刀具及球窝工艺改进的研究	进行中	本项目旨在通过毛坯、刀具设计及验证，提高行星盘产品加工刀具的寿命 30%以上，提升产品质量的稳定性。
8	喷涂设备自动化改造及工艺的研制	进行中	本项目旨在通过系统性升级设备、优化工艺、建立精准监控体系，将活塞喷涂产品一次合格率从 90%提升至 95%以上。

(2) 研发投入情况

报告期内，公司研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
研发费用	2,926.00	2,450.92	2,079.51
营业收入	71,514.25	59,667.85	45,563.59
研发费用占营业收入的比例	4.09%	4.11%	4.56%

报告期各期，公司研发费用金额分别为 2,079.51 万元、2,450.92 万元和 2,926.00 万元，占当期营业收入的比例分别为 4.56%、4.11%和 4.09%。公司研发费用的具体情况详见招股说明书“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果及盈利能力分析”之“（四）期间费用分析”之“3、研发费用”。

（3）合作研发情况

报告期内，公司与其他单位的主要合作研发情况如下：

合作双方	项目名称	权利义务划分约定	成果权属
甲方：山东大川 乙方：山东大学	高功率密度发动机用耐热高强铝合金新材料研发与产业化	甲方负责制定项目总体实施方案，负责项目所需的设备、材料、基建和技改工作，负责耐热高强铸造铝合金新材料开发及其活塞铸造工艺研究、现场试验及产业化，负责对工艺进行优化和调整、批量生产及应用；乙方负责超高耐热高强变形铝合金材料研究和开发，负责耐热高强变形铝合金活塞锻造工艺和铝合金材料热处理研究。	项目实施过程中各方独立完成部分所产生的科研成果及相应的知识产权各自所有，其他各方享有优先使用权；合作研发所产生的科研成果及相应的知识产权归合作方共有。

（三）发行人主要经营和财务数据及财务指标

报告期内，公司主要经营和财务数据及财务指标如下：

项目	2025.12.31/ 2025 年度	2024.12.31/ 2024 年度	2023.12.31/ 2023 年度
资产总额（万元）	94,423.27	78,284.42	69,070.04
归属于母公司股东权益合计（万元）	37,232.51	40,633.24	34,160.94
资产负债率（母公司）	48.39%	40.41%	42.55%
营业收入（万元）	71,514.25	59,667.85	45,563.59
净利润（万元）	8,960.05	6,258.65	2,507.83
归属于母公司股东的净利润（万元）	8,960.05	6,258.65	2,507.83
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	8,005.78	5,291.33	1,891.52
基本每股收益（元）	1.03	0.72	0.38
稀释每股收益（元）	1.03	0.72	0.38

加权平均净资产收益率	19.80%	16.74%	9.54%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	7,594.67	7,336.35	3,868.46
现金分红（万元）	-	-	-
研发投入占营业收入的比例	4.09%	4.11%	4.56%

（四）发行人存在的主要风险

1、与发行人相关的风险

（1）经营风险

①未来经营业绩增速放缓的风险

报告期内，依托行业发展机遇、公司技术优势及有力的市场拓展，公司业绩实现高速增长，营业收入和净利润年均复合增长率分别为 25.28%和 89.02%。随着全球汽车市场的稳步增长及汽车供应链的重构，汽车零部件领域国产替代趋势全面提速，公司下游汽车空调压缩机国产份额逐步增加，且公司成功切入法雷奥、马勒、三电、韩国斗源等跨国压缩机企业供应链，将带动公司收入进一步增长，另外，公司在新能源汽车零部件领域的布局将为公司带来新的业绩增长点，公司未来业绩增长具有可持续性。

随着公司业务规模不断扩大，业绩基数相应提升，叠加宏观经济环境、行业竞争格局、下游市场需求、原材料价格波动、技术迭代等多重不确定因素影响，如果公司不能把握行业发展趋势，不能持续通过技术迭代与产品创新满足日益丰富的客户需求，公司未来经营业绩存在增速放缓的风险，从而对公司盈利能力、财务状况及持续经营能力产生不利影响。

②产品价格下降的风险

近年来，汽车行业市场竞争日趋激烈，在汽车销售价格下降趋势下，整车厂商出于成本控制的考虑会向上游供应链转嫁成本压力，核心诉求为降低零部件采购价格。在汽车零部件行业，下游客户通常会根据采购数量、原材料价格等因素定期或不定期地对供应商的采购价格进行调整，且普遍存在“年降”政策。

公司的主要客户为汽车空调压缩机厂商和汽车制动空压机厂商，公司与客户会根据上游原材料、下游市场行情波动不定期调价，且与部分客户存在销售价格“年降”约定。如果未来汽车行业市场竞争进一步加剧，整车厂商成本控制压力持续向上游传导，公司客户可能会进一步要求提高降价幅度，进而对公司经营业

绩产生不利影响。

③原材料价格波动的风险

报告期内，公司主营业务成本中的直接材料占比分别为 47.98%、47.25%和 46.61%，直接材料占比较高，公司原材料的采购价格直接影响产品成本和毛利率水平。公司采购的原材料主要包括铝棒和铝锭等，其价格受到大宗商品、市场供求和宏观经济波动等多方面因素影响。报告期内，公司铝棒和铝锭平均采购价格呈上涨趋势，如果未来原材料价格继续出现较大幅度的上涨，而公司不能通过合理的采购机制、库存管理等手段有效应对，或不能将原材料涨价的影响传导至下游客户，则将对公司的毛利率水平产生不利影响，并导致公司盈利能力下降。

④新能源汽车零部件业务发展不达预期的风险

近年来，新能源汽车产业发展迅速。对于新能源汽车空调电动压缩机核心部件动静涡旋盘产品，公司已经具备成熟的生产技术并实现销售，前期基于市场规模较小、资金和场地限制等因素，公司未对该业务进行大规模投入，报告期内，公司动静涡旋盘产品分别实现营业收入 4.94 万元、61.98 万元和 559.79 万元。未来，公司计划增加该产品相关的设备投入，以扩大产能，提高市场占有率，该部分产能落地后，能够进一步助力公司收入规模的持续增长。但如果由于市场、技术等原因导致公司新增产能释放及市场拓展进度未达预期，或公司产品生产技术无法满足客户需求，则公司新能源汽车零部件业务可能存在收入增长放缓、盈利水平不达预期的风险。

⑤核心技术泄露及技术人员流失的风险

经过多年的技术研发和实践积累，公司掌握了包括模具、装备设计及制造技术、智能锻造技术、智能铸造技术、精密加工技术和精密检测技术等在内的一系列核心技术，这些核心技术作为公司的核心竞争力，是公司投入大量人力、物力和财力后方才取得，是公司实现快速发展并在行业竞争中保持竞争优势的重要保障。公司核心技术人员掌握着公司主要产品的关键技术或者独特工艺，尽管公司对关键技术及新产品研发采取了严格的保密措施，并与核心技术人员签署了保密协议和竞业限制协议，但仍可能存在公司核心技术泄密的风险，从而对公司生产经营带来不利影响。

公司的核心技术人员对新产品研发、设备和工艺流程改进意义重大，若出现重要技术人员流失，则可能带来技术泄密、研发进程放缓、竞争优势减弱等风险，

将会对公司持续经营造成不利影响。

⑥技术创新风险

报告期各期，公司研发费用金额分别为 2,079.51 万元、2,450.92 万元和 2,926.00 万元，占营业收入的比例分别为 4.56%、4.11%和 4.09%。自成立以来，公司一直高度重视研发工作，在产品研发、智能化生产及工艺创新方面积累了大量经验并形成多项专利及核心技术，保持了较强的市场竞争力。若未来公司无法持续进行研发投入并形成相应技术与产品成果，或研发成果未能实现产业化落地、无法及时适应行业发展趋势，导致技术水平与生产工艺难以满足市场及客户需求，可能面临研发失败、产品竞争力下降甚至被市场淘汰的风险，进而对公司持续经营能力产生不利影响。

⑦产品质量控制风险

公司的主要客户为汽车空调压缩机厂商和汽车制动空压机厂商，产品主要应用于汽车行业，因涉及出行安全，客户对产品质量有严格的要求，且公司产品存在高精度、工序复杂、多型号、大批量连续生产等特点，对公司的产品质量控制提出了更高的要求。虽然公司已建立了覆盖原材料采购、产品生产和产品出库全过程的产品质量管理体系，保障了产品质量水平的稳定性和一致性，但仍存在公司未能有效管控产品质量，进而引发产品退换货、质量索赔甚至客户与公司终止合作的风险，对公司经营业绩和声誉造成不利影响。

⑧经营规模扩大带来的管理风险

经过多年的持续经营和发展，公司已逐步形成较为成熟的经营管理体系，组建了稳定高效的管理团队。随着公司股票发行上市、募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模、人员规模、管理机构等都将进一步扩大，相应的，公司的经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂，对公司的管理团队提出了更高的要求。若公司管理团队不能适应公司业务快速发展的要求并及时调整、完善组织结构和管理制度，将会直接影响公司的经营管理、决策效率，进而对公司发展速度和业绩水平造成不利影响。因此，公司面临规模扩张带来的经营管理风险。

(2) 财务风险

①毛利率波动风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 23.77%、27.40%和 28.74%，呈持续增长趋势。公司销售产品的价格、上游原材料的价格、市场竞争环境、人力资源

成本等因素的变化，均有可能导致公司的主营业务毛利率出现一定幅度的波动，从而可能影响公司整体的盈利水平，其中，原材料成本和产品价格变动将会对主营业务成本、主营业务毛利产生较大影响。报告期内，公司主要原材料铝棒和铝锭采购价格整体上涨，而主要产品销售价格呈下降趋势，虽然公司通过生产设备自动化升级、优化工艺流程等降低了产品成本，保持了毛利率水平的上涨，若未来市场竞争加剧、产业政策调整、产品售价及原材料采购价格发生不利变化，则公司主营业务毛利率水平存在下降的风险，进而导致公司盈利能力下降。

②应收账款回款风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 19,220.34 万元、22,162.46 万元和 25,930.11 万元，占流动资产的比例分别为 47.99%、46.58%和 43.99%，占比呈下降趋势。随着公司业务规模的扩张，公司应收账款规模将逐步扩大，若客户未来的资信状况、经营情况出现恶化或与公司合作出现不利变化，可能导致公司面临应收账款不能按合同约定及时收回的风险。

③存货跌价风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 14,239.07 万元、13,376.00 万元和 15,991.35 万元，占流动资产的比例分别为 35.55%、28.11%和 27.13%；存货跌价准备计提金额分别为 1,122.28 万元、1,011.27 万元和 749.83 万元，存货跌价准备计提比例分别为 7.31%、7.03%和 4.48%。未来，随着公司生产规模的进一步扩大，存货金额可能继续增长，如果公司不能准确预期市场需求情况，可能会面临原材料积压、库存商品滞销、产品市场价格下降等情况，导致公司存货发生减值，从而对公司经营业绩和盈利能力产生不利影响。

④资产负债率较高的风险

报告期各期末，公司合并口径的资产负债率分别为 50.54%、48.10%和 60.57%，资产负债率水平较高且呈上升趋势。公司在合作银行和供应商中信用良好，未发生银行借款不能按期偿还、货款长期延期支付的情形，但较高的资产负债率水平使公司面临一定的偿债风险，若公司经营资金出现较大缺口，将会对公司生产经营造成一定不利影响。

⑤税收优惠存在不确定性的风险

报告期内，公司及子公司山东大川为高新技术企业，适用 15%的企业所得税税率（山东大川自 2024 年开始被认定为高新技术企业，其 2023 年适用的企业所

得税税率为 25%)。未来，如果相关税收优惠政策发生变动或者不能被持续认定为高新技术企业，导致公司或山东大川不能持续享受上述税收优惠，将对公司的盈利水平产生不利影响。

(3) 法律风险

①环保合规风险

公司产品在生产过程中会产生废水、废气和固体废弃物等污染物，如果处理不当，会对周围环境造成一定不利影响。如果公司的污染物排放达不到国家规定的排放标准，公司将面临被环保部门处罚、责令整顿或停产的风险。随着国家和社会对环境保护的日益重视，相关部门可能颁布和采用更高的环保标准，若公司在环保政策发生变化时不能及时满足相应的政策要求，将面临被环保部门处罚的风险。

②安全生产风险

公司产品生产经营过程中涉及危险化学品，具有一定的危险性。公司历来高度重视安全生产管理，制定了较为全面的安全生产管理制度并严格遵照执行。报告期内，公司未发生重大安全事故，亦不存在因违反安全生产监督管理方面的法律、法规而受到行政处罚的情形。但公司存在因生产过程管理控制不当或其他不确定因素引发安全事故，进而给公司财产、员工人身安全和周边环境带来不利影响的风险。

③未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的风险

报告期内，公司存在未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，虽然公司未因上述事项受到主管行政部门的处罚，且实际控制人已就避免公司可能因此遭受的损失出具了承诺，但公司仍面临未来被主管部门要求补缴社会保险和住房公积金并被追责的风险。

④部分房屋建筑物无法办理权属证书的风险

截至本上市保荐书签署日，公司部分房屋建筑物因相关手续缺失等原因导致无法办理权属证书，相关无证房屋建筑物面积合计为 5,872.82 平方米，占自有房屋建筑物总面积的 3.77%。报告期内，公司不存在被主管部门限制、禁止占有和使用该等瑕疵房产或因此受到行政处罚的情况。公司实际控制人已出具承诺，对公司因瑕疵房产产生的经济损失或支出的费用予以全额补偿，以保证公司免于遭受损失。尽管如此，公司仍存在因部分房屋建筑物未办理权属证书受到主管部门

处罚或被要求拆除，进而对公司经营业绩造成不利影响的风险。

⑤实际控制人不当控制的风险

截至本上市保荐书签署日，公司实际控制人解居麟、胡桂英母子合计直接持有公司 8,010.00 万股股份，占公司总股本的比例为 89.66%，持股比例较高。虽然公司已建立了健全的公司治理结构和内部控制制度，但实际控制人仍可能利用其控股地位，通过选举董事或行使股东会投票表决权对公司的人事任免、经营决策、投资方向等重大事项施加不当影响，存在损害公司及中小投资者利益的风险。

2、与行业相关的风险

（1）汽车产业周期性波动的风险

汽车行业属于典型的强周期性行业，行业发展与宏观经济周期、居民人均可支配收入、消费信心、产业政策等因素高度相关，呈现明显的周期性波动特征。公司主营业务为汽车核心精密零部件的研发、生产与销售，产品配套供应汽车整车厂或售后维修市场，因此，公司生产经营状况与下游汽车行业的发展情况密切相关。当宏观经济处于景气阶段时，汽车生产与消费市场较为活跃，行业发展态势良好，汽车零部件需求相应增长；当宏观经济进入下行周期时，汽车消费需求趋于低迷，行业发展节奏放缓，导致汽车零部件需求减少。若未来汽车产业进入下行周期，客户需求减弱，则会对公司经营业绩产生不利影响。

（2）汽车行业竞争加剧并向上游传导的风险

受宏观环境、经济增速放缓及新能源汽车渗透率持续提升等因素叠加影响，全球汽车行业竞争日趋激烈，整车市场价格竞争不断加剧，在此背景下，终端降价压力逐步向上游零部件供应环节传导，行业整体利润空间被持续压缩。公司作为汽车零部件供应商，若无法持续优化成本、提升产品综合竞争力与技术附加值，将面临毛利率下滑、市场份额下降及被同行业竞争者替代的风险。

（3）汽车行业产业政策变化的风险

汽车产业系国家重点调控行业，产业发展与产业规划、财税补贴、环保标准、安全法规、新能源汽车支持政策等高度相关。近年来，国家积极出台多项政策，大力促进、带动汽车行业的稳定发展。若未来相关政策出现调整，可能直接影响汽车市场需求结构、产品技术路线与行业竞争格局。

作为汽车零部件企业，公司的发展与汽车行业政策紧密相关。若产业政策出

现重大调整，而公司未能及时适应政策变化、完成技术升级与产品迭代、满足新的合规要求，可能导致产品适配性下降、成本上升、订单减少、竞争力减弱，进而对公司生产经营、财务状况及经营业绩产生不利影响。

3、其他风险

（1）募集资金投资项目实施风险

在本次募集资金投资项目规划过程中，公司综合考虑国家产业政策、行业发展趋势、市场竞争状况、公司财务状况、发展战略和技术水平等因素进行了可行性分析，拟投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，项目建设具有可行性。虽然公司综合考虑了各方面因素，但若在项目实施过程中，前述因素发生不利变化，可能面临本次募集资金投资项目不能如期实施，或者项目实施效果未达预期的风险。

（2）募集资金投资项目产能消化的风险

本次募集资金投资项目预计将在未来 2 至 3 年逐步达产运营，项目将新增汽车空调压缩机活塞、动静涡旋盘、壳体等关键零部件的生产能力，以满足下游市场的需求。公司本次募集资金投资项目的扩产规模是基于现有产能利用情况、潜在客户需求和市场发展的预测而定，具有较强的可行性。若未来汽车零部件行业的市场需求发生重大变化，或公司对现有客户的维护、对潜在客户的开拓不及预期，则本次募集资金投资项目的新增产能将面临难以消化的风险，进而影响公司的整体经营业绩。

（3）发行失败风险

公司本次申请首次公开发行股票并在创业板上市，发行结果将受到公开发行时国内外宏观经济环境、证券市场整体情况、投资者对公司股票发行价格的认可程度及股价未来趋势判断等多种因素的影响，可能出现因认购不足等情况而导致发行失败的风险。

二、发行人本次发行情况

本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A 股）		
每股面值	人民币 1.00 元		
发行股数	不超过 2,978.00 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%

其中：发行新股数量	不超过 2,978.00 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
股东公开发售股份数量	不涉及原股东公开发售股份的情形	占发行后总股本比例	不涉及原股东公开发售股份的情形
发行后总股本	不超过 11,912.00 万股		
每股发行价格	【】元/股		
发行市盈率	【】（按照每股发行价除以发行后每股收益计算，每股收益按照公司【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）		
发行前每股净资产	【】元/股	发行前每股收益	【】元/股
发行后每股净资产	【】元/股	发行后每股收益	【】元/股
发行市净率	【】倍（按照每股发行价格除以发行后每股净资产计算）		
发行方式	本次发行将采用向战略投资者配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或证券监管部门认可的其他发行方式		
发行对象	符合资格的战略投资者、询价对象以及已开立深交所股票账户并开通创业板交易的境内自然人、法人等创业板市场投资者，但法律、法规及深圳证券交易所业务规则等禁止参与者除外		
承销方式	余额包销		
募集资金总额	【】万元		
募集资金净额	【】万元		
募集资金投资项目	汽车空调压缩机关键零部件扩能项目		
	新能源汽车空调压缩机动静涡旋盘扩能项目		
	汽车空调压缩机壳体部件生产线建设项目		
	补充流动资金项目		
发行费用概算	本次发行费用总额为【】万元，包括：保荐承销费【】万元、审计及验资费用【】万元，律师费用【】万元，信息披露费用【】万元，发行手续费用【】万元		

三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

（一）本次证券发行的保荐代表人

平安证券指定贾石健、孟凡超担任本次山东汇川精密科技股份有限公司发行的保荐代表人。

贾石健先生：保荐代表人，并取得法律职业资格，自 2016 年至今一直从事投资银行业务，熟练掌握金融、证券和财会专业知识及相关法律法规，具有丰富的金融证券专业知识与投资银行业务操作经验。曾作为项目组核心成员参与惠发食品（603536）IPO 项目及东诚药业（002675）2016 年发行股份购买资产项目，

曾作为现场负责人主持惠发食品（603536）2020 年非公开项目，作为保荐代表人保荐东诚药业（002675）2022 年非公开项目。

贾石健先生在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

孟凡超先生：保荐代表人，自 2010 年至今一直从事投资银行业务，熟练掌握金融、证券和财会专业知识及相关法律法规，具有丰富的金融证券专业知识与投资银行业务操作经验。曾作为项目组核心成员参与东诚药业（002675）IPO 项目、2015 年、2016 年发行股份购买资产项目，曾作为现场负责人主持惠发食品（603536）IPO 项目，作为保荐代表人保荐惠发食品（603536）2020 年非公开项目，作为项目协办人参与力诺药包（301188）IPO 项目，作为项目负责人主持东诚药业（002675）2022 年非公开项目。

孟凡超先生在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（二）本次证券发行项目协办人

本次证券发行项目的协办人为杨桂清，其保荐业务执行情况如下：

杨桂清先生：保荐代表人，中国注册会计师协会非执业会员，并持有法律职业资格，曾主持或参与安联锐视（301042）IPO、力诺药包（301188）IPO、卓创资讯（301299）IPO、力诺药包（301188）可转债项目、东诚药业（002675）2015 年、2016 年及 2017 年并购重组等项目。杨桂清先生在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（三）本次证券发行项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括李振刚、邴军、刘一帆。

四、保荐人与发行人关联关系的说明

（一）截至本上市保荐书签署日，保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有发行人或其主要股东、重要关联方股份的情况。保荐人已建立了有效的信息隔离墙管理制度，保荐人因自营业务持有发行人主要股东股份的情形不影响保荐人及保荐代表人公正履行保荐职责。

（二）发行人或其主要股东、重要关联方不存在持有保荐人或其控股股东、

实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

（四）保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与发行人主要股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

五、保荐人对本次证券发行的内部审核程序和内核意见

（一）保荐人关于本项目的内部审核程序

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等法律法规的相关要求，平安证券设质量控制部与内核管理部，承担平安证券承做的发行证券项目（以下简称“项目”）的内部审核工作。内部审核的主要工作流程如下。

1、立项审核

（1）对达成合作意向的项目，投资银行业务人员进行了重要事项的尽职调查后，认为符合公司立项标准，提交立项申请。

（2）项目组备齐立项材料后，质量控制部对立项申请文件进行审核，出具审核意见并提交立项委员会。

（3）立项委员会对项目立项进行评审。立项委员会委员由分管投资银行事业部的负责人、投资银行业务负责人、投资银行资深产品经理、内核管理部、质量控制部、风险管理部、法律合规部及投行合规管理部和其他相关部门（销售定价等部门）人员组成。经立项委员会审核通过后立项。

2、质控评审

项目组向质量控制部申请质量控制评审，质量控制部对项目开展现场核查，并对尽职调查工作底稿进行验收，对质控评审申请材料进行审核，出具质控现场核查报告、工作底稿验收意见、质量控制评审报告。

3、内核程序

项目组向内核管理部提出内核申请，内核管理部对项目开展现场检查，审查项目内核申请文件，在内核会议召开之前执行问核程序，对项目负责人、项目组

成员和质控人员履职情况进行问核。内核会议申请由投行业务部门向内核管理部提出；内核会议召开之前，相关质量控制、内核审查、问核等程序需全部执行完毕。

（二）内核意见

本次发行申请符合《证券法》、中国证监会相关法规规定以及深圳证券交易所的有关业务规则的发行条件，同意作为保荐人向中国证监会、深圳证券交易所推荐。

2026年5月19日，本保荐机构召开内核委员会会议对汇川精密本次证券发行项目进行了审核。本保荐机构内核委员经充分讨论并投票表决，形成如下意见：

经表决，7名内核委员认为山东汇川精密科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目符合相关法律法规的要求，同意保荐山东汇川精密科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市。

六、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

平安证券已按照法律、行政法规和中国证监会的规定以及深圳证券交易所的有关业务规则，对发行人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐汇川精密本次首次公开发行股票并上市，并据此出具本上市保荐书。

通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，平安证券作出以下承诺：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

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

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

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

（五）保证所指定的保荐代表人及本保荐人的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（六）保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（七）保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

（八）自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

（九）中国证监会规定的其他事项。

七、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明

2026年3月4日，汇川精密召开第一届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市的议案》等关于首次公开发行股票并上市的相关议案。

2026年3月20日，汇川精密召开2026年第一次临时股东会，审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市的议案》等关于首次公开发行股票并上市的相关议案。

经核查，保荐人认为：发行人首次公开发行股票并上市方案已经取得发行人董事会、股东会批准，发行人董事会、股东会就本次发行上市有关议案召集的会议及作出的决议，其决策程序及决议内容符合《公司法》《证券法》等有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的相关规定，合法、有效。发行人股东会授权董事会及其授权人士办理有关本次发行上市事宜的授权程序合法、内容明确具体，合法有效。

八、保荐人关于发行人是否符合板块定位及国家产业政策所作出的专业判断以及相应理由和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程

本保荐人对发行人管理层进行了访谈，了解发行人主要产品及行业的相关产业政策，查阅发行人的审计报告、财务明细账、产品销售合同等资料，通过公开渠道查阅相关政策性文件，查阅发行人拥有的专利，核查发行人在研发创新方面取得的荣誉、奖项。

发行人不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024年修订）》列明的不支持申报创业板的行业，发行人具备成长性和良好的

创新能力，能够通过创新、创造、创意促进新质生产力发展，属于成长型创新创业企业，符合创业板定位。

发行人不属于禁止产能过剩行业、《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中的淘汰类行业，以及从事学前教育、学科类培训、类金融业务的企业，发行人不存在主要依赖国家限制产业开展业务的情形，发行人的生产经营符合国家产业政策。

九、保荐人关于本次证券上市是否符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》上市条件的说明

本保荐人对发行人是否符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2026 年修订）》（以下简称“《上市规则》”）规定的上市条件进行了逐项核查。经核查，本保荐人认为本次证券上市符合《上市规则》规定的上市条件，具体情况如下：

（一）发行人符合《证券法》《首次公开发行股票注册管理办法》规定的发行条件

根据《平安证券股份有限公司关于山东汇川精密科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》第四节“对本次发行的推荐意见”之“（二）本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件”、“（三）本次证券发行符合《首发办法》规定的发行条件”，发行人符合《证券法》《首次公开发行股票注册管理办法》规定的公开发行股票的条件，符合《上市规则》第 2.1.1 条第（一）项的规定。

（二）发行人符合发行后股本总额不低于人民币 3,000 万元的规定

根据发行人《营业执照》《公司章程》，发行人本次发行前股本总额为 8,934 万元，本次拟发行股份不超过 2,978 万股，本次发行后公司股本总额大于 3,000 万元，符合《上市规则》第 2.1.1 条第（二）项的规定。

（三）发行人符合公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上；公司股本总额超过 4 亿元的，公开发行股份的比例为 10%以上的规定

发行人本次发行前股本总额为 8,934 万元，本次拟发行股份不超过 2,978 万股，发行后股本总额不超过 11,912 万元，发行股数占公司发行后总股本的比例

不低于 25%，符合《上市规则》第 2.1.1 条第（三）项的规定。

（四）发行人市值及财务指标符合《上市规则》要求标准

发行人选择适用《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2026 年修订）》2.1.2 条款的第一项上市标准：最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元。

发行人 2024 年和 2025 年归属于母公司股东的净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为 5,291.33 万元和 8,005.78 万元，累计净利润为 13,297.11 万元，符合“最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元”的规定。

综上，发行人满足《上市规则》第 2.1.2 条第（一）项的上市标准，不涉及市值指标，无需提交预计市值分析报告。

（五）深圳证券交易所规定的其他上市条件

经核查，本保荐人认为发行人符合深圳证券交易所规定的其他上市条件。

十、持续督导期间的工作安排

事项	安排
（一）持续督导事项	在本次发行结束当年的剩余时间以及以后 3 个完整会计年度内对发行人进行持续督导。
督导发行人履行有关上市公司规范运作、信守承诺和信息披露等义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件	1、督导发行人严格按照《证券法》《上市规则》等有关法律、法规及规范性文件的要求，履行有关上市公司规范运作、信守承诺和信息披露等义务； 2、在发行人发生须进行信息披露的事件后，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件。
督导发行人有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度	1、督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
督导发行人有效执行并完善防止其董事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	1、督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止董事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	1、督导发行人有效执行并进一步完善《公司章程》《关联交易管理制度》等保障关联交易公允性和合规性的制度，履行有关关联交易的信息披露制度； 2、督导发行人及时向保荐人通报重大关联交易情况，并对关联交易发表意见。
持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	1、督导发行人执行已制定的《募集资金管理制度》等制度，保证募集资金的安全性和专用性；

	2、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项； 3、如发行人拟变更募集资金及投资项目等承诺事项，保荐人要求发行人通知或咨询保荐机构，并督导其履行相关决策程序和信息披露义务。
持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	1、督导发行人执行已制定的《对外担保管理制度》等制度，规范对外担保行为； 2、持续关注发行人为他人提供担保等事项； 3、如发行人拟为他人提供担保，保荐人要求发行人通知或咨询保荐人，并督导其履行相关决策程序和信息披露义务。
（二）保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	1、保荐代表人及相关人员有权查阅股东会、董事会及审计委员会记录，并视会议内容有权列席相关的股东会、董事会、审计委员会。 2、保荐人有权对发行人的信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件进行事前审阅和事后审核，发现发行人存在的违法违规行为或存在重大风险时，有权向交易所报告，对发行人的违法违规的事项发表公开声明。 3、保荐人有权对有关部门关注的发行人相关事宜进行检查，必要时可聘请相关证券服务机构配合。 4、保荐人有权随时到商业银行查询发行人募集资金专用账户资料。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定	1、发行人已在保荐协议中承诺积极配合保荐人做好保荐工作，负责向保荐人提供保荐工作所需要的有关情况和资料，并对其所提供资料的真实性、准确性、完整性负责，保证没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情形；发行人应及时提供保荐人发表独立意见事项所必需的资料，确保保荐人及时发表意见；发行人应积极配合保荐人的现场检查、参加保荐人组织的培训等，发行人不得无故阻挠保荐人正常的持续督导工作等。 2、发行人确认，除依法需聘请的律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等证券服务机构之外，发行人已如实并将持续向保荐人披露其就本次发行与上市直接或间接有偿聘请其他第三方的情况（如有），且确认相关聘请行为合法合规。发行人理解并同意，在保荐人根据相关法律、法规和其他规则的要求对发行人就聘请第三方机构的行为进行检查时，提供必要的协助及配合。
（四）其他安排	无

十一、保荐人和相关保荐代表人的联系地址、电话和其他通讯方式

保荐人（主承销商）：	平安证券股份有限公司
保荐代表人：	贾石健、孟凡超
联系地址：	深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层
联系电话：	95511-8
传真：	0755-82400862

十二、保荐人关于本项目的推荐结论

受发行人委托，平安证券担任其本次首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人。平安证券本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对发行人的发行条件、存在的问题和风险、发展前景等进行了充分尽职调查、审慎核查，就发行人与本次发行有关事项严格履行了内部审核程序，并已通过保荐人内核部门的审核。保荐人对发行人本次发行的推荐结论如下：

本次首次公开发行股票并在创业板上市符合《公司法》《证券法》等法律、法规和规范性文件中有关首次公开发行股票的发行条件；募集资金投向符合国家产业政策要求；发行申请材料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

平安证券股份有限公司同意作为山东汇川精密科技股份有限公司本次首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人，并承担保荐人的相应责任。

（以下无正文）

（本页无正文，为《平安证券股份有限公司关于山东汇川精密科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市保荐书》之签字盖章页）

项目协办人： 杨桂清
杨桂清

保荐代表人： 贾石健 孟凡超
贾石健 孟凡超

内核负责人： 胡益民
胡益民

保荐业务负责人： 杨卫东
杨卫东

保荐机构法定代表人： 何之江
何之江


平安证券股份有限公司
2026 年 6 月 19 日