

股票简称：王力安防

股票代码：605268



王力安防科技股份有限公司

(浙江省金华市永康市经济开发区爱岗路9号)

2026 年度向特定对象发行股票

募集说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(杭州市上城区五星路201号)

二〇二六年六月

声 明

1、公司及全体董事、审计委员会、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。

2、本募集说明书按照《上市公司证券发行注册管理办法》《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》等要求编制。

3、本次向特定对象发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次向特定对象发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

4、本募集说明书是公司董事会对本次向特定对象发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

5、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

6、本募集说明书所述事项并不代表审批机关对于本次向特定对象发行股票相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本募集说明书所述向特定对象发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准、核准或注册。

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本募集说明书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

1、本次向特定对象发行股票相关事项已经公司第四届董事会第四次会议、2026 年第二次临时股东会审议通过。根据有关法律法规的规定，本次发行 A 股股票方案尚需上交所发行上市审核并报中国证监会注册。

2、本次向特定对象发行股票的对象为包括王健恺在内的不超过 35 名（含 35 名）特定投资者，王健恺系公司实际控制人王跃斌、陈晓君之子及实际控制人王琛之胞弟。王健恺为本公司的关联方，认购本次向特定对象发行股票构成关联交易。

在本公司董事会审议相关议案时，已严格按照相关法律、法规以及公司内部制度的规定，履行了关联交易的审议和表决程序，关联董事已回避表决，独立董事专门会议、董事会审计委员会审议通过了本次关联交易相关议案。

3、本次向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即本次发行不超过 133,890,750 股（含本数），最终以上海证券交易所审核通过和中国证监会同意注册的发行数量为准。若发行人股票在本次发行的董事会决议日至发行日期间发生权益分派、资本公积金转增股本等原因导致其股份总数增加或因股份回购等原因导致其股份总数减少的，将相应调整本次发行数量的上限。

4、本次向特定对象发行股票采取询价发行方式，本次发行的定价基准日为发行期首日，本次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%。（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）。

若发行时国家法律、法规及规范性文件对向特定对象发行股票的定价原则等有最新规定，公司将按最新规定进行调整。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将作相应调整。王健恺为公司的关联方，不参与本次发行市场询价过程，但承诺接受其

他发行对象申购竞价结果并与其他发行对象以相同价格认购本次发行的股票。若本次发行未能通过询价方式产生发行价格，则王健恺不参与本次认购。

5、本次发行完成后，王健恺认购的股份自发行结束之日起十八个月内不得转让，其他发行对象认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让。本次发行完成后至限售期满之日止，发行对象取得的本次向特定对象发行的股份因公司送股、资本公积金转增股本等原因所增加的股份，亦应遵守上述限售安排。

限售期届满后，该等股份的转让和交易按照届时有效的法律、法规和规范性文件以及中国证监会、上海证券交易所的有关规定执行。

6、本次发行拟募集资金总额不超过 30,000.00 万元（含），在扣除相关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

项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
湖北王力安防产品有限公司 智能门窗系列产品项目	44,105.95	21,000.00
补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计	53,105.95	30,000.00

本次发行募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入并在募集资金到位后予以置换。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，不足部分由公司自筹资金解决。

7、本次发行完成后，公司发行前滚存的未分配利润将由公司新老股东按本次发行后的股份比例共享。

8、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）及《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）等有关文件的要求，公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并承诺采取相应的填补措施，公司控股股东、实际控制人、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺。相关措施及承诺请参见本募集说明书“第六节 与本次发行相关的声明”。同时，公司提示投资者关注本募集

说明书中公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，敬请广大投资者注意投资风险。

9、公司本次向特定对象发行股票符合《公司法》《证券法》和《注册管理办法》等法律法规的有关规定，本次向特定对象发行股票不构成重大资产重组，不会导致公司实际控制人发生变化，不会导致公司股权分布不符合上市条件。

10、公司特别提醒投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书“第五节 与本次发行相关的风险因素”的有关内容，注意投资风险：

（1）募投项目实施的风险

虽然公司对于本次募集资金投资项目进行了充分、审慎的可行性研究论证，但若在实施过程中，公司所处的行业市场环境发生重大不利变化、产品技术发生重大变革或出现其他不可预见因素，则可能导致募集资金投资项目面临延期实施、无法实施的风险。

（2）募集资金投资项目达产后新增产能无法及时消化的风险

本次募集资金投资项目是基于公司对行业发展趋势，市场开拓布局以及自身竞争优势等因素综合分析后确定的。若未来宏观经济形势、行业景气度等因素发生重大不利变化，或公司市场开拓不及预期，公司产品技术创新不能满足下游客户需求、市场竞争加剧或公司经营管理危机，则存在新增产能无法及时消化的风险。

（3）募集资金投资项目不能达到预期效益的风险

如果本次募集资金投资项目不能够顺利实施、未能按期达到可以使用状态、产能消化不及预期、原材料价格发生重大波动或者投产时假设因素发生了重大不利变化，可能导致募集资金投资项目实际盈利水平达不到预期的收益水平。

（4）房地产行业波动的风险

安全门、锁行业作为建材装饰行业的重要组成部分，内需市场主要来源于消费者对安全门、锁产品的存量更新需求和增量置业需求，其中增量置业需求与房地产行业具有明显的关联度。公司部分下游大客户为房地产开发商，因此，房地产行业投资及其增速的波动也将通过产业传导影响到安全门、锁行业发展，从而

影响公司的经营业绩。未来，如果房地产行业投资及其增速出现大幅波动，将会影响到广大购房者的置业需求，从而影响对安全门、锁产品的需求；此外，房地产开发商也存在因行业波动而减少、推迟建设项目，压缩采购预算与采购成本和延长付款期等情形，从而给公司经营业绩带来不利影响。

（5）行业和市场竞争加剧的风险

随着我国城镇化步伐的加快、房地产维稳政策的支持和居民收入水平逐步提高，安全门、锁类产品作为一种建材装饰类终端消费产品，市场潜力大，但行业内参与市场竞争的企业众多，市场集中度较低，行业竞争较为激烈。安全门、锁类产品行业企业呈现产地地域分布集中的特点，行业内中小企业众多且大多为区域性品牌，规模以上企业和全国性的强势品牌较少。随着市场竞争的日益加剧，市场整合不可避免，缺乏核心竞争力的厂商将逐步退出市场，市场份额将向实力较强的企业集中。此外，一些资本实力较强且实施多元化经营战略的建材装饰类企业和补充完善电子产品产业链的复合型科技企业，作为市场潜在新进入者进入，将给安全门、锁行业带来新的、多层次的市场竞争。这些企业如果在原有品牌延伸、安全门锁产品开拓、渠道网络建设上取得突破，会使公司面临市场竞争进一步加剧的风险。

（6）经销商管理风险

公司经销商渠道收入占比较高，产品销售给经销商后，由经销商面向终端消费者。该模式有利于公司借助经销商完善国内市场网点布局，节约投资资金，分散营销网络建设投资的风险，促进了公司业务的快速成长。公司发展并形成了覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市的销售网络格局。由于经销商数量多、地域分布广，增加了公司对销售渠道管理的难度，如果部分经销商违反公司规定或与公司发生纠纷，将对公司的品牌和市场开拓产生不利影响；此外，如果公司管理及服务水平的提升无法跟上经销商业务发展的速度，则可能出现对部分经销商服务滞后，也将对公司品牌形象和经营业绩造成不利影响。

（7）应收款项增长及发生坏账的风险

公司对工程客户的销售收款基本采用“按合同进度付款”的赊销方式，公司对工程客户的收入形成较大金额的应收款项。若公司下游房地产行业发生重大变

化或部分工程客户财务状况恶化，可能出现因应收款项坏账而给公司现金流、经营业绩带来负面影响的风险。

（8）毛利率及业绩波动的风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 27.67%、27.41%和 27.82%，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润分别为 4,652.62 万元、12,950.88 万元和 10,144.64 万元，业绩波动较大。公司毛利率及业绩受宏观经济环境、行业下游需求、行业竞争格局、原材料价格波动和公司成本管控等内外部因素影响，如果未来宏观经济环境、行业下游需求、行业竞争格局等出现较大波动，可能导致公司毛利率及业绩出现大幅波动的风险。

目录

声 明.....	1
重大事项提示	2
目录.....	7
释义.....	9
一、普通术语.....	9
二、专业术语.....	11
第一节 发行人基本情况	12
一、发行人基本情况.....	12
二、股权结构、控股股东及实际控制人情况.....	12
三、所处行业的主要特点及行业竞争情况.....	15
四、主要业务模式、产品或服务的主要内容.....	26
五、现有业务发展安排及未来发展战略.....	41
六、行政处罚情况.....	42
七、未决诉讼、仲裁等事项.....	42
八、同业竞争情况.....	43
九、截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的情况.....	44
第二节 本次证券发行概要	51
一、本次发行的背景和目的.....	51
二、发行对象及与公司的关系.....	52
三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期.....	53
四、募集资金金额及投向.....	55
五、本次发行是否构成关联交易.....	55
六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化.....	56
七、本次发行是否可能导致公司股权分布不具备上市条件.....	56
八、本次向特定对象发行的审批程序.....	56
九、附生效条件的认购合同内容摘要.....	57
第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	60
一、本次募集资金使用计划.....	60

二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	62
三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式.....	77
四、本次发行符合国家产业政策和板块定位.....	79
五、本次募投项目的备案与审批情况.....	81
六、前次募集资金使用情况.....	82
第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	89
一、本次发行后上市公司的业务及资产的变动或整合计划.....	89
二、本次发行后公司控制权结构的变化.....	89
三、发行后公司与发行对象从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况	89
四、发行后公司与发行对象可能存在的关联交易的情况.....	89
第五节 与本次发行相关的风险因素	90
一、经营风险.....	90
二、财务风险.....	91
三、募集资金投资项目风险.....	92
四、本次发行相关风险.....	93
五、股票价格波动风险.....	93
第六节 与本次发行相关的声明	94
一、发行人及全体董事、审计委员会委员、高级管理人员声明.....	94
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....	97
三、保荐机构（主承销商）声明.....	99
四、保荐机构（主承销商）董事长声明.....	100
五、保荐机构（主承销商）总经理或类似职责人员声明.....	101
六、发行人律师声明.....	102
七、会计师事务所声明.....	103
八、发行人董事会声明.....	104

释义

本募集说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

一、普通术语

公司、股份公司、王力安防、发行人	指	王力安防科技股份有限公司
王力有限	指	王力安防产品有限公司，曾用名亚萨合莱-王力保安制品有限公司，系王力安防科技股份有限公司前身
王力集团	指	王力集团有限公司
王力电动车	指	浙江王力电动车业有限公司,公司股东
华爵投资	指	武义华爵股权投资管理有限公司，公司股东
浙江王力	指	浙江王力实业有限公司
共久管理	指	永康市共久企业管理合伙企业（有限合伙），曾用名宁波共久创业投资合伙企业（有限合伙）、永康市共久股权投资管理合伙企业（有限合伙），系公司股东
王力高防	指	浙江王力高防门业有限公司，公司全资子公司
王力金属	指	永康市王力金属材料有限公司，公司全资子公司，曾用名永康市王力工贸有限公司
王力铜艺	指	浙江王力铜艺有限公司，王力金属全资子公司
四川王力	指	四川王力安防产品有限公司，公司全资子公司
四川乐启	指	四川乐启志远建设有限公司，四川王力子公司
深圳王力	指	深圳市王力智能科技有限公司，公司全资子公司
智能科技	指	浙江王力智能科技有限公司，公司全资子公司
浙江安防	指	浙江王力安防产品有限公司，智能科技全资子公司
爱岗智慧	指	爱岗智慧科技（浙江）有限公司，公司全资子公司
上海安防	指	王力安防科技（上海）有限公司，公司全资子公司
爱感全屋	指	爱感全屋智能家居（浙江）有限公司，公司全资子公司
王力门业	指	浙江王力门业有限公司，公司全资子公司
四川特防	指	四川王力特防门业有限公司，王力门业全资子公司
鼎嘉科技	指	鼎嘉科技（永康市）有限公司，公司全资子公司
湖北安防	指	湖北王力安防产品有限公司，鼎嘉科技全资子公司
上海家居	指	上海王力家居有限公司，公司全资子公司
能靓新材料	指	松滋市能靓新材料科技有限公司，公司持股 75.50%
力诚科技	指	力诚科技（永康市）有限公司，公司持股 51.00%
湖北能诚	指	湖北能诚新材料有限公司，力诚科技全资子公司

湖北建材	指	湖北能诚新型建材有限公司，力诚科技全资子公司
德国王力	指	Aigang GmbH, München, 德国 Aigang 人工智能有限公司，公司全资子公司
华润	指	华润置地控股有限公司
龙湖	指	龙湖集团控股有限公司
华发	指	珠海华发实业股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《保荐管理办法》	指	《证券发行上市保荐业务管理办法》
《承销管理办法》	指	《证券发行与承销管理办法》
《审核规则》	指	《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》
《证券期货法律适用意见第 18 号》	指	《〈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》
《第 7 号指引》	指	《监管规则适用指引——发行类第 7 号》
《第 8 号指引》	指	《监管规则适用指引——发行类第 8 号》
《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》
《公司章程》	指	发行人现行有效的《王力安防科技股份有限公司章程》
本次发行、本次向特定对象发行	指	王力安防科技股份有限公司本次向特定对象发行股票的行为
本募集说明书	指	王力安防科技股份有限公司 2026 年度向特定对象发行股票募集说明书
国务院	指	中华人民共和国国务院
发改委/国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
保荐人、保荐机构、主承销商	指	浙商证券股份有限公司
国浩所、发行人律师	指	国浩律师（杭州）事务所
致同所、发行人会计师	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2023 年度、2024 年度及 2025 年度
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、专业术语

进户门	指	进入房屋的第一道门，也叫“入户门”
机械锁	指	一种没有电子器件的大密钥量高可靠的全机械锁
智能锁	指	区别于传统机械锁，在用户识别、安全性、管理性方面更加智能化的电子锁具
安全门五金	指	各种金属和非金属配件的统称，主要包括拉手、铰链、闭门生物识别技术指器、插销等
生物识别技术	指	通过计算机与光学、声学、生物传感器和生物统计学原理等高科技手段密切结合，利用人体固有的生理特性，（如指纹、脸象、虹膜等）和行为特征（如笔迹、声音、步态等）来进行个人身份的鉴定
柔性化	指	在保证产品品质的基础上，实现生产线上小批量生产和大批量生产之间的相互转换，是非标准定制化产品生产的重要技术指标
智能家居	指	以住宅为平台，利用综合布线技术、网络通信技术、安全防范技术、自动控制技术、音视频技术将家居生活有关的设施集成，构建高效的住宅设施与家庭日程事务的管理系统，提升家居安全性、便利性、舒适性、艺术性，并实现环保节能的居住环境

本募集说明书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本募集说明书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是四舍五入造成的。

第一节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称:	王力安防科技股份有限公司
英文名称:	Wangli Security & Surveillance Product Co., Ltd.
股票上市交易所:	上海证券交易所
股票简称:	王力安防
股票代码:	605268
设立日期:	2005年3月29日
注册资本:	44,630.25万元
注册地址:	浙江省金华市永康市经济开发区爱岗路9号
法定代表人:	王跃斌
联系电话:	0579-89297839
传真号码:	0579-87228555
邮政编码:	321300
电子邮箱:	wanglianfangdongsb@163.com
经营范围:	一般项目：金属制品研发；金属制品销售；门窗制造加工；门窗销售；五金产品研发；五金产品制造；五金产品零售；涂料制造（不含危险化学品）；涂料销售（不含危险化学品）；智能家庭消费设备制造；智能家庭消费设备销售；网络设备销售；通讯设备销售；机械电气设备销售；仪器仪表销售；第二类医疗器械销售；物联网技术研发；物联网技术服务；物联网设备制造；物联网设备销售；工业自动控制系统装置销售；智能基础制造装备销售；智能物料搬运装备销售；智能仓储装备销售；人工智能基础软件开发；人工智能应用软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口；金属门窗工程施工（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：住宅室内装饰装修；第二类增值电信业务；建筑智能化系统设计（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

二、股权结构、控股股东及实际控制人情况

（一）本次发行前公司的股本结构

截至 2025 年 12 月 31 日，公司股权结构如下：

股份性质	股份数量（股）	持股比例（%）
有限售条件股份	8,606,250	1.93

股份性质	股份数量（股）	持股比例（%）
无限售条件股份	437,696,250	98.07
股份总数	446,302,500	100.00

（二）前十大股东持股情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的王力安防股东名册，截至 2025 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	期末持股总数（股）	持股比例（%）
1	王力集团有限公司	境内非国有法人	193,725,000	43.41
2	浙江王力电动车业有限公司	境内非国有法人	73,800,000	16.54
3	陈晓君	境内自然人	29,520,000	6.61
4	武义华爵股权投资管理有限公司	境内非国有法人	27,675,000	6.20
5	共久管理	其他	22,140,000	4.96
6	王斌革	境内自然人	7,380,000	1.65
7	王斌坚	境内自然人	7,380,000	1.65
8	BARCLAYS BANK PLC	合格境外机构投资者	698,900	0.16
9	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	合格境外机构投资者	627,790	0.14
10	徐秀虎	境内自然人	603,900	0.14
合计			363,550,590	81.46

（三）控股股东、实际控制人情况

1、控股股东基本情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东为王力集团有限公司，持有公司 43.41% 的股份，其基本情况如下：

公司名称	王力集团有限公司
成立时间	2001 年 4 月 6 日
注册资本	6,000 万元
实收资本	6,000 万元
注册地和主要经营地	浙江省金华市永康市总部中心金诚大厦十七楼
股东构成	王跃斌出资 53%，陈晓君出资 30%，王琛 17%
经营范围	一般项目：工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；食品销售（仅销售预包装食品）；货物进出口；电子产品销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；家具安装和维修服务；物业管理；五金产品批发；五金产品研发；建筑材料销售；

	日用品销售；家具销售；自动售货机销售；商业、饮食、服务专用设备销售；金属材料销售；智能家庭消费设备销售；企业管理；销售代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：房地产开发经营；建设工程设计；建设工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。以下限分支机构经营：一般项目：金属制日用品制造；塑料制品制造；五金产品制造；家居用品制造；商业、饮食、服务专用设备制造；智能家庭消费设备制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：食品用塑料包装容器工具制品生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。（分支机构经营场所设在：浙江省永康市经济开发区名园南大道9号第9幢）
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为对外投资，与公司不存在同业竞争的情形
财务数据情况（经永康天正会计师事务所有限公司审计）	截至 2025 年 12 月 31 日总资产 522,292.93 万元
	截至 2025 年 12 月 31 日净资产 188,512.90 万元
	2025 年度净利润 4,021.61 万元

2、实际控制人基本情况

公司实际控制人为王跃斌、陈晓君和王琛。王跃斌和陈晓君是夫妻关系，王琛是王跃斌和陈晓君的女儿。公司实际控制人持有公司股份情况如下：

截至 2025 年 12 月 31 日，陈晓君直接持有公司 6.61% 的股份，王跃斌、陈晓君和王琛控制的王力集团有限公司持有公司 43.41% 的股份，王跃斌、陈晓君和王琛控制的浙江王力电动车业有限公司持有公司 16.54% 的股份，王跃斌、陈晓君和王琛控制的武义华爵股权投资管理有限公司持有公司 6.20% 的股份，王琛控制的共久管理持有公司 4.96% 的股份。本公司实际控制人王跃斌、陈晓君和王琛直接持有和间接控制发行人股权合计 77.72%。

王跃斌，1967 年 12 月出生，男，中国国籍，硕士研究生学历，高级经济师、中级工程师，无境外永久居留权，住所浙江省永康市前仓镇宅树下村，身份证号码：330722196712XXXXXX。王跃斌先生曾担任永康市现代开采机械厂厂长、永康市王力机械股份有限公司总经理；2001 年起任王力集团有限公司董事长；2005 年起任王力安防产品有限公司（王力安防前身）董事长/执行董事兼总经理。现任公司董事长、总经理。

陈晓君，1972 年 7 月出生，女，中国国籍，无境外永久居留权，住所浙江省永康市前仓镇宅树下村，身份证号码：330722197207XXXXXX。

王琛，1994 年 6 月出生，女，中国国籍，专科学历，无境外永久居留权，住所浙江省杭州市上城区，身份证号码：330722199406XXXXXX。现任公司董事、副总经理。

3、控股股东、实际控制人的变化情况

报告期内，公司的控股股东为王力集团，实际控制人为王跃斌、陈晓君和王琛，未发生变化。

4、控股股东及实际控制人所持发行人股份质押情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东王力集团有限公司将其持有发行人共 1,600 万股进行质押融资，占其总持股股本数的 8.26%，除上述情况外发行人控股股东、实际控制人所持有的公司股份不存在质押和冻结的情况。

三、所处行业的主要特点及行业竞争情况

公司主营安全门等门类产品以及机械锁和智能锁等锁具产品的研发、设计、生产、销售和服务，主要产品为钢质安全门、其他门、智能锁等。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司从事的行业所属的产业层级关系为“C33 金属制品业”之“C3312 金属门窗制造”。

（一）行业主管部门、监管体制及主要法律法规政策

1、行业主管部门、监管体制

公司主要产品为钢质安全门、其他门、智能锁等，属于金属制造行业中的细分行业—金属门窗制造，产品涉及公共安全属性。行业主要管理部门及自律性组织如下：

序号	监管机构	简介
1	发改委	负责行业产业政策的制定、产品开发和推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理等。
2	工信部	制定并组织实施工业行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议等。
3	住建部	承担建立科学规范的工程建设标准体系的责任；承担建筑工程质量安全监管的责任，拟订建筑工程质量、建筑安全生产和竣工验收备案的政策、规章制度并监督执行。
4	国家标准化管理委员会	国务院授权履行行政管理职能、统一管理全国标准化工作的主管机构，防火门、防盗安全门等产品国家标准由国家标准化管理委员会制定。

序号	监管机构	简介
5	中国消防业协会	由企事业单位、研究机构、知名企业、专家、社团和行业组织组成的促进消防行业发展的全国性社团组织，依法注册登记中国消防业协会联盟，自律性民间社会团体。
6	中国安全防范产品行业协会	中国安全防范产品行业协会开展调查研究，制定行业发展规划；推进行业标准化工作和安防行业市场建设；推动中国名牌产品战略；培训安防企业和专业技术人员；开展国内外技术、贸易交流合作；加强行业信息化建设，做好行业资讯服务；组织订立行规行约，建立诚信体系，创造公平竞争的良好氛围；承担政府主管部门委托的其它任务。
7	中国建筑金属结构协会	是由从事建筑门窗、幕墙、建筑钢结构、采暖散热器、建筑扣件、建筑模板脚手架、光电建筑构件、建筑门窗配套件、给水排水设备、辐射供暖供冷、喷泉水景、建筑遮阳及配套产品服务领域的企事业单位（大专院校、科研设计单位等）和个人自愿结成的全国性、行业性、非营利性社会组织。

2、行业主要法律法规及政策

序号	行业政策	颁布单位	颁布日期	相关内容
1	《住房城乡建设部关于提升住房品质的意见》	住房城乡建设部	2025 年 12 月	全面提高住房设计、材料、建造、设备及无障碍、适老化、智能化等方面标准要求，加快研发应用品质优良、节能环保、功能良好的新型建材，大力推广具有隔声降噪、防水防反味、抗菌防霉、保温隔热等作用的材料和产品。
2	《住房租赁条例》	国务院	2025 年 7 月	规范住房租赁活动，维护住房租赁活动当事人合法权益，稳定住房租赁关系，促进住房租赁市场高质量发展，推动加快建立租购并举的住房制度。
3	《商务部等 6 部门办公厅关于做好 2025 年家装厨卫“焕新”工作的通知》	商务部等 6 部门办公厅	2025 年 1 月	各地要重点聚焦绿色、智能、适老等方向，支持个人消费者开展旧房装修、厨卫等局部改造、居家适老化改造所用物品和材料购置，促进智能家居消费，结合实际自主确定补贴品类、标准、限额和实施方式，确保资金投向符合政策要求，防止补贴范围泛化和碎片化。
4	《2024-2025 年节能降碳行动方案》	国务院	2024 年 5 月	实施节能门窗推广行动。到 2025 年底，完成既有建筑节能改造面积较 2023 年增长 2 亿平方米以上，城市供热管网热损失较 2020 年降低 2 个百分点左右，改造后的居住建筑、公共建筑节能率分别提高 30%、20%。
5	《绿色建材产业高质量发展实施方案》	工业和信息化部等十部门	2023 年 12 月	完善标准体系。根据绿色建材产业发展情况，制修订绿色建材评价标准，适时评估绿色建材相关标准实施情况，加强水泥、平板玻璃、防水材料、节能门窗等产品强制性标准宣贯。
6	《商务部等 13 部门关于促进家	商务部、国家发改委等	2023 年 7 月	完善绿色供应链、提高家居适老化水平、推动业态模式创新发展、支持旧房

序号	行业政策	颁布单位	颁布日期	相关内容
	《居消费若干措施的通知》	13 部门		装修、开展促销费活动、促进农村家居消费、加强政策支持等。
7	《推进家居产品高质量发展行动方案》	工业和信息化部办公厅等四部门	2022 年 6 月	提出在家居产业培育 50 个左右知名品牌、10 个家居生态品牌，推广一批优秀产品，建立 500 家智能家居体验中心，培育 15 个高水平特色产业集群，以高质量供给促进家居品牌品质消费；夯实产业基础，提升发展动力；加快数字化绿色化转型，助推提质增效；加大应用推广，释放家居消费潜力。
8	《“十四五”新型城镇化实施方案》	国家发改委	2022 年 6 月	目标到 2025 年，全国常住人口城镇化率稳步提高，户籍人口城镇化率明显提高；完善城市住房体系，实施房地产金融审慎管理制度，支持合理自住需求；推进城市更新改造，开展老旧小区改造，促进公共设施和建筑节能改造；推进生产生活低碳化，鼓励建设超低能耗和近零能耗建筑，建立居民绿色消费奖励机制。
9	《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》	国务院办公厅	2022 年 5 月	加快发展大城市周边县城，支持边境县城完善基础设施，健全商贸流通网络，推动老旧小区改造，推进数字化改造，打造蓝绿生态空间，推进生产生活低碳化，大力发展绿色建筑，推广装配式建筑、节能门窗、绿色建材、绿色照明，全面推行绿色施工，推进县城基础设施向乡村延伸等。
10	《关于加快全国统一大市场的意见》	国务院	2022 年 3 月	推动统一智能家居、安防等领域标准，探索建立智能设备标识制度。加快制定面部识别、指静脉、虹膜等智能化识别系统的全国同意标准和安全规范。
11	《中国安防行业“十四五”发展规划（2021-2025 年）》	中国安全防范产品行业协会	2021 年 6 月	以高质量发展为目标，推进安防行业智能化转型，突破核心技术，优化产业结构，拓展应用场景。

3、行业主要法律法规及政策对发行人经营发展的影响

近年来，国家陆续出台多项政策对安防行业及门窗制造行业进行规范与引导，行业监管体系不断健全，标准体系持续升级。在防盗门领域，新版强制性国家标准 GB 17565-2022《防盗安全门通用技术条件》已于 2024 年 1 月 1 日正式实施，将安全等级由原来的甲、乙、丙、丁四级调整为 1-5 级分级体系，并对门体材料、锁具配置、铰链强度、防破坏性能等方面提出了更为严苛的技术要求。与此同时，GB 12955-2024《防火门》于 2024 年 10 月发布，已于 2026 年 5 月 1 日起实施；

GB/T 42407-2023《门窗智能控制系统通用技术要求》已于 2023 年 10 月实施。相关标准修订覆盖防盗门、防火门及门窗智能控制系统等产品类别，涉及五金件、锁具、包装材料、胶条等全产业链环节，并进一步细化了对门窗制品的各项检测规范。监管体系的健全及行业标准体系的日趋完善，持续抬高行业准入门槛，加速了中小企业和低端产能的淘汰，有助于促进市场向优势头部企业集中，推动行业从粗放式竞争走向质量与创新驱动的良好发展格局，为具有综合实力的公司提供了有利的竞争环境。

随着我国新型城镇化战略的深入实施、房地产市场“止跌回稳”政策体系的逐步落地，以及居民收入水平稳步提升，安全门市场的长期需求空间持续发现。2025 年末，我国常住人口城镇化率达到 67.89%，城镇常住人口较上年增加 1,030 万人，城镇化率比上年末提高 0.89 个百分点。未来十几年，我国城镇化率仍将处于上升区间，城市人口规模不断扩大，对住房、商业和公共设施的需求也将随之增加，安全门作为家庭安全的第一道防线，其市场需求将随着城镇化进程的推进而持续增长，有力支持了公司未来持续发展。

（二）行业发展概况

1、行业概况

门是指建筑物的出入口或安装在出入口能开关的装置，是分割有限空间的一种实体，它的作用是可以连接和关闭两个或多个空间的出入口。从门的作用上来说，主要可把门分为入户门、室内门等，其中国内的入户门主要为安全门。

传统意义上的安全门主要为功能性门，过去对于一般消费者而言，防盗的功能性需求是用户购买安全门的主要出发点。随着现代科技进步和消费升级的大趋势，安全门除了具备防盗或防火的功能外，还需兼具保温、隔音、通风、美观等诸多方面功能要求，实用、美观、科技感十足的安全门更受到消费者青睐。

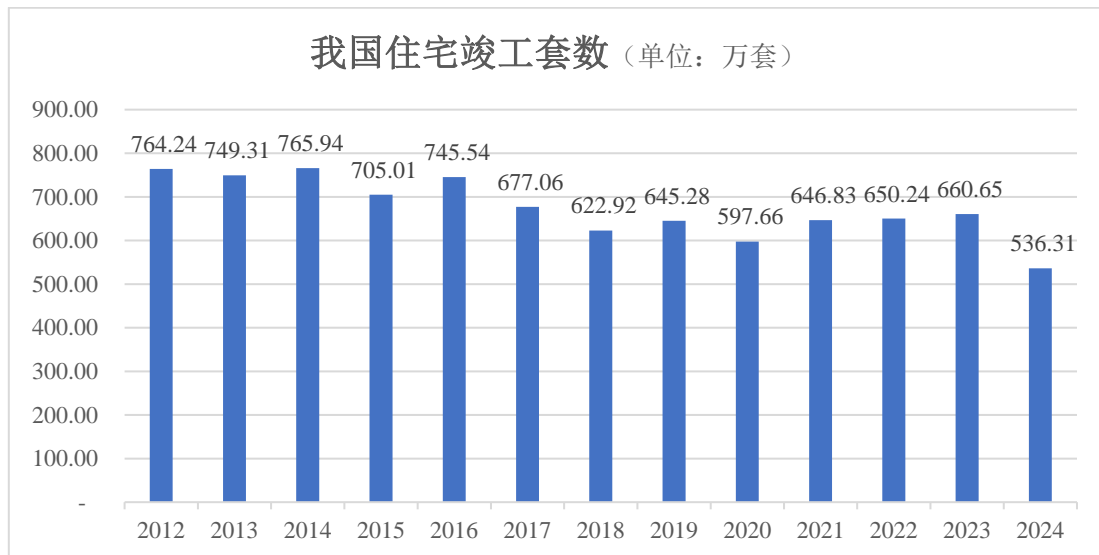
安全锁通常与安全门相适配，市场上大部分安全锁与安全门一体销售，安全锁是安全门的最核心配件，决定安全门的安防水平，大品牌的安全门也常以安全锁为卖点。近年来，随着科学技术的进步，安全锁向多样化和个性化发展，智能锁成为市场的重要潮流。

2、安全门行业概况

安全门主要涵盖防盗门、防火门等具备特定功能用途的门类。现代安全门在持续强化防盗、防火等核心功能的同时，更多地融入保温、隔音、通风、美观及智能化等多种功能，以此提升整体安全性与建筑装修风格的协同性。当前市场中的安全门类型，依据原材料材质而言，主要包含钢质门、钢木装甲门、铸铝门等；从产品应用场景来讲，安全门分为入户安全门和公区门，其中入户安全门主要应用于住宅地产等相关领域，公区门则主要应用于住宅、办公楼和商业地产的通道及管井等公共空间。

近二十年来，我国房地产行业迅速发展以及城镇化进程持续推进，有效带动了安全门行业需求持续快速增长。当前，我国房地产市场已从总量扩张进入结构优化和品质提升的发展新阶段，国家陆续推出促消费、扩内需、支持地产行业的相关政策，持续鼓励消费升级，提振消费信心，为市场发展营造了良好的环境。

房地产行业是我国国民经济重要产业，根据数据统计显示，我国 2021 年至 2023 年，年平均竣工套数在 650 万套左右，2024 年竣工套数有所下降，但仍在 535 万套以上。假设未来数年新增住房竣工套数仍保持 535 万套数量，则新增住房市场的安全门需求为每年 2,140 万樘，若每樘安全门价格按单价 950 元/樘测算，则我国新增住房市场的安全门市场规模至少 200 亿元以上。



数据来源：国家统计局

3、智能锁行业概况

中国智能锁的发展历程，经历了从最初的密码/磁卡解锁，到指纹识别、人

脸识别的生物识别技术迭代，再到联网远程控制并融入智能家居生态，最终迈向 AI 智能时代——从被动响应迈向主动认知。随着人们生活水平的提升及人们对安全防范的重视，智能锁已成为消费者锁具升级换代的最佳选择；同时，在智能家居、物联网技术的成熟与发展的背景下，各大企业也纷纷抢滩智能锁市场，以抢占智能家居的市场份额。

近年来，中国智能家居产业链布局不断加深，智能家居产品日益多样化，其中智能锁逐渐接入更多的生活场景中。目前我国智能门锁行业已形成较为清晰产业链，上游主要包括处理器、生物识别、通信公司等；中游主要包括传统锁具厂商、互联网锁具厂商、家电电子厂商、安防巨头等；下游主要包括云平台、智能家居系统、渠道商及安装售后公司等。

过去几年，我国智能门锁行业经历了显著的增长，产值从 2018 年的约 108 亿元增长至 2022 年的近 160 亿元，年均复合增长率超过 8%，这一数据凸显了智能门锁市场的强劲发展势头和消费者的日益接受度。当前行业出现产量明显提升但产值略有下降的情况，主要由于智能门锁行业正面临着成本攀升、市场竞争加剧、产品同质化等诸多挑战，在一定程度上压缩了利润空间。此时，需要企业及时调整经营策略，加大研发创新投入、精准把握消费需求，待市场环境回暖，行业有望顺势开启新一轮的快速增长，再次激活市场活力与潜力。

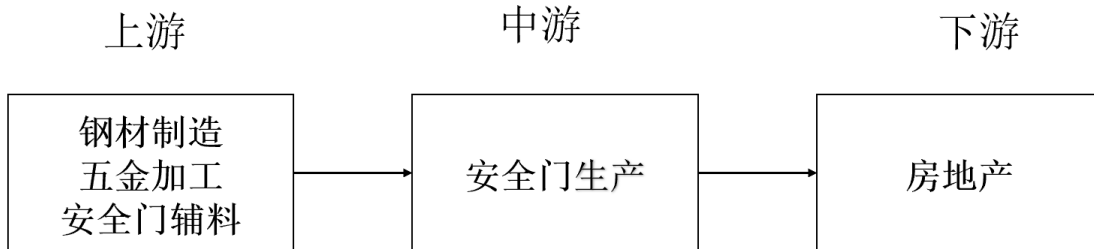
近十年工业总产值量（单位：亿元）



数据来源：全国五金工业信息中心

（三）行业上下游产业链情况

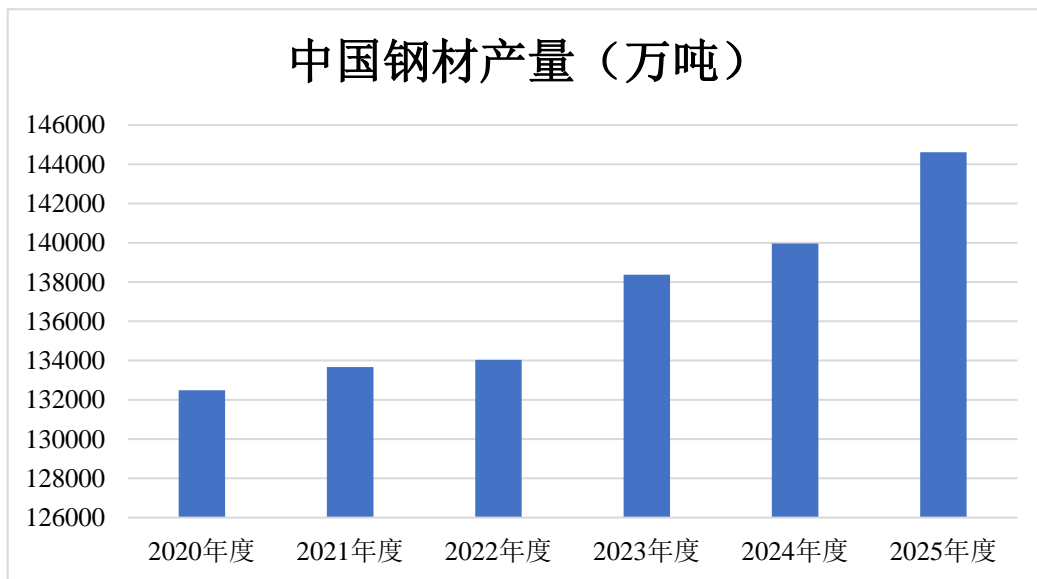
安全门行业上游主要是钢材制造、五金件加工、安全门辅料生产等企业，下游主要是房地产行业和各种销售渠道。



1、上游行业

安全门的生产原材料主要包括用于生产门板的钢材、安全门五金配件和其他辅料。其中主要原材料为钢材和五金配件。

安全门行业上游行业主要为钢材制造业、五金加工制造行业。我国钢铁制造行业是一个发展较早的传统制造业，也是国家最重要的原材料工业之一，行业历经二十余年高速增长，已成为全球第一大生产国与消费国。2020 年至 2025 年我国的钢材产量从 13.25 亿吨增至 14.46 亿吨。国内钢材供应量充足，为安全门行业提供稳定的原材料供应，有利于行业的平稳发展。



数据来源：国家统计局

五金加工制造行业指的是五金配件制品的加工制造，是指各种类型的金属经

过锻造、压延、切割等物理加工制造而成的各种金属器件，安全门上使用的五金配件包括锁具、门把手和铰链等。我国五金业最发达的地区是有中国“五金之都”之称的浙江永康，形成了完整的五金加工制造产业带，铸就了当地安全门快速发展的产业基础，可以满足安全门行业客户的多样化要求。

2、下游行业

安全门行业的下游除个人消费者外主要是房地产行业。近几年，我国房地产行业经历结构性调整，已经过了总量增长阶段，进入提质降速、平稳发展的新阶段，但受益于城镇常住人口增长和区域迁移、居住条件改善、城市更新旧房改造、收储商品房用作保障性住房、大力推进保交楼交付等因素，我国安全门及智能锁市场未来仍有较大潜力。近几年，国家陆续推出多项精装房政策，各省市相关细则不断跟进为行业带来了可观的大宗工程业务，对行业具有支撑价值。与此同时，旧改与二手房需求快速发展，对于地区的经销商渗透能力要求更高。

（四）行业竞争格局

1、行业的竞争格局及市场化程度

（1）行业的竞争格局

安全门行业的产业分布具有明显的地域集中分布的特征，安全门产业在浙江永康呈现出行业地域性集中的特点。

永康市五金业和冶金业的发展为安全门产业提供完善的产业链基础，在国内安全门产业崛起时，永康的安全门产业异军突起，形成了多个自主品牌，随着品牌集中度出现提高的趋势，永康已经形成了完整的安全门产业链。

随着国家不断出台新的政策对安防行业及门窗制造行业进行规划和支持，行业监管体系不断健全，行业标准不断完善，涉及防盗门、防火门、木门、防盗锁等产品类别，覆盖门窗产品的五金件、包装材料、胶条等配件，并对门窗制品的各类测试做了详细规定，2024 年修订后的新国标对安全门性能与技术标准要求更严苛细化，涵盖防盗、防火、环保等方面。监管体系的健全及行业标准的完善有助于促进整个门窗行业优胜劣汰，促使企业重质量与创新，形成良性产业生态，也促进行业技术和工艺不断进步。

目前，头部品牌市占率较低，市占率提升空间大。而受近几年宏观经济压力影响，小企业出清加速，头部企业有波动，向有优势的头部企业集中，同时，房地产开发企业的集采招标模式使得议价能力和抗风险能力较弱的中小企业将被陆续淘汰出安全门市场，未来品牌龙头企业有望凭借综合实力持续提高市场占有率。

2、行业内的主要企业情况

安全门行业品牌效应明显，市场集中度有提高的趋势，行业内主要企业包括王力安防科技股份有限公司、步阳集团有限公司、重庆美心贝斯特门窗股份有限公司、盼盼安居门业有限责任公司等。

(1) 步阳集团有限公司

步阳集团是专业设计生产和销售安全门、钢质进户门、防火门、装甲门、不锈钢门、室内门、全自动车库门、汽车零部件、房地产开发的大型集团公司。

(2) 盼盼安居门业有限责任公司

盼盼安居门业有限责任公司以生产安居产品为主业，现有安防产品涉及防盗门、电子锁、防火门、钢木门、通道门、楼宇门、智能安防系统等十余个品类。

(3) 重庆美心（集团）有限公司

重庆美心（集团）有限公司创建于 1989 年，是一家以门业为主，投资涵盖旅游地产、汽摩配件、新型环保建材等多个产业领域的综合性企业。集团旗下的门业制造产品包括防盗门、防火门、商用门、室内门、木门、厨卫门、推拉门、卷帘门、车库门、防弹门等门窗类所有产品。

(4) 公司的同行上市公司

公司主营安全门等门类产品以及机械锁和智能锁等锁具产品的研发、设计、生产、销售和服务，主要产品为钢质安全门、其他门、智能锁，从严格意义上来说，现有上市公司中并无主要从事安全门生产销售的企业。根据行业分类，公司同行业上市公司有梦天家居(603216)、顶固集创(300749)和江山欧派(603208)。

①梦天家居（603216）

梦天家居集团股份有限公司成立于 2003 年 9 月，2021 年 12 月在上海证券

交易所上市。梦天家居主要从事定制化木质家具的设计、研发、生产和销售，主营业务未发生变化。公司通过不断对产品设计和工艺推陈出新，努力打造优质的市场形象和品牌。

②顶固集创（300749）

广东顶固集创家居股份有限公司成立于 2002 年 12 月，2018 年 9 月在深圳证券交易所上市。顶固集创是国内领先的全屋一体化高端整体定制家居解决方案综合服务商，公司主要从事定制家居、精品五金、智能门锁、智能晾衣机、门窗等产品的设计、研发、生产、销售、安装和室内装饰服务。

③江山欧派（603208）

江山欧派门业股份有限公司成立于 2006 年 7 月，2017 年 2 月在上海证券交易所上市。江山欧派是一家集设计、研发、生产、销售、服务于一体的专业制门企业，位于中国木门之都—江山，公司以实木复合门、夹板模压门等门类产品为核心，推出门类、窗类、墙板类、柜类、地板、卫浴、五金等一体化健康家居产品。

3、进入本行业的主要壁垒

（1）规模壁垒

安全门生产规模效应明显，企业需要达到一定的生产规模才能有效降低综合生产成本，保证企业合理利润空间。安全门生产对生产场地面积、生产设备效率、生产线的排布、货物流转空间、货物存储空间等均具有较高要求，目前国内安全门市场对定制化、个性化产品要求越来越高，定制化生产对安全门企业生产的柔性化提出更高的要求，高柔性化的生产流程对生产场地大小、资金实力有更高的要求。如果安全门企业规模不够大，生产效率将大大降低，产品质量也难以得到保证。

（2）品牌壁垒

安全门行业市场化程度较高，市场集中度不高，市场竞争较为激烈。安全门产品的最终用户是广大消费者，产品的品牌效应对于消费者在产品的选择上具有一定的引导性。对企业而言，品牌力是企业形象、品牌理念、研发设计实力、产

品品质等方面的综合体现。品牌是在企业发展过程中逐步积累形成的，需要经历相当长的时间形成，短期内难以获得消费者广泛认可。安全门行业的品牌效应尤为明显，目前安全门市场出现许多品牌知名度高的大企业，这些品牌厂商已经形成了完整成熟的产品供应链管理、研发、销售的经营体系，新进入企业很难抢夺市场份额。因此，品牌壁垒是制约新企业进入安全门行业的最大障碍。

(3) 销售渠道壁垒

在国内市场，安全门行业的客户类别可以分为两类，一类是零售客户，主要通过经销商和网络营销等销售渠道实现销售，一类是工程客户，主要通过签订战略合作协议获得或经销商协助开发获得，因此安全门企业销售网络的建设可以直接影响到产品的销售和企业的经营业绩，能否建立一个能够面向全国甚至全球的销售网络是安全门企业在行业立足的关键。国内安全门行业内规模较大的企业都在各省份和城市拥有经销商，渠道覆盖范围广，而销售网络和售后服务体系的建立和完善，不仅需要投入大量资金，还需要较长的建设周期，更需要长期对市场的深刻认识和前瞻把握，以及不断为客户创造价值所形成的品牌效应。因此新进入者难以在较短时间内建立完善的市场渠道。

(4) 技术及资质壁垒

安全门的产品特点和行业规范以及更新换代的速度要求企业有较高的技术和工艺水平，先进的技术和工艺要求企业在长期生产中不断积累经验，掌握大量核心技术以及熟练工人。其中防盗门、锁是安全门技术含量最高也是安全门质量最为关键的部分，防盗门、锁的安防水准和质量高低是各厂商产品之间的重要差异。2024 年 1 月，修订后的《防盗安全门通用技术条件》（GB17565-2022）实施，新国标对安全门性能与技术标准要求更严苛细化，涵盖防盗、防火、环保等方面。这有助于规范市场，淘汰不合规企业，促使企业重质量与创新。监管体系的健全及行业标准的完善促进门窗行业优胜劣汰，形成良性产业生态，也促进行业技术和工艺不断进步。

如果没有长期的技术积累和大量研发投入，一般企业难以掌握被市场广泛认可的安全门和安全锁技术，也难以满足国家规定的技术条件，所生产的安全门在竞争中也处于较大劣势。

四、主要业务模式、产品或服务的主要内容

（一）发行人主营业务情况

公司主营安全门等门类产品以及机械锁和智能锁等锁具产品的研发、设计、生产、销售和服务，主要产品为钢质安全门、其他门、智能锁。公司以锁具研发为核心，以成熟的安全门研发、生产体系为支撑，向市场提供优质的门、锁产品，是集科研、设计、开发、制造、销售、服务于一体的门、锁业企业。

报告期内，公司的主营业务和主要产品均未发生重大变化。

（二）发行人的主要产品及特点

1、发行人的主要产品

公司以王力、能诚、华爵、一宅怡墅（高端定制）品牌为主，形成了安全门、智能锁、木门、智能门窗、智能家居、全屋定制等具有市场竞争力的产品矩阵。此外，公司还凭借成熟的技术和生产工艺，为医疗健康领域提供专业的医用门产品。主要产品展示如下：

（1）钢质安全门

产品名称	产品展示	特点及用途
钢质安全门		<ol style="list-style-type: none"> 1、采用钢板胶合填充隔音防火防盗材料，饰面符合市场主流审美，美观大气，钢板稳固厚实； 2、行业标准制定单位之一，90mm加厚门扇，防火防盗等级均符合国标； 3、不漏风、“不夹手”、更耐用、逃生快、可追溯、偷不走、不怕忘、防技开、不怕撬、防暴开； 4、门扇与门框结合处采用锌、钴、镍电镀工艺轴承铰链，耐腐蚀性和抗氧化性是普通产品的4倍； 5、桥梁式锁舌设计，增加锁舌受力面积，当与门框发生碰撞时不会变弯变形； 6、锁芯均带有二次反锁功能，可利用钥匙从门外反锁，反锁之后无法从室内打开。


(2) 其他门类

产品名称	产品展示	特点及用途
机器人安全门		<ol style="list-style-type: none"> 1、“遥感识别+智动开门”：可远距离精准识别身份，实现无感自动开关门，人至门开； 2、支持 2.5 米外自动隐私避让； 3、智能识别门口快递、包裹，同步推送 APP 提醒； 4、实时检测室内甲醛、温湿度、PM2.5 多项环境数据，指标异常时手机自动告警； 5、门体可灵活启停，智能防夹； 6、无通行门槛，避免通行绊倒； 7、自动抓拍门外异常并推送提醒，手机即可远程查看。
铸铝安全门		<ol style="list-style-type: none"> 1、表面精选高纯度原生铝，整板采用 CNC 精雕工艺，线条深浅层次立体细腻，山水纹理、极简几何、轻奢拉丝、中式浮雕均可定制； 2、门体内部填充隔音保温芯材，搭配三元乙丙密封皮条，有效阻隔外界噪音，四季隔热锁温，居家静谧舒适； 3、标配王力自研超防锁具，可适配各类全智能锁，支持尺寸、颜色、外观个性化定制，兼顾颜值、安全与长久耐用。
木门		<ol style="list-style-type: none"> 1、采用优质木材切、铣、雕刻、组装相结合，外饰面为油漆或免漆，内部实木骨架稳固结实； 2、自研双台阶四面静音专利技术，双台阶静音门采用 50mm 加厚门扇，双台阶门框+双台阶门扇，一扇木门，收获两扇静音效果；隔音性能作为室内门属国标 G/BT8485-2008 第 4 级； 3、自研门扇下档自动升降系统，自动填实门扇底部和地面间隙，可防烟、防尘、防小虫； 4、门框标配双层 PU 缓释静音条，超高柔弹性，阻止噪音传播。

产品名称	产品展示	特点及用途
铜门		<ol style="list-style-type: none"> 1、采用高纯度纯铜拼接或锻造而成； 2、采用手工精细拼装，反复打磨修边，让连接处更流畅。
医用门		<ol style="list-style-type: none"> 1、表面耐消毒液擦拭，无缝无死角，防交叉感染； 2、钢制主体，经得起病床、推车频繁磕碰； 3、密封性好、静音运行，保障诊疗与休息； 4、可做气密、防辐射、防火，适配不同科室； 5、感应、脚踢开启，卫生、便捷。

(3) 锁具

产品名称	产品展示	特点及用途
智能锁		<ol style="list-style-type: none"> 1、UWB 遥感识别，人至锁开； 2、AI 小管家，智能锁交互、语音留言、语音智控； 3、实时查看 24 小时动态，AI 智能告警，及时感知门外异常，微信音视频一键接听； 4、隐私控界，维护邻居隐私； 5、温度/湿度/PM2.5/甲醛四项指标实时监测； 6、电量持久出色，日夜双电转化； 7、各种识别各种秒开，准确快速开启。

产品名称	产品展示	特点及用途
机械安全锁		<ol style="list-style-type: none"> 1、行业首创防夹手专利产品； 2、免电机机械关门自动上锁，安全便捷； 3、防盗性能：专利超 C 级圆柱锁芯； 4、专利门缝调节，自动调节门扇和门框间隙，使门扇不晃动； 5、六重防撬钩：越撬越紧越防盗； 6、室外钥匙反锁，防止搬家式盗窃； 7、室内旋钮反锁，室外无人能开； 8、省电 4 倍：搭配王力专利自弹锁体，开关门只用 1 次电，能耗低，续航翻倍，电机电池寿命长。

(4) 智能家居

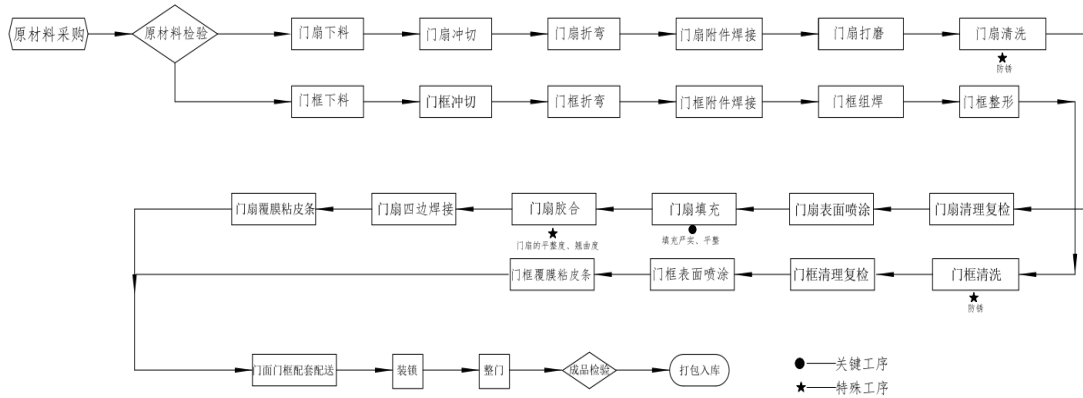
产品名称	产品展示	特点及用途
智能门窗		<ol style="list-style-type: none"> 1、手、自一体设计，平开、悬开一体设计，内开、外开一体设计； 2、App 控制开闭窗、风雨气象联动开闭窗、智能家居场景开闭窗、断电手动开闭窗，智慧安防联动——开闭检测、开启角度与行程位置检测上报、防夹侦测、异常报警； 3、设计有离线语控开闭窗，不受网络在不在线限制，彻底免遥控器，使用更便捷； 4、配合王力智能小管家或后台，集成烟雾报警、煤气泄漏、甲醛超标模组检测危险或危害报警，有自动优先于风雨关窗信号的危害事件应急开窗。
全屋智能家居		<p>1+3+N 场景及产品特点：</p> <p>1：门窗锁是全屋智能的入口，做专属 IOT 有差异化竞争力的产品，家庭安全的第一道防线、全屋智能的原生控制中枢、所有场景联动的触发原点、家庭成员的身份识别入口；</p> <p>3：围绕“家庭全域安全守护，人居健康安全守护，应急安全守护”3 大核心安全场景。</p> <p>N：基于用户身份、行为习惯、空间状态、环境变化，自主生成、自动适配的全场景智能解决方案。</p> <p>（1）其中家庭全域安全守护场景产品特点：</p> <ol style="list-style-type: none"> ①入户 360°安防。门前逗留，实时预警。暴力撬锁，实时报警。胁迫开锁，静默报警。 ②全屋空间布防。翻窗闯入，实时报警。

产品名称	产品展示	特点及用途
	<p>1+3+N场景与产品特点</p> <p>1安全门锁 (绝对安全壁垒) 门锁是全屋智能的入口，做专属IoT有差异化竞争力的产品，家庭安全的第一道防线。全屋智能的原控制中枢，所有场景联动的触发原点，家庭成员的身份识别入口。</p> <p>3大安全场景 围绕“家庭全域安全守护，人居健康安全守护，应急安全守护”三大核心安全场景。</p> <p>N自适应场景 基于用户身份、行为习惯、空间状态、环境变化，自主生成、自动适配的全场景智能解决方案。</p>	<p>儿童留家，局部布防。一键呼救，声光报警。</p> <p>③家庭财产防护。能耗统计，异常监测。离家模式/紧急预警，自动断电。贵重物品，异动预警。</p> <p>(2) 其中人居健康安全守护场景产品特点：</p> <p>①空气健康守护。门锁联动，无感调控。空气监测，实时净化。灭蚊模式，健康守护。</p> <p>②睡眠健康守护。睡眠模式，智慧联动。睡眠场景，全面守护。智能深睡，多维呵护。</p> <p>(3) 其中应急安全守护场景产品特点：</p> <p>①突发风险自动处置。风险预警，自动切断。高危风险，实时报警。</p> <p>②人身意外应急救援。独居跌倒，自动报警。跌倒场景，全屋报警。</p>

(三) 主要产品工艺流程图

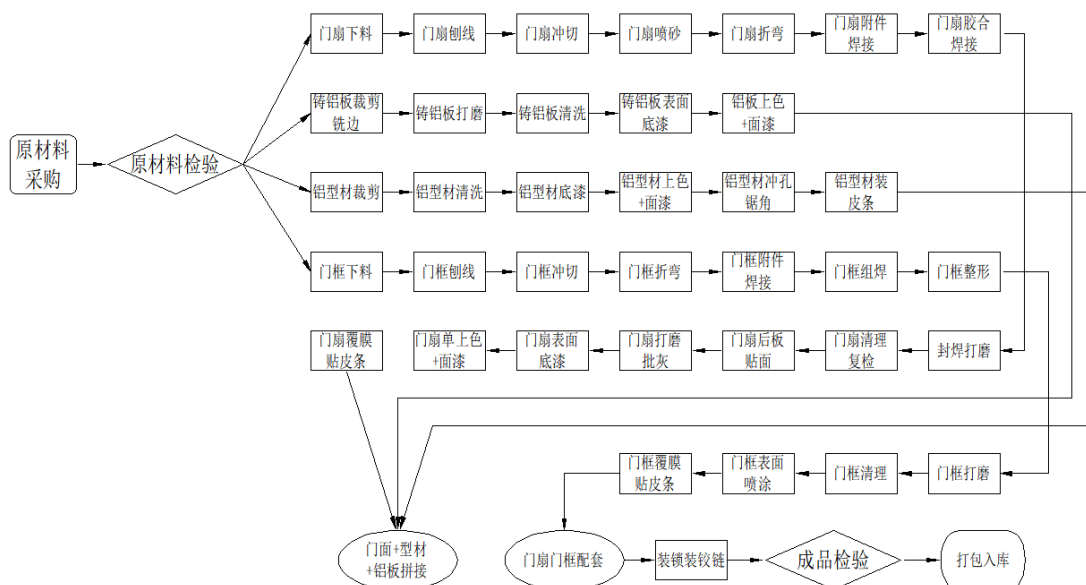
1、钢质门生产工艺流程

钢质门生产工艺流程图

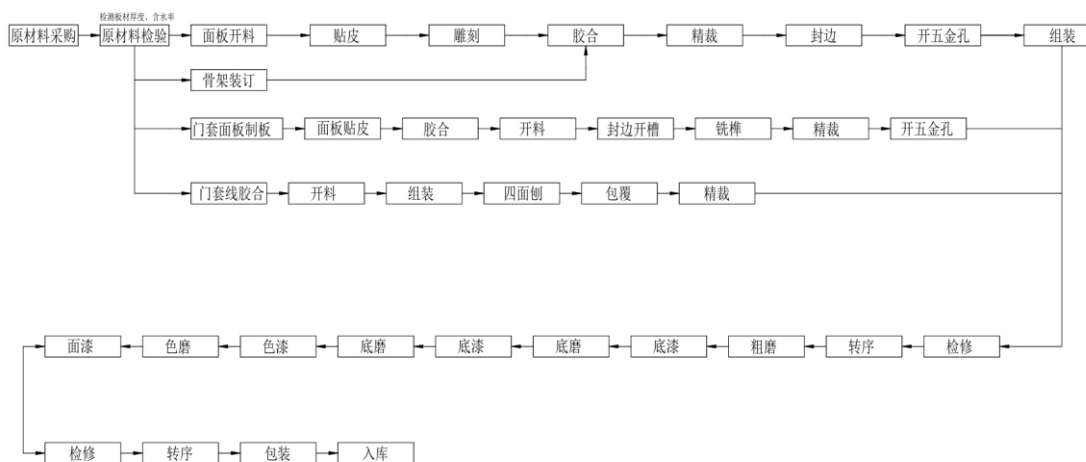


2、铸铝安全门生产工艺流程

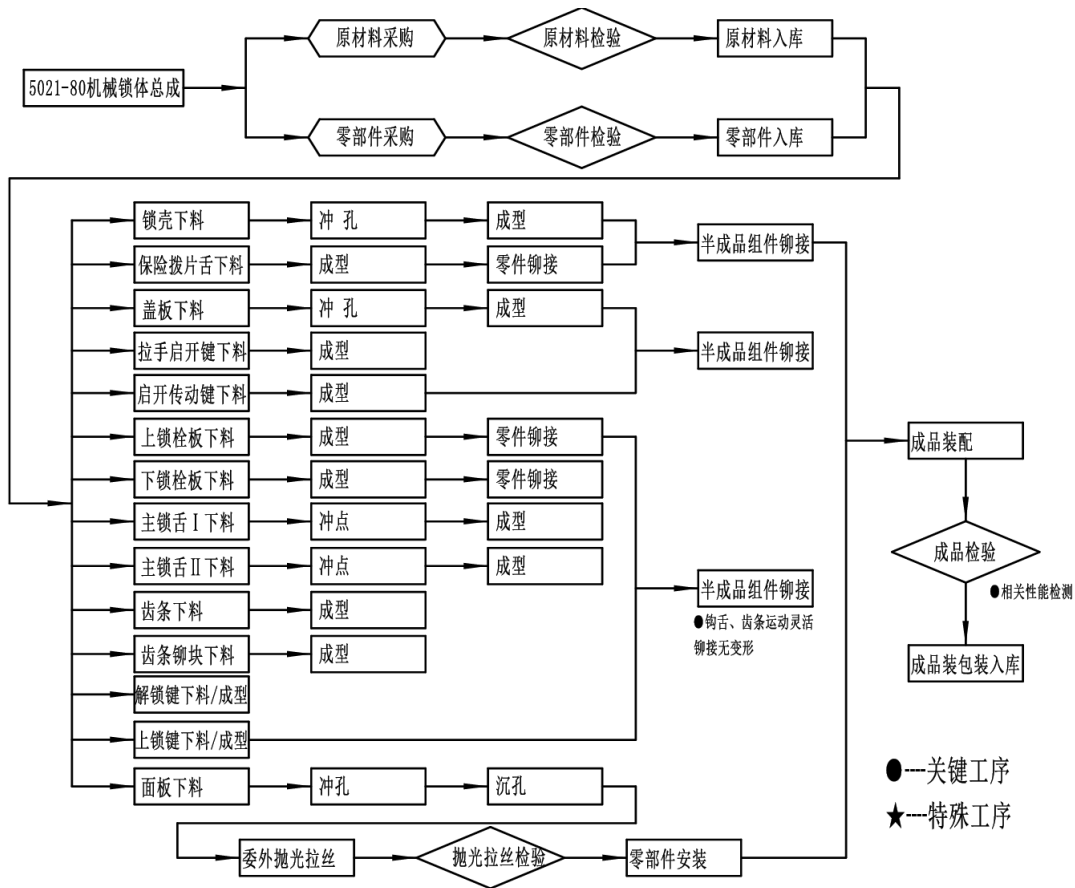
铸铝门生产工艺流程图



3、木门生产工艺流程



6、机械锁生产工艺流程



(四) 主要经营模式

(1) 采购模式

公司拥有完善的供应链管理体系。公司自主开发新供应商，供应链管理总部会同工程技术管理总部、质量管理总部相关人员，实地考察供应商，综合判定是否为合格供应商。

公司建立合格供应商名册，定期对供应商进行业绩考核，主要从供应商的产品质量、来货合格率、与仓库配合度、供货价格、交货及时率、交货周期等方面进行考核，依据其综合考核结果确定订单量，每年与合格供应商签订框架协议，批次原材料签订批次合同。采购钢板等金属原材料时，公司会结合上海有色金属网的行情及周边市场价格适时调整采购及库存量。

公司主要采用“以需定采”的采购模式，根据生产计划与供应商签订备货协议，为了保证及时排产、维持产能，通常会备足约 1-2 个月生产的库存。同时，采取高价位低库存、低价位高库存的方法和期货端的套保手段，灵活应对原材料

价格波动对成本端的影响。

(2) 生产模式

公司的产品可以分为常规产品和非标定制产品，采取“以销定产”的生产模式，目前拥有国内外先进的柔性生产线，采取的是智能管理驱动智能制造的新模式。门店订单通过 EC、ERP、PLM、APS、MES、WMS 的智能管理系统驱动产线上位机联通数字化柔性生产单元实现敏捷制造，极大满足客户常规和定制的各种需求，具有响应速度快、交付周期短、生产效率高等特点。对于旗舰产品新上样投放市场时，为满足门店需要采用一定数量备库方式。设立一产品一档案的量化可追溯管理，创造在产品品质、交付、成本等各方面的竞争力，实现个性化定制和服务延伸，实现企业全流程的透明化管理和智能化决策。

(3) 销售模式

公司销售渠道主要分为 3 种，分别为经销商渠道、工程渠道（B 端）、电商渠道，其中经销商渠道分为经销商零售渠道（C 端）和经销商工程渠道（b 端）。

经销商零售渠道（C 端）是产品销售给经销商后，由经销商通过门店面向终端消费者。公司已发展形成了覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市的销售网络格局，并对经销商采取扁平化管理。

经销商工程渠道（b 端）是由公司经销商开发并自行与工程商签约的工程业务客户（b 端），多数为地域性房地产公司。对于经销商的 b 端业务，公司均要求其在签订工程业务合同时向公司备案。

工程渠道（B 端）业务是由公司直接开发对接或由经销商协助开发承揽并由工程客户与公司直接签订协议的业务。

电商销售渠道是指公司以天猫、京东等电商旗舰店为主，面向终端消费者的模式，电商销售产品以安全门、智能锁为主。

此外，公司将强化境外市场开拓力度，稳步提升品牌影响力。

(五) 主要产品的产能产量及销量

1、主要产品的产能产量情况

报告期内，公司各年度产能、产量及产能利用率情况如下：

单位：万榉

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
产能	240.30	226.01	205.45
产量	204.30	206.75	192.93
产能利用率	85.02%	91.48%	93.90%

注：上述产能为公司设备生产标准件的理论产能，产能利用率=产量/产能。

2、主要产品的产量销量情况

报告期内，发行人主要产品的产量、销量和产销率情况如下：

单位：万榉

发行人产品	2025 年度	2024 年度	2023 年度
产量	279.50	288.65	248.40
销量	284.83	274.02	236.93
产销率	101.91%	94.93%	95.38%

注：上述产量、销量均包含外协数量。

（六）原材料、能源的采购及耗用

发行人生产经营所需原材料分为主材和辅材两大类，主材主要包括钢材，辅材主要包括安全门五金件及其他辅料。公司的采购主要采用“以需定采”的模式，根据公司的生产计划产生的物料需求与供应商签订备货协议，为了保证公司可以及时排产和维持产能，公司通常备有一定量的原材料库存。

公司对主要原材料均有相对固定的采购或供应渠道，且供应充足，能够满足公司生产经营需求。

报告期内，公司主要原材料采购金额及占各期原材料采购总额的比例如下：

单位：万元

材料	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	采购额	比例	采购额	比例	采购额	比例
钢材	54,286.52	43.98%	57,006.01	46.83%	58,904.16	48.22%
五金件	28,015.40	22.69%	27,932.82	22.94%	23,934.06	19.60%
智能拉手	2,550.76	2.07%	5,248.82	4.31%	6,577.02	5.38%
其他	38,593.84	31.26%	31,549.86	25.92%	32,733.27	26.80%
合计	123,446.52	100.00%	121,737.51	100.00%	122,148.51	100.00%

发行人生产经营耗用的主要能源为电力和工业气体，其采购情况如下：

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
电费（万元）	2,665.26	2,764.68	2,656.68
耗电量（万度）	3,525.03	3,469.31	3,227.75
平均电价（元/度）	0.76	0.80	0.82
气费（万元）	2,685.12	2,900.70	2,915.19
耗气量（立方米）	804.93	869.21	825.93
平均气价（元/立方米）	3.34	3.34	3.53

（七）主要固定资产和无形资产

1、主要固定资产

发行人固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备等。截至 2025 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	资产原值	累计折旧	减值准备	资产净值	成新率
房屋及建筑物	115,858.97	31,441.59	-	84,417.37	72.86%
机器设备	64,900.82	20,433.20	-	44,467.62	68.52%
运输工具	2,683.62	2,164.47	-	519.16	19.35%
办公设备	5,245.46	4,042.52	-	1,202.94	22.93%
合计	188,688.87	58,081.78	-	130,607.09	69.22%

（1）主要机器设备

截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有的主要机器设备如下：

单位：万元

序号	固定资产名称	原值	净值	成新率
1	涂装数字化生产线	3,867.73	2,551.08	65.96%
2	立体库	3,084.68	2,072.16	67.18%
3	2#厂房涂装数字化生产线	2,242.68	1,498.48	66.82%
4	整厂物流	1,539.71	1,234.97	80.21%
5	50、70 型门钣金成型线	1,330.81	1,204.39	90.50%
6	涂装数字化生产线	1,062.14	961.23	90.50%
7	门板自动冲压成型生产线	1,007.19	383.13	38.04%
8	涂装线喷粉模块	653.41	444.07	67.96%
9	7090 门板成型线	671.07	479.82	71.50%
10	立库钢托盘	640.36	423.86	66.19%

序号	固定资产名称	原值	净值	成新率
11	非标门框柔性数字化生产线	657.06	483.88	73.64%
12	木门柔性加工生产线	573.08	450.59	78.63%
13	7090 门扇混合柔性数字化线	569.80	461.86	81.06%
14	喷粉模块二期	567.50	477.65	84.17%
15	门框冷弯成型焊接线	1,005.45	989.53	98.42%
16	70 门板成型线后板	526.50	426.47	81.00%
17	高定门涂装线	518.92	401.67	77.40%
18	70 门板成型线前板	513.20	415.69	81.00%
19	70 门板成型线	517.69	407.03	78.62%
20	王力 5G+智慧旅游工厂硬件	718.70	491.11	68.33%
21	一号厂房喷粉流水线	724.15	724.15	100.00%
22	非标门框柔性数字化生产线	541.34	485.62	89.71%
总计		23,533.17	17,468.44	74.23%

(2) 公司拥有的房屋及建筑物情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司用于生产经营的主要房产情况如下：

序号	证号	所有权人	坐落	面积(平方米)	用途	他项权利
1	浙(2022)永康市不动产权第 0004459 号	发行人	经济开发区爱岗路 9 号	219,366.67	工业	无
2	浙(2025)武义县不动产权第 0011437 号	王力门业	武义县桐琴五金机械工业园区	47,087.73	厂房、宿舍、实验楼	抵押
3	浙(2025)武义县不动产权第 0011438 号	王力门业	武义县桐琴五金机械工业园区	55,732.35	厂房	抵押
4	浙(2018)武义县不动产权第 0006838 号	王力门业	武义县桐琴五金机械工业园区	62,359.79	厂房、食堂、宿舍	抵押
5	房权证武字第 201000451 号	王力门业	武义县桐琴五金机械工业园区	22,590.91	厂房	无
6	房权证武字第 201104258 号	王力门业	桐琴五金机械工业园区	6,106.22	宿舍	无
7	川(2023)蓬溪县不动产权第 0012151 号	四川王力	蓬溪县经开区上游片区蓬城大道王力西部产业园 1 幢 1-7 层等 5 处	30,983.58	配套生活用房、宿舍楼、活动中心	无
8	川(2023)蓬溪	四川王力	蓬溪县经开区	80,523.56	厂房、货	无

序号	证号	所有权人	坐落	面积(平方米)	用途	他项权利
	县不动产权第 0038253 号		上游片区蓬城大道王力西部产业园 1 幢 1 层等四处		棚	
9	川(2022)蓬溪县不动产权第 0004345 号	四川特防	蓬溪县经开区上游片区蓬城大道王力西部产业园 1-5 幢	116,006.00	工业	无

(3) 公司租赁的房屋及建筑物情况

截至本募集说明书签署日,发行人及其重要子公司正在履行的与生产经营相关的租赁情况如下:

序号	承租方	出租方	坐落	租赁面积(m ²)	租赁用途	租赁期限
1	王力安防	深圳市迈科龙电子有限公司	深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南六道 6 号迈科龙大厦 4 层 405	511.11	研发生产	2025-07-05 至 2026-07-04
2	四川特防	四川安智居智能科技有限公司	蓬溪县上游工业园文星路段的自有 2 号厂房	25,771.65	生产	2026-04-01 至 2027-03-31
3	浙江王力	北京安顺场仓储有限责任公司	北京市大兴区长子营镇周营村委会西南 1000 米	750.00	仓储	2025-05-01 至 2027-04-30
4	浙江王力	浙江杭州湾信息港高新建设开发有限公司	杭州市萧山区明星路 371 号 E 座 7 楼	2,183.19	办公	2026-01-01 至 2026-12-31

2、主要无形资产

(1) 土地使用权或不动产权情况

截至 2025 年 12 月 31 日,公司拥有的土地使用权情况如下:

序号	证号	地址	所有人	面积(平方米)	用途	使用权类型	权利期限	他项权利
1	浙(2022)永康市不动产权第 0004459 号	经济开发区爱岗路 9 号	发行人	117,920.54	工业用地	出让	2065 年 11 月 19 日	无
2	浙(2025)武义县不动产权第 0011437 号	桐琴五金机械工业园区	王力门业	39,743.49	工业用地	出让	2063 年 7 月 7 日	抵押

序号	证号	地址	所有人	面积 (平方米)	用途	使用权 类型	权利期限	他项 权利
3	浙(2025)武 义县不动 产权第 0011438号	桐琴五金 机械工业 园区	王力门业	17,064.23	工业 用地	出让	2057年9月 29日	抵押
4	浙(2018)武 义县不动 产权第 0006838号	桐琴五金 机械工业 园区	王力门业	24,135.78	工业 用地	出让	2057年9月 29日	抵押
5	武国用 (2013)第 06247号	武义县桐 琴五金机 械工业园 区	王力门业	23,099.26	工业 用地	出让	2057年9月 29日	无
6	川(2023)蓬 溪县不动 产权第 0012151	蓬溪县经 开区上游 片区蓬城 大道王力 西部产业 园1幢1-7 层等5处	四川王力	19,974.74	工业 用地	出让	2069年11 月25日	无
7	川(2023)蓬 溪县不动 产权第 0038253号	蓬溪县经 开区上游 片区蓬城 大道王力 西部产业 园1幢1 层等5处	四川王力	156,708.63	工业 用地	出让	2069年11 月25日	无
8	川(2022)蓬 溪县不动 产权第 0004345号	蓬溪县经 开区上游 片区蓬城 大道王力 西部产业 园1-5幢	四川特防	144,213.87	工业 用地	出让	2069年8月 25日	无
9	鄂(2025)松 滋市不动 产权第 0004985号	松滋市乐 乡街道簸 箕岩村	湖北王力	112,526.90	工业 用地	出让	2075年1月 18日	无

(2) 商标

截至2025年12月31日,公司及其控股子公司拥有的主要商标共计375项,其中境外商标2项,境内商标373项。

(3) 专利

截至2025年12月31日,公司及其控股子公司获得境内专利共计441项,其中发明专利112项,实用新型专利119项,外观设计专利210项。

(4) 软件著作权

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司拥有软件著作权 74 项。

(八) 发行人主营业务相关的主要认证或荣誉

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人主营业务相关的主要认证或荣誉具体如下：

年度	颁发单位	名称
2022 年	中华人民共和国公安部	公安部科学技术奖证书
2024 年	浙江省经济和信息化厅	浙江省管理现代化企业
2024 年	浙江省经济和信息化厅	2024 年浙江省制造业质量标杆
2024 年	浙江省市场监督管理局	浙江省 AAA 级“守合同重信用”企业
2025 年	中国质量协会	国家质量标杆
2025 年	浙江省经济和信息化厅	省重点企业研究院
2025 年	工业和信息化部	2025 年 5G 工厂

(九) 核心技术及来源情况

依托较强的技术研发团队，公司通过自主开发为主的方式开发出一系列具有领先优势的核心关键技术。公司较早进入安全门行业，其安全门产品的质量、安全防范技术、锁具技术在市场上占有重要地位，经过多年的技术沉淀和新技术开发，公司目前拥有由多项专利和专有技术组成的技术体系。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司及其子公司获得专利共计 441 项，其中发明专利 112 项，实用新型专利 119 项，外观设计专利 210 项。公司的主要核心技术情况如下：

编号	核心技术名称	技术水平	技术来源	所处阶段
1	特能防盗锁	行业领先	自主研发	批量生产
2	特防防盗锁	行业领先	自主研发	批量生产
3	特能防盗锁芯	行业领先	自主研发	批量生产
4	特防防盗锁芯	行业领先	自主研发	批量生产
5	安全物联云智能锁	行业领先	自主研发	批量生产
6	自动开门系统	行业领先	自主研发	批量生产
7	自动开窗系统	行业领先	自主研发	小批量生产
8	金木贴面技术	行业领先	自主研发	批量生产
9	智能系统云平台	行业领先	自主研发	平台运行中

编号	核心技术名称	技术水平	技术来源	所处阶段
10	遥感开锁新技术	行业领先	自主研发	批量生产
11	智能开关/智能防夹系统	行业领先	自主研发	小批量生产

五、现有业务发展安排及未来发展战略

（一）发行人发展战略

面向未来，公司坚持以竞争力为核心的发展战略定位，以“用户需求”和“技术研发”为双轮驱动，践行“以用户为中心，以研发为核心，以数据为导向”的经营理念，践行“智能制造、智能管理、智能产品、智能营销”发展战略，成为全球智能安防生态的引领者，让全球家庭享受安全智能的美好生活。

（二）具体规划

公司将重视零售渠道的持续发力，深化“天人地网”全域营销模式，“天网引流，人网深耕，地网覆盖，三网协同，全域拓客”。通过抖音、小红书、喵店等新媒体平台的深度运营，实现公域精准引流获客，线上线下紧密结合，并通过打造 SCRM 门店数智化管理系统使线下门店实现数智化管理，数据量化可分析，为每一位用户提供精准及时的服务，为经销商持续不断赋能。线下方面，进一步优化覆盖全国 2,800 余个县市的销售网点与体验店，持续推进网点的新增、置换与升级；线上方面，发挥全平台矩阵优势，持续优化 AI 智能直播间服务能力，巩固并扩大在抖音等平台的领先优势。不断优化产品矩阵，提升客单值，提升科技含量和用户体验。通过持续的产品研发、质量管控、售后保障，以及专业的营销指导与全方位支持，为经销商提供坚实保障，助力提升终端运营能力。

公司将在确保风险可控的前提下，继续深耕 B 端工程渠道：积极拓展与优质房地产企业及政府项目的合作，持续巩固“中国房地产 500 强首选供应商”的品牌地位。凭借公司在交付速度、响应速度和品质保障方面的综合优势，持续提升在工程渠道的渗透率和市场份额。

公司将推进湖北松滋新生产基地的建设与投产运营，进一步优化生产基地布局、深度整合并完善区域供应链体系。新工厂建成后，将与现有的永康、武义、四川、杭州四大生产基地，共同形成覆盖“长三角-华中-西南”的黄金三角供应网络。这一“本地生产、本地供应”的格局，将缩短华中及周边区域的交货周期、

降低物流成本，提升公司在该区域市场的综合竞争力。在 2025 年长恬制造基地成功入选国家 5G 工厂名单的基础上，继续深度融合新一代信息技术，推进企业数字化设计、智能化生产和数字化管理，通过精益化生产有效控制成本，提升产品毛利率。

公司将采用“纵向打透、横向扩张”的经营策略，在持续提升安全门市场占有率的同时，推动智能锁、木门、门窗与全屋智能家居多品类融合销售、协同增效。

六、行政处罚情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其控股子公司不存在因违反法律、行政法规、规章受到重大行政处罚的情形。

七、未决诉讼、仲裁等事项

截至本募集说明书签署日，发行人及其重要子公司尚未了结的单笔涉案金额超过报告期资产总额 0.5%以上的诉讼、仲裁及破产债权申报情况如下：

序号	原告	被告	金额	案件基本情况	诉讼进展情况
1	王力安防	重庆庆科商贸有限公司	2,005.80 万元	原被告于 2016 年起建立入户门、指纹密码锁等产品的买卖合同关系。2025 年 5 月 15 日，经原被告双方对账，被告尚欠原告买卖合同价款 1983.71 万元未支付，及投标保证金 15 万元未归还。2025 年 5 月 19 日，王力安防起诉至浙江省永康市人民法院，要求（1）重庆庆科商贸有限公司支付拖欠的价款 1983.71 万元并赔偿逾期付款损失，（2）退还投标保证金 15 万元并赔偿逾期付款损失。	2025 年 7 月 2 日，永康市人民法院出具（2025）浙 0784 民初 5226 号民事调解书，由被告分期支付原告货款 1998.71 万元及案件受理费 7.09 万元。本案目前在执行中。
2	四川王力	重庆庆科商贸有限公司	2,007.90 万元	2021 年，原告因业务往来，自重庆渝特科技有限公司（案外人）受让 12 张电子商业承兑汇票，出票人均均为重庆庆科商贸有限公司（被告）。上述汇票到期后，原告提示付款被拒。四川王力起诉至法院，请求被告返还票面金额 20079024.74 元。	2025 年 12 月 8 日，重庆市涪陵区人民法院出具（2025）渝 0102 民初 12347 号民事判决书，判决被告重庆庆科商贸有限公司于本判决生效之日起 10 日内向原告四川王力安防产品有限公司返还票据利益款 20079024.74 元。本案目前在执行中。

截至本报告出具日，发行人及其重要子公司可预见的单笔涉案金额超过 2,000 万元（约占报告期末发行人资产总额 0.5%）的重大诉讼、仲裁案件如下：

序号	原告	被告	金额	案件基本情况	诉讼进展情况
1	发行人	融创房地产集团有限公司	13176.70 万元	2021 年 8 月，原告与被告签订《合作保证金协议》及《合作保证金补充协议》，约定原告向被告支付合作保证金 1 亿元，以及被告需根据协议约定向原告支付业务补偿金。合作期限届满后，被告亦未按约返还保证金本金及支付资金占用费。 2026 年 5 月，发行人起诉至北京市东城区人民法院，请求：（1）判令被告立即向原告返还保证金本金人民币 1 亿元；（2）判令被告向原告支付业务补偿金 5659080.42 元，以及暂计至 2026 年 4 月 7 日的资金占用费 25808219.18 元（以 1 亿元为基数，按年利率 10% 标准，自 2023 年 9 月 9 日起计算至实际清偿完毕之日止）；（3）判令被告承担原告为实现债权而支出的律师费人民币 300000 元。	发行人已于 2026 年向北京东城区人民法院提交起诉材料。案件尚未立案。

2025 年末，发行人已对重庆庆科商贸有限公司、融创房地产集团有限公司分别按 90%、80% 的坏账准备比例计提应收账款坏账。发行人涉及的上述案件不会对公司生产经营造成重大不利影响，不会对发行人本次发行构成实质性障碍。

除上述诉讼事项外，发行人及其控股子公司不存在重大未决诉讼或仲裁事项。

八、同业竞争情况

截至本募集说明书签署日，除王力安防及其子公司外，控股股东、实际控制人及其近亲属控制的企业主营业务与公司不相同，与公司均不存在同业竞争的情形。

公司控股股东、实际控制人已于公司首次公开发行股票并上市前出具避免同业竞争的承诺函，相关避免同业竞争的措施切实可行，能够维护公司及中小股东的利益；自承诺函出具以来，控股股东、实际控制人严格遵守其作出的避免同业竞争的承诺，不存在因违反承诺而受到中国证监会及上交所行政处罚、监管措施或者纪律处分的情形，不存在损害公司利益的情形。

九、截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的情况

（一）关于财务性投资和类金融业务的认定标准及相关规定

1、财务性投资认定标准

根据《〈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》对财务性投资的适用意见，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。

2、类金融业务认定标准

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的规定：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）自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

2026 年 5 月 25 日，公司召开第四届董事会第四次会议，审议通过了本次发行相关议案。根据上述关于财务性投资和类金融业务的相关规定，本次发行董事会决议日前六个月至今，即自 2025 年 11 月 26 日至本募集说明书签署日，公司新投入和拟投入的财务性投资及类金融业务的具体情况如下：

1、类金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本募集说明书出具之日，公司不存在投资类金融业务。

2、非金融企业投资金融业务

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书出具之日，公司不存在投资金融业务的情形。

3、与公司主营业务无关的股权投资

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书出具之日，公司不存在与公司主营业务无关的股权投资。

4、投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本募集说明书出具之日，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形。

5、拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本募集说明书出具之日，公司不存在对外拆借资金的情形。

6、委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本募集说明书出具之日，公司不存在委托贷款的情形。

7、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

公司集团内不存在财务公司，自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书出具之日，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资情形。

8、购买收益波动大且风险较高的金融产品

自 2025 年 11 月 26 日至本募集说明书出具之日，公司存在购买固定收益类开放式银行理财产品等中低风险金融产品情形，但不属于财务性投资，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月至本募集说明书出具之日，公司不存在使用闲置资金和募集资金购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

9、公司拟实施的财务性投资的具体情况

截至本募集说明书出具之日，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

10、结论

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书出具之日，公司不存在财务性投资的情况。

（三）最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资情形

按照企业会计准则及相关规定，截至 2025 年 12 月 31 日，发行人涉及核算财务性投资的财务报表科目具体列示如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日账面价值	属于财务性投资金额
货币资金	37,758.68	-
交易性金融资产	-	-
其他应收款	5,133.01	-
其他流动资产	18,154.35	-
在建工程	16,863.52	-
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	557.52	557.52
长期股权投资	-	-
合计		557.52
归属于母公司所有者权益		169,577.39
财务性投资金额占比		0.33%

公司可能涉及财务性投资的各财务报表科目具体分析如下：

1、货币资金

截至 2025 年 12 月 31 日，公司货币资金账面价值为 37,758.68 万元，具体情况如下：

项目	金额（万元）
库存现金	5.49
银行存款	26,544.90
其他货币资金	11,208.29
合计	37,758.68

公司的货币资金主要由银行存款、其他货币资金组成。公司其他货币资金主要系保函保证金、借款保证金、承兑汇票保证金等。公司货币资金项目中不存在

财务性投资。

2、交易性金融资产

截至 2025 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-
其中：理财产品	-
合计	-

截至 2025 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产余额为 0.00 万元。公司交易性金融资产项目中不存在财务性投资。

3、其他应收款

截至 2025 年 12 月 31 日，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

款项性质	2025 年 12 月 31 日
合作意向金	14,059.06
押金保证金	3,456.62
应收暂付款	460.14
备用金	-
其他	-
账面余额合计	17,975.82
减：坏账准备	12,842.81
账面价值合计	5,133.01

公司其他应收款主要为合作意向金、押金保证金、应收暂付款，均不涉及财务性投资。

4、其他流动资产

截至 2025 年 12 月 31 日，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

款项性质	2025 年 12 月 31 日
预缴税金及待抵扣进项税	17,769.36
待摊费用	384.99

款项性质	2025 年 12 月 31 日
合计	18,154.35

公司其他流动资产主要系预缴税金及待抵扣进项税、待摊费用，不存在财务性投资。

5、在建工程

截至 2025 年 12 月 31 日，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
采矿场	8,989.94
蓬溪厂区厂房及设备	1,167.44
能靓厂区建设	1,885.13
王力年产 50 万樘王力安防系列产品项目	2,772.47
数字化生产线	518.22
预付设备款	1,474.83
零星工程	55.48
合计	16,863.52

报告期内，公司在建工程项目主要系采矿场项目、蓬溪厂区厂房及设备项目，上述项目尚在建设过程中。公司在建工程不存在达到可使用状态以后未及时转入固定资产的情况。

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》之“一、关于第九条‘最近一期末不存在金额较大的财务性投资’的理解与适用”第（一）项规定：“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；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。”

上述采矿场为发行人控股子公司能靓新材料的在建工程，其主要产品可用作公司安全门的防火、耐火材料，与公司主营业务具有协同性，不属于与公司主营业务无关的股权投资，因此公司上述采矿场不属于财务性投资。公司其他在建工程项目均与公司主营业务密切相关，不涉及财务性投资。

6、其他非流动金融资产

截至 2025 年 12 月 31 日，公司其他权益工具投资具体情况如下：

被投资方	账面价值 (万元)	是否为财务性投资	最近一次投资时间
杭州城智未来创业投资合伙企业（有限合伙）	557.52	是	2023 年 3 月 21 日
合计	557.52	-	-

为进一步优化投资结构，促进公司长远发展，公司与杭州城投富鼎投资管理有限公司、杭州城投资产管理集团有限公司等共同出资设立杭州城智未来创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“城智创投”），并于 2023 年 2 月签署《杭州城智未来创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》约定共同投资杭州城智未来创业投资合伙企业（有限合伙），总规模为 15,600 万元人民币，其中公司作为有限合伙人出资认缴出资人民币 1,000 万元。城智创投的投资领域为：对以长三角为重点区域的具有良好发展前景和退出渠道的现代服务、生物医药、新能源、新材料、环保节能、先进制造业等领域的企业进行直接或间接的股权投资或与股权相关的投资为主。

2023 年 3 月 21 日，公司作为有限合伙人以自有资金出资 500 万元参投城智创投，依照合伙协议的约定履行出资义务。城智创投已于 2023 年 4 月在中国证券投资基金业协会完成备案手续。

2025 年 6 月，公司与城智创投其他合伙人就缩减基金出资规模达成一致意见并完成《杭州城智未来创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》（以下简称《合伙协议》）等文件签署。经全体基金合伙人一致同意，基金规模由 11,000 万元缩减至 5,500 万元，减少的出资不再缴纳。截至 2025 年 6 月 12 日，相关变更事项已完成工商备案。城智创投缩减出资规模后，公司认缴出资由 1,000 万元缩减至 500 万元（已完成实缴）。

公司作为有限合伙人以自有资金出资 500 万元参投城智创投，出资比例 9.0909%，出资比例较低，未向其派遣执行事务合伙人，系公司 2025 年 11 月 26 日之前的财务性投资，不属于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的情形。

综上，截至 2025 年 12 月 31 日，发行人货币资金、交易性金融资产、其他

应收款、其他权益工具投资等项目中属于财务性投资的金额为 557.52 万元，占 2025 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益的比例为 0.33%，占比未超过 30%。发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资情形。

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、产业政策持续引导行业高质量发展

近年来，国家陆续出台多项产业政策，从行业标准、技术规范、质量监管等方面对安防及门窗制造行业进行引导与支持。政策的完善不仅推动了行业优胜劣汰，也促使优质企业更加注重技术创新与品质提升，从而形成良性竞争、健康有序的产业生态。公司作为行业内具备规模化生产能力与持续研发投入的企业，将充分受益于政策红利，进一步巩固竞争优势。

2、安全门市场需求基础稳固，多因素驱动持续扩容

随着居民生活水平不断提高和安全意识日益增强，安全门作为家庭及公共安防的第一道防线，其消费属性正逐步从单纯的“功能性配套”向“品质化、智能化、美观化”升级。一方面，存量住房的翻新改造、老旧小区综合整治及门禁系统升级等需求持续释放，为安全门市场提供稳定的存量更新空间；另一方面，消费者对产品品质、智能化和设计感的要求不断提高，推动行业向高附加值方向发展，推动安全门产品迭代与单价提升。此外，商用场所（如办公楼、商场、学校、医院等）对安防等级和门控系统的要求日趋严格，进一步拓宽了安全门的应用场景。上述多重因素共同支撑安全门行业长期发展，公司凭借完善的产品矩阵和规模化交付能力，有望充分受益于市场发展与消费升级趋势。

3、行业集中度提升趋势明确，龙头企业引领整合

当前安全门行业虽呈现产地集聚特点，但中小企业众多、多数为区域性品牌，行业整体集中度较低，竞争激烈且产品质量参差不齐。然而，随着消费者对品牌、质量、服务的要求不断提高，龙头企业凭借规模优势、资金实力、研发能力及全国性渠道布局，正加速扩大市场份额。缺乏品牌和技术积累的中小企业将逐步出清，资源向优质企业集中。公司作为行业内的领先企业，已建立起显著的品牌影响力和规模化交付优势，将在本轮行业整合中持续提升市场占有率，本次再融资将有助于公司进一步夯实龙头地位，实现高质量发展。

（二）本次发行的目的

1、优化生产基地布局，构建“长三角—华中—西南”高效供应链网络，提升盈利能力

公司作为门锁类行业的头部企业，已在浙江永康、浙江武义、浙江杭州、四川遂宁建成四大生产基地。为进一步完善区域供应链体系、深度挖掘华中及周边市场潜力，公司决定在湖北松滋实施本次募投项目。

该募投项目建成后，将有效覆盖武汉城市圈、宜荆荆都市圈两大核心经济圈，并辐射湖南、河南、安徽等周边省份，形成横跨“长三角-华中-西南”的三角供应网络格局，提升公司对重点区域市场的响应速度与服务能力。

同时，松滋市在人力资源、土地成本、物流交通及地方产业政策等方面具备比较优势。借助上述有利条件，公司可降低单位生产成本；叠加产能扩张带来的规模经济效应，边际成本进一步下降，综合盈利能力有望持续提升。本次募投项目的实施，将巩固并扩大公司在国内安全门行业的领先地位，助力实现高质量、可持续发展。

2、优化资产结构，增强抗风险与持续发展能力

本次向特定对象发行股票募集资金，有助于优化公司资产负债结构，降低财务杠杆，增强资金实力。更为稳健的资本结构，不仅能提升公司抵御宏观经济波动和行业竞争加剧等外部风险的能力，也为后续技术研发、市场拓展及产业链整合提供了充裕的资金储备。通过本次再融资，公司将进一步完善内部资源配置，为长期战略落地提供坚实保障。

二、发行对象及与公司的关系

（一）发行对象的基本情况

1、发行对象基本情况

本次发行的发行对象为王健恺在内的不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定对象。王健恺为公司实际控制人王跃斌、陈晓君之子及实际控制人王琛之胞弟。本次发行完成后，王健恺为公司实际控制人的一致行动人。

王健恺的基本情况如下：

王健恺，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：330784*****；2004 年出生，浙江工业大学，本科在读；住所：浙江省杭州市西湖区。

除王健恺外，其他本次发行的认购对象尚未确定。最终发行对象将在本次发行获得上海证券交易所审核通过以及中国证监会同意注册后，由公司董事会在股东会授权范围内与保荐机构（主承销商）按照相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况确定。

2、本募集说明书披露前十二个月内，发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

截至本募集说明书披露前十二个月内，王健恺与上市公司之间不存在重大交易。

（二）发行对象与发行人的关系

本次发行的发行对象为王健恺在内的不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定对象。王健恺为公司实际控制人王跃斌、陈晓君之子及实际控制人王琛之胞弟。除王健恺外，其他本次发行的认购对象尚未确定。最终发行对象将在本次发行获得上海证券交易所审核通过以及中国证监会同意注册后，由公司董事会在股东会授权范围内与保荐机构（主承销商）按照相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况确定。所有发行对象均以现金方式并以相同价格认购本次发行的股票。监管部门对发行对象股东资格及相应审核程序另有规定的，从其规定。

三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期

（一）发行证券的价格或定价方式

公司本次向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。本次向特定对象发行股票的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价（定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=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）的 80%。

本次向特定对象发行股票的最终发行价格将在公司本次发行取得中国证监会同意注册批文后，根据发行对象的申购报价情况，遵照价格优先等原则，由董

事会根据股东会授权，与保荐机构（主承销商）协商确定。

王健恺为公司的关联方，不参与本次发行市场询价过程，但承诺接受其他发行对象申购竞价结果并与其他发行对象以相同价格认购本次发行的股票。若本次发行未能通过询价方式产生发行价格，则王健恺不参与本次认购。

如公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则本次发行的发行价格将进行相应调整。调整公式如下：

派发现金股利： $P1=P0-D$

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

两项同时进行： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中： $P0$ 为调整前发行底价， D 为每股派发现金股利， N 为每股送红股或转增股本数， $P1$ 为调整后发行底价。

（二）发行数量

本次向特定对象拟发行股票数量按照募集资金总额除以发行价格计算得出，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 133,890,750 股（含本数）。最终以上海证券交易所审核通过和中国证监会同意注册的发行数量为准。若发行人股票在本次发行的董事会决议日至发行日期间发生权益分派、资本公积金转增股本等原因导致其股份总数增加或因股份回购等原因导致其股份总数减少的，将相应调整发行数量的上限。

（三）限售期

本次发行完成后，王健恺认购的本次发行的股票自发行结束之日起 18 个月内不得转让，其他发行对象认购的本次发行的股票自发行结束之日起 6 个月内不得转让。限售期结束后，将按中国证监会及上交所的有关规定执行。本次向特定对象发行结束后，由于公司送红股、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。

（四）上市地点

本次发行的股票将在上交所主板上市交易。

（五）本次发行前的滚存未分配利润安排

本次发行前公司滚存的未分配利润由本次发行完成后的新老股东按照发行后的股份比例共享。

（六）本次发行股东会决议的有效期

本次向特定对象发行股票决议的有效期为自公司董事会审议通过之日起 12 个月，若国家法律、法规对向特定对象发行股票有新的规定，公司将按新的规定对本次发行进行调整。

四、募集资金金额及投向

本次发行拟募集资金总额不超过 30,000 万元，募集资金在扣除相关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

项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
湖北王力安防产品有限公司 智能门窗系列产品项目	44,105.95	21,000.00
补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计	53,105.95	30,000.00

本次发行募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入并在募集资金到位后予以置换。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，不足部分由公司以自筹资金解决。

若本次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。

有关募集资金投向的具体分析，见本募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”。

五、本次发行是否构成关联交易

本次发行的发行对象为王健恺在内的不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定对象。本次发行对象中，王健恺为公司实际控制人王跃斌、陈晓君之子及实际控制人王琛之胞弟。王健恺为本公司的关联方，因此王健恺认购本次向特定

对象发行股票的行为构成关联交易。

除此之外，尚未确定的其他发行对象，最终是否存在因关联方认购公司本次向特定对象发行股票构成关联交易的情形，将在发行结束后公告的发行情况说明书中披露。

六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化

截至本募集说明书签署日，公司控股股东为王力集团，公司实际控制人为王跃斌、陈晓君和王琛，其中，王跃斌和陈晓君互为配偶，王琛为王跃斌、陈晓君夫妇之女。

本次发行的发行数量不超过发行前公司总股本的 30%，即不超过 133,890,750 股（含本数）。假设按照本次发行的股票数量上限测算，本次发行完成后，王力集团仍为公司控股股东，王跃斌、陈晓君和王琛仍为公司实际控制人，因此本次发行不会导致公司控制权发生变化。

七、本次发行是否可能导致公司股权分布不具备上市条件

本次发行完成后，公司社会公众股占总股本的比例仍超过 10%。因此，本次发行不会导致公司股权分布不具备上市条件。

八、本次向特定对象发行的审批程序

（一）本次发行已取得的授权和批准

本次向特定对象发行股票方案已经 2026 年 5 月 25 日公司第四届董事会第四次会议、2026 年 6 月 10 日 2026 年第二次临时股东会审议通过。

（二）尚需履行的批准程序

根据《注册管理办法》《审核规则》等法规文件要求，本次向特定对象发行股票发行方案尚需获得上交所审核与中国证监会注册通过后方可实施。

上述呈报事项能否获得相关批准或注册，以及获得相关批准或注册的时间，均存在不确定性。提请广大投资者注意审批风险。

九、附生效条件的认购合同内容摘要

（一）附生效条件的认购合同内容摘要

签署方：甲方（发行人）：王力安防科技股份有限公司

乙方（认购人）：王健恺

签订时间：2026 年 5 月 25 日

（二）认购方式、支付方式、认购数量、认购价格、限售期

（1）认购方式：现金认购。

（2）支付方式：现金支付。

（3）认购数量：乙方以不超过 6,000 万元（含本数）人民币的现金、并且按《认购协议》第三条所述与其他认购对象相同的价格认购本次发行的 A 股股票，具体认购股票数量在《认购协议》第三条所述价格确定之日起 3 个工作日内由双方签订补充协议最终确定。

（4）认购价格：本次发行的定价基准日为发行期首日。认购人的认购价格与发行人向其他特定对象的发行价格相同。该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%（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）。

若发行时国家法律、法规及规范性文件对向特定对象发行股票的定价原则等有最新规定，公司将按最新规定进行调整。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将作相应调整。具体调整方法如下：

派发现金股利： $P1=P0-D$

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

两项同时进行： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中： $P0$ 为调整前发行底价， D 为每股派发现金股利， N 为每股送红股或转增股本数， $P1$ 为调整后发行底价。

在前述发行底价的基础上，最终发行价格将在本次发行获得上交所审核通过并经中国证监会作出予以注册决定后，按照相关法律、法规、规章及规范性文件的规定和监管部门的要求，由公司董事会根据公司股东大会的授权与保荐机构（主承销商）按照相关法律、法规和规范性文件的规定及发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则协商确定，但不得低于前述发行底价。

乙方不参与本次发行的市场询价过程，但承诺接受市场询价结果，并与其他发行对象以相同价格认购本次发行的股份。若本次发行未能通过询价方式产生发行价格，则乙方不参与本次认购。

（5）限售期：本次发行完成后，乙方认购的本次发行的股票自股份上市之日起十八个月内不得转让。乙方同意，相关法律法规和规范性文件对股份锁定期安排有特别要求的，以相关法律法规和规范性文件规定为准；若前述锁定期安排与监管机构最新监管意见不符，则各方将对上述锁定期约定作相应调整，以符合相关监管机构的最新监管意见。本次发行完成后至限售期满之日止，乙方取得的本次向特定对象发行的股份因公司送股、资本公积金转增股本等原因所增加的股份，亦应遵守上述限售安排。限售期届满后，该等股份的转让和交易按照届时有效的法律、法规和规范性文件以及中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的有关规定执行。

（三）协议生效条件和生效时间

在以下条件均获得满足之日起正式生效：

- （1）本次发行已经发行人董事会和股东会批准。
- （2）本次发行已经上海证券交易所审核通过并取得中国证券监督管理委员会同意注册的批复。

（四）协议附带的任何保留条款、前置条件

除本协议约定的生效条款外，本协议未附带任何其他保留条款和前置条件。

（五）违约责任条款

除本协议另有约定外，本协议任何一方不履行或者不完全履行本协议约定的义务，或者所作出的声明、承诺与保证存在虚假、重大遗漏的，即构成违约。除

本协议另有约定或法律另有规定外，本协议任何一方未履行本协议项下的义务或者履行义务不符合本协议的相关约定，守约方均有权要求违约方继续履行或采取补救措施，并要求违约方赔偿因此给守约方造成的实际损失。

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）本次募投项目概况

本次发行拟募集资金总额为不超过 30,000.00 万元（含），在扣除相关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

项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
湖北王力安防产品有限公司 智能门窗系列产品项目	44,105.95	21,000.00
补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计	53,105.95	30,000.00

在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次向特定对象发行扣除发行费用后的实际募集资金不能满足上述项目的资金需求，不足部分公司将通过自筹等方式解决。

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。本次募集资金不存在直接或变相用于类金融业务的情况。

（二）本次募投项目与现有业务、发展战略的关系

目前，公司主营安全门等门类产品以及机械锁和智能锁等锁具产品的研发、设计、生产、销售和服务，主要产品为钢质安全门、其他门、智能锁，在建材、家居市场上享有较高的知名度与美誉度，是全国安防门锁行业首家上市公司。

本次募投项目为“湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目”及补充流动资金。其中“湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目”由两个子项目组成，分别为“湖北王力安防产品有限公司年产 50 万樘王力安防系列产品项目”及“湖北王力安防产品有限公司年产 20 万樘木门、10 万平方米门窗系列产品项目”组成。项目建设完成后，公司将新增每年 50 万樘安全门、20 万樘木门以及 10 万平方米门窗的生产能力。

本次募投项目紧紧围绕既有业务开展，属于现有业务的扩建，不属于拓展新业务、新产品，符合募集资金主要投向主业的相关要求。通过本次募投项目建设实施，将提升公司整体产线自动化水平，提高公司在安全门及门窗类产品的生产能力，形成更具竞争力的柔性化生产水平，不仅有助于公司更好发挥规模化优势，进一步扩大市场份额，还可以完善公司在内陆地区的供应链体系，更好满足内陆市场下游客户的个性化需求，符合国家产业政策以及公司战略的未来发展方向。

本次募集资金投资项目实施完成后，公司当前经营模式与业务范围不会发生重大变化。

(三) 本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

1、与公司既有业务的区别和联系

公司既有业务包括安全门等门类产品以及机械锁和智能锁等锁具产品的研发、设计、生产、销售和服务，主要产品为钢质安全门、其他门、智能锁等。

本次募投项目围绕既有业务开展，属于现有业务的扩建以及增强公司资金实力用途，募投项目能够充分利用公司现有的销售渠道及品牌影响力，进一步提升市场份额，故符合募集资金主要投向主业的相关要求。

2、与前次募投项目的区别和联系

公司前次募投项目系“新增年产 36 万套物联网智能家居生产基地建设项目”及“补充流动资金”。其中，“新增年产 36 万套物联网智能家居生产基地建设项目”系公司当前浙江永康长恬智能制造基地。长恬基地的建设实施对公司扩大产能、提高生产效率及扩大市场占有率起到了至关重要的作用。前次募投项目产品即为公司当前主要产品。

本次募投项目聚焦公司现有安全门核心业务以及木门、门窗等配套业务，属于前次募投项目的原有产能基础上进一步扩产。后续在项目实施过程中，公司发挥长恬生产基地“未来工厂”模式，采购适应性和实用性强的先进设备，利用生产自动化、智能化等方面技术创新成果及先进制造经验，进一步提升公司生产线自动化、数字化、智能化水平。同时，本次发行有助于提升公司资金实力，充实公司营运资金，进一步增强公司抗风险能力。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）湖北王力智能门窗系列产品项目

1、本次募投项目情况

本募投项目的实施主体为发行人全资子公司湖北王力安防产品有限公司，建设地点为湖北省松滋市临港工业园。

本募投项目总投资 44,105.95 万元，拟使用募集资金 21,000 万元，建设期 2.5 年，由“湖北王力安防产品有限公司年产 50 万樘王力安防系列产品项目”及“湖北王力安防产品有限公司年产 20 万樘木门、10 万平方米门窗系列产品项目”两个子项目组成。本次募投项目建设内容包括一体化厂房、综合楼、办公楼及其配套建筑组成，同步购置自动化先进生产设备。项目建设完成后，公司将新增每年 50 万樘安全门、20 万樘木门以及 10 万平方米门窗的生产能力。

未来，公司将以湖北松滋生产基地作为内陆市场支点，覆盖武汉城市圈、襄阳都市圈、宜荆荆都市圈等三大核心经济圈市场，同步辐射湖南、河南、安徽等周边省份市场，形成“长三角-华中-西南”三角供应网络格局，巩固公司行业龙头地位。

2、本次募投项目实施背景及扩大业务规模的必要性

（1）进一步优化生产基地布局，巩固公司行业地位

公司作为门锁类行业的头部企业，现拥有浙江永康、浙江武义、浙江杭州、四川遂宁四大主要生产基地。从区域市场来看，湖北、湖南、河南、安徽等内陆区域人口众多且城镇化率不断提升，区域市场拥有庞大的消费群体。目前，公司已在华中地区积累了一定的业务基础，但产能与市场出现了一定错配；受制于公司产能布局，现阶段针对前述区域客户的供货主要从四川、浙江的生产基地发货，致使物流运输成本增加以及产品交付周期拉长，不利于公司全国性产业布局及长远发展。在当前市场行业集中度不断提高的趋势下，公司有必要尽快在华中地区布局安全门等产品产能，进一步优化生产基地布局、深度整合并完善区域供应链体系。

本次募投项目实施地位于湖北省松滋市，将有效覆盖武汉城市圈、宜荆都市

圈两大核心经济圈，辐射湖南、河南、安徽等周边省市，形成“长三角-华中-西南”三角供应网络格局。项目顺利实施后，一方面能够满足湖北、湖南、河南等区域下游客户对公司安全门等产品日益增长的需求，提升市场竞争力，达到进一步巩固行业地位目的；另一方面，由于不同区域的市场需求存在一定差异，在全国不同区域布局生产基地，可以更为精准把握区域市场特点以及更好满足消费者个性化需求，有助于公司捕捉更多市场机会，及时调整产品结构，形成更具竞争力的产品矩阵。

(2) 有利于公司充分发挥规模经济效应，提高整体盈利水平

安全门生产规模效应明显，企业需要达到一定的生产规模才能有效降低综合生产成本，保证企业合理利润空间。安全门生产对生产场地面积、生产设备效率、生产线的排布、货物流转空间、货物存储空间等均具有较高要求。从消费品角度而言，下游服务销售网络建设及支持相对关键，再加上终端消费群体趋向年轻化，对安全门等产品提出更多个性化、智能化需求，定制化生产对安全门企业生产的柔性化提出更高的要求，就近布局生产基地能更好地覆盖本地及临近周边区域服务体系，进一步提升生产企业柔性化生产能力，充分发挥全国性行业龙头企业的竞争力。

作为全国安防门锁行业首家上市企业，行业内唯一门、锁国家标准、行业标准制订单位及国内生产规模最大的安全门企业之一，王力安防具有较高市场影响力，与华润、华发、龙湖、保利等国内知名房地产企业建立了紧密的合作关系，成为中国房地产 500 强首选供应商，销售网络遍布全国各地 2,800 多个县市。通过本次募投项目的实施，将新增 50 万樘安全门、20 万樘木门以及 10 万平方米门窗的年生产能力，一方面可充分发挥湖北松滋市在人力资源、土地成本、物流交通等生产资源优势以及配套产业政策扶持等有利因素，降低产品生产成本；另一方面可进一步扩大公司产品生产规模，有利于发挥规模经济效应，降低边际成本，为客户提供质优价美、具有竞争力的产品，进而持续提升公司整体盈利能力。

(3) 有利于公司降低运输成本和时间，优化区域供应链体系

公司主营安全门等门类产品以及机械锁和智能锁等锁具产品的研发、设计、生产、销售和服务，主要产品为钢质安全门、其他门、智能锁。其中门、窗类产

品体积较大,在运输过程中会占用较大的空间,导致运输车辆的装载量相对减少,不仅增加了物流成本,还可能导致交货时间延误。此外,长距离的物流运输还会增加产品的损耗率,为了保护门窗类产品在运输过程中不受损坏,需要进行专门的包装。由于门窗类产品的尺寸大,需要使用大量的包装材料,如泡沫、纸箱、木板等,这同样增加了公司门窗等产品的总成本,也不利于环保。

目前,公司计划于湖北省松滋市建设新的生产基地并已购置土地。新基地建成后,借助“本地生产、本地供应”的模式,能够大幅缩短华中地区及相邻区域内的物流辐射半径、交货周期及物料损耗,快速响应该区域销售需求,从而进一步提升公司产品的市场竞争力。

(4) 有利于提升公司整体产线自动化水平, 实现企业高质量发展

门、窗类产品的生产自动化、规模化已成为行业发展的必然趋势,同时也符合王力安防的战略发展方向。公司主要生产场地长恬智能制造基地是行业首家“未来工厂”,并入选国家工业和信息化部公示的 5G 工厂名单,基地实现了 PLM、ERP、APS、MES、CRM、SCM 等信息平台的数据整合,通过广泛应用 5G、数字孪生、人工智能等新一代信息技术革新生产方式,打造了一座以数字化设计、智能化生产为基础,以网络化协同、个性化定制、服务化延伸为新特征,以提升企业价值链与核心竞争力提升为目标的现代化工厂。

公司本次湖北松滋项目主要聚焦安全门核心业务,通过进一步采购适应性和实用性强的先进设备,提升自动化程度、设备安全性及可靠性,节能增效,从而充分发挥公司现有技术创新、先进制造的核心优势,增强安全门制造过程智能化和数字化管理能力,助力实现企业高质量发展。

3、募投项目实施的可行性及新增产能规模的合理性

(1) 产业政策为募投项目实施提供有力保障

近些年来,国家不断出台新的政策对安防行业及门窗制造行业进行规划和支持,行业监管体系不断健全,行业标准不断完善,涉及防盗门、防火门、木门、防盗锁等产品类别,覆盖门窗产品的五金件、包装材料、胶条等配件,并对门窗制品的各类测试做了详细规定,包括力学性能、防沙尘性能、保温性能、湿度影响稳定性、耐火性能、反复启闭耐久性、抗硬物撞击性能、抗风压性能、抗爆炸

冲击波性能、隔声性能等方面的检测。2024 年修订后的新国标对安全门性能与技术标准要求更严苛细化，涵盖防盗、防火、环保等方面。监管体系的健全及行业标准的完善有助于促进整个门窗行业优胜劣汰，促使企业重质量与创新，形成良性产业生态，也促进行业技术和工艺不断进步。

(2) 广阔市场前景提供需求支撑，为项目产能消化提供了良好保障

门、窗类产品作为一种建材装饰类终端消费产品，市场潜力大，其中，安全门作为一种特殊类型的门，随着科技进步和消费者需求的演变，不仅具备防盗、防火等基础的安全功能，还集成了保温、隔音、通风等特性，并在紧急情况下提供安全的逃生通道，契合用户对安全性、实用性、美观性和科技感的全面需求。

就当下的市场来看，安全门的需求来源多元，主要包括：1) 新建商品住宅（精装房）配套；2) 新房交付后安全门更换；3) 二手房装修翻新；4) 改善型装修，或安全门产品寿命周期带来的置换需求；5) 老旧小区改造激活的安全门换新；6) 室内门配套与更换等。近年来，随着我国城镇化步伐的加快、房地产维稳政策的支持和居民收入水平逐步提高，为安全门市场需求提供了动力源。未来十几年，我国城镇化率仍将处于上升区间，城市人口规模不断扩大，对住房、商业和公共设施的需求也将随之增加，安全门作为家庭安全的第一道防线，其市场需求将随着城镇化进程的推进而持续增长，有力支持了本项目的产能消化。

(3) 公司始终坚持竞争力发展战略，打造“智能制造+智能网联+绿色制造”现代化工厂典范

公司始终坚持以竞争力为核心的发展战略定位，以用户为中心，以研发为核心，以数据为导向的经营理念，践行“智能制造、智能管理、智能产品、智能营销”发展战略。2025 年，公司长恬基地“未来工厂”入选国家工业和信息化部公示的 5G 工厂名单，“玉米式”生态质量管理实践入选全国质量标杆典型经验。该基地广泛应用 5G、数字孪生、人工智能等新一代信息技术，革新生产方式，通过推动制造模式、运营模式、决策模式的创新，持续提供差异化产品与服务，最终实现产品个性化、设计协同化、供应敏捷化、制造柔性化、决策智能化，打造“智能制造+智能网联+绿色制造”的现代化工厂典范，实现了质量提升，效率提高、劳动强度降低、运营成本下降，进而提升企业经营效益与综合竞争能力，

也为本次湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目的顺利实施提供了宝贵经验。

同时，公司先后通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO45001 职业健康安全管理体系认证，并取得了《两化融合管理体系评定证书》《浙江制造认证证书》《绿色建材产品认证证书》《防火门产品认证证书》和《GA 产品认证证书》等一系列证书，凭借扎实的选料及精湛的生产工艺保证相关产品的优异品质。

(4) 公司具备强大的研发体系，赋能产品持续创新

公司拥有完善的产品战略及研发体系，最近三年，研发投入分别为 7,335.77 万元、7,801.98 万元和 7,725.18 万元。在传统门锁领域不断开拓新技术的研究，持续探索行业前沿发展技术，赋能产品持续创新，自主研发的智能安全门，借助人工智能、大数据管理、云平台等相关技术，实现安全、便捷、智能的居家生活。目前，公司设有五大研发基地（永康总部、杭州、深圳、上海、德国慕尼黑）、六大研发中心（门锁机械结构研发中心、智能制造研发中心、智能门锁研发中心、智能家居研发中心、工业设计研发中心、全球门锁安全性能研究测试中心）以及与北大联合的智能家居安全性能联合实验室。

公司已获得授权的国家专利 400 多项、其中发明专利 100 多项，研发能力位居行业前列。公司是行业内唯一门、锁国家标准、行业标准制订单位，参编了国家标准《GB12955-2024 防火门》《GB17565-2022 防盗安全门通用技术条件》《GB/T29498-2024 木门窗通用技术要求》《GB/T42047-2023 门窗智能控制系统通用技术要求》等，并在安全防范实体防护关键技术系列标准项目中获得公安部科学技术奖。公司在锁具技术领域处于业内领先水平，是由全国安全防范报警系统标准化技术委员会实体防护设备分技术委员会（SAC/TC100/SC1）组织编制的《GA/T73-2015 机械防盗锁》标准参编单位。

(5) 公司具备完善的营销服务体系，助力新增产能消化

公司自成立以来，积极拓展国内市场，现已形成了工程商、经销商和电商平台等多元化销售渠道体系，发展并形成了覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市，2,800 多个县市及地区的销售网络格局，安装、售后服务均有保障。在此基础上

持续推进网点的新增、置换与升级，通过“天人地网”全域营销模式，打造更为强大的渠道和网络，在后续产品的推广及应用上实现快速响应和及时反馈。

上市以来，公司一方面重视开发工程客户，总部采取多种方式加强与头部房企的战略协同，鼓励和支持工程商、经销商开拓工程订单，并设立直营团队，积极跟进。公司持续与各大优质房地产商保持合作关系，与华润、保利、华发、龙湖等知名房地产开发企业签订战略合作协议，并大力拓展与工程客户合作的产品品类。另一方面重视零售渠道发力，“天网引流，地网覆盖，人网深耕，三网协同，全域拓客”。通过抖音、小红书、喵店等新媒体平台的深度运营，实现公域精准引流获客，线上线下紧密结合，并通过打造 SCRM 门店数智化管理系统使线下门店实现数智化管理，数据量化可分析，为每一位用户提供精准及时的服务，为经销商持续不断赋能。

(6) 公司享有较高的知名度和美誉度，具备良好品牌形象

公司作为安全门锁行业首家上市公司，是最早进入安全门和智能锁市场的企业之一。经过多年的发展，依托于差异化产品的竞争力和强大的网络渠道，公司产品在市场上占有巨大优势，先后荣获了德国红点至尊奖、IF 设计大奖、高新技术企业、智能锁质量安全奖、公安部科学技术奖、中国智能锁领军品牌和浙江省管理现代化企业等诸多荣誉。公司是行政司法双认定的中国驰名商标和中国名牌产品，在家居市场上享有较高的知名度和美誉度，产品成功入驻 G20 杭州峰会、北京大兴国际机场、杭州亚运会、中央部委住宅、天津全运村、多家大使馆、中国质量大讲堂等重点项目。

公司积累了大量上下游优质资源，赢得了消费者的信赖和忠诚度，享有较高的知名度和美誉度，具备良好品牌形象。

(7) 王力安防在行业内具备显著优势，为募投项目实施提供有力保障

报告期内，公司销售规模持续提升，分别完成营业收入 304,425.43 万元、312,243.74 万元及 323,306.10 万元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 5,464.29 万元、13,884.10 万元及 12,568.30 万元，表现出良好的盈利能力。2023 年度至 2025 年度，公司门类产品收入及产品产销情况如下：

项目		2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入（万元）		323,306.10	312,243.74	304,425.43
收入同比增长率		3.54%	2.57%	38.20%
钢质安全门	产量（万樘）	157.05	153.44	151.07
	同比增长率	2.35%	1.57%	-
	销量（万樘）	203.91	196.27	187.97
	同比增长率	3.89%	4.42%	-
木门等其他门	产量（万樘）	47.25	53.31	41.86
	同比增长率	-11.37%	27.36%	-
	销量（万樘）	80.92	77.75	48.95
	同比增长率	4.08%	58.84%	-

注：前述产量未考虑外协加工数量，导致产量规模少于销量。

公司在收入规模、产销数量等方面均在行业内处于领先水平，具备较为明显的规模化优势，从门类细分产品来看，公司钢质安全门、木门等门类产品的产量、销量整体呈现上升趋势，为后续募投项目产能消化奠定了良好基础。

（8）王力安防门类产品产能持续饱和，募投新增产能可优先置换外协订单规模

报告期内，公司门类业务的产能利用率、产销率情况如下：

单位：万樘

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
产能（A）	240.30	226.01	205.45
产量（B）	204.30	206.75	192.93
外协产量（C）	75.20	81.90	55.47
产量合计（D=B+C）	279.50	288.65	248.40
产能利用率（E=B/A）	85.02%	91.48%	93.90%
销量（F）	284.83	274.02	236.93
产销率（G=F/D）	101.91%	94.93%	95.38%

近几年，除公司原有新增住宅市场外，受益于我国二手房市场快速发展以及旧房改造工程不断实施，来自存量房增量市场的规模不断增长，叠加行业集中度不断提高，致使公司报告期内产能利用率分别为 93.90%、91.48%及 85.02%，产能利用率持续保持在较高水平。

为快速消化市场需求，公司对内通过购置新设备、优化生产工序，持续提升

自身产能规模；对外通过增加外协采购规模，进一步减少订单消化压力。在内外双重措施并举下，公司安全门类产品产量、销量持续增长。报告期内，公司产销率分别为 95.38%、94.93%及 101.91%，产销率持续保持较高水平。

综上，随着我国房地产行业逐步复苏，公司亟待扩充产能规模，持续增加产品产量，抢占更大市场份额；同时，公司也将减少外协采购规模，加强产品质量控制。本次募投项目将新增安全门 50 万樘/年、木门 20 万樘/年及门窗 10 万平方米/年生产能力，可优先置换公司外协订单规模，缓解公司当前产能不足的压力。

(9) 本次募投新增产能比例较低，公司将合理规划产能释放进度，进一步减少产能短期释放压力

目前，公司整体生产厂区具备年产约 240 万樘门类产品能力。本次募投项目将新增每年安全门 50 万樘、木门 20 万樘及门窗 10 万平方米生产能力，其中门类产品新增规模占现有产能规模约 30%，整体比例较低。

同时，公司本次募投项目效益测算也已考虑了产能逐步释放过程，其中募投项目建设期为 2.5 年，运营期第一年至第三年达产率分别为 30%、75%、85%，运营期第四年开始达产率达到 100%。该产能释放过程不仅考虑了项目建设周期，也综合考虑了员工招聘培训、产线调试以及市场容量增长等因素。公司将合理规划产能释放进度，新增产能消化压力不会在短期内集中体现，进一步减少产能短期释放压力。

4、本次募投项目概况

本次募投项目总投资为 44,105.95 万元，由工程建设费用 24,052.61 万元、设备购置及安装费用 16,290.50 万元、土地购置费用 1,800 万元、基本预备费 1,264.29 万元及铺底流动资金 698.54 万元组成。募投项目投资概算明细情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	金额	占比	拟使用募集资金	是否属于资本性支出
一	工程建设费用	24,052.61	54.53%	21,000.00	是
二	设备购置及安装费用	16,290.50	36.93%		是
三	土地购置费用	1,800.00	4.08%		是
四	基本预备费	1,264.29	2.87%	-	否
五	铺底流动资金	698.54	1.58%	-	否

序号	投资项目	金额	占比	拟使用募集资金	是否属于资本性支出
	总计	44,105.95	100.00%	21,000.00	-

募投项目关于投资数额的测算依据及测算过程情况如下：

（1）工程建设费用

募投项目建设总面积为 179,718.28 平方米，由一体化厂房（含仓库）、办公楼、综合楼、门房、场平工程（毛地含配套市政道路）、道路工程、电力工程及园林绿化等组成。募投项目的工程建设费用参考了湖北当地土建工程供应商报价及过往建设经验，明细构成情况如下：

序号	建筑物类别	建筑面积 (平方米)	土建及装修单价 (万元/平方米)	金额(万元)
1	厂房(含仓库)	166,588.88	0.10	16,940.84
2	办公楼	5,171.69	0.29	1,499.79
3	综合楼	7,766.62	0.23	1,801.86
4	门房	191.09	0.21	40.13
5	场平工程 (毛地含配套市政道路)	-	-	1,500.00
6	道路工程	-	-	1,400.00
7	电力工程	-	-	770.00
8	园林绿化	-	-	100.00
	合计	179,718.28	-	24,052.61

（2）设备购置及安装费用明细

设备投资主要用于生产设备的购买及安装，总投资金额 16,290.50 万元，其中设备购置 15,514.76 万元，设备安装调试 775.74 万元。设备购置以适用性、先进性以及性价比作为采购原则，具体购置价格参考了公司过往采购经验及对应设备厂商询价，设备安装调试按照设备购置金额的 5%进行测算。

本次募投项目主要机器设备明细情况如下：

序号	设备名称	单价(万元)	数量(台/套)	总价(万元)
1	门框冷弯成型焊接线	1,135.99	1	1,135.99
2	机器人压纹站	381.50	2	763.00
3	数控折弯机	38.00	20	760.00
4	喷涂线喷粉模块	692.00	1	692.00

序号	设备名称	单价（万元）	数量（台/套）	总价（万元）
5	门框转印喷漆生产线	668.00	1	668.00
6	门扇前处理喷粉流水线	632.00	1	632.00
7	精裁封边锁孔线	618.00	1	618.00
8	电力齐套设备	600.00	1	600.00
9	门扇前板柔性加工线	587.43	1	587.43
10	门扇后板柔性加工线	587.43	1	587.43
11	门框前处理喷粉流水线	495.00	1	495.00
12	门扇胶合线	418.00	1	418.00
13	门窗钻铣组角线	366.00	1	366.00
14	门套线铣型包覆定长生产线	150.00	2	300.00
15	电力齐套设备	300.00	1	300.00
16	其他定制化设备	-	-	6,591.91
合计			-	15,514.76

（3）土地购置费用

本次募投项目土地购置费用为 1,800 万元，依据湖北王力与松滋市自然资源和规划局签订的《国有建设用地使用权出让合同》约定内容。

（4）基本预备费

本次募投项目的预备费用仅计算基本预备费，按固定资产投资总额（工程建设费用、设备购置及安装、土地购置费用）的 3%，即 1,264.29 万元。

（5）铺底流动资金

本次募投项目的铺底流动资金 698.54 万元，资金规模参考了公司过往流动资产、流动负债运营比率相关情况。

5、本次募投项目效益测算

（1）效益预测的假设条件

本次募投项目效益预测的主要假设如下：

- ①国家宏观经济政策和所在地区社会经济环境没有发生重大变化；
- ②经营业务及相关税收政策等没有发生重大变化；

③实施主体遵守有关法律法规；

④公司未来将采取的会计政策和此次募投项目效益测算所采用的会计政策基本一致；

⑤不考虑通货膨胀对项目经营的影响；

⑥收益的计算以会计年度为准，假定收支均发生在年末；

⑦无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；

⑧本次募投项目计算期为 12 年，其中建设期 2.5 年，第 2.5 年开始投产，即进入运营期；运营期第 1 年达产率为 30%、第 2 年达产率为 75%、第 3 年达产率为 85%，第 4 年及以后完全达产。

(2) 营业收入测算

本次募投项目设计产能为安全门 50 万樘/年、木门 20 万樘/年及门窗 10 万平方米/年。假设项目产能均可正常消化，营业收入以产品预测销售价格乘以当年预计产量进行测算，各类产品销售单价主要依据产品市场价格综合确定。经测算，项目完成达产后，预计年均完成销售收入 64,000.00 万元。

本次募投项目营业收入预测情况如下：

产品名称	项目	运营期			
		第一年	第二年	第三年	第四年及以后
安全门	销售价格（元/樘）	950.00			
	销售量（万樘）	15.00	37.50	42.50	50.00
	达产率	30.00%	75.00%	85.00%	100.00%
	收入规模（万元）	14,250.00	35,625.00	40,375.00	47,500.00
木门	销售价格（元/樘）	550.00			
	销售量（万樘）	6.00	15.00	17.00	20.00
	达产率	30.00%	75.00%	85.00%	100.00%
	收入规模（万元）	3,300.00	8,250.00	9,350.00	11,000.00
铝木门窗	销售价格（元/平方米）	550.00			
	销售量（万平方米）	3.00	7.50	8.50	10.00
	达产率	30.00%	75.00%	85.00%	100.00%
	收入规模（万元）	1,650.00	4,125.00	4,675.00	5,500.00

产品名称	项目	运营期			
		第一年	第二年	第三年	第四年及以后
合计收入（万元）		19,200.00	48,000.00	54,400.00	64,000.00

（3）营业成本测算

本次募投项目的成本费用由直接材料费用、直接人工及制造费用组成，项目完全达产首年成本费用明细如下：

单位：万元

序号	项目	金额	测算依据
1	直接材料费用	31,008.17	基于运营期预测收入以及公司实际产品对应直接材料费用占比测算取得。
2	直接人工费用	2,391.00	项目生产人员预测定员 346 人，由钣金工、焊工等不同工种人员组成，每人每年平均工资约 6.91 万元。
3	制造费用	13,605.57	-
3.1	制造费用（不含折旧摊销）	9,803.36	基于运营期预测收入以及公司实际产品对应制造费用占比测算取得。
3.2	折旧摊销费用	2,193.61	采用综合直线折旧法测算：其中土地按照 50 年计提折旧，不计残值；建筑物按 20 年计提折旧，残值率按 5%；设备及其他固定资产按 10 年计提折旧，残值率 5%。
3.3	制造人员费用	1,608.60	项目制造人员预测定员 159 人，由组装普工、检测员、技术工程师等不同工种人员组成，每人每年约 10.12 万元。
合计		47,004.73	

注：项目首年营业成本与年均营业成本差异系由于部分设备因购置期限不同，导致固定资产折旧差异所致。

（4）税金及附加

本次募投项目的营业收入为不含增值税的销售额，项目预测时按增值税 13%、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加按照增值税额的 7%、3%、2% 分别计算。本次募投项目的所得税税率按照 25% 计算。

（5）期间费用

本次募投项目的期间费用包括管理费用、销售费用两项组成，项目完全达产期首年期间费用明细如下：

单位：万元

序号	项目	金额	测算依据
1	管理费用	1,905.74	基于运营期预测收入、折旧摊销情况以及 2023 年至 2025 年期间调整后的管理费用率测

序号	项目	金额	测算依据
			算而来。
2	销售费用	6,390.92	基于运营期预测收入以及 2023 年至 2025 年期间调整后的销售费用率测算而来。
	合计	8,296.66	

(6) 募投项目实施后预计对公司经营的影响

本次募投项目完成达产后，预计项目效益整体情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	年均营业收入	64,000.00
2	年均营业成本	46,913.54
3	年均税金及附加	434.98
4	年均期间费用	8,296.66
5	年均所得税费用	2,088.70
6	年均净利润	6,266.11
7	项目（年均）毛利率	26.70%
8	项目（年均）销售净利率	9.79%
9	内部收益率（税后）	10.50%
10	投资回收期（税后，含建设期，年）	8.77

综上，本次募投项目的税后内部收益率 10.50%，税后投资回收期（含建设期）8.77 年。项目进入运行期且完全达产后，公司将形成年产 50 万樘安全门、20 万樘木门及 10 万平方米门窗等产品的生产能力，完全达产后新增年均实现销售收入 64,000.00 万元，新增年均净利润 6,266.11 万元，项目整体具有较好的经济效益及社会效益。

6、预计项目的实施准备及进展情况

本次募投项目的建设期为 2.5 年，建设期内包括项目前期工作、土地购置、土建工程及装修、设备购置及安装、人员招聘培训及试生产、投产等环节，具体建设与实施进度如下表所示：

序号	工作内容	第一年（T+1）				第二年（T+2）				第三年（T+3）			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期工作												

序号	工作内容	第一年 (T+1)				第二年 (T+2)				第三年 (T+3)			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
2	土地购置												
3	土建工程及装修												
4	设备购置及安装												
5	人员招聘、培训												
6	试生产/投产												

本次募投项目的运营期为 9.5 年,运营期第一年至第三年达产率分别为 30%、75%、85%,运营期第四年开始达产率达到 100%。

截至本募集说明书出具之日,公司已启动募投项目的建设,完成了对应项目备案、环评及土地购置环节,施工及监理单位已进场工作,目前处于基础工程以及结构施工阶段,整体进展顺利。

(二) 补充流动资金

1、本次募投项目情况

公司拟使用本次募集资金 9,000.00 万元用于补充流动资金,有助于优化公司资本结构,保障公司日常运营的稳定性,增强公司抗风险能力。

2、项目实施的必要性

通过本次发行募集资金补充流动资金,公司流动资金的稳定性、充足性将得到提升,权益资本将得到补充,流动比率和速动比率上升,有利于优化公司财务结构,降低财务风险,增强公司抗风险能力,促进公司持续健康发展。

3、项目建设的可行性

公司本次发行募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规和规范性文件的相关要求,具有可行性。

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度,并通过不断改进和完善,形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。本次向特定对象发行募集资金到位后,将存放于募集资金专项账户中,公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、配合监管银行和保荐人对

募集资金使用的检查和监督、定期对募集资金使用情况进行内部审计，保证募集资金得到合理合法、充分有效的利用，合理防范募集资金使用风险。

4、补充流动资金规模的合理性

根据测算，公司预计未来三年累计营运资金需求增加额为 11,284.99 万元，具体测算过程如下：

(1) 测算假设

报告期内，公司最近三年收入增长情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入规模	323,306.10	312,243.74	304,425.43
同比增长率	3.54%	2.57%	38.20%
三年平均收入增长率	14.77%		

假设公司 2026 年至 2029 年期间整体业务不会重大变化，经营性流动资产、经营性流动性负债占公司营业收入的比例未来三年保持不变，并预计未来三年收入增长率为 10%。

(2) 未来三年营运资金需求增长额测算

根据前述公司营业收入预测，按 2025 年末应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、存货、应付账款、合同负债、应付职工薪酬以及应交税费等科目占营业收入的百分比，预测 2026 年至 2028 年新增营运资金需求如下：

单位：万元

项目	基期		预测期		
	2025 年度/ 2025 年末	占比	2026 年 E	2027 年 E	2028 年 E
营业收入	323,306.10	100.00%	355,636.71	391,200.38	430,320.42
应收票据	424.65	0.13%	467.12	513.83	565.21
应收账款	138,461.85	42.83%	152,308.04	167,538.84	184,292.72
应收款项融资	1,226.67	0.38%	1,349.34	1,484.27	1,632.70
预付款项	3,924.51	1.21%	4,316.96	4,748.66	5,223.52
存货	36,345.49	11.24%	39,980.04	43,978.04	48,375.85
经营性流动资产合计	180,383.17	55.79%	198,421.49	218,263.64	240,090.00
应付账款	111,213.47	34.40%	122,334.82	134,568.30	148,025.13

项目	基期		预测期		
	2025 年度/ 2025 年末	占比	2026 年 E	2027 年 E	2028 年 E
合同负债	22,713.82	7.03%	24,985.20	27,483.72	30,232.09
应付职工薪酬	7,851.86	2.43%	8,637.05	9,500.75	10,450.83
应交税费	4,510.38	1.40%	4,961.42	5,457.56	6,003.32
经营性流动负债合计	146,289.53	45.25%	160,918.48	177,010.33	194,711.36
经营性营运资金占用额	34,093.64	10.55%	37,503.00	41,253.30	45,378.63
营运资金需求增加额	-	-	3,409.36	3,750.30	4,125.33
未来三年新增营运资金缺口	11,284.99				

以上测算仅为论证本次融资的必要性及融资规模合理性，不构成公司的盈利预测或销售预测或业绩承诺。

根据上述测算，发行人未来三年新增营运资金需求约为 11,284.99 万元，高于本次发行拟补充流动资金的 9,000.00 万元，故本次发行补充流动资金规模具备必要性及规模的合理性。

三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式

（一）发行人具备募投项目的实施能力

发行人在安全门、木门及门窗等相关产品上具备多年从业经验，本次募投项目属于现有业务的扩建，已具备募投项目开展所需的人员、技术、市场等方面的储备，不存在募投项目的重大实施障碍。

1、人员储备

公司自设立以来一直致力于安全门等门类产品以及机械锁和智能锁等锁具产品的研发、设计、生产、销售和服务，已建立了完善的人力资源管理体系，拥有一支结构完善、管理经验丰富、创新能力强的人才团队，为公司在主营业务领域的快速扩张提供有力的人力资源支持。

公司将继续发挥人力优势，不断完善人才培养机制，坚持人才引进与人才培养“双管齐下”，为募投项目培养和输送优秀人才。同时，公司将重点对管理人员、技术人员及生产人员进行有针对性的培训，以满足募投项目对于相关人员的需要。

综上，公司具备相应的人员储备，可以确保本次募投项目的顺利实施。

2、技术储备

公司深耕安全门行业多年，结合外部市场需求、行业技术变革等深刻理解基础上，确立了以锁具研发为核心，以成熟的安全门研发生产体系为支撑，向市场持续提供优质的门锁类产品作为企业发展目标。

公司致力强化自身研发体系建立，持续进行技术储备。目前，公司已设有五大研发基地（永康总部、杭州、深圳、上海、德国慕尼黑）、六大研发中心（门锁机械结构研发中心、智能制造研发中心、智能门锁研发中心、智能家居研发中心、工业设计研发中心、全球门锁安全性能研究测试中心）并联合北京大学设立智能家居安全性能联合实验室；已取得国家授权专利 400 多项，其中发明专利 100 多项；王力安防作为行业内唯一门、锁国家标准、行业标准制订单位，参编了国家标准《GB12955-2024 防火门》《GB17565-2022 防盗安全门通用技术条件》《GB/T42047-2023 门窗智能控制系统通用技术要求》等，并在安全防范实体防护关键技术系列标准项目中获得公安部科学技术奖。同时，王力安防在锁具技术领域处于业内领先水平，是由全国安全防范报警系统标准化技术委员会实体防护设备分技术委员会（SAC/TC 100/SC 1）组织编制的《GA/T 73-2015 机械防盗锁》标准参编单位。

故，本次募投项目的实施基于公司现有的技术储备，项目的实施具有相应的技术储备。

3、市场储备

公司的市场基础和客户资源为项目新增产能的消化提供有力保障。

自成立以来，公司积极拓展国内市场，现已形成工程商、经销商和电商平台等多元化销售渠道体系，发展并形成了覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市，2,800 多个县市及地区的销售网络格局；同时，凭借优良产品品质以及服务质量，公司赢得了众多地产客户的认可，已进入华润、华发、龙湖、保利等国内知名房地产企业供应链，成为中国房地产 500 强首选供应商。

另外，公司积极吸纳新零售业务模式，搭建多元化推广渠道，例如加强线上渠道建设，通过社交媒体平台、电商平台等多种途径扩大品牌影响力；探索新的

营销模式，比如推出了数字营销工具，从活动策划到广告投放多维度全面优化营销效果，使品牌、产品与目标消费群体之间建立更深的信任关系。针对不同区域市场的特点，还制定了差异化的营销方案，力求做到因地制宜，精准触达目标受众。

综上，公司具备较为完善的营销服务体系优势并积累了大量优质客户资源，可进一步拓展安全门类产品市场增长空间。故本次募投项目在市场储备方面充足。

（二）发行人募投项目资金缺口的解决方案

本次募投项目为“湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目”及补充流动资金，计划总投资额为 53,105.95 万元，拟投入募集资金 30,000 万元。在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次向特定对象发行扣除发行费用后的实际募集资金不能满足上述项目的资金需求，不足部分公司将通过自筹等方式解决。

四、本次发行符合国家产业政策和板块定位

（一）本次募投项目符合国家产业政策

1、本次募投项目不涉及限制类、淘汰类产业，不属于产能过剩行业

本次募投项目不涉及国家发展和改革委员会颁布的《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。

其次，公司主营业务及本次发行募投项目均不涉及《国务院关于进一步加强对淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7 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）《关于利用综合标准依法依规推动落后产能退出的指导意见》（工信部联产业[2017]30 号）《关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2020]901 号）以及《政府核准的投资项目目录（2016 年本）》（国发〔2016〕72 号）中列示的产能过剩行业。

2、本次募投项目不涉及高能耗、高排放行业

根据生态环境部颁布《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》（环环评〔2021〕45 号）的相关规定，“两高”项目暂按煤电、

石化、化工、钢铁、有色金属冶炼、建材等六个行业类别统计，后续对“两高”范围国家如有明确规定的，从其规定。

2021年8月27日，湖北省发展和改革委员会发布了《省发改委关于再次梳理“两高”项目的通知》，明确“两高”项目范围：暂以煤电、石化、化工、煤化工、钢铁、焦化、建材、有色等行业年综合能源消费量50000吨标准煤及以上的项目。

根据《综合能耗计算通则》（GB/T2589-2020），本次募投项目之“湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目”各能源及能耗工质销量及折算标准煤情况如下：

能耗	能源类型	消耗量	单位	折标煤系数	折标煤当量 tce
一、年产 50 万樘王力安防系列产品项目					
能源	电	500	万度	0.1229kgce/度	614.50
耗能工质	水	41,748.50	吨	0.2571kgce/吨	10.73
能源	天然气	192	万平方米	1.33kgce/平方米	2,553.60
小计					3,178.83
二、年产 20 万樘木门、10 万平方米门窗系列项目					
能源	电	478	万度	0.1229kgce/度	587.46
小计					587.46
总计					3,766.29

综上，本次募投项目之“湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目”的年综合能源消耗量为每年 3,766.29 吨标准煤，低于 50,000 吨/年上限，故不属于湖北省发展和改革委员会《省发改委关于再次梳理“两高”项目的通知》中暂定的重点“两高”项目。

3、募投项目产品不属于“高污染、高环境风险”产品

本次募投项目生产的产品为安全门、木门及铝木门窗，不属于生态环境部 2021 年 11 月印发的《环境保护综合名录（2021 年版）》中规定的“高污染、高环境风险”类产品。

（二）本次募集项目投向主业

本次募投项目投向主业，具体分析如下：

项目	湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目	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，本次募投项目的建设将新增每年 50 万樘安全门、20 万樘木门以及 10 万平方米门窗的生产能力。	否
是否属于对现有业务的升级	否	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	无	无

综上，本次发行符合国家产业政策和板块定位额度相关规定。

五、本次募投项目的备案与审批情况

（一）本次募投项目已履行主管部门备案、审批等程序及相关履行情况

本次募投项目为“湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目”及补充流动资金。其中，“湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目”由两个子项目组成，分别为“湖北王力安防产品有限公司年产 50 万樘王力安防系列产品项目”及“湖北王力安防产品有限公司年产 20 万樘木门、10 万平方米门窗系列产品项目”组成。

本次募投项目已履行主管部门备案、审批等程序及相关履行情况如下：

募投项目名称	备案项目代码	环评批复文件	节能审查批复文件
湖北王力安防产品有限公司年产 50 万樘王力安防系列产品项目	松滋市发展和改革委员会《湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目代码：2302-421087-04-01-197789）	荆州市生态环境局《关于湖北王力安防产品有限公司年产 50 万樘王力安防系列产品项目环境影响报告书批复》（荆环审文[2025]32 号）	松滋市发展和改革委员会《关于年产 50 万樘安全门系列产品项目节能审查的意见》（松发改能源环资发[2025]14 号）
湖北王力安防产品有限公司年产 20 万樘木门、10 万平方米门窗系列产品项目	松滋市发展和改革委员会《湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目代码：2502-421087-04-01-772194）	荆州市生态环境局《关于湖北王力安防产品有限公司年产 20 万樘木门、10 万平方米门窗系列产品项目环境影响报告表的批复》（荆环审文[2025]25 号）	不适用；松滋市发展和改革委员会《关于湖北王力安防产品有限公司年产 20 万樘木门、10 万平方米门窗系列产品项目节能审查的情况说明》，该项目不再单独进行节能审查。

募投项目名称	备案项目代码	环评批复文件	节能审查批复文件
补充流动资金	-	-	-

综上，本次募投项目已完成主管部门备案、审批等相关程序。

（二）本次募投项目已取得实施用地不动产权证书

本次募投项目之“湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目”已取得实施用地不动产权证，具体情况如下：

2024 年 12 月 10 日，湖北王力与松滋市自然资源和规划局签订《国有建设用地使用权出让合同》[合同编号：鄂 JS（SZ）-2024-G32]，需缴纳国有建设用地出让价款 1.800 万元，取得位于松滋市乐乡街道簸箕岩村的一宗工业用地地块，宗地面积 112,526.90 平方米。湖北王力于 2024 年 12 月已完成建设用地出让价的缴纳。

2025 年 6 月 30 日，湖北王力取得了松滋市自然资源和规划局颁发的《不动产权证书》（鄂（2025）松滋市不动产权第 0004985 号）。

本次募投项目之“补充流动资金”不涉及需取得实施用地不动产权证书情形。

六、前次募集资金使用情况

王力安防前次募集资金系 2021 年首发上市募集资金。该募投项目的实施情况良好，对公司提升资产质量、营运能力及盈利能力等方面发挥了重要作用，具体情况如下：

（一）前次募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准王力安防科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2020〕3581 号），公司首次公开发行人民币普通股股票 6,700 万股，发行价格为 10.32 元/股，募集资金总额为人民币 69,144.00 万元，扣除发行费用人民币 9,293.35 万元后，募集资金净额为人民币 59,850.65 万元，天健会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2021 年 2 月 18 日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了“天健验[2021]62 号”《验资报告》。王力安防已对募集资金进行了专户存储。

根据王力安防招股说明书之募集资金用途约定，首发募集资金投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额	募集资金投入
1	新增年产 36 万套物联网智能家居生产基地建设项目	王力安防	96,833.30	53,010.58
2	补充流动资金	王力安防	8,000.00	6,840.07
合计			104,833.30	59,850.65

截至 2025 年 12 月 31 日，王力安防首发募集资金余额为 0 元，实际已投入资金 60,272.19 万元，募集资金已全部使用完毕，具体情况如下：

前次募集资金使用情况对照表（截至 2025 年 12 月 31 日）

编制单位：王力安防科技股份有限公司

单位：万元

募集资金总额：59,850.65						已累计使用募集资金总额：60,272.19				
变更用途的募集资金总额：0.00 变更用途的募集资金总额比例：0.00%						各年度使用募集资金总额：60,272.19				
						2021 年度：49,698.16				
						2022 年度：8,407.19				
						2023 年度：2,166.84				
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投资金额的差异	
1	新增年产 36 万套物联网智能家居生产基地建设项目	新增年产 36 万套物联网智能家居生产基地建设项目	53,010.58	53,010.58	53,432.12	53,010.58	53,010.58	53,432.12	421.54[注]	2023 年 9 月
2	补充流动资金	补充流动资金	6,840.07	6,840.07	6,840.07	6,840.07	6,840.07	6,840.07	-	2021 年 8 月
合计			59,850.65	59,850.65	60,272.19	59,850.65	59,850.65	60,272.19	421.54	-

注：实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额系闲置募集资金在存放期间所产生的利息收入净额和理财产品收益投入使用所致。

(二) 募集资金投资项目先期投入及置换情况

2021年3月1日,公司召开第二届董事会第八次会议和第二届监事会第四次会议,会议审议通过了《关于以募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的议案》,同意公司使用募集资金29,873.31万元置换预先投入募投项目的自筹资金,公司独立董事对上述事项发表了明确同意的独立意见。

天健会计师事务所(特殊普通合伙)对公司以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金进行了专项审核并出具了《关于王力安防科技股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》(天健审[2021]295号)。海通证券股份有限公司出具了《关于王力安防科技股份有限公司以募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的核查意见》,同意王力安防以募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金。

综上,公司前次募集资金投资项目先期投入及置换情况已履行了内部决策程序,符合相关规定要求。

(三) 前次募集资金实际投资项目变更情况

前次募集资金实际投资项目不存在变更情况。

(四) 前次募集资金项目实际投资总额与承诺不存在差异情况

前次募集资金投资项目“新增年产36万套物联网智能家居生产基地建设项目”“补充流动资金”实际投资总额与承诺不存在重大差异,且募投项目进展与预期相一致,募集资金投入使用进度与建设项目进度相匹配。募投项目的实施环境未发生重大不利变化,对本次募投项目的实施不存在重大不利影响。

(五) 前次募集资金实际投资项目效益情况

1、新增年产36万套物联网智能家居生产基地建设项目

该项目于2023年9月正式结项并达到预订可使用状态,2023年度、2024年度及2025年度,累计实现效益29,135.80万元,预计效益实现率为70.59%,低于预期,主要原因系受行业周期及客户回款周期影响,信用减值损失金额及期间费用波动导致项目收益率不及预期等原因,具有合理性。

2、补充流动资金

该项目于 2021 年 8 月结项，不适用累计实现效益与承诺差异之考核。

3、前次募集资金实际投资项目效益情况

截至 2025 年 12 月 31 日，前次募集资金实际投资项目效益情况如下：

前次募集资金使用情况对照表

编制单位：王力安防科技股份有限公司

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 年度	2024 年度	2025 年度		
1	新增年产 36 万套物联网智能家居生产基地建设项目	80.53%	41,275.00 [注 1]	5,069.60	9,905.98	14,160.22	29,135.80 [注 2]	否 [注 3]
2	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

注 1：募投项目于 2023 年 9 月正式结项，达到预定可使用状态，投产后第一年为产能爬坡阶段，投产后前两年承诺实现的净利润分别为 9,948.00 万元、23,418.00 万元，第三年起净利润将达到 23,727.00 万元；

注 2：实际效益计算过程涉及的财务数据业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了天健审（2024）3825 号、天健审（2025）8597 号审计报告、致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了致同审字（2026）第 110A018635 号审计报告；

注 3：截至 2025 年 12 月 31 日，公司募投项目实现效益 29,135.80 万元，预计效益实现率为 70.59%，主要原因系受行业周期及客户回款周期影响，信用减值损失金额及期间费用波动导致项目收益率不及预期。

(六) 闲置募集资金情况说明

2023年8月25日,王力安防前次首发募集资金均已使用完毕,并已完成募集资金账户银行的所有注销手续。

截至本募集说明书出具之日,王力安防前次首发募集资金不存在闲置情形。

(七) 会计师事务所对前次募集资金运用所出具的报告结论

2026年5月21日,致同会计师事务所(特殊普通合伙)对公司前次募集资金使用情况出具了“致同专字(2026)第332A014243号”《前次募集资金使用情况鉴证报告》,认为王力安防公司董事会编制的截至2025年12月31日的前次募集资金使用情况报告及对照表符合中国证监会《监管规则适用指引——发行类第7号》的规定,如实反映了王力安防公司前次募集资金使用情况。

第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后上市公司的业务及资产的变动或整合计划

本次向特定对象发行募集资金投资项目与公司主营业务密切相关,符合国家相关产业政策和公司未来业务发展战略目标。随着本次募投项目建成投产,公司在安全门等市场的产能将进一步扩大,增强公司综合竞争实力。本次发行完成后,公司业务结构不会发生重大变化,募投项目的实施将进一步夯实公司主业,将有利于本公司主营业务的发展,本公司的行业地位、业务规模都有望得到进一步的提升和巩固,核心竞争力将进一步增强。

二、本次发行后公司控制权结构的变化

本次发行前,公司实际控制人王跃斌、陈晓君和王琛直接持有和间接控制发行人股权合计 77.72%。

本次发行的发行数量不超过发行前公司总股本的 30%,即不超过 133,890,750 股(含本数)。假设按照本次发行的股票数量上限测算,本次发行完成后,王力集团仍为公司控股股东,王跃斌、陈晓君和王琛仍为公司实际控制人,因此本次发行不会导致公司控制权发生变化。

三、发行后公司与发行对象从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况

本次发行完成前,公司实际控制人为王跃斌、陈晓君和王琛,本次发行完成后,公司与实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系等不会发生重大变化,本次向特定对象发行也不会导致公司与王健恺之间新增同业竞争或潜在同业竞争的情况。

四、发行后公司与发行对象可能存在的关联交易的情况

本次发行前,公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均独立运行。本次发行对象中王健恺为公司实际控制人王跃斌、陈晓君之子及实际控制人王琛之胞弟,系公司关联方,认购本次向特定对象发行股票构成关联交易。本次发行后,公司与发行对象王健恺及其控制的企业不存在关联交易的情况。

第五节 与本次发行相关的风险因素

一、经营风险

(一) 宏观经济周期波动的风险

宏观经济的发展具有周期性波动的特点。公司主要产品为安全门、锁类产品，其下游市场需求与房地产行业密切相关，该等领域与宏观经济运行和国家财政政策等宏观经济政策具有密切的关系。随着宏观经济的周期性波动，公司下游市场的需求也随之变化，进而对公司的经营情况和业务发展产生一定程度的影响。若未来国内外宏观经济形势持续不景气，将对公司的经营业绩和持续盈利能力造成不利影响。

(二) 行业和市场竞争力加剧的风险

随着我国城镇化步伐的加快、房地产维稳政策的支持和居民收入水平逐步提高，安全门、锁类产品作为一种建材装饰类终端消费产品，市场潜力大，但行业内参与市场竞争的企业众多，市场集中度较低，行业竞争较为激烈。安全门、锁类产品行业企业呈现产地地域分布集中的特点，行业内中小企业众多且大多为区域性品牌，规模以上企业和全国性的强势品牌较少。随着市场竞争的日益加剧，市场整合不可避免，缺乏核心竞争力的厂商将逐步退出市场，市场份额将向实力较强的企业集中。此外，一些资本实力较强且实施多元化经营战略的建材装饰类企业和补充完善电子产品产业链的复合型科技企业，作为市场潜在新进入者进入，将给安全门、锁行业带来新的、多层次的市场竞争。这些企业如果在原有品牌延伸、安全门锁产品开拓、渠道网络建设上取得突破，会使公司面临市场竞争进一步加剧的风险。

(三) 房地产行业波动的风险

安全门、锁行业作为建材装饰行业的重要组成部分，内需市场主要来源于消费者对安全门、锁产品的存量更新需求和增量置业需求，其中增量置业需求与房地产行业具有明显的关联度。公司部分下游大客户为房地产开发商，因此，房地产行业投资及其增速的波动也将通过产业传导影响到安全门、锁行业发展，从而影响公司的经营业绩。未来，如果房地产行业投资及其增速出现大幅波动，将会

影响到广大购房者的置业需求,从而影响对安全门、锁产品的需求;此外,房地产开发商也存在因行业波动而减少、推迟建设项目,压缩采购预算与采购成本和延长付款期等情形,从而给公司经营业绩带来不利影响。

(四) 经销商管理风险

公司经销商渠道收入占比较高,产品销售给经销商后,由经销商面向终端消费者。该模式有利于公司借助经销商完善国内市场网点布局,节约投资资金,分散营销网络建设投资的风险,促进了公司业务的快速成长。公司发展并形成了覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市的销售网络格局。由于经销商数量多、地域分布广,增加了公司对销售渠道管理的难度,如果部分经销商违反公司规定或与公司发生纠纷,将对公司的品牌和市场开拓产生不利影响;此外,如果公司管理及服务水平的提升无法跟上经销商业务发展的速度,则可能出现对部分经销商服务滞后,也将对公司品牌形象和经营业绩造成不利影响。

(五) 产品被仿制、侵权的风险

安全门锁及智能家居产品市场集中度不高,部分“低小散”厂家自身研发投入不足,仿制抄袭市场热销产品,甚至冒牌生产、销售大品牌企业的产品,公司产品存在被仿制、侵权导致影响公司品牌形象及经营业绩的风险。

二、财务风险

(一) 应收款项增长及发生坏账的风险

公司对工程客户的销售收款基本采用“按合同进度付款”的赊销方式,公司对工程客户的收入形成较大金额的应收款项。若公司下游房地产行业发生重大变化或部分工程客户财务状况恶化,可能出现因应收款项坏账而给公司现金流、经营业绩带来负面影响的风险。

(二) 毛利率及业绩波动的风险

报告期各期,公司主营业务毛利率分别为 27.67%、27.41%和 27.82%,扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润分别为 4,652.62 万元、12,950.88 万元和 10,144.64 万元,业绩波动较大。公司毛利率及业绩受宏观经济环境、行业下游需求、行业竞争格局、原材料价格波动和公司成本管控等内外部因素影响,

如果未来宏观经济环境、行业下游需求、行业竞争格局等出现较大波动,可能导致公司毛利率及业绩出现大幅波动的风险。

(三) 税收优惠政策变化风险

报告期内,公司为高新技术企业,减按 15%的所得税税率缴纳企业所得税。如果公司不能持续获得高新技术企业认证,或者上述税收优惠政策发生变更,而公司无法享受到新的优惠政策,将会对公司的经营业绩产生一定影响。

三、募集资金投资项目风险

(一) 募投项目实施的风险

虽然公司对于本次募集资金投资项目进行了充分、审慎的可行性研究论证,但若在实施过程中,公司所处的行业市场环境发生重大不利变化、产品技术发生重大变革或出现其他不可预见因素,则可能导致募集资金投资项目面临延期实施、无法实施的风险。

(二) 募集资金投资项目达产后新增产能无法及时消化的风险

本次募集资金投资项目是基于公司对行业发展趋势,市场开拓布局以及自身竞争优势等因素综合分析后确定的。若未来宏观经济形势、行业景气度等因素发生重大不利变化,或公司市场开拓不及预期,公司产品技术创新不能满足下游客户需求、市场竞争加剧或公司经营管理危机,则存在新增产能无法及时消化的风险。

(三) 募集资金投资项目不能达到预期效益的风险

如果本次募集资金投资项目不能够顺利实施、未能按期达到可以使用状态、产能消化不及预期、原材料价格发生重大波动或者投产时假设因素发生了重大不利变化,可能导致募集资金投资项目实际盈利水平达不到预期的收益水平。

(四) 即期回报被摊薄的风险

本次发行股票后,公司的总股本及净资产均将有所增长。考虑到募集资金产生效益需要一定的过程和时间,本次发行完成后,公司每股收益存在被摊薄的风险。公司虽然为此制定了填补回报措施,但所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润作出保证,提请投资者予以关注。

四、本次发行相关风险

(一) 审批风险

本次发行尚需由上交所审核并作出上市公司符合发行条件和信息披露要求的审核意见；本次发行尚需由中国证监会作出予以注册的决定。能否取得相关的批准，以及最终取得批准的时间均存在不确定性。

(二) 发行风险

投资者的认购意向以及认购能力受到证券市场整体情况、二级市场公司股票价格走势以及市场资金面情况等多种内外部因素的影响。若市场环境发生重大变化导致原股份认购合同无法顺利履行，本次发行方案可能变更或终止。

五、股票价格波动风险

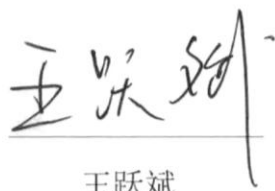
股票的价格不仅受公司盈利水平和公司未来发展前景的影响，还受投资者心理、股票供求关系、公司所处行业的发展与整合、国家宏观经济状况以及政治、经济、金融政策等诸多因素的影响。因此，本次发行完成后，公司二级市场股价存在不确定性，若股价表现低于预期，则存在导致投资者遭受投资损失的风险。

第六节 与本次发行相关的声明

一、发行人及全体董事、审计委员会委员、高级管理人员声明

本公司及全体董事、审计委员会委员、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。

董事签名：


王跃斌


王琛


应敏


胡迎江

王力安防科技股份有限公司

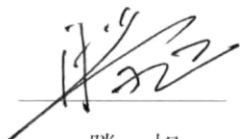
2026年6月18日



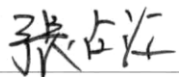
一、发行人及全体董事、审计委员会委员、高级管理人员声明

本公司及全体董事、审计委员会委员、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。

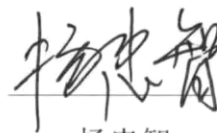
独立董事签名：



滕旭



张占江



杨忠智

王力安防科技股份有限公司

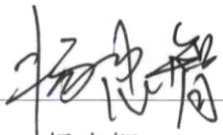
2026年6月18日

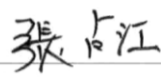


一、发行人及全体董事、审计委员会委员、高级管理人员声明

本公司及全体董事、审计委员会委员、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。

审计委员会委员签名：


杨忠智


张占江


应敏

王力安防科技股份有限公司

2026年6月18日



一、发行人及全体董事、审计委员会委员、高级管理人员声明

本公司及全体董事、审计委员会委员、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。

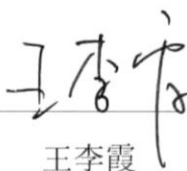
其他高级管理人员签名：



陈泽鹏




王顺达



王李霞



李琼杏



支崇铮



陈俐



二、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：王力集团有限公司

法定代表人：



王跃斌

实际控制人：

王跃斌

王跃斌

陈晓君

陈晓君

王琛

王琛

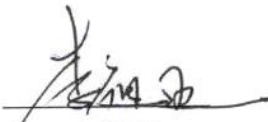
王力安防科技股份有限公司

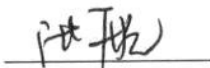

2026年6月18日

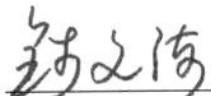


三、保荐机构(主承销商)声明

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(签名): 
李祖逊

保荐代表人(签名):  
张 航 张鼎科

法定代表人(签名): 
钱文海



四、保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长（签名）： 钱文海
钱文海



五、保荐机构（主承销商）总经理或类似职责人员声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理或类似职责人员（签名）：_____


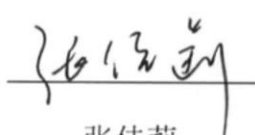
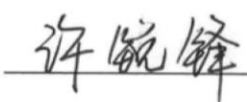


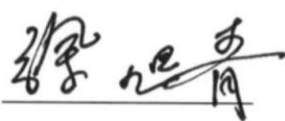
程景东



六、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读《王力安防科技股份有限公司2026年度向特定对象发行股票募集说明书》，确认募集说明书内容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。

经办律师：  
代其云 张佳莉 许锐锋

律师事务所负责人：
徐旭青



七、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书,确认募集说明书内容与本所出具的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。

签字注册会计师:



陈海霞



吴娜



陈红兰

审计机构负责人:



李惠琦

致同会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇二六年六月十八日



八、发行人董事会声明

(一) 关于除本次发行外未来十二个月内是否存在其他股权融资计划的声明

除本次发行外,在未来十二个月内,公司董事会将根据公司的资本结构、融资需求及资本市场发展情况决定是否安排其他股权融资计划。若未来公司根据业务发展及资产负债状况需安排股权融资,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) 本次发行摊薄即期回报的,发行人董事会按照国务院和中国证监会有关规定作出的承诺并兑现填补回报的具体措施

1、加强对募集资金监管,保证募集资金合理合法使用

为规范募集资金的管理和使用,确保本次发行募集资金专项用于募集资金投资项目,公司已经根据《公司法》《证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定和要求,结合公司实际情况,制定并完善募集资金管理制度,明确规定公司对募集资金采用专户专储、专款专用的制度,以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况加以监督。公司在募集资金到账后一个月内将与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方/四方监管协议,将募集资金存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况,保证募集资金得到合理合法使用。

2、合理使用募集资金,加大市场开拓力度,提升公司核心竞争力

本次发行募集资金在扣除发行费用后将用于湖北王力安防智能门窗系列产品项目。募集资金运用将加大市场开拓力度、完善业务区域布局,提高盈利水平,提升核心竞争力。

本次发行募集资金到位后,公司将积极调配资源,合理使用募集资金,推动长期战略目标的实现,符合公司和全体股东的利益。

3、严格执行现金分红,保障投资者利益

为完善和健全公司科学、持续、稳定、透明的分红政策和监督机制,积极有效地回报投资者,根据《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》(2025修订)等规定,公司制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关条款,明

确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。本次向特定对象发行股票后，公司将依据相关法律规定，严格执行落实现金分红的相关制度和股东分红回报规划，保障投资者的利益。

4、公司的董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺

为充分保护本次发行完成后公司及社会公众投资者的利益，公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出承诺如下：

1、本人承诺不以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、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺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、若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

5、公司的控股股东、实际控制人对公司本次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司控股股东、实际控制人及其一致行动人作出以下承诺：

1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益，切实履行对公司填补回报的相关措施；

2、自本承诺出具日至公司本次向特定对象发行股票实施完毕前，若中国证监会、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规定且上述承诺

不能满足中国证监会、上海证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会、上海证券交易所的最新规定出具补充承诺；

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

(本页无正文,为《王力安防科技股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书》
董事会声明之盖章页)

王力安防科技股份有限公司董事会



2025年6月18日