证券代码:603285　证券简称:键邦股份　公告编号:2026-044

山东键邦新材料股份有限公司关于向公司2026年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

- 首次授予日:2026年9月11日
- 首次授予数量:43.2640万股
- 首次授予价格:20.63元/股
- 首次授予人数:38人

山东键邦新材料股份有限公司(以下简称“公司”)于2026年9月11日召开了第二届董事会第二十一次会议,审议通过了《关于向2026年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。根据公司《2026年限制性股票激励计划(草案)》(以下简称“《激励计划(草案)》”或“本次激励计划”)的规定和公司2025年年度股东会的授权,公司董事会认为本次激励计划的首次授予条件已经成就,确定以2026年9月11日为首次授予日,向符合条件的38名首次授予激励对象授予限制性股票43.2640万股,授予价格为每股20.63元。现将有关事项说明如下:

一、本次激励计划授予情况

(一)已履行的决策程序和信息披露情况

1.2026年4月28日,公司召开第二届董事会第十六次会议,审议通过了《关于公司(2026年限制性股票激励计划(草案))及其摘要的议案》《关于公司(2026年限制性股票激励计划实施考核管理办法)的议案》《关于提请股东会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》等议案。公司董事会薪酬与考核委员会对本次激励计划的相关事项进行核实并出具了核查意见。

2.2026年4月29日至2026年5月8日,公司将本次激励计划首次授予激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示。在公示期内,公司董事会薪酬与考核委员会未收到任何员工对本次拟首次授予激励对象提出的异议。公示期满后,董事会薪酬与考核委员会对本次激励计划的首次授予激励对象名单进行了核查并对公示情况进行了说明,并于2026年5月21日披露了《董事会薪酬与考核委员会关于公司2026年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的核查意见及公示情况说明》。

3.2026年5月27日,公司召开2026年年度股东会,审议通过了《关于公司(2026年限制性股票激励计划(草案))及其摘要的议案》《关于公司(2026年限制性股票激励计划实施考核管理办法)的议案》《关于提请股东会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》。同日,公司披露了《关于公司2026年限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告》。

4.2026年9月11日,公司召开第二届董事会第二十一次会议,审议通过了《关于调整2026年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单及授予价格的议案》《关于向2026年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。公司董事会薪酬与考核委员会对本次激励计划首次授予相关事项及首次授予日的激励对象名单进行了核实并发表了核查意见。

(二)董事会关于符合授予条件的说明及董事会薪酬与考核委员会发表的意见

1.董事会对本次授予是否满足条件的相关说明

根据《上市公司股权激励管理办法》(以下简称“《管理办法》”)及《激励计划(草案)》的相关规定,同时满足下列授予条件时,公司应向激励对象授予限制性股票,反之,若下列任一授予条件未达成的,则不能向激励对象授予限制性股票:

(1)公司未发生以下任一情形:

①最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告;

②最近一个会计年度财务报告内部控制被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告;

③上市后最近36个月内出现过未按法律法规、公司章程、公开承诺进行利润分配的情形;

④法律法规规定不得实行股权激励的;

⑤中国证监会认定的其他情形。

(2)激励对象未发生以下任一情形:

①最近12个月内被证券交易所认定为不适当人选;

②最近12个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选;

③最近12个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施;

④具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的;

⑤法律法规规定不得参与上市公司股权激励的;

⑥中国证监会认定的其他情形。

经核查,董事会认为公司和本次激励计划的首次授予激励对象均未出现上述情形,亦不存在不能授予或不得成为激励对象的其他情形,本激励计划的首次授予条件已成就。

2.董事会薪酬与考核委员会意见

根据《上市公司股权激励管理办法》等法律法规、规范性文件及公司《2026年限制性股票激励计划(草案)》的相关规定,本次激励计划的首次授予条件已经成就,根据公司2025年年度股东会的决议和授权,同意公司以2026年9月11日为首次授予日,向38名首次授予激励对象授予43.2640万股限制性股票,授予价格为20.63元/股。

(三)本次限制性股票的授予情况

1.首次授予日:2026年9月11日

2.首次授予数量:43.2640万股

3.首次授予人数:38人

4.首次授予价格:20.63元/股

5.股票来源:从二级市场回购的本公司A股普通股股票。

6.本激励计划的有效期、限售期和解除限售安排:

(1)本激励计划的有效期

本激励计划有效期自限制性股票首次授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销完毕之日止,最长不超过60个月。

(2)限售期和解除限售安排

本激励计划首次授予限制性股票的限售期分别为自相应授予登记完成之日起12个月、24个月、36个月。若预留部分在公司2026年第三季度报告披露前授予,则预留授予限制性股票的限售期与首次授予部分保持一致;若预留部分在公司2026年第三季度报告披露后授予,则预留授予限制性股票的限售期分别为自相应授予登记完成之日起12个月、24个月。

激励对象根据本激励计划获授的限制性股票在解除限售前不得转让、用于担保或偿还债务。

本激励计划首次授予的限制性股票的解除限售期及各期解除限售时间安排如下表所示:

解除限售安排	解除限售时间	解除限售比例
第一个解除限售期	自相应部分限制性股票授予之日起12个月后的首个交易日至相应部分限制性股票授予之日起24个月内的最后一个交易日止	40%
第二个解除限售期	自相应部分限制性股票授予之日起24个月后的首个交易日至相应部分限制性股票授予之日起36个月内的最后一个交易日止	30%
第三个解除限售期	自相应部分限制性股票授予之日起36个月后的首个交易日至相应部分限制性股票授予之日起48个月内的最后一个交易日止	30%

7.本次实际向38名激励对象授予43.2640万股限制性股票,具体分配如下:

序号	姓名	职务	获授的限制性股票数量(万股)	占授予限制性股票总数的比例(%)	占本激励计划公告日股本总额的比例(%)
一、董事、高级管理人员					
1	祁建新	董事兼总经理	25.000	4.62	0.0156
2	娄贵哲	董事会秘书兼副总经理	5.0000	9.25	0.0313
3	胡国兴	董事兼财务负责人	3.0000	5.55	0.0188
4	闵建中	副总经理	1.5000	2.77	0.0094
5	刘超	副总经理	2.0000	3.70	0.0125
二、其他人员					
核心技术或业务人员、其他核心骨干(合计33人)			29.2640	54.11	0.1829
首次授予小计(38人)			43.2640	80.00	0.2704
三、预留部分			10.8160	20.00	0.0676
合计			54.0800	100.00	0.3380

注:1.公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过公司股本总额的10.00%。上述任何一名激励对象通过全部在有效期内的股权激励计划获授的本公司股票均未超过公司股本总额的1.00%。

2.本激励计划激励对象不包括独立董事及单独或合计持有公司5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。

二、董事会薪酬与考核委员会对首次授予激励对象名单核实的情况

1.列入本激励计划首次授予激励对象名单的人员具备《公司法》、《管理办法》等法律法规、规范性文件规定的激励对象条件,符合本激励计划规定的激励对象范围,均不存在《管理办法》规定的不得成为激励对象的情形:

(1)最近12个月内被证券交易所认定为不适当人选;

(2)最近12个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选;

(3)最近12个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施;

(4)具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的;

(5)法律法规规定不得参与上市公司股权激励的;

(6)中国证监会认定的其他情形。

2.本激励计划首次授予激励对象为公司(含子公司)任职的董事、高级管理人员、核心技术或业务人员及其他核心骨干,不包括独立董事,也不包括单独或合计持有公司5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。

3.本激励计划首次授予激励对象的基本情况属实,不存在虚假、故意隐瞒或致人重大误解之处。

4.公司和本次授予的激励对象均未发生不得授予权益的情形,公司本激励计划的首次授予条件已成就。

综上,公司董事会薪酬与考核委员会认为:本次激励计划的首次授予激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件,符合公司本激励计划确定的激励对象范围,其作为本激励计划首次授予激励对象的主体资格合法、有效;首次授予日符合《管理办法》及本激励计划中有关授予日的相关规定。公司董事会薪酬与考核委员会同意确定以2026年9月11日为首次授予日,向38名首次授予激励对象授予43.2640万股限制性股票,授予价格为20.63元/股。

三、激励对象为董事、高级管理人员的,在授予日前6个月买卖公司股票的情况说明

经公司自查,参与本激励计划的公司董事、高级管理人员在授予日前6个月没有买卖公司股票的情况。

四、本次限制性股票授予后对公司财务状况的影响

根据财政部《企业会计准则第11号—股份支付》和《企业会计准则第22号金融工具确认和计量》的相关规定,公司将在限售期内的每个资产负债表日,根据最新取得的可解除限售人数变动、业绩指标完成情况等后续信息,修正预计可解除限售的限制性股票数量,并按照限制性股票授予日的公允价值,将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。

1.会计处理方法

(1)授予日

根据公司向激励对象授予股份的情况确认“资本公积”。

(2)限售期内的每个资产负债表日

根据会计准则规定,在限售期内的每个资产负债表日,将取得职工提供的服务计入成本费用,同时确认所有者权益或负债。

(3)解除限售日

在解除限售日,如果达到解除限售条件,可以解除限售;如果全部或部分股票未被解除限售而失效或作废,按照企业会计准则及相关规定处理。

(4)限制性股票的公允价值及其确定方法

根据《企业会计准则第11号—股份支付》及《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的相关规定,公司董事会于草案审议当日对授予限制性股票的公允价值进行了预测算(授予时进行正式测算),每股限制性股票的公允价值=公司股票的市场价格-授予价格。

2.预计限制性股票实施对各期经营业绩的影响

公司将按照授予日限制性股票的公允价值,最终确认本激励计划的股份支付费用,该等费用将在本激励计划的实施过程中按解除限售的比例摊销。由本激励计划产生的激励成本将在经常性损益中列支。

董事会已确定本激励计划的首次授予日为2026年9月11日,本激励计划首次授予的限制性股票对各期会计成本的影响如下表所示:

首次授予限制性股票数量(万股)	需摊销的总费用(万元)	2026年(万元)	2027年(万元)	2028年(万元)	2029年(万元)
43.2640	644.20	128.06	339.92	131.50	44.72

注:1、上述结果并不代表最终的会计成本。会计成本除了与授予日、授予价格和授予数量相关,还与实际生效和失效的权益数量有关,同时提请股东注意可能产生的摊薄影响;

2、上述对公司经营成果的影响最终结果将以会计师事务所出具的年度审计报告为准;

3、上述测算不包含预留部分,预留部分将产生额外的股份支付费用。

公司以目前信息初步估计,限制性股票费用的摊销对有效期内各年净利润有所影响但程度有限。若考虑激励计划对公司发展产生的正向作用,实施本次激励计划将进一步提升员工的凝聚力、团队稳定性,并有效激发核心团队的积极性,从而提高经营效率,给公司带来更高的经营业绩和内在价值。

五、法律意见书的结论性意见

浙江天册律师事务所律师认为:公司本次激励计划首次授予相关事项已经取得现阶段必要的授权和批准,符合《公司法》《证券法》《管理办法》等相关法律、法规、规范性文件及《激励计划》的有关规定;本次调整相关事项、本次授予的授予日、本次授予的激励对象、授予数量及授予价格符合《公司法》《证券法》《管理办法》等相关法律、法规、规范性文件及《激励计划》的相关规定;本次激励计划的首次授予的授予条件已经满足,符合《管理办法》和《激励计划》的相关规定;公司尚需按照相关法律、法规及规范性文件的要求,履行相应的后续信息披露义务。

特此公告

山东键邦新材料股份有限公司董事会
2026年9月12日

证券代码:603285　证券简称:键邦股份　公告编号:2026-043

山东键邦新材料股份有限公司关于调整公司2026年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单及授予价格的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

- 首次授予激励对象人数由42人调整为38人
- 授予价格由20.89元/股调整为20.63元/股

山东键邦新材料股份有限公司(以下简称“公司”)于2026年9月11日召开了第二届董事会第二十一次会议,审议通过了《关于调整2026年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单及授予价格的议案》。根据公司《2026年限制性股票激励计划(草案)》(以下简称“《激励计划(草案)》”或“本次激励计划”)的规定和公司2025年年度股东会的授权,公司董事会对本次激励计划的首次授予人数和授予价格进行了调整。现将有关事项说明如下:

一、本次激励计划已履行的决策程序和信息披露情况

1.2026年4月28日,公司召开第二届董事会第十六次会议,审议通过了《关于公司(2026年限制性股票激励计划(草案))及其摘要的议案》《关于公司(2026年限制性股票激励计划实施考核管理办法)的议案》《关于提请股东会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》等议案。公司董事会薪酬与考核委员会对本次激励计划的相关事项进行核实并出具了核查意见。

2.2026年4月29日至2026年5月8日,公司将本次激励计划首次授予激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示。在公示期内,公司董事会薪酬与考核委员会未收到任何员工对本次拟首次授予激励对象提出的异议。公示期满后,董事会薪酬与考核委员会对本次激励计划的首次授予激励对象名单进行了核查并对公示情况进行了说明,并于2026年5月21日披露了《董事会薪酬与考核委员会关于公司2026年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的核查意见及公示情况说明》。

3.2026年5月27日,公司召开2026年年度股东会,审议通过了《关于公司(2026年限制性股票激励计划(草案))及其摘要的议案》《关于公司(2026年限制性股票激励计划实施考核管理办法)的议案》《关于提请股东会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》。同日,公司披露了《山东键邦新材料股份有限公司关于公司2026年限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告》。

4.2026年9月11日,公司召开第二届董事会第二十一次会议,审议通过了《关于调整2026年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单及授予价格的议案》《关于向2026年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。公司董事会薪酬与考核委员会对本次激励计划首次授予相关事项及首次授予日的激励对象名单进行了核实并发表了核查意见。

二、关于调整首次授予激励对象名单及授予价格的说明

1、关于首次授予激励对象名单的调整说明

鉴于公司本次激励计划首次授予的激励对象中,有3名激励对象及其近亲属在知悉公司筹划股权激励计划事项后至公司公开披露股权激励计划前存在买卖公司股票的行为,为确保本次激励计划首次授予的合法合规性,出于审慎考虑,公司决定取消前述激励对象参与本次激励计划首次授予的资格;1名激励对象因个人原因自愿放弃公司拟授予其的全部限制性股票。根据公司《2026年限制性股票激励计划(草案)》的规定及公司2025年年度股东会对董事会的授权,董事会对本次激励计划首次授予激励对象名单进行调整。调整后,本次激励计划首次授予激励对象名单人数由42人调整为38人,并将前述激励对象原拟获授的限制性股票份额在其他激励对象之间进行分配,本次激励计划首次授予的限制性股票数量及激励总量不变。

鉴于公司2025年年度权益分派实施完毕,根据公司《2026年限制性股票激励计划(草案)》的规定及公司2025年年度股东会对董事会的授权,董事会对本次激励计划的授予价格进行调整,调整后,2026年限制性股票激励计划的授予价格由20.89元/股调整为20.63元/股。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所(www.sse.com.cn)等指定信息披露媒体披露的《山东键邦新材料股份有限公司关于调整2026年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单及授予价格的公告》(公告编号:2026-043)。

本议案已经董事会薪酬与考核委员会事前审议通过,并同意提交董事会审议。

表决结果:5票同意,0票反对,0票弃权。董事祁建新先生和胡国兴先生为本次激励计划的激励对象,回避表决。

(二)审议通过《关于向2026年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》

依据《上市公司股权激励管理办法》和公司《2026年限制性股票激励计划(草案)》的有关规定,公司董事会经过认真审议核查,认为公司2026年限制性股票激励计划规定的首次授予条件已成就,同意确定2026年9月11日为首次授予日,向符合条件的38名首次授予激励对象授予43.2640万股限制性股票,授予价格为20.63元/股。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所(www.sse.com.cn)等指定信息披露媒体披露的《山东键邦新材料股份有限公司关于向2026年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告》(公告编号:2026-044)。

本议案已经董事会薪酬与考核委员会事前审议通过,并同意提交董事会审议。

表决结果:5票同意,0票反对,0票弃权。董事祁建新先生和胡国兴先生为本次激励计划的激励对象,回避表决。

特此公告。

山东键邦新材料股份有限公司董事会
2026年9月12日

证券代码:603285　证券简称:键邦股份　公告编号:2026-042

山东键邦新材料股份有限公司第二届董事会第二十一次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

一、董事会会议召开情况

山东键邦新材料股份有限公司(以下简称“公司”)第二届董事会第二十一次会议于2026年9月10日以邮件方式发出会议通知,并于2026年9月11日以通讯表决方式召开。经全体董事一致同意,本次会议豁免通知时限要求。会议应出席董事7人,实际出席董事7人。会议由董事长朱剑波先生召集并主持,高级管理人员列席会议。本次会议的召集、召开程序符合《公司法》等法律法规及《公司章程》的有关规定,会议决议合法、有效。

二、董事会会议审议情况

(一)审议通过《关于调整2026年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单及授予价格的议案》

鉴于公司《2026年限制性股票激励计划(草案)》拟首次授予的激励对象中,有3名激励对象及其近亲属在知悉公司筹划股权激励计划事项后至公司公开披露股权激励计划前存在买卖公司股票的行为,为确保本次激励计划首次授予的合法合规性,出于审慎考虑,公司决定取消前述激励对象参与本激励计划首次授予的资格;1名激励对象因个人原因自愿放弃公司拟授予其的全部限制性股票。根据公司《2026年限制性股票激励计划(草案)》的规定及公司2025年年度股东会对董事会的授权,董事会对本次激励计划首次授予激励对象名单进行调整。调整后,本次激励计划首次授予激励对象名单人数由42人调整为38人,并将前述激励对象原拟获授的限制性股票份额在其他激励对象之间进行分配,本次激励计划首次授予的限制性股票数量及激励总量不变。

鉴于公司2025年年度权益分派实施完毕,根据公司《2026年限制性股票激励计划(草案)》的规定及公司2025年年度股东会对董事会的授权,董事会对本次激励计划的授予价格进行调整,调整后,2026年限制性股票激励计划的授予价格由20.89元/股调整为20.63元/股。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所(www.sse.com.cn)等指定信息披露媒体披露的《山东键邦新材料股份有限公司关于调整2026年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单及授予价格的公告》(公告编号:2026-043)。

本议案已经董事会薪酬与考核委员会事前审议通过,并同意提交董事会审议。

表决结果:5票同意,0票反对,0票弃权。董事祁建新先生和胡国兴先生为本次激励计划的激励对象,回避表决。

(二)审议通过《关于向2026年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》

依据《上市公司股权激励管理办法》和公司《2026年限制性股票激励计划(草案)》的有关规定,公司董事会经过认真审议核查,认为公司2026年限制性股票激励计划规定的首次授予条件已成就,同意确定2026年9月11日为首次授予日,向符合条件的38名首次授予激励对象授予43.2640万股限制性股票,授予价格为20.63元/股。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所(www.sse.com.cn)等指定信息披露媒体披露的《山东键邦新材料股份有限公司关于向2026年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告》(公告编号:2026-044)。

本议案已经董事会薪酬与考核委员会事前审议通过,并同意提交董事会审议。

表决结果:5票同意,0票反对,0票弃权。董事祁建新先生和胡国兴先生为本次激励计划的激励对象,回避表决。

特此公告。

山东键邦新材料股份有限公司董事会
2026年9月12日

证券代码:603285　证券简称:键邦股份　公告编号:2026-045

山东键邦新材料股份有限公司关于股权收购相关事项的监管工作函的回复

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

山东键邦新材料股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到上海证券交易所上市公司管理一部下发的《关于山东键邦新材料股份有限公司关于股权收购相关事项的监管工作函》(上证公函【2026】1408号)(以下简称“《工作函》”)。公司收到《工作函》后高度重视,积极组织相关人员对函件所涉及问题进行逐项梳理核实,现回复如下:

问题一、关于标的公司估值。相关公告及备查文件显示,本次交易以2026年4月30日为评估基准日,以收益法为基础,经交易各方协商一致确定标的公司鑫浩自动化本次股权转让及增资的投前估值为2.61亿元,较账面净资产3,973.98万元的评估增值率为556.77%;宇腾自动化投前估值为1.49亿元,较账面净资产3,807.70万元评估增值率为291.31%。本公告披露的标的公司财务数据较前期披露内容存在差异,其中,鑫浩自动化、宇腾自动化的2026年1-4月经审计净利润较前期披露的同期未审计净利润分别减少126.93万元、减少243.04万元。公告显示审计前后标的公司的持续盈利能力并未发生改变,标的公司2026年度至2028年度的承诺净利润保持不变。

请公司:(1)结合标的公司的在手订单、研发投入、市场竞争格局、技术迭代风险等因素,说明收益法评估中各项参数的确定依据和测算过程,包括但不限于未来营业收入增长率、毛利率、折现率等,相关参数是否与行业平均水平、标的公司历史经营数据及未来发展规划相匹配,评估结果是否合理、审慎;(2)结合标的公司历次融资估值情况,说明本次交易作价是否与前期存在显著差异及合理性;(3)结合标的公司2026年1-4月审计前后财务数据变动,说明承诺净利润保持不变的合理性及可实现性。请评估机构对问题(1)(2)发表明确意见。

回复:

一、结合标的公司的在手订单、研发投入、市场竞争格局、技术迭代风险等因素,说明收益法评估中各项参数的确定依据和测算过程,包括但不限于未来营业收入增长率、毛利率、折现率等,相关参数是否与行业平均水平、标的公司历史经营数据及未来发展规划相匹配,评估结果是否合理、审慎

(一)深圳市鑫浩自动化技术有限公司(以下简称“鑫浩自动化”)

1、营业收入的预测

鑫浩自动化历史年度销售数量、单价、收入数据如下表所示:

项目	单位	历史数据	
		2025年	2026年1-4月
营业收入合计	万元	7,485.19	2,385.71
(一)数量小计		82.00	25.00
自动喷印机-防焊及配套设备(陶瓷基板新研制设备)	台	3.00	
激光成像曝光机	台	35.00	11.00
卷对卷激光成像曝光机	台	5.00	1.00
字符喷印机	台	33.00	9.00
阻焊曝光机	台	6.00	4.00
(二)单价			
设备单价	万元/台	30.00-200.00	30.00-200.00
(三)收入合计	万元	7,485.19	2,385.71
设备类收入	万元	7,071.91	2,305.28
配件	万元	338.41	80.43
设备租赁收入		74.87	-

历史销售的产品主要为自动喷印机-防焊及配套设备、激光成像曝光机、卷对卷激光成像曝光机、字符喷印机、阻焊曝光机五大类产品。

(1)未来销售数量预测分析

未来预测销售的产品主要为:自动喷印机-防焊及配套设备、激光成像曝光机、卷对卷激光成像曝光机、字符喷印机、阻焊曝光机、双面卷对卷曝光机。其中自动喷印机-防焊及配套设备、双面卷对卷曝光机两款产品是研制成功新品,历史年度销售基数较小,未来具有较大的增长空间。

2026年5-12月预测的数量分析:

2026年5-12月预测的数量主要依据截止2026年7月15日的在手订单和在谈订单确定,具体订单数量和预测数量对比如下:

产品	单位	在手订单	在谈订单	预测数量	备注
自动喷印机-防焊及配套设备	台	0		0	
激光成像曝光机	台	26	11	31	
卷对卷激光成像曝光机	台	5	5	7	
字符喷印机	台	18	5	23	
阻焊曝光机	台	8	5	10	
双面卷对卷曝光机	台	2		2	
合计		59	26	73	

注:上述在谈订单为基本确定但报告日尚未签约的订单。

目前鑫浩自动化在手订单约为4,988.75万元,采购意向明确且处于商务谈判中的订单约为4,165.60万元,合计9,154.35万元(均为含税金额)。结合鑫浩自动化2026年1-6月未经审计营业收入为4,384.84万元,本次评估预测2026年5月-12月收入为7,886.31万元,在手订单及较多商谈中有明确意向的在谈订单可覆盖预测收入,因此收入预测依据充分,具有可实现性。

2027年度及以后预测数量分析:

①自动喷印机-防焊及配套设备:为研发成功新品,2025年度已成功销售3台,2026年1-4月无销售,截止2026年7月无订单。谨慎考虑2026年全年无销售,考虑新品的竞争力及市场接受需要的一定时间,另历史已成功销售3台,预测在2027年度及以后年销售量为4台。

②激光成像曝光机、卷对卷激光成像曝光机、双面卷对卷曝光机(新研制设备):从技术关联性角度,激光成像曝光机、卷对卷激光成像曝光机、双面卷对卷曝光机归属于同一技术范畴,卷对卷激光成像曝光机是普通激光成像曝光机升级产品、双面卷对卷曝光机则是卷对卷激光成像曝光机的升级产品,其技术先进性层层递进,其生产效率、应用范围、场地利用效率同步层层递进。其中普通激光成像曝光机主要面向电路板加工厂商中端客户,卷对卷激光成像曝光机主要面向新能源行业中高端客户、双面卷对卷曝光机主要面向上市公司等高端客户,基于不同客户需求分析并结合上述的技术先进性及鑫浩自动化主推产品战略,普通激光成像曝光机的预测数量少量增加,其销售增量份额则由更加先进的卷对卷激光成像曝光机、双面卷对卷曝光填补。

本次预测时,对于普通激光成像曝光机至永续期较2026年销量增加12台,卷对卷激光成像曝光机和双面卷对卷曝光机至永续期较2026年各增加16台。

该类产品年总销量从2026年的52台增加至稳定期的96台,销售数量的5年复合增长率为13.05%。

③字符喷印机:字符喷印为常规性产品,其技术成熟,市场稳定小幅增长,从2026年年销售32台的基础上增加到35台,预测期年销量增加3台,销售数量的5年复合增长率为1.81%。

④阻焊曝光机:该款设备是鑫浩自动化未来战略主推产品,其技术含量较高,具备较强的市场竞争力,该产品推向市场后很快得到了市场高度认可,预计2026年可确认收入14台,较2025年增长了8台,展现出良好的增长态势。另该产品与激光成像曝光机属于同一生产线前后工序设备,其销售具备一定联动效应,激光成像曝光机新品竞争力可带动该产品的销售。结合产品竞争力及下游需求分析,预期期末来仍能保持较高速度的增长。

上述所有设备销售数量从2026年的98台套增长至稳定期168台套,年均销量的复合增长率为11.38%。

(2)历史销售价格分析:

2025年度至2026年1-4月,激光成像曝光机单价增长5%,卷对卷激光成像曝光机单价下降5%,字符喷印机单价下降3%,阻焊曝光机单价下降4%。经分析,卷对卷激光成像曝光机是激光成像曝光机的升级产品,在普通激光成像曝光机单价上涨的前提下,经核实分析,卷对卷激光成像曝光机价格下滑原因是由于定制化原因,其配置稍有增减差异所致,非产品自身竞争力下滑或外部销售行情恶化导致价格降低。其他产品的销售单价变动小于5%,小幅波动。考虑其定制性特点,该小幅波动在正常范围内。

综上,历史销售价格总体平稳,在正常范围内略有波动。

(3)销售单价预测及分析:

历史年度销售单价与2026订单平均单价对比,鑫浩自动化产品价格总体平稳略有波动。产品价格波动主要原因是其设备定制化差异所致。因此,本次预测2026年及2027年单价参考2026年订单的平均单价确定,2028年起,考虑市场竞争等因素,谨慎按年环比下降1%测算,价格总体保持稳定。(4)预测收入分析:

①收入预测

经以上对各产品的销售数量及单价预测后,其收入=销售数量×单价,具体预测如下:

项目	单位	预测数据						
		2026年5-12月	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	永续期
营业收入合计	万元	7,886.31	12,740.50	15,652.60	18,086.69	19,873.18	21,437.75	21,437.75
(一)数量小计		73.00	115.00	131.00	146.00	158.00	168.00	168.00
自动喷印机-防焊及配套设备	台		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
激光成像曝光机	台	31.00	42.00	44.00	48.00	52.00	54.00	54.00
卷对卷激光成像曝光机	台	7.00	16.00	22.00	24.00	24.00	24.00	24.00
字符喷印机	台	23.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
阻焊曝光机	台	10.00	15.00	18.00	23.00	28.00	33.00	33.00
双面卷对卷曝光机		2.00	3.00	8.00	12.00	15.00	18.00	18.00
(二)单价								
设备单价	万元/台	30.00-300.00	30.00-300.00	30.00-300.00	30.00-300.00	30.00-300.00	30.00-300.00	30.00-300.00
(三)收入合计	万元	7,886.31	12,740.50	15,652.60	18,086.69	19,873.18	21,437.75	21,437.75
设备类收入	万元	7,526.16	12158.67	14,937.78	17,260.72	18,965.62	20,458.74	20,458.74
配件	万元	360.15	581.83	714.82	825.97	907.56	979.01	979.01

注:上表除正常销售的产品外,配件收入预测按历史配件占产品收入比例预测。设备租赁收入具有偶发性,谨慎考虑不预测。

②预测收入增长与行业对比

Ⅰ、市场需求及竞争情况:当前电子行业厂商投资需求持续释放,市场空间充足。根据中国电子电路行业协会CPCA公布电子行业项目投资情况,2026年2月,全球电子行业投资项目数同比上升。国内投资,2月投资项目数量同比增长。如下图所示,截至2026年2月底,国内电子行业企业投资(含在建)项目共239项,2月份新增12项电子行业相关投资项目,其中电子行业制造9项,其他类3项;电子行业制造中新增签约5项,投资4项。其他类新增3项投资项目,重点项目包括湖南省永州陆港枢纽投资发展集团有限公司投资40亿元人民币年产5000吨高端聚酰亚胺PI薄膜项目。下游市场投资项目充足,带动上游设备制造行业需求。

电子制造自动化喷印行业在中国起步相对较晚,高端精密制程仍由外资品牌占据优势,国产设备在常规字符喷印、自动化连线领域完成技术追赶,依靠成本与服务快速替代,成为常规生产场景中的市场主流。

鑫浩自动化属于国产设备第二梯队头部生产厂商,市场份额总体占比较小,可依靠性价比、国产替代、新研发产品、快速售后等优势抢占中小客户市场,未来具备较大发展潜力和空间。

Ⅱ、预测收入增长与可比上市公司对比

根据上述预测测算出鑫浩自动化收入年增长率如下:

年度	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
总收入增长率	37%	24%	23%	16%	10%	8%

具有代表性的可比上市公司芯碁微装、大族数控公开公布的数据,近两年增长情况如下:

公司	2024年营收(亿)	2024年同比	2025年营收(亿)	2025年同比	2026Q1营收(亿元)	2026年化	年化增速
大族数控	33.43	105%	57.73	73%	19.55	78.20	35%
芯碁微装	9.54	15%	14.08	48%	5.15	20.60	46%
平均		60%		60%			41%

行业近三年平均收入增长率分别为60%、60%、41%(年化),行业增长需求旺盛,收入增长处于较高水平。鑫浩自动化历史年度增长受限于资金不足,预期资金解决后,将保持或接近行业增长水平,预测收入增值率最高为37%,略低于行业增长。随后预测增长率逐年下滑,具备谨慎性和合理性。

Ⅲ、预测收入增长与上市公司收购可比交易案例对比

根据深圳民爆光电股份有限公司2026年7月28日公告的《深圳民爆光电股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》(草案修订稿),上市公司拟通过发行股份的方式购买厦门厦芝精密科技有限公司49%股权。

厦芝精密:主要业务为向电子行业厂商提供专业的微孔加工技术解决方案。与本次标的一鑫浩同属于电子行业上游,其未来增长同样受下游电子行业发展影响。

根据《交易报告书》披露标的公司历史及预测收入情况如下:

单位:人民币万元

厦芝精密	历史数据		预测数据						
年度	2025年度	2026年1月	2026年2-12月	2027年	2028年	2029年	20230年	2031年
营收	13,417.26	1,711.63	23,259.74	35,722.00	48,094.70	62,410.11	77,927.64	84,126.65

根据上述数据,厦芝精密2025-2031年营收复合增长率为35.79%。

本次评估鑫浩自动化历史及预测收入情况如下:

金额单位:人民币万元

鑫浩自动化	历史数据		预测数据						
年度	2025年	2026年1-4月	2026年5-12月	2027年	2028年	2029年	20230年	2031年
营收	7,485.19	2,385.71	7,886.31	12,740.50	15,652.60	18,086.69	19,873.18	21,437.75

根据上述数据鑫浩自动化2025-2031年营收复合增长率为19.17%,预测收入增长水平明显低于可比案例,本次预测收入增长率具备谨慎性和合理性

2、毛利率的预测

鑫浩自动化2025年度各主要产品毛利率约为25%~72%,2026年1-4月主要产品毛利率约为20%~55%。其中某类产品毛利率约为72%,系因该等产品为小批量出货的新研制机型,市场暂无可比的同类机型,成本与鑫浩自动化其他机型相比不具备参