

证券代码：603270
债券代码：113706

证券简称：金帝股份
债券简称：金帝转债

公告编号：2026-077

山东金帝精密机械科技股份有限公司

关于对外投资的公告

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：

●**投资标的名称：**东莞市宸裕精密部件有限公司（以下简称“宸裕精密”或“标的公司”）

●**投资金额：**山东金帝精密机械科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司博源智驱（广州）科技发展有限公司（2026年4月子公司金源汽车驱动系统（广州）有限公司更名为博源智驱（广州）科技发展有限公司，以下简称“博源智驱”）拟以增资方式向宸裕精密投资5,000万元，增资完成后博源智驱持有宸裕精密55.5556%股权。

●交易实施履行的审批及其他相关程序

公司于2026年7月15日召开第四届董事会第九次会议，审议通过了《关于对外投资的议案》。本次交易不构成关联交易和《上市公司重大资产重组管理办法》规定的上市公司重大资产重组，未达到股东会审议标准，无需提交股东会审议。

●其它需要提醒投资者重点关注的风险事项

1. 本次投资的标的公司宸裕精密尚处于成长期，目前标的公司营业收入规模较小，尚处于亏损状态，以MIM（金属注射成形）工艺开发生产液冷板产品，已实现小批量交样测试。本次投资事项是公司基于服务器液冷散热产业协同角度、从长期利益出发而做出的慎重决策，公司虽已对标的公司相关技术、业务和市场进行了充分的分析，但其在运营过程中，受研发进度、市场环境、宏观政策、客

户认证、订单获取等诸多因素影响，标的公司未来的经营发展尚存在不确定性，本次投资事项尚存在一定的风险。

2. 本次投资完成后，目标公司成为公司的控股子公司，公司将在合并资产负债表中形成一定金额的商誉。若目标公司未来经营活动出现不利变化，本次交易产生的商誉将存在减值风险，可能会对公司未来的经营业绩产生不利影响。

3. 本次交易对方陶建平、何艳青承诺，标的公司 2027 年净利润不得低于人民币 2,000 万元，2028 年净利润不得低于人民币 2,600 万元，2029 年净利润不得低于人民币 3,300 万元。尽管标的公司所处行业具备一定发展空间，且标的公司在客户资源、技术能力及订单储备等方面具有一定基础，但未来经营业绩仍可能受到宏观经济波动、行业政策变化、市场竞争加剧、核心客户需求变化、原材料价格波动等多重因素影响。如上述因素发生不利变化，或标的公司经营管理未达预期效果，可能导致实际经营业绩低于业绩承诺水平，存在业绩承诺不达标风险。敬请广大投资者注意投资风险。

4. 本次投资拟使用银行贷款和自有资金，可能会导致资产负债率有所上升，面临一定的流动性风险。若公司未来收入未达预期，或公司整体资金规划与管理未能与债务结构有效匹配，可能导致经营活动现金流状况不及预期，从而面临较大的偿债压力与流动性风险，对日常经营与财务状况产生不利影响。

一、对外投资概述

（一）本次交易概况

1、本次交易概况

本次博源智驱以增资方式向宸裕精密投资 5,000 万元，增资完成后博源智驱持有宸裕精密 55.5556%股权。

2、本次交易的交易要素

投资类型	☐新设公司 ☒增资现有公司（☐同比例 ☒非同比例） —增资前标的公司类型：☐全资子公司 ☐控股子公司 ☐参股公司 ☒未持股公司 ☐投资新项目 ☐其他：_____
------	---

投资标的名称	东莞市宸裕精密部件有限公司
投资金额	☒ 已确定，具体金额（万元）： <u>5,000</u> ☐ 尚未确定
出资方式	☒ 现金 ☒ 自有资金 ☐ 募集资金 ☒ 银行贷款 ☐ 其他：_____ ☐ 实物资产或无形资产 ☐ 股权 ☐ 其他：_____
是否跨境	☐ 是 ☒ 否

（二）董事会审议情况

公司于 2026 年 7 月 15 日召开第四届董事会第九次会议，审议通过了《关于对外投资的议案》，同意公司子公司博源智驱以增资方式向宸裕精密投资 5,000 万元，增资完成后博源智驱持有宸裕精密 55.5556% 股权。本次交易未达到股东会审议标准，无需提交股东会审议。

（三）是否属于关联交易和重大资产重组事项

本次投资事宜不构成关联交易和《上市公司重大资产重组管理办法》规定的上市公司重大资产重组。

二、投资标的基本情况

（一）投资标的概况

宸裕精密主营基于 PM（传统粉末冶金模压）与 MIM（金属注射成形）工艺的液冷板、接头、齿轮等金属件产品，应用于服务器液冷系统、储能及电池液冷系统、微特电机、齿轮箱等领域。

PM（传统粉末冶金模压）工艺主要以将金属粉末填入模具，用高压压制成形，再烧结。该工艺受限于单向压制，主要适合于二维、形状简单的零件（如齿轮、垫圈）等，烧结后仍有 15-20% 的孔隙率，综合力学性能相对较低。

MIM（金属注射成形）工艺将金属粉末与粘结剂混合，用注塑机注射成形，再脱脂、烧结。该工艺可成形三维、高度复杂的零件，如薄壁、深孔、凹槽、螺纹等，烧结后非常致密，力学性能接近锻件水平。

本次投资主要标的为 MIM（金属注射成形）工艺生产液冷板产品，主要工艺流程如下：注塑→CNC 加工→脱脂→检验→烧结→热处理→CNC 精加工→全检→CCD→整形(平面 NG)→检验→镭雕→电抛→清洗→烘干→检测→包装。

据 2025 年 4 月 IDC 发布《中国半年度液冷服务器市场跟踪 2024 下半年》报告预测：2026 年整机服务器市场规模约 48 亿美元，2029 年约 162 亿美元；其中 2026 年按销售额计冷板式液冷市占率约 93%，渗透率约 37%。宸裕精密将 MIM 液冷板产品作为核心产品之一，具有一定市场前景。

创始人陶建平，曾任东莞群胜粉末冶金有限公司工程师、模具课课长；东莞市佳阳模具有限公司工程部经理；2010 年至今，任东莞市永欣模具五金制品有限公司执行董事、经理；2024 年至今，任东莞市宸裕精密部件有限公司法定代表人等，具有多年粉末冶金行业从业经验，在 PM、MIM 工艺上积累了丰富的设计、加工经验，主导宸裕精密自研液冷板一体成型的 MIM 工艺产品的开发，该工艺对模具设计、加工工艺等要求较高。同时，MIM 工艺中原材料利用率高，可通过模具快速实现批量化生产，故相较于 3D 打印、“机加+焊接”等工艺，MIM 工艺具备效率高、成本低的优势。

（二）投资标的的具体信息

（1）增资标的基本情况

投资类型	☒ 增资现有公司（ ☐ 同比例 ☒ 非同比例）
标的公司类型（增资前）	未持股公司
法人/组织全称	东莞市宸裕精密部件有限公司
统一社会信用代码	☒ 91441900MADYY7GE25 ☐ 不适用
法定代表人	陶建平
成立日期	2024 年 8 月 30 日
注册资本	300 万元
实缴资本	247.628 万元
注册地址	广东省东莞市桥头镇普世一路 3 号 2 栋 101 室

主要办公地址	广东省东莞市桥头镇普世一路3号2栋101室
控股股东/实际控制人	陶建平
主营业务	一般项目：金属结构制造；金属结构销售；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；金属制品研发；金属制品修理；金属制品销售；锻件及粉末冶金制品制造；锻件及粉末冶金制品销售；齿轮及齿轮减、变速箱制造；轴承、齿轮和传动部件制造；轴承、齿轮和传动部件销售；高速精密齿轮传动装置销售；齿轮及齿轮减、变速箱销售；模具制造；模具销售；轴承制造；塑料制品制造；塑料制品销售；金属表面处理及热处理加工；塑胶表面处理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（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）
所属行业	C33 金属制品业

(2) 增资前后股权结构

单位：万元

序号	股东名称	增资前		增资后	
		出资金额	占比(%)	出资金额	占比(%)
1	陶建平	240.0000	56.0000	240.0000	24.8889
2	何艳青	60.0000	14.0000	60.0000	6.2222
3	陈洽锦	128.5714	30.0000	128.5714	13.3333
4	博源智驱（广州）科技发展有限公司（上市公司子公司）	-	-	535.7143	55.5556
合计		428.5714	100.0000	964.2857	100.0000

注：2026年6月3日陈洽锦签署协议，并于2026年6月30日通过增资方式实缴出资1,000万元认购标的公司增加注册资本人民币128.5714万元，此次增资尚未在市场监督管理部门完成变更登记。

(3) 增资标的全部业务最近一年又一期财务数据

单位：万元

科目	2026年6月30日 (未经审计)	2025年12月31日 (未经审计)
资产总额	3,321.58	1,086.54
负债总额	2,353.00	977.09
所有者权益总额	968.58	109.44
资产负债率	70.84%	89.93%
科目	2026年1-6月	2025年度

	(未经审计)	(未经审计)
营业收入	1, 116. 92	1, 225. 66
净利润	-160. 26	-127. 56

1) 营业收入情况

营业收入包含宸裕精密的 PM(传统粉末冶金模压)工艺、MIM (金属注射成形)工艺生产的产品收入，本次投资的主要业务为 MIM (金属注射成形)工艺生产的液冷板，该部分产品尚处于小批量样品验证阶段，MIM 工艺样品收入较少，2026 年 1-6 月实现样品收入 29.71 万元。

2) 所有者权益中实缴注册资本情况

截至 2026 年 6 月 30 日所有者权益总额中，实收资本和资本公积为 1,267.03 万元，包含陈洽锦实缴出资 1,000 万元，陶建平实缴出资 216.81 万元，何艳青实缴出资 50.22 万元。陶建平尚未实缴出资 23.19 万元、何艳青尚未实缴出资 9.78 万元，陶建平、何艳青保证足额缴纳全部公司注册资本，并作为签订增资协议的前提条件。

3) 所有者权益中未分配利润情况

截至 2026 年 6 月 30 日所有者权益总额中，未分配利润为-298.45 万元，目前尚处于亏损状态，主要原因为 PM(传统粉末冶金模压)工艺产品毛利率相对较低，MIM (金属注射成形)工艺产品尚处于样品验证阶段，产品良率尚需要改善，未形成批量导致效率较低，成本增加较多，随着目标客户的批量订单释放，盈利能力将逐步提升。

(4) 增资标的重组后拟投资业务的最近一期模拟财务数据

本次投资事项主要基于宸裕精密采用创新 MIM 工艺生产液冷板产品，宸裕精密需完成 PM(传统粉末冶金模压)、MIM (金属注射成形)业务分离，重组后，宸裕精密仅保留 MIM (金属注射成形)业务相关资产、负债，非 MIM (金属注射成形)业务相关的应收账款、存货等剥离，预计导致 2026 年 6 月 30 日的资产总额减少 500 万元左右，负债减少 500 万元左右，净资产不会发生变化。考虑到 2025 年 MIM 业务主要处于研发阶段，故仅对最近一期的财务数据模拟列示如下。请投资者注意投资风险。

单位：万元

科目	2026 年 6 月 30 日
----	-----------------

	(模拟数据)
资产总额	2,821.58
负债总额	1,853.00
所有者权益总额	968.58
资产负债率	65.67%
科目	2026年1-6月 (模拟数据)
营业收入	29.71
净利润	-160.26

备注：2026年1-6月净利润已结转至未分配利润，故利润表列示时未进行模拟调整。

(三) 出资方式及相关情况

本次投资使用自有或自筹资金，不属于募集资金。

(四) 其他

标的公司不存在章程或其他文件中有法律法规之外其他限制股东权利的条款，不属于失信被执行人。

陶建平、何艳青为夫妻关系，陶建平、何艳青、陈洽锦与公司及公司控股股东、实际控制人、持有公司5%以上股份股东、董事、高级管理人员均不存在关联关系，不存在利益输送情形。

三、增资标的其他股东基本情况

1、股东1

姓名	陶建平
性别	男
国籍	中国
通讯地址	广东省东莞市桥头镇普世一路3号2栋101室
与标的公司的关系	股东
是否为失信被执行人	☐ 是 ☒ 否

2、股东2

姓名	何艳青
性别	女
国籍	中国

通讯地址	广东省东莞市桥头镇普世一路3号2栋101室
与标的公司的关系	股东
是否为失信被执行人	☐ 是 ☒ 否

3、股东3

姓名	陈洽锦
性别	男
国籍	中国
通讯地址	广东省东莞市桥头镇普世一路3号2栋101室
与标的公司的关系	股东
是否为失信被执行人	☐ 是 ☒ 否

四、交易标的评估、定价情况

（一）定价情况及依据

1、本次交易的定价方法和结果。

本次交易以公允价值为基础，即参照标的公司最新一轮融资估值，以增资方式投资 5,000 万元，宸裕精密投后估值 9,000 万元，投资完成后博源智驱持有宸裕精密 55.5556%股权。

2、标的资产的具体评估、定价情况

标的资产名称	东莞市宸裕精密部件有限公司 55.5556%股权
定价方法	☒ 协商定价 ☐ 以评估或估值结果为依据定价 ☐ 公开挂牌方式确定 ☐ 其他：_____
交易价格	☒ 已确定，具体金额（万元）： <u>5,000</u> ☐ 尚未确定

本次交易以公允价值为基础，双方协商一致确定最终交易价格。

（二）定价合理性分析

1. 本次对于宸裕精密增资 5,000 万元，截至 2026 年 6 月 30 日，净资产为

968.58 万元，投前估值 4,000 万元，溢价率为 412.98%。鉴于未来随着液冷市场的发展，宸裕精密业绩具备一定增长潜力；同时宸裕精密产品和技术，在市场竞争中具备一定竞争力；另考虑双方企业在渠道资源等角度的协同价值，本次投资估值高于净资产。

（1）估值溢价分析

经分析论证，本次投资估值高于净资产具有合理性，具体如下：

1)内在价值

宸裕精密是基于 MIM（金属注射成型）工艺生产液冷板，在产品结构设计、流道设计及加工工艺等方面具有较高技术门槛，相较于 3D 打印、“机加+焊接”等工艺具备效率高、成本低的优势。同时 MIM 工艺可一体成型完全封闭、内部带多层微通道/针翅的冷板结构，无需分段焊接，无焊缝渗漏隐患；可成型 0.4mm 超薄壁、高纵横比针翅、异形分流歧管等复杂结构；模具定型后大批量生产单件成本显著低于其他工艺产品，尺寸精度可达 $\pm 0.1\text{mm}$ ，批量零件公差波动极小。宸裕精密前期投入形成的技术积累、工艺诀窍、研发团队及客户资源等核心价值驱动因素，以 MIM 工艺生产液冷板产品持续交付样品，由目标客户进行验证，形成在该领域明显的先发优势，导致其账面净资产规模，未能充分反映公司的实际价值与成长潜力。

2)行业快速发展

随着服务器液冷散热产业呈增长态势，推动了该产业的散热技术迭代，下游市场规模呈扩张趋势。据 IDC 数据显示，2024 年中国液冷服务器市场规模已达 23.7 亿美元，同比增长 67.0%，预计 2023-2028 年复合增长率达 47.6%，2028 年市场规模将突破 102 亿美元。MIM 工艺生产的液冷板优势在于可一体成型内部带有复杂流道且结构封闭的产品，消除焊缝缺陷、且无焊接钎剂残留，保障流道内部高洁净度，同时强化微通道结构承载能力，可大大提升生产效率、降低生产成本。宸裕精密基于 MIM 工艺的液冷板产品，在实现量产后将具有较为明显的性价比优势，有利于提升公司在液冷散热产业链中的配套能力。

3)业绩预期增长

本次交易设置三年业绩承诺：宸裕精密 2027 年度、2028 年度、2029 年度净利润分别不低于 2,000 万元、2,600 万元、3,300 万元。业绩承诺体现了原股东对

宸裕精密未来业绩的增长的信心。

根据公司技术及商务团队与宸裕精密目标客户的深度对接及实地调研走访，经对目标客户的实地考察与多轮沟通，目标客户对宸裕精密 MIM 液冷板的性能指标、工艺路线及批量供货能力已给予认可，并对产品性能指标及产线供货能力进行了现场实地验证，样品已通过客户验证，宸裕精密已依据客户采购意向及订单排期，协调自身产能准备，启动批量供货前的各项准备工作，可根据客户订单需求实现批量供货。

4)产业协同价值

本次投资旨在强化公司服务器液冷散热产业布局。增资宸裕精密后，公司将在以下方面实现协同：

技术方面，博源智驱依托金帝股份具备近 40 年的冲压、机加等金属加工工艺经验，已形成标准化、稳定化、可复制的量产工艺体系，构建从模具制造、CNC 加工、冲压、铸造、注塑、热压成型到焊接、千级无尘室生产及可靠性测试的一站式精密制造体系。宸裕精密的液冷板产品前端是 MIM 工艺一体成型，后端是 CNC 加工与金帝股份的加工工艺形成互补和融合，可共同探索新一代服务器液冷散热解决方案；产品方面，目前主要产品为轴承保持架和汽车精密零部件两大品类，合作后可丰富液冷散热产品矩阵，拓展新的业务增长点；供应链方面，金帝股份的主要原材料包括材料铁、铝、铜、塑等及工艺包括冲压、铸造、机加、冷锻等工艺，加工设备均需大量的 CNC 机加等关键设备，双方从原材料、加工设备等采购中，进一步整合精密零部件制造资源，提升交付效率；市场方面，金帝股份在汽车及工业领域建立了深厚客户基础，客户覆盖国内主流整车厂及国际知名厂商，宸裕精密 MIM 工艺可作为公司精密制造能力的延伸，为现有汽车、工业等领域客户提供 MIM 工艺金属件产品，共享客户渠道资源，扩大市场覆盖面。上述协同效应的实现，是本次投资估值溢价的重要考量基础之一。

综上所述，本次对于宸裕精密增资 5,000 万元，投前估值 4,000 万元，投后估值 9,000 万元，虽然高于净资产，但从内在价值、行业快速发展、业绩增长预期、产业协同价值等角度考虑具有合理性。

（2）与上次增资价格差异分析

2026 年 6 月，陈洽锦出资 1,000 万元认购宸裕精密新增注册资本 128.5714

万元，投后估值约 3,333.33 万元。本次博源智驱投资投前估值 4,000 万元，投后估值 9,000 万元。两次增资价格存在差异，主要说明如下：

1) 控制权转移不同

陈洽锦增资属于少数股权投资，不参与经营管理。本次博源智驱增资完成后，持有宸裕精密 55.5556% 股权，具有控制权，将委派执行董事及财务负责人，实现对标的公司的实际控制与财务报表合并，控制权转移构成估值差异的合理因素。

2) 业绩承诺不同

陈洽锦投资无业绩承诺；本次交易原股东承担业绩对赌义务，该机制有效保障了上市公司利益，降低了上市公司投资风险，对应估值溢价具备商业合理性。

3) 资金需求紧急程度与付款条件不同

宸裕精密基于目标客户的量产需求和时间节点，急需筹集资金租赁量产厂房，购置量产所需设备并进行安装调试，以具备量产匹配能力，满足目标验证量产能力需求，因此引入陈洽锦投资时，资金及时到位成为宸裕精密增资的首要考虑因素。博源智驱增资宸裕精密时，主要考虑规模化量产、生产工序完整性、设备采购付款方式等因素考虑实际资金需求，并根据资金需求时间节点设置匹配交割条件分三次付款。

综上，博源智驱增资宸裕精密时与陈洽锦增资宸裕精密时在控制权是否转移方面、业务承诺方面以及增资资金的需求紧急程度与付款条件等方面存在差异，本次博源智驱投前估值 4,000 万元较陈洽锦投后估值 3,333.33 万元增加约 666.67 万元，增加幅度为 20%，具有合理性。

2. 本次交易完成后，公司子公司博源智驱持有标的公司 55.5556% 的股权，实现对标的公司的实际控制与财务报表合并。为保障上市公司股东权益并防范经营风险，公司将依约行使控股股东权利，重点推进以下管控措施：

（1）修订公司章程：依据《公司法》及上市公司治理准则，重新制定标的公司章程，明确股东会、董事会（或执行董事）的职权划分，确立公司对重大事项的最终决策权及一票否决/审批权限；

（2）改组治理机构：委派执行董事及核心高级管理人员（包括但不限于财务负责人），确保上市公司在经营决策层的主导地位；

(3) 完善内控制度：全面导入上市公司的财务管理、关联交易、对外担保、资金支付审批及印章证照管理制度，严格规范标的公司与原股东之间的资金往来，严禁违规占用公司资产；

(4) 强化审计监督：由公司内审部门定期对标的公司开展经营审计与合规检查，切实维护公司资产安全，确保投资回报符合预期。

五、对外投资合同的主要内容

1、合同投资金额

博源智驱根据协议的条款和条件，以 5,000 万元认购宸裕精密新增注册资本人民币 535.7143 万元，投资后持有宸裕精密 55.5556% 股权。

2、出资安排

博源智驱 5,000 万元投资款将分为三次交割，首批投资款 1,500 万元，第二批投资款 1,500 万元，第三批投资款 2,000 万元。

2.1 首批投资款主要交割条件如下：

鉴于宸裕精密同时以 PM(传统粉末冶金模压)工艺、MIM (金属注射成形) 工艺生产产品，2024 年 10 月开始根据液冷板目标客户的项目开发需求，以 MIM 工艺开发生产液冷板产品，已实现小批量交样测试。博源智驱本次投资主要着眼于宸裕精密创新采用 MIM 工艺生产液冷产品，短时间内可能会获取目标客户批量订单。为此，在准备批量生产租赁 MIM 产品新厂房的同时，将宸裕精密的 PM 工艺、MIM 工艺两类产品的所需的人员、资产、业务、技术、知识产权、存货、客户供应商资源、合同业务等分开，宸裕精密仅保留更具有投资价值的 MIM 工艺业务部分，将 PM 工艺等其他业务剥离至宸裕精密创始股东陶建平、何艳青控制的其他企业，同时将宸裕精密创始股东陶建平、何艳青控制的其他企业中与 MIM 工艺有关的设备、模具等资产以账面价值转移至宸裕精密。并作为首批投资款重要的交割条件之一，具体如下：

本次投资事项主要基于宸裕精密采用创新 MIM 工艺生产液冷板产品，宸裕精密需完成 MIM 人员、资产及业务全部重组、归集至宸裕精密的相关工作或达成令博源智驱满意的重组方案，包括但不限于涉及 MIM 业务所需的人员、资产（模具、

工装夹具、模具生产设备、MIM 产品生产、检测设备）、业务、技术、知识产权、存货、客户供应商资源、合同业务等陶建平、何艳青控制的 MIM 业务全部资产，同时已根据博源智驱的要求剥离非 MIM 业务至陶建平、何艳青控制的其他主体；重组程序完整、合法、合规，不存在权属争议、隐性纠纷、审批缺失、程序瑕疵、违规安置或其他影响宸裕精密 MIM 业务持续合法经营的情形，不存在任何未披露的资产代持、第三方权利限制、资产剥离不完整等问题。

2.2 第二批投资款主要交割条件如下：

2.2.1 博源智驱聘请的审计机构、评估机构（如需）已经完成对宸裕精密的财务审计、评估，且宸裕精密财务规范性令博源智驱满意。博源智驱已完成对宸裕精密的法律、业务和财务等方面的全面尽职调查，且尽职调查中发现的问题已经得到解决或已达成解决方案。

2.2.2 本次增资已完成工商变更登记手续，首次交割已满 40 个工作日。

2.3 第三批投资款主要交割条件如下：

2.3.1 首次交割已满 100 个工作日。

2.3.2 宸裕精密、陶建平、何艳青应确保增资协议所述交割前提条件（需博源智驱自行签署或出具的相关文件或需要博源智驱完成的事项除外）尽快得到满足，若未能在对应各期交割截止日满足，则博源智驱有权选择单方延迟交割截止日或单方解除本协议。

3、业绩承诺约定及相关说明

3.1 业绩承诺约定

陶建平、何艳青承诺，宸裕精密于 2027 年度、2028 年度及 2029 年度实现的经审计的净利润（每个会计年度实现的净利润扣除非经常性损益前后低值）分别不低于人民币 2,000 万元、人民币 2,600 万元、人民币 3,300 万元。届时由会计师事务所出具的专项审核报告，若宸裕精密在业绩承诺期内任一会计年度实际净利润小于承诺净利润的 80%，则陶建平、何艳青连带的应当向博源智驱给予股份补偿，补偿股份数量按如下公式计算：应补偿股份数量=博源智驱本次增资取

得全部股份 $\times (1 - \text{当年实际净利润} \div \text{当年承诺净利润})$ 。

前述博源智驱本次增资取得全部股份为固定基数（即 535.7143 万元）不因历史年度已实施的股份补偿而调整。陶建平、何艳青在业绩承诺期内任一会计年度向博源智驱补偿的股份数量（按注册资本计）不得超过陶建平、何艳青在本次交易前直接合计持有的宸裕精密全部股份的三分之一（即 100 万元注册资本）。若按上述公式计算得出的当年应补偿股份数量超过前述单年上限，则按单年上限执行，超出部分予以豁免，不结转至后续年度，也不影响后续年度补偿的独立计算。前期超额完成不得冲抵后期缺口，后期超额完成不得追溯调整前期已实施的补偿。

补偿股份由陶建平、何艳青按各自原持股比例分摊，并无偿过户至博源智驱名下，相关过户税费由陶建平及其关联方全部承担。若计算得出补偿股份为零或负数，则陶建平、何艳青无需进行股份补偿。

3.2 业绩承诺相关说明

本次交易系博源智驱以现金增资方式取得宸裕精密控股权，创始股东陶建平、何艳青未通过本次交易实现股权转让变现，其个人主要资产即为其持有的宸裕精密股权，现金流有限。若约定现金补偿方式，在业绩承诺未达标时可能面临创始股东陶建平、何艳青偿付能力不足、补偿难以实际执行的风险。采用股份补偿方式，一方面确保补偿义务具有实际可执行的资产基础，另一方面公司通过股权补偿可直接增持宸裕精密权益、巩固控制地位，更契合本次增资控股的交易目的。

就股份补偿设置年度上限，主要出于以下商业原因：

（1）陶建平、何艳青作为宸裕精密创始人及核心管理人员，其持续投入经营管理是业绩承诺目标实现的根本保障，若单年度补偿导致陶建平、何艳青持股大幅缩水，将严重削弱其继续经营的动力，不利于宸裕精密后续业绩改善，反而可能形成业绩下滑与补偿的恶性循环；

（2）设置年度上限可在保障博源智驱获得合理补偿与维持创始股东陶建平、何艳青经营管理激励之间取得平衡，符合本次交易双方长期合作、协同发展的商业目的；

(3) 按单年上限 100 万元注册资本计算，三年累计补偿上限为 300 万元注册资本，等于陶建平、何艳青合计持有的全部增资前股份，在极端情形下仍可实现对公司充分补偿。上述安排系交易双方基于市场化原则协商确定，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

4、业绩奖励

若宸裕精密 2027 年度的实际净利润达到承诺净利润标准，则博源智驱无偿向陶建平、何艳青或陶建平、何艳青指定的管理层及核心团队转让宸裕精密 2% 股权（即对应注册资本人民币 19.2857 万元）作为业绩奖励；若宸裕精密 2028 年度、2029 年度合计的实际净利润达到承诺净利润标准，则博源智驱无偿向陶建平、何艳青或陶建平、何艳青指定的管理层及核心团队转让宸裕精密 2% 股权（即对应注册资本人民币 19.2857 万元）作为业绩奖励；

上述奖励股权均由博源智驱名下所持宸裕精密股权中出让，无需陶建平、何艳青或陶建平、何艳青指定的管理层及核心团队支付任何转让对价，办理股权变更登记产生的全部税费由陶建平、何艳青或陶建平、何艳青指定的管理层及核心团队承担。单一年度未完成对应年度承诺净利润指标的，当年不触发股权奖励，不予补发、累计；各年度股权奖励独立核算，互不影响。

六、对外投资对上市公司的影响

本次投资意在加强公司在服务器液冷散热行业的布局，将推动双方在技术研发、产品设计、供应链管理及客户渠道等方面实现资源共享与深度协同，有利于公司完善服务器液冷散热产业链条，丰富产品矩阵，拓展新的业务增长点。公司将借助标的公司在精密加工领域的制造经验，结合自身在材料科学、系统集成方面的技术积累，共同探索新一代服务器液冷散热解决方案及相关零部件的创新研发，助力双方技术迭代与产品附加值提升，进而巩固并扩大在细分市场的竞争优势。

本次对外投资符合公司总体战略发展规划，有助于公司构建更具竞争力的服务器液冷散热产业生态。本次交易定价公允，决策程序符合相关法律法规及《公

公司章程》的规定，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

七、前次对外投资情况

2026 年 6 月，公司投资 600.00 万元受让张勤洲持有的浙江蓝成应急信息科技有限公司（以下简称“蓝成应急”）1%股权，是基于公司发展战略，加强与蓝成应急的业务合作考虑。蓝成应急将依托自身产业资源、行业渠道资源优势，全力推动公司具身智能领域技术研发、项目落地、市场拓展等多层次深度合作，提升公司市场地位。

鉴于蓝成应急目前处于初创期并采取相对轻资产的运营模式，规模与业绩具备一定增长的潜力；同时考虑到未来双方在渠道资源、技术产品等方面的协同价值，本次交易中蓝成应急整体估值处于合理水平。本次交易后，公司将持有蓝成应急 1%股权，公司对蓝成应急的持股比例低于 20%，无控制权，且无法对蓝成应急施加重大影响。本次交易未达到董事会审议标准，无需提交董事会审议。

八、对外投资的风险提示

本次投资事项是公司基于产业协同角度、从长期利益出发而做出的慎重决策，仍可能存在一定的整合风险、市场竞争风险、行业政策及宏观经济风险、经营业绩不达预期风险，并进而对该项股权的投资事宜产生不利影响。

本次投资事项尚未签署正式协议，相关投资事项须在协议约定的交割条件满足后方可达成，本次交易能否顺利完成交割及交割时间存在不确定性；截至目前，宸裕精密产品尚未实现批量供货，后续订单是否能够持续、能否实现稳定供货存在不确定性。敬请广大投资者注意交易风险，理性决策，审慎投资。

特此公告。

山东金帝精密机械科技股份有限公司董事会

2026 年 7 月 17 日

