

华泰联合证券有限责任公司
关于浙江博菲电气股份有限公司
拟参与竞拍株洲时代电气绝缘有限责任公司 10%股权
暨关联交易的核查意见

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐人”）作为浙江博菲电气股份有限公司（以下简称“博菲电气”或“公司”）首次公开发行股票并在主板上市持续督导阶段的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等有关规定，对博菲电气拟参与竞拍控股子公司株洲时代电气绝缘有限责任公司（以下简称“时代绝缘”）10%股权暨关联交易事项进行了认真、审慎的核查，并发表本核查意见，具体情况如下：

一、关联交易概述

1、关联交易基本情况

株洲时代新材料科技股份有限公司（以下简称“时代新材”）于2025年3月3日在北京产权交易所（以下简称“北交所”）挂牌转让其持有的时代绝缘10%股权。时代绝缘主营业务为绝缘材料及制品的研发、生产及销售，与公司主营业务一致，相关产品具有互补性。为优化公司与时代绝缘的协同效应，强化对子公司时代绝缘的管理和控制，公司拟参与本次竞拍。

根据北交所挂牌信息，时代绝缘10%股权转让底价为1,720万元，信息披露起始日期为2025年3月3日，信息披露结束日期为2025年3月28日。信息披露期满后，若征集到两个及以上符合条件的意向受让方，则采用网络竞价（多次报价）方式；若只征集到一家未放弃优先购买权的原股东为意向受让方，则采取协议方式成交；若未征集到意向受让方，则按照5个工作日为一个周期延长信息披露时间，直至征集到意向受让方。

本次竞拍前，公司已持有时代绝缘90%股权。若本次竞拍成功摘牌，博菲电气将持有时代绝缘100%股权，不涉及合并报表范围的变化。

2、关联关系

转让方时代新材持有公司控股子公司时代绝缘 10%股权，若博菲电气成功受让时代绝缘 10%股权，本次交易将构成关联交易。

3、审议情况

公司独立董事对上述关联交易事项召开了独立董事专门会议，一致同意将该事项提交公司董事会审议。2025 年 3 月 21 日，公司召开第三届董事会第十二次会议、第三届监事会第九次会议，分别审议通过了《关于公司拟以公开摘牌方式收购时代绝缘 10%股权暨关联交易的议案》。

本次竞拍事项构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，相关事项在公司董事会审议权限内，无需提交公司股东大会审议。

二、关联方基本情况

1、时代新材基本情况

企业名称：株洲时代新材料科技股份有限公司

企业类型：其他股份有限公司（上市）

住所：株洲市高新技术开发区黄河南路

法定代表人：彭华文

注册资本：人民币 80,279.8152 万元

统一社会信用代码：91430200712106524U

成立日期：1994 年 5 月 24 日

主营业务：以高分子材料的研究及工程化应用为核心，从事轨道交通、工业与工程、风力发电、汽车、高性能高分子材料等产业领域系列产品的研制、生产与销售

实际控制人：国务院国有资产监督管理委员会

经查询，时代新材不是失信被执行人。

2、时代新材主要财务指标

单位：万元

项目	2024 年 9 月 30 日 (未经审计)	2023 年 12 月 31 日 (经审计)
资产总额	2,091,770.34	1,823,000.86
归属于上市公司股东的净资产	599,985.68	579,470.22
项目	2024 年 1-9 月 (未经审计)	2023 年 1-12 月 (经审计)
营业收入	1,306,570.30	1,753,786.71
归属于上市公司股东的净利润	30,467.56	38,615.77

数据来源：上市公司公开信息

三、交易标的基本情况

1、时代绝缘基本情况

企业名称：株洲时代电气绝缘有限责任公司

企业类型：其他有限责任公司

住所：湖南省株洲市渌口区南洲镇湘渌大道 625 号

法定代表人：郭晔

注册资本：人民币 11,370 万元

统一社会信用代码：91430221184293740K

成立日期：2001 年 12 月 29 日

主营业务：绝缘材料及制品的研发、生产及销售

实际控制人：陆云峰、凌莉

经查询，时代绝缘不是失信被执行人。

2、时代绝缘主要财务指标

单位：万元

项目	2024 年 10 月 31 日 (未经审计)	2023 年 12 月 31 日 (经审计)
资产总额	23,186.24	22,668.06
所有者权益	16,238.61	15,326.58
项目	2024 年 1-10 月 (未经审计)	2023 年 1-12 月 (经审计)
营业收入	7,401.49	6,876.77
净利润	882.93	396.04

四、关联交易的定价依据

北京天圆开资产评估有限公司对时代绝缘截至 2024 年 3 月 31 日的股东全部权益价值进行评估，并出具了《株洲时代新材料科技股份有限公司拟股权转让涉及的株洲时代电气绝缘有限责任公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（天圆开评报字[2024]第 000189 号）。根据资产基础法的评估结果，时代绝缘在评估基准日 2024 年 3 月 31 日股东全部权益价值为 18,989.62 万元，评估增值 3,178.39 万元，增值率 20.10%。

根据评估结果，时代绝缘 10%股权的转让底价为 1,720 万元，最终交易价格将根据产权交易等相关规则市场化产生和确定。

五、关联交易的目的、对公司的影响和存在的风险

1、本次交易的目的和对公司的影响

时代绝缘主营业务为绝缘材料及制品的研发、生产及销售，与公司主营业务一致，相关产品具有互补性。若公司成功受让时代绝缘 10%股权，时代绝缘将成为公司全资子公司，有助于公司加强对时代绝缘的日常管理和控制，优化公司与时代绝缘的协同效应。

2、本次交易可能存在的风险

公司本次拟参与竞拍的股权通过公开挂牌方式进行，最终交易价格将根据产权交易等相关规则市场化产生和确定，交易能否顺利完成存在不确定性。

时代绝缘在未来经营过程中受宏观经济和市场变化等方面因素的影响，经营情况存在一定的不确定性，公司将积极采取相应对策和措施予以防范和控制。

六、保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：博菲电气拟参与子公司时代绝缘 10%股权竞拍的关联交易事项已经公司第三届董事会第十二次会议、第三届监事会第九次会议审议通过，独立董事专门会议审议同意，就本次关联交易事项公司履行了必要的审批程序，保荐人对公司拟参与本次交易的竞拍无异议。与此同时，公司参与本次交易的最终交易金额将以竞价结果确定，本次交易的定价方式合理，但鉴于最终交易金额及公司是否竞拍成功存在不确定性，提请公司在本次交易的推进过程中，基于实际情况参与竞拍，最终的竞拍价格应依据市场价格及公司业务需求公允达成，并就本次交易及时披露进展情况。

（以下无正文）

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于浙江博菲电气股份有限公司拟参与竞拍株洲时代电气绝缘有限责任公司 10%股权暨关联交易的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

刘天际

夏俊峰

华泰联合证券有限责任公司

年 月 日