

国泰海通证券股份有限公司
关于江苏正泰电源科技股份有限公司
重大资产购买暨关联交易之
2025 年度业绩承诺实现情况及
业绩承诺期届满资产减值测试情况的专项核查意见

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”或“本独立财务顾问”）作为江苏正泰电源科技股份有限公司（以下简称“正泰电源”或“上市公司”）重大资产购买暨关联交易的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等有关规定，对浙江正泰电器股份有限公司（以下简称“正泰电器”）、上海绰峰管理咨询中心（有限合伙）（以下简称“上海绰峰”）及上海挚者管理咨询中心（有限合伙）（以下简称“上海挚者”）（以上三主体简称“交易对方”）于前述交易中做出的相关温州盎泰电源系统有限公司（以下简称“盎泰电源”或“标的公司”）2025 年度业绩承诺的实现情况及补偿事项进行了核查，具体情况如下：

一、本次交易概述

正泰电源以支付现金方式购买正泰电器、上海绰峰、上海挚者合计持有的盎泰电源 100% 股权（以下简称“标的资产”），本次交易标的资产合计作价 84,030.47 万元。本次交易完成后，盎泰电源成为上市公司的全资子公司。

二、业绩承诺与补偿安排

（一）本次交易的业绩承诺概况

根据上市公司、正泰电器、上海绰峰及上海挚者签署的《重大资产购买协议》，本次交易的业绩承诺期为 2023 年度、2024 年度及 2025 年度，交易对方正泰电器、上海绰峰及上海挚者承诺标的公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度净利润应分别不低于人民币 8,956.39 万元、11,239.93 万元和 13,538.79 万元。上述净利润的计算系指标的公司按照中国会计准则编制的且经符合《证券法》规定的

审计机构审计的合并报表中归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润。

（二）业绩承诺补偿方案

根据上市公司、正泰电器、上海绰峰及上海挚者签署的《重大资产购买协议》，交易各方同意由上市公司在承诺期内各会计年度结束后的 4 个月内聘请符合《证券法》规定的审计机构出具目标公司的《专项审计报告》。

如在承诺期内，标的公司截至当期期末累积实现净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数，则正泰电器、上海绰峰及上海挚者应在标的公司当年度《专项审计报告》出具后向上市公司以现金方式支付补偿。当年的补偿金额按照如下方式计算：

当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润－截至当期期末累积实现净利润）÷承诺期内各年度承诺净利润之和×本次交易总对价－累积已补偿现金金额

根据上述公式计算应补偿金额时，如果当年度计算的现金金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的现金不冲回。

（三）资产减值补偿及计算方式

在承诺期届满后六个月内，上市公司聘请符合《中华人民共和国证券法》规定的审计机构对标的公司进行减值测试，并出具《减值测试报告》。如标的公司期末减值额>已补偿现金金额，则正泰电器、上海绰峰及上海挚者应对上市公司另行进行现金补偿。因标的公司减值应补偿金额的计算公式为：应补偿的金额=期末减值额-承诺期内因净利润未达承诺利润已补偿现金金额。

在本次交易的业绩承诺补偿及减值补偿中，正泰电器、上海绰峰及上海挚者应按照各自截至《重大资产购买协议》签署日所持标的公司股权比例承担上述补偿责任，向上市公司支付补偿款总计不超过标的公司的交易总对价，正泰电器、上海绰峰及上海挚者中任何一方按其所持标的公司股权比例应支付的补偿款总额不超过其就标的股权转让已取得的交易对价。

三、业绩承诺的实现情况

根据上市公司、正泰电器、上海绰峰及上海挚者签署的《重大资产购买协议》，本次交易的业绩承诺期为 2023 年度、2024 年度及 2025 年度，交易对方正泰电器、上海绰峰及上海挚者承诺标的公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度净利润应分别不低于人民币 8,956.39 万元、11,239.93 万元和 13,538.79 万元。上述净利润的计算系指标的公司按照中国会计准则编制的且经符合《证券法》规定的审计机构审计的合并报表中归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润。

根据天健会计师出具的《关于温州盎泰电源系统有限公司业绩承诺完成情况的鉴证报告》（天健审〔2026〕5796 号）（以下简称“《鉴证报告》”），天健会计师认为，正泰电源管理层编制的《关于温州盎泰电源系统有限公司 2025 年度业绩承诺完成情况的说明》符合深圳证券交易所的相关规定，如实反映了温州盎泰电源系统有限公司 2025 年度业绩承诺完成情况

标的公司截至 2025 年度累积经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 34,827.61 万元，2023 年、2024 年、2025 年分别为 10,835.74 万元、7,632.93 万元、16,358.94 万元。此外，公司于 2024 年 9 月 18 日召开 2024 年第三次临时股东大会，审议通过《关于向控股子公司增资暨关联交易的议案》，同意公司以自有资金人民币 9,800.00 万元向全资子公司盎泰电源增资，且在根据《重大资产购买协议》核算盎泰电源的业绩实现情况时，需扣除本次增资款按款项到位之日起中国人民银行同期贷款基准利率计算的利息。故扣除上述利息金额后，标的公司盎泰电源 2025 年度实现的业绩金额为 16,021.97 万元，当年业绩承诺完成率为 118.34%，截至 2025 年度累计实现的业绩金额为 34,413.46 万元，累积业绩承诺完成率为 102.01%。

四、资产减值测试情况

根据上市公司、正泰电器、上海绰峰及上海挚者签署的《重大资产购买协议》，在承诺期届满后六个月内，正泰电源将聘请符合《中华人民共和国证券法》规定的审计机构对标的公司进行减值测试，并出具《减值测试报告》。

根据天健会计师出具的《业绩承诺期届满之标的资产减值测试审核报告》（天

健审〔2026〕5797号）（以下简称“《减值测试审核报告》”）。截至2025年12月31日，盎泰电源股东全部权益价值为123,567.58万元，扣除盎泰电源股东增资款（含利息贡献）10,493.70万元后的股东全部权益价值为113,073.88万元，高于正泰电源原收购交易作价84,030.47万元，盎泰电源100.00%股权未发生减值。

五、独立财务顾问核查意见

本独立财务顾问通过与上市公司高级管理人员进行访谈和交流，查阅天健会计师事务所出具的《鉴证报告》、《减值测试审核报告》，上市公司于本次交易中与交易对方签署的《重大资产购买协议》文件等方式，对业绩承诺实现情况及资产减值测试情况进行了核查。

根据上述核查，本独立财务顾问认为：交易对方关于标的资产2025年度的业绩承诺已完成，未触及补偿义务；业绩承诺期届满未发生减值，业绩承诺方无需对上市公司进行补偿。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于江苏正泰电源科技股份有限公司重大资产购买暨关联交易之 2025 年度业绩承诺实现情况及业绩承诺期届满资产减值测试情况的专项核查意见》之签章页）

财务顾问主办人：

吴博

吴博

王亚沁

王亚沁



国泰海通证券股份有限公司

2026年4月13日