

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

*



SHANGHAI ELECTRIC GROUP COMPANY LIMITED

上海電氣集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02727)

關連交易

出售附屬公司股權

緒言

董事會僅此宣佈，於二零二六年四月二十九日，董事會審議及通過了相關議案，同意本公司全資附屬公司安徽投資公司將其持有的五河項目公司100%股權、天長項目公司100%股權、蒙城項目公司100%股權、濉溪項目公司100%股權以非公開協議方式轉讓給電氣控股，本公司全資附屬公司電氣投資公司將其持有的響水項目公司100%股權以非公開協議方式轉讓給電氣控股，代價為以2025年10月31日為評估基準日五河項目公司、天長項目公司、蒙城項目公司、濉溪項目公司、響水項目公司（「五個項目公司」）的股東全部權益價值評估值為依據，合計為人民幣4.2691億元，本次股權轉讓價格以最終經國資備案的股權估值結果為準。

於本次股權轉讓完成後，五個項目公司將不再為本公司的附屬公司，本集團將不再擁有五個項目公司的任何權益及其財務業績將不再綜合併入本集團的賬目。

通過本次轉讓五個項目公司股權，本公司將退出所持有的主要生物質發電運營項目，從而實現對非主業資產的剝離，為本公司日常經營補充必要的流動資金，保障本公司核心業務的持續發展。

上市規則涵義

於本公告日期，電氣控股為本公司的控股股東，持有本公司已發行股本總額約43.20%之股本權益。因此，電氣控股為上市規則第14A章所界定本公司之關連人士，就上市規則第14A章而言，本次股權轉讓構成本公司之關連交易。

根據上市規則第14A.81條，如有連串關連交易全部在同一個12個月期內進行，又或有關交易彼此均有關連，則該等交易合併計算，並視作一項交易處理。鑒於本次股權轉讓項下的五個項目公司是由本集團與同一方所進行，應合併計算。

由於本次股權轉讓的最高適用百份比率（上市規則所定義者）超過0.1%，但所有百份比率均低於5%，本次股權轉讓須遵守上市規則第14A章項下之申報及公告規定，惟可獲豁免遵守有關通函及須獨立股東批准之規定。

緒言

董事會僅此宣佈，於二零二六年四月二十九日，董事會審議及通過了相關議案，同意本公司全資附屬公司安徽投資公司將其持有的五河項目公司100%股權、天長項目公司100%股權、蒙城項目公司100%股權、濉溪項目公司100%股權以非公開協議方式轉讓給電氣控股，本公司全資附屬公司電氣投資公司將其持有的響水項目公司100%股權以非公開協議方式轉讓給電氣控股，代價為以2025年10月31日為評估基準日五個項目公司的股東全部權益價值評估值為依據，合計為人民幣4.2691億元，本次股權轉讓價格以最終經國資備案的股權估值結果為準。

股權轉讓協議

安徽投資公司和電氣投資公司擬與電氣控股簽訂股權轉讓協議，兩份股權轉讓協議的主要條款大致相同，概述如下：

訂約方：

股權轉讓協議一

受讓方：電氣控股

出讓方：安徽投資公司，本公司全資附屬公司

轉讓標的名稱：五河項目公司100%股權、天長項目公司100%股權、蒙城項目公司100%股權、濉溪項目公司100%股權

股權轉讓協議二

受讓方：電氣控股

出讓方：電氣投資公司，本公司全資附屬公司

轉讓標的名稱：響水項目公司100%股權

交割先決條件：

各方同意，交割應當以下列先決條件的全部滿足或被受讓方同意豁免（適用法律規定不得豁免的條件除外）為前提，各方將盡其最大努力確保交割先決條件儘早得到滿足。

（1）協議中出讓方的聲明和承諾在所有方面均是真實、準確、完整，不存在重大誤導的；

（2）各方已取得了股權轉讓及簽署協議所必需的授權和批准，並擁有充分履行其在協議項下的每一項義務所必需的所有授權和批准。根據協議中每一項與出讓方相關的義務均對出讓方有效且具有約束力；

（3）不存在任何政府部門、司法機構或其他任何具有監管職能的機構頒佈任何法律、法規、行政規章、命令或作出任何決定，使本次交易成為無效、不可執行或非法，或限制、禁止、延遲或者以其他方式阻止或者尋求阻止本次交易的情況；

（4）不存在任何對五個項目公司，或五個項目公司業務、相關業務資產產生重大不利影響、施加禁止或限制的，或對協議項下交易的完成、或對受讓方有效行使其對於五個項目公司股權所有權的全部權利施加限制的訴訟或潛在訴訟；

（5）各方已經遵守並履行了其在所有本次交易文件項下的本次交割前的各項義務、責任、承諾，且不存在任何未履行或違反前述義務、責任、承諾的情況；

（6）出讓方已向受讓方出具書面通知，提供其本次交易項下收款賬戶信息並指定該銀行賬戶收取股權轉讓款。

交割：

（1）五個項目公司應在受讓方按照協議的約定向出讓方指定銀行賬戶匯入股權轉讓款之日，向受讓方出具出資證明書原件，以及股東名冊原件的掃描件。

（2）除協議另有約定外，五個項目公司100%股權未交割前，出讓方仍應按照其所持五個項目公司股權行使相應的股東權利並承擔相應的股東責任。

（3）交割日起受讓方即取得五個項目公司100%股權的所有權，享有並承擔適用法律和五個項目公司公司章程中規定的股權項下的權利和義務，出讓方不再享有和承擔該等

權利和義務。各方於交割日完成五個項目公司的文件印鑒的交割、管理權轉移等交割事項（如需）。

（4）過渡期五個項目公司如實現盈利或因其他原因而增加的淨利潤的相應部分，或如發生虧損或因其他原因而減少的淨利潤的相應部分歸受讓方享有和承擔。

（5）自協議簽署日起至交割日，除經受讓方另行書面同意外，受限於協議的條款和條件，五個項目公司應，且出讓方應促使五個項目公司盡其最大努力：（a）進行五個項目公司主營業務的正常經營；（b）在發生涉及對本次交易產生重大不利影響的訴訟、仲裁、行政程序、質詢、政府調查、解散或清算程序、或其他司法程序時應當在發生後5個工作日內通知受讓方。

（6）產權交割完成前，受讓方應當向五個項目公司提供借款，借款期限為一年，年化利率2.1%，五個項目公司收到該筆借款後應當全額償還上海市機電設計研究院有限公司已向五個項目公司提供的企業間借款。

同業競爭承諾：

為避免受讓方與本公司形成同業競爭，受讓方承諾在本次受讓五個項目公司股權後，將儘快實施對五個項目公司股權的轉讓或退出等方案。

轉讓對價及支付方式：

各方同意，以上海申威資產評估有限公司出具的《評估報告》（評估基準日為2025年10月31日）對五個項目公司股東全部權益價值的評估值（最終以經國資有權部門備案的評估值為準）為基礎，本次交易轉讓對價具體見下表：

序號	出讓方	轉讓標的名稱	轉讓價格 (人民幣萬元)	支付方式	支付期限
1	安徽投資公司	五河項目公司100%股權	14,639.3781	現金匯款	受讓方于合同生效後的五個工作日內將股權轉讓價款一次性支付至出讓方指定賬戶
2		天長項目公司100%股權	9,808.4972		
3		蒙城項目公司100%股權	1,328.9307		
4		濉溪項目公司100%股權	11,548.8508		
5	電氣投資公司	響水項目公司100%股權	5,365.6961		
合計			42,691.3529		

協議生效條件：

協議在以下先決條件全部成就的情況下生效：

- （1）協議經各方法定代表人或授權代表簽字並加蓋公章；
- （2）本次交易已獲得各方內部決策機構的必要批准；
- （3）本次交易以非公開協議轉讓方式進行已獲得國家出資企業的批准。

交易標的的基本情況

（一）交易標的概況

本次股權轉讓標的為五個項目公司100%股權，五個項目公司的基本信息如下：

1. 五河項目公司

法人/組織名稱	上海電氣（五河）生物質熱電有限公司
---------	-------------------

統一社會信用代碼	91340300MA2MQ07C5T
是否為上市公司合併範圍內子公司	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
本次交易是否導致上市公司合併報表範圍變更	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
是否存在為擬出表控股子公司提供擔保、委託其理財，以及該擬出表控股子公司佔用上市公司資金	擔保： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 委託其理財： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 佔用上市公司資金： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用
成立日期	2015/09/23
註冊地址	安徽省蚌埠市五河縣城南工業區
主要辦公地址	安徽省蚌埠市五河縣城南工業區
法定代表人	姚德付
註冊資本	人民幣5,000萬元
主營業務	開展安徽省蚌埠市五河縣區域的農林生物質熱電項目。
所屬行業	D441電力生產

2. 天長項目公司

法人/組織名稱	上海電氣（天長）生物質發電有限公司
統一社會信用代碼	91341181MA2MTECN16
是否為上市公司合併範圍內子公司	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
本次交易是否導致上市公司合併報表範圍變更	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
是否存在為擬出表控股子公司提供擔保、委託其理財，以及該擬出表控股子公司佔用上市公司資金	擔保： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 委託其理財： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 佔用上市公司資金： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 截至本公告日，本公司全資子公司上海市機電設計研究院有限公司為天長項目公司提供借款餘額為人民幣19,095萬元，用於補充經營性資金
成立日期	2016/02/26

註冊地址	天長市永豐鎮職教大道北
主要辦公地址	安徽省天長市永豐鎮職教大道北
法定代表人	王全意
註冊資本	人民幣8,015萬元
主營業務	開展安徽省滁州市天長市區域的農林生物質發電項目。
所屬行業	D441電力生產

3. 蒙城項目公司

法人/組織名稱	上海電氣（蒙城）生物質發電有限公司
統一社會信用代碼	91341600MA2MQCC604
是否為上市公司合併範圍內子公司	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
本次交易是否導致上市公司合併報表範圍變更	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
是否存在為擬出表控股子公司提供擔保、委託其理財，以及該擬出表控股子公司佔用上市公司資金	擔保： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 委託其理財： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 佔用上市公司資金： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 截至本公告日，公司全資子公司上海市機電設計研究院有限公司為蒙城項目公司提供借款餘額為人民幣23,310萬元，用於補充經營性資金。
成立日期	2015/10/26
註冊地址	蒙城縣雙澗鎮政府
主要辦公地址	安徽省亳州市蒙城縣雙澗鎮307省道北100米
法定代表人	潘海
註冊資本	人民幣7,391萬元
主營業務	開展安徽省亳州市蒙城縣區域的農林生物質發電項目。
所屬行業	D441電力生產

4. 濉溪項目公司

法人/組織名稱	上海電氣（濰溪）生物質發電有限公司
統一社會信用代碼	91340621MA2N3LBB5X
是否為上市公司合併範圍內子公司	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
本次交易是否導致上市公司合併報表範圍變更	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
是否存在為擬出表控股子公司提供擔保、委託其理財，以及該擬出表控股子公司佔用上市公司資金	擔保： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 委託其理財： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 佔用上市公司資金： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 截至本公告日，公司全資子公司上海市機電設計研究院有限公司為濰溪項目公司提供借款餘額為人民幣15,414萬元，用於補充經營性資金。
成立日期	2015/09/23
註冊地址	濰溪縣南坪鎮澮北村
主要辦公地址	安徽省淮北市濰溪縣南坪鎮
法定代表人	潘海
註冊資本	人民幣8,752萬元
主營業務	開展安徽省淮北市濰溪縣區域的農林生物質熱電項目。
所屬行業	D441電力生產

5. 響水項目公司

法人/組織名稱	上海電氣響水生物質發電有限公司
統一社會信用代碼	91320921MA1NNU3C45
是否為上市公司合併範圍內子公司	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
本次交易是否導致上市公司合併報表範圍變更	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
是否存在為擬出表控股子公司提供擔保、委託其理財，以及該擬出表控股子公司佔用上市公司資金	擔保： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 委託其理財： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用 佔用上市公司資金： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不適用

	截至本公告日，公司全資子公司上海市機電設計研究院有限公司為響水項目公司提供借款餘額為人民幣13,319萬元，用於補充經營性資金。
成立日期	2017/03/30
註冊地址	響水縣南河鎮河堆村307省道北
主要辦公地址	江蘇省鹽城市響水縣南河鎮河堆村307省道北
法定代表人	王全意
註冊資本	人民幣9,157萬元
主營業務	開展江蘇省鹽城市響水縣區域的農林生物質熱電項目。
所屬行業	D441電力生產

截至本公告日期，本公司全資子公司上海市機電設計研究院有限公司為五個項目公司提供借款合計人民幣71,138萬元，本次股權轉讓交割完成前，電氣控股將向五個項目公司提供借款，用於五個項目公司向上海市機電設計研究院有限公司歸還上述借款。

（二）權屬狀況說明

本次擬轉讓的五個項目公司股權權屬清晰，不存在抵押、質押及其他任何限制轉讓的情況，不涉及訴訟、仲裁事項或查封、凍結等司法措施，不存在妨礙權屬轉移的其他情況。

本次股權轉讓的評估、定價情況

（一）定價情況及依據

1. 本次股權轉讓的定價方法和結果

本次股權轉讓價格以五個項目公司股東全部權益價值評估值為依據，合計為人民幣4.2691億元（以最終經國資備案的評估值為準）。

2. 評估基本情況

上海申威資產評估有限公司對五個項目公司股東全部權益價值出具了評估報告，評估報告生效日期為2026年4月27日。上海申威資產評估有限公司為具備證券期貨相關業務評估資格的第三方評估機構。

（1）本次評估的工作範圍

- 1) 明確業務基本事項：瞭解委評對象概況、評估目的和評估項目情況，進行項目初步風險評價。
- 2) 訂立業務委託合同：接受評估委託、商定與評估目的相關的評估範圍和對象，商定評估基準日，評估機構與委託人訂立資產評估委託合同。
- 3) 編制資產評估計劃：安排人員組成項目組，擬定評估工作計劃；向委託方、被評估單位提交資產評估資料清單、資產評估申報表，對被評估單位的資產清查做必要指導。
- 4) 進行評估現場調查：評估人員對被評估單位涉及的資產和負債進行了必要的清查核實，對被評估單位的經營管理狀況等進行了必要的盡職調查。
- 5) 收集整理評估資料：評估人員根據評估項目的具體情況進行了評估資料收集，包括直接從市場等渠道獨立獲取的資料，從委託方等相關當事方獲取的資料，以及從政府部門、各類專業機構和其他相關部門獲取的資料，並對收

集的評估資料進行了必要分析、歸納和整理，形成評定估算的依據。

6) 評定估算形成初步結果：評估人員針對各類資產的具體情況，根據選用的評估方法，選取相應的公式和參數進行分析、計算和判斷，形成了初步評估結果。項目負責人對各類資產評估初步結果進行審核與匯總，撰寫並形成初步資產評估報告。

7) 內部審核及出具報告：初步資產評估報告完成內部審核後，在不影響對評估結論進行獨立判斷的前提下，項目負責人與委託人或者委託人同意的其他相關當事人就資產評估報告有關內容進行溝通，對溝通情況進行獨立分析後，出具並提交資產評估報告。

(2) 本次評估依據的資料

1) 權屬依據：不動產產權證書、土地出讓（轉讓）合同等；主要大型設備購置合同及購置發票；其他權屬證明資料。

2) 取價依據：全國銀行間同業拆借中心授權公佈的最新貸款市場報價利率（LPR）；當地基準地價及修正體系；當地公開招拍掛市場信息；同花順資訊系統提供的有關信息資料；企業與相關單位簽訂的相關採購合同；企業提供的以前年度的審計報告及評估基準日的財務報表；企業提供的歷史經營統計資料；評估人員現場勘查記錄及收集的其他相關估價信息資料；與本次資產評估有關的其他資料。

3) 其他參考依據：《房地產估價規範》（GB/T 50291-2015）；《房屋完損等級評定標準（試行）》（城住字【1984】第678號）；企業提供的資產清單和評估申報表。

3. 評估方法

本次評估以2025年10月31日為評估基準日，採用資產基礎法對標的資產價值進行評估。本次評估採用資產基礎法的原因為：被評估單位所處行業屬於重資產行業，長期資產占總資產的比重較大，且主要資產均可識別，資產基礎法的評估結果主要是以評估基準日企業現有資產的完全重置成本為基礎確定的，基本反映了企業資產的現行市場價值；而市場法則需要在選擇可比公司的基礎上，對比分析被評估單位與可比公司的財務資料，並進行必要的調整，與資產基礎法所採用的被評估單位自身信息相比，市場法採用的可比公司的業務信息、財務資料等相對有限，由於影響股權價值的隱性因素較多，對價值比率的調整和修正難以涵蓋所有影響的因素。相較而言，資產基礎法評估能更準確地反映被評估單位於評估基準日的公允價值，故本次評估採用資產基礎法結果。

4. 重要評估假設和評估參數

(1) 重要假設：

假設標的資產在公開市場條件下模擬交易，交易雙方自願、理性且信息對稱；被評估單位及下屬投資單位持續經營，現有資產按現行用途繼續使用；國家宏觀政策、法律法規及經濟環境無重大不利變化；被評估單位合法合規經營，管理層有效履職；評估未考慮資產抵押、擔保等或有事項及特殊交易安排對價值的影響；委託方及被評估單位提供的權屬、財務等資料真實、完整、合法；不存在重大不可抗力因素對企業產生重大不利影響；所選取可比公司交易價格公允，公開財務信息真實可靠。

(2) 評估參數：

1) 房屋建築物的使用法定年限為50年，主要機器設備的經濟適用年限取值為10-15年。

2) 考慮到被評估單位主要資產均為生物質發電項目，固定資產占總資產的比重較高，其市淨率指標與被評估單位的市場價值相關性較高，故本次評估選取了市淨率（P/B比率）作為價值比率。

3) 土地使用權採用基準地價修正法、市場比較法評估，基準地價取值為當地同級別的土地進行修正，土地市場案例查詢近期交易案例進行修正。

4) 房屋建築物、設備類資產採用重置成本法評估，按照造價結合指數調整或設備不含稅市場價得出，成新率通過年限法成新率以及技術觀察法成新率綜合確定。

5) 流動資產、負債在核實基礎上按可實現金額及實際義務確認，最終以資產評估總值減去負債評估總值確定淨資產評估價值。

(二) 具體評估、定價情況

1. 五河項目公司

五河項目公司股東全部權益價值評估值為人民幣14,639.38萬元，評估增值率為0.61%，評估結果匯總如下：

評估基準日：2025年10月31日

單位：人民幣萬元

項目	賬面值	評估值	評估增值	增值率(%)
流動資產	42,074.19	42,074.19	0.00	0.00
非流動資產	24,181.48	24,269.80	88.32	0.37
資產總計	66,255.67	66,343.99	88.32	0.13
流動負債	41,794.80	41,794.80	0.00	0.00
非流動負債	9,909.81	9,909.81	0.00	0.00
負債總計	51,704.61	51,704.61	0.00	0.00
淨資產	14,551.06	14,639.38	88.32	0.61

註：2025年10月，安徽投資公司與盛怡股權投資有限公司（「**盛怡投資公司**」）、五河縣眾鑫供水合夥企業（普通合夥）（「**眾鑫合夥企業**」）簽訂股權收購協議，安徽投資公司以人民幣1,500萬元、人民幣286.2萬元分別收購盛怡投資公司、眾鑫合夥企業持有的五河項目公司30%股權、5%股權，本次收購完成後安徽投資公司持有五河項目公司100%股權。

2. 天長項目公司

天長項目公司股東全部權益價值評估值為人民幣9,808.50萬元，評估增值率為0.42%，評估結果匯總如下：

評估基準日：2025年10月31日

單位：人民幣萬元

項目	賬面價值	評估價值	增減值	增值率(%)
流動資產	47,054.40	47,054.40	0.00	0.00
非流動資產	17,321.72	17,362.82	41.10	0.24
資產總計	64,376.12	64,417.22	41.10	0.06
流動負債	45,048.72	45,048.72	0.00	0.00
非流動負債	9,560.00	9,560.00	0.00	0.00
負債總計	54,608.72	54,608.72	0.00	0.00
淨資產	9,767.40	9,808.50	41.10	0.42

註：2025年10月，安徽投資公司與自然人王全意簽訂股權收購協議，安徽投資公司以人民幣80.15萬元收購王全意持有的天長項目公司1%股權，本次收購完成後安徽投資公司持有天長項目公司100%股權。

3. 蒙城項目公司

蒙城項目公司股東全部權益價值評估值為人民幣1,328.93萬元，評估增值率為4.02%，評估結果匯總如下：

評估基準日：2025年10月31日

單位：人民幣萬元

項目	賬面價值	評估價值	增減值	增值率（%）
流動資產	33,203.38	33,203.38	0.00	0.00
非流動資產	21,638.82	21,690.14	51.32	0.24
資產總計	54,842.20	54,893.52	51.32	0.09
流動負債	42,013.25	42,013.25	0.00	0.00
非流動負債	11,551.34	11,551.34	0.00	0.00
負債總計	53,564.59	53,564.59	0.00	0.00
淨資產	1,277.61	1,328.93	51.32	4.02

註：2025年10月，安徽投資公司與盛怡投資公司、自然人郭長安簽訂股權收購協議，安徽投資公司以人民幣339.61萬元、人民幣33.96萬元分別收購盛怡投資公司、郭長安持有的蒙城項目公司10%股權、1%股權，本次收購完成後安徽投資公司持有蒙城項目公司100%股權。

4. 濉溪項目公司

濉溪項目公司股東全部權益價值評估值為人民幣11,548.85萬元，評估增值率為0.52%，評估結果匯總如下：

評估基準日：2025年10月31日

單位：人民幣萬元

項目	賬面價值	評估價值	增減值	增值率（%）
流動資產	24,110.97	24,110.97	0.00	0.00
非流動資產	22,157.57	22,217.55	59.98	0.27
資產總計	46,268.54	46,328.52	59.98	0.13
流動負債	22,301.15	22,301.15	0.00	0.00
非流動負債	12,478.52	12,478.52	0.00	0.00
負債總計	34,779.67	34,779.67	0.00	0.00

淨資產	11,488.87	11,548.85	59.98	0.52
-----	-----------	-----------	-------	------

註：2025年10月，安徽投資公司與盛怡投資公司和自然人潘海簽訂股權收購協議，安徽投資公司以人民幣875.2萬元、人民幣90.55萬元分別收購盛怡投資公司、潘海持有的濉溪項目公司10%股權、1%股權，本次收購完成後安徽投資公司持有濉溪項目公司100%股權。

5. 響水項目公司

響水項目公司股東全部權益價值評估值為人民幣5,365.70萬元，評估增值率為0.66%，評估結果匯總如下：

評估基準日：2025年10月31日

單位：人民幣萬元

項目	賬面價值	評估價值	增減值	增值率（%）
流動資產	23,989.56	23,989.56	0.00	0.00
非流動資產	23,150.79	23,186.22	35.43	0.15
資產總計	47,140.35	47,175.78	35.43	0.08
流動負債	29,396.67	29,396.67	0.00	0.00
非流動負債	12,413.41	12,413.41	0.00	0.00
負債總計	41,810.08	41,810.08	0.00	0.00
淨資產	5,330.27	5,365.70	35.43	0.66

註：2025年10月，電氣投資公司與自然人陳家喜簽訂股權收購協議，電氣投資公司以人民幣59.70萬元收購陳家喜持有的響水項目公司1%股權，本次收購完成後電氣投資公司持有響水項目公司100%股權。

財務信息

1. 五河項目公司

五河項目公司最近一年又一期未經審計財務報表的賬面價值情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	2026年1-2月/ 2026年2月28日	2025年度/ 2025年12月31日
資產總額	63,684.33	65,043.58
負債總額	49,267.42	50,400.46
淨資產	14,416.91	14,643.12
營業收入	2,601.00	19,963.39

淨利潤	-223.82	2,579.14
扣除非經常性損益後的淨利潤	-223.82	2,579.14

緊接此次股權轉讓前，五河項目公司截至2024年12月31日止年度經審計及截至2025年12月31日止年度未經審計稅前淨利潤分別為人民幣1,045.89萬元和2,571.57萬元，稅後淨利潤分別為人民幣1,040.09萬元和2,579.14萬元。

2. 天長項目公司

天長項目公司最近一年又一期未經審計財務報表的賬面價值情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	2026年1-2月/ 2026年2月28日	2025年度/ 2025年12月31日
資產總額	62,199.84	62,597.81
負債總額	54,127.96	53,874.17
淨資產	8,071.88	8,723.64
營業收入	334.97	5,473.27
淨利潤	-664.94	-3,497.25
扣除非經常性損益後的淨利潤	-664.94	-3,497.25

緊接本次股權轉讓前，天長項目公司截至2024年12月31日止年度經審計及截至2025年12月31日止年度未經審計稅前淨利潤分別為人民幣-797.79萬元和-3,499.55萬元，稅後淨利潤分別為人民幣-797.79萬元和-3,497.25萬元。

3. 蒙城項目公司

蒙城項目公司最近一年又一期未經審計財務報表的賬面價值情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	2026年1-2月/ 2026年2月28日	2025年度/ 2025年12月31日
資產總額	51,949.07	52,197.08
負債總額	51,946.17	51,854.84
淨資產	2.90	342.24
營業收入	0	5,522.17
淨利潤	-339.33	-3,053.82
扣除非經常性損益後的淨利潤	-339.33	-3,053.82

緊接本次股權轉讓前，蒙城項目公司截至2024年12月31日止年度經審計及截至2025年12月31日止年度未經審計稅前淨利潤分別為人民幣-2,726.55萬元和-3,053.97萬元，稅後淨利潤分別為人民幣-2,726.27萬元和-3,053.82萬元。

4. 濰溪項目公司

濰溪項目公司最近一年又一期未經審計財務報表的賬面價值情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	2026年1-2月/ 2026年2月28日	2025年度/ 2025年12月31日
資產總額	46,411.22	46,445.93
負債總額	35,712.87	35,362.13
淨資產	10,698.35	11,083.80
營業收入	748.71	9,982.15
淨利潤	-385.45	1,840.49
扣除非經常性損益後的淨利潤	-385.45	1,840.49

緊接本次股權轉讓前，濰溪項目公司截至2024年12月31日止年度經審計及截至2025年12月31日止年度未經審計稅前淨利潤分別為人民幣1,107.13萬元和1,840.49萬元，稅後淨利潤分別為人民幣1,107.13萬元和1,840.49萬元。

5. 響水項目公司

響水項目公司最近一年又一期未經審計財務報表的賬面價值情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	2026年1-2月/ 2026年2月28日	2025年度/ 2025年12月31日
資產總額	44,942.01	45,181.89
負債總額	40,871.12	40,484.13
淨資產	4,070.89	4,697.76
營業收入	195.06	9,618.53
淨利潤	-626.86	-1,271.90
扣除非經常性損益後的淨利潤	-626.86	-1,271.90

緊接本次股權轉讓前，響水項目公司截至2024年12月31日止年度經審計及截至2025年12月31日止年度未經審計稅前淨利潤分別為人民幣600.14萬元和-1,273.61萬元，稅後淨利潤分別為人民幣600.29萬元和-1,271.90萬元。

於本次股權轉讓完成後，五個項目公司將不再為本公司的附屬公司，本集團將不再擁有五個項目公司的任何權益及其財務業績將不再綜合併入本集團的賬目。

進行股權轉讓的理由及裨益

根據本公司「十五五」戰略規劃，生物質發電運營項目為本公司非主業資產。通過本次轉讓五個項目公司股權，本公司將退出所持有的主要生物質發電運營項目，從而實現對非主業資產的剝離，為本公司日常經營補充必要的流動資金，保障本公司核心業務的持續發展。

本次股權轉讓事項的財務影響及所得款項用途

本次交易預計將增加公司歸母淨利潤約人民幣4,846萬元，具體以審計機構審計確認後的結果為準。本次交易對本公司生產經營及財務狀況不構成重大影響。本次交易所得款項可用於補充本公司日常營運資金，支持主業的健康發展。

董事會意見

董事（包括獨立非執行董事）認為，股權轉讓協議的條款乃經公平磋商後釐定，且該協議項下擬進行的交易乃於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款進行，屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

由於在電氣控股任職，吳磊博士、朱兆開先生、王晨皓先生（全部均為董事）已就批准股權轉讓協議及該協議項下擬進行的交易的相關董事會決議案放棄投票。除上文披露者外，概無其他董事於股權轉讓協議項下擬進行的交易中擁有重大權益。

上市規則涵義

於本公告日期，電氣控股為本公司的控股股東，持有本公司已發行股本總額約43.20%之股本權益。因此，電氣控股為上市規則第14A章所界定本公司之關連人士，就上市規則第14A章而言，本次股權轉讓構成本公司之關連交易。

根據上市規則第14A.81條，如有連串關連交易全部在同一個12個月期內進行，又或有關交易彼此均有關連，則該等交易合併計算，並視作一項交易處理。鑒於本次股權轉讓項下的五個項目公司是由本集團與同一方所進行，應合併計算。

由於本次股權轉讓的最高適用百份比率（上市規則所定義者）超過0.1%，但所有百份比率均低於5%，本次股權轉讓須遵守上市規則第14A章項下之申報及公告規定，惟可獲豁免遵守有關通函及須獨立股東批准之規定。

一般資料

本集團

本集團為中國最大規模工業設備製造企業之一，主要從事以下業務：(i)能源裝備業務，包括設計、製造和銷售核電設備、儲能設備、燃煤發電及配套設備、燃氣發電設備、風電設備、氫能設備、光伏設備、高端化工設備；提供電網及工業智能供電系統解決方案；(ii)工業裝備業務，包括設計、製造和銷售電梯、大中型電機、智能製造設備、工業基礎件、建築工業化設備；及(iii)集成服務業務，包括提供能源、環保及自動化工程及服務，包括各類傳統能源及新能源、固體廢棄物綜合利用、污水處理、煙氣處理、軌道交通等；提供工業互聯網服務；提供金融服務，包括公司金融、融資租賃、商業保理、資產管理、保險經紀等；提供產業地產為主的園區及物業管理服務等。本集團最終實益擁有人為上海市國有資產監督管理委員會。

電氣控股

電氣控股是一家於1985年1月14日註冊成立的有限責任公司，其主要從事國有資產管理及投資活動，為本公司控股股東，其最終實益擁有人為上海國資委。

安徽投資公司

安徽投資公司是一家於2015年5月26日註冊成立的有限責任公司，其主要從事實業投資；投資管理及諮詢；市場信息諮詢與調查；環保科技、新能源科技領域的技術開發、諮詢、服務和轉讓，其為本公司的全資附屬公司。

電氣投資公司

電氣投資公司是一家於2007年3月19日註冊成立的有限責任公司，其主要從事實業投資，投資管理；投資諮詢（除經紀），其為本公司的全資附屬公司。

五河項目公司

五河項目公司是一家於2015年9月23日註冊成立的有限責任公司，其主要從事開展安徽省蚌埠市五河縣區域的農林生物質熱電項目，其為本公司的全資附屬公司。

天長項目公司

天長項目公司是一家於2016年2月26日註冊成立的有限責任公司，其主要從事開展安徽省滁州市天長市區域的農林生物質發電項目，其為本公司的全資附屬公司。

蒙城項目公司

蒙城項目公司是一家於2015年10月26日註冊成立的有限責任公司，其主要從事開展安徽省亳州市蒙城縣區域的農林生物質發電項目，其為本公司的全資附屬公司。

濉溪項目公司

濉溪項目公司是一家於2015年9月23日註冊成立的有限責任公司，其主要從事開展安徽省淮北市濉溪縣區域的農林生物質熱電項目，其為本公司的全資附屬公司。

響水項目公司

響水項目公司是一家於2017年3月30日註冊成立的有限責任公司，其主要從事開展江蘇省鹽城市響水縣區域的農林生物質熱電項目，其為本公司的全資附屬公司。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

「安徽投資公司」	指	上海電氣（安徽）投資有限公司，本公司的全資附屬公司；
「董事會」	指	本公司之董事會；
「本公司」	指	上海電氣集團股份有限公司，於中國正式註冊成立的股份有限公司，其H股在香港聯合交易所有限公司上市，股份代號為02727，其A股於上海證券交易所上市，股份代號為601727；
「關連人士」	指	上市規則所定義者；
「控股股東」	指	上市規則所定義者；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」	指	本公司及其不時之附屬公司；
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區；
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則；
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政

		區及台灣；
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣；
「電氣控股」	指	上海電氣控股集團有限公司，本公司的控股股東（上市規則所定義者），於本公告日期直接及間接持有本公司已發行股本總額43.20%；
「附屬公司」	指	上市規則所定義者；
「本次交易」或「本次股權轉讓」	指	已於二零二六年四月二十九日本公司董事會會議審議通過的本公司全資附屬公司安徽投資公司將其持有的五河項目公司100%股權、天長項目公司100%股權、蒙城項目公司100%股權、濉溪項目公司100%股權轉讓給電氣控股，及本公司全資附屬公司電氣投資公司將其持有的響水項目公司100%股權給電氣控股；
「電氣投資公司」	指	上海電氣投資有限公司，本公司的全資附屬公司；
「五河項目公司」	指	上海電氣（五河）生物質熱電有限公司，本公司的全資附屬公司；
「天長項目公司」	指	上海電氣（天長）生物質發電有限公司，本公司的全資附屬公司；
「蒙城項目公司」	指	上海電氣（蒙城）生物質發電有限公司，本公司的全資附屬公司；
「濉溪項目公司」	指	上海電氣（濉溪）生物質發電有限公司，本公司的全資附屬公司；及
「響水項目公司」	指	上海電氣響水生物質發電有限公司，本公司的全資附屬公司。

承董事會命
上海電氣集團股份有限公司
胡旭鵬
聯席公司秘書

中國上海，二零二六年四月二十九日

於本公告日期，本公司執行董事為吳磊博士、朱兆開先生及王晨皓先生；本公司非執行董事為朱雲女士、朱佳琪先生及曹慶偉先生；本公司獨立非執行董事為劉運宏博士、杜朝輝博士及陳信元博士。

*僅供識別