证券代码：600550 证券简称：保变电气

保定天威保变电气股份有限公司 2025年度环境、社会和公司治理报告摘要

第一节 重要提示

1、本摘要来自于环境、社会和公司治理报告全文，为全面了解本公司环境、社会和公司治理议题的相关影响、风险和机遇，以及公司可持续发展战略等相关事项，投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读环境、社会和公司治理报告全文。

2、本环境、社会和公司治理报告经公司董事会审议通过。

第二节 报告基本情况

1、基本信息

股票代码	600550
公司简称	保变电气
公司名称	保定天威保变电气股份有限公司
报告范围	合并报表范围[提示：一般为合并报表范围]
时间范围	完整会计年度[提示：一般为完整会计年度]
编制依据	国务院国资委《关于新时代中央企业高标准履行社会责任的指导意见》、财政部《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》《企业可持续披露准则第1号——气候（试行）》、上海证券交易所《上海证券交易所上市公司自律监管指引第14号——可持续发展报告（试行）》《上海证券交易所上市公司自律监管指南第4号——可持续发展报告编制（2026年1月修订）》、中国企业改革与发展研究会、责任云研究院《中国企业可持续发展报告指南》（CASS-ESG6.0）、全球报告倡议组织《可持续发展报告标准（GRI Standards）》、联合国可持续发展目标（SDGs）[提示：可根据实际情况列明报告参考的规则、准则和标准等]

2、可持续发展治理体系

（1）是否设置负责管理、监督可持续发展相关影响、风险和机遇的治理机构：√是，该治理机构名称为董事会战略与投资委员会 □否

（2）是否建立可持续发展信息内部报告机制：√是，报告方式及频率为每年定期发布ESG报告 □否

（3）是否建立可持续发展监督机制，如内部控制制度、监督程序、监督措施及考核情况等：√是，相关制度或措施为公司持续优化内部控制制度体系建设，管理体系覆盖了公司治理、能源管理、环境保护管理、节能减排管理、污染物控制管理、客户服务质量、物资绿色采购管理、员工及生产安全等核心ESG议题，公司相关制度明确各层级及部门职责，确保ESG管理活动的标准化与规范化运行，推动ESG管理目标的落实。 □否

3、利益相关方沟通

公司是否通过访谈、座谈、问卷调查等方式开展利益相关方沟通并披露：√是？否

利益相关方	关注内容	沟通方式
股东及投资者	公司治理 经营业绩 长期价值	股东会 定期报告 临时公告 业绩说明会 上证e互动
政府及监管机构	合规经营 风险管理 依法纳税 反腐败	合规体系建设 风险分级管控 足额纳税 反腐败专项治理
客户	产品质量 交付保障 技术服务 售后响应	全周期质控 定制化交付 技术支持 运维服务
员工	权益保障 职业发展 安全健康 人文关怀	薪酬福利 技能培训 职业晋升 安全生产 员工活动
供应商及合作伙伴	公平采购 合作共赢 供应稳定	供应商管理 诚信履约 协同合作
环境	绿色生产 节能降碳 污染防治 资源集约	绿色运营 应对气候变化 污染治理 资源高效利用
社区	乡村振兴 公益慈善	助力乡村振兴 公益捐赠
媒体	信息透明 责任披露 沟通对接	信息披露 新闻宣传 成果公开

4、双重重要性评估结果

序号	公司ESG报告议题名称	重要性分析	对应上交所可持续发展报告指引议题名称
1	产品安全与质量	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	产品和服务安全与质量
2	研发创新	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	创新驱动
3	应对气候变化	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	应对气候变化
4	风险管理	√财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	自主设置议题
5	废弃物处理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	废弃物处理
6	污染物排放	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	污染物排放
7	环境合规管理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	环境合规管理
8	能源利用	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	能源利用
9	水资源利用	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	水资源利用
10	清洁技术机遇	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	自主设置议题
11	社会贡献	□财务重要性 √影响重要性 √双重重要性	社会贡献
12	数字化转型	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	创新驱动
13	乡村振兴	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	乡村振兴
14	商业道德	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	反商业贿赂及反贪污、反不正当竞争
15	员工权益	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	员工
16	职业健康与安全	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	员工
17	员工培训与发展	□财务重要性 √影响重要性 √双重重要性	员工
18	利益相关方沟通	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	利益相关方沟通
19	循环经济	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	循环经济
20	数据安全与客户隐私保护	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	数据安全与客户隐私保护
21	可持续供应链	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	供应链安全
22	公司治理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	自主设置议题

保定天威保变电气股份有限公司

2026年4月9日

证券代码：600550 证券简称：保变电气 公告编号：临2026-016

保定天威保变电气股份有限公司 关于计提资产减值准备的公告

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。

保定天威保变电气股份有限公司（以下简称公司或保变电气）第八届董事会第四十五次会议审议通过了《关于公司2025年度计提资产减值准备的议案》。相关情况公告如下：

为真实反映公司2025年年末的财务状况和经营状况，按照企业会计准则的相关规定，在充分参考注册会计师审计意见的基础上，保变电气合并范围内各公司对所属资产进行了减值测试，并对其中存在减值迹象的资产相应计提了减值准备。

一、2025年公司计提减值情况

根据《企业会计准则》的相关规定，公司2025年度计提各类资产减值6,775.21万元，共减少当期合并报表利润总额6,775.21万元。

计提减值具体情况如下：

1、坏账准备

2025年度计提坏账准备732.89万元，主要是公司按照期末实际账龄或个别认定法计算计提坏账损失732.89万元。其中应收账款计提与转回坏账准备增加坏账准备873.13万元，其他应收款计提与转回坏账准备减少坏账准备140.24万元。本期计提坏账准备对合并报表利润总额的影响数为-732.89万元。

2、存货跌价准备

2025年度公司部分存货存在减值迹象，按照存货可变现净值与账面成本的差额相应计提跌价准备5,834.37万元。其中原材料计提226.70万元，在产品计提3,188.77万元，产成品计提2,418.90万元。本期计提存货跌价准备对合并报表利润总额的影响数为-5,834.37万元。

3、合同资产减值准备

2025年度计提合同资产减值准备179.31万元，主要是公司按照预期信用损失率计算计提减值准备179.31万元。本期计提合同资产减值准备对合并报表利润总额的影响数为-179.31万元。

4、固定资产减值准备

2025年度计提固定资产减值准备28.65万元，主要是公司按照固定资产可收回金额与账面价值的差额计提减值准备28.65万元。本期计提固定资产减值准备对合并报表利润总额的影响数为-28.65万元。

二、2025年度减值计提对公司利润影响情况

2025年保变电气合并计提各类资产减值6,775.21万元，对合并报表利润总额影响-6,775.21万元。

2025年保变电气母公司计提资产减值4,848.54万元，对保变电气母公司报表利润总额影响-4,848.54万元，对合并报表利润总额影响-4,846.48万元（母公司对合并范围内公司计提坏账准备2.06万元予以抵销）。

三、董事会关于公司计提资产减值准备的合理性说明

董事会认为，公司依据会计政策、会计估计，公司相关内控制度以及公司资产实际情况计提资产减值准备，本次计提资产减值准备依据充分，公允的反映了公司资产状况。予以同意。

特此公告。

保定天威保变电气股份有限公司董事会

2026年4月10日

证券代码：600550 证券简称：保变电气 公告编号：临2026-018

保定天威保变电气股份有限公司 关于保定天威线材制造有限公司增资扩股及公司放弃优先认购权暨关联交易的公告

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：

● 交易简要内容：保定天威保变电气股份有限公司（以下简称公司或保变电气）全资子公司保定天威线材制造有限公司（以下简称线材公司）拟增资扩股并引入投资方中国西电电气股份有限公司（以下简称中国西电）、中国电气装备集团投资有限公司（以下简称投资公司），两家股东分别持股30%，各增资15,510万元，公司放弃本次增资事项的优先认购权。

● 本次交易构成关联交易

● 本次交易不构成重大资产重组

● 交易实施尚需履行的审批及其他相关程序：本事项已经公司第八届董事会第四十五次会议审议通过，关联董事张超、刘延回避表决。本事项提交公司董事会审议前，已经公司2026年第二次独立董事专门会议、战略与投资委员会2026年第二次会议审议通过。本事项尚需提交公司股东会审议，关联股东在股东会上将回避表决。

● 过去12个月，公司未与关联人进行交易，也未与不同关联人发生过同类别的交易

一、关联交易概述

（一）本次交易的基本情况

1、本次交易概况

为提升电磁线生产产能，保变电气全资子公司线材公司拟增资扩股并引入投资方中国西电、投资公司，保变电气放弃本次增资事项的优先认购权。

本次增资扩股以2025年10月31日线材公司经评估的净资产20,680万元为基础进行增资，中国西电和投资公司各出资15,510万元，合计31,020万元。

本次增资扩股以2025年10月31日线材公司经评估的净资产20,680万元为基础进行增资，中国西电和投资公司各出资15,510万元，合计31,020万元。

2、本次交易的权属情况

线材公司产权清晰，不存在限制本次交易的情形，不涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施，不存在妨碍权属转移的其他情况。

3、交易标的具体信息

（1）基本信息

法人组织名称	保定天威线材制造有限公司
统一社会信用代码	☑_91130605586932138T_ □ 不适用
是否为上市公司合并范围内子公司	☑是 □否
本次交易是否导致上市公司合并报表范围变更	□是 ☑否
是否存在为拟出表控股子公司提供担保、委托其理财，以及该拟出表控股子公司占用上市公司资金	担保：□是 □否 ☑不适用 委托其理财：□是 □否 ☑不适用 占用上市公司资金：□是 □否 ☑不适用
成立日期	2011/11/21
注册地址	保定市创业路111号
主要办公地址	保定市创业路111号
法定代表人	焦雯
注册资本	18,200万元
主营业务	许可项目：电线、电缆制造。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：电线、电缆经营；机械电气设备销售；电工机械专用设备制造；配电开关控制设备制造；有色金属压延加工；金属表面处理及热处理加工；金属材料销售；生产性废旧金属回收；新材料技术推广服务；新材料技术研发；非居住房地产租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；机械设备租赁；货物进出口；技术进出口；机械设备研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电工器材制造；电工器材销售；专用设备修理；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；软件开发。（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	C38 电气机械和器材制造业

（2）股权结构

本次交易前股权结构：

序号	股东名称	注册资本	持股比例
1	保变电气	18,200万元	100%

本次交易后股权结构：

序号	股东名称	注册资本	持股比例
1	保变电气	18,200万元	40%
2	中国西电	13,650万元	30%
3	投资公司	13,650万元	30%

（二）交易标的主要财务信息

标的资产名称	保定天威线材制造有限公司	
标的资产类型	股权资产	
本次交易股权比例(%)	60	
是否经过审计	☑是 □否	
审计机构名称	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	
是否为符合规定条件的审计机构	☑是 □否	
项目	2026年3月31日/2026年1-3月（未经审计）	2025年12月31日/2025年度（经审计）
资产总额(万元)	22,990.02	20,786.44
负债总额(万元)	6,750.53	5,159.42
净资产(万元)	16,239.49	15,627.02
营业收入(万元)	23,212.5	60,400.72
净利润(万元)	612.59	2,096.54
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	609.59	2,059.03

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。

本次增资扩股以2025年10月31日线材公司经评估的净资产20,680万元为基础进行增资，中国西电和投资公司各出资15,510万元，合计31,020万元。

2、标的资产的具体评估、定价情况

（1）标的资产

标的资产名称	保定天威线材制造有限公司
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)：31,020 □尚未确定
评估基准日	2025/10/31
采用评估结果(单选)	□资产基础法 ☑收益法 □市场法 □其他，具体为：
最终评估结论	评估价值：20,680(万元) 评估增值率：36.45%
评估机构名称	正衡房地产资产评估有限公司

线材公司本次资产评估的基准日为2025年10月31日。根据中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的标准无保留意见的审计报告(报告号：中兴华专字(2025)第00000295号)。基准日线材公司全部所有者权益合计15,155.54万元。根据正衡房地产资产评估有限公司出具的《资产评估报告》(正衡评报字[2025]第918号)，经收益法评估，线材公司于评估基准日的股东全部权益评估价值为20,680万元，评估增值5,524.46万元，增值率36.45%。

综合考虑标的公司当前发展阶段、技术实力、市场定位、未来发展前景等，经与投资方友好协商，同意线材公司投前估值为20,680万元人民币，增资方以人民币1.14元对应1元注册资本的价格进行增资。

本次增资遵循客观、公平、公正、平等、自愿的定价原则，交易价格合理、公允，不存在损害公司利益的情形。

五、关联交易合同或协议的主要内容及履约安排

公司拟与中国西电、投资公司签署《合资协议》，主要内容如下：

（一）协议主体

甲方：保定天威保变电气股份有限公司

乙方：中国电气装备集团投资有限公司

丙方：中国西电电气股份有限公司

（二）本次增资相关事项

1、经各方最终确认：标的公司的估值为(投前)20,680万元人民币。

2、根据协议条款并在遵守协议条件的前提下，各方同意：

（1）本协议各方一致同意：标的公司的此轮增资款用于电磁线绿色低碳智慧工厂建设项目。

（2）本轮增资款付款后，标的公司及现有股东应当无条件配合完成本轮增资有关的事宜，包括出具股东名册、形成章程修正案、办理相关工商变更登记等。

3、投资方的陈述与保证

（1）主体资格及资金来源

投资方为依据中国法律注册成立、有效存续的企业，能以其名义起诉、应诉并独立承担民事责任，完全以其合法取得的自有资金或自筹资金完成本轮增资。

（2）授权与批准

投资方拥有合法订立和签署本协议及履行其在本协议项下的义务所需的权利和授权，本协议一经签署即对投资方构成有效、具有约束力及可以执行的义务。

（3）不冲突

投资方签署本协议以及履行本协议项下的义务，不会违反：a) 投资方的章程或其它组织性文件；b) 适用于投资方的任何判决、命令或投资方须遵从的任何适用法律或规定；或c) 投资方作为签约方的任何文件或协议，或对投资方本身和其资产具有约束力的任何文件或协议。

（三）付款及交割后安排

1、各方同意，投资方应在本协议签订之日后10个工作日内将其应缴付的本轮增资款缴付至标的公司的收款账户。

2、自投资方缴付完毕本轮增资款之日起10个工作日内，标的公司应向投资人签发出资证明书。

六、关联交易对上市公司的影响

本次增资扩股是线材公司快速筹集资金，满足项目建设的需要。通过增资扩股可避免因过度负债导致的流动性风险。同时，通过增资扩股，能够显著增强自身资金实力，助力线材公司持续健康发展。

本次线材公司增资扩股并引入投资方，将进一步优化其资本结构，亦将充实现金流、增厚净资产，有利于推动电磁线产能的提升，促进其长期可持续发展。本次增资扩股后，线材公司仍为公司控股子公司，不影响公司对线材公司的控制权，不会对公司财务状况和经营成果产生不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

七、该关联交易应当履行的审议程序

本次关联交易已经公司第八届董事会第四十五次会议审议通过，关联董事张超、刘延回避表决。本事项提交公司董事会审议前，已经公司2026年第二次独立董事专门会议、战略与投资委员会2026年第二次会议审议通过。本事项尚需提交公司股东会审议，关联股东在股东会上将回避表决。

特此公告。

保定天威保变电气股份有限公司董事会

2026年4月10日

公司代码：600550 公司简称：保变电气

保定天威保变电气股份有限公司 2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到http://www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

同意票7票，反对票0票，弃权票0票获得通过。本议案在提交公司董事会审议前，已经公司2026年第二次独立董事专门会议和战略与投资委员会2026年第二次会议审议通过。

（三）交易生效尚需履行的审批及其他程序

本事项尚需提交公司2025年年度股东会审议，关联股东将在股东会上回避表决。

（四）至本次关联交易为止，过去12个月内公司未与同一关联人或与不同关联人之间发生过相同交易类别下标的相关的关联交易。

二、交易对方情况介绍

（一）交易对方简要情况

序号	交易买方名称	交易标的及股权比例	对应交易金额(万元)
1	中国西电	线材公司30%股权	15,510
2	投资公司	线材公司30%股权	15,510

（二）交易对方的基本情况

1、中国西电

关联法人/组织名称	中国西电电气股份有限公司
统一社会信用代码	☑_91610000673263286L_ □ 不适用
成立日期	2008/04/30
注册地址	陕西省西安市高新区唐兴路7号A座
主要办公地址	陕西省西安市高新区唐兴路7号A座
法定代表人	赵永志
注册资本	512,588.2352万人民币
主营业务	输配电和控制设备及相关电器机械和器材、机械电子一体化产品、电子通信设备、普通机械的研究、设计、制造、销售及相关技术研究、服务；经营本公司自产产品的出口业务和本公司所需机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，国内外电网、电站成套工程的总承包和分包，及其他进出口贸易；商务服务和科技交流业务；房屋及设备的租赁。（以上经营范围除法律法规的前置许可项目，法律法规另有规定的从其规定）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主要股东	中国电气装备集团有限公司
关联关系类型	☑控股股东、实际控制人及其控制的其他企业 □董监高及其关系密切的家庭成员及上述主体控制的企业 □其他

中国西电是保变电气控股股东中国电气装备集团有限公司的控股子公司。

中国西电的主要财务数据如下：

披露主要财务数据的主体名称	中国西电电气股份有限公司	
相关主体与关联人的关系	☑交易对方自身 □控股股东/间接控股股东/实际控制人 □其他，具体为	
项目	2025年度/2025年12月31日	2024年度/2024年12月31日
资产总额(亿元)	489.76	461.33
负债总额(亿元)	230.03	213.04
归属于母公司所有者权益(亿元)	229.81	220.25
营业收入(亿元)	238.13	221.75
营业利润(亿元)	16.54	13.73
净利润(亿元)	15.11	12.20

2、投资公司

关联法人/组织名称	中国电气装备集团投资有限公司
统一社会信用代码	☑_91110107MA01TXG16P_ □ 不适用
成立日期	2020/07/31
注册地址	北京市石景山区金府路32号院3号楼9层907室
主要办公地址	北京市石景山区金府路32号院3号楼9层907室
法定代表人	豆苏含
注册资本	100,000万人民币
主营业务	股权投资；项目投资；资产管理；投资咨询；技术转让；技术开发。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
主要股东	中国电气装备集团有限公司
关联关系类型	☑控股股东、实际控制人及其控制的其他企业 □董监高及其关系密切的家庭成员及上述主体控制的企业 □其他

投资公司是保变电气控股股东中国电气装备集团有限公司的控股子公司。

投资公司的主要财务数据如下：

披露主要财务数据的主体名称	中国电气装备集团投资有限公司	
相关主体与关联人的关系	☑交易对方自身 □控股股东/间接控股股东/实际控制人 □其他，具体为	
项目	2025年度/2025年12月31日	2024年度/2024年12月31日
资产总额(亿元)	16.87	13.87
负债总额(亿元)	3.30	2.14
归属于母公司所有者权益(亿元)	13.19	11.38
营业收入(亿元)	0.60	0.50
营业利润(亿元)	2.51	1.05
净利润(亿元)	1.85	0.78

三、关联交易标的基本情况

（一）交易标的概况

1、交易标的基本情况

本次标的为线材公司增资扩股后60%股权。

2、交易标的权属情况

线材公司产权清晰，不存在限制本次交易的情形，不涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施，不存在妨碍权属转移的其他情况。

3、交易标的具体信息

（1）基本信息

法人组织名称	保定天威线材制造有限公司
统一社会信用代码	☑_91130605586932138T_ □ 不适用
是否为上市公司合并范围内子公司	☑是 □否
本次交易是否导致上市公司合并报表范围变更	□是 ☑否
是否存在为拟出表控股子公司提供担保、委托其理财，以及该拟出表控股子公司占用上市公司资金	担保：□是 □否 ☑不适用 委托其理财：□是 □否 ☑不适用 占用上市公司资金：□是 □否 ☑不适用
成立日期	2011/11/21
注册地址	保定市创业路111号
主要办公地址	保定市创业路111号
法定代表人	焦雯
注册资本	18,200万元
主营业务	许可项目：电线、电缆制造。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：电线、电缆经营；机械电气设备销售；电工机械专用设备制造；配电开关控制设备制造；有色金属压延加工；金属表面处理及热处理加工；金属材料销售；生产性废旧金属回收；新材料技术推广服务；新材料技术研发；非居住房地产租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；机械设备租赁；货物进出口；技术进出口；机械设备研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电工器材制造；电工器材销售；专用设备修理；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；软件开发。（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	C38 电气机械和器材制造业

（2）股权结构

本次交易前股权结构：

序号	股东名称	注册资本	持股比例
1	保变电气	18,200万元	100%

本次交易后股权结构：

序号	股东名称	注册资本	持股比例
1	保变电气	18,200万元	40%
2	中国西电	13,650万元	30%
3	投资公司	13,650万元	30%

（二）交易标的主要财务信息

标的资产名称	保定天威线材制造有限公司	
标的资产类型	股权资产	
本次交易股权比例(%)	60	
是否经过审计	☑是 □否	
审计机构名称	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	
是否为符合规定条件的审计机构	☑是 □否	
项目	2026年3月31日/2026年1-3月（未经审计）	2025年12月31日/2025年度（经审计）
资产总额(万元)	22,990.02	20,786.44
负债总额(万元)	6,750.53	5,159.42
净资产(万元)	16,239.49	15,627.02
营业收入(万元)	23,212.5	60,400.72
净利润(万元)	612.59	2,096.54
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	609.59	2,059.03

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。

本次增资扩股以2025年10月31日线材公司经评估的净资产20,680万元为基础进行增资，中国西电和投资公司各出资15,510万元，合计31,020万元。

2、标的资产的具体评估、定价情况

（1）标的资产

标的资产名称	保定天威线材制造有限公司
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)：31,020 □尚未确定
评估基准日	2025/10/31
采用评估结果(单选)	□资产基础法 ☑收益法 □市场法 □其他，具体为：
最终评估结论	评估价值：20,680(万元) 评估增值率：36.45%
评估机构名称	正衡房地产资产评估有限公司

线材公司本次资产评估的基准日为2025年10月31日。根据中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的标准无保留意见的审计报告(报告号：中兴华专字(2025)第00000295号)。基准日线材公司全部所有者权益合计15,155.54万元。根据正衡房地产资产评估有限公司出具的《资产评估报告》(正衡评报字[2025]第918号)，经收益法评估，线材公司于评估基准日的股东全部权益评估价值为20,680万元，评估增值5,524.46万元，增值率36.45%。

综合考虑标的公司当前发展阶段、技术实力、市场定位、未来发展前景等，经与投资方友好协商，同意线材公司投前估值为20,680万元人民币，增资方以人民币1.14元对应1元注册资本的价格进行增资。

本次增资遵循客观、公平、公正、平等、自愿的定价原则，交易价格合理、公允，不存在损害公司利益的情形。

五、关联交易合同或协议的主要内容及履约安排

公司拟与中国西电、投资公司签署《合资协议》，主要内容如下：

（一）协议主体

甲方：保定天威保变电气股份有限公司

乙方：中国电气装备集团投资有限公司

丙方：中国西电电气股份有限公司

（二）本次增资相关事项

1、经各方最终确认：标的公司的估值为(投前)20,680万元人民币。

2、根据协议条款并在遵守协议条件的前提下，各方同意：

（1）本协议各方一致同意：标的公司的此轮增资款用于电磁线绿色低碳智慧工厂建设项目。

（2）本轮增资款付款后，标的公司及现有股东应当无条件配合完成本轮增资有关的事宜，包括出具股东名册、形成章程修正案、办理相关工商变更登记等。

3、投资方的陈述与保证

（1）主体资格及资金来源

投资方为依据中国法律注册成立、有效存续的企业，能以其名义起诉、应诉并独立承担民事责任，完全以其合法取得的自有资金或自筹资金完成本轮增资。

（2）授权与批准

投资方拥有合法订立和签署本协议及履行其在本协议项下的义务所需的权利和授权，本协议一经签署即对投资方构成有效、具有约束力及可以执行的义务。

（3）不冲突

投资方签署本协议以及履行本协议项下的义务，不会违反：a) 投资方的章程或其它组织性文件；b) 适用于投资方的任何判决、命令或投资方须遵从的任何适用法律或规定；或c) 投资方作为签约方的任何文件或协议，或对投资方本身和其资产具有约束力的任何文件或协议。

（三）付款及交割后安排

1、各方同意，投资方应在本协议签订之日后10个工作日内将其应缴付的本轮增资款缴付至标的公司的收款账户。

2、自投资方缴付完毕本轮增资款之日起10个工作日内，标的公司应向投资人签发出资证明书。

六、关联交易对上市公司的影响

本次增资扩股是线材公司快速筹集资金，满足项目建设的需要。通过增资扩股可避免因过度负债导致的流动性风险。同时，通过增资扩股，能够显著增强自身资金实力，助力线材公司持续健康发展。

本次线材公司增资扩股并引入投资方，将进一步优化其资本结构，亦将充实现金流、增厚净资产，有利于推动电磁线产能的提升，促进其长期可持续发展。本次增资扩股后，线材公司仍为公司控股子公司，不影响公司对线材公司的控制权，不会对公司财务状况和经营成果产生不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

七、该关联交易应当履行的审议程序

本次关联交易已经公司第八届董事会第四十五次会议审议通过，关联董事张超、刘延回避表决。本事项提交公司董事会审议前，已经公司2026年第二次独立董事专门会议、战略与投资委员会2026年第二次会议审议通过。本事项尚需提交公司股东会审议，关联股东在股东会上将回避表决。

特此公告。

保定天威保变电气股份有限公司董事会

2026年4月10日

证券代码：600550 证券简称：保变电气 公告编号：临2026-017

保定天威保变电气股份有限公司 关于保定新胜冷却设备有限公司增资扩股及公司放弃优先认购权暨关联交易的公告

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：

● 交易简要内容：保定天威保变电气股份有限公司（以下简称公司或保变电气）全资子公司保定新胜冷却设备有限公司（以下简称新胜公司）拟增资扩股并引入投资方中国电气装备集团供应链科技有限公司（以下简称供应链公司）以及通过产权交易市场公开挂牌引入的投资方（以下简称投资方），供应链公司出资3,820万元，引入的投资方出资11,460万元（最终以公开挂牌成交价为准），公司放弃本次增资事项的优先认购权。

● 本次交易构成关联交易

● 本次交易不构成重大资产重组

● 交易实施尚需履行的审批及其他相关程序：本事项已经公司第八届董事会第四十五次会议审议通过，关联董事张超、刘延回避表决。本事项提交公司董事会审议前，已经公司2026年第二次独立董事专门会议、战略与投资委员会2026年第二次会议审议通过。

● 过去12个月，除日常关联交易外，公司未与关联人供应链公司进行交易，也未与不同关联人发生过同类别的交易

一、关联交易概述

（一）本次交易的基本情况

1、本次交易概况

为提升冷却设备生产产能，保变电气全资子公司新胜公司拟增资扩股并引入投资方供应链公司、投资方，保变电气放弃本次增资事项的优先认购权。

本次增资扩股以2025年10月31日新胜公司经评估的净资产22,920万元为基础进行增资，供应链公司出资3,820万元，投资方出资11,460万元(最终以公开挂牌成交价为准)。新引入股东增资资金来自其自有资金或自筹资金，增资款将用于冷却设备绿色低碳智慧工厂建设项目。本次增资完成后，新胜公司注册资本变为6,897.3万元，由保变电气全资子公司变成控股子公司，不会导致公司合并报表范围发生变化。增资后新胜公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	实收资本	资本公积	持股比例
1	保变电气	6,897.3	4,138.38	1.88	60%
2	供应链公司		689.73	3,130.27	10%
3	投资方		2,069.19	9,390.81	30%
合计		6,897.3	6,897.3	12,522.96	100%

2、本次交易的交易要素

交易事项	□出售 □放弃优先受让权 ☑放弃优先认购权 □其他，具体为：
交易标的类型	☑股权资产 □非股权资产
交易标的名称	新胜公司40%股权
是否涉及跨境交易	□是 ☑否
放弃优先权金额	15,280万元
支付安排	☑全额一次付清，约定付款时点：协议生效后10个工作日内 □分期付款，约定分期条款：
是否设置业绩对赌条款	□是 ☑否

（二）董事会审议本次交易相关议案的表决情况

2026年4月9日，公司召开第八届董事会第四十五次会议，审议通过《关于保定新胜冷却设备有限公司增资扩股及公司放弃优先认购权暨关联交易的议案》，关联董事张超、刘延回避表决后，该议案以同意票7票，反对票0票，弃权票0票获得通过。本议案在提交公司董事会审议前，已经公司2026年第二次独立董事专门会议和战略与投资委员会2026年第二次会议审议通过。

（三）至本次关联交易为止，过去12个月内公司未与同一关联人或与不同关联人之间发生过相同交易类别下标的相关的关联交易。

二、交易对方情况介绍

（一）交易对方简要情况

序号	交易买方名称	交易标的及股权比例	对应交易金额(万元)
1	供应链公司	新胜公司10%股权	3,820
2	投资方	新胜公司30%股权	11,460

（二）交易对方的基本情况

关联法人/组织名称	中国电气装备集团供应链科技有限公司
统一社会信用代码	☑91310106MA7MBCP526 □ 不适用
成立日期	2022/03/31
注册地址	上海市静安区寿阳路99弄1、2、3号6层
主要办公地址	上海市静安区寿阳路99弄1、2、3号6层
法定代表人	石丹
注册资本	100,000万人民币
主营业务	许可项目：印刷品装订服务；互联网信息服务；建设工程施工；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；发电业务、输电业务、供(配)电业务；第二类增值电信业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：招投标代理服务；采购代理服务；政府采购代理服务；广告设计、代理；会议及展览服务；供应链管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；国内贸易代理；办公服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；互联网销售(除销售需要许可的商品)；广告制作；电力设施器材销售；电线、电缆经营；轨道交通专用设备、关键系统及部件销售；电力电子元器件销售；配电开关控制设备销售；智能输配电及控制设备销售；专用化学产品销售(不含危险化学品)；新能源原动设备销售；光伏发