公司代码:601238　　公司简称:广汽集团

广州汽车集团股份有限公司

【2025】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www.sse.com.cn;www.hkex.com.hk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。

4、信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司2025年度实现归属于母公司所有者的净利润为-87.84亿元,截至2025年12月31日,母公司报表中未分配利润为554.07亿元。根据相关法律法规及公司《股东分红回报规划(2024-2026)》,因本年度实现的净利润为负,为保障公司正常生产经营,更好维护全体股东的长远利益,综合考虑公司长期发展和短期经营需要,拟本年度不实施利润分配,也不进行资本公积转增股本和其他形式的分配。

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

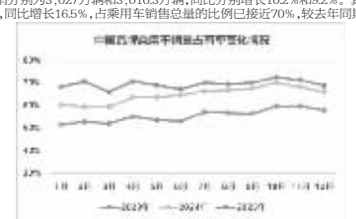
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	广汽集团	601238
H股	香港联合交易所	广汽集团	02238

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘祥能	陈剑
联系地址	广州市番禺区金山大道东668号	广州市番禺区金山大道东668号
电话	020-83151139	020-83151139
传真	020-83150335	020-83150335
电子信箱	ir@gac.com.cn	ir@gac.com.cn

2、报告期公司主要业务简介

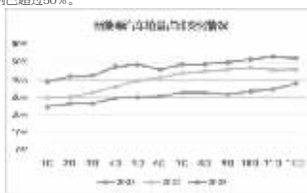
2025年,我国汽车产业顶住贸易保护和全球产业链重构等外部压力,实现产销3,453.1万辆和3,440万辆,同比分别增长10.4%和9.4%,汽车产销量连续三年保持3000万辆以上规模,并连续17年稳居全球第一。其中,汽车国内销量2,730.2万辆,同比增长6.7%;汽车出口709.8万辆,同比增长21.1%。

2025年,乘用车产销分别为3,027万辆和3,010.3万辆,同比分别增长10.2%和9.2%。其中,2025年中国品牌乘用车销量为2093.6万辆,同比增长16.5%,占乘用车销售总量的比例已接近70%,较去年同期上升4.3个百分点。



2025年,我国商用车市场实现回暖向好与结构性增长。全年商用车产销分别为426.1万辆和429.6万辆,同比分别增长12%和10.9%。

2025年,在政策利好、供给丰富和基础设施持续改善等多重因素共同作用下,新能源汽车延续快速增长态势。全年新能源汽车产销分别为1,662.6万辆和1,649万辆,同比分别增长29%和28.2%,我国新能源汽车连续11年位居全球第一。新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的47.9%,较去年同期提高7个百分点。其中,新能源汽车国内销量占汽车国内销量的比例已超过50%。



本集团现有主要业务包括研发、整车(汽车、摩托车)、零部件、商贸与出行、能源生态、国际化、投资与金融等业务,构成了完整的汽车产业链闭环。

1、研发

以IPD流程变革为核心,构建大研发体系,形成"市场+技术"双轮驱动的产品开发模式,构建"洞察-需求-开发-交付"的端到端开发流程,强化体系化创新能力。

2、整车

(1)乘用车主要通过子公司广汽传祺、广汽埃安和合营公司广汽本田、广汽丰田生产。报告期内新增上市广汽传祺向往M8乾崑、向往S7、向往S9,广汽埃安AION UT、AION i60,广汽昊铂HL,广汽丰田铂智3X,广汽本田P7等全新、换代、改款车型。

● 产品:

本集团乘用车产品包括12个系列的轿车、25个系列的SUV及6个系列的MPV。

本集团产品主要包括:

商用车主要通过子公司广汽领程生产,主要产品为燃油重卡、新能源重卡、新能源轻卡、新能源客车、皮卡等。

● 销售渠道:

本集团持续深化数字化营销体系,推动与京东等平台的营销创新合作,持续优化线上购车及服务体验。本集团通过销售门店及互联网渠道开展汽车销售,截至本报告期末,本公司连同合营联营企业拥有覆盖全国31个省、市、自治区和直辖市的4S店超2,100家。自主品牌海外销售网点630个,销售及服务业务覆盖87个国家及地区。

(2)摩托车

摩托车通过合营公司五羊本田生产,主要的产品包括跨骑式摩托车、弯梁式摩托车、踏板式摩托车以及电动自行车、电动摩托车等。截至本报告期末,本集团摩托车总产能为125万辆/年。

3、零部件

本集团主要通过子公司广汽部件的控股、共同控制、参股公司及本集团子公司锐湃动力、立昇科技,联营公司广聿发动机等生产汽车零部件,主要包括发动机、变速器、座椅、微电机、换挡器、电驱、电控、内外饰等,产品主要为本集团整车配套。

4、商贸与出行

本集团主要通过子公司广汽商贸(及其控股、参股公司)、大圣科技及参股公司如祺出行等围绕汽车行业上下游产业链,开展汽车销售、物流、国际贸易、二手车、配套服务及移动出行等业务。

5、能源生态

本集团通过设立优湃能源、广汽能源、因湃电池、时代广汽等公司,构建"锂矿+基础锂电池原材料生产+电池生产+储能及充换电服务+电池租赁+电池回收和梯次利用"纵向一体化的新能源产业链;顺应新能源发展趋势,积极拓展能源生态业务,打造一体化能源生态,实现能源生态跨越发展。

6、国际化

本集团设立了广汽国际,负责自主品牌的海外市场运营及销售服务,推进中长期海外产品规划、海外建厂规划、海外渠道运营规划等各项国际化举措的落地。

7、投资与金融

本集团主要通过子公司众诚保险、广汽财务公司、广汽资本、中隆投资及合营公司广汽汇理汽金、广汽汇理租赁等企业开展汽车信贷、保险、保险经纪、金融投资、融资租赁等相关业务。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	214,943,407,093	232,458,340,666	-7.53	218,394,747,438
归属于上市公司股东的净资产	105,231,532,870	114,364,080,990	-7.98	115,720,153,445
营业收入	95,661,525,530	106,797,859,228	-10.43	128,757,302,754
利润总额	-12,060,183,968	-727,030,832	-1,558.83	3,524,774,869
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	93,720,430,000	104,853,780,000		
归属于上市公司股东的净利润	-8,783,621,243	823,581,893	-1,166.51	4,428,903,018
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,863,115,225	-4,351,333,907	-126.67	3,572,630,003
经营活动产生的现金流量净额	-15,026,294,544	10,918,597,387	-237.61	6,727,626,846
加权平均净资产收益率(%)	-8.01	0.71	减少8.72个百分点	3.87
基本每股收益(元/股)	-0.85	0.08	-1,162.50	0.42
稀释每股收益(元/股)	-0.85	0.08	-1,162.50	0.42

3.2报告期分季度的主要会计数据

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	19,649,565,831	22,516,086,817	24,106,135,304	29,389,737,578
归属于上市公司股东的净利润	-731,607,981	-1,806,642,697	-1,773,586,337	-4,471,784,228
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-892,825,355	-2,052,437,381	-1,829,805,200	-5,088,047,289
经营活动产生的现金流量净额	-11,209,828,031	441,115,853	-57,187,498	-4,200,394,868

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4、股东情况

4.1报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位:股

截至报告期末普通股股东总数(户)	134,625
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	139,440
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
广州汽车工业集团有限公司		5,508,160,069	54.02	0	无	0	国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	-118,297,431	2,810,122,779	27.56	0	未知		境外法人
广州汇拓天粤股权投资基金管理有限公司		396,030,558	3.88	0	质押	62,095,610	国有法人
广州产业投资控股集团有限公司		143,973,553	1.41	0	无	0	国有法人
广州金投资产管理有限公司-广金资产财富管理优选3号私募投资基金		140,738,735	1.38	0	无	0	其他
洪泽君	-1,300,000	131,000,000	1.28	0	无	0	境内自然人
香港中央结算有限公司	-26,256,387	57,884,481	0.57	0	无	0	境外法人
广州轻工工贸集团有限公司		51,084,691	0.50	0	无	0	国有法人
中国工商银行股份有限公司-华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	-1,505,880	36,740,852	0.36	0	无	0	其他
中国建设银行股份有限公司-易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	-300,100	26,094,071	0.26	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东广州汽车工业集团有限公司与上述各股东之间不存在关联关系或一致行动人情形,公司未知其他股东之间是否存在关联关系或为一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

注:广州汽车工业集团有限公司持有本公司A股5,206,932,069股,约占本公司A股股本的70.52%;同时,通过港股通及其香港全资子公司广汽集团(香港)有限公司持有本公司H股301,228,000股,约占本公司H股股本的10.71%;故其持有本公司 A、H 股合计共5,508,160,069股,约占本公司总股本的54.02%;

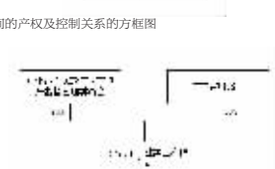
注:HKSCC NOMINEES LIMITED 即香港中央结算(代理人)有限公司,其持有的H股股份为代表多个客户持有,广汽集团(香港)有限公司持有的公司H股股份也委托登记在香港中央结算(代理人)有限公司处。报告期内,其名下持股数量减少主要是因为公司于2月27日对回购的118,404,000股H股股份进行注销导致。

4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用 √不适用

5、公司债券情况

√适用 □不适用

5.1公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:元　币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率(%)
广州汽车集团股份有限公司2025年度第一期绿色科技创新债券	25广汽集MTN001(科创债)	102585212.IB	2028-12-15	2,000,000,000	1.8

5.2报告期内债券的付息兑付情况

□适用 √不适用

5.3报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

□适用 √不适用

5.4公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位:万元　币种:人民币

主要指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	48.97	47.61	3
扣除非经常性损益后净利润	-986,311.5225	-435,133.3907	-126.67
EBITDA全部债务比	-0.02	0.15	-112
利息保障倍数	-10.60	-0.36	-2,855

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

本报告期内,本集团的营业总收入约为965.42亿元,较上年同期减少约10.43%;归属于母公司股东的净利润约为-87.84亿元,较上年同期减少约1166.51%;基本每股收益约为-0.85元,较上年同期减少1162.50%。

本报告期业绩变动主要影响因素是:

1、本报告期内,受汽车行业竞争激烈、产业生态快速重构等因素影响,公司自第二季度汽车销量虽环比不断提升,但全年汽车销量未达预期,本集团全年实现汽车销量172.15万辆,同比下降14.06%,其中本集团自主品牌全年实现汽车销量60.92万辆,同比下降22.83%;同时为应对市场急剧变化,公司调整加大了销售投入;

2、本报告期内,受销量以及自主品牌新能源产品结构调整等因素影响,公司对无形资产和存货的资产减值计提较上年同期有所增加;同时广汽本田加快推进新能源转型,对产线调整优化计提减值以及对人员进行优化,导致公司投资收益进一步减少。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用 √不适用

A股代码:601238	A股简称:广汽集团	公告编号:2026-022
H股代码:02238	H股简称:广汽集团	

广州汽车集团股份有限公司
关于开展外汇衍生品交易的公告

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:

●交易目的:随着公司海外业务快速拓展,为锁定成本,降低汇率风险,广州汽车集团股份有限公司(下称"公司")及子公司拟根据具体情况,通过衍生品交易适度开展外汇套期保值。

●交易品种:本次开展的产品种类为普通外汇远期、期权、掉期

●交易金额:子公司拟开展的外汇衍生品交易额度为51亿元人民币或其他等值货币,额度使用期限自该事项获股东会审议通过之日起至股东会批准新的议案取代本次议案时止,上述额度在期限内可循环滚动使用。

●已履行的审议程序:公司于2026年3月27日召开第七届董事会第21次会议,审议通过了《关于开展远期外汇交易业务的议案》,且在董事会审议前,已获审计委员会审议同意,本议案尚需提交公司股东会审议。

●特别风险提示:外汇衍生品交易业务受汇率及利率波动影响,存在市场风险、交割风险、履约风险等,敬请广大投资者注意投资风险。

一、交易情况概述

(一)交易目的

通过外汇衍生品交易对冲汇率风险,降低外汇敞口对公司经营业绩的影响,确保主营业务成本和收入的稳定性,提升财务稳健性。

(二)交易金额

拟开展的外汇衍生品交易额度为51亿元人民币或其他等值货币,使用期限自该事项获股东会审议通过之日起至股东会批准新的议案取代本次议案时止,上述额度在期限内可循环滚动使用。

(三)资金来源

公司用于开展外汇衍生品业务的资金来源主要为自有资金,不使用募集资金开展外汇衍生品交易。

(四)交易方式

1、交易类型

以汇率风险中性为管理目标、套期保值为核心目的,主要开展外汇远期、外汇期权、外汇掉期。

2、交易对手

为具有外汇衍生品交易业务经营资格、经营稳健且信用良好的金融机构。

3、交割方式

外汇衍生品交易业务到期采用全额交割或净额交割的方式。

4、交易场所

通过海外子公司在当地外汇市场合规开展,包括中国香港、墨西哥等。

5、流动性安排

外汇衍生品交易业务以正常外汇资产、负债为依据,业务金额和业务期限与预期收支计划相匹配。

(五)交易期限

与公司实际外汇收支周期相匹配,单笔合约期限原则上不超过12个月。

二、审议程序

公司于2026年3月27日召开第七届董事会第21次会议,审议通过了《关于开展远期外汇交易业务的议案》,同意公司及子公司为锁定汇率风险、平滑财务波动,开展外汇衍生品交易业务,交易额度为51亿元人民币或其他等值货币,使用期限自该事项获股东会审议通过之日起至股东会批准新的议案取代本次议案时止,上述额度在期限内可循环滚动使用。

本事项在提交董事会审议前,已经审计委员会审议同意;本议案尚需提交公司股东会审议。

三、交易风险分析与风控措施

1、市场风险:远期合约汇率与到期日实际汇率的差异将产生交易损益。

控制措施:严格以套期保值为目的,禁止投机性交易;动态监控外汇敞口,确保衍生品规模与风险敞口匹配。

2、交割风险:实际经营过程中,可能出现终端销售情况恶化导致不能按时回收货款,而引发衍生品交易缺乏资金交割的风险。

控制措施:将衍生品期限与收付汇计划严格挂钩;预留专项流动性储备资金;对因资金流入/流出计划变动确实导致无法顺利做资金交割的,可考虑与银行开展外汇衍生品展期/提前交割。

3、履约风险:交易对手违约或信用评级下调。

控制措施:仅与大型跨国银行合作,并定期评估交易对手信用状况,分散合作机构。

四、交易对公司的影响及会计处理

公司开展外汇衍生品业务以规避和防范汇率风险、降低风险敞口为目的,开展的外汇衍生品业务均与主业经营密切相关,有利于公司防范并降低汇率风险,本次开展外汇衍生品交易业务符合公司生产经营的实际需要,风险可控,不存在损害全体股东利益的情形。

公司根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第24号——套期会计》《企业会计准则第37号——金融工具列报》《企业会计准则第39号——公允价值计量》等相关规定及其指南,对外汇衍生品交易业务进行相应的会计核算和披露,最终以经会计师审计结果为准。

特此公告。

广州汽车集团股份有限公司董事会
2026年3月27日

A股代码:601238	A股简称:广汽集团	公告编号:2026-018
H股代码:02238	H股简称:广汽集团	

广州汽车集团股份有限公司
第七届董事会第21次会议决议公告

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。

广州汽车集团股份有限公司(下称"本公司"或"公司")第七届董事会第21次会议于2026年3月27日(星期五)上午9:30在广州市番禺区金山大道东668号T2会议室以现场及通讯方式召开。

本次会议应出席会议董事11人,其中,现场出席董事8人,宋铁波董事、周开荃董事、洪素丽董事以通讯方式参加会议。本次会议的召集、召开符合《中华人民共和国公司法》《广州汽车集团股份有限公司章程》《广州汽车集团股份有限公司董事会议事规则》的规定。

本次会议由冯兴亚董事长主持,会议听取了《董事会审计委员会2025年度履职情况报告》,并以书面投票方式,审议并通过了以下决议事项:

一、审议通过《关于2025年年度报告及摘要的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

公司2025年年度报告已经董事会审计委员会审议通过并同意提交董事会审议。

具体内容详见公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上披露的《2025年年度报告》及其摘要。

二、审议通过《关于2025年度董事会工作报告的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

三、审议通过《关于2025年度财务报告的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

公司2025年度财务报告已经董事会审计委员会审议通过并同意提交董事会审议。

四、审议通过《关于2025年度利润分配方案的议案》,经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司2025年度实现归属于母公司所有者的净利润为-87.84亿元,截至2025年12月31日,母公司报表中未分配利润为人民币554.07亿元。根据相关法律法规及《公司章程》《股东分红回报规划(2024-2026)》,因本年度实现的净利润为负,为保障公司正常生产经营,更好地维护全体股东的长远利益,综合考虑公司长期发展和短期经营需要,本年度不实施利润分配,也不进行资本公积转增股本和其他形式的分配。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

公司2025年度利润分配方案已经董事会审计委员会审议通过并同意提交董事会审议。

具体内容详见公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上披露的《关于2025年度不进行利润分配的公告》。

五、审议通过《关于2025年度内部控制评价报告的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

公司2025年度内部控制评价报告已经董事会审计委员会审议通过并同意提交董事会审议。

六、审议通过《关于2025年度内部控制审计报告的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

七、审议通过《关于2025年度ESG/可持续发展报告的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

八、审议通过《关于独立董事独立性情况专项意见的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

本议案已经董事会独立董事会议审议通过。

九、审议通过《关于2025年度独立董事述职报告的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

本议案已经董事会独立董事会议审议通过。

十、审议通过《关于计提资产减值准备的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

本年度计提资产减值方案已经董事会审计委员会审议通过并同意提交董事会审议。

具体内容详见公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上披露的《关于计提资产减值准备的公告》。

十一、审议通过《关于会计师事务所履职情况评估报告的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

十二、审议通过《关于募集资金存放与实际使用情况专项报告的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

十三、审议通过《关于估值提升计划方案的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

十四、审议通过《关于与关联方发生金融业务的关联交易议案》。同意全资子公司广州汽车集团财务有限公司拟向合营、联营企业吸收存款日均不超过70亿元、提供年度授信不超过160亿元的金融服务;全资子公司广汽商贸有限公司及部分销售子公司拟向部分合营企业申请不超过30亿元年度授信。

审议结果:因阚先庆董事同时担任部分合营企业及联营企业董事,回避本议案的表决,经其他非关联董事表决:同意10票,反对0票,弃权0票,回避1票。

本议案已经董事会独立董事会议审议通过并同意提交董事会审议。

具体内容详见公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上披露的《关于与关联方发生金融业务的日常关联交易公告》。

十五、审议通过《关于提请股东会授予公司董事会发行债务融资工具的一般性授权的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

十六、审议通过《关于开展远期外汇交易业务的议案》。

审议结果:同意11票,反对0票,弃权0票。

本议案已经董事会审计委员会审议通过并同意提交董事会审议。

具体内容详见公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上披露的《关于开展外汇衍生品交易的公告》。

以上议案一至议案四、议案十四、议案十五、议案十六尚需提交公司股东会审议。独立董事将在股东会上进行述职。

广州汽车集团股份有限公司董事会
2026年3月27日

A股代码:601238	A股简称:广汽集团	公告编号:2026-019
H股代码:02238	H股简称:广汽集团	

广州汽车集团股份有限公司
关于2025年度不进行利润分配的公告

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:

● 广州汽车集团股份有限公司(简称"公司")2025年度拟不进行利润分配,也不进行资本公积金转增股本和其他形式的分配。

● 本次利润分配方案尚需提交公司2025年年度股东会审议。

● 公司不涉及触及《上海证券交易所股票上市规则》(以下简称《股票上市规则》)第9.8.1条第一款第(八)项规定的可能被实施其他风险警示的情形。

一、利润分配方案内容

经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2025年度公司实现归属于母公司股东的净利润为人民币-87.84亿元,截至2025年12月31日,公司母公司报表中未分配利润为人民币554.07亿元。

根据《公司章程》《股东分红回报规划(2024-2026年)》,公司进行现金分红的条件为:该年度实现的可分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)及累计未分配利润均为正值。鉴于公司2025年度归属于上市公司股东的净利润为负,未实现盈利,为保障公司正常生产经营,更好维护全体股东的长远利益,综合考虑公司长期发展和短期经营需要,本年度不实施利润分配,也不进行资本公积金转增股本和其他形式的分配。公司将持续推动改革发展,全力提升经营质量与盈利水平,致力为投资者提供持续、稳定的价值回报。

本次利润分配方案尚需提交2025年年度股东会审议。

二、公司不触及其他风险警示情形的说明

鉴于公司2025年度归属于上市公司股东的净利润为负值,公司不触及《股票上市规则》第9.8.1条第一款第(八)项规定的可能被实施其他风险警示的情形。

三、公司履行的决策程序

公司于2026年3月27日召开第七届董事会第21次会议,全票审议通过了《关于2025年度利润分配方案的议案》,本次分配方案符合《公司章程》规定的利润分配政策和《股东分红回报规划(2024-2026年)》。

四、相关风险提示

本次2025年度利润分配方案尚需提交公司2025年年度股东会审议通过后方可实施,敬请广大投资者理性判断,注意投资风险。

特此公告。

广州汽车集团股份有限公司董事会
2026年3月27日

A股代码:601238	A股简称:广汽集团	公告编号:2026-024
H股代码:02238	H股简称:广汽集团	

广州汽车集团股份有限公司
关于《估值提升计划》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

●根据《上市公司监管指引第10号—市值管理》相关规定,结合公司2025年估值提升计划实施成效、行业发展趋势及公司三年"番禺行动"发展规划,公司对《估值提升计划》进行了完善,旨在持续提升公司经营质量、优化资源配置、夯实投资价值,切实增强投资者回报。

●本《估值提升计划》基于公司当前实际情况制定,不构成公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受宏观形势、行业政策、市场竞争等诸多因素影响,实现情况存在不确定性,敬请投资者理性投资,注意投资风险。

一、计划制定触发情形及审议程序

(一)触发情形:2025年1月1日至2025年12月31日,公司连续12个月每个交易日的收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产。即2025年1月1日至2025年3月29日每个交易日的收盘价(不复权价格)为8.15元/股至9.51元/股之间,均低于2023年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产11.03元/股;2025年3月30日至2025年12月31日每个交易日的收盘价(不复权价格)为7.33元/股至9.57元/股之间,均低于2024年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产11.05元/股,属于《上市公司监管指引第10号—市值管理》规定的长期破净情形。

2025年公司围绕估值提升计划在经营提升、并购重组、人才激励、现金分红、投资者关系管理、信息披露、股份回购等方面有序推进各项工作,为经营基本面改善奠定基础。2026年作为公司"十五五"开局之年、三年"番禺行动"承上启下的关键之年,在行业智能电动化加速、全球化竞争加剧的背景下,公司需结合新战略、新业务对估值提升计划进行优化升级,进一步释放变革红利,提升公司投资价值,切实维护股东权益。

(二)审议程序:公司于2026年3月27日召开董事会会议,审议通过《关于估值提升计划方案的议案》,本次制定的估值提升计划符合法律法规、《公司章程》及监管要求,契合公司"十五五"发展战略与实际经营情况,不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。

二、估值提升计划的具体内容

2026年是公司"十五五"开局之年,也是三年"番禺行动"承上启下的关键之年,公司将以努力实现经营业绩改善为核心,延续核心领域布局,结合2025年实施成效及年度重点工作计划,深化举措、精准施策,持续提升公司投资价值。

1.经营提升。以三年"番禺行动"计划为核心,坚持"稳合资、强自主、拓生态"发展战略,全力打响"用户需求、产品价值、服务体验"三大战役,攻坚海外拓展、成本控制、数智广汽三大任务,多举措推动经营质量持续提升,为实现2027年发展目标筑牢根基。

(1)品牌引领,完善差异化品牌矩阵

巩固传祺、埃安、昊铂品牌定位:传祺聚焦主流市场,打造"向往系列"智能新能源产品矩阵,推动品牌电动化、智能化全面进阶;埃安深耕大众新能源,巩固"纯电+增程"双技术路线优势,持续完善多元出行场景动力矩阵;昊铂定位科技豪华,加速高端智能车型迭代。深化与华为的战略合作,加快联合打造的高端智能新能源品牌"启境"首款猎装轿跑研发进度,计划于2026年年中上市,同步完成全国门店布局,打造高端智能新能源市场标杆。

(2)产品为王,打造立体化产品体系

依托IPD集成产品开发流程,围绕纯电、增程、插混等主流新能源动力形式,优化产品组合策略,聚焦资源打造主干车型,深化与宁德时代的巧克力换电全生态合作,进一步扩充"可充可换"换电新品类。推动合资品牌深化智电转型,广汽丰田坚持"油电同智、油电共进",扩大新能源产品优势;广汽本田加快现地化研发,补齐新能源和智能化发展短板,持续丰富合资品牌新能源产品矩阵。

(3)科技领先,推动核心技术落地量产

以第三代星灵电子电气架构 EEA3.0为基石,持续巩固电动化、智能化技术优势。电动化领域,加快全固态电池技术研发,计划2026年下半年小批量装车验证,持续推广"星源增程"等成熟技术的车型搭载;智能化领域,深化L3级自动驾驶技术实测与商业化落地,推动与滴滴联合打造的Robotaxi多城联动运营,完善"星灵智行"智能科技品牌及安全守护体系。持续推进"汽车芯片应用生态共建计划",提升车规级芯片国产化配套率,支撑产业链自主可控。

(4)国际拓展,深化ONE GAC 2.0战略落地

举全集团之力支持国际化业务发展,挑战2026年自主品牌海外销量25万辆目标。聚焦A0、A级主流海外市场,优化车型矩阵布局,集中资源打造大单品;实施"千网计划",拓展海外销售网络规模,优化渠道结构,提升运营质效;以泰国、巴西、欧洲为核心发力点,深化与麦格纳等合作伙伴的本地化运营合作,扩大AION V等车型海外量产规模,完善海外KD工厂运营体系,推动"专项产品开发+全链路生态赋能"的智慧出行解决方案落地,实现产业链、能源生态、数字化体系协同出海。

(5)强化保障,确保战略举措落地见效

持续深化自主品牌经营管控改革,实现研产供销财一体化调度,提升组织运营效率;深化DSTE、IPD、IPMS体系落地,构建从用户洞察到产品交付的端到端管理体系;稳步推进集团层面二次混改,建设更具市场化属性的运营体系;壮大高水平人才队伍,重点引进培育海外、技术、管理等核心领域人才;优化资金配置,将资金重点投向主业经营、技术研发、全球化布局等核心领域,确保各项战略举措资金需求。同时,实施全面、极致的成本管控,构建系统性成本管控体系,在不降低用户感知价值、不牺牲产品质量的前提下,打造可持续的成本优势;以 NPS(净推荐值)为牵引推进营销新零售转型,落实轻量化代理模式,加快低线市场拓展,2026年上半年建成600家广汽综合销售服务中心;以"A1+"战略为驱动,系统性建设数智广汽,推动AI技术全面融入产品研发、组织管理、用户服务等各领域。

2.并购重组。公司将继续聚焦新质生产力培育,重点围绕产业链上下游科技创新领域,开展并购重组项目摸排与研究。结合公司发展实际,稳步推进优质资产整合、低效资产梳理工作,进一步优化资源配置,推动资源向高附加值、高成长性业务集中,促进各业务板块协同发展,逐步增强公司市场竞争力和可持续发展能力,切实提升股东回报。

3.股权激励及员工持股计划。公司将持续深入推进体制机制改革,深化市场化绩效考核机制,充分利用A+H股两地上市平台优势完善中长期激励体系,结合经营实际与行业发展趋势,持续完善及探索新的激励方式,构建员工、公司及股东之间"收益共享、风险共担"的长效激励机制。

4.现金分红。公司着眼于投资者取得合理回报以及公司长远、可持续发展,综合考虑公司经营情况、战略规划、资金需求、股东要求等因素,继续坚持建立持续、科学、稳定的利润分配机制,确保利润分配政策的连续性和稳定性。在公司该年度实现的可分配利润及累计未分配利润为正值,现金流可以满足公司正常经营和可持续发展,且审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见审计报告的情况下,公司将依法进行现金分红,严格遵循《广汽集团股东分红回报规划(2024-2026年)》相关约定。

5.投资者关系管理。公司将持续完善投资者关系管理体系,创新沟通模式与内容,深化"价值共创、双向赋能"的沟通理念,以系统价值营销和精准生态赋能为核心抓手,打造多元化、精细化的投资者互动生态,充分保障投资者知情权,更精准地传递公司核心价值。通过系统性向市场传递公司在品牌、技术、产品层面的核心竞争力,让市场充分认知并认可公司内在价值;锚定目标投资者群体开展高效沟通,同时借助 ESG 实践成果,吸引关注可持续发展的投资者,构建更广泛的投资者生态圈。在年度报告、半年度报告、三季度报告公告后按时举办业绩说明会,针对品牌升级、技术量产、全球化布局等核心工作进展进行专题分享;适时举办投资者走进工厂、研发中心等实地调研活动,让投资者直观感受公司经营与技术实力。充分利用上证e互动、公司投资者邮箱(ir@gac.com.cn)、投资者热线电话(020-83151139)等常规渠道及时回应诉求,同时依托数字化工具搭建投资者专属沟通平台,实现问题解答、信息推送的高效化、个性化;针对长期价值投资者、ESG 投资者、境内外机构投资者等不同群体制定差异化沟通策略,精准传递公司经营发展、战略落地、ESG 建设等核心信息,持续提升市场对公司价值的认知度与认同感。

6.信息披露。公司将继续严格遵循真实、准确、完整、及时、公平的信息披露基本原则,以投资者需求为导向,持续优化信息披露形式和内容,增强信息披露的针对性、可读性和有效性。结合公司经营亮点及投资者普遍关注的问题,优化定期报告版面设计和内容组织,以图文并茂、形式多样的图表清晰展现公司经营业绩及战略理念;通过图文简报、短视频等可视化形式解读公告,做到简明清晰、通俗易懂,充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息。密切关注市场对公司价值的反映,若市场表现明显偏离公司内在价值,将审慎分析研判原因,并依规发布股价异动公告、澄清说明公告等,促进公司投资价值真实反映上市公司质量。

7.股份回购及股东增持。公司将密切关注资本市场动态及市场对公司价值的反映,结合公司资源配置情况、现金流状况,在市场表现明显偏离上市公司价值时,积极研究股份回购计划的可行性,通过股份回购维护公司股价稳定和股东利益。同时,积极引导控股股东及核心股东基于对公司长期发展的信心,在合适的市场时机实施增持,促进公司投资价值合理反映公司经营质量。回购股份将主要用于股权激励及员工持股计划,实现回购与长效激励的有效结合。

三、董事会对估值提升计划的说明

公司董事会认为,完善后的《估值提升计划》是在总结2025年估值提升计划全维度实施成效、结合行业发展趋势及公司2025年经营实际制定的优化方案,符合《上市公司监管指引第10号—市值管理》等法律法规及《公司章程》规定,契合公司"十五五"发展战略与"稳合资、强自主、拓生态"的核心方向,聚焦业绩修复、价值提升