

A 股代码：601238

A 股简称：广汽集团

公告编号：2026-023

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》执行情况的评估报告

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。

根据中国证监会《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》相关规定，广州汽车集团股份有限公司（下称“公司”）经董事会审议通过后于 2025 年 2 月 27 日披露了《关于估值提升计划的公告》。2025 年度，公司严格组织落实该计划，围绕核心领域精准施策，在行业深度调整期保持经营韧性、培育发展潜力。2025 年度估值提升计划的执行情况评估报告如下：

（一）2025 年计划实施核心成效与经营情况

2025 年公司严格落实《估值提升计划》，以“稳合资、强自主、拓生态”为核心，全力打响“用户需求、产品价值、服务体验”三大战役，严格按照 2025 年估值提升计划既定方向，围绕经营提升、并购重组、股权激励、员工持股计划、现金分红、投资者关系管理、信息披露、股份回购及股东增持等方面推进各项工作、落地相关举措，在行业深度调整、转型投入加大的背景下，保持经营基本面的整体稳定，为公司后续估值提升和高质量发展积累基础。尽管受行业竞争加剧、战略转型投入加大等多重因素影响，公司 2025 年度出现经营亏损，但通过全维度举措落地，经营指标呈现环比改善态势。

1. 经营提升：变革转型纵深推进，经营质效与核心能力稳步培育。

以“稳合资、强自主、拓生态”为核心，全力打响“用户需求、产品价值、服务体验”三大战役，推动经营基本面逐步改善，产业结构向智电化方向持续调整。

产销指标企稳向好。全年汽车产销 174.44 万辆和 172.15 万辆，虽受行业环境影响同比分别下降 8.98%和 14.06%，但自二季度起连续三个季度实现销量环比正增长，展现出强劲的复苏动力。

产品结构持续优化。新能源汽车销量 43.36 万辆，占总销量 25.19%，较上年上升 2.5 个百分点；节能汽车销量 45.46 万辆，同比增长 0.84%，全年节能与新能源汽车销量占比提升至 51.60%，较上年上升 6 个百分点，智电转型步伐持续加快。

自主品牌改革红利释放。推进自主品牌从战略管控向经营管控转型，打造经营型总部；全面导入 DSTE、IPD、IPMS 体系重构业务流程；深化干部人事与三项制度改革，推行市场化选聘和竞聘上岗，完成新一届职业经理人全球招聘。推进一体化改革与 BU（事业单元）组织模式试点，组建传祺 BU 及昊铂埃安 BU，导入 NPS 指标管理评价体系，推动与京东平台的营销创新合作，多品牌融合、轻量化推进渠道下沉。广汽埃安自 2025 年 6 月起连续 7 个月实现销量环比正增长；广汽传祺推出向往 S7、M8、S9 “向往系列” 高端产品，构建智能新能源产品矩阵，品牌高端化、电动化进阶提速。

合资品牌逆势成为稳定器。广汽丰田全年销量 75.6 万辆，同比增长 2.44%，节能与新能源车型销量占比达 62.2%，首款本土研发纯电车型铂智 3X 销量超 8 万辆；广汽本田自 2025 年 8 月起连续 5 个月实现销量环比正增长，智电转型与本土研发能力持续提升；五羊本田强化技术与智能化优势，2025 年投放 14 款新品，全年销量约 64 万辆，出口超 15 万辆。

技术研发成果丰硕。聚焦电动化、智能化核心赛道，全年新增专利申请超 3000 件，截至 2025 年底累计专利申请超 24000 件；推出 “星源增程” 技术并实现量产；获广州市首批最高时速 120 公里 L3 级自动驾驶路测牌照，与滴滴联合打造的新一代 Robotaxi 正式交付；如祺出行 Robotaxi 实现 “广州—深圳—横琴” 三地联动运营，累计安全试运营里程近 600 万公里。

全球化布局跨越式发展。发布 ONE GAC 2.0 战略，开启体系出海新篇章，自主品牌海外终端销量约 12.5 万辆，同比增长约 48%，业务拓展至全球 87 个国家和地区，累计建成销售服务网点 630 个，布局 5 座海外 KD 工厂；与麦格纳合作

推进欧洲本地化运营，AION V 于奥地利格拉茨工厂量产；全年投放 5 款海外全新车型、4 款年款中改车型，本地化生产与市场运营能力显著提升。

产业生态协同增效。深化与华为、宁德时代、腾讯等核心伙伴战略合作，与华为联合打造的高端智能新能源品牌“启境”首款车型 GT7 开发顺利推进；与宁德时代在换电领域深化合作，成为首家巧克力换电全生态合作车企，联合京东推出“国民好车” AION UT super，充分整合优质资源；发起“汽车芯片应用生态共建计划”，国内首台芯片设计 100% 国产化车型昊铂 GT 攀登版成功下线；零部件、能源、出行、金融等生态板块协同发力，因湃电池稳步推动产能提升和产线良率爬坡，全年动力电池产销量 15 万台套；广汽能源推进实施“万桩”计划，累计建设运营充电站超 1,900 座，充电终端超 2.3 万个，充电终端规模在车企中位居前列；如祺出行订单超 2 亿单，同比增长 86%，生态赋能主业能力持续增强。

2. 并购重组：聚焦新质生产力，产业链整合与资源优化稳步推进。

紧扣智能电动化、产业链自主可控等核心方向，以“整合优质资源、剥离低效资产、优化资源配置”为目标，聚焦新质生产力布局，积极挖掘产业链上下游科技创新企业（电池材料、智能驾驶、车载芯片、新能源零部件等领域）的整合并购机会，推动资源向高附加值、高成长性业务集中。同时，持续优化存量资产配置，推动产业生态各板块协同发展，通过核心业务赋能、低效业务梳理，进一步提升资产运营效率。

3. 股权激励与员工持股计划：深化长效激励和利益共享机制，凝聚团队发展合力。

持续深入推进体制机制改革，深化市场化绩效考核机制，依托 A+H 股两地上市平台，完善与公司发展相适配的长效激励机制。始终坚持构建股东、公司与员工之间的利益共享与风险共担机制，依托资本市场激励工具，推动员工与公司形成“利益共同体、发展共同体、命运共同体”，凝聚全体员工共克时艰、共谋发展的强大合力，为公司各项战略举措的落地执行提供了坚实的团队支撑。

4. 现金分红：坚守回报股东初心，受经营亏损影响暂未分红。

公司始终高度重视投资者合理回报，不断健全持续、科学、稳定的利润分配机制，严格遵循《公司法》《公司章程》及《广汽集团股东分红回报规划（2024-2026

年)》相关规定。但 2025 年受行业深度调整、智能电动化转型投入加大、全球化布局提速等多重因素影响,公司经营出现亏损,结合公司核心技术研发、产业生态构建、海外市场拓展等战略发展的资金需求,为保障公司长期可持续发展,2025 年度未进行现金分红。2025 年公司已通过全维度的经营变革与战略落地培育发展动能,2026 年将全力以赴改善经营业绩,力争尽快恢复稳定的现金分红,切实提升全体股东的投资回报。

5. 投资者关系管理: 构建立体化沟通矩阵, 精准传递公司价值。

坚持以投资者需求为导向,持续完善投资者关系管理体系,构建“线上+线下”、“境内+境外”立体化沟通矩阵,全面加强与投资者的双向沟通与互动。2025 年全年组织年度、半年度等业绩说明会 3 场,开展境内外路演、反向路演 111 场,覆盖投资者超 500 人次;充分利用上证 e 互动、公司投资者邮箱、投资者热线等官方渠道,及时回应投资者关切的问题与建议,保障投资者知情权;针对长期价值投资者、ESG 投资者制定差异化沟通策略,重点传递公司战略变革、技术研发、全球化布局等核心价值亮点,市场对公司的认知度与认可度持续提升。

6. 信息披露: 优化形式与内容, 提升信息透明度与可读性。

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,持续优化信息披露的形式与内容。2025 年全年发布定期报告及各类公告超 100 份,针对投资者普遍关注的新车型推出、自主研发进展、经营业绩、战略落地等事项,优化定期报告版面设计与内容组织,以图文并茂的方式集中展示核心经营亮点;结合投资者阅读习惯,通过更直观的图表、数据展现公司经营业绩及战略理念,增强信息披露的针对性、可读性和有效性。同时,密切关注市场对公司价值的反映,及时依规披露公司重大事项,充分保障投资者作出价值判断和投资决策所需的信息,信息披露质量与市场公信力持续提升。

7. 股份回购及股东增持: 稳步推进回购计划, 有效稳定市场信心。

密切关注资本市场动态及公司股价表现,严格按照 2024 年 5 月股东大会审议通过的股份回购方案,稳步推进 A 股及 H 股股份回购工作。公司在回购期间内累计完成回购股份数量 300,051,854 股,占公司总股份数的 2.94%,其中回购 A 股数量 14,799,854 股,回购并注销 H 股数量 285,252,000 股。通过股份回购向资本市场传递公司对自身价值的坚定信心,有效稳定了市场预期和股价表现,切

实维护了广大股东的合法权益。同时，公司积极引导控股股东及核心股东关注公司长期发展价值，为后续适时开展股东增持、进一步稳定市场信心做好了充分准备。

（二）风险提示

本报告所载 2025 年度经营数据及发展成果为公司实际经营结果，相关未来发展规划、战略布局等内容均基于当前行业环境、市场趋势及公司经营现状作出的前瞻性安排，不构成公司对投资者的任何实质承诺。汽车行业受宏观经济波动、消费需求变化、产业政策调整、智能电动化技术迭代、海外市场地缘政治等多重因素影响，公司后续经营业绩、产业布局落地效果存在不确定性，敬请广大投资者理性研判投资价值，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