

# 广州恒运企业集团股份有限公司

## 2025 年度董事会工作报告

2025 年是“十四五”规划的圆满收官之年，是公司高质量发展的关键之年。在全体股东及相关主管部门的大力支持下，公司董事会以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，严格按照《公司法》《证券法》《深交所上市公司规范运作指引》及《公司章程》等法规制度，认真履行股东会赋予的职责，有效执行股东会各项决议，积极规范地开展董事会各项工作。全年共召开董事会 8 次，组织召开上市公司股东会 4 次，对公司定期报告及相关重大事项履行了决策程序。董事会下设的审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会及战略与可持续发展委员会均勤勉尽责。独立董事为上市公司经营发展提供专业、客观的建议，促进提升董事会决策水平，履职时间满足要求。

### 一、公司报告期内主要工作回顾

报告期内，公司完成上网电量 67.05 亿千瓦时，同比增长 3.11%；售汽量 433.18 万吨，同比增长 2.89%。实现营业收入 41.41 亿元，同比下降 3.66%；实现归属上市公司股东净利润 3.02 亿元，同比增加 81.54%。截至 2025 年 12 月 31 日，6、7 号机组连续安全生产运行 7269 天，8、9 号机组连续安全生产运行 6789 天。

**（一）初心如磐、使命在肩，党建铸魂的“红引擎”“领航线”全面筑牢。**

公司把党建工作摆在首位、落在细处。抓好政治引领，举办党委理论中心组学习 22 次。扎实开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育。抓好全面从严治党，高标准推进巡察整改，以制度管权、管人、

管事，将巡察整改转化为推动公司改革发展的强大动力。强化组织建设，完成 26 个党支部（党总支）的换届选举；选聘 4 名“党建指导员”、选派 8 名“党建联络员”。深化品牌建设，推动党建与业务深度融合，已形成“1 个主品牌+15 个子品牌”的党建品牌矩阵；夯实“到项目去、到生产现场去”活动。

**（二）向新而动、向绿而行，主业发展“固根本”“强基础”持续夯实。**

公司深度构建“电、热、氢、储”绿色能源版图，综合实力再上新台阶。**电能板块：**全年上网电量 67.05 亿千瓦时，售汽量 433.18 万吨；知识城 2×460MW 天然气发电项目开工；汕头 550MW 渔光互补光伏项目全容量并网。**热能板块：**累计建设供热管网 106 千米，服务康师傅、宝洁等 140 余家用户，向东莞麻涌粮油企业供汽；新增多个集中供热项目，广西钦州合作项目推进顺利。**氢能板块：**发挥“链主”作用，深化头部企业合作，实现技术与市场双突破。**储能板块：**打造“恒运储能”品牌，积极实施“制造+投资”的战略。报告期内，已投运储能电站 28 个，装机容量 259MWh；在建储能项目 5 个，装机容量 130MWh。独立储能项目方面，中新知识城新型储能示范项目整体工程已基本完工，进入调试验收阶段；广州恒运新型混合储能示范电站已完成招标，进入开工建设阶段。

**（三）砥砺前行、产业提速，能源赋能“含新量”“含绿量”持续攀升。**

公司坚守“项目为王”，深耕能源产业，强化国企担当，为公司及区域发展注入强劲动能。**重点项目推进：**白云、知识城天然气发电项目稳步建设；恒运电厂煤机高质量升级项目获国家能源局批复。**产业布局突破：**成立全资子公司广州恒运氢能科技有限公司，推进广州

国际氢能产业园制氢项目落地。**引进战投与合作成果：**引进战投中海油，完成白云气电、东区气电公司股权合作变更并合资运营；与广石化 35 万吨/年聚丙烯装置合资项目完成合资公司工商注册。

**（四）科技创新、抢抓机遇，经营协同“新动能”“新优势”加速培育。**

公司以果敢行动抢抓机遇，在经营协同上取得良好成效。**科技创新：**2025 年研发投入超亿元；热能集团、环保科技公司、恒运储能公司等被认证为国家高新技术企业，其中恒运储能公司更获专精特新中小企业认证。**财务管控：**公司主体外部评级由 AA 调升至 AA+；公司的资产负债率同比下降，融资结构更稳健。**市值工作：**实施回购公司股份 959.7 万股，维护了公司价值及股东权益。

## 二、公司面临的困难和应对措施

**1. 安全环保生产风险。**公司作为区域重要的电力、热力生产企业，面临一定的安全生产压力，同时随着监管部门对节能减排的工作要求日趋严格，电力热力主业的安全环保生产压力更加凸显。公司将抓严抓牢抓细安全生产、夯实安全生产根基，保障生产经营长期稳定正常开展；并积极推进能源产业结构转型升级，积极发展清洁能源，减轻环保压力，为助力区域实现“双碳”目标作出积极贡献。

**2. 燃料成本波动风险。**燃煤、燃气发电业务仍然是公司主营的重要组成部分。煤炭及燃气作为火电业务的主要燃料，是火力发电企业的主要成本之一。煤炭及燃气价格的变动直接影响火电企业成本支出和利润水平。若燃料价格向上波动，将增加公司燃料采购成本和采购资金占用规模，从而对公司盈利能力和经营性现金净流入产生不利影响。公司将通过科学研判燃料价格走势，加大与长协供应商的稳定合作，合理安排燃料采购，优化组织货源，稳定原材料供应，全力以赴

降本增效。同时加大对日耗、库存实时情况的监测力度，多措并举努力控制燃料成本。

**3. 电力现货冲击风险。**随着我国电力市场化建设进程不断推进，市场主体参与数量和范围逐步扩大，各市场主体市场意识不断增强，多元化的市场主体格局已初步形成，市场化交易电量不断攀升，省内和省间交易品种日渐丰富，电力交易市场日趋活跃、竞争加剧。因此，参与电力市场交易机组的上网电价正在由目前的以政府定价方式为主逐步转变为以市场交易定价，售电量也正在逐步转向由市场确定。公司将加强经济形势和电力供需形势分析，做好现货交易，合理安排机组发电及检修计划，加强完善电力营销和生产管理的协调沟通机制，努力减少冲击压力。

**4. 新能源项目投资风险。**氢能等新能源领域目前尚处于发展初期，公司将从长期视角，顺应国家能源发展战略，充分利用相关政策，坚定信心发展新能源业务。

### 三、公司未来发展的展望

#### （一）行业形势和发展机遇

从行业看，电力行业深入贯彻习近平总书记关于加快构建清洁低碳、安全充裕、经济高效、供需协同、灵活智能的新型电力系统的重要指示精神，锚定“四个革命、一个合作”能源安全新战略，坚决落实党中央、国务院决策部署，传承弘扬电力精神，攻坚克难、实干笃行，推进电力安全保供、能源绿色低碳转型等重点工作。全国电力供应安全稳定韧性持续增强，全社会用电量规模历史性突破 10 万亿千瓦时，电力供需保持总体平衡，能源结构优化升级步伐加快，电力绿色低碳转型实现跨越式发展。

#### （二）公司发展战略和经营计划

## 1. 强化党建引领，凝心铸魂，厚植创业合力

坚守“国企姓党”根本政治属性，推动党建与生产、经营深度融合，以高质量党建引领高质量发展。一是加强党的全面领导，筑牢政治根基。提高各级干部的政治领悟力、政治判断力、政治执行力，深化“531 能源先锋站”党建品牌建设，推动党建与业务模式创新、资质提升同谋划、同推进、同考核。二是实事求是，大力打造“守正创新”的企业文化。倡导以“实事求是、守正创新”为核心，兼具温度与韧性的企业文化。三是公道正派，大力营造“风清气正”的干事氛围。

## 2. 深耕能源主业，推动生态升级，筑牢发展根基

按照“主业+副业+投资”发展模式，立足“电、热、氢、储、N”多元赛道，坚持市场化导向，延伸产业链、拓展市场版图、提升产业能级，科学布局电力板块和区域，构建全场景综合能源生态体系。

一是以“电”为核心，夯实高质量发展基本盘。近年来煤电的战略意义愈发凸显，如今煤机燃机行使“系统调节”的使命，作为能源企业，公司要“煤”“气”“新”并举。未来，公司将积极推进 2 台 210MW 燃煤机组等容量改造项目；努力将知识城天然气发电项目打造成为公司气电标杆。响应国家能源发展战略，聚焦光伏、风电等新能源领域，推进新能源项目规模化布局，继续开拓集中式光伏电站。

二是以“热”为纽带，深耕区域能源服务价值。热力业务方面，要主动对接区域新入驻企业及周边用热需求，拓展新用户；加快推进调峰锅炉建设，提升供热能力与覆盖范围；积极拓展第三方热源，坚决突破传统业务边界，依托在工业园区的热电联产优势，联动公司售电、储能、光伏等业务，拓展“电热协同”模式。研究发展新路径，开拓新能源和零碳园区建设，寻找收购优质集中供热项目，打造国内

有影响力的热能集团。

三是以“氢”为突破，厚植根基，集聚氢能产业向优发展。氢能业务方面，通过央地合作模式开建氢能创新中心，并积极洽谈引进优质企业入园；在该园区建成一批氢能的新应用场景；加强与科研机构、产业链龙头合作，培育氢能新质生产力。

四是以“储”为支撑，科技赋能，激活储能发展新引擎。公司将紧跟政策走势，优化开发策略，转向“精耕细作”，建设一批效益良好的标杆储能项目，重点推进源网侧储能、风光储充综合能源站等项目，加快推进知识城、新型储能示范电站项目建设。推动储能业务与售电、新能源、综合能源服务等协同，建设储能+的业务生态。

五是以收购并购为抓手，培育新业态，做好市值管理。公司将开展投资收益动态评估，对低效企业制定退出方案，构建“有进有退”的参股资产管理模式；坚持“聚焦主业、效益优先”原则，细致调研、反复筛选合适的投资项目。开展股权投资和股权收购并购，围绕能源主业和新质生产力项目，打通产业链上下游，实现强链、补链、延链、扩链。

### **3. 深化改革创新，激活发展动能，提升运营效能**

聚焦组织建设、机制建设、制度建设及风控管理四大关键，以改革破解发展难题，以创新培育发展动能，推动公司运营管理专业化、市场化。一是**强化科技创新，健全战略支撑体系**。聚焦绿电高效利用、氢能制储运、新型储能等关键赛道，开展联合攻关，推动一批有转化潜力的科技成果落地应用。二是**优化组织建设，提升协同效能**。推动组织架构向战略型转变，提高组织效率。重点培育专业化团队，聚焦市场拓展、科创攻关、财务管控等领域，打造高效、协同、专业化的核心团队。三是**加强队伍建设，激发内生动力**。重点选拔在一线干事

创业、实绩突出的业务骨干到核心岗位和关键岗位。四是健全考核制度，实现奖优罚劣。对关键岗位实行试用考核，以经营指标、业务创新、协同成效等实绩为评判依据。

2026年，是公司提质增效、跨越发展的攻坚年，更是乘势而上、再创佳绩的奋进年。公司将深入贯彻新能源高质量发展国家战略，锚定高质量发展首要任务，坚定信心、深耕主业、奋勇开拓，紧握绿色低碳的发展之舵，高扬创新驱动的奋进之帆，以优异的业绩和良好的发展前景提升投资价值及认可度，回报股东及社会各界。

特此公告。

广州恒运企业集团股份有限公司董事会

2026年4月10日