

广州发展:绿色转型成就能源巨头

■本报记者 丁蓉

近日,在中国上市公司协会联合《证券日报》等媒体开展“我在‘十四五’这五年 上市公司在行动”主题宣传活动中,记者深入广州发展集团股份有限公司(以下简称“广州发展”)采访调研。该公司总经理兼董事会秘书吴宏对记者表示:“从最初的单一煤电企业发展至今,广州发展已经形成电力、燃气、新能源、能源物流、储能及能源金融等业务协同发展的综合清洁能源产业体系。面对能源供需版图深刻变革,‘十四五’期间公司加快了绿色转型升级步伐,并且推动业务模式向生产、销售、创新和综合服务复合型转变。”

而下面这组数据,也清晰勾勒出广州发展在“十四五”期间的成长轨迹,诠释了能源企业绿色转型的样本——截至2025年6月份,新能源发电机组从2020年末的96.74万千瓦增至582万千瓦,增幅达到501.61%;已投运风力、光伏电站超140个,可控装机规模为582万千瓦,绿色低碳能源装机占比超76%;资产规模从434亿元增至804亿元。

“风光”项目硕果累累

板上光伏发电、板下绿树成荫是广东省韶关市后坪村“林光互补”的真实写照。后坪村林地曾经是名副其实的“荒山”,长期的严重缺水导致这里长满了芒草及小灌木,“林光互补”发展之路让后坪村脱胎换骨。

一位后坪村村民告诉记者,这一切要从广州发展2018年在这里建武江光伏电站说起,短短3年时间,占地2000多亩、装机容量80MW的武江光伏电站建成,让曾经的“荒山”摇身一变成了光伏发电的主阵地。伴随着“十四五”时期乡村全面振兴进入新征程的脚步,广州发展在后坪村开始了一系列助农、惠农工作。

记者看到,作为绿色清洁、低碳环保的“林光互补”示范性电站,武江光伏电站的光伏板错落有致排开,架高2米以上,板下种植红白茶油茶、鹰嘴桃、贡柑等经济作物,当地村民还充分利用板下空间养羊、养牛、养走地鸡。

“林光互补”的发展模式,不仅

交上了一份漂亮的“生态答卷”,其产生的经济效益还为乡民送上一份“民生”礼包。现在,后坪村不仅建起太阳能路灯,而且新铺了马路,呈现出一派欣欣向荣的气象。

吴宏向记者介绍,广州发展充分发挥自身产业和资源等优势,因地制宜打造具有地方特色的“光伏+”产业链,持续与广东省农科院等多家科研单位深化合作,推进“茶光互补”“渔光互补”等复合产业基地示范项目,并创造了大量就业岗位,有效促进地方经济发展和农民增收,推动乡村振兴,促进城乡区域协调发展。

数据显示,截至2025年6月末,广州发展属下光伏区总面积为3.24万亩,光伏区可种植养殖面积为2.20万亩,复合型光伏电站总种植、养殖面积已达1.84万亩,相对于光伏区总面积实现覆盖率为56.75%,相对于光伏区可种植养殖面积实现覆盖率约为83.78%。

此外,广州发展的风力项目也取得丰硕成果。截至2025年6月底,广州发展风力及光伏发电等新能源项目已覆盖全国20个省市。该公司发电装机容量达到1066万千瓦,其中火力发电可控装机容量为484万千瓦,占比下降到45%;风力及光伏发电可控装机规模为582万千瓦,占比达到55%。

多种能源均衡布局

今年5月份,一艘长279米、宽42.6米的大型液化天然气LNG船舶——“特雷德”,成功靠泊广州南沙小虎岛LNG应急调峰气源站,其满载的6万吨LNG货物缓缓卸入广州LNG应急调峰气源站的储罐内。

广州LNG应急调峰气源站是广州发展旗下项目,被列入广东省、广州市“十三五”和“十四五”能源规划的重点建设项目。该站投产至今已顺利接卸LNG船舶16艘次,接卸总量达86.87万吨,极大程度保障了广州市用气需求。

与此同时,广州发展在湖北洪湖的钠离子储能电站已于2024年12月份建成投产,是国内最大容量的钠离子储能电站之一。该公司旗下的佛山高明储能电站的建设也正快马加鞭,是目前粤港澳大湾区规模最大的电网侧独立储能项目。

■本报记者 李万晨曦

近日,我国固态电池材料领域再传捷报:10月14日,据中自科技股份有限公司消息,公司申报的“先进固态电解质材料及固态电池中试平台”已成功入选2025年第一批成都高新区中试平台认定名单;10月13日,国轩高科股份有限公司在互动平台称,公司在全固态电池技术领域实现关键突破,全固态金石电池目前处于中试量产阶段,并已启动2GWh量产线的设计工作。

中自科技物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,固态电池领域密集涌现技术突破与量产进展,并加速从实验室走向产业化落地。固态电池材料作为产业链核心环节,其市场需求与价格走势备受关注,相关上市企业凭借前瞻布局获得资本

市场高度关注。固态电池材料产业不断取得进展离不开政策层面的支持。9月份,工业和信息化部等八部门联合发布《有色金属行业稳增长工作方案(2025—2026年)》,明确提出“围绕集成电路、工业母机、低空经济、人形机器人、人工智能等新兴产业,加快高纯铍、钨硬质合金、全固态电池材料等高端产品应用验证,推进超导材料、液态金属、高熵合金等前沿材料的创新应用。”

地方层面政策也精准发力。今年7月份,广东省工业和信息化厅发布的《广东省工业和信息化厅关于开展广东省2026年省级制造业当家重点任务保障专项资金(新一代信息技术和产业发展)支持电子信息产业方向项目入库的通知》提到,“支持新型储能产业发展”,其中包括固态电池、半固态电池及材料;

债务重组事项。皇庭国际筹划重大资产出售及债务重组始于2022年,主要致力于旗下重庆皇庭广场以及深圳皇庭广场寻找接盘方,以偿还该公司逾期债务。

在2022年里,皇庭国际两次在深圳联合产权交易所挂牌转让子公司深圳融发投资有限公司(以下简称“融发投资”,皇庭国际子公司,持有深圳皇庭广场的主体)100%股权,挂牌价格从74.93亿元降至56.20亿元,均未果。

2022年11月份,皇庭国际与连云港丰翰益港物业管理有限公司签订《合作框架协议》,双方计划通过成立有限合伙企业,先由合伙企业



由此可见,广州发展的能源版图日益丰富。目前,该公司已经形成煤电、气电、分布式能源、风电、光伏发电、储能、充电桩等能源供应的多元结构,多种能源均衡布局。

吴宏分析:“随着新能源汽车产业、人工智能产业等的不断发展,电力需求将保持持续增长态势。未来能源供应的核心将是电力,我们判断电力需求会持续增长。同时,电力低碳化趋势也将更加明显。”

在这一判断下,广州发展集团大幅调整电源结构。为了更好地适应新型电力系统需求,“十四五”期间,广州发展将电力结构按煤电、气电、新能源进行均衡配比,各类电力供应互补平衡。

业绩保持强劲增长

广州发展在“十四五”开局时就确立了公司的“三大倍增任务”——投资总额、装机规模及天然气供气量实现倍增。这一目标



上海市嘉定区经济委员会、上海市嘉定区财政局5月份印发的《嘉定区关于支持智能网联新能源汽车产业发展的若干政策》提出,“鼓励全固态电池产业链企业开展研发活动,按核定研发投入的10%给予奖励,最高500万元。”

与此同时,我国科学家在固态电池核心材料领域持续突破,为产业化扫清关键障碍:10月份,中国科学院物理研究所研究员黄学杰团队联合华中科技大学、中国科学院宁波材料技术与工程研究所等组成的研发团队开发一种阴离子调控技术,解决了全固态金属锂电池中电解质和锂电极之间难以紧密接触的难题;9月份,中国科学院金属研究所科研团队则利用聚合物分子的设计灵活性,在主链上同时引入具有离子传导功能的乙氧基团和具备电催化活性的短硫链,制备出在分子尺度上实现界

面一体化的新型材料。随着固态电池核心材料持续突破,产业链上市公司关注度持续升温。据东方财富Choice数据统计,截至10月15日,9月份以来已有50家固态电池(材料)相关上市公司接受机构密集调研。在投资者互动平台上,企业的产品研发、量产情况以及企业合作进展等,成为投资者关注的焦点。

深圳新宙邦科技股份有限公司相关负责人表示,公司的参股公司深圳新源邦科技有限公司已建立全体系固态电解质材料研发、测试及生产平台,并可实现百吨级量产和销售,客户反馈良好,公司也正积极与下游客户合作推进进一步的产业化应用,按照客户未来需求对产能进行积极布局,以应对市场的挑战和机遇。截至目前,新宙邦(含子公司)固态电解质相关专利申请累计

超过30件。

湘潭电化科技股份有限公司在互动平台表示,目前,公司控股子公司广西立劲新材料有限公司正与部分固态电池企业就锰酸锂应用于半固态或固态电池领域开展合作研发,已经取得一定进展,预计在2026年底或2027年初会有突破。

广东光华科技股份有限公司在互动平台称,公司的固态电池材料产品现处于产品送样检测及优化阶段。

北京智帆海岸营销顾问有限责任公

司首席顾问梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,固态电池材料上市企业应锚定主流路线,攻坚电解质离子电导率与界面稳定性难题,加快成果转化;联合上下游共建供应链,同步推进专利与标准建设;采用半固态与全固态双线并行策略,优先拓展细分市场场景实现规模化,夯实商业化基础。

“若后续皇庭国际无法改善经营情况,可能面临强制退市。”众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示。

皇庭国际2025年10月15日发布的重大资产重组报告书显示,以物抵债标的对应资产为57.50亿元,占皇庭国际2024年末资产80.33亿元的71.57%,超过50%,且超过5000万元人民币,构成重大资产重组。

深圳皇庭广场以物抵债对皇庭国际的主营业务、资产负债表均产生了显著影响。

根据重大资产重组报告书,2024年深圳皇庭广场项目相关收入为3.69亿元,占皇庭国际全年营业收入的56.03%。2024年皇庭国际营业收入为6.58亿元,2025年上半年公司营业收入为2.90亿元,本次以物抵债后,公司将失去部分业务收入,2025年四季度及未来年度可

有望在“十四五”收官时超额完成。财务数据也见证了广州发展在“十四五”期间跨越式增长。2021年至2024年,广州发展归属于上市公司股东的净利润大幅攀升,分别为2.03亿元、13.54亿元、16.38亿元、17.32亿元。2025年上半年,公司归属于上市公司股东的净利润继续爬坡,达到16.35亿元,同比增长42.56%。

作为广东省重要的综合能源企业之一,广州发展深耕华南,服务粤港澳大湾区,业务拓展到国内26个省市,外延至11个国家和地区。该公司构建“大产业链”,推动产能互融、多能互补、煤电气联动,建设能源产业支撑保障基地,形成产、购、销、储、运、用的综合能源产业链。燃气产业链持续完善,已基本形成燃气上下游一体化路径。煤炭产业链优化升级,拥有完整产业链。广州发展积极引入AI技术建设能源综合管理平台,在多领域探索开发应用场景。

近日,我国宣布新一轮国家自主贡献目标。其中包括,到2035年,非化石能源消费占能源消费总量的比重达到30%以上,风电和太阳能发电总装机容量达到2020年的6倍以上,力争达到36亿千瓦。“十五五”时期是新型电力系统建设承上启下、攻坚突破的关键五年。吴宏表示,广州发展将把握好“十五五”战略关键期,继续深化绿色低碳转型,为我国早日实现“双碳”目标贡献力量。

随着市场的快速放量,资本对人形机器人赛道的热情也持续高涨。值得注意的是,投资机构的关注重点正在发生变化。从过去偏重技术概念的早期布局,逐渐转向对量产能力与交付能力的考察。这一转变折射出行业发展的新阶段:人形机器人产业正在从技术验证阶段迈入商业化落地阶段,规模化量产和交付能力将成为企业竞争的核心壁垒。

作为行业领先企业之一,优必选凭借多年技术积累和产业落地经验,已经构建了较为成熟的产品矩阵。其中,Walker S1、Walker S2以及Walker C覆盖工业与商用两大核心应用场景,为公司持续获取大额订单奠定了基

础。财通证券研报显示,优必选人形机器人订单展望乐观,公司计划在2025年实现1000台人形机器人的量产目标。这一数字不仅显示出企业对自身产能与交付能力的信心,也反映出市场对

人形机器人应用前景的高度认可。

优必选再获3200万元采购大单

■本报记者 王镜虹

深圳市优必选科技股份有限公司(以下简称“优必选”)近日再次迎来大额订单,进一步巩固其在人形机器人赛道上的领先地位。

10月15日,据“优必选科技”公众号消息,优必选与A股某知名上市汽车科技公司正式签署人形机器人采购合同。该公司将向优必选采购总金额超3200万元的以最新款Walker S2为主的人形机器人产品及解决方案,涵盖工厂制造应用并配套嵌入式数采工厂产品服务。该订单计划于2025年内完成交付。

这已是优必选近两个月内签下的又一笔千万元级合同。今年9月份,其智慧物流子公司UQI优奇刚刚与天奇自动化工程股份有限公司签订价值3000万元的人形机器人采购合同,交付时间预计在2025年年底前。

随着这两笔订单的落地,优必选人形机器人产品的市场认可度正不断攀升。根据公开披露的数据,不包含天工行人形机器人在内,目前优必选Walker系列人形机器人已累计获得近5亿元合同额。未来,公司将持续扩大和提升Walker系列的人形机器人量产能力,以应对快速增长的市场需求。

近年来,人形机器人正迎来技术突破与商业落地并行的新阶段。“随着人形机器人技术的不断成熟,其在制造业、物流、家居等领域的应用场景持续拓展,大额订单的出现成为市场需求逐步释放的重要信号。”深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示。

伴随着市场的快速放量,资本对人形机器人赛道的热情也持续高涨。值得注意的是,投资机构的关注重点正在发生变化。从过去偏重技术概念的早期布局,逐渐转向对量产能力与交付能力的考察。这一转变折射出行业发展的新阶段:人形机器人产业正在从技术验证阶段迈入商业化落地阶段,规模化量产和交付能力将成为企业竞争的核心壁垒。

作为行业领先企业之一,优必选凭借多年技术积累和产业落地经验,已经构建了较为成熟的产品矩阵。其中,Walker S1、Walker S2以及Walker C覆盖工业与商用两大核心应用场景,为公司持续获取大额订单奠定了基

础。财通证券研报显示,优必选人形机器人订单展望乐观,公司计划在2025年实现1000台人形机器人的量产目标。这一数字不仅显示出企业对自身产能与交付能力的信心,也反映出市场对

人形机器人应用前景的高度认可。

美丽田园“外延并购”关键落子: 拟以12.5亿元收购思妍丽

■本报记者 梁傲男

10月15日,美丽田园医疗健康产业有限公司(以下简称“美丽田园”或“集团”)宣布,以12.5亿元对价,战略收购上海思妍丽实业股份有限公司(以下简称“思妍丽”)100%股权。

这是美丽田园继2024年将美容服务品牌奈瑞儿健康科技有限公司(以下简称“奈瑞儿”)收入麾下后,又一关键落子。据弗若斯特沙利文数据,按2024年收入计算,美丽田园及公司旗下的奈瑞儿和此次收购的思妍丽占据中国美容行业前三大席位。本次收购后,三大品牌齐聚美丽田园麾下。

思妍丽创立于1996年。截至2025年6月30日,其在全国48个主要城市运营163家高端美容服务门店及19家医疗美容门诊,其中超90%的收入来源于中国20个一线和新一线城市。本次收购完成后,思妍丽约6万名直营活跃会员将纳入美丽田园会员体系,带动美丽田园直营活跃会员规模实现跨越式增长,为“双美+双保健”商业模式打开高质量流量入口,进一步夯实基石业务。

公告显示,2025年上半年,北上广深四大一线城市为美丽田园和思妍丽均贡献超60%的总收入。本次收购完成后,美丽田园将进一步打破一线及新一线城市美容服务行业市场格局,推动市场份额提升。

在此次收购电话会上,美丽田园副董事长兼CEO连松泳对《证券日报》记者表示:“高端商圈是极其稀缺的资源,因此,我们的核心战略在于对高线城市的**高端美容市场进行关键占位。未来,我们将凭借高密度的市场覆盖,为客户提供丰富的选择,同时借助稀缺资源优势,持续构筑品牌护城河。”

据了解,美丽田园坚持“内生增长+外延并购”双轮驱动战略。2014年以来,美丽田园运用独特的“美田收购”方法论,已完成超30项行业并购。2024年,美丽田园战略收购中国市占率第二大美容品牌奈瑞儿,2025年上半年,奈瑞儿经调整净利率由2023年的6.5%升至10.4%。思妍丽作为国内高端美容服务行业领军企业,具备扎实的盈利能力,2024年实现收入8.5亿元,净利润8100万元,将直接增加美丽田园营收与利润规模,带来业绩增量。

美丽田园方面表示,将推动思妍丽实现“增收+提效”双突破,依托于奈瑞儿整合的成功经验,美丽田园将从两大维度发力:其一,系统性输出医疗美容及亚健康医疗服务的能力,覆盖客户美与健康全周期需求;其二,以客户精细化运营、数智化转型及供应链整合三大抓手,优化运营效率,驱动盈利水平提升。

在业内人士看来,伴随情绪消费和悦己消费意识觉醒,美与健康行业已然成为万亿元级黄金赛道,而行业高度分散的格局,正为具备强大能力的龙头企业提供了“快速扩张”的机遇。双方强强联合将最大化释放协同效应,推动上市公司收入再上新台阶。

“管理团队对集团未来发展非常有信心。预计在2026年,美丽田园收入将突破40亿元,预计2026年经调整净利润将会突破5亿元,实现新高。”美丽田园董秘兼CFO周敏对《证券日报》记者如此表示。

固态电池材料迎多项关键突破 产业化落地提速中

■本报记者 李万晨曦

近日,我国固态电池材料领域再传捷报:10月14日,据中自科技股份有限公司消息,公司申报的“先进固态电解质材料及固态电池中试平台”已成功入选2025年第一批成都高新区中试平台认定名单;10月13日,国轩高科股份有限公司在互动平台称,公司在全固态电池技术领域实现关键突破,全固态金石电池目前处于中试量产阶段,并已启动2GWh量产线的设计工作。

中自科技物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,固态电池领域密集涌现技术突破与量产进展,并加速从实验室走向产业化落地。固态电池材料作为产业链核心环节,其市场需求与价格走势备受关注,相关上市企业凭借前瞻布局获得资本

市场高度关注。固态电池材料产业不断取得进展离不开政策层面的支持。9月份,工业和信息化部等八部门联合发布《有色金属行业稳增长工作方案(2025—2026年)》,明确提出“围绕集成电路、工业母机、低空经济、人形机器人、人工智能等新兴产业,加快高纯铍、钨硬质合金、全固态电池材料等高端产品应用验证,推进超导材料、液态金属、高熵合金等前沿材料的创新应用。”

地方层面政策也精准发力。今年7月份,广东省工业和信息化厅发布的《广东省工业和信息化厅关于开展广东省2026年省级制造业当家重点任务保障专项资金(新一代信息技术和产业发展)支持电子信息产业方向项目入库的通知》提到,“支持新型储能产业发展”,其中包括固态电池、半固态电池及材料;

债务重组事项。皇庭国际筹划重大资产出售及债务重组始于2022年,主要致力于旗下重庆皇庭广场以及深圳皇庭广场寻找接盘方,以偿还该公司逾期债务。

在2022年里,皇庭国际两次在深圳联合产权交易所挂牌转让子公司深圳融发投资有限公司(以下简称“融发投资”,皇庭国际子公司,持有深圳皇庭广场的主体)100%股权,挂牌价格从74.93亿元降至56.20亿元,均未果。

2022年11月份,皇庭国际与连云港丰翰益港物业管理有限公司签订《合作框架协议》,双方计划通过成立有限合伙企业,先由合伙企业

清偿债务,再由合伙企业以债权置

换股权的方式收购融发投资。但直至今年8月底,双方耗耗时近三年时间,仍未达成一致意见方案。

最终,重庆皇庭广场以及深圳皇庭广场走向了以物抵债的命运。

2023年,重庆皇庭广场被司法裁定以二次网络拍卖保留价1.02亿元交由申请执行人抵偿相关债务。

2025年9月份,深圳皇庭广场被司法拍卖,最终流拍。2025年10月9日,皇庭国际披露,深圳皇庭广场及相关附属设施、设备被司法裁定以第一次网络拍卖起拍价30.53亿元交由申请执行人光曜夏岚(深圳)投资有限公司抵偿相关债务。

在深圳皇庭广场以物抵债后,

皇庭国际2025年10月15日发布的重大资产重组报告书显示,以物抵债标的对应资产为57.50亿元,占皇庭国际2024年末资产80.33亿元的71.57%,超过50%,且超过5000万元人民币,构成重大资产重组。

深圳皇庭广场以物抵债对皇庭国际的主营业务、资产负债表均产生了显著影响。

根据重大资产重组报告书,2024年深圳皇庭广场项目相关收入为3.69亿元,占皇庭国际全年营业收入的56.03%。2024年皇庭国际营业收入为6.58亿元,2025年上半年公司营业收入为2.90亿元,本次以物抵债后,公司将失去部分业务收入,2025年四季度及未来年度可

存在营业收入下滑的风险。

资产负债方面,本次以物抵债将导致皇庭国际资产总额、负债总额、所有者权益分别减少57.50亿元、36.57亿元、20.93亿元。

“失去深圳皇庭广场将是皇庭国际发展历程中的一个重大转折点,会使皇庭国际资产结构发生巨大变化,可能影响公司的信用评级和融资能力,公司的融资成本和难度有可能会受影响。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示。

“若后续皇庭国际无法改善经营情况,可能面临强制退市。”众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示。