



2025年8月14日 星期四 zqsb@stcn.com (0755)83501750

证券代码:603825 证券简称:华扬联众 公告编号:2025-089

华扬联众数字技术股份有限公司关于第六届监事会第九次(临时)会议决议的公告

本公司监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。

一、监事会会议召开情况
(一)“华扬联众数字技术股份有限公司(以下简称“公司”)第六届监事会第九次(临时)会议(以下简称“本次会议”)的召开符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的有关规定。
(二)本次会议通知已于2025年8月11日以书面通知的形式发出。
(三)本次会议于2025年8月12日11时以通讯表决方式召开。
(四)本次会议出席监事3名,未出席监事3名。
(五)本次会议由公司监事会主席李辉先生主持。
(六)本次会议审议通过议案:
1.审议通过《关于公司与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的议案》
同意公司与控股股东湖南湘江新区发展集团有限公司共同投资设立合资公司。
监事会认为,本次关联交易是双方自愿、平等、互利的基础上协商确定,符合交易公平原则。本次关联交易不影响公司独立性,不存在损害公司和股东利益的情形。
表决结果:同意2票,反对0票,弃权0票,回避1票。关联监事李辉回避表决。
具体内容详见公司披露的《关于公司与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的公告》(公告编号:2025-068)、《关于公司与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的进展公告》(公告编号:2025-090)。
二、本议案尚需提交公司2025年第五次临时股东大会审议。
特此公告。

华扬联众数字技术股份有限公司监事会
2025年8月14日

证券代码:603825 证券简称:华扬联众 公告编号:2025-090

华扬联众数字技术股份有限公司关于公司与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的进展公告

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:
●华扬联众数字技术股份有限公司(以下简称“公司”或“华扬联众”)拟与公司控股股东湖南湘江新区发展集团有限公司(以下简称“湘江集团”)共同投资设立合资公司湖南华扬文旅运营管理有限公司(以下简称“合资公司”)。本次投资的投资金额为4.02亿元,其中公司以现金方式出资2.05亿元,持有合资公司51%股权;湘江集团拟以持有湖南湘江城市运营管理有限公司(以下简称“城市运营公司”)100%的股权作价1.97亿元以股权方式出资,持有合资公司49%股权。具体内容详见公司于2025年6月10日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于公司与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的公告》(公告编号:2025-068)。
●湘江集团为公司控股股东,本次公司拟与湘江集团共同投资设立合资公司,构成关联交易,尚需提交公司股东大会审议。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
●截至本公告披露日,湘江集团以股权出资的城市运营公司出资认缴出资事项已处理完毕,城市运营公司注册资本由人民币50,000.00万元减少至人民币17,000.00万元。
●本次对外投资暨关联交易事项尚需提交公司股东大会审议,且尚需湘江集团上级部门批准。本次拟投资的合资公司尚未完成注册登记,尚未开展投资经营,后续具体实施进度存在一定的不确定性;本次投资过程中可能存在市场、经济与政策法规变化等不可预见因素的影响,敬请广大投资者理性投资,注意风险。

一、关联交易进展情况
为进一步推进公司经营发展,提升公司战略协同层次水平,公司拟与控股股东湘江集团共同投资设立合资公司湖南华扬文旅运营管理有限公司(暂定),该合资公司经营范围:“最终核算结果”。
●本次投资的投资金额为4.02亿元,其中公司以拟以现金方式出资2.05亿元,持有合资公司51%股权;湘江集团拟以持有城市运营公司100%的股权作价1.97亿元以股权方式出资,持有合资公司49%股权。具体内容详见公司于2025年6月10日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于公司与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的公告》(公告编号:2025-068)。
2025年6月10日,湘江集团作出股东会决定,决定城市运营公司注册资本由人民币50,000.00万元减少至人民币17,000.00万元;2025年6月20日,城市运营公司(依限)公司第二十二十四条规定在国家企业信用信息公示系统发布了减资公告。城市运营公司于2025年8月7日取得了湖南省市场监督管理局行政审批服务局换发的《营业执照》,完成了减资事项的工商登记注册,注册资本由人民币50,000.00万元减少至人民币17,000.00万元,实缴17,000.00万元。

城市运营公司相关减资事项完成前,公司第六届董事会独立召开专门会议于2025年第六次临时会议审议通过了《关于公司与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的议案》,并同意提交公司董事会审议,且该议案已经公司第六届董事会第十一次(临时)会议、第六届监事会第九次(临时)会议审议通过。

二、关联交易的基本情况(补充说明)
关联方介绍:集团、合资公司及城市运营公司的基本情况详见公司于2025年6月10日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于公司与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的公告》(公告编号:2025-068)。公司应监督相关关联方,共同披露城市运营公司主营业务、经营模式及经营情况如下:

1. 主营业务:
城市运营公司目前主营业务为城市服务,主要包括两大业务板块:一是城市维护板块,服务业务包括市政设施维护、道路清扫保洁、园林绿化维护、公园景区维护、公路养护等;二是物业服务板块,服务业务包括住宅、商业服务、写字楼、产业园区、政务办公、大型公共停车场等。
2. 经营模式:
目前城市运营公司业务经营模式主要分为三类:第一类是政府购买服务类项目,这类项目采购预算由政府部门根据财政预算确定,确定后签订上限价并进行公开招标;公司根据市场竞争情况及运营成本等确定投标报价;项目中标后,按投标报价由甲方与公司签署服务合同。第二类是前期物业服务项目,这类项目属新旧项目不同服务需求采取指导指导价方式确定服务标准,并进行公开招标;公司根据市场竞争情况及运营成本等确定投标报价;项目中标后,按投标报价由甲方与公司签署服务合同。第三类是集团体系内商业类项目,这类项目由甲方与公司根据具体服务内容、市场同类可比价格等协商确定服务收费标准,并签署服务合同。

3. 经营情况
城市运营公司近年3及最近1期经审计的资产、财务和经营情况如下表:

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
报告口径	合并	母公司	合并	母公司
总资产	63,721.69	59,877.97	72,291.61	64,941.73
总负债	40,821.02	38,152.15	48,017.13	38,282.57
所有者权益	22,900.67	21,725.83	24,274.48	25,759.17
项目	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度
报告口径	合并	母公司	合并	母公司
营业收入	75,800.58	27,439.32	87,747.34	32,921.64
净利润	3,185.07	2,753.96	4,519.83	3,379.37

2025年5月城市运营公司进行了“一系列资产剥离、业务转移等业务整合工作,主要包括将城市运营公司的充电桩业务剥离至湖南湘江能源集团有限公司;将应急办、共享中心、工程队等业务,即已完工项目移交至本类业务的承接单位长沙华扬市政工程有限公司;后续该类新增业务由湘江集团内其他公司主体承接,通过无差别化的方式,将湖南湘江科技服务有限公司及湖南湘江致远广告传媒有限公司两家全资子公司和湖南桑德湘江智慧城市环境服务有限公司及湖南湘江环境科技有限公司两家参股公司剥离至湘江集团内其他公司。

便于上述业务整合,城市运营公司作为一家聚焦开展城市运营维护、物业服务的公司主体。

为便于对比这两项业务历史年度的经营情况进行了模拟,具体如下:
截至2025年1-5月的营收和利润情况进行了模拟,具体如下:

项目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年1-5月
报告口径	合并	合并	合并	合并
营业收入	15,428.75	18,685.51	26,917.89	10,421.01
净利润	858.82	1,566.10	3,290.07	1,441.32

2024年12月31日及2025年5月31日两个时点城市运营公司重要资产负债构成明细如下表:

科目名称	2025-5-31	占净资产比例(%)	2024-12-31	占净资产比例(%)	变化幅度(%)
货币资金	8,210.19	21.49	15,858.85	20.74	-48.23
应收账款	18,832.81	49.27	18,729.45	24.48	-5.34
其他应收款	1,317.62	3.45	29,296.23	38.04	-94.07
预付款项	1,456.96	3.81	1,811.22	2.39	-61.81
无形资产			6,568.12	8.59	-100.00
应付账款	38,207.21	99.23	76,472.81	100.00	-59.04
营业收入	14,949.11	65.86	17,377.23	40.23	-15.07
合同负债	4,411.28	19.43	1,197.92	4.21	142.70
其他应付账款	1,019.34	4.49	1,817.92	2.77	-14.91
负债合计	22,698.20	58.34	43,196.58	100.00	-47.45

资产总额下降50.04%,负债总额下降47.45%,变化的主要原因系为2025年5月城市运营公司开展了一系列资产剥离、业务转移、往来清算、期间上缴等业务整合工作所致。具体如下:
1. 资产剥离:能斯公司、充电桩业务以及应急办剥离导致公司无形资产、货币资金下降。
2. 业务转移:即已完工项目移交至本类业务的承接单位长沙华扬市政工程有限公司,后续该类新增业务由湘江集团内其他公司主体承接,通过无差别化的方式,将湖南湘江科技服务有限公司及湖南湘江致远广告传媒有限公司两家全资子公司和湖南桑德湘江智慧城市环境服务有限公司及湖南湘江环境科技有限公司两家参股公司剥离至湘江集团内其他公司。

三、股权投资的评估及定价情况
本次公司与湘江集团投资设立合资公司,对于湘江集团拟以股权出资的湖南湘江城市运营管理有限公司进行了审计并评估工作,其中专项审计委托具有证券期货从业资格的申中孚会计师事务所(特殊普通合伙)资产评估部出具审计报告,评估基准日为2025年5月31日。
评估机构按资产基础法和收益法分别对湖南湘江城市运营管理有限公司股东全部权益价值进行了评估,其中按资产基础法评估价值为1,666.12万元,按收益法的评估价值为1,968.12万元;以收益法评估结果1,968.12万元作为最终评估结论。按母公司所有者(股东)权益评估增减变动额为4,537.93万元,增减变动幅度为29.97%;按合并口径归属于母公司所有者(股东)权益账面价值与评估增减变动额为4,170.99万元,增减变动幅度为26.89%。按照交易价格不低于评估值的原则,湖南湘江城市运营管理有限公司股权作价1.97亿元。
收益法评估过程及结果总结

项目/年度	2025年6-12	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续年度
一、营业收入	16,709.56	25,189.87	24,510.00	23,882.64	23,882.64	23,882.64	
减:营业成本	12,722.73	19,238.64	19,585.99	19,095.12	19,095.12	19,095.12	
税金及附加	137.43	210.23	204.73	199.65	199.65	199.65	
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
管理费用	1,163.85	1,065.59	2,008.71	2,022.98	2,034.27	2,025.00	
研发费用	411.14	715.01	739.51	753.78	766.09	772.37	
财务费用	4.92	7.56	7.35	7.16	7.16	7.16	
二、营业利润	1,952.51	3,052.83	1,967.31	1,803.95	1,780.36	1,783.35	
三、利润总额	1,952.51	3,052.83	1,967.31	1,803.95	1,780.36	1,783.35	
减:所得税费用	268.14	414.91	417.68	375.41	368.27	368.39	
四、净利润	1,684.36	2,637.93	1,549.64	1,428.55	1,412.09	1,414.96	1,414.96
五、归属于母公司所有者的净利润	235.46	416.14	417.85	474.83	449.33	437.64	282.56
六、归属于母公司所有者的其他综合收益	830.87	114.33	283.56	16.91	81.48	147.28	282.56
减:营业变动损益	1,721.74	-677.75	-283.54	-262.11	0.00	0.00	
六、自由现金流量	-632.77	3,617.47	1,967.46	2,148.58	1,779.93	1,695.32	1,414.96
七、折现率	12.18%	12.18%	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%
折现率	0.29	1.09	2.09	3.09	4.09	5.09	n
折现系数	0.97	0.88	0.79	0.70	0.63	0.56	4.61
八、自由现金流量现值	-612.02	3,191.70	1,548.98	1,508.73	1,114.77	896.73	6,521.41
九、非自由现金流量现值	4,981.63						
十、非经营性资产(负债)	533.06						
十一、非经营性资产(负债)							
十二、非经营性资产(负债)							
十三、非经营性资产(负债)							
十四、非经营性资产(负债)							
十五、非经营性资产(负债)							
十六、非经营性资产(负债)							
十七、非经营性资产(负债)							
十八、非经营性资产(负债)							
十九、非经营性资产(负债)							
二十、非经营性资产(负债)							
二十一、非经营性资产(负债)							
二十二、非经营性资产(负债)							
二十三、非经营性资产(负债)							
二十四、非经营性资产(负债)							
二十五、非经营性资产(负债)							
二十六、非经营性资产(负债)							
二十七、非经营性资产(负债)							
二十八、非经营性资产(负债)							
二十九、非经营性资产(负债)							
三十、非经营性资产(负债)							
三十一、非经营性资产(负债)							
三十二、非经营性资产(负债)							
三十三、非经营性资产(负债)							
三十四、非经营性资产(负债)							
三十五、非经营性资产(负债)							
三十六、非经营性资产(负债)							
三十七、非经营性资产(负债)							
三十八、非经营性资产(负债)							
三十九、非经营性资产(负债)							
四十、非经营性资产(负债)							
四十一、非经营性资产(负债)							
四十二、非经营性资产(负债)							
四十三、非经营性资产(负债)							
四十四、非经营性资产(负债)							
四十五、非经营性资产(负债)							
四十六、非经营性资产(负债)							
四十七、非经营性资产(负债)							
四十八、非经营性资产(负债)							
四十九、非经营性资产(负债)							
五十、非经营性资产(负债)							
五十一、非经营性资产(负债)							
五十二、非经营性资产(负债)							
五十三、非经营性资产(负债)							
五十四、非经营性资产(负债)							
五十五、非经营性资产(负债)							
五十六、非经营性资产(负债)							
五十七、非经营性资产(负债)							
五十八、非经营性资产(负债)							
五十九、非经营性资产(负债)							
六十、非经营性资产(负债)							
六十一、非经营性资产(负债)							
六十二、非经营性资产(负债)							
六十三、非经营性资产(负债)							
六十四、非经营性资产(负债)							
六十五、非经营性资产(负债)							
六十六、非经营性资产(负债)							
六十七、非经营性资产(负债)							
六十八、非经营性资产(负债)							
六十九、非经营性资产(负债)							
七十、非经营性资产(负债)							
七十一、非经营性资产(负债)							
七十二、非经营性资产(负债)							
七十三、非经营性资产(负债)							
七十四、非经营性资产(负债)							
七十五、非经营性资产(负债)							
七十六、非经营性资产(负债)							
七十七、非经营性资产(负债)							
七十八、非经营性资产(负债)							
七十九、非经营性资产(负债)							
八十、非经营性资产(负债)							
八十一、非经营性资产(负债)							
八十二、非经营性资产(负债)							
八十三、非经营性资产(负债)							
八十四、非经营性资产(负债)							
八十五、非经营性资产(负债)							
八十六、非经营性资产(负债)							
八十七、非经营性资产(负债)							
八十八、非经营性资产(负债)							
八十九、非经营性资产(负债)							
九十、非经营性资产(负债)							
九十一、非经营性资产(负债)							
九十二、非经营性资产(负债)							
九十三、非经营性资产(负债)							
九十四、非经营性资产(负债)							
九十五、非经营性资产(负债)							
九十六、非经营性资产(负债)							
九十七、非经营性资产(负债)							
九十八、非经营性资产(负债)							
九十九、非经营性资产(负债)							
一百、非经营性资产(负债)							

经营商及同城市运营公司了解,其历史年度未开展过相关股权投资工作。
综上所述,上市公司本次交易的投资评估机构具有独立性,评估假设前提合理,评估方法与评估目的具有相关性,评估依据具有合理性,出具的“资产评估报告”的评估结论合理,评估作价公平,不存在损害中小股东合法权益的情形。
四、关联交易对上市公司影响及措施
本次交易按市场化操作,交易价格由各方协商确定,符合一般商业逻辑,各方根据自愿、平等原则签署投资协议,以约定出资的方式履行出资义务。公司此次与关联方共同投资,有助于进一步推进公司经营发展,提升公司战略协同层次和水平,从而实现各方共赢。本次投资符合公司的战略规划,符合公司和股东利益。公司的投资资金来源为自有资金,对公司的财务状况及生产经营无重大影响,不存在损害中小投资者利益的情形。
四、关联交易对上市公司影响及措施
本次交易导致后公司关联交易增加,公司后续拟采取的规范关联交易的措施如下:
1. 经审计,城市运营公司(含湖南湘江新城物业管理有限公司)2022年至2025年1-5月主要客户及其销售情况,详见下表:
(1)2022年度主要客户及其销售情况

公司名称	销售类型	销售金额(万元)	占营业收入比例(%)
湖南湘江新区管理委员会行政执行局	运营维护收入、物业服务收入	11,265.85	35.63
湖南湘江新区投资集团有限公司	物业管理收入、工程施工收入、运营维护收入	3,744.23	11.79
湖南湘江新区投资集团有限公司	工程施工收入、运营维护收入、物业管理收入	3,081.48	9.73
中德(长沙)国际运营管理有限公司	物业管理收入、运营维护收入	1,661.00	5.24
湖南湘江新区投资集团有限公司	物业管理收入、工程施工收入、其他收入	1,231.27	3.89
长沙市长沙市城市环境生态维护中心	物业服务收入	1,105.93	3.49
湖南湘江新区投资集团有限公司	物业管理收入	805.72	2.54
湖南湘江新区投资集团有限公司	物业管理收入、物业服务收入、其他收入	550.96	1.74
湖南长沙利群林苑投资有限公司	物业管理收入、运营维护收入	493.27	1.56
湖南湘江新区投资集团有限公司	物业管理收入、运营维护收入	445.07	1.41
合 计		24,349.87	77.02

(2)2023年度主要客户及其销售情况

公司名称	销售类型	销售金额(万元)	占营业收入比例(%)
湖南湘江新区管理委员会行政执行局	运营维护收入	12,413.16	33.84
湖南湘江新区投资集团有限公司	工程施工收入、物业管理收入、运营维护收入	4,785.79	13.05
湖南湘江新区投资集团有限公司	工程施工收入、物业管理收入、运营维护收入、其他收入	2,496.56	6.81
长沙市长沙市城市环境生态维护中心	运营维护收入	1,317.19	3.58
中德(长沙)国际运营管理有限公司	运营维护收入	1,162.50	3.17
湖南湘江新区投资集团有限公司	工程施工收入、物业管理收入、运营维护收入	1,085.18	2.96
长沙市长沙市城市环境生态维护中心	运营维护收入	865.47	2.36
湖南湘江新区投资集团有限公司	其他收入	830.81	2.27
湖南湘江新区投资集团有限公司	运营维护收入	690.58	1.88
湖南湘江新区投资集团有限公司	物业管理收入、其他收入	555.47	1.51
合 计		26,197.71	71.43

(3)2024年度主要客户及其销售情况

公司名称	销售类型	销售金额(万元)	占营业收入比例(%)
湖南湘江新区管理委员会行政执行局	运营维护收入	10,622.47	29.81
湖南湘江新区投资集团有限公司	运营维护收入、工程施工收入、运营维护收入	6,500.60	18.56
湖南湘江新区投资集团有限公司	工程施工收入、物业管理收入、运营维护收入	2,110.31	5.86
长沙市长沙市城市环境生态维护中心	运营维护收入	1,527.48	4.30
长沙市长沙市城市环境生态维护中心	运营维护收入	1,166.72	3.24
湖南湘江新区管理委员会	工程施工收入、物业管理收入、其他收入	991.61	2.75
湖南湘江新区投资集团有限公司	运营维护收入、工程施工收入、运营维护收入	902.82	2.51
长沙市长沙市城市环境生态维护中心	运营维护收入	702.18	1.95
长沙市长沙市城市环境生态维护中心	运营维护收入	590.63	1.64
长沙市长沙市城市环境生态维护中心	运营维护收入	575.49	1.60
合 计		25,741.10	71.51

(4)2025年1-5月主要客户及其销售