证券代码:603825　证券简称:ST华扬　公告编号:2026-017

华扬联众数字技术股份有限公司
关于向控股股东提供反担保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:

● 担保对象及基本情况

担保对象	被担保人名称	湖南湘江新区发展集团有限公司(以下简称“湘江集团”)
	被担保人关联关系	√控股股东、实际控制人及其控制的主体□上市公司董事、监管、高级管理人员及其控制或者任职的主体 □其他_____
	本次担保金额	12,065.21 万元
	实际为其提供的担保余额	176,990.00 万元
	是否在前期预计额度内	√是 □否 □不适用:_____
	本次担保是否有反担保	√是 □否 □不适用:_____

● 累计担保情况

对外担保逾期的累计金额(万元)	0.00
截至本公告日上市公司及其控股子公司对外担保总额(万元)	260,000.00
对外担保总额占上市公司最近一期经审计净资产的比例(%)	608.81
特别风险提示(如有请勾选)	✓ 担保金额(含本次)超过上市公司最近一期经审计净资产 50% ✓ 对外担保总额(含本次)超过上市公司最近一期经审计净资产 100% ✓对合并报表外单位担保总额(含本次)达到或超过最近一期经审计净资产 30% □本次对资产负债率超过 70%的单位提供担保
其他风险提示(如有)	无

注:以上担保总额为已批准的担保额度内尚未使用额度与担保实际发生余额之和。

一、担保情况概述

(一)担保的基本情况

为满足华扬联众数字技术股份有限公司(以下简称“公司”)经营资金需求,公司向北京银行股份有限公司长沙分行申请流动资金贷款人民币 15,000 万元,贷款期限不超过 3 年,公司控股股东湘江集团为上述贷款提供连带责任保证担保,本次提款的 12,065.21 万元。近日,公司与湘江集团签署了相关反担保协议,公司提供等额的连带责任反担保,并向湘江集团支付费率为 0.5%/年的担保费。

(二)内部决策程序

公司已分别于 2025 年 7 月 7 日召开的第六届董事会第九次(临时)会议及 2025 年 7 月 23 日召开的 2025 年第四次临时股东会审议通过了《关于向控股股东新增反担保额度暨关联交易的议案》,公司控股股东湘江集团本次向公司新增融资担保额度人民币 10 亿元(含),总担保限额调整为人民币 20 亿元(含),公司向湘江集团就上述担保额度提供等额的连带责任反担保。上述担保额度使用有效期(指担保协议的签署期限)为自公司 2025 年第四次临时股东会审议通过之日起 12 个月,担保额度在使用期限内可循环使用,在股东会核定的担保额度内,公司将不再就具体发生的担保另行召开董事会或股东会审议。此次反担保事项的担保额在公司董事会及股东会批准的担保额度范围内,故无需就此次反担保事项另行召开董事会或股东会审议。

二、被担保人基本情况

(一)基本情况

被担保人类型	√法人□其他 _____(请注明)
被担保人名称	湖南湘江新区发展集团有限公司
法定代表人	张利刚
统一社会信用代码	91430100MA4L3UJ37Q
成立时间	2016-04-19
注册地	湖南省长沙市岳麓区天顶街道环湖路 1177 号方茂苑第 13 栋 34-36 层
注册资本	人民币 5,000,000 万元
公司类型	有限责任公司(国有控股)
经营范围	城市公共基础设施项目投资建设运营和管理;生态保护与环境治理;土地管理服务;工程管理服务;广告服务;物业管理;产业投资;文化旅游资源投资与管理;医疗健康产业投资与管理;产业平台投资与管理;城镇资源投资与管理;智能制造产业投资与管理;科技研发产业投资与管理;酒店管理;商业管理;企业总部管理;金融服务(不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务);创业投资;股权投资;资产管理;资本投资服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
关联关系	湘江集团为公司的控股股东,根据《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定,构成关联关系。
关联人股权结构	

主要财务指标(万元)	项目	2025年9月30日(未经审计)	2024年12月31日(经审计)
	资产总额	14,615,446.94	12,826,225.14
	负债总额	10,117,286.75	8,889,143.25
	资产净额	4,498,160.19	3,937,081.89
	营业收入	784,705.16	891,699.93
	净利润	32,327.14	27,653.77

三、担保协议的主要内容

甲方:湖南湘江新区发展集团有限公司

乙方:华扬联众数字技术股份有限公司

(一)反担保的范围

1、按照法律规定或者主合同、保证合同及其他约定,甲方为乙方承担连带责任保证所支出的所有款项及费用。

2、甲方为实现本协议项下的任何权利而发生的各项费用或损失(包括但不限于诉讼费、律师费、公证费、执行费、差旅费、保全费、保全担保费等)。

(二)反担保期间

乙方的反担保期间为甲方的保证期间及甲方履行保证责任后 3 年内。

(三)乙方为甲方提供连带责任保证反担保并支付担保费

担保费按担保余额及实际担保天数计算,即担保余额 * 实际担保天数 /360*0.5%= 担保费。实际担保天数自被担保债务资金到达债务人账户之日起算,担保费按季度支付,乙方应当于每季度末月 20 日(含)前支付担保费。

四、担保的必要性和合理性

本次控股股东湘江集团为公司向金融机构申请融资提供担保及公司提供反担保,有利于进一步满足公司经营发展需要,提高公司融资效率,符合公司的整体利益。公司向控股股东湘江集团支付担保费的费率系参照市场行情确定,符合相关规定和市场化定价原则,本次关联交易公允、公平,不存在损害公司及股东利益的情形,不会对公司的正常运作和业务发展造成不利影响。

五、董事会意见

本次担保事项已经公司召开的第六届董事会第九次(临时)会议及 2025 年第四次临时股东会审议通过,详见公司于 2025 年 7 月 8 日及 2025 年 7 月 24 日在上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)发布的相关公告。

六、累计对外担保数量及逾期担保的数量

	担保总额(万元)	担保额度占上市公司最近一期净资产比例(%)	逾期担保累计金额(万元)
上市公司及其控股子公司的对外担保	260,000.00	608.81	0.00
上市公司对控股子公司提供的担保	60,000.00	140.49	0.00
上市公司对控股股东和实际控制人及其关联人提供的担保	200,000.00	468.32	0.00

注:以上担保总额为已批准的担保额度内尚未使用额度与担保实际发生余额之和。

特此公告。

华扬联众数字技术股份有限公司董事会

2026 年 3 月 5 日

证券代码:603825　证券简称:ST华扬　公告编号:2026-018

华扬联众数字技术股份有限公司
关于上海证券交易所《关于华扬联众数字技术股份有限公司业绩预告的监管工作函》的回复公告

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:

1、本公告所引用的公司 2025 年度财务数据仅为初步核算数据,未经注册会计师审计,具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计后的 2025 年年度财务报告为准;

2、根据公司初步核算,2025 年末,预计公司归属于母公司所有者权益(以下简称“归母净资产”)约为 0.47 亿元至 1.57 亿元之间,敬请广大投资者注意投资风险。

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”)于 2026 年 1 月 29 日收到上海证券交易所上市公司管理二部下发的《关于华扬联众数字技术股份有限公司业绩预告的监管工作函》(上证公函〔2026〕0308 号)(以下简称“《工作函》”)。公司在收到《工作函》后高度重视,经认真核查并结合公司实际情况,现就《工作函》相关事项回复如下:

一、业绩预告显示,公司净利润为负的主要原因之一为受行业影响,整体营收规模拓展进度有所放缓。公司 2025 年第三季度报显示,前三季度净利润为 -2.67 亿元,扣非净利润为 -2.72 亿元,第四季度亏损大幅增加。请公司区分主要业务类别,说明公司营业收入和利润的季节性波动情况,以及与公司历史情况和行业趋势是否存在重大差异。

公司回复:

公司主要从事品牌营销“一站式”服务,报告期内公司实际控制人由苏同先生变为长沙市人民政府国有资产监督管理委员会(以下简称“长沙市国资委”),控股股东为湖南湘江新区发展集团有限公司(以下简称“湘江集团”)后,继续采取了稳定主业、优化结构、提升业绩的战略措施,但受行业影响,整体营收规模拓展进度有所放缓。近三年公司的营业收入和利润情况如下:

项目	营业收入(万元)	归母净利润(万元)
2025年第四季度(预计)	未披露	-43,276.53 ~ -32,276.53
2025年第三季度	35,078.91	-5,840.10
2025年第二季度	44,014.97	-15,318.43
2025年第一季度	17,480.93	-5,564.94
2024年第四季度	22,954.33	-32,165.00
2024年第三季度	38,779.94	-12,226.50
2024年第二季度	78,517.40	-5,493.32
2024年第一季度	62,842.32	-4,771.66
2023年第四季度	111,866.82	-56,412.83
2023年第三季度	134,686.20	-7,188.49
2023年第二季度	110,787.71	-5,145.84
2023年第一季度	192,645.73	327.07

注:公司 2025 年度数据仅为初步核算数据,具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计后的 2025 年年度财务报告为准,敬请广大投资者注意投资风险。

2024 年下半年开始,受融资能力阶段性下降影响,公司业务规模出现明显下滑。2025 年 2 月 12 日,公司董事会、监事会完成换届选举并同步完成控制权变更,在控股股东湘江集团的支持下,公司融资能力逐步恢复。在新一届董事会的指导下,公司对发展战略进行了优化调整,通过审慎选择并维护客户合作结构,加强客户信用管理及应收账款账期管控,逐步优化部分投入产出效率较低、资金占用周期较长的广告投放业务结构,同时强化创意服务、内容营销及社媒账户运营等相对高毛利业务。上述业务虽然整体营收规模有所收缩,但盈利能力和现金流质量得到改善,经营质量进一步提升。此外,公司主营业务以效果类广告为主,该类广告主要围绕点击、注册、购买等可衡量行为进行付费,投放效果与媒介场景及营销节点密切相关。第四季度“十一国庆”“双十一”“双十二”等促销周期通常为广告投放高峰,因此公司在融资能力恢复后,当年第四季度收入呈现回升态势。

2025 年第四季度,公司围绕降本增效和业务结构优化开展了一系列措施,包括优化薪酬结构、提升人均效率,以及对部分经营表现不佳的低效部门和控股子公司进行集中处置和剥离,并同步推进人员结构优化。上述调整在当期形成一定的一次性支出,主要体现在人员相关费用的阶段性增加。同时,根据公司制度安排及行业惯例,公司在年末开展业务与财务的集中结算工作,与客户及供应商对全年业务开展情况进行综合核对,并结合资产类别进行价值评估。在此过程中,由于公司根据战略优化方向主动收缩部分高投入、低利润、周期较长的广告投放业务,部分媒体平台年度投放规模低于年初预期,从而相应影响了公司的毛利水平。

2023 年第四季度至 2025 年第四季度公司经营情况如下:　(单位:亿元)

项目	2023年第四季度	2024年第四季度	2025年第四季度(未经审计)
毛利润	0.40	-0.41	-0.06
四项费用	1.66	1.19	1.43
信用减值损失	-3.97	-1.35	-1.72 ~ -2.72
资产减值损失	-0.89	-0.50	0 ~ -0.4
其他	0.48	0.23	-0.02 ~ 0.28
归母净利润	-5.64	-3.22	-3.23 ~ -4.33

注:以上表格中 2025 年度第四季度数据均为初步核算数据,具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计后的 2025 年年度财务报告为准,敬请广大投资者注意投资风险。

同行业上市公司营业收入和利润季节性波动情况:

报告期	蓝色光标		思美传媒		三人行	
	收入(万元)	利润(万元)	收入(万元)	利润(万元)	收入(万元)	利润(万元)
2025年第四季度	未披露	431.85	未披露	-2,971.60	未披露	5,054.42
2025年第三季度	1,873,815.20	9,923.89	192,442.17	-338.16	91,226.06	24.88
2025年第二季度	1,810,259.25	93.78	176,711.95	-608.58	83,978.09	7,074.54
2025年第一季度	1,425,766.90	9,550.48	179,053.75	-531.66	81,694.20	7,346.16
2024年第四季度	1,537,390.85	-41,382.41	164,382.35	-2,787.27	112,376.61	-5,835.46
2024年第三季度	1,456,513.30	-5,997.43	172,616.01	-739.24	117,244.82	5,154.73
2024年第二季度	1,507,615.17	10,079.80	147,637.19	-269.99	97,573.26	8,145.38
2024年第一季度	1,578,172.28	8,232.47	132,979.14	385.86	93,644.92	4,865.84
2023年第四季度	1,630,441.29	-17,135.36	142,092.03	-12,998.45	139,801.38	20,845.89
2023年第三季度	1,432,243.55	296.06	141,807.64	-1,435.81	169,220.10	10,219.73
2023年第二季度	1,221,548.12	13,624.85	150,922.59	825.31	126,246.86	7,617.30
2023年第一季度	977,360.41	14,873.25	121,032.44	181.75	93,085.98	14,115.49

注:数据来源于各公司已披露的业绩预告或定期报告,2025 年第四季度同行业公司营业收入未披露系相关公司尚未发布定期报告,具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计后的 2025 年年度财务报告为准。

通过比较同行业上市公司情形,经营业绩及利润情况随季节波动均呈现出较大幅度的变化。由于广告行业的共性因素,因大中型客户覆盖多个领域且通常执行较为严格的年度招标采购制度,年度营销采购一般需要经过采购计划、立项、经费预算、审批、招标、评标、公示、协议签署、营销投放等复杂流程。且不同客户的营销采购流程周期在年度内分布各有不同,另外再受到广告投放周期及促销宣传周期的影响,导致行业内公司的经营业绩及利润情况随季节的波动均呈现出较大幅度的变化,2025 年第四季度公司的营业收入和利润波动同时受行业季节性变化和公司战略调整期的双重影响,与公司历史情况、行业趋势不存在重大差异。

会计师回复:

经核查,华扬联众对营业收入及利润历史季节性波动情形的分析、同类上市公司营业收入和利润的季节性波动趋势,与公告的实际情况相符。鉴于目前审计工作尚未完成,最终营业收入和利润数据以审计报告为准。

二、业绩预告显示,公司根据业务开展情况、资产实际使用状况及与客户、供应商的合作进展,基于谨慎性原则,对部分存在减值迹象的资产进行减值测试,并拟计提相应减值准备,计提规模较上年同期有所增加。请公司:(1)详细说明本次减值测试涉及的具体资产类别、减值计提规模;(2)结合公司本年度实际经营情况,列示此次计提减值资产的账面价值和前期减值计提情况、减值迹象判断依据、出现时点,研判计提减值的及时性和充分性,是否符合《企业会计准则》相关规定;(3)补充说明公司当前资产的主要构成,除上述已计提减值的资产外,是否存在其他出现减值迹象的资产,是否存在应计提减值而未计提的情形。

公司回复:

(1)详细说明本次减值测试涉及的具体资产类别、减值计提规模;

2025 年 2 月,公司完成董事会及监事会换届选举后,在新一届董事会领导下继续推进“聚焦主业、优化结构、提升经营质量”的战略举措。在巩固整合营销业务基础上,公司积极拓展数字沉浸体验、体育营销、短剧、电商联营及数字文旅等创新场景营销业务,并加强人工智能技术在内容生成和媒介投放效率方面的应用,通过数智化能力为客户探索新的营销增长路径。同时,公司持续优化客户合作结构,并推进与媒体供应商历史债权债务关系的妥善化解,进一步夯实业务合作基础。随着战略调整与业务整合逐步推进,公司经营运行趋于稳定,业绩下滑态势有所改善。但由于仍处于战略转型阶段,新旧业务衔接及新业务培育尚需时间,加之营销模式和媒体渠道持续变化,公司业绩恢复与增长仍需一定积累和释放的过程。

受行业大环境及公司战略调整阵痛的影响,公司基于谨慎性原则,重点在业务项目、投资项目、其他资产等方面进行了减值测试,本次减值测试涉及的具体资产类别、减值计提规模如下:

资产类别	计提规模(亿元)
应收款项(含其他应收款)	2.00 ~ 3.00
投资类资产(长期股权投资、其他权益投资、商誉等)	0.00 ~ 0.20
其他资产(存货、合同资产等)	0.00 ~ 0.20

注:本次减值计提为公司基于当前情况的初步预计,最终减值资产类别及金额以公司正式披露的经审计后的 2025 年年度财务报告为准,敬请广大投资者注意相关风险。

(2)结合公司本年度实际经营情况,列示此次计提减值资产的账面价值和前期减值计提情况、减值迹象判断依据、出现时点,研判计提减值的及时性和充分性,是否符合《企业会计准则》相关规定;

本次计提减值的资产按项目区分明细如下:　(单位:亿元)

主要内容	前期计提情况	期初账面价值	本次计提规模	减值判断依据	减值计提科目	出现时点
1、主要针对公司的其他往来款项,结合公司会计政策进行计提	0.90	1.44	0.00 ~ 0.20		信用减值损失	2025年度
(1)针对未回款客户款项,按照公司会计政策进行计提:			0.80 ~ 0.90	按照本公司账龄组合坏账计提的会计政策延续计提	信用减值损失	2025年度
其中:客户①	0.10	0.90	0.18	2024年:1 年以内:0.64 亿;1-2 年 0.26 亿;2-3 年 0.05 亿;3 年以上 0.08 亿。 2025 年部分回款,余额账龄正常递增,提高计提比例(下同)。	信用减值损失	2025年度
客户②	1.15	0.77	0.57	2024年:2-3 年:1.28 亿;3 年以上:0.64 亿。 2025 年部分回款后,2-3 年延至 3-4 年后提高计提比例。	信用减值损失	2025年度
客户③	0.01	0.14	0.05	2024年:1-2 年:0.15 亿。 2025 年由 1-2 年延至 2-3 年后提高计提比例。	信用减值损失	2025年度
客户④	0.01	0.09	0.01	2024年:1 年以内:0.1 亿。 2025 年部分回款后由 1 年以内延至 1-2 年后提高计提比例。	信用减值损失	2025年度
客户⑤	0.01	0.02	0.01	2024年:1-2 年 0.03 亿; 2025 年部分回款后由 1-2 年延至 2-3 年后提高计提比例。	信用减值损失	2025年度
其他零散客户	3.44	3.79	0.00 ~ 0.08		信用减值损失	2025年度
(2)针对未结算媒体款进行个别认定计提。			1.20 ~ 1.90	公司对于媒体类的应收款项,前期以当时时点在媒体的累计投放量并结合未来在媒体的预计投放量,按照行业惯例及历史情况进行预提。2025 年初公司控制权变更后,预计融资能力和投放业务将会得到迅捷的恢复,不会产生较大的预提差异,后续业务虽得到了一定的复苏,但不及预期,降低了公司可享受的媒体返利政策的优惠力度。2025 年度公司与媒体间进行了债权债务及涉诉事项的清算期间,同时结合了投放量现状与媒体开展了应收款项的清算,根据清算结果对预提差异部分进行统一核算后予以计提。	信用减值损失	2025年末
					信用减值损失	2025年末
其中:媒体①	0.01	0.73	0.45 ~ 0.72		信用减值损失	2025年末
媒体②	0.01	0.60	0.37 ~ 0.59		信用减值损失	2025年末
媒体③	0.01	0.32	0.16 ~ 0.26		信用减值损失	2025年末
媒体④	0.01	0.26	0.16 ~ 0.25		信用减值损失	2025年末
媒体⑤	0.01	0.08	0.06 ~ 0.08		信用减值损失	2025年末
2、针对公司投资的联营公司,按照历史处理方式计提	0.40	0.69	0.00 ~ 0.20	保持一贯性原则	资产减值损失	2025年末
3、针对公司投资的其他持股比例较低的项目公司,按照历史处理方式计提	1.05	1.08			资产减值损失	2025年末
4、针对公司合并形成的商誉,按照历史处理方式计提	0.78	-			资产减值损失	2025年末
5、针对公司拍摄的影视剧及短剧等。按照未来预期收益进行价值评价	0.68	0.72	0.00 ~ 0.05	与合作方进行投资结算	资产减值损失	2025年末
6、针对公司广告款业务形成的业务款,按照公司会计政策计提	0.09	0.81	0.00 ~ 0.15	按照本公司账龄组合坏账计提的会计政策延续计提	资产减值损失	2025年末

减值判断依据:2025 年度公司持续强化客户信用管理及应收账款账期管控,当年度应收账款周转率得到较大的提升,销售商品、提供劳务收到的现金较营业收入总额增长约 25%,但部分客户受 2025 年度市场环境的影响仍未足额偿付货款。公司应收款项坏账计提政策规定,账龄为 2-3 年的应收款项坏账计提比例为 40%,账龄为 3-4 年计提比例则跨升为 100%,跨升比例较大;同时公司结合 2025 年度经营环境的变化在年末对个别资产进行价值评价后予以审慎性预计计提。此类资产的预计计提事项遵循了公司的会计政策并结合了 2025 年度经营环境的变化,减值的计提及时而且充分,符合《企业会计准则》相关规定。

对于媒体类应收款项,公司通常在次年按照媒体类别对本年度广告投放量进行核对,并结合媒体提出的下一年度预期投放量进行协商确认,在双方完成结算后由媒体支付相应款项。2025 年初公司控制权变更后,预计融资能力及投放业务将较快恢复,因此公司按照行业惯例及历史比例对媒体应收款项进行了预提。2025 年度公司业务虽有所恢复但未达预期,同时根据战略调整优化了业务结构,部分媒体的预期投放规模相应减少,对媒体返利政策的适用条件产生一定影响。针对历史形成的媒体款项,公司在年末与媒体开展了债务及涉诉事项的清算。为保障公司与平台投放业务的稳定并维护合作关系,公司对部分已涉诉媒体的应付款项按要求予以偿付,并对处于纠纷状态的应付款经双方确认后完成结算。在媒体债权方面,公司结合本年度实际投放量及调整后的预期投放量,与媒体开展应收款项结算,并在年末根据结算结果对预提差异部分统一核算后进行计提。

公司的投资类资产涉及到对被投资单位经营状况的评价,目前公司聘请的评估机构正在对投资类资产进行评估,对于投资类资产公司结合以前年度的减值状况进行了谨慎性评价,与公司历年来对于投资类资产的处理保持了一致性,减值的计提及时而且充分,符合《企业会计准则》相关规定。

其他资产主要涉及到公司的预付影视类资产、合同资产及其他资产等,本年度公司对相关资产涉及业务继续保持了审慎的态度,同时结合公司的会计政策特征进行了相应的预计计提。公司针对存货计提减值的项目为参投影剧《冰火魔厨》(主投方:喜悦娱乐(杭州)股份有限公司)《中华英雄之风云再起》《中华英雄之少年英雄》(主投方:厦门自在互娱文化传媒有限公司)。根据影视投资协议约定,影视收入分配为先行按照投资比例进行投资总额的收回,在完成投资总额的全部收回后,公司另行享有影视剧的其他分成收益。自影视剧上映后,公司已取得部分投资款的收回,后续因影视剧的收视效果未达预期,报告期公司与主投方进行了投资项目结算,对所投资差额部分予以减值处理。该事项与 2025 年度的市场环境影响有关,并保持了公司战略措施执行的连贯性,减值的计提及时而且充分,符合《企业会计准则》相关规定。

(3)补充说明公司当前资产的主要构成,除上述已计提减值的资产外,是否存在其他出现减值迹象的资产,是否存在应计提减值而未计提的情形。

公司主要资产构成为货币资金、金融资产、应收款项、预付款项、存货、投资类资产等,年末资产构成主要如下:

资　产	期末余额(亿元)(未经审计)	减值情况
货币资金	3.75	不存在应计提减值而未计提的情形
交易性金融资产	0.04	不存在应计提减值而未计提的情形
应收票据	0.17	不存在应计提减值而未计提的情形
应收账款	8.19 ~ 8.99	详见问题二、(2)回复。 2025 年期初应收账款为 9.12 亿元,2025 年增加应收账款约 1.87 亿元,计提减值约 2.00 ~ 2.80 亿元。
预付款项	2.31	不存在应计提减值而未计提的情形
其他应收款	1.90 ~ 1.92	详见问题二、(2)回复
存货	0.95 ~ 1.00	详见问题二、(2)回复
其他流动资产	0.08	不存在应计提减值而未计提的情形
其他权益工具投资	1.68 ~ 1.70	详见问题二、(2)回复
长期股权投资		
商誉		
固定资产	0.26	不存在应计提减值而未计提的情形
在建工程	0.08	不存在应计提减值而未计提的情形
使用权资产	0.41	不存在应计提减值而未计提的情形
无形资产	0.35	不存在应计提减值而未计提的情形
长期待摊费用	0.67	不存在应计提减值而未计提的情形
递延所得税资产	1.61	不存在应计提减值而未计提的情形

注:以上表格中数据均为初步核算数据,具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计后的 2025 年年度财务报告为准,敬请广大投资者注意投资风险。

①货币资金:2025 年度公司妥善化解了与媒体供应商之间的债权债务纠纷,基本解决了公司的诉讼案件,并同时解除了因诉讼事项导致的大部分冻结资金。该类资产不存在减值迹象,不存在应计提减值而未计提的情形。

②预付款项:本年度公司因舆情等负面消息及业务战略措施的执行,主要媒体供应商取消了对公司的账期,提高了对业务开展的预付款要求,由此增加了公司本年度的预付款项。该类资产与公司业务相关,在广告投放的同时予以结转,不存在减值迹象,不存在应计提减值而未计提的情形。

③存货:存货构成中绝大部分为公司作为主要投资方拍摄的影视剧《三个十年》。截至本回复出具日,该影视剧已杀青并完成制作,于 2025 年取得公映许可证,预计 2026 年上映。该类资产不存在减值迹象,不存在应计提减值而未计提的情形。

自 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日资产处置事项如下:

(1)2024 年度公司因客户注销、吊销、法院判决等原因,对部分交易方的应收款项在催收无果后基于谨慎性予以核销,核销主要明细及对 2024 年度净资产影响如下:

对手方	科目	原值(万元)	2023年度前已计提坏账(万元)	对 2024 年度净资产影响(万元)	处置原因
上海灵梦文化传媒有限公司	应收款项	2,093.28	2,093.28	-	注销
汇百杰(北京)文化传媒有限公司	应收款项	1,357.61	1,357.61	-	注销
深圳京润珍珠电子商务有限公司	应收款项	551.19	551.19	-	注销
乐帕营销服务(北京)有限公司	应收款项	532.25	532.25	-	法院判决
广州天罡道广告有限公司	应收款项	250.39	250.39	-	注销
乐视电子商务(北京)有限公司	应收款项	190.24	190.24	-	法院判决
乐视品牌营销策划(北京)有限公司	应收款项	48.72	48.72	-	注销
上汽依维柯红岩商用车有限公司	应收款项	42.64	1.40	-41.24	注销
智行唯道(北京)信息技术有限公司	应收款项	29.96	29.96	-	注销

(2)2025 年,公司通过处置盈利预期不足或协同效应有限的业务单元、并购及整合具有稳定盈利能力的资产等方式,改善经营质量。包括但不限于通过出售子公司部分股权引入并激励合作方共同经营相关业务、挂牌转让业务经营中形成的部分债权等方式,合计增加上市公司归母净资产规模约 3.2 亿元。

处置子公司情况:

被转让子公司	处置前归母净资产(万元)	转让所持有股权的比例	转让后是否并表	转让价格及定价依据	处置后增加归母净资产(万元)
湖南慈俭数字科技有限公司	-127.89	49.00%	是	期末净资产公允价值,期末净资产为负数转让定价为 1 元	62.66
墨轩苑(北京)数字技术有限公司	-20,239.82	73.99%	是	期末净资产公允价值,期末净资产为负数转让定价为 1 元	14,975.45
墨轩苑(海南)数字技术有限公司	-11,491.61	25.00%	是	期末净资产公允价值,期末净资产为负数转让定价为 1 元	2,872.90
旗帜(上海)数字传媒有限公司	-29,694.10	25.00%	是	期末净资产公允价值,期末净资产为负数转让定价为 1 元	7,423.52
深圳数行营销策划有限公司	-2,181.90	49.00%	是	期末净资产公允价值,期末净资产为负数转让定价为 1 元	1,069.13
上海数行营销策划有限公司	-4,469.83	49.00%	是	期末净资产公允价值,期末净资产为负数转让定价为 1 元	2,190.22
北京口碑互联传媒广告有限公司	-1,399.74	100.00%	否	期末净资产公允价值,期末净资产为负数转让定价为 1 元	1,399.74
合计	-69,604.90	不适用			29,993.63

注:墨轩苑(北京)数字技术有限公司由母公司湖南慈俭数字科技有限公司持有 51%股权,转让后仍处并表范围。

为了改善经营质量,公司对于旗下新零售业务及影视业务板块拟在未来通过 MCN 方式,采取包括并不限于直播带货、达人经济等手段,结合平台对接进行业务活动运营,达到商业化变现的目的。在此方针的引领下,报告期公司将湖南慈俭数字科技有限公司及其下属子公司墨轩苑(北京)数字技术有限公司、墨轩苑(海南)数字技术有限公司和旗帜(上海)数字传媒有限公司部分股权予以转让,业务受让方具有头部 MCN 资源和达人带货等运营经验,处置后上市公司可以将业务重心集中在广告主业中以确保公司战略稳定执行,在引入的战略投资方及业务合作方的帮助下,使公司新零售业务重新开始,逐步扭转亏损并带来增量利润,受让方可以参与上述公司的经营,享有税收抵扣优惠政策,在扭转亏损后按照持股比例参与分红。

上海数行营销策划有限公司、深圳数行营销策划有限公司主营新零售电商业务,因上市公司逐步退出了相关领域,近几年发展缓慢。本年度上市公司将其部分股权予以转让,受让方系公司离职员工再创业所设。目前该公司实控人郑旭东在福州正在积极尝试云游戏和酒店电竞房设备改造业务,以及利用边缘算力和游戏公司开展算力合作。公司拟通过引入合作方共同将上海数行营销策划有限公司和深圳数行营销策划有限公司打造成为新的招商和运营公司,借助上市公司的 AI 营销创制内容优势,开展全渠道媒体宣传,扩大项目影响力,招收更多酒店渠道和代理商加盟,共同扩大行业影响力和盈利能力,实现稳定的项目营收及相应的利润水平。

北京口碑互联传媒广告有限公司近些年因受上市公司负面舆情影响导致业绩发展迟滞、盈利能力不及预期,本年度上市公司通过协商将进行转让。此举拟在通过处置该公司以改善上市公司业务及人员结构,受让方可以在口碑互联公司脱离负面舆情的影响下充分利用其现有平台拓展业务。

2025年 12 月,公司以 0.5 亿元处置应收账款债权,该债权账面价值为 0,转让后冲回原计提的递延所得税资产约 0.3 亿,最终增加归母净资产约 0.2 亿。2024 年底公司归母净资产为 4.27 亿,本年度处置子公司股权增加净资产约 3 亿,处置应收账款债权增加净资产约 0.2 亿,业绩预告中的亏损规模为 -7 亿至 -5.9 亿之间,结合上年度净资产及本年度资产变化,年末归母净资产区间范围约为 0.47 亿至 1.57 亿之间。

除上述已计提减值的资产外,不存在其他出现减值迹象的资产,不存在应计提减值而未计提的情形。

会计师回复:

经核查华扬联众本年度业务开展情况、资产实际使用状况及与客户、供应商的合作进展,公司对相关资产计提的减值符合谨慎性的要求,同时也与公司会计政策相符。鉴于目前审计工作尚未完成,最终减值资产类别、减值计提数据以审计报告为准。

特此公告。

华扬联众数字技术股份有限公司董事会

2026 年 3 月 5 日

证券代码:603208　证券简称:江山欧派　公告编号:2026-012

债券代码:113625　债券简称:江山转债

江山欧派门业股份有限公司
关于调整回购专用证券账户股份用途并注销暨调整江山转债转股来源的公告

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。

● 江山欧派门业股份有限公司(以下简称“公司”)拟对回购专用证券账户中 2023 年回购的且尚未使用的 1,293,528 股公司股份的用途进行变更,将用途由“用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券”变更为“用于注销以减少注册资本”。

● 公司拟将回购专用证券账户中的股份 1,293,528 股注销,注销完成后公司总股本将由 177,172,674 股减少至 175,879,146 股,注册资本将由 177,172,674 元减少至 175,879,146 元。

● 由于本次拟将回购股份用途由“用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券”变更为“用于注销以减少注册资本”,因此公司拟调整“江山转债”转股来源,后续“江山转债”转股将使用新增股份。

● 本次变更回购股份用途并注销减少注册资本、调整“江山转债”转股来源事项尚需提交公司股东会审议通过后实施。

江山欧派门业股份有限公司(以下简称“公司”)于 2026 年 3 月 4 日召开第五届董事会第十九次会议,审议通过了《关于调整回购专用证券账户股份用途并注销减少注册资本的议案》《关于调整“江山转债”转股来源的议案》,同时对《公司章程》部分条款做相应修改,提请股东会授权公司管理层办理工商变更登记或备案手续。具体情况如下:

一、回购股份及实施情况

2022 年 6 月 15 日,公司召开第四届董事会第十九次会议,会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》。2022 年 6 月 16 日,公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告》(公告编号:2022-057)。

(一)回购股份方案

自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内,以集中竞价交易方式回购公司股份,回购资金总额为不低于人民币 0.5 亿元且不超过人民币 1 亿元,回购的价格