

证券代码：873596

证券简称：凯云发展

主办券商：中航证券

## 广州凯云发展股份有限公司对外投资的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、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个别及连带法律责任。

## 一、对外投资概述

## (一) 基本情况

2025 年 10 月 13 日，国民养老保险股份有限公司（以下简称“国民养老”）通过北京产权交易所官方网站发布增资信息，项目名称为《国民养老保险股份有限公司增资项目》（项目编号：G62025BJ1000083）。

广州凯云发展股份有限公司（以下简称“公司”或“凯云发展”）完成相应投资审议程序后，根据此次增资项目要求向北京产权交易所提交意向投资申请，经国民养老有权批准机构确认后，于 2025 年 12 月 18 日与国民养老签订《股份认购协议》，认购股份为 67,239,752 股普通股，公司合计就认购股份应向国民养老支付的认购价款总额为人民币 100,000,000 元（“认购总价”）。

## (二) 是否构成重大资产重组

本次交易不构成重大资产重组。

根据《非上市公众公司重大资产重组管理办法》第二条相关规定：“公众公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：（一）购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到百分之五十以上；（二）购买、出售的资产净额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的比例达到百分之五十以上，且购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到百分之三十以上。”

公司 2024 年 12 月 31 日经审计的合并财务会计报表期末资产总额为

471,404,785.16 元，净资产为 317,650,219.73 元。本次认购价款总额为人民币 100,000,000 元，占公司 2024 年经审计的合并财务会计报表期末资产总额、净资产的比例分别为 21.21%、31.48%。

按照《非上市公众公司重大资产重组管理办法》的相关规定，公司本次对外投资不构成重大资产重组。

### （三）是否构成关联交易

本次交易不构成关联交易。

### （四）审议和表决情况

2025 年 7 月 28 日，公司第二届董事会第二十次会议审议通过《关于凯云发展战略增资国民养老保险项目的议案》，为提升投资收益，增强业务协同，公司拟以自有资金出资参与国民养老增资项目，投资金额不超过 1 亿元（含）。议案表决结果：同意 7 票；反对 0 票；弃权 0 票。本议案无需提交股东会审议。

### （五）交易生效需要的其它审批及有关程序

本次增资尚需国家金融监督管理总局审批并获得批准文件。

### （六）本次对外投资不涉及进入新的领域

### （七）投资标的是否开展或拟开展私募投资活动

本次投资标的不涉及开展或拟开展私募投资活动，不是已在中国证券投资基金业协会登记为私募基金管理人，不会将公司主营业务变更为私募基金管理业务。

### （八）不涉及投资设立其他具有金融属性的企业

本次投资不涉及投资设立小额贷款公司、融资担保公司、融资租赁公司、商业保理公司、典当公司、互联网金融公司等其他具有金融属性的企业。

## 二、投资标的情况

### （一）投资标的基本情况

#### 1. 增资情况说明

国民养老拟实施增资，并通过北京产权交易所发布增资信息，择优选定投资

方。

2. 投资标的的经营和财务情况

名称：国民养老保险股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街乙9号楼9层903单元

注册资本：1,137,755.102万元

主营业务：许可项目：保险业务；保险资产管理。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

法定代表人（如适用）：黄涛

关联关系：无关联关系

信用情况：不是失信被执行人

国民养老增资前股权结构如下：

股东名称(前十位)	出资比例(%)
其他股东	32.76
工银理财有限责任公司	8.79
农银理财有限责任公司	8.79
中银理财有限责任公司	8.79
建信理财有限责任公司	8.79
交银理财有限责任公司	8.79
北京市基础设施投资有限公司	8.79
国新资本有限公司	8.79
中邮理财有限责任公司	5.71

国民养老最近一个会计年度主要财务指标情况如下（单位：万元）：

年度	2024年度（经审计）
资产总计	5,590,402.83
负债总计	4,306,835.40
所有者权益	1,283,567.43
营业收入	596,009.25

净利润	42,967.33
-----	-----------

注：以上 2024 年度财务数据已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

（二） 出资方式

本次对外投资的出资方式为 ☒ 现金 ☐ 资产 ☐ 股权 ☐ 其他具体方式  
公司拟使用自有资金进行本次投资。

三、定价情况

参考资产评估的结果，各方同意，公司本次认购股份为 67,239,752 股普通股，公司合计就认购股份应向国民养老支付的认购价款总额为人民币 100,000,000 元。

四、对外投资协议的主要内容

参考资产评估的结果，各方同意，公司合计就认购股份应向国民养老支付的认购价款总额为人民币 100,000,000 元。该等认购总价中的人民币 67,239,752 元应作为本次增资所增加的国民养老注册资本金额，而剩余部分将计入并作为国民养老的资本公积。本协议自各方正式签署之日起生效，将在获得国家金融监督管理总局批复同意后进行股份交割。

五、对外投资的目的、存在的风险和对公司的影响

（一）本次对外投资的目的

本次对外投资一是有利于公司提升投资收益，增强业务协同；二是有利于推动公司战略落实，加强各业务板块协同发展；三是有助于更好满足区域养老产业发展需求。

（二）本次对外投资存在的风险

本次对外投资是公司根据战略发展需要做出的决策，在实际经营过程中可能面临一定的政策风险、市场风险和运营风险。公司将不断完善投资管理和风险防范

范机制建设，加强对参股公司的监督与控制，积极防范应对各种风险。

（三）本次对外投资对公司经营及财务的影响

本次对外投资符合公司的整体发展战略，有利于提升公司经济效益，预计对公司未来的财务和经营成果产生积极的影响。

六、备查文件

1. 《广州凯云发展股份有限公司第二届董事会第二十次会议决议》
2. 《股份认购协议》

广州凯云发展股份有限公司

董事会

2025 年 12 月 22 日