

股票简称：高乐股份

股票代码：002348



广东高乐股份有限公司

Goldlok Holdings (Guangdong) Co., Ltd.

（广东省普宁市池尾街道塘边村塘边里东片 168 号）

2025 年向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

2025 年 12 月

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）募集资金总额不超过人民币 49,064.96 万元，扣除发行费用后募集资金净额拟全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金的必要性

1、巩固实际控制人地位，促进公司持续稳定发展

2025 年 11 月 30 日，黎曼云图与公司股东华统集团签署了《广东高乐股份有限公司股份转让协议》《表决权委托协议》，与杨广城、兴昌塑胶签署了《表决权委托协议》；2025 年 12 月 1 日，黎曼星图与公司签署了《股份认购协议》。根据上述协议与承诺：①华统集团将其持有的 94,720,000 股股份（占公司总股本的 10%）转让给黎曼云图；②华统集团、杨广城、兴昌塑胶分别将其持有的上市公司 37,888,000 股、58,222,668 股、15,087,960 股股份（合计 111,198,628 股股份，占上市公司总股本的 11.74%）对应的表决权不可撤销地委托给黎曼云图行使。

上述协议生效后，王帆持有的上市公司的表决权比例为 21.74%，上市公司的实际控制人变更为王帆。

本次向特定对象发行股票发行对象为黎曼星图，根据《表决权委托协议》约定并根据发行数量上限测算，本次发行完成后，黎曼云图、黎曼星图将直接持有公司 227,328,000 股（占公司总股本的 21.05%）。本次发行将进一步巩固公司控制权，同时保证了公司股权结构的长期稳定，夯实了公司持续稳定发展的基础。

2、充实营运资金，拓展融资路径，促进公司可持续健康发展

目前，公司融资主要以银行贷款为主，截至 2025 年 9 月末，公司的资产负债率为 37.76%。本次发行能优化公司资本结构，降低公司负债水平，提高短期偿债能力，拓宽融资渠道。本次发行募集资金到位后，公司资产总额和净资产

额均相应增加，营运资金将得到有效补充，资本实力与资产规模将得到提升，将进一步提升公司的偿债能力和抗风险能力，为公司未来的发展提供充足的资金保障。

3、提高公司抗风险能力

公司面临市场竞争加剧风险、宏观经济及原材料价格波动风险、国际市场不确定性加大风险等各项风险因素。当各项风险因素给公司生产经营带来不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司风险抵御能力；而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

（二）项目实施的可行性

1、本次向特定对象发行募集资金使用符合法律法规的规定

本次向特定对象发行股票，募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，符合法律法规的相关规定，符合公司当前的实际发展情况，具有实施可行性。本次向特定对象发行股票募集资金将给公司注入较为充足的营运资金，提升公司抗风险能力，满足公司未来业务拓展所需。

2、公司内部治理规范，内控完善

公司已经按照上市公司的治理标准，并结合自身的实际情况，建立了规范全面的内部治理结构和管理制度。公司在募集资金管理方面也按照监管要求，制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监督等方面作出了明确规定。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将继续监督公司对募集资金的存储和使用，以保证募集资金的规范和合理使用，防范募集资金使用风险。

综上，本次向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后，募集资金净额将用于补充流动资金，具有可行性。

三、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，有助于优化公司的资本结构，提高抗风险能力，保障公司业务持续发展需求，对公司未来发展具有重要战略意义。

本次发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产财务以及在研发、采购、销售等各个方面的完整性，保持与公司控股股东、实际控制人及其关联方之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，公司的财务结构将得到进一步优化，资产负债结构更趋合理，可减少公司未来可能发生的债务融资的财务费用，为公司未来的持续、健康发展奠定基础。

四、募集资金投资项目可行性主要结论

综上所述，本次向特定对象发行股票符合国家相关政策及相关法律法规的要求，符合公司实际情况和整体战略发展规划。本次向特定对象发行募集资金全部用于补充流动资金有利于公司改善财务状况，优化资产结构，提升自身抗风险能力，从而促进公司持续健康发展，符合全体股东的利益。公司本次发行股票募集资金使用具有必要性和可行性。

广东高乐股份有限公司

董事会

2025 年 月 日