

证券代码：300329

证券简称：海伦钢琴



H A I L U N

**海伦钢琴股份有限公司**

**HAILUN PIANO CO., LTD.**

（浙江省宁波市北仑区龙潭山路36号）

**2026年度向特定对象发行股票  
募集资金使用可行性分析报告**

二〇二六年三月

为满足海伦钢琴股份有限公司（以下简称“海伦钢琴”或“公司”）业务发展的资金需求，增强公司资本实力，进一步提升公司核心竞争力，根据《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟通过向特定对象发行股票（以下简称“本次向特定对象发行股票”或“本次发行”）的方式募集资金。公司对本次发行募集资金使用的可行性分析如下：

## 一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 20,000.00 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将全部用于补充流动资金及/或偿还银行借款。

## 二、本次募集资金用于补充流动资金及/或偿还银行借款的必要性与可行性分析

### （一）本次募集资金使用的必要性

#### 1、保障上市公司控制权的稳定性，提振市场信心

2025 年 7 月 24 日，全拓卓戴（上海）企业管理中心（有限合伙）与宁波北仑海伦投资有限公司、四季香港投资有限公司、陈海伦、陈朝峰、金海芬签署了《股份转让协议》，海伦投资、四季香港同意将其所持公司 60,260,600 股股份（占公司总股本的 23.83%）转让给全拓卓戴（其中，海伦投资转让其持有的 17,329,200 股股份，四季香港转让其持有的 42,931,400 股股份）。同时，自本次股份交割日起，海伦投资无条件、不可撤销地放弃其持有的 15,173,326 股上市公司股份（占公司总股本的 6.00%）对应的股东表决权，至崔永庆先生不再为上市公司实际控制人或崔永庆先生实际控制上市公司表决权与海伦投资持股比差超过 10%（含本数）之日止。

截至本预案披露日，全拓卓戴拥有表决权对应的股份数量合计为 60,260,600 股，占公司总股本的 23.83%，为公司控股股东，崔永庆先生为公司实际控制人。

公司本次向特定对象发行股票的发行对象为崔永庆，崔永庆以现金方式认购

公司本次发行的股票，是全拓卓戴成为公司控股股东、崔永庆成为公司实际控制人后支持公司长远发展的重要举措。本次发行完成后（按发行数量上限计算），实际控制人通过直接方式持有公司股份数量为 17,452,006 股占公司总股本的 6.46%，其对于海伦钢琴的控制权将得到进一步保障，公司将通过本次定增的资金注入推动上市公司创新生产销售模式的转变，促进公司长期发展，改善上市公司资产质量和盈利能力，提升上市公司价值。

## **2、优化资本结构，降低公司财务风险**

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及/或偿还银行借款。本次发行后，公司的资产总额与净资产将相应增加，资产负债结构将得到优化，有助于缓解公司中短期的经营性现金流压力，降低公司财务风险，提高资金实力和抗风险能力，为公司实现快速、健康和可持续发展的业务提供重要保障，符合全体股东的利益。

## **（二）本次募集资金使用的可行性**

### **1、本次向特定对象发行股票符合相关法律法规**

本次向特定对象发行股票募集资金全部用于补充流动资金符合《发行注册管理办法》《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见—证券期货法律适用意见第 18 号》关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。本次发行募集资金到位后，能够有效缓解公司面临的资金需求压力，为公司未来业务发展和竞争力提升提供必要资金储备，并能够有效改善公司资本结构，提高抗风险能力，符合公司自身发展需要，符合公司及全体股东利益。

### **2、公司具备完善的治理结构与有效的内控执行能力**

公司已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。公司在募集资金管理方面也按照监管要求制定了相关的募集资金管理制度，对募集资金的保管、使用、投向以及监督等方面做出了明确规定。

本次向特定对象发行股票募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储与使用，从而保证募集资金规范合理的使用，以防出现募集资金使用风险。

### **三、本次向特定对象发行股票对公司经营状况和财务状况的影响**

#### **（一）本次发行对公司经营状况的影响**

本次向特定对象发行股票完成后，可以有效缓解公司面临的资金需求压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，为公司的健康、稳定发展夯实基础；有利于公司增强资金实力，加强公司应对宏观经济波动的抗风险能力，为未来业务增长与战略布局提供资金支持，实现并维护全体股东的长远利益，对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

本次向特定对象发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持与控股股东、实际控制人及其关联方在业务、人员、资产、财务和机构方面的独立性。

#### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将相应增加，公司的资金实力进一步增强，公司资产负债结构更趋合理，有利于增强公司抵御财务风险的能力，为公司的持续发展提供良好的保障，符合公司的实际情况和战略需求。

### **四、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析结论**

综上所述，本次募集资金使用符合公司整体战略发展规划及相关法律法规的规定，具有实施的必要性和可行性，募集资金的使用有利于公司的长远可持续发展，有利于增强公司的核心竞争力，符合全体股东的根本利益。

海伦钢琴股份有限公司董事会

2026 年 03 月 23 日