

证券代码： 002348

证券简称：高乐股份

广东高乐股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026 年 9 月 15 日 (周二) 下午 14:30~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、副董事长兼总经理周雅 2、财务总监王喆 3、董事会秘书李佩
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、除已披露两订单外，截至目前公司是否还有其他已签署但未达披露标准的算力服务合同；公司未来定位是单纯的算力租赁公司还是 token 工厂方向，公司已到位算力规模，短期规划算力规模分别为多少，能否向投资者介绍说明。定增事项进展缓慢能否说明原因，若定增最终未能落地，算力项目的资金缺口如何保证，新实控人控制权稳定性如何保证，能否说明。 （1）除已披露两订单外，公司还有其他已签署但未达披露标准的算力服务合同。 （2）公司将根据公司持有的算力基础设施情况及市场情况，开展提供算力服务业务和 token 工厂业务。 （3）公司定增相关事项正在推进中，公司将根据进展情况及时履行信息披露义务。

	(4) 公司算力项目资金来源于股权激励缴款资金、银行贷款、盈利资金及其他金融机构的贷款，公司现金流情况良好，多家金融机构已经完成对公司的授信，公司通过自有资金、金融租赁公司贷款以及项目交付后的服务收入，可以满足本项目的投资与运营资金需求，具备充足的资金保障能力。 (5) 截至目前公司实际控制人通过黎曼云图控制公司 9.54% 股权，通过表决权委托控制华统集团、杨广城、兴昌塑胶等三个主体合计 11.20% 的表决权，实际控制人合计控制公司 20.73% 股权，公司控制权稳定。 2、董秘你好，贵司内控负责人高玲玲尚在其他公司任职，公司在互动易平台仅回复其在贵司领薪任职，符合规定。请问：贵司高管是否均全职在上市公司履职？能否向投资人介绍下贵司高管兼职情况。贵司当前 PB 约 17 倍、净资产 3.82 亿元、连续多年亏损且不分红。请问管理层认为支撑当前估值的核心变量是什么？2026—2028 年股东回报规划在亏损状态下如何落地，首次实现盈利的预计时间与分红前提条件是什么。 (1) 截至目前公司内控负责人高玲玲未在其他公司任职。公司高管的主要精力均在上市公司，仅存在个别高管对外兼职的情况。 (2) 公司将紧紧围绕自身发展战略和市场需求推动业务发展，聚焦主业发展，优化产品结构和业务布局，拓宽销售渠道，实现算力业务、AI 玩具业务为公司创造良好业绩，努力提升公司经营业绩和经营质量，着力提升公司整体盈利水平和竞争实力，争取早日扭亏为盈，不断增强公司可持续发展能力，促进公司健康持续稳步发展，为股东创造可持续回报。 3、算力单有实质性进展吗 公司算力合同全部都是按合同约定和项目计划正常执行中，公司 35.57 亿元的算力合同已收到首期回款，公司将根据进展情况履行信息披露义务。
--	--

	4、贵司半年报显示固定资产 4.23 亿元主要为玩具厂房与机器设备、在建工程 101 万元、存货 5,182 万元仍为玩具备货，算力设备未以固定资产或在建工程大量入表。能否明设备权属、原值、存放位置及所列会计科目。若由金租公司持有，是否作为使用权资产入表、能否披露金额。 投资人您好，半年报数据反映的是 6 月 30 日时点，算力设备采购及售后回租发生在此之后，因此半年报尚未体现。算力设备由公司采购，售后回租中资产转让不构成销售，公司继续持有和控制资产，按租赁准则继续确认为固定资产；融资款确认为金融负债。具体原值及科目以定期报告披露为准。 5、请问公司前期称本年算力业务预计增收约 4 亿元，但预计公司仍然亏损。该 4 亿元收入确认口径是差额法还是净额法，判断依据是什么？本年度算力业务板块预计是盈利还是亏损。 投资人您好。算力业务收入采用总额法。判断依据是：公司自持算力设备、自主组网，向客户提供算力服务，并投入技术人员保障服务质量，在提供服务过程中拥有对算力资源的控制权，属于主要责任人，因此按收取对价总额确认收入。算力业务板块预计盈利；公司整体仍预亏，主要受玩具主业及股权激励费用摊销影响。具体金额以年度报告披露为准。 6、6 月 17 日签订的算力租赁合同含税总金额为 35.57 亿元，目前对方有没回款？回款金额是多少？ 关于 35.57 亿元的算力合同，已完成首期回款，公司将根据进展情况履行信息披露义务。 7、这么久了算力大单到底有没有获利 公司算力合同全部都是按合同约定和项目计划正常执行中，订单签署到交付再到利润释放需要一个过程，公司将根据进展情况履行信息披露义务。
日期	2026-09-15