

仙乐健康科技股份有限公司

2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用

可行性分析报告

为进一步提升公司核心竞争力，仙乐健康科技股份有限公司（以下简称“上市公司”或“仙乐健康”）拟向特定对象发行股票，拟募集资金总额不超过 135,000.00 万元。公司对本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析说明如下：

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《仙乐健康科技股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中相同的含义）

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股份股票的募集资金总额不超过 135,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额全部用于以下项目：

单位：万元

序号	拟投资项目名称	项目投资总金额	拟投入募集资金金额
1	收购 Best Formulations 80%股权	121,124	115,000
2	补充流动资金	20,000	20,000
合计		141,124	135,000

注 1：本次收购 Best Formulations 80%股权所需支付的交易对价约为 18,012 万美元，按照协议签订日 2022 年 7 月 6 日国家外汇管理局公布的美元兑人民币汇率中间价，1 美元兑人民币 6.7246 元，换算为人民币约为 121,124 万元。

注 2：若因汇率变动等客观因素使得上述项目的实际投入募集资金额低于上述拟投入募集资金额时，差额部分将用于补充流动资金。

在本次向特定对象发行股票募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，公司将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资

金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）收购 Best Formulations 80%股权

1、本次交易概况

（1）基本情况

2022年7月6日，上市公司及其间接全资子公司Listco SPV与交易对方签订了《股权购买协议》，买方拟向交易对方收购Best Formulations 80%股权。

本次交易不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

（2）交易对价

根据签署的《股权购买协议》，本次交易的基本金额为 25,000 万美元。假设以 2022 年 3 月 31 日作为报表基准日，根据标的公司截至报表基准日的现金金额、负债金额、营运资本及交易费用金额，本次交易所需支付金额约为 18,012 万美元。按照中国人民银行公布的 2022 年 7 月 6 日人民币汇率中间价，1 美元兑人民币 6.7246 元，本次交易所需支付金额换算为人民币约为 121,124 万元，本次交易不构成重大资产重组。

（3）交易已履行及尚需履行的决策及审批程序

公司于 2022 年 7 月 6 日召开第三届董事会第十次会议，以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过了《关于收购 Best Formulations Inc. 80%股权的议案》。独立董事发表了同意的独立意见。

本次交易尚需提交公司股东大会审议且经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，尚需取得中国境外投资相关主管部门的备案，以及通过美国反垄断审查方可实施，能否获得股东大会通过及上述相关外部审批存在不确定性。

2、交易对方的基本情况

本次交易中，卖方通过直接持有或信托方式持有标的公司股权，并作为标的公司股

权的实际权益拥有人与公司签署《股权购买协议》，各交易对方基本情况如下：

(1) Eugene C. Ung，标的公司现任首席执行官（CEO），现居于美国加利福尼亚州工业市；

(2) Kelly C. Ung，标的公司现任管理层之一，现居于美国加利福尼亚州工业市。

(3) Charles C. Ung，标的公司创始人，已退休，现居于美国加利福尼亚州工业市

(4) Jeffrey A. Goh，标的公司现任总裁（President），现居于美国加利福尼亚州工业市。

(5) Joy S. Hsu，任职于 Joaquin Miller Elementary School in the Burbank Unified School District，现居于美国加利福尼亚州工业市。

(6) Peak Trust Company-NV，一家美国的专业信托公司，作为 ECU 2021 Holdings Trust 和 KCU 2021 Holdings Trust 的受托人持有标的公司股权，根据标的公司提供的资料，上述信托的受益人为 Charles C. Ung。

本次交易的交易对方与公司、公司前十名股东、董事、监事、高级管理人员不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的关系以及其他可能或已经造成上市公司对其利益倾斜的其他关系。

3、标的公司基本情况

企业名称：	Best Formulations Inc.（曾用名：Ultimate Formulations, Inc.，已于2018年2月16日更名）
企业性质：	加利福尼亚州公司（拟于本次交易完成前通过内部重组变更为加利福尼亚州有限责任公司）
注册地：	17758 Rowland Street, City of Industry, California
主要办公地点：	17758 Rowland Street, City of Industry, California
股本：	111,869股
成立时间：	1986年9月23日

4、标的公司股权结构及控制关系

(1) 股权结构

根据《股权购买协议》，截至本报告公告日，标的公司总股本为 111,869 股，其中包括有投票权普通股 100 股，无投票权普通股 111,769 股。标的公司全体股东及持股情

况如下：

股东名称	有投票权普通股	无投票权普通股	持有股数合计	权益比例
Eugene C. Ung	44.5000	32,775.0555	32,819.5555	29.3375%
Kelly C. Ung	44.5000	34,379.3895	34,423.8895	30.7716%
Charles S. Ung	6.0000	-	6.0000	0.0054%
Peak Trust Company-NV	-	27,750.5550	27,750.5550	24.8063%
Jeffrey A. Goh	-	11,869.0000	11,869.0000	10.6100%
Joy S. Hsu	5.0000	4,995.0000	5,000.0000	4.4695%
合计	100.0000	111,769.0000	111,869.0000	100.00%

注：除 Joy S. Hsu 为个人直接持股外，上表列示的其他自然人股东持股数均系其作为实际权益拥有人通过信托方式持有标的公司股权的合计数，详见下文“10、本次交易相关协议的主要内容”之“（1）《股权购买协议》的主要内容”。

根据《股权购买协议》，本次交易正式交割前，卖方将会（1）将其持有标的公司股权注入控股公司，使该控股公司的全体股东及持股比例与上述表格所列情况一致；（2）由控股公司按照标的公司于 2018 年 11 月 15 日与 Jeffrey A. Goh 签署的《奖金协议》相关约定，向 Jeffrey A. Goh 增发一定比例股份并签署《奖金协议之终止协议》。上述程序完成后，卖方将通过控股公司按照等比例出售各自持有的标的公司股权的 80%。

本次交易完成后，上市公司将通过间接全资子公司 Listco SPV 持有标的公司 80% 股权，卖方将通过控股公司合计持有标的公司 20% 股权。

（2）本次交易相关股权的抵押、质押情况

根据标的公司提供的相关资料，截至本报告公告日，本次交易相关股权的抵押、质押情况如下：

标的公司与股东 Jeffrey A. Goh 于 2019 年 5 月 14 日，2020 年 5 月 1 日，2021 年 8 月 31 日分别签订了《贷款协议》，向 Jeffrey A. Goh 提供贷款共计 839,273.03 美元，作为贷款的担保，Jeffrey A. Goh 向标的公司质押共计 11,869 无投票权普通股。根据《股权购买协议》的相关约定，该笔贷款将于本次交易正式交割前予以清除，并解除相关股权质押。

除此之外，标的公司部分股份涉及股东间借贷担保的质押安排，根据《股权购买协议》的相关约定，相关股权质押将于本次交易正式交割前解除。

本次交易的股权不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或仲裁事项，亦不存在查封、冻结等司法措施等情况，标的公司的章程或其他文件中不存在法律法规之外其他限制股东权利的条款。

5、主营业务发展情况

（1）标的公司主要情况

Best Formulations 成立于 1986 年，是美国营养补充剂行业领先的合同研发生产（“CDMO”）企业，主要从事于维生素、矿物质、特殊营养品等营养补充剂的生产及销售，在美国营养保健食品行业拥有良好知名度，是北美领先的软胶囊 CDMO 企业。Best Formulations 具备优秀的生产管理体系和产品开发能力，擅长复杂配方的产品制造，覆盖软胶囊、硬胶囊、片剂、粉剂、茶包等多种剂型，且具备瓶、罐、袋、茶包、药丸等包装能力，其产品能够覆盖营养补充剂绝大多数的目标市场，能为客户提供全面的、综合性的产品解决方案。Best Formulations 拥有超过 20 年的软胶囊产品生产经验，在配方专业知识水平和制造工艺水平方面形成了优势壁垒，是植物胶软胶囊领域的领导者。从 2019 年开始，Best Formulations 着手布局软糖和个人护理两大业务板块，已初步形成研发和生产基础，并将于 2022 年底前逐步投产。Best Formulations 拥有一批健康和保健领域的全球零售商和优质品牌客户。Best Formulations 主要生产及经营场所位于美国加利福尼亚州。

（2）研发创新情况

Best Formulations 能够研发并规模化生产高度复杂的产品配方，凭借专业的研发知识和独特的制造工艺，Best Formulations 在美国营养补充剂行业的 CDMO 企业中脱颖而出，是客户在新产品开发方面可靠的合作伙伴。Best Formulations 的研发团队能够为客户提供广泛的服务组合，包括原材料选择和替代、复合型产品制剂、新产品测试和试产以及包装设计等服务，研发团队兼具开发能力和灵活性以支持客户复杂配方的新品开发需求。Best Formulations 在软胶囊、软糖、个人护理等产品类别分别配备专门的研发人员，共具备四个研发创新实验室，其工厂内的化学和微生物产品开发实验室具有先进的稳定性测试和配方开发能力。Best Formulations 具备优秀的软胶囊生产经验，具有丰

富的植物性、无麸质、无辅料等配方经验，并且正在加速夯实软糖和个人护理的研发团队和研发能力，以提供可持续的、具有竞争力的创新产品。

（3）生产制造情况

Best Formulations 拥有四个生产基地，具有强大的生产扩张能力。Best Formulations 拥有先进的生产和实验室设施，获得了美国食品和药物管理局（FDA）药物批准认证、美国膳食补充剂（保健食品）NSF-cGMP 认证、加拿大卫生部场地许可等多项资格认证，其生产能力能够满足国际市场的监管要求。Best Formulations 具备强大的质量控制团队，所有原材料、中间材料和成品都经过持续测试以符合行业质量要求。Best Formulations 在软糖和个人护理领域规划了多条产线，已经为此租赁了两处独立厂房，并将于 2022 年底前逐步投产。

（4）客户情况

Best Formulations 具有多元化、均衡的销售组合，产品覆盖营养补充剂、运动营养、膳食补充剂和个人护理等，具有跨区域拓展和跨剂型发展的业务机会。Best Formulations 与其核心客户之间具有深厚的合作关系，截至 2021 年底，Best Formulations 与前十大客户中的九家平均合作时长超过 10 年，并且是其众多客户的主要供应商。

6、标的公司主要财务数据

Best Formulations 为注册在美国加利福尼亚州的企业，2021 年度、2022 年度 1-3 月的财务数据按照美国一般公认审计准则编制。根据美国审计机构 MGO 出具的《审计报告》及 Best Formulations 提供的最近一期管理层报表，Best Formulations 最近一年经审计及最近一期未经审计的主要财务报告数据如下：

（1）资产负债表主要财务信息

单位：万美元

项目	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
总资产	7,930.92	6,606.14
总负债	5,684.66	4,498.81
净资产	2,246.26	2,107.33
归属于母公司所有者权益	2,246.26	2,107.33

注：2021 年财务数据为已经审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

（2）利润表主要财务信息

单位：万美元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年
营业收入	3,095.97	12,052.54
毛利润	846.45	3,760.78
净利润	28.70	1,351.52
归属于母公司净利润	28.70	1,351.52

注：2021 年财务数据为已经审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

（二）补充流动资金

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金 20,000 万元。

三、项目实施的必要性和可行性

（一）收购 Best Formulations 80%股权

1、项目实施的必要性

（1）依托国内总部实力，加快上市公司国际化战略布局，形成战略闭环

美国膳食补充剂市场作为全球最大的营养补充剂市场，是上市公司国际化战略中最关注的目标市场。美国聚集了众多国际品牌总部，通过总部效应，上市公司得以服务国际性品牌客户，实现跨地域协同。因此，收购一家在生产管理体系和产品开发能力方面具备竞争优势的美国营养补充剂制造企业符合上市公司的战略规划。本次交易中拟收购的标的公司是美国领先的植物胶软胶囊产品生产制造商，拥有丰富生产经验和研发储备。通过本次交易，上市公司将获得全球市场洞察，利用中国工程师研发红利，赋能中美欧生产基地；上市公司将完成美国本地供应链布局，进一步构建全球协同的产品开发和生产的服务体系，上市公司的全球供应链将全方位满足国际品牌、本土品牌生产需求，提供敏捷服务；上市公司将实现广地域、全渠道的多客群覆盖，反哺全球洞察；最终形

成研发创新 – 产品生产 – 销售网络的战略闭环。

（2）全面实现优势互补和协同效应，提升上市公司的核心竞争力

标的公司是美国领先的营养补充剂产品 CDMO 企业，在软胶囊产品领域具备生产多种剂型和研发复杂配方的能力，并着手布局软糖和和个人护理产品，拥有先进的生产基地和经验丰富的管理团队，通过多年深耕美国市场积累了坚实的客户基础并保持着稳定的客户关系。通过本次交易，公司得以利用标的公司已建立的生产能力和行业资源，同时在研发生产、工艺技术和新产线建设方面予以赋能，将其打造成为全球供应链体系的关键一环，完善中美欧三大生产基地的布局，增强为国际品牌提供本土供应和区域化服务的能力；上市公司将与标的公司共享全球的销售网络，双方可通过交叉销售促进销售增长和新客户突破，以本地业务机会为支点，以全球业务机会为目标，捕捉更广阔的增量市场。本次交易完成后，双方有望通过战略资源共享、技术研发协作、业务运营整合等一系列合作充分发挥协同效应，公司将进一步提升在全球市场的知名度和竞争力，扩大市场份额，增强长期盈利能力，强化股东回报。

（3）上市公司的快速发展需要进一步补充流动资金

随着全球保健品市场的持续发展，上市公司近年境内、境外业务迅速发展，预计未来几年上市公司仍将处于高速发展通道，业务规模仍将持续扩张。上市公司在欧洲、北美及境外其他地区业务的扩张、技术研发力度的加大，都需要进一步资本投入及流动资金补充。流动资金的补充有助于上市公司健康、快速的发展，帮助上市公司填补因业务规模扩大带来的流动资金缺口。

2、项目实施的可行性

（1）上市公司坚持发展国际化战略，为本次收购奠定了良好的基础

上市公司的愿景是“成为营养健康领域的创新领导者和客户的第一选择”，围绕创新科技和国际化两大战略，通过内生式增长和外延式并购，实现跨越性发展，成为全球营养健康食品 CDMO 领域的头部企业。上市公司常年持续高强度的研发投入，旨在依托中国总部强有力的研发实力和生产管理能力，通过持续践行“国际化”发展战略，建立更广阔的业务阵地和更完善的供应链布局。2016 年，上市公司收购了欧洲知名软胶囊生产商——德国 Ayanda，迈出国际化发展战略的重要一步，进一步巩固了上市公司在欧

洲软胶囊市场的地位。因此在公司的“国际化”战略布局、中国总部强有力的研发实力和生产管理能力，可以赋能标的公司，双方协同构建全球产品开发和生产服务体系。

（2）上市公司的强大实力为项目实施提供坚实保障

上市公司是国内大型营养健康食品 CDMO 公司之一，也是领先的软胶囊和营养软糖制造商，长期致力于通过内生式增长和外延式并购成为全球营养健康食品 CDMO 领域的头部企业。标的公司是美国领先的营养补充产品 CDMO 公司，在软胶囊产品领域具备生产多种剂型和研发复杂配方的能力，并着手布局软糖和个人护理产品，拥有先进的生产设施和经验丰富的管理团队，通过多年深耕美国市场积累了坚实的客户基础并保持着稳定的客户关系。本次交易完成后，上市公司得以利用标的公司已建立的生产能力和行业资源，同时在产品研发、工艺技术和新产线建设方面予以赋能，将其打造成为全球供应链体系的关键一环，以上市公司中国总部强有力的研发实力和生产管理能力为依托，完善中美欧三大生产基地的布局，增强为国际品牌提供本土供应和区域化服务的能力；此外，上市公司和标的公司还可通过现有客户的交叉销售，促进销售增长和新客户突破，以北美业务机遇为支点，以全球市场为目标，捕捉更广阔的增量市场。

（二）补充流动资金项目

1、项目实施的必要性

（1）公司业务规模持续增长

公司 2019 年、2020 年和 2021 年的营业收入分别为 157,956 万元、206,682 万元和 236,894 万元，最近三年营业收入复合增长率为 22.5%。上市公司持续技术创新和研发投入，扩大产能规模并加强产业链布局，业务规模的不断扩大使上市公司面临着日益增大的流动资金压力，对上市公司营运资金提出了更高的要求，增加了上市公司对补充流动资金的需求。通过将部分募集资金补充上市公司流动资金，壮大上市公司资金实力，可以提高上市公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，推动上市公司持续稳定的发展。

（2）优化资产负债结构，降低财务风险

随着上市公司内生发展和外延式扩张，上市公司资产负债率逐渐上升，2019 年至 2021 年各年末，上市公司的资产负债率分别为 17.55%、17.62%和 33.38%。此外，上市

公司收购 Best Formulations 后，对于流动资金的需求将进一步增加。本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金后，有利于上市公司改善财务状况，优化资产负债结构，降低财务风险，为上市公司未来持续发展提供保障。

2、项目实施的可行性

（1）本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位并补充流动资金后，将改善公司日常运营面临的资金压力，支持公司业务发展，符合营养健康行业经营需要。

（2）本次发行募集资金使用主体治理规范、内控完善

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亦按照监管要求，建立了《募集资金专项存储及使用管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监管等方面做出了明确规定。本次募集资金到位之后，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。

四、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次收购完成后，上市公司将持有标的公司 80%的股权，将与标的公司共享全球的销售网络和研发生产，实现研、产、销协同联动。上市公司将更有效地扩大业务规模、扩大市场占有率、提高盈利能力。

1、全面实现优势互补和协同效应，提升上市公司的核心竞争力

（1）研发与技术协同

上市公司拥有具备行业竞争优势的产品研发能力。经过 20 多年的投入和积累，已造就一支具备市场洞察、产品设计、合规论证、研究试验、功效验证、产品升级能力的复合型研发团队，能够快速把握市场发展趋势，将市场需求及时转化成合规安全的新产

品，着力于制剂技术研究、功效物料研究、核心配方研发和功效验证等领域的研究，并且具备将研发成果快速有效转化为产品推向市场的能力。标的公司拥有四个研发创新实验室，具有先进的稳定性测试和配方开发能力，具有丰富的植物性、无麸质、无辅料等配方经验。本次并购完成后，将进一步提升上市公司整体的研发实力，通过跨国协同能力，最大化利用全球产能及中国工程师红利优势，研产联动，打造精益、敏捷的供应链体系，抓住业务增量契机。

（2）供应链协同

标的公司在美国有四个生产基地，具备强大的生产扩张能力。通过本次并购，上市公司将得以发挥跨国协同能力，最大化利用全球产能，全方位满足国际品牌和本土品牌的生产需求，打造精益、敏捷的供应链体系；通过数字化的运营策略和新型合作模式，灵活配置各种资源，快速、准确响应消费者的需求；通过联合采购，提升战略原材料的议价能力，进一步实现降本增效。

（3）产品线协同

标的公司是北美领先的植物胶软胶囊制造企业，拥有超过 20 年的软胶囊产品生产经验。上市公司是软胶囊技术在中国营养健康食品应用领域的开拓者，在特殊软胶囊技术领域取得突出成果。根据公司调研数据，2020 年上市公司软胶囊产值在全球占比 5.3%。上市公司深耕近十年研究推出的植物胶 2.0 软胶囊技术，在产品性能和成本上取得重要突破，目前正在美洲区进行重点推广；上市公司的下属公司 Ayanda 在混悬类等复杂配方软胶囊的产品配方领域具有较强的技术积累。通过此次并购，上市公司和标的公司强强联合，将有效巩固公司在软胶囊特别是植物胶软胶囊的市场龙头地位。

标的公司 2019 年开始着手布局软糖剂型，规划建设一流的设备生产线并计划于 2022 年底前逐步投产。根据 Nutrition Business Journal 的数据，美国软糖市场 2020 年市场规模达 74 亿美元，预计 2024 年将突破 103 亿美元，年复合增长率达 8.5%。上市公司拥有超过 10 年的软糖研发生产历史，在配方、功效、制剂工艺上都有丰富的经验，2022 年产能将达到 48 亿粒/年，上市公司在软糖的技术可以缩短标的公司的投产准备期，快速量产，抢占市场份额。上市公司和标的公司将合力提升全球软糖市场的市占率。

（4）客户与销售网络协同

上市公司扎根中国，布局全球，致力于实现广地域、全渠道的多客群覆盖。标的公司与上市公司在北美地区都拥有优质的客户网络资源，且客户重合度较低，上市公司充沛的产能和丰富的剂型能够将上市公司在中国制造的产品快速融入标的公司的优质销售网络。同时，标的公司能满足北美客户对于本地制造的需求，所以标的公司生产的产品也可以向上市公司的客户销售。通过交叉销售，上市公司可以快速提升其在北美的市场份额。

上市公司在全球范围内实现了广泛的客户覆盖，与全球众多优秀企业建立了深度产品合作。上市公司拥有中国最优质的客户网络渠道，熟悉中国的市场需求和监管法规，可以快速帮助标的公司的产品和标的公司的客户更好地进入中国市场。此外，上市公司在欧洲和亚太地区已经建立了销售组织和客户网络，可以赋能标的公司进一步开拓欧洲和亚太地区市场。

2、资金实力得到提升，进一步拓展上市公司业务版图

上市公司围绕着“成为营养健康领域的创新领导者和客户的第一选择”这一愿景，深耕营养健康食品 CDMO 领域。本次募集资金投资项目实施后，上市公司资金实力大幅提升，能够满足公司业务规模扩张和整合的资金需求。上市公司亦可在此基础上，开拓新的业务板块、丰富公司业务结构、完善并加强公司综合能力，进一步围绕全球洞察、产品创新、全球供应链和国际化市场四大战略支柱，充分发挥企业竞争优势。

综上所述，本次发行募集资金投资项目的实施将对上市公司经营业务产生积极影响，进一步提高上市公司的盈利能力，显著提升上市公司的核心竞争力，丰富及优化上市公司业务结构，有利于增强上市公司的持续发展及盈利能力，对上市公司未来发展具有重要战略意义。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金投资项目具有良好的经济效益以及市场前景。本次募集资金到位、募投项目实施后，上市公司归属于母公司股东的净利润将得以提高，同时上市公司的总资产及净资产规模将相应提高，资本结构进一步优化，资产负债率将更趋合理。同时，流动资金的补足有助于降低上市公司财务费用支出，有利于上市公司增强资金实力、后续融资能力和抗风险能力。

由于部分募集资金补充流动资金后，短期内募集资金对公司经营业绩的贡献程度较小，将导致本公司每股收益和净资产收益率在短期内出现一定幅度的下降，股东即期回报存在短期内被摊薄的风险。但随着 Best Formulations 业绩进一步增长，以及与上市公司在客户资源、技术等方面形成协同效应及规模效应，上市公司与标的公司未来的盈利能力将得到进一步增强。

五、募集资金可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，本次发行募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，有利于公司长期可持续发展。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

仙乐健康科技股份有限公司董事会

2022 年 7 月 6 日