

证券代码：002319

证券简称：乐通股份

珠海市乐通化工股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025 年第 1 号

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（应邀参加机构调研会）
活动参与单位及人员名称	同花顺葛中涛、浙江东方嘉富蔡姣姣、浙江星河投资夏丹、东方财富证券宋晓飞、浙江耀康基金李家旭、申万宏源证券许佐、申万宏源证券陶腾辉、申万宏源证券张晓辉、国联证券周佳、观云投资乔华杰、杭州玄武资本柯昀、橡木资本王莉莉、国元证券李靖、浙江黑皇资产谭思源、中信证券钱向劲、杭州百进周玉平、杭州百进赖蕾、杭州渡口网络王聿文。
上市公司接待人员	公司董事长兼总裁 周宇斌先生 公司财务总监 胡婷女士 合资公司杭州济晟新能源科技有限公司 上官大航先生、范剑寅先生 参股公司浙江大晟新能源科技有限公司 林祥先生、陈和香先生
时间	2025 年 2 月 20 日

地点	杭州凤凰创意园会议室
形式	现场会议
交流内容及具体问答记录	<p>珠海市乐通化工股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年2月20日应邀参加机构调研会，主要交流情况如下：</p> <p>一、董事长介绍公司基本情况</p> <p>公司自2009年上市以来，主营业务为凹印油墨，主要应用于食品包装行业，并且在细分市场中占据了优势竞争地位，始终致力于为客户提供优质的油墨产品。</p> <p>自2015年起，公司确立了双主业发展战略，从传统油墨业务逐步转向凹印油墨及互联网营销业务。然而，自2018年以来，广告行业业态发生了剧变，由百度广告主导的市场格局转向了今日头条系市场格局，公司在此变化中受到了较大冲击，导致业务流失、商誉减值，净资产受到影响，并造成了运营资金的紧张，进而影响了油墨业务的持续发展。</p> <p>在油墨业务方面，尽管业务的毛利历年维持在16-30%之间，但由于前述影响以及收购广告资产所欠股权款产生的利息和转型过程中的各类中介费用的多重因素，公司面临了亏损的压力。</p> <p>为应对挑战，公司于2024年11月通过定向增发偿还了大部分股权收购款，并于2025年1月出售了广告公司资产，并逐步恢复了油墨业务的稳定。2023年9月，公司开始尝试向新能源领域转型。截止到目前，具体措施包括：一是在浙江安吉参股异质结高效电池及组件项目，计划在该项目投产后，适时对其进行收购；二是引入合作方及成立合资公司，探索新能源电站开发业务，目前正在推</p>

进过程中；此外，公司在杭州成立了新能源供应链平台参股公司，计划借助合作方资源优势，重点聚焦新能源供应链业务的创新与发展。

通过上述业务转型，公司未来将在做好现有油墨主业的基础上，持续关注新能源领域的前沿机会，力争为股东们创造更大的价值。

二、交流环节

问题一：公司在光伏产业中的战略布局及未来的发展方向是什么？

答复：对于公司参股公司大晟新能源来说，光伏产业的战略重点是利用 P 型技术向更先进、效率更高的 N 型技术转型期，特别是 N 型技术中异质结（HJT）技术的应用的进程发展壮大。得益于近几年的工艺进步，HJT 技术在降本增效方面积累了很多长足进步，HJT 的产品竞争力得到很大提升。

在技术研发上，大晟新能源选择异质结以及钙钛矿与异质结叠层技术作为未来的核心发展方向。

从战略方向来看，大晟新能源并不追求盲目扩张产业规模，而是专注于精细化的生产管理、供应链管理及产业链布局。在浙江安吉的基地，大晟新能源的管理团队将着力提升生产和研发能力，首先确保基地的稳定运营，优先追求盈利目标。同时，在新能源电站开发和供应链管理方面，我们将持续深耕，逐步形成完善的产业链布局，进一步增强我们的市场竞争力。

问题二：油墨业务向光伏行业的跨行发展，如何看待

这一转型过程，特别是在资金支持和技术迭代方面的考虑？

答复：目前对于公司来说，油墨业务是公司的主要业务。跨行业的发展不仅需要强大的资金支持，更需要具备抓住技术迭代机遇以及精细化、专业化管理的能力。为了确保转型成功，公司组建一支优秀的团队，目前的团队成员不仅有着多年丰富的新能源行业经验，并且核心团队与公司是共同创业，例如大晟新能源是公司、公司控股股东与核心团队共同出资设立的，同股同权，共同承担风险与机遇。

合资公司大晟新能源在浙江安吉的基地规划了 4.8GW 的电池和组件生产能力，并计划分期完成，第一期项目包括 1.2GW 电池生产和 2.4GW 的组件，并得到了当地政府的大力支持。合资公司一期项目投产且实现销售收入后，公司控股股东所持有的合资公司股权将根据已公告过的协议适时平移至公司，在获得相应的授权和审核程序后，实现公司对大晟新能源的并表。

问题三：贵司在安吉的持股比例的好几轮的变化，乐通的持股比例及今年的产能效益有多少，今年并表会对上市公司的收入和利润有什么影响，上市公司预亏，如果今年亏损会有 ST 的风险？

答复：目前，公司持有大晟新能源 12.5% 股权，公司控股股东大晟资产持有大晟新能源 35.5% 股权。根据协议约定，公司有权在大晟新能源项目投产及销售稳定后以“原价加合理利息”的方式受让控股股东大晟资产 30.5% 股权，在相关工作获得所需的授权和批准后，公司将实现

对大晟新能源的并表。

上述并表对于上市公司的收入及利润影响需要届时由公司委托的专业机构根据届时经审计的报表等进行专业测算，届时将根据规则要求进行披露。

目前，公司经营保持稳健，不存在风险警示的情形。

问题四：安吉项目的投资规模 47 亿，乐通会出资多少，分两轮投资，目前出资的进度和期限？乐通的现金流短缺，除定增，有没有别的现金流的规划。

答复：目前公司已经完成了合资公司大晟新能源 12.5%股权的出资 1250 万元。一期项目将采用股权融资、银行贷款等方式满足资金需求，从而确保投产所需的资金。

问题五：合资公司如何选择合作方，是因为渠道吗？

答复：合作方的资源和渠道对于公司的转型来说非常重要。上市公司选择合作方时，首先考虑的是合作方是否能够切实带来的产业链上的订单及业务。例如，公司与国银终南投资管理有限公司、宁波远道交通科技有限公司共同成立合资公司济晟新能源，就是看重合作方能够为我们提供丰富的市场渠道、项目资源以及供应链支持，这对于我们拓展国际市场、寻找新增长点非常有帮助。

问题六：公司负债率较高，财务优化方面有哪些措施？

答复：公司的负债率较高存在历史原因，比如多年未

	<p>支付的收购广告公司形成的股权投资款加上后期商誉减值等，提高了公司的资产负债率。公司于 2024 年 11 月通过定向增发偿还了大部分股权收购的欠款，并于 2025 年 1 月出售了互联网广告公司，这些措施都进一步降低了公司的财务负担。</p> <p>近年来，公司的贷款余额也在逐年减少。公司也正在积极寻求与更多金融机构的合作，力图降低融资成本，并优化公司的资金结构。</p> <p>问题七：原有主业是怎么考虑的，衍生、扩大或剥离？</p> <p>答复：在转型完成前，油墨业务仍是公司维持上市地位的基石，目前公司暂时没有剥离现有油墨主业的计划。油墨业务本身受油墨行业竞争加剧、产品价格调整以及部分原材料价格波动等多重因素影响，公司油墨业务毛利有波动。公司会继续在稳定现有业务的基础上，寻求新的增长机会。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>——</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>不适用</p>