

证券代码：301275

证券简称：汉朔科技

汉朔科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-005

<p>投资者关系活动 类别</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/>其他 _____</p>
<p>参与单位名称及人 员姓名</p>	<p>广发基金 马英皓 兴全基金 张浩然 中金公司 朱镜榆 UBS Zhang Yin Antects asset management Yufan Chen JP Morgan Jennifer Hsieh JP Morgan Jerry Tsai</p>

时间	2025年8月28日
地点	公司会议室、电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、财务负责人 李峰 副总经理、董事会秘书 林长华
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2025年8月28日（星期四）通过线上会议形式，向投资机构简要介绍了公司2025年中期业绩情况并回答投资者问题。</p> <p>（一）公司经营情况说明</p> <p>汉朔科技是知名的门店数字化解决方案供应商，为泛零售领域客户提供以电子价签系统为核心的智慧零售综合解决方案。公司致力于打破线上零售与线下零售的数字鸿沟，基于物联网无线通信技术，通过零售数字化终端产品的应用，提高零售商的运营效率、改善消费者的购物体验、助力零售领域的数字化转型升级。</p> <p>2025年上半年，公司总资产63.45亿元，同比上升22.52%；营业收入为19.74亿元，同比下降6.73%；归属于上市公司股东的净利润2.22亿元，同比下降41.68%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.87亿元，同比下降20.40%。</p> <p>（二）问答交流环节</p> <p>问题一：公司美国客户的拓展情况，是否有在手大客户，订单预期及长期影响？</p> <p>答：公司美国的市场开拓和客户储备情况良好，为公司未来收入打下良好的基础。同时，北美市场在关税政策确定性明确后，有利于更多需求及潜在需求客户规划明确的需求节奏，公司也将持续开拓更多北美客户。</p> <p>问题二：上半年净利润下滑较多，是什么原因？</p> <p>答：2025年上半年公司业绩有所下降主要有以下原因：</p>

1、毛利率同比下降原因：上半年毛利率为 31.59%（同比下降 5.66 个百分点），主要系新增客户市场竞争、电子价签终端毛利率有所下降所致。

2、关税影响原因：美国关税影响了市场主要增长点，美国市场是全球潜力最多的市场区域，上半年关税影响导致客户需求节奏放缓。

3、客户订单节奏原因：今年上半年，公司整体业务推进保持稳定节奏，上半年行业出货量稳步提升，公司部分大客户订单暂未在上半年释放，预计将分阶段在后续季度体现。与此同时，公司持续巩固核心客户的合作，稳步拓展新客户群体，全球项目储备充足，市场布局稳健。整体上，行业趋势保持向好，为后续业务发展奠定坚实基础。

问题三：接下来欧洲、美国市场的空间怎样，业绩趋势如何？

答：2025 年上半年，全球零售数字化需求呈持续增长趋势，以电子价签解决方案为核心的数字化需求持续提升。据 ePaper Insight 产业数据统计，2025 年上半年全球电子价签（ESL）模组出货量 2.48 亿片，同比增长 56%。该增长包含来自于北美市场，特别是美国沃尔玛的需求。美国沃尔玛作为全球商超龙头，其对电子价签解决方案的大规模应用，在北美乃至全球市场都起到较强的示范效应，带动更多大型零售商加速数字化升级。

同时，欧洲区域目前仍为全球的主要市场，其中渗透率较高的西欧地区电子价签的应用从日用百货商超向其他零售业态如服装、家装等延伸；区域上正逐渐从西欧向其他区域如东欧、南欧、北欧、英国等渗透。此外，西欧地区（如法国、荷兰、德国等）已陆续进入存量换新周期。根据 DISCIEN（迪显咨询）数据，预计 2026 年全球出货量中，存量更新需求将达到 20%，2027 年这一比例将提升至 28%。

问题四：公司的产品布局及产品市场竞争力如何？

答：公司在产品战略方面，坚持技术创新，持续巩固公司电子价

	<p>签解决方案在行业内的竞争优势，同时积极拓展其他 AIoT 智能硬件及零售门店数字能源管理等业务领域，推动公司零售数字化综合解决方案体系逐渐成熟。</p> <p>1、电子价签：结合自身对下游需求与行业发展方向的深入理解，公司构建了以高性能物联网无线通信协议为基础的自主核心技术体系。公司电子价签终端凭借其性能、系统通信效率与系统容量等方面的优势，在行业内形成较强竞争力。目前，公司电子价签已从单一的价格标识工具，升级为集门店数字化运营、动态定价等多功能于一体的核心设备，其功能将持续升级，服务客户货架空间管理需求，引领行业发展，构建产品竞争力。</p> <p>2、其他 AIoT：随着零售转型趋势加深，大型零售客户数字化需求持续升级，除电子价签解决方案以外，其对公司数字化门店的整体解决方案能力也提出了更高要求。公司基于电子价签系统，进一步构建了包含 AI 相机、巡检机器人和智能购物车等在内的完整数字门店解决方案产品组合，该零售数字化综合解决方案有望成为公司未来的业务增长点。</p> <p>3、零售数字能源：公司基于对零售业态需求场景的深入洞察，为零售行业提供数字化节能管理，赋能客户绿色发展。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 28 日