

证券代码：301270

证券简称：汉仪股份

## 北京汉仪创新科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-002

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他 （请文字说明其他活动内容）                                    |
| 参与单位名称及人员姓名   | 具体内容详见附件：《与会清单》                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 时间            | 2026 年 7 月 31 日（星期五）15:00-16:00                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 地点            | 线上会议                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事长兼总经理：谢立群先生<br>董事会秘书兼副总经理：练源先生<br>证券事务代表：左艳秦女士                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>本次投资者关系活动以线上调研的方式进行，公司董事长、董事会秘书先就公司 2026 年 7 月 30 日发布公告的拟以自有或自筹资金合计 1.035 亿元，收购杭州千奇造物科技有限公司 26.3956%股权事项进行了介绍。其后接待人员与参会者就投资者对本次投资关注的问题进行了沟通交流，主要问题及回答如下：</p> <p><b>1.公司此次投资标的公司千奇造物的业务模式与核心壁垒是什么？标的公司的经营业绩与核心驱动因素是什么？</b></p> <p>答：本次投资标的主体为千奇造物，前身为杭州柔造，主要流量入口为柔造小程序，支持用户自主设计，覆盖 400 余款产品，可自由搭配材质、工艺、裁剪拼接，实现低成本、高质</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>量、快速个性化单件交付。标的公司的核心壁垒一方面在于自研柔性制造全链路系统，自有 1 万 m<sup>2</sup> 厂房、数百台专用设备，可拆解每日数万笔碎片化、多品类定制订单，分工序集中生产后统一归集发货，多年工艺难以复制；另一方面，标的公司具有较强的私域流量与用户粘性，柔造小程序拥有数百万注册用户，覆盖国内大部分年轻二次元群体，且复购率高，形成了强大的私域流量池。</p> <p>标的公司 2025 年营业收入为 1.97 亿元，2026 年上半年营收 1.44 亿元；2025 年账面亏损系大额股份支付影响，剔除后净利润约为 276.68 万元，2026 年上半年净利润达 2411.72 万元。标的公司的业绩增长一方面来自产能与交付效率提升，通过工厂搬迁与自动化改造，订单交付周期从 45 天缩短至 3-5 天，解决了供不应求的瓶颈，有效释放了市场需求。另一方面源自海外业务的爆发式增长，且海外订单客单价高、毛利率高，成为核心增长引擎。</p> <p><b>2.公司此次投资千奇造物的具体交易情况？</b></p> <p>答：公司拟以 1.035 亿元的交易对价现金收购千奇造物两名股东合计 26.3956% 的股权，交易完成后公司将成为第二大股东，并获得千奇造物董事会 1 个席位。千奇造物承诺 2026 年全年净利润不低于 4000 万元，且 2027 年与 2028 年累计净利润不低于 1 亿元。同时，公司与千奇造物签订退出保障条款，若 2028 年末千奇造物未能独立上市、也未被上市公司并购，原股东需履行股权回购义务，保障上市公司投资安全。若双方业务协同持续超预期，未来可以有更多融合，增厚公司业绩与市值。</p> <p><b>3.请问公司本次投资千奇造物的战略考量以及与公司主业的协同性如何？</b></p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>答：近年来，公司围绕"字文化"主题积极推进 IP 衍生品业务布局：一方面自主培育"博物汉字"等汉字文化 IP，另一方面通过投资上海皮东切入电竞游戏 IP 衍生品运营领域。经过持续布局，公司已在 IP 资源储备与衍生品业务链上构建了一定的综合能力。本次投资千奇造物有助于公司补齐"设计—授权—制造—履约"全链路中的生产制造环节，与公司已有的产业链形成较好衔接和协同的格局，推动公司 IP 生态从"内容资产"向"实体产品"的完整闭环落地，进一步夯实公司在文化消费领域的产业竞争力。</p> <p>公司拟通过本次投资，实现业务协同价值：一是 IP 资产实体化变现，公司自有文化 IP 及通过合作获取的电竞、游戏类 IP，可借助柔性供应链快速转化为多品类实体周边；二是消费场景虚实互补，公司 C 端 APP 个性化装扮业务与柔造实体定制业务面向高度重合的年轻用户群体，且消费逻辑均向"收藏性、社交资产化"升级，双方可探索"数字装扮+实体周边"的组合开发与联动销售，提升用户客单价；三是字体授权场景增量，柔造定制平台和公司“字由”平台都有设计师用户群体，有一定交集，可实现双向导流与业务增量，即使用“字由”的设计师可导向柔造的设计变现入口，柔造用户通过“字由”平台获得更多字体设计工具与案例，提升设计效率；四是 AI 技术双向融合赋能：双方在 AI 素材生成与生产工艺 AI 化方面均有积累，计划结合 AI 技术实现从设计图到实物的无缝衔接，解决 AIGC 商业化落地的难题。双方已开展联合预研，打通“AIGC 生成设计图—柔性工厂直接生产”完整链路，计划 2026 年推出落地新产品，解决行业 AIGC 内容难以商业化落地的痛点。</p> <p><b>4.公司此前投资的上海皮东也是 IP 类公司，请问上海皮东与千奇造物的定位区分、协同合作模式如何？</b></p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>答：上海皮东为 IP 运营企业，主营电竞、游戏等头部 IP 卡牌，主打大批量标准化衍生品批量生产、渠道铺货，承接成熟 IP 规模化变现。而千奇造物聚焦柔性定制供应链平台，面向 C 端私域用户、原创设计师，主打单件个性化定制。汉仪自有字体、IP 素材可同时输送至两家标的，批量标准化衍生品交由皮东，单件个性化定制交给柔造，全覆盖 IP 实体变现场景。</p> <p><b>5.请问公司的字体主业如何在大模型的发展下探索新的业务模式？</b></p> <p>答：免费字体大多审美、视觉表现力不足，而多模态图文、视频生成商用场景对字体设计质感有硬性需求，因此品牌、模型厂商存在商用正版字体采购需求。随着 GPT-4o 等模型的发布，AI 已能准确识别文字形态，为字体版权在多模态生成（文生图/视频）中的应用提供了技术基础。借鉴海外大模型侵权赔偿案例，证明大模型商用素材付费正逐渐成为行业共识，汉仪正积极与大模型厂商洽谈，探索新的版权付费模式，如分成机制、年度订阅等多种形式。通过大模型与智能体入口，公司可拓展传统授权模式难以覆盖的 C 端与中小 B 端客群，打开公司字体业务的长期增长空间。</p> |
| 附件清单(如有) | 《与会清单》（排名不分先后）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 日期       | 2026 年 7 月 31 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

附件：《与会清单》（排名不分先后）

| 机构名称      | 与会人员 |
|-----------|------|
| 中金公司      | 焦杉   |
| 华鑫证券      | 朱珠   |
| 招商证券      | 谢笑妍  |
| 浙商证券      | 张嘉欣  |
| 浙商证券      | 李晗玥  |
| 东方证券      | 浦俊懿  |
| 方正证券      | 李珍妮  |
| 国金证券      | 陈芷婧  |
| 国元证券      | 李聪   |
| 华福证券      | 袁家亮  |
| 天风证券      | 陈炼   |
| 兴业证券      | 阎常铭  |
| 甬兴证券      | 应豪   |
| 中信证券      | 叶敏婷  |
| 中邮证券      | 孙业亮  |
| 中邮证券      | 王晓萱  |
| 开源证券      | 杨卓霖  |
| 长信基金      | 乔木   |
| Y2Capital | 富雷   |
| 国寿资产      | 罗悦   |
| 明世伙伴基金    | 付梦晨  |
| 盘京资产      | 汪林森  |
| 上海五中私募    | 许民乐  |
| 银河基金      | 杨宁   |