# 东方科脉(1770.HK)
# 2026中期业绩

2026年8月



DKE 东方科脉

# 免责声明

- 本演示文稿中包含的信息仅供参考，该等资料如有更改，恕不另行通知，其准确性并不保证，亦未必包含有关东方科脉电子股份有限公司的所有重要资料。本公司对此处包含的任何信息的准确性或完整性或任何错误或遗漏不作任何陈述，也不承担任何责任或义务。
- 此外，信息包含预测和前瞻性陈述，可能反映公司对未来事件和财务业绩的当前观点。这些观点基于当前假设，受到各种风险的影响，并且可能会随着时间的推移而变化。此信息不能保证未来事件会发生，预测会实现，或公司的假设是正确的。本演示文稿无意提供，您亦不得以此作为对公司财务、交易状况或前景的全面分析。
- 本演示文稿不构成购买或认购任何证券或金融工具，提供任何投资服务，或投资建议的要约或邀请，其任何部分均不构成与之相关的任何合同、承诺或投资决策的基础或依赖。
- 本演示文稿内的所有图片只做示意，不用做商用，如有侵权，请联系删除。
- 本文件为东方科脉电子股份有限公司所有，非书面许可，不得以其他形式使用。

# 目录

CONTENTS


01 公司概览

02 业绩回顾

03 未来展望

04 附录


DKE 东方科脉

# 01 公司概览



DKE 东方科脉

# 全球智能物联电子纸显示解决方案的领导者

## 市场地位领先

**全球最大**

商用端智能物联电子纸

显示解决方案厂商

市场份额**26.3%**[1]

## 生产规模领先

**全球最多**

智能物联网电子纸

显示解决方案生产基地

**4座**全球生产基地

**55条**专业产线[2]



## 行业经验领先

**先行**

2008年布局电子纸研发

推出全彩大尺寸广告牌

在研全彩、柔性、大尺寸、

电子书包等产品

## 业务增长稳健

**销量持续增长**

模组出货量

2023-25年复合增长率**49.0%**

2025年同比增长**85.5%**

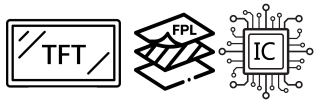
*注1：以2024年的收入计算，根据灼识咨询的资料*
*注2：截至2026年6月30日*

# 专注于智能物联电子纸显示解决方案的研发及生产

DKE 东方科脉

## 上游原料

电子纸模组原材料




**核心组件和原材料**

- 电子墨水薄膜
- TFT基板
- 驱动芯片
- 其他：
  - ➢ 结构件
  - ➢ PS保护膜
  - ➢ FPC柔性线路板

## 主要产品




黑白系列




三色系列




四色(E5)系列




E6系列



段码系列



柔性系列



Prism系列

## 下游应用




智慧零售



智慧广告



智慧办公



智慧教育



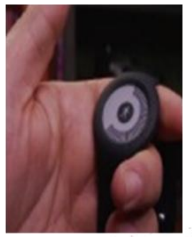
智慧交通



智慧物流



智慧医疗



智慧穿戴

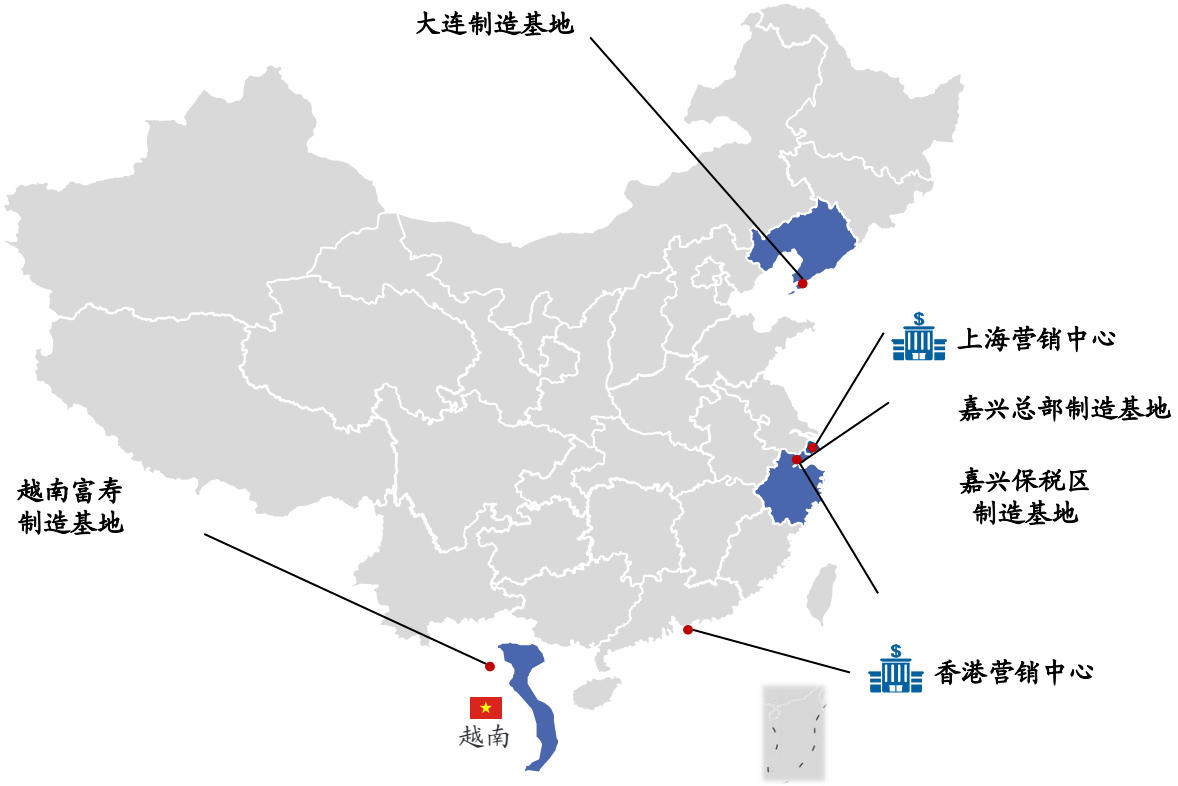


硬件钱包

# 深耕经营十余载，拥有深厚的底层技术积累和成熟的制造工艺

DKE 东方科脉

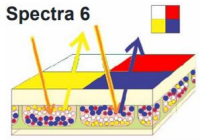
## 四大生产基地与两大营销中心协同，具备强大生产销售实力



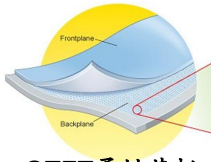

## 持续提升的技术实力

「自主创新」为主、「开放合作」为辅的研发模式

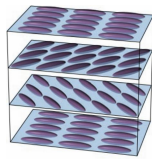
| 进入行业时间 | 研发团队人员 | 已获专利 |
| --- | --- | --- |
| 2008年 | 230 | 97项 |
| 大陆最早厂商之一 | | 其中发明专利32项 |




全彩电子纸




OTFT柔性基板



胆甾型液晶

## 荣誉

| | | | |
| --- | --- | --- | --- |
| 国家级「小巨人」企业 | 生产制造方式转型示范项目 | 第八届中国创新挑战赛— 优秀奖 | 浙江省创新型中小企业 |
| 辽宁省「小巨人」企业 | 辽宁省制造业单项冠军企业 | 2022 辽宁省「专精特新」年度产品（技术） | 嘉兴市企业技术中心 |
| 浙江制造精品 | 大连市制造业企业100 强 | 嘉兴市高新技术研究开发中心 | 高新技术企业 |

EPIA LESS PAPER MORE CONNECTIVITY
电子纸技术创新首创奖

IOTE® 物联网展
IOTE金奖

# 得益于电子纸技术的核心优势，智能物联电子纸市场发展迅速

DKE 东方科脉

## 双稳态、反射式电子纸技术核心优势

显示不耗电　超低电耗　类纸显示　阳光下可视　不伤眼　柔性可弯曲　轻薄羽量

## 全球智能物联设备行业市场规模

**32亿**
2024年全球市场销量（台）

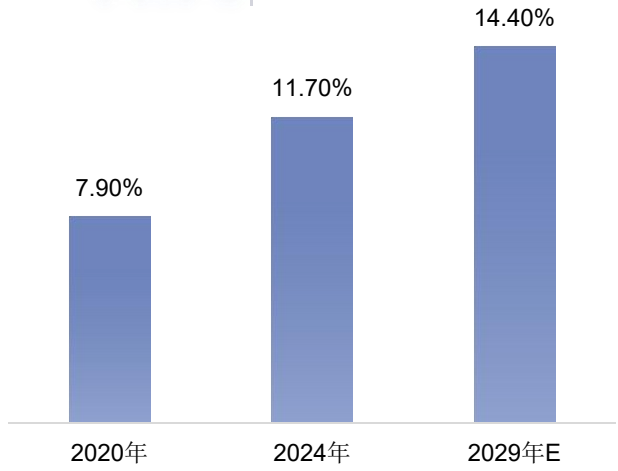
**5.5%**
2024-2029E CAGR

## 智能物联电子纸商业化进程及与其他显示解决方案技术对比

| | 发光原理 | 单位面积功耗 (mW/inch) | 视觉舒适度 | 柔性应用 | 环保度 | 应用场景 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **电子纸** | 反射式 | 0.1 - 1.0 | 极佳-无蓝光、无频闪，阳光下清晰可视 | √ (配合柔性基板技术) | 高 | 电子标签、会议显示器、公车站牌、电子阅读器 |
| **LCD** | 透射式 | 150 | 存在背光、蓝光及闪烁隐患 | × | 低 | 监视器、中型电视、工业仪器 |
| **LED** | 自发光（点光源） | ＞700 | 强蓝光与点光源刺激 | × | 相对较低 | 室内/户外广告显示屏、背光式标识牌 |
| **OLED** | 自发光（面光源） | 120 - 150 | 存在背光、蓝光及闪烁隐患 | √ | 相对较低 | 智能型手机、穿戴式装置、车载显示器 |

## 智能物联电子纸市场渗透率

**11.7%**
2024年全球市场渗透率
2029E：14.4%




*资料来源：灼识咨询*

# 02 业绩回顾



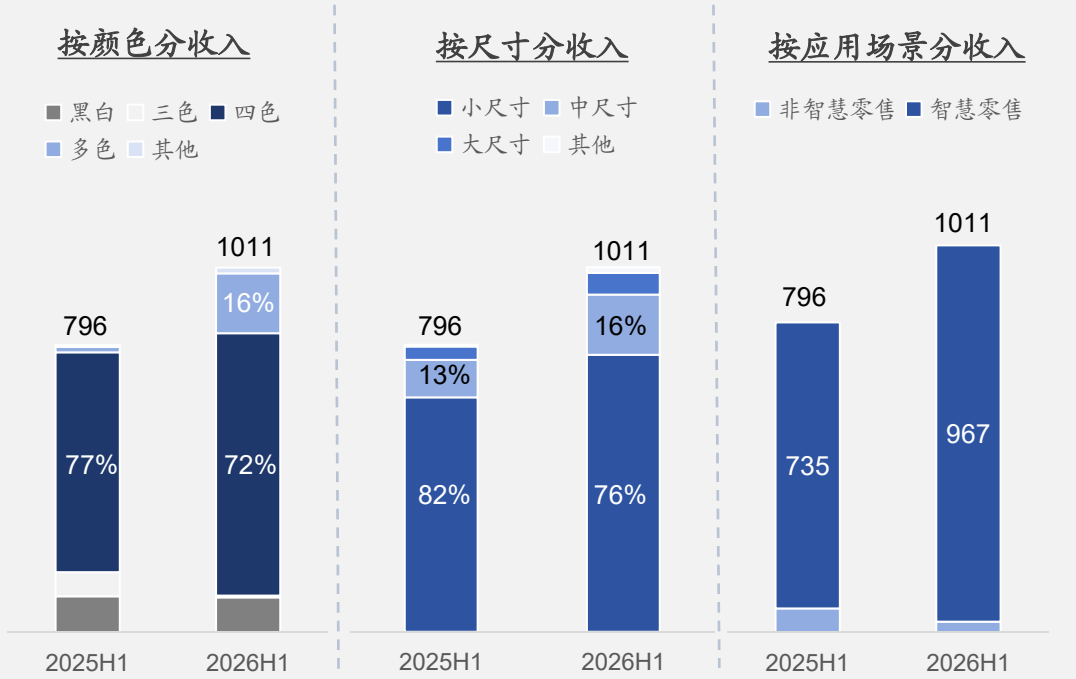
DKE 东方科脉

# 半年收入规模突破10亿元，核心盈利能力同步增强

## 收入

- 智慧零售核心业务实现稳健增长，彩色，大尺寸，柔性电子纸新业务稳步拓展
- 收入较同期增加约27%

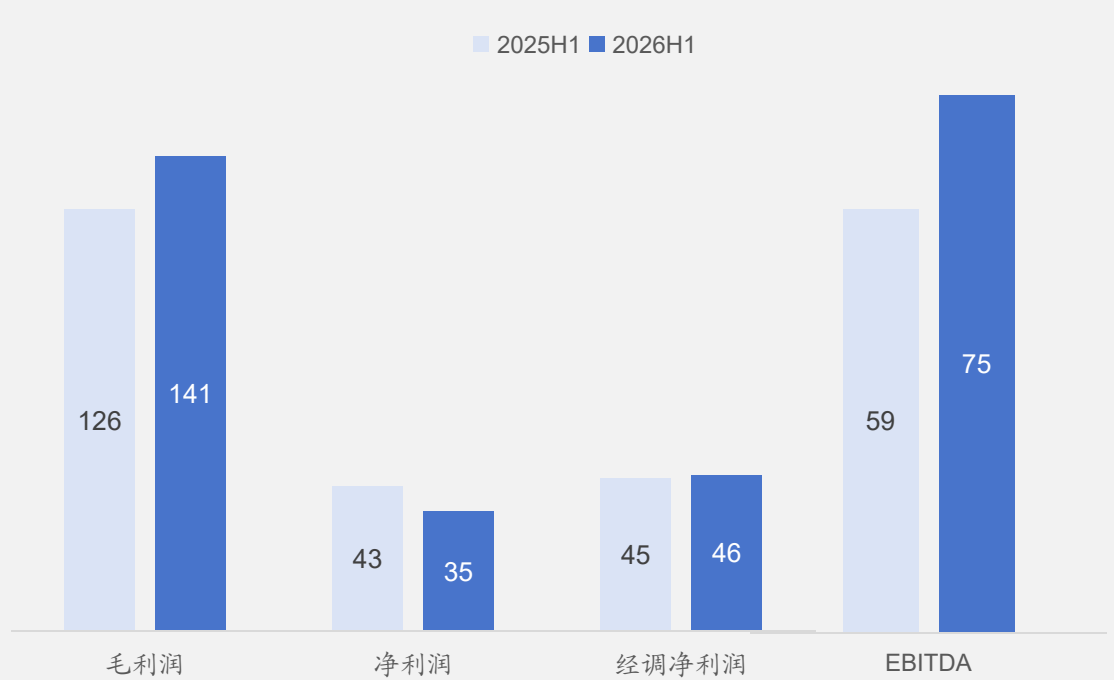
人民币：百万元




## 利润情况

- 毛利润平稳增长，较同期增加约12%
- 经调整净利润[1]较上期略有上升
- 息税折旧摊销前利润[2]同比增长27%

人民币：百万元



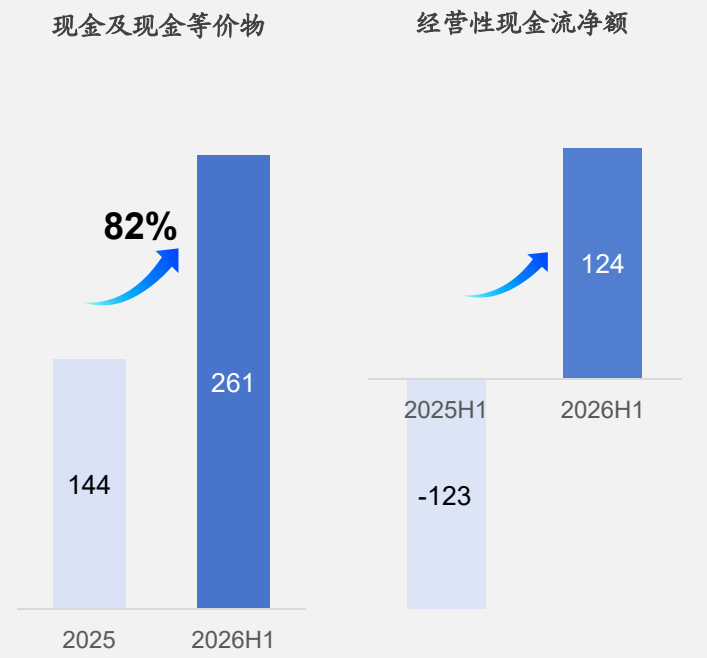

*注1：经调整净利润 = 归属于上市公司股东的净利润+股份支付费用+汇兑损益*
*注2：息税折旧摊销前利润= 利润总额+利息支出+折旧摊销额*

# 现金储备持续增强，营运指标总体稳健

## 在手现金及经营性现金流

- 现金及现金等价物较上一期末增加82%
- 经营性现金流持续改善，由负转正

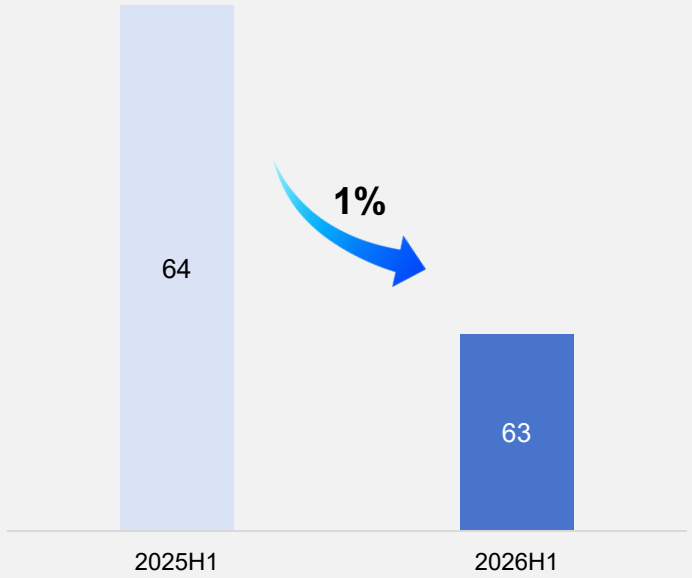
人民币：百万元




## 应收账款周转天数[1]

- 应收账款周转天数持续改善
- 客户信用及账期管理持续优化，资金回笼效率保持稳健

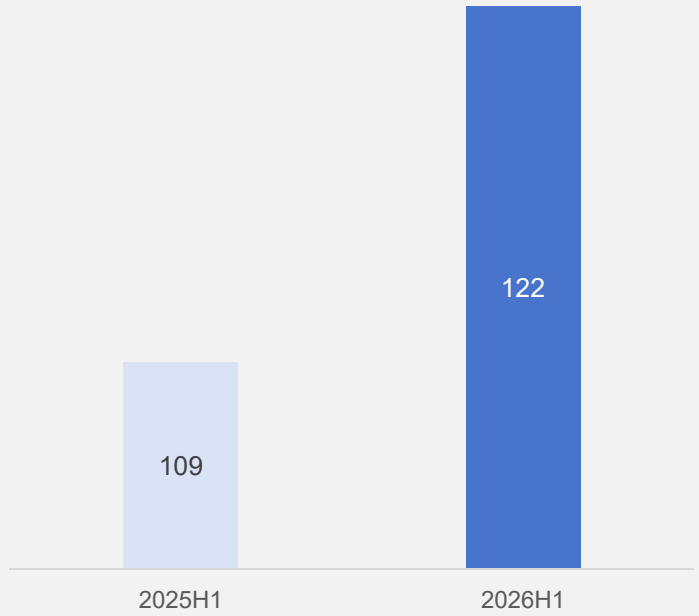
单位：天




## 存货周转天数[2]

- 越南生产基地产线增加以及为新产线备货导致存货周转天数略有增加

单位：天



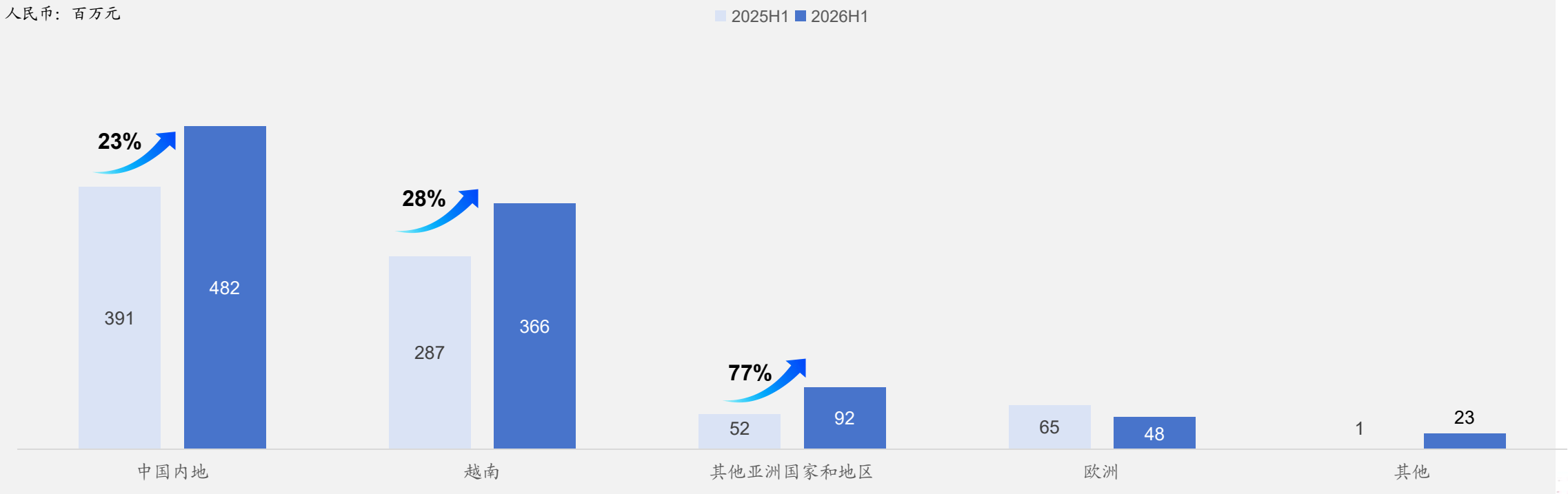

*注1：应收账款周转天数=180天/主营业务收入*平均应收账款余额*
*注2：存货周转天数=180天/主营业务成本*平均存货余额*

# 全球化布局持续深化，海外收入快速增长

## 按地区划分营业收入

海外收入约5.29亿元，31% YoY，占总收入的比例由51%提升至52%:

- 越南收入增长28%
- 其他亚洲国家及地区[1]收入增长77%
- 中国内地收入增长23%




*注1：其他亚洲国家及地区包括香港、印度、日本、马来西亚、新加坡、韩国及中国台湾地区*

# 电子纸主业规模、增长及经营质量行业领先

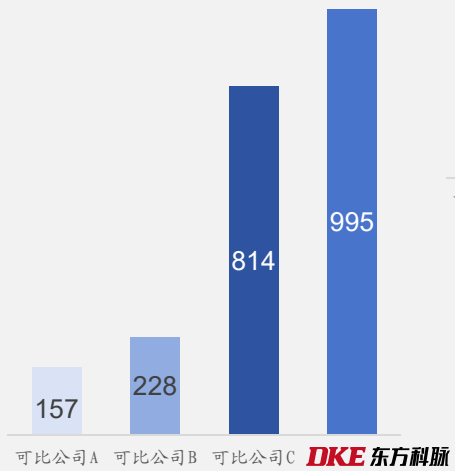
可比公司[1]

截至2026年6月30日，相较于可比公司

- 电子纸业务规模及增速领先同业
- 盈利能力显著优于同业
- 应收账款周转更快，回款效率优势明显
- 经营现金流表现更加稳健

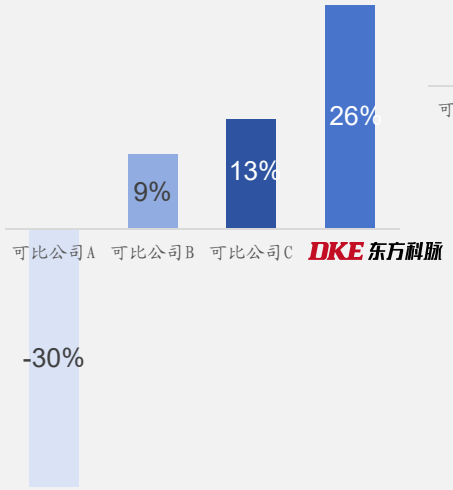
人民币：百万元

电子纸业务收入



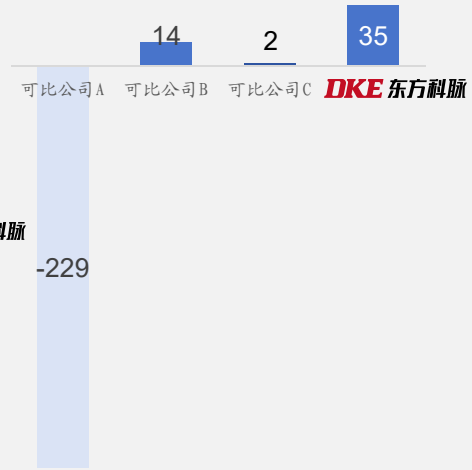

单位：%

电子纸收入增速



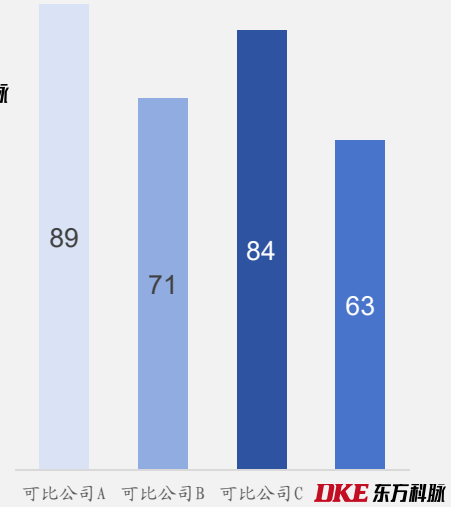

人民币：百万元

归母净利润



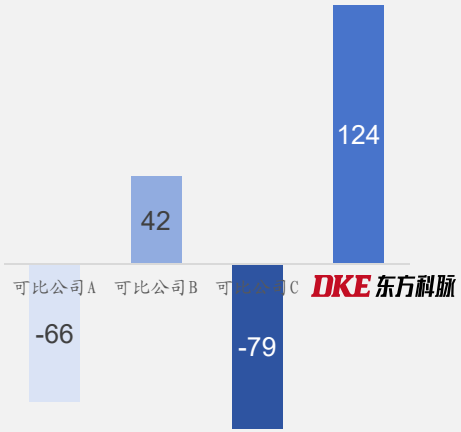

单位：天

应收账款周转天数




人民币：百万元

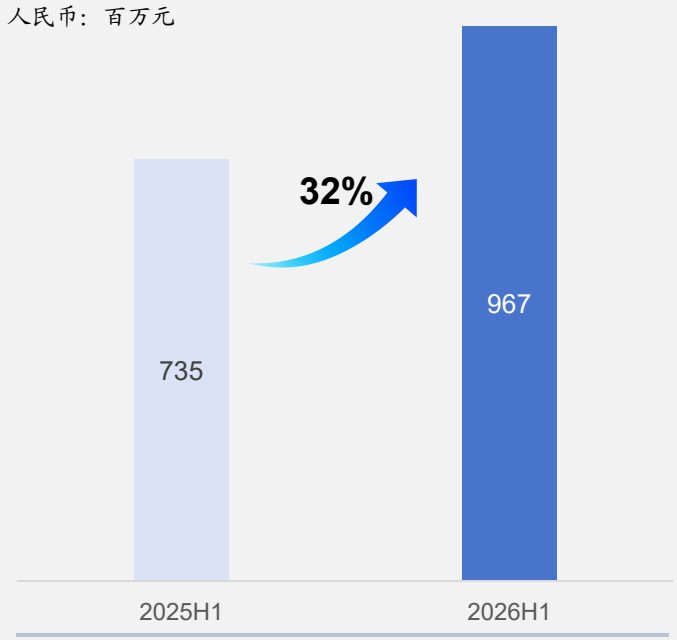
经营现金流净额




*注1：可比公司财务数据来源于其披露的2026年半年度报告公开信息总结*

# 智慧零售增长稳健，创新应用场景盈利平稳

## 智慧零售收入




客户粘性强

前十大客户复购率**100%**

## 创新应用场景



# 03 未来展望



DKE 东方科脉

# 强化战略协同，建立全球电子纸生态平台



# 电子纸: AIoT时代的信息交互入口

DKE 东方科脉



## 零售信息交互

接入价格、销量及客流数据，AI分析并动态更新价签



## 健康信息交互

接入健康与诊疗数据，AI分析并展示护理信息



## 仓储信息交互采

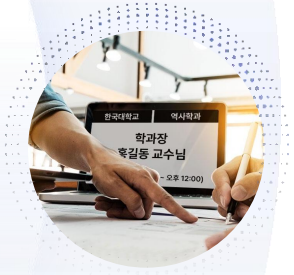
采集出入库与库位数据，AI分析并更新库存状态






## 交通信息交互

接入客流、班次及车辆位置，AI分析并发布出行信息



## 会议信息交互

采集议程、签到及人员信息，AI整合并更新会议终端



## 学习信息交互

采集学习进度与作业数据，AI分析并推送个性化学习内容

低功耗常显

智能动态更新

# 电子纸硬钱包

## OTFT 柔性显示技术领先

- 全球率先实现 OTFT 柔性电子纸显示模组量产
- 支持 180° 弯折，兼具超低功耗、轻薄耐用及清晰显示优势

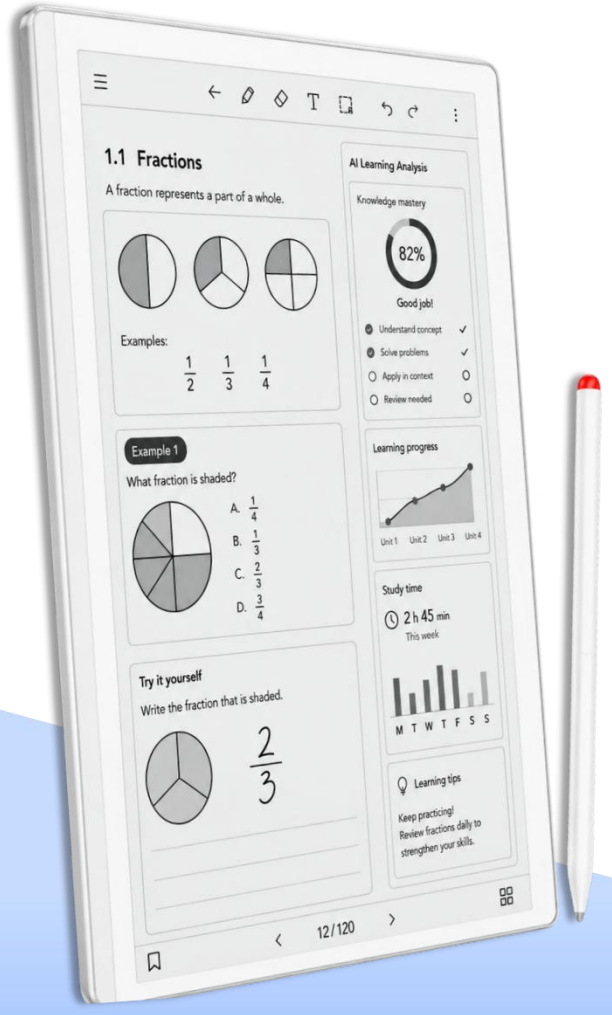
## 数字资产应用前景广阔

- 虚拟货币、稳定币及数字资产普及，带动硬件钱包需求持续增长
- 跨境支付、资产保管及身份验证等场景拓展，释放广阔市场空间

## 战略合作加速生态布局

- 与蚂蚁数科在数字钱包及可信硬件终端领域达成战略合作
- 融合柔性显示与区块链技术，共同探索数字资产应用新场景






# AI 电子纸书包

## 传统教材电子化升级

- 以电子纸书包替代传统纸质课本，推动教学内容数字化升级
- 兼具护眼、轻薄及低功耗优势，打造便携、健康的智慧学习终端

## AI 赋能个性化教学

- 汇集学生练习、作业及学习进度，针对薄弱环节提供个性化教学
- 通过数据分析辅助教师掌握学习情况，实现精准教学与查漏补缺

## 战略合作延伸产业布局

- 与 TCL 华星达成战略投资合作，设立星涌电子，协同布局教育终端市场
- 打通“核心部件 + 整机产品”产业闭环，切入高速增长的整机赛道

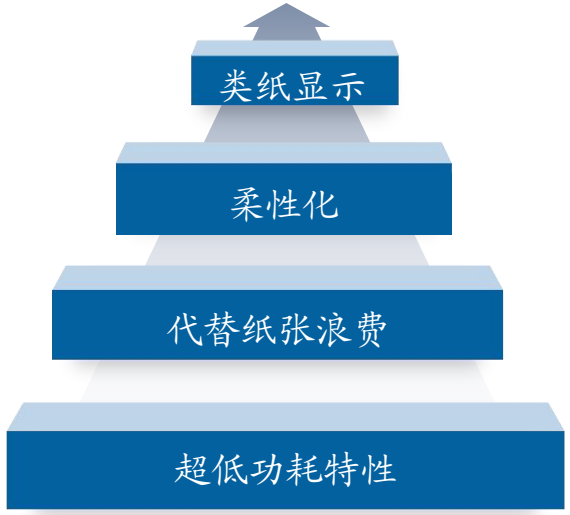
# 全球绿色低碳与数字化需求持续扩大，电子纸行业进入高速发展期

DKE 东方科脉

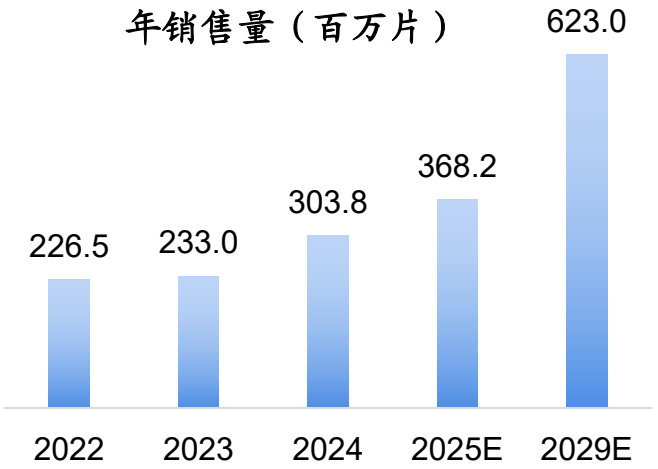
## 全球绿色低碳政策陆续颁布

- 《巴黎协定》
- 可持续发展目标 (SDG)
- 碳达峰与碳中和的“双碳目标”
- 《关于印发电子信息制造业2023-2024年稳增长行动方案的通知》
- 生产者责任延伸(EPR)制度
- 电子产品环境评估工具(EPEAT)

## 电子纸是低碳环保解决方案的首选




## 电子纸显示解决方案正快速增长




- 温室气体排放、外购电力、耗水密度低于同业平均水平
- 资源利用效率表现突出

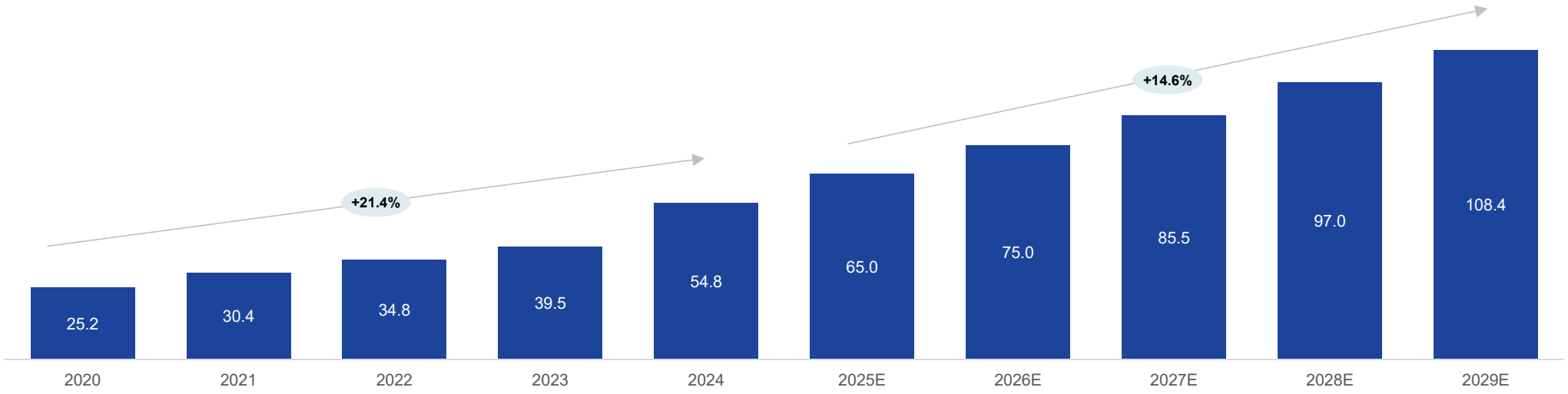
BRONZE | Top 35%
ecovadis
Sustainability Rating
FEB 2026

- ESG管理体系持续完善
- 荣获EcoVadis铜奖
- 国际认可度进一步提升

- 持续推广节能减排电子纸产品
- 推动经营发展与环境责任协同并进

# 智能物联电子纸及下游应用市场规模持续增长

## 智能物联电子纸相关解决方案市场规模与趋势（2020-2029E，人民币十亿）




## 智能物联电子纸显示解决方案下游应用场景复合年均增长率（2020-2029E）

| 智慧零售 | 智慧办公 | 智慧教育 | 智慧物流 | 智慧交通 | 电子书阅读器 | 新兴领域 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 21.1% 2020-2024 | 18.8% 2020-2024 | 18.9% 2020-2024 | 20.2% 2020-2024 | 14.2% 2020-2024 | 18.8% 2020-2024 | / 2020-2024 |
| 15.6% 2024-2029E | 16.3% 2024-2029E | 15.3% 2024-2029E | 19.0% 2024-2029E | 9.1% 2024-2029E | 9.1% 2024-2029E | 16.6% 2024-2029E |

*资料来源：灼识咨询*

# 全球产能布局彰显交付韧性，有效应对地缘政治风险

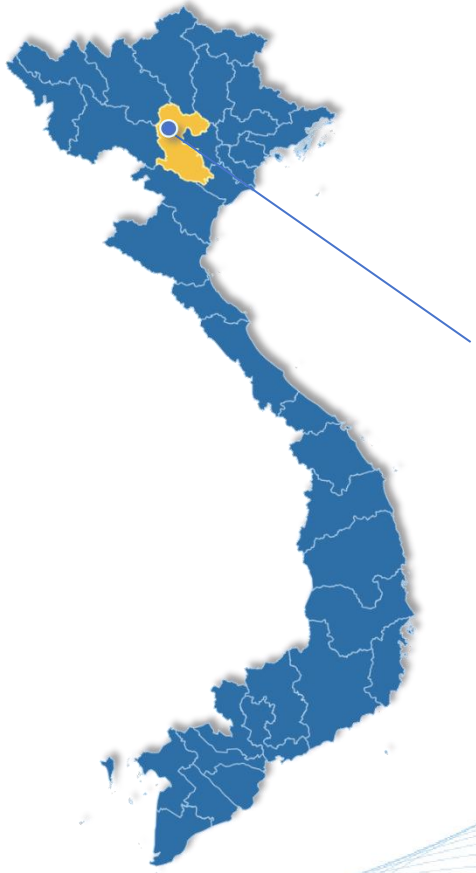
## 全球化产能布局，建立“中国+1”备份产能

**2024年3月**
正式成立首个越南子公司

**2025年2月**
美国加征“芬太尼”关税

**2025年4月**
美国启动“对等关税”政策

**2025年6月**
越南制造基地正式投产
成为少数拥有自建海外产能的厂商





- 总建筑面积**24,800㎡**
- 配备**自动化SMT产线**、**精密组装系统**、**AOI视觉检测**以及**全面集成的MES**

- 以全球化产能布局为基
- 海外关键区域建立备份产能，强化交付韧性
- 有效应对地缘政治风险

- 产能持续爬升中

# 04 附录



DKE 东方科脉

# 综合损益表

| | 截至 2026年6月30日<br>人民币千元 | 截至2025年 6月30日<br>人民币千元 |
|---|---|---|
| 收入 | 1,010,785 | 795,671 |
| 销售成本 | -870,025 | -670,060 |
| **毛利** | **140,760** | **125,611** |
| 一般及行政开支 | -46,555 | -32,951 |
| 销售及营销开支 | -11,363 | -10,521 |
| 研发开支 | -28,908 | -25,994 |
| **经营利润** | **47,509** | **52,109** |
| 财务（成本）/收入净额 | -6,414 | -3,383 |
| **除所得税前溢利** | **41,095** | **48,726** |
| 所得税开支 | -6,305 | -5,690 |
| **期内利润** | **34,790** | **43,036** |
| 以下人士应占: | | |
| -本公司拥有人 | 35,446 | 43,036 |
| -非控股权益 | -656 | – |
| | 34,790 | 43,036 |

# 合并资产负债表

| | 2026年6月30日<br>人民币千元 | 2025年12月31日<br>人民币千元 |
|---|---|---|
| **非流动资产** | | |
| 物业、厂房及设备 | 539,252 | 540,063 |
| 使用权资产 | 50,346 | 53,193 |
| 于联营公司的投资 | 5,336 | - |
| 按公允价值计量且其变动计入其他全面收益的其他金融资产 | 20,139 | 20,783 |
| 其他非流动资产 | 18,920 | 2,915 |
| **非流动资产总值** | **643,470** | **627,442** |
| **流动资产** | | |
| 存货 | 653,091 | 525,322 |
| 预付款项及其他应收款项 | 16,198 | 5,755 |
| 贸易应收款项及应收票据 | 336,379 | 382,064 |
| 按公允价值计量且其变动计入其他全面收益的其他金融资产 | 66,859 | 28,753 |
| 现金及现金等价物 | 261,455 | 143,796 |
| 定期存款及受限制现金 | 1,300 | 8,070 |
| 其他流动资产 | 27,367 | 12,538 |
| **流动资产总值** | **1,362,649** | **1,106,298** |
| **资产总值** | **2,006,119** | **1,733,740** |

| | 2026年6月30日<br>人民币千元 | 2025年12月31日<br>人民币千元 |
|---|---|---|
| **非流动负债** | | |
| 借款 | 153,971 | 93,273 |
| 递延收入 | 35,596 | 37,394 |
| **非流动负债总额** | **193,416** | **137,341** |
| **流动负债** | | |
| 借款 | 305,685 | 323,289 |
| 贸易应付款项及应付票据 | 482,290 | 266,229 |
| 应计费用及其他应付款项 | 110,269 | 117,414 |
| **流动负债总额** | **915,267** | **738,589** |
| 流动资产净值 | 447,382 | 367,709 |
| **负债总额** | **1,108,683** | **875,930** |
| **权益** | | |
| **本公司拥有人应占权益** | | |
| -股本 | 46,067 | 46,067 |
| -其他储备 | 416,148 | 410,998 |
| -保留盈利 | 435,221 | 399,775 |
| **权益总额** | **897,436** | **857,810** |
| **负债及权益总额** | **2,006,119** | **1,733,740** |

# 综合现金流量表

| | 截至2026年6月30日<br>人民币千元 | 截至2025年6月30日<br>人民币千元 |
|---|---|---|
| **经营活动现金流量** | | |
| 期内除所得税前利润 | 41,095 | 48,726 |
| 就以下各项作出调整: | | |
| 利息收入 | -295 | -801 |
| 财务成本 | 6,709 | 4,184 |
| 非流动资产的折旧及摊销 | 27,841 | 16,039 |
| 出售物业、厂房及设备以及其他非流动资产的亏损净额 | 272 | 537 |
| 金融资产减值亏损 | 400 | 2,590 |
| 存货减值拨备 | 218 | 8,350 |
| 出售金融资产的收益 | - | -85 |
| 汇兑亏损净额 | 7,095 | 2,376 |
| 以股份为基础的薪酬开支 | 7,467 | -866 |
| 其他 | -1,798 | -1,777 |
| 营运资金变动: | | |
| 应收款项增加 | -16,693 | -109,925 |
| 应付款项增加 | 179,064 | 85,255 |
| 存货增加 | -127,989 | -167,635 |
| 经营业务所得/（所用）现金 | 123,386 | -113,032 |
| 已收利息 | 295 | 801 |
| 已付所得税 | - | -10,875 |
| **经营活动所得/（所用）现金净额** | **123,681** | **-123,106** |

谢谢！



DKE 东方科脉