



李敏	顺德分公司
石础	北信瑞丰基金管理有限公司
刘宏	Mighty Divine
杨涛	深圳市新同方投资管理有限公司
姜宇帆	上海明河投资管理有限公司
郝杰	天治基金管理有限公司
石晞盛	上海泰旻资产管理有限公司
林静	西部利得基金管理有限公司
胡斌	华夏基金管理有限公司
王晓宇	中欧基金管理有限公司
陈洪	富舜资产
赵建忠	中银基金管理有限公司
周加文	汇安基金管理有限责任公司
尤超	中邮理财有限责任公司
高观朋	长江养老保险股份有限公司
胡誉镜	Brilliance Capital
汤祺	中融基金管理有限公司
郑瀚	前海开源基金管理有限公司
曾俊奇	国信证券海外销售交易部
许杰	建信基金管理有限责任公司
甘传琦	中融基金管理有限公司
曾征	中信证券股份有限公司资产管理部
RichardGuan	oasisinvestment
龙红捷	广州瑞民投资管理有限公司
张运昌	上海汇利资产管理有限公司
王璐	鹏华基金管理有限公司
俞佳	UBS
许亮	国信证券
王璐	鹏华基金管理有限公司
吴海峰 2	金鹰基金管理有限公司
赵岩	中加基金管理有限公司
陈金盛	浦发银行理财子公司

	周翔 程登峰 姜宇帆	澄明投资 中钢投资 上海明河投资管理有限公司
时间	2021年8月20日 10:00-11:00	
地点	利亚德会议室	
上市公司 接待人员 姓名	李军 李楠楠 刘阳	董事长兼总经理 董事会秘书兼副总经理 投资者关系专员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次投资者关系活动以电话会议的方式进行。会议中，董事长李总就半年报业绩、三季报预告及公司战略的问题跟投资者做了分析和报告，具体内容如下：</p> <p>昨晚公司发布了半年报和三季报预告，我们很高兴在这里跟大家做个汇报，对于半年报三季报业绩取得的一些重要的原因，以及我的一点思考，也跟大家做个分享。公司从18年股灾开始经历了漫长且痛苦的调整时期，我们也自我反省过，以前业绩的高增长相当一部分是夜游经济做的贡献，所以去杠杆政策调整后，业绩也出现了大幅度的波动，之后其实我们内部在反复调整，所以这里面我讲第一个方面的问题。</p> <p><b>一、关于业绩取得的原因的分析</b></p> <p>我自己理解现在业绩的取得，一个重要原因就是调整心态、放下包袱、稳健增长、实现初心。从我来说，我是偏乐观的人，在12块钱左右还做员工持股计划、定增等（当然后面涨到过17块多），心态上还把自己当成三五百亿公司的这种心态调整不下来，所以实际上调整心态对我来说很重要；第二个是放下包袱。原来我们商誉26个亿，这两年减掉16个多亿，剩下的10亿中NP占7亿，实际上NP的订单形势也比较好，国内3个亿更不用说了，很庆幸地说，我们收购的这些公司质地、人员状况都是很不错的，大家每个人都在尽心尽力经营公司，所以整个商誉再减值的风险应该说还是很小。另外，我自己的包袱也放下了，之前号召员工增持我是要兜底的，包括质押付息，持股计划补仓等，对我个人资金压力比较大，股灾面前，诚信大于生命，该履行的义务我都如期完成，这个在金融界应该是有一个</p>	

比较好的口碑和信用，大家之前前不久我通过协议转让了 5%的股份，实际上把我的这些包袱也甩掉了；再就是实现初心，初心是什么呢？我一直挂在嘴上并践行的就是要实现员工共同富裕。我们多次实施股权激励、持股计划，为的就是这个目的。大家一起努力，业绩做得好，股票长得好，它的激励效果也就好。所以我们脚踏实地，稳步发展，能够把我们的初心实现。

## **二、营销布局的战略**

利亚德的营销布局这方面应该还是比较成功的。

这里面一个大的背景就是行业的景气度提升。上次 Mini/Micro 的峰会上华为领导分享过未来的世界是万物互联的世界，呈现在人们面前的就是大屏。大屏世界的来临对智能显示产业将是非常大的促进。同行业的公司都在分享整个大行业的景气。利亚德营销布局的原理很简单，就是提升市场占有率。在国际战略上，我们启动了国际市场户外屏、租赁屏等业务；国内市场有直销和渠道，渠道采取了双品牌战略，下沉到县一级甚至到镇，提升覆盖率。因为我们布局好了，我们有品牌，有产品，有技术，有人员，有团队，有行业专注的经验，我们在营销方面做了大的布局，所以在实现市场战略增长方面我们充满了信心。

## **三、研发和产品的战略**

大家知道我们在研发方面一直走在比较前面，包括原创小间距、电影屏方面我们跟 LG 在 19 年通过了 DCI 认证、像 8K 屏等。我们每年在研发上投入几个亿，肯定是有许多成果的。同时，我们投资收购了一些企业，包括蓝硕、智慧显示等，在实现产品全覆盖方面也下了很大的功夫。再就是 Micro LED 方面，从研发到生产到商业推广和销售，都走在行业前列，目前的局面是国内只有利亚德在推，还没有形成大家一起来推动的情况，再有一个就是成本压力，管理成本，芯片成本等还比较高，但现在客户用了之后效果确实特别好，这样它的市场前景慢慢打开，根据市场情况，我们不断扩产增加这块市场，未来降低成本，加上市场客户的喜爱，它的前景

应该是非常可观的。。

#### **四、上游紧张的情况下的应对措施**

这里还要强调一点就是，利亚德在这次芯片短缺，供应链紧张的大环境下，积极采取措施保证供应。这次长沙工厂开业我们供应链的一些友商都参加了，对我们也非常支持。好多企业其实我们是共同成长起来的，有些巨头跟我们合作也非常密切，相互之间的支持也很多，所以现在相互之间也很感恩，供应链紧张我们受了一些影响，但影响相比之下还是小很多。而且我们通过预付货款等方式也提前锁定了供应，为我们的发展提供了根本的保障。

扩大产能问题再跟大家报告一下。因为需求比较大，我们有很多是委外生产，这回供应链一紧张，很多委外部分就不及时了，我们也感受到很大的压力，所以今年上半年大家看到业绩收入增长，但其实没达到我自己的预期，原因很简单，一个是供应链没跟上，很多产品有订单没有或；第二是我们为建党百年做了很大的工作量，数以万计平米的项目也没进入收入。所以这次我们下了决定，迅速把产能扩大。

#### **五、国内国际大循环**

再跟大家讲讲国际上的情况，国内国际大循环跟中央的号召也是非常一致的，以国内为主国际为辅的国内外双循环战略，实际上是今后发展非常有必要的方面。从长远来看，全球市场的发展非常有发展空间。我们从二季度开始，海外订单就开始稳定增长了，三季度到目前更好，海外需求强劲，订单超过历史最好水平，但不满意的地方是海外仍然亏损，虽然订单上去了，但结算要在几个月以后。利亚德在国际上的布局还是比较早的，当然这里唯一需要关注的就是中美关系的大形势，我们要密切关注，努力做各种准备。但是呢，跟很多外销公司不一样的是，我们海外的生产销售人员都在境外，受中美关系影响要小很多。

#### **六、内控管理控制经营风险**

公司继续按计划推行集团内控优化项目，加强公司内部管理和风险控制，规范公司的流程和制度。同时也在按计划推行数字化建设，PLM, SRM, CRM 都在上线，通过信息系统打通“从营销线索到销售收款”、“从采购需求到采购付款”、“从研发立项到产品交付”三条业务主线，全面实现业务财务数字一体化。

## 七、总结

利亚德在这三年卧薪尝胆，现在总的战略就是一干多支，以智能显示为主干，其他板块是分支，在利亚德这么好的品牌团队文化的基础上去发展，有条件的单独发展，最终利亚德会形成一个控股多家公司的集团公司。

投资者提问：

1、Micro 目前已经有一定收入和订单了，下一个主要应用场景是什么？从产能规划上来讲，推广进度大概是什么样？

答：首先跟大家报告一下，Micro LED 我们跟 TCL 在 COG 技术方面进行战略合作，应该能做出一些让大家比较惊叹的好产品出来。在应用方面，目前以监控指挥调度等对分辨率要求高的大屏显示为主。有一个好消息是海外 Micro LED 的应用已经开始了，境外使用好东西这方面比我们慢，过去也是因为产能问题也没有启动这部分的海外市场，但我们 6 月份扩产到 800kk，现在满产状态，海外启动后我们也会根据市场需要进行扩产。

2、晶电目前这类产品上的贡献度，对于我们最大的帮助体现如何，

晶电在技术积淀，品牌，跟海外的联系，包括专利这方面都是非常丰富的，我们通过它能实现很多这方面的合作。任何重大技术的突破一定是在国际范围内的一种合作，不能闭门造车，晶电在国际交流方面很不错，所以这种合作是使利亚德能够在研发处于世界前列的一个重要保障。

顺便提一下，我们把 Micro LED 定义为 100 微米以下的倒装这个标准市场还是比较接受的，它主要集中在间距 1mm 以下，以前这部分市场占小间距市场比例很低，所以小间距市场现在随着性价比的提升，其实挺火的，

	<p>增量非常可观。今年上半年供不应求的主要还是在小间距范畴，所以我认为 Micro LED 和小间距显示在相当长时间是共存的，Micro LED 目前做的是小间距很难做到的部分，像 0.7mm 及以下基本就是 Micro LED 的天下，当然还有包括穿戴设备，toC 这一块，所以我觉得 Micro LED 未来是一个通吃各种显示产品的终产品，我个人充满期待和希望。</p> <p>3、能再介绍下渠道下沉战略吗？</p> <p>答：在渠道下沉方面，利亚德应该算是后起之秀，双品牌战略起作用了，以前利亚德的产品定位是高端，很多地方用不到我们的产品，加上一些假冒利亚德品牌的产品在下沉市场占了很大比重，我们也很痛苦，后来我们想了一个办法，我用“金立翔”品牌让这部分市场回到利亚德旗下。根据消费者结构分布，其实最大量应该是在县级镇级市场，以前利亚德直销在省级，渠道也是一二线城市为主，这部分基本是空白，我们采取双品牌战略就保证了这块市场的拓展。</p> <p>接待过程中，公司接待人员严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 8 月 20 日