

证券代码：300296

证券简称：利亚德

### 利亚德光电股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-20

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	徐佳熹 兴业证券 陈俊哲 兴业证券 储乐延 兴业证券
时间	2022年5月17日14:00-15:30
地点	利亚德会议室
上市公司接待人员姓名	李楠楠 董事会秘书兼副总经理 刘阳 证券部副经理
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次会议以电话会议的方式举行，会议中，董秘李总回答了投资者的提问。具体内容如下：</p> <p><b>1、您觉得LED行业现在处于什么发展阶段？</b></p> <p>答：LED行业现阶段的发展有两个特点：</p> <p>第一个是新技术在不断出现。我们跟台湾晶电成立合资公司量产Micro LED之后，Micro这款产品虽然还没大批量进入消费电子市场，但在高端商显领域已经陆续出现，去年我们做了3个多亿订单，规模还不大，但其发展趋势跟小间距类似，都要从高端做起，然后随着成本下降再进入中端商显和消费电子市场。Micro所代表的LED显示的终极目标就是进入消费电子市场，包括家用电视，以及更小尺寸的手表、VR眼镜等。由于趋势是确定的，目前全球大部分显示厂家都在投入研发，通过工艺改进、巨转设备改进或者原材料改进等各个方面来降低成本，Micro LED技术将逐步成熟。</p>

第二个特征是 LED 的市场认知度在提高。由于小间距应用场景的不断拓展，以及性价比到了最优阶段，其受众从高端走向中端，现在进入到了下沉市场领域。小间距应用于高端市场时，客户更多是考虑它的技术先进性、产品稳定性以及所做出来的行业解决方案是否满足了需求，自从 2017 年我们把小间距通过渠道模式推进到中端市场后，成本成为了客户考量的一个重要因素，尤其是进入到下沉市场，对成本的要求会更高，所以之后也会有一个趋势，就是规模化生产和具备成本优势会成为厂家的核心竞争力之一，我们也是沿着这个趋势做了一些布局。

## **2、目前 LED 行业的竞争格局是怎样的？**

答：这几年由于贸易战、疫情以及产业链阶段性供求关系转变等一系列因素的叠加，行业出清是比较明显的，从而带来行业集中度的不断提升。所以现在行业里能达到一定规模，并具备一定竞争力的，其实主要集中在头部的几家公司。当然，在发展过程中面临外部环境的不同挑战时，这些公司所采取的策略也是不太一样的，比如去年上半年上游芯片缺货大幅涨价时，我们通过自身的议价能力与供应商签订了保量协议的方式来应对，再比如有些厂家一直采用价格战的方式去抢占市场，这种增收不增利的方式我们一般都不会采取。

## **3、从客户评价的角度，我们在产品和技术方面的优势如何？**

答：这要从不同的产品和市场维度来看，如果是高端市场，我们的优势会更明显一些，因为利亚德是以直销业务起家的，团队覆盖的直销客户相对来说更早也更健全，截至目前我们的直销业务占营收大概还有 60%左右，相对来说，我们对于行业客户的特点和需求的把握更加清晰准确。

如果是常规显示屏以及间距大点的小间距比如 2.5mm 或者 1.9mm 等，行业里同质化的情况会比较突出，但产品稳定性等方面还是会有区别。另外，对利亚德来说，我们直销出货最多的是 0.9mm 和 1.2mm。

## **4、请您介绍下当年为什么利亚德能在技术上引领小间距市场？以及在 MLED**

#### 方面，为什么公司的重点在 Micro?

答：小间距是公司在 2010 年研发成功，2011 年正式推向市场的一款原创产品，之所以利亚德能引领这样一个技术，跟公司发展的历史渊源有关。公司创始团队的人员应该是国内最早进入 LED 行业的一批人，他们因为共同的目标走到一起于 1995 年成立了利亚德，以直销的方式把 LED 产品带给客户。由于直销能最直接地了解到客户需求，所以通过技术提升来优化解决方案是公司获得客户满意度的重要手段。之后 2003-2006 年公司和 Barco 有过一段合资，这个过程中也学习到很多海外先进的 LED 显示技术，为之后研发新产品奠定了基础，这是在技术层面的积累；在市场层面，团队判断 LED 未来发展趋势一定是间距越来越小，从室外拓展到室内，这样才能够有更大的发展空间，沿着这个思路，公司经过多年研发最终率先在全球成功推出了小间距，开创了 LED 发展新时代。

关于 Micro LED，公司的思路也是希望能够把间距做到最小，之前用小间距的技术路径我们最小做到了 0.7mm，但由于成本很高，每年的销售额有限，加上国际上早几年就有厂家提出了 Micro LED 的概念，对于 Micro LED 未来趋势的判断也比较一致，所以我们投入研发力量从产业链各个环节着手来实现 Micro 的落地，最终打破原有技术路径，跨过传统封装环节与上游芯片端的台湾晶电达成合作共识，最早实现了 Micro 的量产。

Mini LED 跟小间距所采用的技术路径一样，都是 SMT 的方式，只是使用的芯片比小间距的更小了，相对来说难度并不是很大，但要跨度到 Micro 不只是芯片更小，在技术上是需要变革的，今年根据市场情况我们可能也会追加一些 Mini 的产品。

未来芯片越来越小，采用巨量转移的方式生产出间距更小的产品的趋势是不可逆的。

#### 5、现在市场上说 COB 和 COG 的都有，这俩不同在哪里？

答：两者在制程工艺基本相似，都是把芯片通过转移设备直接转移到灯板上；但是原理上却大不同，COB 的基板大部分是 PCB 板，高亮点的是 BT 板，采用的仍是传统的 PM 驱动，与原有 LED 显示屏无异；而 COG 的基板是

TFT 玻璃，采用的 AM 驱动，电路架构与传统 LED 显示屏已经不同，相比之下，玻璃的成本更低，平滑度更高，显示效果更佳，能更好地提高转移效率，降低产品成本，但目前将玻璃用作基板还有些技术难点需要攻克。

**6、公司现在有利亚德、金立翔、planar 等多个显示产品品牌，这个公司是怎么考虑的？**

答：Planar 公司成立已有 30 多年历史，在欧美的知名度和品牌价值较高，所以海外我们一直都用的 Planar 这个品牌在做市场。

金立翔品牌是我们去年开启国内下沉市场时采用的品牌，因为利亚德多年以来深耕高端和中端市场，我们不希望破坏“利亚德”这个品牌的定位，所以选择了旗下子公司金立翔这个品牌。

从今年开始，我们加大了亚非拉市场的开拓力度，会采用 Planar、利亚德和新品牌 Lemass 来做市场推广。

**7、公司的制造优势体现在哪里？**

答：首先在产能方面，公司主要的生产基地有五个，分别位于深圳、北京、长沙、无锡和欧洲斯洛伐克，通过 2021 年的扩产，产能已经翻倍，已经将过去需要委外生产的部分转由自己生产；

第二是国内这四大生产基地，高度自动化、数字化，并通过统一的管理模式，将逐步实现“系统联动”，提高生产效率。

**8、Micro 的主要卖给了哪些客户？**

答：Micro 目前都是在商显领域。国内以政府机构以及对分辨率要求极高的一些企事业单位为主，海外主要是一些大型的企业，大部分还是用在会议室或指挥室这样的场景。

**9、请问 NP 的商业模式和公司虚拟现实业务的规划是怎样的？**

答：NP 公司的销售模式比较单一，主要是把动作捕捉这种技术形成的芯片植入到硬件里，然后软硬件结合做成产品通过全球范围内的渠道商来进

	<p>行销售。去年，随着元宇宙概念的爆火，作为底层技术的动捕技术和产品也备受关注，同时经过几年的打磨，NP 公司的产品升级为 3.0 版本，性能指标的提升也催生了更多的应用，去年订单实现 70%以上的增速。</p> <p>对于虚拟现实业务，公司在海外是以硬件软件的销售为主。在国内，我们成立了虚拟动点这家公司来做，主要有三个方向：一个是 NP 产品（Optitrack）在国内的销售；二是定制化解决方案的开发和实施；三是数字化资产的储备。</p> <p>目前，这个技术和产品更多的是在影视拍摄，还有游戏的制作两个方向，但我们涉猎的行业已经陆续的在增加，其他行业的比例也在不断提升，包括教育培训、工业仿真、医学等领域。所以未来我们会围绕着更多的行业客户的需求来做市场推广。刚才也提到数字化的资产，我们开始进入到一个开发的层面上，目的是希望把更多的数字资产留存下来，未来不管是用于教育培训、展览展示、内容制作，还是其他虚拟环境也好，数字资产都将是比较重要的环节，所以我们也在做这方面的一些储备。</p> <p><b>10、在新的使用场景上，您觉得这两年增长比较快的会是哪些？</b></p> <p>答：利亚德覆盖的行业是比较全的，这两年对一些特定行业在做更深入的挖掘。比如针对军队这个行业我们成立了专门的子公司利亚德装备来对接，根据客户需求和行业特征开发了一些新型的产品比如球形屏、飞行模拟器、作战训练系统等。再一个是会议一体机，以前是以常规尺寸的 LCD 为主，近年来由于远程办公日益常态化，大尺寸 LED 会议系统的需求也在增加，我们也推出了相应的产品在重点开拓这块市场。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 5 月 17 日