

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：2023-26

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（<u>电话会议</u>）
参与单位名称及人员姓名	朱思 安信证券 姚飞 兴合基金管理有限公司 陈伟 博时基金管理有限公司 施欣彤 鑫元基金管理有限公司 曹伏飙 东方证券 郭航 泓德基金管理有限公司 吴祺阳 安信证券股份有限公司 何相事 宝盈基金管理有限公司 张晓雅 创金合信基金管理有限公司 倪也 宝盈基金管理有限公司 庄臣 上海泊通投资 袁谅 安信证券资产管理有限公司 吕天赐 民生证券 赵鑫鑫 长江资管 衡攀宇 方正富邦基金管理有限公司 李方勇 龙航资产 郭琪 财通证券资产管理有限公司 沈旭 安信国际 虞圳劬 上海东方证券资产管理有限公司 胡博清 浙商基金管理有限公司 曲海峰 嘉实基金管理有限公司 刘金羽 华兴证券资管 高亚洲 盈峰资本管理有限公司

	郭镇岳	创金合信基金管理有限公司
	程子盈	中信证券
	何昕	九泰基金
	王懿晨	锦成盛资管
	苏华立	上海睿郡资产管理有限公司
	孙瑀欣	民生证券
	胡仲藜	中国人寿养老保险
	周雨静	安信证券
	高远	华创证券
	陆忆天	瀚川投资
	丁彦文	国金电子
	李泽昱	汇添富基金
时间	2023 年 8 月 29 日 10:00-11:00	
地点	会议室	
上市公司 接待人员 姓名	李军	董事长兼总经理
	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	本次调研以电话会议的方式举行，交流中，董事长李总总结了半年度公司经营及业绩情况并回复了投资者的提问。具体内容如下： 感谢大家的关注，昨晚我们已经发布了公司的半年报，我从几个方面总结一下： 1、从业绩层面，报告期内公司实现营业收入 40.18 亿元，较上年同期增长 8.54%；实现归母净利润 33,827 万元，较上年同期增长 26.45%；经营性现金流净额 2.24 亿元，较上年同期增长 189.56%；净利率 8.42%，较上年同期提升 1.19 个百分点。2023 年二季度环比一季度及同比上年同期，营业收入、归母净利润、净利率、经营性现金流净额均有所提升。总体来说二季度业绩比较令人欣慰但坦率讲压力还是比较大，一个是国内渠道销售同比还是大幅下滑，说明整个中端下沉市场的需求还是没有恢复到正常水平；另外文旅夜游的一些项目结算收入比较慢，这两年在一定程度上拖了业绩的后腿	

	但好在看到截止到半年度已经止亏；海外亚非拉同比实现翻倍增长但欧美较上年同期有所下降，主要是由于几个金额较大项目交货周期延长，确认收入时间推后所致，同时由于过去几年特殊情况下出现供应链短缺平达做了原材料备货使得毛利率略有下降。 2、研发投入硕果累累。P0.9 间距的 Micro LED 电影屏正式通过了 DCI 权威认证，是全球第一款 Micro LED 0.9 间距电影屏；Micro 产品及使用场景大幅拓展，室外 Micro LED、Micro 会议一体机产品等已正式上市陆续替代原有产品；成功展出 P0.69 透明 COG Micro LED 显示屏，COG 研发取得阶段性成果；此外，结合公司的 LED 显示与动捕系统打造的 XR 虚拍系统也成功应用于多个项目。 3、管理提升。一个是提升全员质量意识和能力，营造高质量文化氛围，充分利用先进质量管理模式，推动产品与服务的持续改进，提升客户与合作伙伴满意度，通过提升数字化水平，实现全过程质量管理。 4、这里要提到利亚德整个业务的升级转型。公司重视标准化工作的推进，建立了结构合理，运行有效，标准化工作良好的标准体系，是业内首家获得中国标准化协会 CAS 审批颁发标准化良好 5A 等级证书的企业，并获得 CMMI 研究院 ISACA 颁发的 CMMI 5 V2.0 认证证书，是全球软件领域难度最大、规格最高的软件开发能力成熟度认证。这些资质的获取是公司在各方面能力的体现，尤其是软件内容方面的能力大幅提升，为公司软硬结合给客户整体解决方案方面打下了基础，我们期待这块业务的增长。 5、Micro LED 量产基地利晶的情况。今年公司跟合资方富采集团已共同增资了利晶，将用于进一步扩建产能，同时将进一步加大研发投入，生产更优竞争力的产品。截至目前，P1.2~P1.5 Micro LED 成本已低于金线灯 LED 价格，Micro LED 显示屏的成本已得到有效降低，大范围应用指日可待。 6、关于未来布局。首先将加大欧美的销售力度，提升境外业务占比；虚拟现实方面，现已储备了多个空间计算技术，行业应用方面将逐步进入收获期；文旅夜游业务仍然选择性做一些优质项目，加大催款力度； 总的来说，公司人员稳定，经营稳健，行业由于新产品新技术不断出现应该也还是属于一个朝阳产业，所以大家状态还是不错的信心也很足，
--	---

	虽然国内外形式存在一定的不确定性，但公司将审慎决策，稳中求胜，把握机会，扬帆起航，谢谢大家的关注和支持！ 投资者提问： 1、看到今年以来行业面临的竞争压力还是比较大的，上游也有一定的涨价，导致毛利率有所下降，从公司的角度怎么看待后续的行业发展情况？ 答：关于毛利率上半年略有下降有几个方面的影响，一个是过去几年海外出现供应链短缺现象，2022 年做了原材料的备货，当时进货成本比较高，现在在消耗这些库存，所以影响了海外毛利；国内上游涨价相对来说影响比较有限，主要还是由于竞争加剧为了保持市场占有率我们主动降低了部分毛利率；另外文旅这块项目结算的原因也阶段性影响了毛利水平。我们的应对策略一个就是通过质量管理提升公司运营的效率，降低成本；再一个就是通过软硬结合的方式提升盈利能力；同时通过新产品新技术尤其是 Micro 的扩大应用增强竞争力。 2、请问公司上半年直销和渠道分别在国内市场增长如何？如何展望下半年？ 答：国内直销业务随着中高端市场需求恢复，营收增速符合年初预期；国内渠道同比下降较多，具体来看一季度国内渠道收入下降较多，二季度同比略有上涨，主要是因为去年一季度订单规模和收入规模较大，自去年 5 月份开始由于境内卫生防控措施，国内渠道出现业绩回落。 正常情况下一般上半年为行业淡季，下半年为旺季，目前七八月份国内订单形势还是比较好的。我们剩余的商誉的减值风险也较低，这方面负担轻了很多，另外美元升值对我们总体是正向支持，所以从业务本身来说我们是充满希望和信心的。但不得不说压力也还是有，主要是国内外形势的不确定性，所以我们的原则就是审慎决策，稳中求胜。 3、目前订单比较好主要是哪些具体的下游应用带来的？
--	--

	答：比如展览展示，公司 2021 年设立了数字展陈事业部，可提供策划、空间平面设计、数字内容、多媒体集成、布展交付等综合性服务，今年以来为多个重要场景提供了内容支持，客户反馈良好，市场需求旺盛；还有会议一体机今年以来增长也比较快，尤其是 MicroLED 应用于一体机后，产品稳定性性价比均得到大幅提升；另外室外小间距也逐步应用于户外广告、数字标牌、商品橱窗等使用场景，开辟了新的业务增长点。
	4、海外市场的竞争格局以及盈利水平请问公司如何展望？ 答：海外亚非拉上半年是实现了翻倍增长，欧美这边由于几个金额较大项目交货周期延长，确认收入时间推后所致，同比增速有下滑。对于欧美市场，我们加快加大销售力量，两地已经分别增加了销售部门，在产品研发方面也做出了更有竞争力的产品。利亚德有品牌，有产品，有健全的服务网络，足够的生产基础，在提高重视程度后这部分我认为下半年将有所提升。
	5、请问您怎么看下半年包括明年复苏情况及对公司的影响？ 答：我认为宏观经济形势对我们主要有两个影响：一个是各城市政府启动旅游消费，文旅夜游已经从“城市亮化”阶段过渡到“文化旅游”阶段，尤其是 2023 年春节后，城市更新改造，景点提升等文化旅游的需求陆续提升。尤其是 2023 年“两会”后，稳增长、扩内需、促消费的政策取向摆在优先位置，将促进文旅夜游行业的发展；第二个是显示方面，2022 年数字经济占 GDP 的比重已超 40%，作为高清显示的 LED 显示产品是数字化成果的展示平台，在会议、展览展示、监控指挥调度等场景的应用越来越广泛，另外百城千屏对户外小间距的需求也很大，所以在数字经济发展的浪潮下，LED 显示产品还有相当大的成长空间。
	6、请问您怎么看待玻璃基这个技术以及它后面的发展？ 答：玻璃基方面，公司与面板企业的研发合作稳步推进，并已在 2023 年北京 InfoComm 展上展出了 P0.69 透明 COG Micro LED 显示屏。我认为玻璃基要真正达到运用于电视机这个层面还有一段距离要走，目前良品率和

	性价比还有待提高，它需要一个过程。 7、请问电影屏市场客户更换 LED 电影屏的意愿怎么样？ 答：已经在启动了，因为 LED 电影屏跟目前影院的产品比起来显示效果好太多，人眼对视效的追求，以及 LED 电影屏产品本身性价比的提升，决定了未来的替代趋势。另外，采用 LED 电影屏后影院的场地白天也能利用起来提高经济效益。 利亚德在影院市场的布局还是比较早的，19 年就跟 LG 合作取得了 DCI 认证，去年利亚德品牌也已取得认证，今年上半年，利亚德 P0.9 间距的 Micro LED 电影屏正式通过了 DCI 认证，是全球第一款 Micro LED 0.9mm 间距电影屏，为进军家用市场奠定了产品技术基础。 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。
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 8 月 29 日