

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：2023-28

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（电话会议）	
参与单位名称及人员姓名	程子盈 张声宝 谭永东	中信证券 北京磐泽资产 亿能投资
时间	2023 年 9 月 6 日 10:00-12:00	
地点	会议室	
上市公司接待人员姓名	李楠楠 刘阳	董事会秘书兼副总经理 证券部副经理
投资者关系活动主要内容介绍	本次调研以现场参观和会议的方式举行，交流中，董秘李总回复了投资者的提问。具体内容如下： 1、请问公司各业务板块二季度以来进度如何？ 答：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。具体来看，智能显示业务随着二季度行业季节性的体现，增速开始提升；文旅夜游随着市场需求陆续提升，营收同比及环比增速较快；虚拟现实业务由 NP 公司解决了供应链问题，交货速度提升，二季度体现的收入确认环比及同比均较快增长。 2、Micro LED 目前的销售和客户情况，以及扩产计划？ 答：Micro LED 目前仍然供不应求，截至 8 月底订单已经超过去年全年。Micro LED 的客户有大约一半集中在高端用户，以 0.9mm 间距及以下为主，同时 Micro LED 的间距已经跨度到了 1.0mm-1.8mm，进入到了小间	

	距市场范畴内，而价格又比金线灯便宜，所以在加速替代金线灯小间距的市场。 利晶的产能今年已经扩产到 1600KK/月，之前规划是今年底前扩产到 2000KK/月，但近期技术又有改进，所以跟合资方协商一致后决定将剩下的 400KK 放到明年扩产，明年整体的规划的扩产到 4000KK/月。 3、Micro LED 替代小间距的顺序跟小间距当年替代大间距市场的顺序一样吗？ 答：不太一样。小间距相当于是创造了一个新的市场，因为 LED 以前间距在 2.5mm 以上以室外应用为主，小间距的出现是开辟了 LED 在室内的应用市场空间；而 Micro LED 最初设定的目标是 0.4mm-0.9mm 这些小间距很难做到的对分辨率要求极高的市场，是弥补了市场的空白，但后面经过这两三年时间的研发和产业链合作的推进，Micro LED 的成本已经大幅下降达到了比小间距金线灯的成本还低，所以陆续在替代小间距的市场，将来 Micro LED 会替换掉大部分的小间距产品，同时覆盖小间距无法做到的市场。 4、单独看海外欧美上半年同比是有所下滑的，具体原因和对全年的展望如何？ 答：欧美市场营业收入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；另外为了应对特殊时期出现的供应链短缺问题，2022 年做了原材料的备货，使得报告期毛利率下降。但也看到欧美二季度营业收入环比增长 27.78%，截至目前订单也是同比增长的。 5、海外下半年的市场如何展望？ 答：海外亚非拉截至目前订单和收入情况都保持得不错，全年实现年初制定的 40%以上增长目标问题不大；欧美这边上半年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，增速有下滑，对于欧
--	---

	美高端中端市场，我们仍然通过平达的成熟渠道去做，但对于陆续出现的中低端市场的需求，我们将加快加大销售力量。 6、请问欧美中低端市场布局的进度如何？ 答：欧美（主要是北美）中低端市场的需求还是比较清晰的，近期我们主要在做人员招募和产品的研发，以及跟平达进行业务的划分，目前这个团队的核心人员已经组建完成。 7、国内直销的增长主要来自哪里？ 答：主要是政府和一二线城市垂直行业的一些客户，具体到应用场景的话，比如展览展陈，公司是从 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 Micro LED 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。 8、如何看待 COB 和 MIP？ 答：目前两种方式都可以实现 Micro LED 的生产，但两者在设备和工艺上有很大不同。我们采用 MIP 方式最核心的一个考虑就是以 Micro 降本为目标。对于 Micro LED 来说，原材料成本中占比最高的是芯片，芯片越小理论上其成本越低，而对于更小尺寸的芯片，MIP 的良率优势更加明显。从长期来看，Micro 要想实现大规模的应用，降本是唯一的方式，那么芯片小型化就是必然趋势，所以公司战略性选择了 MIP 封装技术作为公司 Micro LED 的发展方向，并持续提升 MIP 工艺技术。今年以来公司通过多个方面对 Micro LED 成本进行优化，有效降低了 Micro LED 显示屏的成本，目前 P1.2~P1.5 Micro LED 成本已低于金线灯 LED 价格。 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 9 月 6 日