

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：2023-29

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）																		
参与单位名称及人员姓名	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">刘知然</td> <td style="width: 50%;">招商证券</td> </tr> <tr> <td>郑子琪</td> <td>唐丰投资</td> </tr> <tr> <td>许达</td> <td>中金财富</td> </tr> <tr> <td>郭振东</td> <td>华商投资</td> </tr> <tr> <td>丁小平</td> <td>宝湖投资</td> </tr> <tr> <td>代龙飞</td> <td>中传金控</td> </tr> <tr> <td>袁朗</td> <td>东方金控基金</td> </tr> <tr> <td>刘志强</td> <td>国中长城资产</td> </tr> <tr> <td>高连奎</td> <td>国中长城资产</td> </tr> </table>	刘知然	招商证券	郑子琪	唐丰投资	许达	中金财富	郭振东	华商投资	丁小平	宝湖投资	代龙飞	中传金控	袁朗	东方金控基金	刘志强	国中长城资产	高连奎	国中长城资产
刘知然	招商证券																		
郑子琪	唐丰投资																		
许达	中金财富																		
郭振东	华商投资																		
丁小平	宝湖投资																		
代龙飞	中传金控																		
袁朗	东方金控基金																		
刘志强	国中长城资产																		
高连奎	国中长城资产																		
时间	2023年9月13日 15:30-17:00																		
地点	会议室																		
上市公司接待人员姓名	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">李楠楠</td> <td style="width: 50%;">董事会秘书兼副总经理</td> </tr> <tr> <td>刘阳</td> <td>证券部副经理</td> </tr> </table>	李楠楠	董事会秘书兼副总经理	刘阳	证券部副经理														
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	<p>本次调研以现场参观和会议的方式举行，交流中，董秘李总回顾了公司今年上半年的经营及业绩情况，并回复了投资者的提问。具体内容如下：</p> <p>截至上半年，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。总的来说二季度环比一季度及同比上年同期，营业收入、归母净</p>																		

利润、净利率、经营性现金流净额均有所提升。具体来看：

1、营业收入增长分析

公司三大业务板块二季度营业收入均在提速，带动二季度和上半年整体营业收入提升，其中，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、智能显示境内外收入分析

上半年，境内收入同比增长 8.32%，二季度环比增长 1.10%；亚非拉市场增速较快，较上年同期增长 108.43%，占海外营收比重从去年同期的 13% 提高到 27%；二季度，亚非拉收入增长更快，同比环比均大幅提升；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；同时，二季度营业收入环比增长 27.78%；由于公共卫生事件反复期间出现供应链短缺，2022 年做了原材料备货，使得报告期毛利率下降。

3、智能显示营销模式收入分析

境内直销业务随着中高端市场需求恢复，营收较上年同期增长较快；境内中端及下沉市场需求尚未恢复，截至半年度，境内渠道收入较上年同期下降 29.65%，一季度境内渠道营业收入下降较多，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。

4、毛利率下降及净利率提升分析

4.1 毛利率下降原因分析

上半年公司综合毛利率 28.97%，较上年同期下降 2.47 个百分点，主要原因是智能显示业务由于上游 LED 灯珠涨价，以及行业竞争加剧，毛利率较上年同期下降 1.94 个百分点；另外，文旅夜游业务由于项目结算原因，毛利率较上年同期下降 7.06 个百分点。

4.2 净利率提升原因分析

上半年公司净利率 8.42%，较上年同期提升 1.19 个百分点，尤其是二季

度净利率达到 9.68%，主要原因：

(1) 营业收入较上年同期有所增长，带来净利润增加；

(2) 二季度，文旅夜游板块止亏，大幅提升了公司净利率水平；

(3) 管理费用占营收比重较上年同期下降 0.5 个百分点，一是由于文旅夜游板块人员规模收缩，减员增效，二是由于股权支付费用降低；

(4) 财务费用因美元利息收入增加，较上年同期营收占比降低 0.4 个百分点；

(5) 控股利晶带来投资收益较上年同期增加 4336 万，营收占比增加 1.1 个百分点。

5、Micro LED 技术持续升级

公司战略性地选择 MIP 封装技术作为公司 Micro LED 的发展方向，以 MIP 为技术底座的 Micro LED 产品备受用户青睐。

今年以来，公司持续提升 MIP 工艺技术，发挥其可混光、高均匀性、无 Mura 效应，无需返修，减少点测分选难度等优势，提高良率，降低产品成本。同时，公司依托 MIP 工艺在 LED 的芯片尺寸、电气连接、对比度、贴装环节、可修复性、平整度、混灯分 bin 等方面的优势，封装更小尺寸倒装芯片的 Micro 产品，如 0404、0202 等，不断降低产品成本，目前已有少量样品产出。

通过多项措施有效降低了 Micro LED 显示屏的成本，目前公司 P1.2~P1.5 Micro LED 成本已低于金线灯 LED 价格。

投资者提问：

1、请问您怎么看待 MLED 是下一个十年的主流产品这个说法？

答：从 2020 年我们投产 Micro 开始我觉得 Micro 的时代就已经开启了，从工艺到设备到做出产品来所有这些条件都在配合着去做变化，过去这三年，我们上游芯片厂的切割技术不断在成熟，Micro 芯片尺寸已经从最初的 89 微米为主逐步向更小尺寸去发展，切割技术已经不再是瓶颈，由于芯片占 Micro 产品的成本的比例最高，芯片越小成本越低，所以芯片尺寸缩小很大程度上降低了 Micro LED 产品的成本，下一步要解

决的难题就是更小尺寸芯片的转移的效率和良率问题，如果这些指标都能得到提升，那么 Micro 的成本将进一步降低，Micro 将迎来大范围的推广和应用。

2、您觉得 Micro LED 的主要增长点来自哪里？

答：一个是逐步替代小间距的市场：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，弥补了市场的空白，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；第二个是新增产品类型，比如会议一体机，我们今年研发了 Micro 的会议一体机，提升了大尺寸会议产品性价比的同时提高了产品的稳定性，使得 LED 会议产品具备了大范围推广的基础；再比如电影屏，近日，利亚德 P0.9 间距 Micro LED 电影屏（长 3.8 米，高 2 米）正式通过 DCI 权威认证，成为全球首块影院级 Micro LED 产品，该项成果的获得，为利亚德全面进军家用市场奠定了产品技术基础。

3、请问基于“一体三核”的战略定位，公司业务将在哪些方面做拓展？

答：“一体三核”的战略是旗下子公司北京虚拟动点的定位，也就是以空间计算为战略主体，以 AI 大模型、硬件设备、空间数据为三大核心，具体来说：

1) AI 动作大模型

目前虚拟动点与合作伙伴完成相关调研及技术可行性验证，未来将共同研究分析 AI 动作大模型技术路线和应用场景。7 月 8 号，虚拟动点与华为盘古大模型建立合作并被华为授予“MetaStudio 技术领航者”称号，7 月 13 日，虚拟动点与京东科技达成战略合作。虚拟动点将同合作伙伴聚焦“空间计算”、“数字人”“AI 大模型”等核心技术，赋能千行百业。

2) AI 数字人

虚拟动点 AI 数字人交互系统已成功接入国内合作伙伴大模型，满足国内应用场景需求，正陆续接入更多国内优秀大模型。将 AI 数字人语音讲解、语音驱动、长距离跟随、手势交互等逐步应用到演出、教育、展陈、新零售、电商等多个应用场景。

3) 动作数据资产平台

虚拟动点拥有专业的动作数据采集团队，目前已补充多名技术专家到团队中，团队已对现有海量的动作数据进行整理，并根据这些数据和服务经验制定了动作数据采集标准，在此标准上同步进行不同类型的动作数据采集工作，同时团队正在对动捕资产平台进行初步的架构设计。

4、在显示与数字化结合方面公司有什么布局？

答：LED 显示屏是数字化建设的基础设施，多年以来公司致力于加速推进自身显示技术的迭代升级，为社会数字化的展示提供更优的平台。在数字经济发展的浪潮下，展览展示行业对于 LED 显示的需求日益多样化，公司展览展陈业务主要以智能显示、动作捕捉、3D 渲染为抓手，划分成数字化展览展示、数字内容、体验元宇宙三个业务方向，并于 2021 年设立了数字展陈事业部，目前已完成整体团队构建，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，形成了以“公安宣防、科普研学、工业 4.0、互联网 3.0”为主要特色的展陈设计风格，并形成相关特色案例。该团队在裸眼 3D 内容策划，CG 制作方面具备优秀能力，为多个重要场景提供过内容支持。

此外，公司旗下虚拟现实业务形成的数据资产也与显示产品有效结合形成多个行业解决方案，如 XR 虚拍，通过在 LED 屏幕上展示虚拟场景和内容，使拍摄人员和演员在拍摄时能够实时看到虚拟环境中的场景和效果，从而达到快速、准确、低成本的制作效果。动作捕捉技术则能够精确捕捉演员的动作和表情，并将其传递给计算机进行处理，使虚拟角色能够动作自然、逼真。公司的“XR 虚拍方案”可以大大提高制作的效率和质量，带来更为出色的视觉效果和用户体验。

	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13日