

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：2026-07

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）	
参与单位名称及人员姓名	详见附件	
时间	2026 年 9 月 8 日 10:00-12:00	
地点	公司	
上市公司接待人员姓名	刘阳 梁清筠	董事会秘书 证券事务代表
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交流的方式举行，会议中，董事会秘书刘阳女士对公司整体业务情况进行了介绍，并回答了投资者的提问，主要内容如下： 一、公司整体业务情况 公司是一家以 LED 显示技术为核心的全球化科技企业，自 1995 年成立以来专注于 LED 显示产品的研发、生产及销售，并多次通过技术突破，引领这个行业不断地实现跨越式的发展。“创新驱动发展”是公司核心经营理念，1998 年，公司成功研发出中国首块 LED 全彩显示屏，打破国外技术垄断，开启全彩屏国产化先河；2010 年，原创并命名“LED 小间距”技术，开创高精度显示新时代，推动 LED 显示从户外走向室内；2020 年，率先实现 Micro LED 技术的产业化突破，推动 LED 显示迈入微缩化、高清化、智能化的新阶段。三次技术创新不仅奠定了利亚德在全球 LED 显示行业的技术领导地位，也极大地推动了全球 LED 显示产业的高质量发展。2025 年，公司正式发布采用无衬底	

	Micro LED 芯片（短边<30μm）制成的高阶 MiP（Hi-Micro）产品，产品体积更小、响应更快，能实现更深邃黑色和高对比度，显著提升画面层次与细节表现，具备更高的稳定性与可靠性，广泛适用于高端显示等场景。此外，公司创新性地推出了“DPR 双路并联冗余”技术，可大幅提升 Micro LED 显示屏的可靠性，推动产品向消费级市场加速渗透。 公司产品涵盖小间距 LED、Micro LED、户内外全彩显示、创意显示及系统解决方案，可满足从高端到下沉，从商显到专显，从大型户外媒体到小型家庭影院等场景的多元化需求。 公司业务遍布全球，国内市场采用直渠融合+属地深耕的销售模式，以各地分公司为独立的经营主体，整合直销体系的技术服务优势与渠道合作伙伴的市场渗透能力，实现客户需求精准触达和深度绑定；海外市场以渠道模式为主，通过“Planar+Leyard”双品牌战略，以及成熟的渠道体系与本地化服务网络，持续拓展欧美高端专业显示市场和亚非拉新兴市场布局，在控制室、广电及商业显示等领域形成了较强的品牌影响力和市场份额。截止 2026 年半年度，公司海外显示业务已占全部显示板块营收约 50%，是公司保持盈利水平的重要保障。 除在 LED 显示主业的长期深耕与技术积累外，公司围绕 LED 显示技术潜在应用场景，通过收购美国本土公司 Natural Point 取得其自主研发且全球领先的 Optitrack 光学动作捕捉技术，在 VR、元宇宙、AI 等新一代数字交互技术兴起前，提前布局了相关产业的底层关键技术，为虚拟制作、沉浸式交互、具身智能机器人动作数据采集等业务的拓展奠定了坚实基础。 多年以来，Optitrack 已高效赋能于影视拍摄、游戏制作、VR/仿真训练、工业精密测量、无人机集群、医疗康复、体育教学等诸多领域，随着具身智能业务加速发展，Optitrack 凭借亚毫米级定位精度、低延迟、高帧率、强实时追踪等核心优势，深度参与其中。从前端数据采集，到数据处理，经过一键重定向后进行模拟训练，最后到真机训练，公司可为客户提供全方位一站式的具身智能动作训练所需产品、技术与解决方案。 除 Optitrack 光学捕捉技术外，公司还通过自研和合作的方式，推出了 Lydia 动作大模型、“光学+无标记”融合、“光学+惯性”融合等多种前沿技术能力，
--	--

	可根据客户需求提供不同解决方案。 二、投资者提问： 1、公司在具身智能领域具体能提供什么？ 答：面向具身智能产业，公司目前已形成以硬件设备为基础、场景集成为核心的立体化布局，构建起覆盖数据采集到场景应用的全链路支撑体系。 在硬件与平台层面，公司可提供光学采集设备、遥操作设备、数据手套、EGO、数据夹爪及数据管理平台等软硬件一体化产品，能够输出从数据采集、处理到场景应用的综合解决方案，主要服务于机器人厂商、训练场和实验室。目前公司已与国内外多家知名机器人厂家建立合作，合作内容涵盖硬件销售、动作训练以及动捕训练中心建设等多个维度。 在算法与模型层面，公司基于多年动作数据积累与合作伙伴研发了“Lydia”动作大模型，该模型具备对空间动作数据的“认知、感知、预测、生成”等核心能力。“Lydia”专注于空间计算中动作数据的生成与理解，生成的三维动作数据可与主流数字内容创作平台兼容打通，实现相对精准的人物动作生成，可应用于影视、游戏、动画、电商、教育、体育、文艺等有3D动作数据生成需求的行业场景。目前，“Lydia”动作大模型已升级至2.0版本，并与生数科技、北京舞蹈学院等开展专项合作，推动动作大模型在更多垂直场景中的落地应用。 2、LED替代OLED进入C端领域的可能性有多大？ 答：现阶段，C端显示市场仍以投影、LCD、OLED等技术路线的产品为主，主要得益于其较为成熟的产业链，以及在成本控制、规模化生产和消费级产品适配等方面的优势。不过，各类技术也存在不同的局限：投影显示效果较易受到环境光影响，LCD在对比度和黑场表现等方面存在一定限制，OLED则在高亮度持续显示、使用寿命及残影风险等方面仍面临挑战。相比之下，直显LED采用自发光技术，在亮度、对比度、色彩表现及大尺寸扩展等方面具有优势，在较强环境光下也能保持较好的显示效果。目前，相关产品已逐步向家庭影院等消费场景拓展，Micro LED在电竞显示、车载显示等领域的应用探索也在持续推进。
--	---

	Micro LED 被业界视为下一代显示技术的重要发展方向，其潜力不仅在于显示性能的提升，也在于通过芯片微缩化、高密度集成及驱动背板等技术创新，拓展 LED 显示的尺寸边界和应用范围，使其既适用于大尺寸显示，也具备向中小尺寸乃至微显示领域延伸的能力。目前，Micro LED 的商业化应用仍以高端大尺寸显示等场景为主，在不同尺寸和应用领域的产业化进度存在差异，面向大众消费市场的规模化普及仍受到制造成本、工艺良率及配套产业链成熟度等因素制约。 随着芯片微缩化、巨量转移良率、检测修复效率及驱动背板技术等关键环节持续取得突破，Micro LED 有望进一步降低综合制造成本，提升产品性能与量产稳定性。当其性价比、可靠性及规模化交付能力达到消费级市场要求后，有望加快向家庭影院、电竞显示、车载显示及智能穿戴等 C 端场景渗透，逐步释放更广阔的市场空间。 3、请介绍下公司玻璃基方面的布局？ 答：当前 LED 显示主要以 PCB 作为模组基板，但玻璃基板天然具备纳米级平整度、与 LED 芯片高度匹配的低热膨胀系数（约 3.8-8.5 ppm/°C），并且能利用面板产线实现米级大板封装。将薄膜晶体管驱动电路直接制作在玻璃上，更可实现主动式矩阵（AM）驱动，从根本上优化显示性能。因此，以玻璃为载体的高阶直显技术，正成为行业共识。 COG 以 TFT 玻璃基为基础制程，可兼容 G5、G8.5、G10.5 等高世代 TFT-LCD 成熟产线，可在大尺寸玻璃母板上一站式完成线路制备、巨量固晶、整体封装工序，理论上具备可观的降本潜力，是理想的终极技术形态。但受现有工艺体系限制，目前采用无衬底 Micro LED 制备 COG 产品的良率极低，短期内尚不具备商业化能力，有待技术升级与产业链配套的进一步成熟。 针对无衬底 Micro LED COG 裸晶直固面临的量产瓶颈，公司重点布局 POG 技术方案。POG 同样基于 TFT 玻璃基工艺，先将 Micro LED 芯片封装为微型 MiP 灯珠，并完成 100%光电测试与分选；再将筛选后的合格 MiP 器件，通过成熟工艺贴装于玻璃基板。该技术将良率管控前置至封装检测阶段，可改善 COG 裸晶直固良率不足、整块基板报废损失高的现实难题，加速玻璃基显
--	--

	示实现产品化，是现阶段极具战略价值与商业化前景的技术路线。报告期内，公司持续开展 POG 研发与样品验证，现已取得阶段性成果，有望在 2027 年实现小批量量产。 4、LED 行业上游价格在上涨，但是下游市场景气度又不高，公司有哪些应对策略，比如拓展一些对价格不敏感的客户？ 答：一是坚定执行“以盈利为目的”的销售策略，不打价格战，对毛利低、回款差的项目审慎评估甚至不接，这一点在我们的毛利率提升上也有所体现；同时，同步对旗下多数 LED 显示屏产品实施 3%—15%的价格上浮调整；二是发挥综合解决方案优势，利亚德是综合解决方案的服务商，公司盈利不完全靠硬件销售，而是提供方案设计、系统集成、内容及运营等综合服务，降低对单一硬件价格波动的依赖较小；三是公司现有的客户本身质量较高，首先，国内主要得益于我们多年的直销积累，客户以政府和头部企业为主，更看重交付与技术服务能力；海外则以中高端客户为主，对价格敏感度相对较低，为公司提供了一定议价和抗风险能力。 5、公司在出海方面有哪些布局？ 答：业务布局方面，公司海外业务以渠道销售为主。依托北美全资子公司 Planar 成熟的渠道体系和本地化服务网络，公司持续深耕欧美高端专业显示市场，在控制室、广电及商业显示等领域已形成较强的品牌影响力。随着小间距 LED 技术成熟和应用场景扩展，公司一方面设立亚非拉团队，加快新兴市场渠道布局；另一方面在欧美市场实施“Planar+Leyard”双品牌战略，从高端向中端下沉市场延伸，推动产品矩阵完善和全球市场份额提升。 产能布局方面，公司已在海外设立生产基地，除欧洲斯洛伐克工厂外，目前正加速推进沙特工厂建设，进一步完善全球产能布局，进一步提升本地化供应能力和对海外市场的响应速度。 6、公司是否有并购的考虑？ 答：公司会密切关注市场动态并结合自身发展战略，围绕产业链方向或新
--	--

	兴应用方向寻找合适标的。如果未来有计划，会及时履行信披义务。 7、面对 LED 显示行业的周期性调整，公司着眼于长远发展，有哪些布局？ 答：公司大的战略方向是“拥抱 AI，领创视效，实现第二增长曲线”，即立足高端显示的研发制造积淀，将 AI 作为技术创新与业务升级的重要驱动力，持续巩固视效科技领域的核心优势，同时，加快拓展空间智能等新兴业务。通过推动显示技术、动作捕捉与人工智能等技术融合，深化产品创新和应用场景拓展，着力构建“视效科技”与“空间智能”协同发展的业务格局，在提升既有业务竞争力的同时培育新的增长动能，推动公司从高端制造企业向技术创新型企业转型。 活动过程中，公司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)	详见附件
日期	2026 年 9 月 8 日

附：参会机构清单

序号	公司名称
1	中国诚通集团——诚通证券
2	远东宏信有限公司
3	浙商证券
4	申万宏源证券
5	中信证券
6	中财招商投资
7	北京一苇企航科技有限公司
8	中国邮政储蓄银行北京分行
9	中财集团