

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：2026-09

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| 投资者关系活动类别     | <div>■特定对象调研      □分析师会议</div> <div>□媒体采访          □业绩说明会</div> <div>□新闻发布会        □路演活动</div> <div>□现场参观</div> <div>■其他（电话及现场）</div>                                                                                                                                                                                       |  |
| 参与单位名称及人员姓名   | 中金公司、东北证券、开源证券、国信证券、浙商证券、万家基金、平安资产等机构、个人投资者共计 57 人                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |
| 时间            | 2026 年 10 月 29 日 10:00-11:00<br>2026 年 10 月 29 日 13:15-14:15                                                                                                                                                                                                                                                                |  |
| 地点            | 公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |
| 上市公司接待人员姓名    | <div>李军                      董事长、总经理</div> <div>刘阳                      董事会秘书</div> <div>张晓雪                   财务负责人</div> <div>王晋勇                   独立董事</div> <div>李哲                      独立董事</div> <div>孙铮                      董事</div> <div>刘梓辉、崔超            虚拟动点负责人</div> <div>梁清筠                   证券事务代表</div> |  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>本次调研以电话会议的方式举行，会议中，董事长李军先生、董事会秘书刘阳女士、虚拟动点相关负责人分别介绍了公司经营及 AI 与空间计算业务的情况，并回答了投资者的提问，主要内容如下：</p> <p><b>一、公司整体经营情况</b></p> <p>公司 2026 年三季度营收与利润同比出现下降，其中，利润端承压主要受市场波动及非经营性因素影响，包括汇兑损失约 6,000 多万元，以及推进组织</p>                                                                                                                  |  |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>与人员结构优化所产生的离职补偿费用近 3,000 万元。目前，公司正处于业务调整及改革的阶段，短期业绩波动在公司预期范围内，总体来说，公司前三季度资产质量与核心财务指标保持健康稳健：一是资产结构较轻，固定资产规模仅为 14 亿元，运营灵活性较高；二是应收账款规模呈下降趋势，回款质量与风险管控成效逐步显现；三是货币资金保持相对充裕，资金余额同比有所减少主要原因是年度现金分红近 2 亿元。</p> <p>近年来，公司把提升经营质量作为第一要务，传统业务在严格的内控标准下，持续改善盈利水平与经营性现金流。同时着力推进 Micro LED 技术进步、AI 与空间计算等更具科技含量的业务拓展。此外，公司持续推进降本增效，相关举措的一些进展再给大家做一下汇报：</p> <p>一是持续推进组织架构精简与扁平化管理。针对过往组织架构相对冗余、管理层级较多的问题，公司加大了内部组织变革力度，通过精简机构设置、压缩管理层级，全面提升决策与运营效率。在此过程中，公司坚定推进人力资源结构优化，坚持“有增有减、以减为主”的原则，重点对传统业务板块——尤其是文旅夜游业务进行了较大力度的团队精简与资源整合；</p> <p>二是优化生产制造产能布局。针对部分过剩产能进行结构性调整，逐步将相关生产制造环节向低成本地区转移，以进一步降低综合制造与运营成本；</p> <p>三是推进管理数字化与智能化转型，加大信息化建设投入，全面升级 CRM 等多项业务管理系统，并引入“数字员工”，积极探索将 AI 技术深度融入日常运营管理，以数字化赋能管理效率提升。</p> <p>在内部调整逐步到位后，公司将向双主业进行转型，在稳固智能显示业务基本盘的基础上，加快推动人工智能技术的场景落地与产业化应用。具体体现在以下两个核心方向：</p> <p>第一，重点发力以 OptiTrack 动捕技术为基础的人工智能应用及数据产业。目前，以 OptiTrack 动捕技术为核心的 AI 应用及数据业务，虽占公司总营收的比重约为 5.5%，但其利润率接近 30%，具有较强的盈利能力。自布局该业务以来，公司在 AI 与空间计算板块累计实现营业收入已突破 32 亿元，累计净利润突破 9 亿元。业务重心也已从早期的影视文化娱乐、舞台演艺应用，成功拓展至具身智能等领域。未来，公司将进一步加大在该领域的战略布局，持续提升研发投入占比，并同步加快市场拓展步伐。</p> <p>第二，持续加大 Micro LED 领域的研发投入与产业化应用。自 2020 年 MicroLED 实现量产以来，公司持续加大 MicroLED 的开发和降本研发力度，2020 年至 2026 年上半年公司 MicroLED 累计新签订单合计已近 50 亿元。当前行业内普及 Micro LED 应用的核心瓶颈仍在于成本，公司正全力推进技术</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>攻关与工艺优化以降低综合成本；随着成本逐步下探，该业务具备广阔的市场空间。</p> <p><b>二、AI 与空间计算业务的介绍</b></p> <p>AI 与空间计算板块的核心技术是全球领先的光学动作捕捉技术——OptiTrack，源自公司 2017 年收购的北美公司 Natural Point（简称“NP 公司”）。OptiTrack 具备三大核心特点：一是具备亚毫米级定位精度，能够提供极高精度的“真值”数据；二是拥有全球头部的客户资源；三是已成为当前具身智能领域重要的基础设施。</p> <p>自公司收购 NP 公司以来，公司 AI 与空间计算板块已累计为集团贡献营业收入超 32 亿元、净利润超 9 亿元，净利率稳定在 30%左右的较高水平，盈利能力较并购前实现了进一步提升。因此，本次并购不仅实现了业务规模的叠加，更与集团整体业务及战略布局形成了深度协同；公司所获取的不仅是其原有的硬件与技术业务，更是掌握了一条全球稀缺的高精度动作数据入口。</p> <p>目前，公司在该业务板块采取了“双主体”的运营模式：海外市场继续以 NP 公司为主体保持独立运营；国内市场则专门设立了子公司虚拟动点负责国内业务的拓展与落地。两大主体在核心技术上保持同源，实现对全球市场的全面覆盖。</p> <p>多年来，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。</p> <p><b>三、投资者提问：</b></p> <p>1、目前行业内部分厂商正在研发桌面级动捕方案，用于采集手部位姿数据。请问公司在该细分方向的布局情况如何？目前公司在具身智能机器人领域是否仍主要聚焦于全身位姿的数据采集？</p> <p>答：除全身的数据采集外，公司也在开展手部（灵巧手）精细动作采集相</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>关业务。Optitrack 系统是支持高精度手指动作捕捉的，因此能够进行局部数据的采集。今年以来，公司也陆续落地了一些项目，主要涵盖手指真值评测与机械臂真值评测等方向；合作模式除了公司自主开展手部动作数据采集外，也会与一些行业大厂开展联合研发测试。</p> <p>2、在手部位姿数据采集方面，相较于其他技术路线，光学动作捕捉的核心优势与特点体现在哪里？</p> <p>答：光学动作捕捉技术最核心的优势在于高精度与低延时，具体体现在以下几个方面：</p> <p>一是高度契合具身智能模型向高阶演进对高质量数据的刚性需求。从技术发展来看，2024 年至 2025 年具身智能行业处于数据普遍匮乏的阶段，无论是“大脑”数据还是“小脑”数据均较为紧缺；进入今年以来，随着第一视角（简称 Ego）等各类数据采集方式的普及，行业基础数据量显著增加，底层模型也实现了“从 0 到 1”的突破。未来，模型能力要想进一步迭代升级就需要更高精度、更高质量的参数与数据输入，而光学动捕所提供的亚毫米级高质量数据恰好能够满足这一高阶训练需求。</p> <p>二是高精度特性获得了产业链上下游的广泛认可。凭借行业领先的精度优势，目前部分原本从事第一视角（Ego）头戴式数采设备研发的合作伙伴及供应商，也已转化为公司的客户，采购公司的光学动捕系统用于其设备的精度标定与评测，从侧面印证了公司高精度光学动捕技术对行业的影响。</p> <p>三是解决具身智能落地痛点。当前具身智能行业内普遍面临大模型训练效果受限、人形机器人动作相对笨拙、操作精度不足等问题，导致其在迈向家庭服务或工业制造等实际应用场景时效果不够理想，其核心症结就在于底层训练数据的精度不足。而公司高精度、低延时动作捕捉技术能够满足这一需求，其未来的应用空间会越来越广。</p> <p>3、公司的动捕设备主要采用850nm或940nm红外光配合全局快门。请问我们在全局快门方案上与传统或其他同类传感器相比，在性能指标上有什么差异？</p> <p>答：您提到的 850nm 和 940nm 波段确实是红外光学动捕通用的底层逻辑。</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>至于性能指标上的核心差异，我们的优势主要体现在以下两个关键指标： 第一是超高分辨率，比如我们目前的产品像素高达 2,600 万（分辨率为 5120×5120），能够精准识别更远距离的标记点； 第二是超高帧率，我们的相机帧率最高可以达到 1,000Hz，因此能够精准捕捉非常丰富的高动态、高速运动信息。</p> <p>除了硬件性能外，Motive 软件平台与底层算法更是 NP 公司深耕动捕领域 30 年所沉淀的核心资产。我们在系统稳定性和算法深度优化上做了大量的技术处理，这种软硬件一体的协同能力也是我们的优势。</p> <p>4、目前AI与空间计算板块中硬件和软件的收入占比及各自的毛利率大概是什么水平？这个板块的商业模式是怎样的？</p> <p>答：关于收入结构与毛利率，目前该业务是软硬一体化的销售模式，无法对硬件与软件算法进行单独拆分核算。从盈利能力来看，该业务板块整体毛利率超过 60%，维持着较高的盈利水平。</p> <p>关于商业模式，目前业务仍以软硬一体化系统销售为主；同时，公司也在推进服务模式（包括动作训练服务、数据采集服务等），通过向客户提供专业服务获取收入与利润，目前服务类业务也在逐步落地，但占比较小。</p> <p>5、采集后的数据所有权归属客户还是公司？</p> <p>答：主要看具体的合作方式：目前公司自主采集的数据体量相对较小，客户项目所产生的数据产权主要归属于客户。未来在拓展数据服务业务的过程中，我们也考虑通过数据共享或联合开发等方式深化合作。目前，公司正处于改革创新阶段，会持续探索更多元的商业模式、盈利模式与合作模式。</p> <p>6、公司在具身智能领域的客户情况及供货方式是怎么样的？</p> <p>答：客户方面，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，如为优必选机器人训练中心、乐聚（深圳）机器人训练中心、银河通用机器人训练中心、松延动力机器人训练中心等提供产品技术支持。</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>供货方式方面，主要基于客户的需求确定，采取标准化与定制化相结合的形式。对于常规需求，我们直接提供成熟的标准化方案；对于有特定要求的客户，我们则会根据其具体需求提供定制化解决方案。</p> <p>7、请问一家具身智能训练中心每天或每年的训练时长或者产出是一个什么规模？</p> <p>答：在数据产出方面，以北京石景山人形机器人数据训练中心（二期）项目为例，其年化数据采集量约为 600 万条。具体到不同训练中心的实际数据产出规模，主要取决于其现场配置的采集工位数量、接入的机器人本体数量以及光学动捕设备的部署规模，因此不同项目之间会有所差异。</p> <p>8、公司 2026 年半年度海外营收下滑的原因是什么？未来有什么竞争策略？</p> <p>答：上半年，受中东地区局势及美伊战争因素的影响，境外显示市场需求整体弱于去年同期水平，同时，境外本土厂商竞争加剧，COB 产品价格持续下降，也进一步加大了市场拓展的压力。虽然子公司美国平达通过积极开拓新应用市场、提升项目附加值努力获取订单机会，但单个项目订单金额的降低仍使得境外显示收入有所下降。</p> <p>目前公司正处于大转型时期，面对当前传统市场不景气的情况，公司管理层及时调整策略，以“壮士断臂”的魄力主动破局，主要采取以下几点应对措施：</p> <p>一是严控项目质量，以毛利率为导向，主动缩减低毛利项目规模；二是深化内部管理，全面推进降本增效，对盈利不达标的子公司实施“关停并转撤”；三是优化业务及产业布局，在稳固传统业务的基础上，全力支持 Micro LED、OptiTrack 动捕技术等新兴业务的研发与应用拓展，持续提升公司竞争壁垒与盈利能力。</p> <p>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。</p> |
| 附件清单 | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|      |                  |
|------|------------------|
| (如有) |                  |
| 日期   | 2026 年 10 月 29 日 |