

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：2023-16

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	韩潇锐 东方证券 朱韦康 新华基金 杨杰 金信基金 康培 中加基金 刑儒风 中邮基金 高渊 山西证券 崔晓雁 山西证券 姜纪鹏 山西证券
时间	2023年4月21日 10:00-11:00
地点	会议室
上市公司接待人员姓名	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>本次调研以电话会议的方式举行，交流中，李总介绍了行业和公司的情况，并就投资者的提问进行了解答。具体内容如下：</p> <p>利亚德成立至今已有28年，一直围绕LED大屏显示在做toB和toG的市场的业务和技术的开发，不仅技术上引领行业发展，市占率也连续六年蝉联全球LED显示行业第一。</p> <p>LED显示是显示行业的一个细分领域，利亚德属于LED显示产业链的下游应用端，上游有芯片，中间有封装，芯片和封装相对来说行业集中度比较高，全球也就是那几大芯片厂商和封装厂商，LED下游应用端主</p>

要是分成两块：一个是 LED 照明的应用，一个是 LED 显示的应用。这两年 LED 显示的应用其实在不断的扩大，因为 LED 显示随着技术进步，还有成本的不断下降，应用空间在逐渐放大，尤其是 Micro LED 的技术出来之后，原来大部分的显示都有可能以 LED 显示所呈现。

比如说现在我们能看到的显示，除了 LED 这种大屏幕之外，还有投影，LCD 这几个主流的，原来还有 DLP 背投，但这几年已经被 LED 替代掉了，然后陆续在替代 to b 端的 LCD 拼墙。LED 它有其独特的优势，因为采用 LED 所做出来的显示产品相对来说亮度、对比度等这些显示效果都要优于其他的显示产品，随着技术再革新，它的稳定性在加强，同时成本又能大幅下降，将来的预期是 LED 有可能进入全部显示应用领域，除了大屏幕，还包括我们用到的手机、PAD、车载屏、笔记本电脑，甚至家用电器等等，这也是我们奔着扩大 LED 应用方向去努力的一个原因。

现阶段的 LED 在商显领域的应用，除了我们能够看到的室外的一些广告宣传用的大屏拼墙，已经广泛进入到室内应用于监控室调度室，以及会议室等。大众对于 LED 显示产品的了解在提升，包括看到的各种舞台展示，比如每年春晚的舞台或者明星演唱会，采用的 LED 显示产品越来越多，通过 LED 可以呈现的效果也越来越丰富，另外我们在很多城市用 LED 显示屏做出的裸眼 3D 屏，这两年也非常火，打造了许多网红打卡地，吸引了大众的目光。这两年元宇宙概念起来后，把 LED 显示跟元宇宙概念相结合，也成为未来的发展方向之一，应用在一些拍摄，文化旅游等项目中。

总体来说就是我们会看到 LED 显示它有一个逐步被拓展的应用空间，而想进入到所有显示领域，那么最终要落地的就是 Micro LED 显示。

Micro LED 既有无机 LED 的高效率、高亮度、高可靠度及反应时间快等特点，又具有自发光无需背光源的特性，体积小、轻薄、节能等优点，适用于智能手表、VR/AR、智能手机等近距离观看的领域，被誉为是面向未来的“终极显示技术”。Micro LED 首先在大屏商显领域开始量产应用，之后是 VR/AR、智能手表的应用，最后会在手机、车载显示、消费电视等显示领域大规模应用。

2020年，随着利亚德和富采控股合资量产的Micro LED产业基地在无锡投产，真正的Micro LED技术和产品开启新的行业篇章，推出了0.4-0.9mm间距的LED显示产品，弥补了在政务应用、指挥调度中心、智慧城市信息中心等追求高性能的应用场景空白。并且经过了2年的技术成熟，Micro LED P0.4-0.9间距产品的成本已经下降至接近2020年的四分之一。对于微间距的LED显示产品的市场空间也在不断放大。

下一阶段Micro LED要进入VR/AR、智能手表的应用，需要更多技术上的突破，目前随着量子点技术的逐步成熟，这部分将成为可能。

第三个阶段大规模的应用则需要不同产业间的共同合作推进，这种趋势已经显现出来，2020年我们跟台湾芯片公司合资成立了封装公司，也在寻求跟面板公司的合作，比如跟TCL华星之间的一些研发和业务上的合作等，2022年有更多显示厂家顺应这种趋势开启了跨界合作，比如京东方控股华灿，海信控股乾照等，所以将来如果进入到大规模的消费级市场，应该也会是一个集中度比较高的大的企业联盟之间的竞争。

这两年大环境对我们新产品的推广包括业绩确实造成了影响，但好在智能显示板块一直保持上升趋势，营收占比也达到了85%，所以LED显示的需求可能阶段性会有一些波动，但随着经济回复之后，无论toB端还是toG端的应用需求都会进一步的扩大。对利亚德来说，toG领域的应用占比相对来说已经比较高了，这几年toB的比重在加大，不管是直销还是渠道，境内及境外都是如此。比如现在新兴的市场像会议市场，都知道以前常见的会议产品就是投影仪，这两年投影仪在减少，取而代之的最初是LCD，现在陆续出现LED，原因一个是LED在显示指标上的优势，另一个就是对于稍大一点的会议室，LCD尺寸也达不到要求，但LED是没有尺寸限制的，加上LED成本的下降，LED会议室产品受到了越来越多的关注；再一个像影院市场，现在很多电影是3D的，但投影机播放3D电影在戴上眼镜观看时亮度衰减非常大，色彩饱和度、对比度等也大打折扣，但如果换成LED，就能很好地解决这些痛点。去年我们跟LG一起拓展全球影院市场，已经出货了16块电影屏，今年会陆续把这块市场做

起来；还有 XR 虚拍这两年的需求也陆续起来了，我们也在整合集团资源加大这方面的拓展力度。

投资者提问

1、跟您请教一下今年以来显示业务需求的复苏情况？

答：整体来说智能显示复苏比较快的是国内直销的一些行业，比如军工、能源、教育等，基本从 3 月份开始直销订单开始增长，海外亚非拉地区订单增速也比较明显。

2、对于海外业务的布局有什么调整和预期？

答：海外我们是分成两个市场由两个不同的团队在运营，一个是欧美市场，这个是由我们收购的美国平达公司在做，它是一家全美籍员工的本土化公司，在北美市场的知名度和市占率比较高，这些年它的客户一直是以高端为主，但近期我们也注意到中端和下沉市场的需求逐步显现出来了，所以我们也在跟平达沟通和筹备这部分需求的对接；海外另一个市场是亚非拉地区，以前这块市场我们投入的力量不大，但随着小间距 LED 性价比和稳定性等的大幅提升，我们从去年开始成立了专门的团队有计划有目标地去覆盖这块市场，在团队组建、产品开发、市场布局等诸多方面取得了进展，今年我们将进一步深度挖掘亚非拉市场，力争有较大比例的增长。

3、公司毛利率这块是否有逐渐修复的态势？

答：利亚德的毛利率这些年变化不大，对毛利率产生影响的主要是我们开启了渠道模式，因为渠道的市场定位跟直销是有区别的，毛利相对来说会弱一点。所以这些年智能显示板块毛利的下调主要是因为营销模式结构调整所带来的，单独看直销或渠道，不会有太大的调整。

4、关于文旅夜游板块今年以来的情况和规划请您介绍一下？

答：文旅夜游板块有一定的行业属性，大部分项目回款要两到三年，

随着项目进度来付款，原来这块业务很多是由政府主导把城市核心区域进行亮化，一般规模也比较大，考虑到这些行业特性，再加上过去几年整体行情不太好，所以我们主观上放弃了一些周期拉得很长甚至没有预付款的项目，挑选了一些项目在做。现在我们看到更多的项目其实是在已经点亮的基础上，重点去打造一些街区或旅游景点，项目额度相对变小，实施方式与之前也有比较大的区别，比如有一些专项债或专项贷的方式来解决资金的来源问题。现在各地要恢复经济，通过文旅夜游项目的打造来带动消费是一个投资小见效快的方式，我们已经看到了一些迹象，所以也会继续选择一些比较优质的项目去做。

5、公司在年报中提到了北京冬奥会项目，开闭幕式舞台及配套系统很多是由公司实施的，这个项目对公司后续业务有什么积极效果吗？

答：肯定是有的。一方面利亚德多年以来为很多的这种大型活动提供了整体的解决方案，北京冬奥会开闭幕式舞台的成功实施又是一个经典的案例，宣传效果，影响力还是很大的；另一方面，冬奥会上很多异形屏、呈现效果、控制系统等都是公司配合导演团队的要求做出来的，印证了利亚德的技术水平同时也印证了 LED 这种材质的应用已经比较成熟，对 toB 市场应用的拓展起到了很好的示范效应和引导作用。

6、关于 MIP 和 COB 您能再介绍一下吗？

答：MIP 和 COB 都是新兴的封装方式，但两者也有很大区别，利亚德在综合评估后选择的是沿着 MIP 的方式去做，主要有这么几点考虑：首先，两种封装方式采用的设备不一样，MIP 采用巨转的设备，理论上采用巨转方式时芯片越小，效率越高，而芯片越小一方面可以往间距更小的产品往小尺寸应用上去拓展，同时芯片物料成本也更低，一定是未来的发展趋势，同时从性能指标方面，MIP 在墨色一致性、颜色均匀度、可维修性等方面优势更明显，所以 MIP 的发展契合于 Micro LED 商业化发展进程，其高性能且设备兼容性强的性质注定了它将受到市场欢迎，并且具备产品迭代快，成本下降空间大的特征。

	<p>7、在 Vr 虚拍方面公司有什么规划？</p> <p>答：以前公司没有专门的团队去做这方面的研发，只是在虚拍方案里为客户提供硬件产品，比如动作捕捉产品、LED 显示屏等。但 2023 年我们发现不管是客户的需求，还是从第三方机构调研的结果来看，XR 虚拍的市场正在启动，所以今年我们制定了新的方案，就是把旗下虚拟动点和原来参股的德火科技进行股权的整合，虚拟动点拥有领先的动捕技术和产品，而德火科技有成熟的虚拟拍摄系统，两者强强联合，再结合集团 LED 显示的优势，合力为客户提供影视预演与虚拟拍摄解决方案。</p> <p>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。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 4 月 21 日