

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：2024-14

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	中金财富证券研究员及客户：马月、朱开颖、高芝雯、许达、廖龙欢、马婧、王燕 徐大群、郭鹏、张贺、王旭阳、金鑫、杜彬、李佳航、喻凌云、邹积胜、田盼庆、王学伟、万虹麟、毛宇、詹研、贾文磊、於采
时间	2024年6月4日 15:00-17:00
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>本次调研以现场参观和会议的方式举行，交流中，董秘李总回答了投资者的提问，主要内容如下：</p> <p><b>一、 公司业务及近况</b></p> <p>公司主营业务为智能显示，其中，国内之前有直销和渠道两种销售模式，直销以解决方案为主，渠道主要是硬件批发为主，渠道占比约三分之一，但最近一两年渠道的成本售价越来越透明，且中间商利润被压缩，行业出现去中间化趋势，所以从去年11月份我们开始探索新的销售模式，今年正式提出了直销渠道融合发展策略，实行区域“省长制”，统一调度和协调省内集团各种业务和资源，加大授权、培训和独立核算，减少内耗形成合力。</p> <p>海外我们分欧美和亚非拉两个市场。欧美我们从15年收购美国平达后就开始通过 Planar 品牌在高端市场推广，欧美地区发展比较平稳，多</p>

年来增速基本在 10%左右，去年底除了高端市场，中低端市场的需求也不断出现，所以我们今年增加了 Leyard 品牌来扩大欧美中端和下沉市场。亚非拉地区是从 2021 年小间距电视性价比达到最优后开始投入大量人力物力拓展的一个市场，覆盖高中低端客户的同时挖掘大客户。亚非拉地区这几年复合增长率 40%左右，从目前订单情况来看今年也能保持比较好的增速。

## 二、 新市场动向

5 月底国家发改委等印发的《推动文化和旅游领域设备更新实施方案》中专门提到实施电影产业高新促进行动，推广新一代影院装备系统，大规模实施影院 LED 屏放映系统更新计划，预计将对影院市场带来新的发展动力。利亚德布局电影院市场比较早，不仅多款产品通过 DCI 认证，在海外已通过 LG 的合作落地了多个项目，今年 4 月，公司与业内最具影响力的公司之一-华夏电影签订合作协议，将顺势而为，乘势而上，发挥各自优势，在 LED 电影屏、虚拟拍摄解决方案、影视内容制作、影视数据资产、影院服务等方面合力，提供高品质、多品类的影视设备和解决方案，通过模式创新加速电影院数字化转型升级，用高科技、新技术为观众提供更多选择。

## 三、 新产品新技术进展

Micro LED 是公司的战略产品，目前可量产的 Micro LED，为 PCB 基 MIP 封装形式，既包括单像素封装的“黑钻”，也包括集成式 LED 封装的“Nin1”；今年下半年，公司将推出 50 μm 以下无衬底芯片的 Micro 产品，间距扩展到 0.3mm，从而可完全满足商用及高端家用显示的使用需求。

自 2020 年落地 Micro 量产以来，公司主推的技术路径就是 MIP。这几年，公司围绕 Micro 不断在做产品升级和成本优化，未来随着芯片尺寸不断缩小，MIP 的优势将体现得更加明显。

现阶段，公司也将采用 OEM 方式推出 COB 封装形式的 Micro LED 模

组，制成 Micro LED 显示产品，来满足客户不同的需求。

此外，公司也在与业内面板公司共同研发 COG Micro LED 产品，通过更换基板来进一步降低成本，打开市场。

#### 四、 投资者提问

##### 1、 Micro LED 降本的方式有哪些？

答：目前最主要的是芯片尺寸，我们主推 MIP 路径的一个核心理论就是未来芯片尺寸会越来越小，占产品成本的比重会不断降低，显示效果更好的同时成本也会下降，而 MIP 方式在芯片更小时优势更明显，我们今年要推出的高阶 MIP 将使用 50 微米以下的芯片，也将带来成本的进一步下降；当芯片降到一定程度后，下一步就是基板，也就是上面提到的玻璃基板；另外就是规模化应用，通过提升规模，提高自动化水平，管理效率等降低成本。

##### 2、 公司出海过程中有没有遇到什么实际问题？

答：一个是关税的问题，北美地区直接采购国内生产的 LED 屏的关税比较高，为了降低关税，我们 2017-2018 年就在欧洲斯洛伐克工厂设立了工厂，通过这个工厂出货到北美，解决了这个问题；第二个我觉得是文化差异的问题，不同国家有不同的文化特点，利亚德的业务及旗下子公司分布全球不同的国家和地区，且大部分都是用的当地的工作人员，所以在管理上是跟国内不一样的体系，在市场拓展方面也要因地制宜避免文化冲突。

##### 3、 2023 年公司显示的毛利率还有所提升的原因是什么？

答：2023 年公司智能显示业务毛利率在渠道毛利率下降较多的情况下，总体略有提高，一方面公司国内显示业务以直销为主，毛利比较稳定且占比有提升，另一方面海外业务毛利水平尤其是亚非拉地区毛利相对较高。

	<p>4、公司此次回购的金额是多少？用途是什么？</p> <p>答：本次回购的资金总额为人民币 3,000 万元(含)至 6,000 万元(含)，用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券或用于维护公司价值及股东权益（出售）。</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 (如有)	无
日期	2024 年 6 月 4 日