

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：2018-018

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（电话会议）	
参与单位名称及人员姓名	田冠华 华溢之星 赵生靖 挚盟资本 蒋程 恒丰泰石 李永钊、贾鹏鹤 昂泰投资 唐朝军 昊泽致远 王珊、沙泉 富国大通 姚博瀚 七曜投资 周嗣懿、黄定成、叶艳芳、蒋建安、陆磊、刘洋、熊毅、赵章益、古艳英、赵建宁、叶家瑛、吕雄飞、徐培凯、赵进峰、荣凯、侯健、李吉阳 上海证券工作人员及私募客户 王易	

	张欣、李荣庆 刘宁 王京乐 邹志 中泰证券 中国平安 英大泰和人寿保险 泰康保险集团
时间	2018 年 6 月 21 日 9:30-11:30
地点	会议室
上市公司 接待人员 姓名	李 军 董 事 长 李楠楠 董事会秘书兼副总经理 胡海霞 证券事务专员
投资者关 系活动主 要内容介 绍	本次投资者关系活动以现场参观和会议交流的方式进行。 首先，投资者参观了公司的两个展厅，包括小间距产品展厅，近距离感受了裸眼3D电视、LED租赁显示、LED小间距显示屏、主动式3D电影、AR全景仿真系统等产品的高性能；以及VR展厅，投资者们观看了全息影院，及由NP产品和技术打造的VR大空间多人对战、VR影院、全民枪战等项目。 接着，董事长及董秘两位李总就近期公司的一些情况及公司业务向投资者做了简要介绍并回答了投资者的提问。 主要内容如下： ●公司业务情况介绍 一、利亚德 2017 年业绩展示 1.1 2012-2017 年主营业务扩展 从单一的显示屏业务拓展到四大业务，由原来的显示系统、LED小间距电视、智能照明、文化传媒，调整为智能显示、夜游经济、文旅新业态、VR体验。 1.2 2012-2017 年连续高速增长 2017 年营收同比增长 47.8%、净利润同比增长 80.88%、扣

	1.3 2012-2017 年规模迅速增大 ● 利亚德市值六年增长 40 多倍 ● 从创业板倒数第三（最低 10 亿元）到创业板排名前十名（最高 444 亿） ● 截至目前，成为全球 LED 显示领域市值最高的企业 1.4 2017 年境内外业务分布 我们在全中国范围内进行规划，在各地设立子公司、分公司，开拓市场，国内市场占比均等；海外 70%以上分布在北美地区。 1.5 经营性现金流净额良性运转 首先经营性现金流额良性运转，增长 55 倍之多；其次，2012-2017 年应收款，1 年期应收款占比提高，少有呆账坏账；最后，业务板块现金流与应收账款比重健康发展，每个板块与成员公司都在朝同一目标努力，齐头并进，共同发展。 二、四大业务板块解析 公司战略由 2012-2015 年的四轮驱动，升级为“文化科技融合”的平台发展。自 2016 开始重新划分业务板块，新的四大板块包括：智能显示、夜游经济、文旅新业态、VR 体验。 2.1 智能显示：小间距高增长是集团发展的根基 小间距产品高增长。新签订单 27.5 亿元，同比增长 51%；确认收入 19.68 亿元，同比增长 56.61%。公司智能显示产品份额占比中，LCD 拼墙比重降低，将会被小间距取代。同时公司 LED 影像显示全球第一（市占率 14%） 小间距电视的营销模式，从原先直销模式增加了渠道销售模式，2017 年销售额翻了 4 倍。同时随着小间距电视
--	---

	投入占比达到 64%，投入的城市数量也在逐步增多。3 亿元以上项目 2017 年额度占比近 30%。 公司 2017 年夜游经济板块收入 17.3 亿元，较上一年增长 172%，连续三年 100%以上增速；确认收入 17.27 亿，较上一年增长 99.17%，而毛利率则维持在 40%左右 2.3 文旅新业态进入高增长期 公司在业界率先开展面向文化旅游新兴消费产业集群的商业模式创新，包括旧城改造与城市更新，景区提升与产业升级，公共文化与产业融合。服务于上述创新业务模式，公司已经形成较为成熟的文化产品：声光秀系列、文化主题馆、文化旅游展演 4.0。 2017 年，公司文旅新业态新签 16 亿元，较上年同期增长 90%；确认收入 6.12 亿元，较上年同期增长 45%。 2.4 VR 体验超预期 依托 NP 公司的解决方案与产品，公司 VR 体验业务板块开始启动运营。VR 体验实现营业收入 2.41 亿元，其中 NP 公司实现营业收入 2.36 亿元，集团于 2017 年 8 月成立的 VR 事业部实现收入 486 万元，毛利率 78%。 2017 年公司推出诸多 VR 解决方案： （1）VR 大空间体验解决方案 （2）交互式漫游体验解决方案 （3）数字虚拟化影视预演系统 2.5 文化科技融合，板块协同显著 公司搭建并完善“文化科技融合”平台，在“幸福城市”建设中，借助各业务板块的文化及科技内容与技术，提供必要的技术创意服务。 文化科技融合（例：2018 青岛上合峰会）、夜游经济与文旅新业态的融合（例：茅台镇文化旅游项目）、文旅新业态与 VR 体验的结合（例：成都“水韵天府”项目）、文化创意与科技融合（邳州世界银杏博物馆“时光隧道”）
--	--

三、 企业文化

利亚德集团的文化集中体现在“分享”两个字，最直接的表现是公司每年持续做员工持股计划，被激励人员包括集团旗下所收购的所有公司。这也是集团上下能凝聚在一起，朝着同一个目标努力的原因之一。

截至目前，公司激励员工1900多人，2014至2017年实施4次员工持股计划。

●董事长总结公司核心竞争力：

1、技术优势

主要体现在小间距及VR交互技术，利亚德作为技术先导创新的企业，拥有原创小间距技术，之后又收购了光学动作捕捉全球第一的NP公司。

2、企业文化

核心的主要体现是分享文化，最重要的落脚点在于激励机制，利亚德是全国激励机制做的最好的企业，有了激励机制便拥有了坚实的团队，从而吸引了大量优秀人才加盟利亚德，为利亚德能够长期、稳定、健康的发展奠定了人才基础及强大的执行力。

3、战略

主要体现：对市场方向的把握、战略的制定及实施、国际化布局。我们目标就是要做领创全球视听科技的企业。

	没有滞后，二期合同额2亿，目前项目还未实施完成，截止目前采用PPP模式的夜游项目两期合同额共计4.5亿元。2018年由于政策变化，我们之后的项目均采取了EPC模式（设计实施一体化）。 2、资金需求方面介绍 由于2017年底NP公司的20亿借款未偿还完成，资产负债率为53%，一季度募集资金到位之后，短期借款为8.5亿，资产负债率为40%，目前资产负债率恢复到良性状态。 目前为止，公司控股股东、实际控制人李军先生股票质押率为16.96%。另外，公司在之前4季度采取业务拓展及考核指标方式将公司应收款、现金流做了大幅度改善。目前公司有近30亿的综合授信额度，我们只使用了8.5亿，还有一项长期负债是2016年发行的公司债，4%的利息率。 3、中美贸易战对公司产品销往境外影响很小 （1）LED 显示产品境外销售未来收到影响较小的原因： ① 2016 年开始，利亚德销往境外的 LED 显示产品已大部分在美国平达组装销售； ② 早在 2016 年利亚德用定增资金建设了斯洛伐克工厂，2018 年开始投产，可节省 14%欧盟关税，且公司的销往国外的 LED 显示产品所用主要原材料 LED 灯及 PCB 板均采购自台湾，斯洛伐克工厂建成后，可直接从海外采购原材料，从根本上解决了贸易壁垒问题，产能也足够满足欧美日市场。 （2）VR 产品未来产生较小影响的原因 目前 NP 公司的产品主要销往境外，且收入较少，2017 年营业收入 2.41 亿元，销到美国本土占比 45%，中国境内销售额度仅有 860 万元。未来，公司将根据 VR 境内市场的需求，在境内投产，满足境内需求。 接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，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，并
--	---

	按要求签署了《承诺书》。
附件清单 (如有)	无
日期	2018 年 6 月 21 日