

# 利亚德光电股份有限公司

## 2024年度总经理工作报告

各位董事：

我代表公司管理层向公司董事会作2024年度总经理工作报告，请各位董事予以审议。

### 一、2024 年公司总体经营情况

2024年公司主要经营指标的完成情况：

公司实现营业收入714,967.61万元，比上年度减少6.11%；利润总额-96,265.74万元，比上年度减少389.99%；归属于母公司的净利润-88,930.79万元，比上年同期减少411.26%。

截止2024年12月31日公司总资产达1,371,289.35万元，负债总计556,433.94万元，净资产814,855.41万元。

2024年度公司经营活动产生的现金净流量66,766.32万元；投资活动产生的现金净流量-7,866.43万元；筹资活动产生的现金净流量-7,100.04万元；汇率变动对现金影响136.99万元，现金及现金等价物净增加额51,936.84万元。

### 二、2024 年度财务状况和经营成果分析

#### （一）资产结构及变动分析

##### 1、资产构成及其变化分析

报告期内，公司资产的构成情况如下表所示：

项目	2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动资产	1,044,161.55	76.14%	1,087,003.13	72.29%

非流动资产	327,127.80	23.86%	416,687.81	27.71%
<b>资产总计</b>	<b>1,371,289.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,503,690.93</b>	<b>100.00%</b>

## 2、流动资产分析

项目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
货币资金	263,985.92	25.28%	221,447.33	20.37%
交易性金融资产	1,532.53	0.15%	-	0.00%
应收票据	24,904.62	2.39%	52,848.27	4.86%
应收账款	328,410.77	31.45%	312,746.87	28.77%
应收款项融资	3,802.66	0.36%	1,267.76	0.12%
预付款项	6,865.25	0.66%	5,813.88	0.53%
其他应收款	6,154.59	0.59%	6,624.69	0.61%
存货	275,405.35	26.38%	309,508.96	28.47%
合同资产	101,597.94	9.73%	143,948.76	13.24%
一年内到期的非流动资产	17,410.81	1.67%	3,636.65	0.33%
其他流动资产	14,091.11	1.35%	29,159.95	2.68%
<b>流动资产合计</b>	<b>1,044,161.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,087,003.13</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，集团生产经营及资产规模平稳有序推进，2024年度公司资产总额比上年减少 8.81%。

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货、合同资产构成，2024年末和2023年末两者合计占流动资产的比重分别为 92.84%和 90.86%。

公司流动资产占总资产比重较高，报告期末流动资产占比 76.14%，较年初占比增加 3.86%，流动资产总额跟去年相比有所减少，减少比率为 3.94%，主要原因为报告期内应收票据、存货、合同资产、其他流动资产（一年期美国国债）减少所致。

### （1）货币资金

2024年末，公司货币资金余额 263,985.92 万元，比上年末增加 19.21%，主要原因是：报告期内销售收款、采购付款、投资及筹资款项的收支进度管理较理想。

### （2）应收账款

2024年末，公司应收账款余额328,410.77万元，比上年末增加5.01%；本报告期应收账款周转率2.23次，比上年同期的2.43次减少0.20次。

### （3）存货

2024年末，公司存货余额275,405.35万元，比上年末减少11.02%，本报告期存货周转率1.76次，比上年同期的1.65次加快0.11次。

### （4）合同资产

2024年末，公司合同资产余额101,597.94万元，比上年末减少29.42%，主要原因是报告期内在一段时间内确认收入的工程项目形成的合同资产减少所致。

## 3、非流动资产分析

项目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
债权投资	6,566.54	2.01%	20,434.44	4.90%
长期应收款	5,006.92	1.53%	4,583.29	1.10%
长期股权投资	12,293.84	3.76%	16,051.75	3.85%
其他权益工具投资	13,748.18	4.20%	10,497.30	2.52%
其他非流动金融资产	3,850.75	1.18%	5,481.80	1.32%
投资性房地产	9,197.90	2.81%	8,237.53	1.98%
固定资产	153,254.73	46.85%	165,031.42	39.61%
在建工程	8,640.28	2.64%	7,222.20	1.73%
使用权资产	8,028.97	2.45%	12,591.73	3.02%
无形资产	36,141.50	11.05%	40,195.51	9.65%
商誉	13,081.14	4.00%	76,255.23	18.30%
长期待摊费用	5,398.80	1.65%	4,395.85	1.05%
递延所得税资产	35,535.44	10.86%	29,753.05	7.14%
其他非流动资产	16,382.81	5.01%	15,956.70	3.83%
<b>非流动资产合计</b>	<b>327,127.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>416,687.81</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动资产主要由债权投资、长期股权投资、固定资产、无形资产、使用

权资产、商誉、递延所得税资产及其他非流动资产构成。2024 年末和 2023 年末八项合计占非流动资产的比重分别为 85.99%和 90.30%。

## （二）负债结构及变动分析

报告期末，公司负债的构成情况如下表所示：

项目	2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
短期借款	33,518.97	6.02%	43,277.72	6.65%
应付票据	83,642.06	15.03%	73,794.29	11.34%
应付账款	200,679.74	36.07%	211,140.40	32.46%
合同负债	92,321.72	16.59%	88,546.31	13.61%
应付职工薪酬	11,174.20	2.01%	12,413.94	1.91%
应交税费	13,709.53	2.46%	17,624.67	2.71%
其他应付款	9,423.18	1.69%	9,471.35	1.46%
一年内到期的非流动负债	26,757.29	4.81%	8,705.78	1.34%
其他流动负债	38,567.08	6.93%	70,501.34	10.84%
<b>流动负债合计</b>	<b>509,793.76</b>	<b>91.62%</b>	<b>535,475.82</b>	<b>82.31%</b>
应付债券	-	0.00%	72,090.26	11.08%
长期借款	17,890.46	3.22%	10,362.13	1.59%
租赁负债	5,159.10	0.93%	7,550.77	1.16%
预计负债	7,963.96	1.43%	8,167.77	1.26%
递延收益	12,621.54	2.27%	10,989.71	1.69%
递延所得税负债	3,005.13	0.54%	5,892.39	0.91%
<b>非流动负债合计</b>	<b>46,640.18</b>	<b>8.38%</b>	<b>115,053.03</b>	<b>17.69%</b>
<b>负债合计</b>	<b>556,433.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>650,528.85</b>	<b>100.00%</b>

报告期末，公司的负债为流动负债和非流动负债，流动负债主要包括短期借款、应付账款、合同负债和应交税费等；非流动负债包含长期借款、预计负债、租赁负债和递延收益等。

### （1）合同负债

2024 年末，公司合同负债金额比上年末增加 4.26%，主要原因为报告期内收到的合同预收款项增加所致。

#### (2) 应付账款

公司的应付账款主要为应付供应商的货款和分包工程款。2024 年末应付账款金额比上年期末减少 4.95%，主要原因为报告期内按照采购合同进度支付供应商货款所致。

#### (3) 应付票据

公司应付票据主要为开具给供应商的银行承兑汇票。2024 年末，公司应付票据余额较上年末减少 13.34%，主要原因为报告期内开具给供应商的承兑汇票增加所致。

#### (4) 短期借款

2024 年末短期借款余额为 33,518.97 万元，比上年期末减少 22.55%，主要原因为报告期内的短期借款支出减少所致。

#### (5) 其他应付款

报告期内，2024 年末和 2023 年末，公司的其他应付款余额分别为 9,423.18 万元和 9,471.35 万元，金额与上年期末基本持平。

#### (6) 应付职工薪酬

2024 年末应付职工薪酬的期末余额为 11,174.20 万元，比上年期末减少 9.99%。主要原因为报告期内优化人员结构所致。

#### (7) 应交税费

2024 年末和 2023 年末，公司应交税费分别为 13,709.53 万元和 17,624.67 万元。报告期内，公司应交税费的具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	同比变动%
增值税	11,519.95	14,347.62	-19.71%
城市维护建设税	324.25	335.99	-3.49%

教育费附加	215.64	230.50	-6.45%
企业所得税	1,009.82	2,033.74	-50.35%
个人所得税	338.88	442.98	-23.50%
其他	301.00	233.84	28.72%
<b>合计</b>	<b>13,709.53</b>	<b>17,624.67</b>	<b>-22.21%</b>

由上表可见，公司应交税费主要为应交增值税、企业所得税。其他主要税种主要包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加以及代扣代缴的个人所得税。

#### （8）长期借款

报告期内长期借款的期末余额 17,890.46 万元金额比上年末增加 72.65%，主要原因为报告期内新增借款所致。

#### （9）预计负债

报告期内预计负债为根据销售收入计提的质量保证金。

#### （10）递延收益

报告期内递延收益主要为与资产相关的政府补助。

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力相关的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产负债率	40.58%	43.26%
流动比率（次）	2.05	2.03
速动比率（次）	1.51	1.45
财务指标	2024 年度	2023 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	-59,042.29	76,342.03
利息保障倍数（倍）	-16.37	5.21

报告期内，公司流动比率、速动比率比上年末有所增加，资产负债率比上年同期减少。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力相关的主要财务指标如下表所示：

项目	2024年度	2023年度
应收账款周转率（次）	2.23	2.43
存货周转率（次）	1.76	1.65

报告期内，公司业务规模平稳有序推进，本年营业收入较上年减少 6.11%，年末应收账款较年初增加 5.01%。应收账款周转率比上年同期有所减缓。

#### （五）所有者权益变动分析

报告期内，公司合并所有者权益变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	同比变动
股本	267,585.54	252,939.60	5.79%
资本公积	238,346.20	194,705.58	22.41%
减：库存股	1,572.40	942.63	66.81%
盈余公积	16,687.11	15,909.37	4.89%
未分配利润	249,816.78	352,177.70	-29.07%
其他综合收益	19,311.16	11,519.77	67.63%
少数股东权益	24,681.02	26,852.69	-8.09%
合计	<b>814,855.41</b>	<b>853,162.08</b>	<b>-4.49%</b>

报告期内，所有者权益变动的主要原因为可转债转股、利润积累、分配所致。

#### （六）盈利能力分析

##### 1、营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成及变化情况如下表所示：

项目	2024年度		2023年度		增长率
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	
智能显示	610,862.76	85.44%	650,032.01	77.93%	-6.03%

文旅夜游	70,955.96	9.92%	74,485.26	10.23%	-4.74%
虚拟显示	30,661.37	4.29%	35,132.16	8.16%	-12.73%
其他	2,487.51	0.35%	1,850.57	3.56%	34.42%
<b>营业收入合计</b>	<b>714,967.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>761,500.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>-6.11%</b>

2024年度和2023年度，公司营业收入增长率分别为-6.11%和-6.61%，本年营业收入减少的主要原因为报告期内验收项目减少所致。

## 2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成及变动情况如下表所示：

项目	2024年度		2023年度		增长率
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	
智能显示	441,655.20	85.91%	459,483.30	77.98%	-3.88%
文旅夜游	58,331.54	11.35%	56,481.70	12.15%	3.28%
虚拟现实	12,997.29	2.53%	11,283.39	8.50%	15.19%
其他	1,095.80	0.21%	672.69	1.30%	62.90%
<b>营业成本合计</b>	<b>514,079.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>527,921.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>-2.62%</b>

2024年度和2023年度，公司毛利率水平分别为28.10%和30.67%，本报告期智能显示毛利率减少1.67%，文旅夜游毛利率减少6.38%。

## 3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用的情况如下表所示：

项目	2024年度		2023年度	
	金额（万元）	占营业收入比例	金额（万元）	占营业收入比例
销售费用	79,092.93	11.06%	80,603.83	10.58%
管理费用	50,844.63	7.11%	51,399.99	6.75%
研发费用	40,363.75	5.65%	42,570.71	5.59%
财务费用	708.38	0.10%	1,456.60	0.19%
信用减值损失	17,236.11	2.41%	19,974.98	2.62%
资产减值损失	107,440.76	15.03%	12,935.80	1.70%
<b>合计</b>	<b>295,686.56</b>	<b>41.36%</b>	<b>208,941.91</b>	<b>27.44%</b>



#### （1）销售费用

2024 年度和 2023 年度，公司销售费用占营业收入的比例分别为 11.06%和 10.58%。2024 年销售费用金额比 2023 年减少 1.87%，主要原因为报告期内包括人工费、交通差旅费等项目费用减少所致。

#### （2）管理费用

2024 年度和 2023 年度，公司管理费用占营业收入的比例分别为 7.11%和 6.75%，2024 年管理费用金额比 2023 年减少 1.08%，主要原因为报告期内中介服务费、交通差旅费减少所致。

#### （3）研发费用

2024 年度和 2023 年度，公司研发费用占营业收入的比例分别为 5.65%和 5.59%。公司研发费用主要包括研发领料费和人工薪酬等项目。2024 年研发费用金额比 2023 年减少 5.18%，主要原因为报告期内人工费用、研发领料增加所致。

#### （4）财务费用

2024 年财务费用金额比 2023 年减少 51.37%，主要原因为报告期内借款利息比上年同期减少所致。

#### （5）信用减值损失

2024 年度和 2023 年度，信用资产减值损失占营业收入的比例分别为 2.41%和 2.62%。信用减值损失指对公司应收账款、应收票据、其他应收款、长期应收款所提取的减值准备。2024 年信用减值损失比 2023 年减少 13.71%，主要原因是报告期应收账款计提的信用减值准备减少所致。

#### （6）资产减值损失

2024 年度和 2023 年度，资产减值损失占营业收入的比例分别为 15.03%和 1.70%。资产减值损失指对公司存货、合同资产、商誉、固定资产、无形资产等科目所提取的资产减值准备。2024 年计提的资产减值损失金额比 2023 年增加 730.57%，主要原因是报告期内对商誉计提减值准备所致。

## （七）现金流量分析

### 1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	708,064.88	757,797.75
收到的税费返还	6,731.83	6,999.35
收到的其他与经营活动有关的现金	47,252.42	38,513.91
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>762,049.14</b>	<b>803,311.00</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	418,361.27	417,631.12
支付给职工以及为职工支付的现金	137,876.93	139,796.26
支付的各项税费	29,425.89	37,785.91
支付的其他与经营活动有关的现金	109,618.72	118,693.01
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>695,282.82</b>	<b>713,906.31</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>66,766.32</b>	<b>89,404.69</b>

2024 年度和 2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 66,766.32 万元和 89,404.69 万元，比去年同期减少 25.32%。主要原因为：报告期内销售商品、提供劳务收到的现金比去年同期减少所致。

### 2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
收回投资收到的现金	61,691.75	101,856.31
取得投资收益所收到的现金	1,462.43	505.05
处置固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,077.11	587.01
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	12,481.84
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>64,231.29</b>	<b>115,430.22</b>

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,747.79	22,139.40
投资支付的现金	50,349.93	138,360.69
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>72,097.72</b>	<b>160,500.09</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,866.43</b>	<b>-45,069.87</b>

2024年度和2023年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-7,866.43万元和-45,069.87万元。投资活动产生的现金流净额增加的主要原因是：上年报告期内海外公司购买美国政府国债所致。

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度
吸收投资收到的现金	305.26	4,663.33
取得借款收到的现金	62,270.59	74,995.07
收到其他与筹资活动有关的现金	1,708.63	212.14
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>64,284.48</b>	<b>79,870.54</b>
偿还债务支付的现金	45,644.19	113,026.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,465.38	14,575.71
支付其他与筹资活动有关的现金	10,274.95	7,046.45
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>71,384.52</b>	<b>134,648.66</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,100.04</b>	<b>-54,778.11</b>

2024年度和2023年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-7,100.04万元和-54,778.11万元。筹资活动产生的现金流净额增加的主要原因是报告期内支付银行借款的金额较上年减少所致。

### 三、2024年度计划完成情况

#### 1、国内外市场规划

国内市场：直渠融合，发展地区经济

欧美新市场：开发适合市场的新产品，并组建新的欧洲和北美团队，加入平达公司和欧洲利亚德，与原有团队结合，满足欧美高、中、低不同的客户需求。

执行情况：2024年，国内市场已全面执行直渠融合市场战略，从中央集权控制的直销渠道双市场运营，向以省级分公司为考核单位，下放市场拓展权力，促进区域业务高速发展；欧美市场，通过双品牌战略，实现高中低端客户全覆盖，优化管理团队和组织架构，提高管理和沟通效率。

## 2、扩展 Micro LED 产品，迎接高增长

2024年公司采取不同封装结构来迎接市场需求的高增长。预计新签订单 9-11 亿元，营收超过 8 亿元，产能扩产至 4000KK/月。

执行情况：2024年11月，公司推出无衬底 Micro LED 产品，采用短边小于 30 微米的无衬底倒装芯片，并通过巨量转移技术实现量产。无衬底 Micro LED 首期产能已达 1200KK/月。2024年，公司 Micro LED 业务实现营收翻倍，突破 8 亿元。利晶产业基地产能扩充至 4000KK/月，进一步夯实产能基础，支撑业务快速增长。

## 3、显示板块业务整合

从多公司、多品牌、多营销渠道独立运作的事业部制，到直渠融合、业务部门整合的集-分管理模式的转变，已经成为必然，提高效率，降低成本，是整合的目的。

执行情况：报告期内，公司重构了国内外营销体系，融合渠道营销与直销模式，构建直渠融合机制，并推动国际营销体系升级。通过打破区域与部门壁垒，实现战略到执行的全链条优化，确保品牌定位、产品研发和价格策略在全球范围内的一致性与协同发展。

## 4、照明板块整合实施完成

根据 2023 年拟定的照明板块垂直整合方案，业务体系采用 LTC 模式运作，职能体系采用集团垂直管理模式运作，减少管理成本，提高项目运作效率。

执行情况：已完成组织架构与人员优化，实施集团财务、人力、供应链等职能体系垂直化管理，同时依托数字化平台对业务体系进行集约化管理，实现资源的动态调配与高效协同。

## 5、持续上线信息系统，加快数字化进程

2024 年，公司将全力投入“智能制造”系统的搭建并上线工作，计划实施 MES、WMS、OMS、APS 和 CAPP 等系统，并建设数据中台系统，以提升生产制造、仓储管理、质量控制等方面的能力，并挖掘数据价值，优化业务流程。

执行情况：2024 年 4 月启动“四维智造系统矩阵”建设（WMS 仓储管理/MES 制造执行/QMS 质量管理/APS 高级排程），截至年底已完成项目蓝图设计、流程重构、数据标准制定等关键里程碑，整体进度达 50%。其中，WMS 系统一期已于 2025 年 1 月上线，实现仓储作业全流程数字化管控。

#### 四、2025 年工作计划及目标

1、完成 Hi-Micro 显示的全系列产品研发，实现产能的翻番并投产，加快 Hi-Micro 在国内外市场推广及销售，确保原创的 Micro LED 成为营收和利润增长的重要来源，并有望把 Hi-Micro 高清显示推向家用（TOC）市场。同时，加大量子点显示产品的研发和推广，实现量子点显示的高速增长。

2、全面推进 AI 产品开发与推广，及其与集团各业务板块的深度融合。加大对 AI 产品及产业的投入，如动作大模型、光学动捕与无标记点的混合应用、影视游戏 AI 制作、模拟仿真、机器人动作训练、AI 眼镜及 AI 玩具（手办）等，大力推进 AI 与显示产品（如会议一体机、全息柜、互动屏等），AI 与文旅（沉浸式文旅、互动科技体验等）的深度融合。

3、鉴于公司已具备足够的资质、实力、业绩和经验，利亚德将从单一 LED 产品供应商向智能显示生态服务商（整体解决方案）的角色转型，也就是利亚德在专注 LED 显示产品的同时，逐步成为显示产品应用场景的软件、内容、运营及服务的整体生态服务商。

4、随着国家文旅产业的爆发，以及励丰文化的经验积累，公司文旅业务将从文旅项目的创意建设演进为创意设计、施工建设、内容制作，以及参股投资和运营的文旅全链条服务商，业绩增长前景无限广阔。

5、全面提升公司数字化与自动化水平，以产品标准化为基础，以 CRM 的完善为抓手，实现 LTC 的全过程数字化管理；同时，全面推广实施“智能制造”系统（MES、WMS、MDC、QMS、APS 等），以提升生产制造、仓储管理、质量控制等

方面的能力；以长沙新建 LED 产业园为契机，提升产品性价比和竞争力，实现降本增效。

6、扩大斯洛伐克工厂的产能及生产品种，加快沙特工厂的建设，实现绝大部分产品的外产外销。在扩大平达品牌销售的同时，大力加强利亚德品牌在美欧 LED 租赁屏、户外显示、一体机等产品的销售，以及在亚非拉销售和服务的布局。同时，也将加大文旅夜游业务在境外的扩展，确保公司境外业务的绝对额及比重的全面增长。

利亚德光电股份有限公司

总经理：李军

2025 年 4 月 23 日