

证券代码：300296

证券简称：利亚德

公告编号：2025-046

利亚德光电股份有限公司 2025 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	利亚德	股票代码	300296
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘阳	梁清筠	
电话	010-62864532	010-62864532	
办公地址	北京市海淀区颐和园北正红旗西街 9 号	北京市海淀区颐和园北正红旗西街 9 号	
电子信箱	leyard2010@leyard.com	leyard2010@leyard.com	

2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

追溯调整或重述原因

会计政策变更

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	3,510,332,138.01	3,631,337,985.27	3,631,337,985.27	-3.33%
归属于上市公司股东的净利润（元）	171,782,995.38	128,165,721.64	128,165,721.64	34.03%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	144,787,930.41	100,832,917.46	100,832,917.46	43.59%
经营活动产生的现金流量净额（元）	421,079,124.55	206,502,284.92	206,502,284.92	103.91%
基本每股收益（元/股）	0.0634	0.0507	0.0507	25.05%
稀释每股收益（元/股）	0.0634	0.0542	0.0542	16.97%
加权平均净资产收益率	2.14%	1.54%	1.54%	0.60%
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年年度末增减
		调整前	调整后	调整后
总资产（元）	13,709,029,059.48	13,712,893,523.87	13,712,893,523.87	-0.03%
归属于上市公司股东的净资产（元）	7,979,074,091.75	7,901,743,921.69	7,901,743,921.69	0.98%

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

财政部于 2024 年 12 月 6 日发布了《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号，以下简称“解释第 18 号”），解释第 18 号规定，在对因不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债进行会计核算时，应当根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》有关规定，按确定的预计负债金额，借记“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，贷记“预计负债”科目，并相应在利润表中的“营业成本”和资产负债表中的“其他流动负债”、“一年内到期的非流动负债”、“预计负债”等项目列示。

企业自 2024 年 1 月 1 日开始执行该解释内容，原计提保证类质量保证金时计入“销售费用”的金额，按照会计政策变更进行追溯调整至“主营业务成本”科目。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	150,551	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	0	
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
李军	境内自然人	21.20%	575,006,000.00	431,254,500.00	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.08%	29,192,793.00	0	不适用	0
谭连起	境内自然人	0.81%	21,862,222.00	0	不适用	0
华泰证券资管—谭连起—华泰	其他	0.79%	21,374,600.00	0	不适用	0

尊享稳进 61 号单一资产管理计划						
招商银行股份有限公司—南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.74%	20,028,573.00	0	不适用	0
周利鹤	境内自然人	0.50%	13,462,499.00	0	不适用	0
招商银行股份有限公司—华夏中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.44%	11,809,906.00	0	不适用	0
刘海一	境内自然人	0.41%	11,020,000.00	0	不适用	0
利亚德光电股份有限公司—2021 年员工持股计划	其他	0.36%	9,739,850.00	0	不适用	0
李国松	境内自然人	0.35%	9,506,708.00	0	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、华泰证券资管—谭连起—华泰尊享稳进 61 号单一资产管理计划也是谭连起控制账户； 2、利亚德光电股份有限公司—2021 年员工持股计划是公司 2021 年实施的激励方案； 3、除上述之外，本公司未知其它股东之间的关联关系、是否为一致行动人。					
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）	1、股东华泰证券资管—谭连起—华泰尊享稳进 61 号单一资产管理计划通过普通证券账户持有公司股票 5,692,400 股，通过华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股票 15,682,200 股，合计持有公司股票 21,374,600 股。 2、股东刘海一通过普通证券账户持有公司股票 6,801,900 股，通过华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股票 4,218,100 股，合计持有公司股票 11,020,000 股。					

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

公司是否具有表决权差异安排

是 否

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、在半年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

1、总体情况

报告期，公司实现营业收入 35.1 亿元；实现归母净利润 1.72 亿元，较上年同期增长 34%；经营性现金流净额 4.2 亿元，较上年同期增长 103.91%；净利率 4.89%，较上年同期提升 1.36 个百分点。整体来看，公司 2025 年上半年虽收入小幅下降但盈利能力与现金流状况显著增强，经营质量明显提升。

收入方面，面对行业变化带来的机遇与挑战，公司及时改革经营策略，从“规模扩张”转向“价值创造”，全面贯彻以盈利为目标、求强不求大的高质量发展理念。境内采取直渠融合销售模式后，公司一方面主动放弃风险大、付款差、毛利率低的项目，另一方面推动渠道合作从以显示单元出货为主向提供解决方案和服务转变，截至目前，尽管境内渠道订单同比下降 20%，但项目质量和可执行性大幅提升，保障了公司行稳致远。近年来，公司持续加强现金流管理，提升资金使用效率，加强应收款催收力度。在国家出台《民营经济促进法》、《保障中小企业款项支付条例》等一系列支持民营企业发展的政策背景下，公司对历史项目的应收款全面进行梳理，坚持“应催尽催，应诉尽诉”的原则，加速资金回笼，现已陆续取得成效；同时，因境外项目以渠道为主，回款周期相对较短，公司加大境外市场的拓展力度也保障了现金流的持续流入，目前，公司境外货币资金约 12 亿元，展现了较强的资金管理水平和项目回款能力。

经营指标	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	同比增减	2025 年 4-6 月	2025 年 1-3 月	4-6 月
	(万元)	(万元)		(万元)	(万元)	环比增减
营业收入	351,033.21	363,133.80	-3.33%	184,666.37	166,366.84	11.00%
毛利率	26.98%	26.60%	0.38%	27.41%	26.52%	0.89%
归母净利润	17,178.30	12,816.57	34.03%	9,522.81	7,655.49	24.39%
净利率	4.89%	3.53%	1.36%	5.16%	4.60%	0.56%
经营性现金流净额	42,107.91	20,650.23	103.91%	28,239.54	13,868.06	103.63%

注：因会计政策变更，2024 年的毛利率已根据新会计政策进行追溯调整。

2、业务板块收入分析

报告期内，公司智能显示业务实现营收 30.7 亿元，随着二季度境内境外业务同步提速，营收环比增长了 20.14%，展现出良好的发展态势。

AI 与空间计算板块营收和毛利同比有下滑，主要原因为随着 AI 技术的普及，市场对算法类产品的需求不断增加，子公司 NP 和北京虚拟动点专注于空间计算业务，多年来定位以高端为主。为加速动捕产品从“高端应用”向“普及应用”转型，公司主动降低毛利率为今后提升市场占有率创造条件；同时，NP 和虚拟动点的产品绝大多数为自主开发，针对市场需求，公司加大研发投入开发多款新产品，

并加大市场拓展力度，为长期稳健发展奠定基础；此外，美国雇工成本的增加也导致成本增加，从而影响了毛利率水平。

文旅夜游板块上半年实现同比增长 3.55%，毛利率亦有提升。自 2024 年起，公司对文旅夜游板块采取系统性改革措施，在融合旗下文旅与照明子公司核心优势的前提下，全面优化组织架构，加强不同区域、不同板块业务之间的协同作用，推动资源整合与效率提升。同时，文旅夜游业务模式全面升级，既增强了业务核心竞争优势，也有望提升项目盈利能力。目前，该业务板块已成功打造诸多沉浸式体验项目，未来还将在全息剧场、球幕影院、演绎餐秀等文旅创新场景中深耕发力，打造具有示范效应且可复制的标杆案例。2025 年 7 月，子公司励丰文化成功签约香港新界东文化中心音视频及灯光系统，签约金额 2.12 亿港元，叠加国家持续出台促进消费政策的时代机遇及人工智能技术的持续赋能，公司文旅夜游板块有望迎来新一轮增长期，成为公司实现“第二增长曲线”的重要抓手。

产品分类	2025 年 1-6 月			2024 年 1-6 月		营收同比增减
	营业收入 (万元)	占比	毛利率	营业收入 (万元)	毛利率	
智能显示	306,979.86	87.45%	26.07%	317,923.48	25.09%	-3.44%
文旅夜游	28,464.74	8.11%	23.20%	27,488.21	19.66%	3.55%
AI 与空间计算	14,820.96	4.22%	51.30%	16,727.77	64.74%	-11.40%
其他	767.66	0.22%	62.55%	994.34	58.57%	-22.80%
合计	351,033.21	100.00%	26.98%	363,133.80	26.60%	-3.33%

注：因会计政策变更，2024 年的毛利率已根据新会计政策进行追溯调整。

3、智能显示境内外收入分析

本报告期，公司智能显示业务境内境外营业收入出现分化，境内收入同比下滑 18.78%，境外收入同比增长 19%，但二季度境内境外收入环比均实现增长，其中，境内显示因项目实施进度加快，营收环比增长达 26.03%。

境外市场虽二季度以来面临关税战的不确定性因素，但营收仍实现 14.56% 的环比增长，尤其是欧美市场，环比增速达到了 40.89%，主要原因分析如下：一是对平达公司（Planar）的深化改革已初见成效，通过更换管理团队、优化绩效考核与激励机制、销售人员强化培训等，显著提升了团队士气与执行力，截至目前，以平达（Planar）为中心的北美市场新签订单同比增长 50%；二是加强了境外管理团队与集团总部之间的沟通协调机制，通过每周例会与日常沟通相结合的方式，及时解决业务堵点，有效推进战略部署落地；三是针对境外市场的差异化需求，加大了本地化产品的研发与推广力度，产品契合度提升，销售队伍本地化比重高，服务响应优势凸显，客户认可度持续增强。

智能显示	2025年1-6月		2024年1-6月		营收同比增减	2025年4-6月	2025年1-3月	营收环比增减
	营业收入(万元)	占比	营业收入(万元)	占比		营业收入(万元)	营业收入(万元)	
境内	153,393.13	49.97%	188,855.26	59.40%	-18.78%	85,528.76	67,864.37	26.03%
境外	153,586.73	50.03%	129,068.21	40.60%	19.00%	82,004.88	71,581.84	14.56%
欧美	92,981.02	30.29%	82,903.72	26.08%	12.16%	54,381.42	38,599.61	40.89%
亚非拉	60,605.70	19.74%	46,164.49	14.52%	31.28%	27,623.47	32,982.24	-16.25%
合计	306,979.86	100.00%	317,923.48	100.00%	-3.44%	167,533.64	139,446.21	20.14%

随着传统 LED 显示技术红利的释放，上游封装技术迭代加速，推动了全产业链降本，技术普惠化导致同质化竞争加剧，LED 显示屏厂商有将近七成企业采取了“以价换量”策略来获取市场份额。与此同时，境外市场则陆续迎来爆发式增长。根据市场环境的变化，公司自 2020 年后加快“出海”战略布局，境外业务规模稳步扩大。截至报告期末，境外市场显示营收超 15 亿元，占智能显示板块总营收的 50.03%，为首次超过境内市场营收，标志着公司全球化布局迈入新的阶段。



（三）管理措施进度

1、“AI+”战略部署持续有效推进

报告期内，公司积极部署 AI 技术与公司内部管理、产品方案等的深度融合，全面赋能办公智能化与显示产业升级。

1.1 AI 赋能企业提升工作效率

- AI平台与模型接入

Leyard AI Copilot 平台已完成 DeepSeek、阿里千问、清华智谱及微软 Azure OpenAI 等国内外领先大模型的集成接入，通过构建统一接入网关与智能路由策略，实现基于任务特性及成本/时延/效果等多维度的动态择优调用机制，有效支撑图像理解、检索问答、代码辅助及长文档推理等多元化业务需求。

- **AI知识库与算法研发**

基于开源 LLM 基座开展领域知识微调，显著提升对行业术语、工艺流程及产品语义的专业理解能力；自主研发适配的向量嵌入模型，持续优化企业知识检索的召回率与排序效果；建立完善的数据向量化治理体系，实现编码与产品知识数据的结构化处理，为检索增强生成（RAG）及可信问答提供坚实的数据基础。

- **研发数字化与PLM智能化**

PLM 系统智能化升级实现百万级 BOM 物料编码的毫秒级 AI 查重功能。

1.2 AI 赋能显示产品升级

在 AI+显示融合创新方面，公司制定了清晰的“三步走”战略：从构建 AI 技术平台到落地行业应用场景，再到大模型与智能体开发，最终形成“硬件+算法+数据”的闭环生态，持续推动显示技术向智能化、交互化方向升级演进。

- **领视智慧服务平台**

深度融合 AI 技术，提供智能化的内容审核与管理解决方案，具备风险前置拦截、效率提升和全程可追溯等核心优势，适用于内容安全管控、营销合规审查等场景。

- **智慧产品中心**

聚焦 AI+显示创新应用，AI 效果图生成支持“文本/图像到效果图”的端到端快速生成，显著提升售前响应与方案设计效率；智能图纸生成服务可通过 AI 智能体实现自动化出图，减少重复劳动并确保设计合规性，有效优化工程交付周期。

- **AI赋能LED一体机**

以全方位 AI 技术为核心，深度融合语音识别、计算机视觉与自然语言处理等 AI 技术，打造智能会议协作中枢，具备语音/手势控制、AI 音画质增强、多语言翻译、智能转写及 AIGC 白板等核心功能，实现从会议内容录制到纪要生成的全流程智能化，显著提升沟通效率与协作体验，重新定义高效办公新标准。

- **检索增强生成引擎打造企业私有AI中台**

基于检索增强生成（RAG）引擎打造，具备深度文档解析、多源数据整合及可信溯源能力，支持 PDF/Word/Excel 等格式的智能处理与精准问答。平台提供全私有化部署保障数据安全，满足金融医疗

等高合规需求，并通过可视化知识库管理、智能去重及冲突检测功能，有效解决企业多版本信息矛盾问题，构建安全可靠的企业级知识中枢。

- **数字人赋能显示应用场景升级**

数字人作为融合计算机图形学、语音识别、深度学习等多项 AI 技术的前沿成果，可与各类显示终端无缝融合（LED 大屏、海报屏、一体机等产品），极大提升了显示终端的内容价值与交互能力，使显示终端从单一显示设备全面升级为智能交互终端，重塑线下空间体验。

1.3 AI 赋能文旅夜游内容制作

AI 的加持推动了文旅与科技的深度融合，在项目前期概念设定，中期创编设计以及后期成片制作阶段均极大地提升了工作效率，具体如下：

在项目前期概念设定阶段，如原创角色的设定，运用 AIGC 技术将原画师的手绘二维彩色线稿高效地转化成三维立体效果三视图及三维动画，通过可视化方案更直观地展示设计概念，助力团队与客户快速达成共识；

在项目中期创编设计阶段，如场景效果动态化展示，生成式 AI 技术实现了静态效果图到动态场景的智能转化。区别于传统的静态展示方式，公司通过 AI 分层处理与动态生成技术，能够快速制作生动直观的场景演示，不仅提升了工作效率，也避免了多软件切换的繁琐流程，显著增强了方案汇报的表现力和说服力；

在项目后期内容制作环节，AI 技术可广泛应用于数字内容制作，包括分镜效果表达、角色驱动、粒子流体特效生成等方面，特别是在角色动画制作环节，AI 的加持有助于直接生成自然动作特征，省去了传统骨骼绑定与关键帧调节等繁琐步骤，并可自动适配三维场景渲染，使文旅夜游内容制作效率得到质的飞跃。

未来，公司将持续依托计算机视觉与 AIGC 技术，打造沉浸式交互新范式，推动 AI 虚拟导游、文物活化、全息剧场、特种影院、水幕声光秀、城市灯光秀、沉浸式数字展馆等应用场景的内容升级，将历史场景数字化重生，让文化传承突破时空界限，创造“高效率、高质量”的文旅体验新维度。

1.4 AI 消费电子产品

- **全息MINI AI交互玩具--Pocket Pal**

公司于2025年4月发布首款全息MINI AI交互玩具--Pocket Pal，该产品于8月1日在ChinaJoy展会上进行了全球首展，吸引众多观众驻足观赏和咨询。目前该产品已完成样机制作和软件调试，即将进入量产阶段，并已有意向客户预定。

Pocket Pal 全息 MINI AI 玩具是行业内唯一不惧反射眩光产品，同时，结合虚拟动点在空间数据方面的优势，Pocket Pal 中的数字 IP，融入了公司持续积累的动作数据和动作姿态控制，具备更加灵活和逼真的行为表现。并且，Pocket Pal 融合火山引擎豆包的大语言模型能力，内置强大本地化 AI 引擎，支持自然语言对话、情感识别与个性化反馈，成为用户全天候的 AI 伙伴。作为口袋里的 AI 伙伴，Pocket Pal 产品长 53mm 宽 51.2mm 高 95mm，方便随身携带，可成为用户的旅行搭子、办公搭子和伴手佳礼，随时随地与用户进行互动。



● AR 眼镜

公司推出的 AR 眼镜实现了“光波导显示技术+AI 大模型”的双重突破，小尺寸、高像素密度的显示器件结合 AI 驱动的图像识别、实时环境交互及云端协同计算，可实现智能化物体追踪、内容优化及多模态操控，为用户提供高清显示与沉浸式交互体验，显著拓展商业、消费等领域的应用边界。目前，产品已进入最终验证阶段，预计 2025 年 10 月正式上市，并将优先面向 B 端行业客户(如文旅文博自助导览、医疗诊断和培训、企业会议办公等领域)提供定制化解决方案，发挥公司深耕市场多年的客户优势。

2、深化企业数字化改革

2025 年上半年，公司持续推进数字化转型，以智能制造和客户管理为核心，优化业务流程，提升运营效率，并强化数据驱动决策能力，主要成果包括：

● 智能制造系统建设

(1) MES/WMS/QMS/MDC 示范线成功验证：在示范产线完成制造执行系统（MES）和仓储管理系统（WMS）的部署，实现生产计划简单自动排程、物料全流程条码追溯，仓储效率较大提升。

(2) 质量管理与智能排产优化：质量管理体系（QMS）实现与 MES 数据联动，关键质检环节自动化率达成较高。

(3) 系统集成与无纸化运营：MES、WMS 与 SAP、SRM 系统深度集成，减少人工干预，提升数据流转效率。

● 客户关系管理（CRM）升级

核心聚焦营销管理平台建设，实现客户信息统一建档、动态更新与分级管理，夯实客户资源基础；规范建立立项管理，流程、审批节点及进度跟踪，提升项目管控能力；同步优化业务流程，简化跨部门协作环节，减少冗余操作，为业务高效运转奠定基础。

● 供应链协同优化（SRM）

(1) 通过 SRM 系统实现供应商在线比价，自动化生成比价分析报告，采购周期缩短。引入合规性筛查功能，确保新准入供应商符合 ESG 标准

(2) 实现采购订单→收货→质检→入库全流程无纸化，提高供应链透明度与效率。

3、LED 产品持续标准化

近年来，公司持续推进 LED 显示产品标准化体系建设，通过优化组织架构和完善管理机制，全面提升标准化管理水平，在成本控制、运营效率等方面实现持续改善。基于市场需求和技术发展趋势，公司正在构建完善的产品矩阵体系，全面覆盖各类应用场景，不断拓展创新应用领域，为客户创造更大价值。

在战略框架指导下，公司从产品标准化和产品设计标准化两大维度协同推进标准化体系建设：

3.1 产品标准化

产品标准化，涵盖模组、箱体、安装结构及配电柜等关键环节，优化生产流程并提升市场竞争力，相关进展情况如下：

(1) LED显示单元标准化：公司将产品细分为标准、选配和定制三类，通过出货数据与市场需求分析，对显示单元品种和型号进行筛选。同时，建立动态调整机制，根据市场反馈和技术发展持续优化产品配置，确保标准化进程的灵活性与前瞻性。

(2) 结构配件标准化：公司推出E结构标准配件，以简化施工流程，提高安装效率。E结构采用模块化设计与自主研发的开模钢材，具备高平整度、无缝拼接、免切割、免焊接、易安装、可重复拆卸等优势。

(3) 施工图纸标准化：公司已实现绘图流程的数字化、自动化，结合AI技术可为标准化项目自动出图，大幅提升了工程图纸的制作效率和准确性，使工程师能够专注于关键和定制化项目，进一步优化工作流程并降低成本。

(4) 配电柜标准化：公司通过优化材料与简化设计，降低配电柜制造成本，并推行标准化生产，提升产品兼容性与可靠性。目前，智能配电柜已集成领视智慧综合服务平台，可实现远程监控、故障诊断与智能预警功能，显著提升LED显示产品智能化水平与用户体验。

3.2 产品设计标准化

产品设计标准化，涵盖技术要求、设计文档与流程管理等，提升产品在可靠性、兼容性等方面的核心优势，确保产品品质与性能的持续优化，相关进展情况如下：

(1) 设计体系标准化：基于公司现有设计规范，结合行业发展趋势，我们正全面推进设计标准体系的升级完善工作。新版标准将在保持技术领先性的同时提升实用性，完成后将作为公司核心标准实施。

(2) 物料标准化专项推进：目前，公司已启动关键物料的标准化专项工作，进展顺利。按计划将于近期完成标准制定，经过必要评审流程后正式实施，为研发生产提供标准化支持。

通过系统推进产品标准化和产品设计标准化的优化升级，公司将持续强化技术领先优势，提升产品核心竞争力，为市场提供更高效、更可靠的LED显示场景化解决方案，助力行业高质量发展。