

证券代码：300232

证券简称：洲明科技

## 深圳市洲明科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input 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（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称	具体名单详见附件
时间	2026年4月22日 下午15点
地点	线上
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理 林洺锋 财务总监 王群斌 智显机器人总经理 梅志敏 董事会秘书、副总经理 陈一帆
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次投资者关系活动以线上业绩说明会的形式进行，接待人员与投资者进行了沟通交流，主要内容如下：</p> <p>一、公司2025年年度及2026年一季度业绩情况介绍</p> <p>1、业绩概况</p> <p>2025年，公司实现营业总收入80.93亿元，同比增长4.11%，其中核心业务智慧显示营业收入达76.35亿元，同比增长6.19%；归母净利润0.63亿元，同比下滑36.77%，利润下降主要原因为海外业务收入占比和毛利率下滑及计提相关减值所致。</p>

2025 年，在高端化及智能化上均取得突破，公司在 AI 及光显解决方案业务上营收达 2.88 亿元，同比增长 20%。在 Mini/Micro 业务营收达 12.54 亿元，同比增长 49.1%。

2026 年一季度，公司经营阶段性承压，实现营业收入 14.00 亿元，归属于上市公司股东的净利润-0.83 亿元。业绩承压主要受两方面因素影响：一是：2026 年一季度海外订单受海运影响交付延迟；二是：2026 年一季度人民币对美元、欧元显著升值，公司产生汇兑损失 8,025 万元。

## **2、投资者回报与长期展望**

2025 年，公司综合经营情况、现金流状况及中长期发展规划，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税），合计派发现金红利 2,172.20 万元，积极与投资者共享经营成果。同时，2025 年通过注销回购股份 3,659,990 股，进一步优化股本结构，切实维护全体股东长远利益。

**综上：**公司正处于业绩修复、战略升级的关键拐点。管理层直面经营挑战，将以更务实的经营举措和扎实的执行力度，稳步推进业绩改善，以未来长期稳健的经营成果回报广大股东的信任与支持。

## **二、LED+AI 业务进展情况介绍**

在人工智能时代，公司选择围绕主业，基于 LED 显示屏，打造企业级具身智能体平台，为各 LED 硬件设备装上“大脑”，使其具备思考和执行能力。

### **1、战略合作**

公司与智谱华章、元客世界成立深圳市智显机器人科技有限公司（以下简称：智显机器人），充分发挥自身在 LED 硬件制造与全球化渠道与场景落地的优势，协同打通 LED+AI 落地最后一公里。

### **2、TO B 解决方案业务**

公司以 LED+AI 为核心战略，依托 Z.Brain 智脑平台，构建多模态交互、智能执行、内容生成一体化能力，推动显示终端从被动显示升级为能思考、会交互、懂服务的 AI 智能体，面向政企展厅、会议、教育、商业等场景打造数字员工类应用，实现从硬件销售向“硬件 + AI + 场景服务”的模式升级。公司采取由点及面、分步落地策略，优先推进企业展厅、会议室等高价值场景，逐步拓展至商业显示、零售终端等领域，持续深化营销、会议、教育垂直场景解决方案落地。

### **3、To C 业务——AI 伴学台灯**

公司积极孵化 To C 产品——AI 伴学台灯，以智显机器人全模态 agent 架构为核心，实现软硬件深度融合，搭载多摄像头、阵列麦克风与自研算法护眼灯板，既具备精准控光、坐姿检测等硬件优势，守护孩子视力健康，又能精准捕捉孩子学习状态与需求，实现高效智能交互，有效解决同类产品“重硬件轻智能”或“重伴学轻护眼”的短板。

## **三、投资者交流问答**

### **1、公司汇兑情况及汇兑风险管控措施？**

答： 2026 年一季度，人民币汇率呈现升值态势，公司当期外汇产品组合，未能完全对冲汇率波动带来的风险，一季度汇兑损失 8,025 万元。针对以上情况，公司高度重视并积极优化应对策略，进一步强化汇兑风险管控：公司建立汇率风险中性管理体系，严格按照《外汇衍生品交易业务管理制度》实施全流程管控：a、套期保值策略：以真实业务背景为基础，开展外汇远期、掉期及期权等套期保值业务，不进行投机交易，锁定未来外币回款汇率风险。b、常态化对冲机制：执行固定时点操作 + 分批对冲相结合的策略，在美联储议息、重大节假日等关键时点，确保对净敞口保持不低于 50% 的风险覆盖，以普通远期为主要工具，辅以期权组合优化对冲成本。c、

全流程风控：由财经管理中心统一执行、审计委员会全程监督，对冲规模、期限与外币现金流预测严格匹配，合作机构均为持牌商业银行，保障合规与操作安全。d、动态优化应对：持续跟踪汇率市场走势与宏观政策变化，动态调整对冲比例与节奏，进一步优化外币结算与回款结构，降低汇率波动对经营业绩的持续影响。

## 2、公司毛利率承压的具体原因及应对措施？

答：公司整体毛利率主要受到以下两个因素影响：

**(1) 国际国内业务结构变化：**公司毛利率水平相对较高的海外业务收入占比有所下降，国内业务占比相应提升，业务结构变化对综合毛利率产生一定影响。

**(2) 大宗商品价格波动：**一季度大宗商品的价格波动导致 LED 原材料产品价格波动，部分影响公司的毛利率情况。关于原材料价格波动风险：**公司积极的应对策略：**a. 议价与传导优势：依托全球领先市场地位、高市占率及优质客户基础，在上游供应商处拥有较强议价权，同时凭借品牌影响力与产品竞争力，有序推进价格向下游传导； b. 前瞻性库存管理：基于行业周期研判，提前完成关键原材料战略储备，通过科学规划安全库存，平滑短期价格波动冲击，保障供应链稳定； c. 产品结构升级：加大研发投入，拓展 Mini/Micro LED、LED+AI 等高附加值产品市场，提升前沿显示业务占比，通过毛利率改善对冲成本上涨影响； d. 降本增效举措：提升生产良率、降低单位材料消耗、推进产线自动化改造，有效降低制造成本。

## 3、公司 2026 年的经营展望情况介绍？

答：**(1) 经营展望：**2026 年，公司将以“保增长，重质量，追求有利润、有现金流”的健康可持续增长为目标。在市场拓展层面，保持审慎理性的经营思路，不盲目追求规模扩张，

经营重心转向提质增效，优先保证利润底线，走高质量增长路线，同时有效推进内部经营指标优化及精细化管理工作，积极改善经营基本面。

**(2) 海外业务展望**，公司海外业务的稳步拓展，能有效的带动整体毛利率改善。结合 2026 年海外市场环境预判，当前海外大项目储备较为充足，能为后续业务持续发展提供有力支撑。

未来，公司将坚持高质量发展，持续夯实经营基础，努力为全体股东、客户创造长期价值回报。

#### **4、LED+AI 业务的情况介绍？**

答：公司 LED+AI 业务主要涵盖以下三种类别：

**(1) To B 端：**Zbrain 是公司面向企业智能化需求自主研发的新一代 AI 智能办公平台。该项目以“从展厅到企业大脑”为演进主线，通过融合大语言模型、多模态交互及知识图谱等前沿技术，构建覆盖智能讲解、交互展示到企业级协作的全场景解决方案。Zbrain 定位于成为组织内部每位员工的专属 AI 协作者，推动企业办公模式从流程自动化向决策智能化跃迁。

**(2) To C 端：**面向家庭教育场景，公司融合成熟护眼硬件供应链、智谱大模型及专属教育数据，打造专为小学生定制的 AI 伴学台灯。

#### **(3) 自研垂类模型+AIGC 数字内容资产：**

公司自研山隐大模型已完成“深度合成算法+生成式服务”双备案，同时，公司联合浙江大学、中山大学共建中华优秀传统文化大模型，强化垂类场景语义理解与内容生成能力。此外，公司联合智谱 AI 共建行业垂类模型，赋能多模态交互；同步面向教育与家庭场景落地教育及情感陪伴模型，为 AI 伴学台灯等终端提供知识问答、情绪疏导、成长陪伴等创新体验。

公司已构建数字内容、文化 IP、3D 数字资产、AIGC 素

	<p>材、数字人五大核心数字资产体系，依托光堡平台沉淀超 15,000 项自有数字资产，并接入国家级交易平台实现确权与商业化。公司战略持股东方瑰宝 35% 股权，打通国宝 IP 数字化、AI 艺术化与内容复用，打造高价值数字资产，与山隐大模型、UniAIoT、XR 虚拟拍摄深度协同，形成硬件 + AI 模型 + 数字资产 + 行业智能体解决方案闭环生态，推动从卖屏向内容、IP、场景服务升级，提升产品附加值与毛利率。同时与魔法科技等头部企业合作，推出 AI 数字人交互大屏等创新应用，相关产品已落地央视春晚、2025 大阪世博会等标杆项目，验证 LED+AI 技术成熟度与场景落地能力。</p> <p style="text-align: center;"><b>5、公司在 Micro LED 光通信业务上是否有相关布局？</b></p> <p>答：公司始终积极关注行业前沿技术趋势，持续跟踪 Micro LED 光通信的技术演进与产业化进展。Micro LED 光通信涉及芯片设计、驱动架构及全产业链工艺重构，其产业化落地需要产业链上下游协同推进。后续公司将结合技术成熟度曲线与市场需求变化，动态规划该技术方向的研发路径与资源配置。</p> <p style="text-align: center;">公司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）	参与投资者名称，详见附件。
日期	2026 年 4 月 25 日

**附件：参与投资者名称（排名不分先后）**

序号	单位名称
1	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
2	深圳市君子乾乾私募证券投资基金管理有限公司

3	富安达基金管理有限公司
4	鸿运私募基金
5	西安敦成私募基金管理有限公司
6	上海嘉世私募基金管理有限公司
7	上投管有限公司
8	巨杉(上海)资产管理有限公司
9	光大证券股份有限公司
10	深圳市珞瑜私募证券投资基金管理有限公司
11	招商证券
12	乐朴资本
13	湘财证券股份有限公司
14	果行育德管理咨询(上海)有限公司
15	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
16	深圳依脉数据科技有限公司
17	上银基金管理有限公司
18	CHANGSHENG FUND MANAGEMENT CO., LTD.
19	江信基金管理有限公司
20	中国国际金融股份有限公司