

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：2026-04

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input 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	线上参与说明会的投资者
时间	2026年4月27日 15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ） 投关易“利亚德IR”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：李军先生 董事会秘书：刘阳女士 财务负责人：张晓雪女士 独立董事：王晋勇先生 独立董事：李哲先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">本次线上业绩说明会投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复，主要内容如下：</p> <p>1、公司 2025 年成功扭亏为盈，核心驱动因素是什么？2026 年能否维持持续盈利？</p> <p>回复：2025 年公司实现扭亏为盈，主要原因包括减值压力缓解、新的战略下各板块毛利水平尤其是境外高毛利市场的突破、Micro LED 的放量，以及公司持续的降本增效等。2026 年，公司将采取以下措施，稳步推进公司战略落地：1）、继续扩大在欧美市场的竞争优势，以更具吸引力的产品扩大市场占有率；以 2026 年下半年投产的沙特工厂为契机，加大亚非拉市场开发投入，</p>

扩大市场份额，进一步提升显示业务境外市场份额；2）、持续推进公司管理降本增效，关停并转撤利润不达标的子公司，以部门为单位实行末位淘汰制；3）、加大项目回款及结算力度，充分利用各类政府催款平台，加大项目诉讼力度，加速资金回笼；4）、全力支持 *Micro LED*、*Optitrack* 动捕技术及各新兴产业的研发布局和应用拓展，提升公司竞争壁垒及盈利能力。

2、*Micro LED* 行业竞争加剧，对比同行核心竞争壁垒是什么？

回复：公司是全球首家量产 *Micro LED* 的厂家，在产品良率、巨转效率方面保持行业领先水平。2025 年公司 *Micro LED* 新签订单已超 17 亿元，同比增长约 50%。2025 年公司攻克了无衬底 *Micro LED* 芯片在巨量转移、检测、修复等环节的关键技术，于 2025 年 4 月正式发布无衬底 *Micro LED* 显示技术——“高阶 *MiP* (*Hi-Micro*)”，年底，公司更是开创性地推出了基于“*DPR* 双路并联冗余”的技术的 *Micro LED* 新产品，进一步夯实了公司在 *MicroLED* 领域的技术优势。

3、24 年底以来资本市场欣欣向荣，大量股票涨了几倍甚至十几倍。为什么利亚德股票走势如此拉胯？公司面对十几万嗷嗷待哺的中小投资者如何交待？在自家股票低迷之际请问李董是否可以增持股票？给市场以信心。

回答：感谢您的关注，二级市场股价受宏观环境、行业周期及市场情绪等多重因素影响，公司始终将经营质量和长期价值创造放在首位。从 2025 年起公司战略大幅调整，提出以“利润为中心”的核心经营理念，减少低毛利尤其是收款不佳且存在风险的业务，公司正在从追求“量”到追求“质”的转变过程中。目前，公司正持续推进核心技术研发和业务拓展，相关进展需一定周期逐步体现到业绩中。需强调的是，公司管理层高度重视投资者回报与市场预期，已通过信息披露、投资者交流等多种方式加强沟通，并深刻认识到，只有稳健可持续的经营，才能从根本上为股东创造长期价值。关于增持安排，如有相关计划，公司将严格按照监管要求及时披露。目前公司将继续专注于提升经营业绩和内在价值，以长期、稳健的发展回馈股东。感谢您的理解与支持。

4、根据公开信息，公司的动捕技术等，已广泛赋能包括头部机器人公司，请问公司有收购某机器人公司，或者成立专业机器人公司的战略安排吗？

回答：感谢关注，目前公司聚焦于现有核心技术的持续研发与行业应用落地，已与多家合作伙伴开展业务合作。关于您提到的收购或设立专门机器人公司的安排，暂时没有相关计划；如未来有重要进展，公司将按照相关规定及时披露。

5、请问李董事长近期 NP 公司有单独上市的打算，记得以前做过股改，目前上市的困难在哪里？第二网传利亚德与头部宇树等企业签订的 3 年的框架合作，今年首期不低于 5 个亿，是否是纯属假消息。

回答：公司将综合考虑业务独立性、规范运作水平以及市场环境等多方面因素来衡量分拆上市事项。未来如有相关安排，公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。

6、2025 年各季度业绩波动原因是什么？Q4 经营表现是否存在阶段性扰动因素？

回复：2025 年，公司四个季度收入规模相对稳定。四季度净利润不及前三季度，主要是因为当期计提了商誉减值，并非主营经营出现明显波动。

7、2025 年实施分红，公司未来股东回报与分红政策如何规划？

回复：您好！公司 2025 年年度利润分配预案拟以未来实施 2025 年年度权益分派方案时股权登记日的总股本（剔除回购股份）为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.0 元。未来，公司将继续严格按照法律法规和《公司章程》等规定，综合考虑长远发展与利润分配相关的各种因素，从有利于公司和投资者回报的角度出发，积极履行公司的利润分配政策。

8、公司文宣里 NP 公司占了相当比重，感觉是公司技术层面的灵魂，既如此，为何要对 NP 公司商誉减值，这自相矛盾如何解读？

回复：NP 公司在公司技术体系、战略和能力价值方面具重要地位。商誉

减值则是基于会计准则，结合宏观环境、行业变化及业绩等因素进行的审慎评估结果。两者并不矛盾：前者反映长期战略定位，后者体现当期财务谨慎性处理，公司仍将持续推进 NP 公司业务优化与价值提升。

9、请问公司在商业航天领域的业务布局情况？

回复：公司结合自身业务能力，将从显示设备与解决方案助力相关领域的发展。同时，公司还通过投资的方式参与其中。

10、ToB 端的大屏这么卷，公司为啥要还一意孤行，能切入 ToC 端吗？或者切入到其它赛道。

回复：传统商显 LED 屏同质化竞争与价格战激烈，为此，公司已启动了以“盈利为中心”的战略转型，主动放弃毛利率低、回款风险高的项目，同时加大研发投入，以技术驱动发展。目前，公司已推出无衬底 Micro LED (Hi-Micro)，在微小化与可靠性上迈出关键一步，特别是采用的 Micro 全倒装无衬底芯片最短边尺寸 $< 30 \mu m$ ，在当前 LED 显示量产产品芯片尺寸中处于绝对领先水平；同时，自主研发的“DPR 双路并联冗余”技术，极大地提升了显示单元的可靠性，这些底层技术的突破，为高端商用及进入民用市场奠定了基础。同时，公司基于 Micro LED 的特性，已逐步拓展其应用场景，包括一体机、电影屏、光通信（布局中）等。

11、作为 LED 行业龙头企业，对整个行业有引领作用，是否考虑提高产品价格计划，对公司利率有帮助，对整个行业都有帮助！

回复：公司已于年初发布调价通知，并多次在公开场合呼吁，反对价格战，LED 行业应以技术创新替代价格竞争。公司 2025 年起转变经营策略，以“利润为中心”，追求“质”的提升，2025 年度及 2026 年一季度均实现毛利率同比提升。

12、公司海外收入首次超过国内，高增长逻辑是什么？未来增速预期？

回复：公司自 2024 年下半年起系统性加大境外市场拓展力度，强化本地

化销售与服务网络建设，重点突破高端显示、文旅演艺、会议商显及品牌广告等高价应用场景，推动海外收入持续增长，取得阶段性进展。未来，公司将继续扩大在欧美市场的竞争优势，以更具吸引力的产品扩大市场占有率，同时，以 2026 年下半年投产的沙特工厂为契机，加大亚非拉市场开发投入，扩大市场份额，进一步提升显示业务境外市场份额；

13、汇率变动损失影响变大的原因是境外业务增长带来的吗，为什么会比往年相差这么多？

回复：本期汇兑损失同比有所增加，主要原因是美元汇率波动。去年同期美元处于升值阶段，而本期美元出现贬值，导致汇兑损失明显增加，因此与往年同期相比差异较大。

14、五一假期快到了，公司文旅夜游板块有哪些业务布局？目前完成的项目有哪些？谢谢！

回复：自 2025 年起，融合后的“文旅夜游”板块将模式全新升级为“1+2+4”战略体系，推动业务从工程集成商向综合运营服务商转型。“1”即文旅运营，以“运营前置”为核心理念，贯通设计、实施与运营全流程，确保项目从策划到落地的一致性；“2”指文旅提升与城市更新两大战略引擎，以人民美好生活为宗旨，通过业态升级与体验创新增强文旅核心竞争力；“4”即“四大业务方向”——夜间经济、数字展陈、文娱演艺、IP 合作与运营。目前该业务板块已完成诸多代表性项目，具体可关注公司微信公众号“利亚德集团”、“励丰文化”或公司定期报告查阅。

15、目前屏显竞争激烈、利润偏低，请问 *micro led* 业务去年营收共有多少？与国内外同行相比，公司的 *micro led* 技术水平、市场份额、营收利润都处于何种水平？

回复：2025 年公司 *Micro LED* 新签订单已超 17 亿元，同比增长约 50%。公司是全球首家量产 *Micro LED* 的厂家，在产品良率、巨转效率方面保持行业领先水平。

	<p>16、公司在机器人动捕领域是否是国内最领先的企业？主要应用在哪些场景？</p> <p>回复：公司在机器人动捕领域已形成比较完善的技术矩阵，包括全球领先的 <i>Optitrack</i> 光学动捕技术，以及光学+无标记、光学+惯性等融合方式等。相关技术已在人形机器人动作训练、影视动画制作、虚拟数字人、游戏开发以及科研教育等诸多场景中落地应用。</p> <p>17、请问公司官宣大量篇幅宣传动捕技术全球领先。服务与众多场景。但营收增长有限。是什么原因？</p> <p>回复：Ai 与空间计算板块营收占公司总营收的比重较小，影响有限。该技术可广泛应用于影视拍摄，动画制作，体育教学，医疗康复，机器人训练等领域，公司将继续加大研发及应用拓展，赋能各行各业在动作捕捉与空间计算领域的升级。</p> <p>18、一个高端品牌的 led 大灯好几万，一块车载屏也要万把块，公司有这么多的技术储备，为什么不进入汽车市场呢？</p> <p>回复：感谢您的关注，公司将结合自身业务发展规划综合考虑此方向。</p> <p>19、想了下李董事长等公司高管年薪，且是否与业绩挂钩，谢！</p> <p>回复：根据《上市公司治理准则》等相关规定，公司已建立并实施《董事、高级管理人员薪酬管理制度》。其中，董高薪酬综合考虑岗位职责、公司经营业绩及行业水平等因素确定，并与公司经营业绩和个人绩效考核结果挂钩。</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	2026 年 4 月 27 日