

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：2026-05

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（_____） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2026年5月7日 10:00-12:00
地点	会议室
上市公司接待人员姓名	刘阳 董事会秘书 梁清筠 证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次调研以现场参观和会议交流的方式举行，会议中，刘阳女士对公司整体业务情况进行了介绍，并回答了投资者的提问，主要内容如下：</p> <p>一、公司整体业务情况</p> <p>1、智能显示业务</p> <p>LED 显示行业经过三十多年的发展已相对比较成熟，利亚德是国内首批从事 LED 显示行业的公司，1995 年成立以来专注于 LED 显示产品的研发、生产及销售，并多次通过技术突破，引领这个行业不断地实现跨越式的发展。1998 年，公司成功研发出中国首块 LED 全彩显示屏，打破国外技术垄断，开启全彩屏国产化先河；2010 年，原创并命名“LED 小间距”技术，开创高精度显示新时代，推动 LED 显示从户外走向室内；2020 年，率先实现 Micro LED 技术的产业化突破，推动 LED 显示迈入微缩化、高清化、智能化的新阶段。三次技术创新不仅奠定了利亚德在全球 LED 显示行业的技术领导地位，也极</p>

大地推动了全球 LED 显示产业的高质量发展。2025 年，公司正式发布采用无衬底 Micro LED 芯片（短边<30μm）制成的高阶 MiP（Hi-Micro）产品，产品体积更小、响应更快，能实现更深邃黑色和高对比度，显著提升画面层次与细节表现，具备更高的稳定性与可靠性，广泛适用于高端显示等场景。此外，公司创新性地推出了“DPR 双路并联冗余”技术，可大幅提升 Micro LED 显示屏的可靠性，推动产品向消费级市场加速渗透。

2、文旅夜游业务

公司文旅夜游业务是以创意设计为核心，依托丰富的声、光、电、影、音等多媒体技术，结合VR/AR、数字孪生、AI等交互技术，为城市、景区、文旅项目提供从策划、设计、实施到运营的全链条“文化科技融合”解决方案，致力于打造沉浸式、互动性的旅游体验和文旅演艺项目。近年来，国家出台了一系列促进消费和文旅产业的政策，也催生了很多新型的体验方式，公司根据市场需求升级业务模式，聚焦文旅提升与城市更新两大领域，以“夜间经济、数字化展陈、文娱演艺、IP合作与运营”为主要的业务方向。目前该板块下属的子公司已深度布局广州、深圳、上海、成都、长沙、西安等多个重点地区；且公司还正式设立“文旅北京总部”，进一步强化集团文旅夜游业务在北方市场的拓展与资源统筹。

3、AI与空间计算业务

公司 AI 与空间计算板块的核心是以 Optitrack 为代表的光学动作捕捉技术和空间定位的算法，相关产品和技术已在影视动画、虚拟现实、体育训练、医疗康复、工业仿真、具身智能尤其是人形机器人等多个行业得到广泛应用。这块业务我们有两个运营主体，一是境外市场以海外子公司 NP 公司为主，二是境内子公司虚拟动点。

2024 年以来，具身智能业务加速发展，公司凭借全球领先的动捕技术、高精度的动作数据等核心能力，深度参与其中。从前端数据采集，到数据处理，经过一键重定向后进行模拟训练，最后到真机训练，公司可为客户提供全方位一站式的具身智能动作训练所需产品、技术与解决方案。

在技术方面，除 Optitrack 光学捕捉技术外，公司还通过自研和合作的方式，增加了 Lydia 动作大模型、“光学+无标记”融合、“光学+惯性”融合等

多种前沿技术能力，可根据客户需求提供不同解决方案。

二、投资者提问：

1、公司在LED显示行业属于领先地位了，想请教一下在这个领域公司是不是已经到天花板了，未来的增长点在哪里？

答：当前传统 LED 显示产品的确面临一定压力，主要表现为同质化竞争加剧、价格竞争激烈，尤其是在大间距和部分常规小间距产品领域更为明显。但这并不意味着行业整体空间已经见顶。随着市场竞争的推进，一些竞争力较弱的企业正在逐步退出，行业集中度有望持续提升，而目前头部企业的市场占比仍然不高，这也意味着未来仍存在整合和提升空间。

在这样的行业环境下，利亚德并未选择单纯参与价格竞争，而是坚持通过技术升级和产品差异化来寻求破局之路，夯实公司核心竞争优势。因此，公司持续加大研发投入并调整研发结构，重点布局以 Micro LED 为代表的前沿显示技术和新兴应用场景，以及与 AI 技术的融合，可以看到公司近年来每年研发投入均在总营收的 5%左右，五年累计已投入近 20 亿，并持续转化为更具竞争力的产品推向市场。2025 年，公司推出采用短边小于 30 微米无衬底 Micro LED 芯片制成的 Himicro 产品，以及成功研发出“DPR 双路并联冗余”技术等，增强了 Micro LED 向消费级市场渗透的能力，还有全球首款通过 DCI 认证的 Micro LED 电影屏等，为开拓影院等新兴应用市场奠定了产品基础。

与传统 LED 相比，Micro LED 在技术路径上实现了升级，有望在降低成本的同时拓展更多应用场景，带动 LED 显示进入到更大的市场空间。

除了技术层面的突破，公司还在积极拓展新的应用场景，以打开新的增长空间。例如在 LED 电影屏领域，2024 年，公司与华夏电影集团设立合资公司——华夏利亚德，目前，华夏利亚德全线 LED 电影屏已全部通过 DCI 认证，并率先将 Micro LED 产品应用于影院市场。除传统影片播放外，华夏利亚德还创新拓展了多元化应用模式，可支持会议、电竞、演唱会、赛事直播等多种场景，满足不同消费群体的需求，显著提升了影院的运营活力与市场竞争力。截至 2025 年 12 月，华夏利亚德旗下“焕影岛”LED 电影空间已在全国 41 个标杆项目成功点亮，稳居行业第一梯队。

总的来说，LED 显示产业起步于国内，经过 30 多年的发展已相对成熟且

渗透率较高，但对于全球市场来说，LED 显示仍处于持续渗透和替代的过程中。随着技术进步推动成本逐步下降，以及产品形态不断丰富，LED 显示的应用边界仍在不断扩大，行业整体仍具备潜在增长空间。

2、公司在显示领域跟京东方、TCL科技等其他厂商在产品、市占率等方面的差异化有哪些？

答：京东方和 TCL 传统主业主要集中在 LCD 面板领域，近几年随着 LED 显示市场空间的不断拓展，以及 Micro LED 被普遍视为下一代显示技术的重要发展方向，这些头部面板企业也在陆续向 LED 领域进行布局，有的是通过投资并购，有的是通过研发合作切入产业链，我觉得这对整个 LED 显示行业来说，意味着竞争压力的加剧，但也有助于增加 LED 显示行业的关注度，并加速推动行业的跨越式发展。

与这类面板厂商相比，公司在 LED 显示领域起步早，在技术、应用和客户积累方面更为深厚，同时，公司在 Micro LED 路径上持续投入，不断优化，核心竞争优势明显；而面板厂商的优势更多体现在规模化生产，以及产业链整合上，双方在技术布局和细分应用市场上存在一定差异。

3、公司利润率为什么能提升，26年一季度营收同比为什么下滑？

答：利润率提升主要有以下几个因素：一方面与公司业务结构优化有关：一是境外业务占比持续提升，而海外客户相对而言更加注重产品质量、性能稳定性、品牌影响力及服务响应速度，对价格敏感度较低，因此海外收入占比上升对综合毛利率是一个带动作用；二是 Micro LED 业务规模不断扩大，订单及收入持续地增长；三是主动减少低毛利项目。另一方面公司在管理方面持续推进降本增效，加快数字化建设、对组织架构和人员进行优化，提升办公效率等。

一季度营收下滑主要原因：一是市场持续分化，境内及亚非拉地区价格竞争仍比较明显，公司在该区域的订单不及预期，但以中高端市场为主的欧美地区，市场景气度相对较高，公司在该区域收入实现 20%以上增速；二是公司坚定执行以“以盈利为中心”的经营策略，主动减少回款风险大、毛利率过低及没

有技术品牌溢价的项目。

4、沙特工厂预计几月份投产，以及对全年的业绩大概有多少贡献？

答：沙特工厂预计将于今年 7 月投产。考虑到新工厂从投产到产能释放、订单转化通常需要一定周期，因此对今年全年的营收贡献暂时还难以做出明确判断，后续可以结合半年度及下半年的实际经营情况进一步观察。沙特政府高度重视相关产业的发展，并将其纳入国家和城市发展规划，也是“一带一路”战略布局重要的一环，这是公司加大当地布局的重要背景，中长期来看，公司仍看好包括沙特在内的亚非拉市场的发展潜力。

5、公司毛利率高于友商的主要原因是什么？是订单还是技术原因？

答：2025 年起公司将“以利润为中心”作为核心经营目标，不盲目参与价格竞争，有一些毛利过低、风险较高的项目我们可能就不做了，这在一定程度上保证了公司整体的盈利水平，部分厂商可能更侧重规模和收入增长，策略上会有所不同。另外，从成本结构来看各家可能都差不多，因为传统 LED 显示产品产业链已较为成熟，成本进一步大幅下降的空间都比较有限，但是在精细化管理和费用控制方面，公司这两年作为重点在抓，旨在降本和增效。当然在技术层面，公司 2020 年就已实现 Micro LED 的量产，2025 年实现了 17 亿元的订单规模，也保证了公司的竞争优势和盈利空间。

6、公司 Micro LED 生产良率能达到多少？

答：我们 Micro LED 核心制程巨量转移环节良率达到 99.99%，最终交付的成品的良率可达 100%。Micro LED 有 MiP 和 COB 两条主流封装技术路线，公司目前以 MiP 为主，COB 为辅，MiP 的生产工艺可对不良的像素点进行筛选从而保证成品良率。公司认为，随着 Micro LED 芯片尺寸不断微缩，MiP 在成本优化趋势、良率控制、维护便利性以及更小间距的实现方面优势更加明显，同时，MiP 技术支持现场单点维修、模组一致性更好，更有利于 Micro LED 的大规模商业化推广。

	<p>7、动作捕捉这块的收费模式大概是什么样？</p> <p>答：目前 AI 与空间计算板块 80%—90%的收入来自美国 NP 公司，其团队大部分为技术人员，海外的业务模式以硬件销售为主；国内目前有硬件销售，也会提供定制化服务，根据客户的具体需求去提供硬件销售、数据、动作捕捉或动作训练等服务。</p> <p>8、公司是否有并购的考虑？</p> <p>答：公司会密切关注市场动态并结合自身发展战略，围绕产业链方向寻找合适标的。如果未来有计划，会及时履行信披义务。</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)	详见附件
日期	2026 年 5 月 7 日

附：参会机构清单

敖焱杰	九一私募
刘佳峰	盛世国际资本
刘立佳	北京一苇企航
韩睿	银河证券
刘薇	上海证券
安阳	远东宏信
韩琴	中投万方
韩丽娟	郑州航空港科创基金
韩东民	北京紫微星石私募
刘朝仑	个人高净值
王文超	东方财富证券
刘正	东方财富证券
贺潇翔宇	苏州汇晟
郭英坤	工信电子
陈宏	个人高净值
李泽阳	国中长城