

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：2026-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（电话会议）
-----------	--

	73.02%，公司主营业务盈利改善趋势明确。 报告期内，公司归母净利润同比有所下滑，主要受三大因素影响：（1）公司收入结构阶段性调整，海外收入占比下降，短期影响盈利表现；（2）上游原材料价格整体上涨，持续增加公司生产经营成本压力；（3）本期汇率波动产生 1.29 亿元财务费用汇兑损失，为本期净利润同比下滑的核心外部影响因素之一。 订单储备层面，上半年公司新签订单 44.37 亿元，同比增长 17.61%，新签订单储备充足，为下半年收入确认与业绩转化提供坚实支撑。随着高端产品占比提升、新业务落地提速，公司产品附加值与盈利水平有望持续修复。 经营质量层面，公司上半年运营能力改善明显：经营现金流实现 1.47 亿元，同比大幅增长 410.15%，去年同期为净流出状态；应收账款账面余额同比下降 3.6 亿元，应收周转天数降至 87 天、同比减少 15 天，应收周转效率显著提升；信用减值、资产减值大幅收敛，资产质量进一步夯实；存货余额同比下降 4.3 亿元，存货周转天数减少 22 天，存货减值同步回落，精细化管理成效显著。 展望 2026 年下半年，公司将聚焦高质量发展，持续夯实经营基本面。一方面，全力推进在手订单高效交付，持续优化资产结构与运营质量，深化供应链降本增效工作，建立完善风控机制严控汇率波动风险；另一方面，加速落地 AI 高附加值解决方案，培育新的业绩增长动能。同时，公司将持续践行股东回报政策，上半年已实施完成 2025 年年度分红，下半年将稳步推进股份回购计划，全力保障公司稳健经营、持续发展，切实回馈广大投资者。 二、LED+AI 业务进展情况介绍 公司持续深化“LED+AI”核心战略，立足 AI 时代行业趋势，
--	--

以“LED 硬件+AI 智能体+场景服务”为核心路径，聚焦打造 AI 原生空间智能体系，推动 LED 光显硬件向具备感知、交互、自主服务能力的智能化空间全面升级，培育公司第二增长曲线。

技术层面，公司已构建完善的 AI 技术自研与协同壁垒。自研山隐垂类大模型已完成深度合成、生成式服务双备案；同时搭建通用 AI Agent 平台，可接入多类主流大模型实现智能调度。公司联合智谱、凌云光形成深度技术协同，适配政企、央企合规化部署需求，广泛覆盖指挥中心、政企展厅、文旅零售、市政教育、大型场馆等多元商用场景。

产品体系方面，公司已有一体化 AI 产品矩阵，包含 Z.Brain 智脑平台、AI 互动视频智能体、AI 一体机及部分服务设备。依托多模态语义感知与视频生成能力，产品可实现空间智能讲解、个性化内容实时生产、全场景智能交互与自动科普内容输出，既赋能终端场景智能化升级，也全面助力公司海内外渠道及代理商体系高效拓客、落地项目。

三、投资者交流问答

1、如何看后续 LED 行业市场需求趋势？

答：LED 行业需求稳健，公司具备抗风险能力与增长动力，具体分析如下：

（1）公司 2026 年下半年订单稳健：公司商用显示业务国内市占率稳居行业首位，订单储备层面公司上半年新签订单 44.37 亿元，同比增长 17.61%，新签订单储备充足，为下半年收入确认、业绩持续转化提供坚实保障。

（2）LED+AI 新业务增量持续释放：AI 赋能 LED 显示业务成效逐步落地，上半年公司 AI 及解决方案新签订单 9,672 万元，市场认可度持续提升，为 LED 主业打开新的增长空间。

（3）产品迭代夯实长期竞争力：公司持续推进技术产品升级，

新一代 Mini/ Micro LED、MIP 产品陆续量产落地，可广泛适配商显、专业显示、文旅场馆等多元场景，为 2026-2027 年持续接单、业绩增长提供坚实支撑。

2、公司如何应对汇兑的影响？

答：2026 年上半年人民币对美元、欧元升值明显，产生较大账面汇兑损失，是本期利润承压的重要因素之一。公司海外业务占比较高，同时海外有备货，导致外汇敞口较高，面对海外业务汇率波动风险，公司已建立完善的外汇风险管理体系，通过远期加期权等外汇衍生品多元化组合对冲汇率波动风险，平滑汇率波动影响，目前已有部分套保产品在起对冲作用。同时，持续优化外汇管控策略，主要有：（1）优化海外子公司资产负债结构，加速海外回款，降低外汇风险敞口；（2）通过多元化组合的外汇产品，提高套保比例。

3、公司第二季度业绩显著修复，请介绍业绩修复原因？

答：2026 年第二季度盈利修复主要来自以下方面：

（1）落地产品调价，传导成本压力：针对 2026 年上半年上游原材料持续涨价的行业现状，公司自第二季度起，根据行业现状，多次实施产品调价动作，将部分原材料上涨成本向市场传导，逐步修复产品盈利空间。

（2）精简产品品类，聚焦高价值业务：公司主动优化产品体系，下架部分低毛利产品系列，将研发、生产、销售等核心资源集中倾斜至高毛利主力产品，同时实现研发生产平台化标准化，有效提升整体产品盈利效率。

（3）战略备货采购，锁定下半年成本优势：提前针对 PCB 等核心物料开展战略采购与物料储备，有效锁定 2026 年下半年生产物料成本，对冲上游原材料持续涨价的风险，为后续订单交付、毛利稳定提供坚实保障。

	4、请介绍南昌生产基地产能释放节奏？ 答：南昌基地配置 SMD、MIP 两大核心产线，目前投产情况顺利。当前南昌基地产能占公司整体制造产能的三分之一左右，是公司核心智能制造基地。基地采用全新自动化设备与优化生产流程，单点制造成本较较大亚湾基地明显下降，可持续优化公司整体产品毛利率，为下半年及中长期公司盈利提升提供强劲的制造端支撑。后续进展情况请以公司官方渠道披露的信息为准。 5、上市公司原有 AI 业务与智显机器人业务如何分工、协同？是否存在业务冲突？ 答：公司原有 AI 业务与智显机器人业务分工清晰、高度协同，不存在内部竞争。其中智显机器人主要聚焦核心软件开发、行业 AI 智能体开发以及私有化 AI 算力产品布局，可独立对外提供 AI 智能体软件服务。上市公司主要聚焦 LED 显示硬件生产、整体项目集成交付与 AI 解决方案应用落地，输出“LED+AI”一体化解决方案。 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。
附件清单（如有）	参与投资者名称，详见附件。
日期	2026 年 8 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	中信证券
2	国信电子

3	红杉资本
4	华创电子
5	英轩捷信投资
6	泾溪投资
7	煊鼎资产
8	亘泰投资
9	珠海德若私募
10	国寿养老
11	统一投信
12	财信基金
13	玄卜投资
14	中加基金
15	九泰基金
16	正圆私募
17	泾溪投资
18	宏鼎财富