

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：2018-045

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）

参与单位名称及人员姓名

彭雾	广发证券
许兴军	广发证券
王炫	上投摩根基金
李德辉	东兴基金
刘锐	中信保诚基金管理有限公司
李凌凌	中信基金
田磊	人保资产
郑勇	信达证券
罗洋	光大资管
韩姚	北京鼎萨投资
顾兴方	华夏基金
王鑫	华润基金
Deany	南山人寿保险
周磊	博时基金
姚玥	厦门普尔投资管理有限责任公司
高石	国联安基金
张新奇	安信基金
陈思	安信基金
洪骐	宝盈基金管理有限公司
谢博元	富华投信
李分明	布谷资本
杨晓林	广发自营
沈明辉	广发证券
陈雅怡	广发证券
韩阳	德邦基金管理有限公司
郭卓瑜	恒越基金管理有限公司
张军	拓璞投资
于锦玉	新全基金
马川	新华资产
金平	新沃基金
施佳	标朴投资

李军	董事长兼总经理
李楠楠	董事会秘书兼副总经理
沙丽	财务总监
贺刘旭	投资者关系专员
王浩聿	永赢基金
王鹏	泰达宏利基金
林渐	浙商证券
周丽友	渤海证券资管
庞锐峰	盈峰投资控股集团
刘念	西南资管
刘璐	财通基金
尚青	鑫元基金
杜宇	银华基金管理有限公司
王佳佳	长城基金
徐东	阿尔法基金
王烁	青岛四季投资
胡颖	鹏华基金
李世忠	鼎萨投资

时间

2018年10月30日10:00-11:00

地点

会议室

上市公司接待人员姓名

投资者关系活动主要内容介绍

10月29日公司发布三季度报告。本次电话会议，公司董事长李军李总对三季度业绩及对未来发展预期进行了解读并回答了投资者的提问。具体内容如下：

一、业绩解读

三季度我认为总的来说达到了公司内部的预期，尤其是两个重要指标第一个是净利润，第二是截止到10月26号的订单量，应该还是比较满意的。实际上我们现在的订单增长情况又开始恢复到一个比较好的情况。另外一个现象就是我们小间距LED的增长也比较好，达到40%以上，最基本的业务的增长得到了充分的保障。今年上半年，由于受宏观形势的一些影响（包括去杠杆、降低城市负债、降低国企负债率等），公司城市景观亮化和文旅板块受到了一定的影响，公司在项目的选择上比较谨慎，一二季度这方面订单还是受到了一些冲击。三季度业务增速下降比较多的也是城市景观亮化，同时文化板块也受到了一些影响。比较乐观的是，10月1号国庆期间各个城市“我爱你中国”主题的城市景观亮化得到了高度的评价和认可，所以我还是这个观点，消费是中国经济增长

的一个最强大的发动机，但白天大家都比较忙，消费的时间不够，那么夜间消费就将成为中国消费的一个重要的推手，所以夜游经济城市景观亮化，以及文化旅游新业态对提升整个城市居民和游客的体验感，对增加夜间的消费将起到比较大的作用。现在像青岛茅台武汉包括北戴河等地方，由于城市景观亮化和文旅新业态做得不错，促进消费还是比较明显的。所以我们从10月1号以后，订单陆续在城市景观亮化和文旅板块出现了明显的回升，这也使我们感到非常高兴，有非常大的信心。实际上第四季度利亚德的整个情况都在好转，首先，境外四季度增长不错；另外我们布局的小间距LED的渠道，产品全覆盖等策略也陆续显现它的作用。

目前这种宏观形势，股票出现这种情况，我一直有个观点，就是中国股市是促进中国消费和中国投资增长的一个最有效战略。中国现在最大的问题应该说是民企投资方面的信心不足，同时我们国家的消费增长不足（包括消费程度，消费降级，汽车出口及整个销量下降，奢侈品的销量下降等），大家知道中国中产阶级以上参与最多的市场，除了房地产就是股市，中国房地产泡沫已经很大了，如果资本市场能够提振起来，那中国就有了很大的消费需求和消费的信心，中国经济将持续保持高质量的稳步的增长，我们觉得这是一个应该上升到国家经济战略高度的事。前不久我们习总书记也是三次重要指示，要对民企高度重视，所以这方面我们仍坚信党和政府要做的事情，是要支持民企发展，支持股市健康发展，这方面我们还是充满信心，所以在这个大的气候下我们脚踏实地把自己业务做好，把自己的业绩做好，把自己的产品、技术、研发做好，坚持科技兴邦、实业报国，我们相信利亚德将成为中国股市里的一颗新星，能够为大家投资者谋取更大的利益。谢谢大家。

二、投资者提问

1、智能显示这边其实Q3增速还不错，具体小间距这边的情况怎么样？以及一般的显示的情况怎么样？

答：Led小间距各方面增长都不错，增速在40%以上，整个显示板块增长应该是在27%的水平，后续增长势头也不错。所以这方面是我们自己认为利亚德基本面比较健康的一个重要的支撑。

2、公司在3Q这边的毛利率有一个比较显著的一个改善，大概的原因跟之后的一个持续性怎么样？

答：主要是我们在智能显示方面的毛利率确实不错，尤其是Led这部分。一个重要原因是我们做渠道产生了大量采购形成的规模采购效应，采购成本的下降增加了毛利率，同时大规模生产使单位生产成本有所下降，也提高了我们的毛利率，所以综合多种因素我们在毛利率方面略有改善，我们也希望这种趋势能够得到延续，但是这个也需要大量的努力。

3、今年总体环境不好，所以夜游这边的压力比较大，不知道明年会在哪边哪一些板块有所偏重？

答：大家都看到前三季度我们景观亮化部分增速的下降是比较明显的，包括文化板块也下降了一点，但是通过这个事件我们也清醒地认识到利亚德是一个科技产品型公司，所以在未来发展里面，会更强调智能显示在公司的增长和份额，我们提出的是技术先导产品创新市场为王的策略，并会采取一系列的动作来推动产品研发，新产品的生产及推广，使我们在这个领域里的市场占有率相对提高。同时我们对夜游经济也会给予继续的关注，把增速保持在一定的水平，这样对我们整体的报表也是有益的，但是它的比重一定会逐步下降。文化这个板块我们还是充满信心的，增速今后会超过夜游经济的增速。VR增长也是不错。

4、从四季度看的话，夜游经济业务这一块从收入确认上会有一个相对比较大的一个提升，还是说增速比较低的这种态势会延续？

答：城市景观亮化业务出于审慎原则，在项目选择方面，不是说什么项目都做，付款太差或者有风险的，我们就不做了，所以这块的增速不会高。另外，这类项目的结算是按完工百分比法，是逐步结算的。

5、三季度现金流的话好像也没有特别大的提升，四季度是回款的高峰，那四季度这块会有一个比较大的提升吗？

答：实际上到年底我们现金流肯定会改善，这是毫无疑问的，因为每年收款高峰都在第四季度，同时我们也加大了收款力度，成立了应收账款部，专门催收账款，所以说到年底现金流肯定会好一些，大家也可以期待。

6、小间距的毛利率情况？

答：利亚德的小间距在行业里是市占率最高的，而且一直引领着这个行业。实际上我们的间距在不断的下行，今年我们非常明确地感觉到P1.2是我们的主

流产品，而我们在 P2 和 P2.5 以上的比重是比较低的，所以我们小间距的毛利水平一直还是处于比较好的一个状态。

7、最新的海外业务这块的一个布局的进展，包括欧洲那边的市场的一个情况。

答：海外的增长比较平稳。北美业务总体来说不错。欧洲市场由于我们内部的调整，加上前期建斯洛伐克工厂，花费了大量的投入和一些组织管理的成本，造成欧洲业务我认为是不理想的，但这个工厂提前三年在中美贸易战到来前布局，现已投产，长远来看公司将大大受益。我们的日本韩国包括北美亚太应该都还是不错，年底的时候大家可以看我们年报，整个国际板块应该业务情况是不错。

从布局来看的话，我们觉得取得了相当大的成绩。我们在北美南美欧洲包括亚太布局都还是不错的，为今后的增长打下了良好的基础。值得骄傲的说利亚德整个国际板块的收入占到 1/3 左右，这个是利亚德全球化长期稳健在全球增长的一个基本保障。

接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，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，并按要求签署了《承诺书》。

附件清单（如有）

无

日期

2018 年 10 月 30 日