

李楠楠 董事会秘书兼副总经理

刘阳 投资者关系专员

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：2018-046

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

张径宾

中央再保险

谢柏垣

复华投信

欧采鑫

国泰人寿

杨程翔

国泰人寿

Xue Zhang

Infore Capital Management

朱继元

野村投信

林哲宇

保德信投信

杨国昌

第一金投信

时间

2018年10月31日 14:00-14:40

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

本次电话会议，公司董秘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

从三季度来看，智能显示的增长符合预期，达到30%左右。

夜游经济板块有所下滑，主要原因是5-6月受国家政策导向的影响，很多政府对这方面的投入缩减甚至停止了，公司对这类项目的选择更加审慎，对各业务板块未来发展的预期也做了及时的调整。到8-9月份，政策有所放缓后，我们所跟进的一些优质项目已重新启动。未来计划将夜游经济板块业务的占比保持在20%左右，同时逐步提高智能显示板块的占比，无论是小间距还是我们布局的全产业链显示产品的增速还是有一定保障的，全球来看增速也不错。

第三个板块是文化，单季度看有所下降，但是这跟项目结算有关，多数项目结算周期在一年以上，且是按验收确认收入，所以单季度业绩的下滑不能代表全年的情况，对这个板块我们未来的预期还是向好的。

VR 板块增速还是不错的，首先国内市场已经启动，截至目前国内新签订单 3500 万元，完成全年 4500 万元目标的 78%。，全年目标实现没有问题；其次，考虑到中美贸易战的影响和国内客户日益增长的需求，我们在国内开设了产线，目前产线已搭建完成，11 月即将投产。国内市场的拓展对 VR 行业的增长以及公司业绩的推动将起到十分积极的作用。

在三季报中我们提出了未来的发展目标。公司在 2014-2017 年每年的扣非利润达到 100%以上的增长，当时是内生与外延相结合来发展。无论是从中国整体的经济环境来看还是从公司自身的战略调整来看，2018 年都是个过渡年，对未来的计划集团上下目前正在筹备过程中，未来三年希望能进入到一个稳健的增长阶段，净利润增长预期在 20%-40%之间，智能显示占比将逐步提高到 50%左右，增速 30%以上，夜游占比 20%以内，增速 20%左右。文化板块占比不大，但其中部分客户来自于政府，所以也是受到了政策的影响，但因为我们的项目是与旅游相关，所以影响并不大。三季报中我们也提了这个板块未来的发展方向，叫“全域旅游”，即把文化旅游和夜游经济结合在一起，以旅游消费为引导结合公司声光电的技术和产品，以及创意经验及业务资源去打造新技术新创意的旅游方式。VR 仍然保持 40%以上的增速去发展。

再谈一下智能显示。这个板块未来占比会越来越高，也是公司对其设定的目标，一方面其增速我们希望能保持在 30%左右，另一方面从产品上我们要做智能显示全产业链的产品，半年报中提到的新产品的业绩我们在三季报中也做了统计，这些产品不仅是我们业绩的新的增长点，同时也保证了公司在智能显示领域的先进性创新性。小间距电视无论是从技术上、市场上，还是布局和增速上公司仍然代表了这个行业的发展状况也保持了行业的优势所在。

对利亚德来说，每三年是一个战略周期，今年是第二个战略周期的结束，到年底的时候大致会对未来三年有一个新的规划和判断，到时候会在年报中详细提到。

二、投资者提问

1、智能显示的毛利率？

答：基本与去年同期持平。有几个影响因素：1、毛利较低的 LCD 占比降低，毛利较高的 LED 占比提高；2、小间距产品渠道销售增加，。以上因素综合来看使得毛利持平。

2、夜游经济订单？

答：8-9月与旅游相结合的项目带动消费的效果非常明显，收到了多地政府的重视，所以订单有恢复的迹象；另外，因大型政治活动需要的城市景观亮化项目有预算保证。所以，目前可以甄选的好项目还是挺多的。

3、公司存货和应收账款增加较多的原因是什么？

答：公司存货多的原因：1、公司直销业务占比较大，已发货未验收项目成本体现在存货的发出商品中；2、公司近几年夜游经济项目较大，已完工未结算资产较高，也体现在期末存货中。

4、三季度公司现金流改善不是太明显的原因？

答：主要还是夜游这个板块的影响。去年各个板块加大力度催收，缩减付款周期，见效比较明显；但今年受政策影响，政府资金普遍紧张，回款较慢。从整年来看，不会比去年同期差。另外，如果未来智能显示占比得到提高的话，对现金流的改善会更加明显。

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31日