

李楠楠
蔡

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：2018-041

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

时间

2018年9月13日 15:30-16:30

地点

电话

上市公司接待人员姓名

投资者关系活动主要内容介绍

本次投资者关系活动以电话会议交流的方式进行，董秘李楠楠女士对半年报整体情况进行了讨论分析。

主要内容如下：

1、利亚德主营业务

从单一的显示屏业务拓展到四大业务，由原来的显示系统、LED小间距电视、智能照明、文化传媒，调整为智能显示、夜游经济、文旅新业态、VR体验。

2、2016-2018“文化科技”融合

2.1 智能显示：全球市场占有率第一成为全球领导者

LED小间距产品高增长。公司的技术、产品处于全球领先地位，全球市场占有率50%以上；LED显示屏位于全球前列；LCD大屏拼墙在北美和欧洲知名度较高，北美市场占有率8%。

2.2 全国规模最大，唯一具备全国布局的照明集团

为客户设计景观亮化方案、现场实施、运营维护，方案中所需LED照明产品OEM或者外采。商业地产商主导的亮化市场较为成熟，但2015年开始呈现的以城市政府主导的城市景观亮化需求大增，2017年市场井喷，预计可持续5年以上，公司的该业务板块规模处于行业龙头。

2.3 全球首创沉浸式演艺 4.0

以声光电等技术和产品为依托，体现城市文化内容，提升文化体验的解决方案，方案中的硬件产品来源于公司内部与外采结合，公司提供从策划至实施运营的一体化服务；目前该市场处于发展初期，具有非常广大的市场空间。

2.4 VR 虚拟现实体验交互技术全球领先

目前拥有全球领先的光学动作捕捉技术，并投资了 VR 从产品到内容多个领域，为迎接 VR 市场的爆发积极准备。

截止上半年，各板块业绩符合预期。智能显示为公司主要业务支撑，占比 59%，由于渠道销售占比提升，毛利率下调 2.64 点；夜游经济增速接近 60%，毛利率 36%；文旅新业态增速提高达 130%，毛利率保持近 40%；VR 体验毛利率保持近 80%。新签订单及新中标项目金额 76 亿元，符合年度目标预期，为实现年初制定的 16-20 亿元的净利润目标提供了有力支撑。

3、经营性现金流净值已进入良性运转状态

经销模式的顺利拓展，有效地改善了公司经营性现金流净值，使经营性现金流进入良性运转状态，连续 6 个季度同比大幅增长，助推公司保持稳定高速增长。报告期内经营性现金流净值为 1.86 亿元，比去年同期增长 155%。同时，应收款占营业收入比重也在逐步减小。

4、内生是公司高速成长的源动力

自 2017 年开始，公司放缓对外投资并购，依靠小间距的技术优势和行业先导地位，整合集团内部资源，内生已经成为公司高速成长的源动力。上年同期，合并范围内增加了 NP 以及君泽照明，报告期合并利润几乎没有，完全依靠内生驱动稳定高速增长。

5、中美贸易战对公司中长期影响较小的原因：

截止上半年，境内出口美国实现营业收入占营收比重为 4.88%。三年前在欧洲斯洛伐克投资布局，业已建成投产的 LED 显示工厂，为快速服务欧洲市场，并应对中美贸易战作好了充分的准备。

（1）LED 显示产品

① 2016 年开始，利亚德销往境外的 LED 显示产品已大部分在美国平达组装销售；

② 斯洛伐克工厂已经开始投产，可节省 14% 欧盟关税，且公司的销往国外的 LED 显示产品所用主要原材料 LED 灯及 PCB 板均采购自台湾，斯洛伐克工厂可直接从海外采购原材料，从根本上解决了贸易壁垒问题，产能也足够满足欧美日市场。

(2) VR 产品

目前 NP 公司的产品主要销往境外，为满足境内市场需求，本土化产线将于 2018 年 9 月建设完成并投入生产，以规避进口关税的影响。

6、小间距占比逐步提升

随着国内中端市场的启动，公司通过拓展小间距电视经销模式，使小间距电视的比重有所提升。截至本报告公告之日，小间距电视新签订单 22.6 亿元，较去年同期增长 45.81%；2018 年 1-6 月，确认收入 11.29 亿元，较去年同期增长 44.04%；报告期内，由于渠道销售毛利率为 23.6%，拉低了小间距电视综合毛利率 34.22%。

7、千店计划推进渠道拓展

公司的渠道销售模式在经过渠道产品研发、渠道合作伙伴开发后，进入与渠道合作伙伴统一销售战略规划全国市场推广阶段，2018 年 4 月开始，公司推进“千店计划”，计划于 2018-2020 年三年时间在全国范围内与渠道合作伙伴建立千家店面，每年搭建 300 家的进度，实现利亚德提出的“参观经济”，并以此为平台，展示公司智能显示全系列产品，拓展公司其他业务板块，并可作为未来小间距 to C 产品的推广提供销售渠道。

截至目前，按计划如期举办省级分享会 18 场，并受到全国各地渠道商的高度认可。

8、全系列智能显示产品陆续推出

利亚德践行“全球视听科技领创者”的愿景，率先在业界提出“显示产品全覆盖”的战略。在已有的 LED 显示屏、LED 小间距电视、LED 租赁显示、LED 创意显示、LCD 拼墙的基础上，陆续推出了更多创新的智能显示产品及行业解决方案。

(1) 透明屏 (2) 智慧教育空间信息化解决方案 (3) 智能会议系统
(4) DLP 大屏幕系统 (5) supersafe

9、挑选优质夜游，保障稳定增速

自 2016 年开始，夜游经济行业进入行业客户结构调整，2017 年行业呈现“井喷”势头，全国各个区域需求旺盛，并且夜游经济有效促进了当地旅游业发展，带动消费增长。但受地方政府减少财政预算等政策因素影响，公司会结合还款风险来评估项目，以保证公司稳定的高成长。

10、文旅新业态

遵循国内旅游产业发展从浅表观光的“快游”全面转向深度体验的“慢游”

趋势，继续推进文化与旅游融合的创新方向，打造文旅新业态。

附件清单（如有）

无

日期

2018年9月13日