

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：2025-16

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	朱宇昊 国元证券股份有限公司 张钧宇 北京信伟达资产管理有限公司 王鹏 北京风炎私募基金管理有限公司 刘娅琴 珠海市横琴财东基金管理有限公司 牛金荣 数算先锋资产管理北京有限公司 刘军洁 北京中泽控股集团有限公司 李香雨 北京最操盘信息技术有限公司 董永 中财招商集团 吴春晓 深圳市路演时代科技有限公司
时间	2025年12月10日 10:00-13:00
地点	会议室
上市公司接待人员姓名	刘阳 董事会秘书兼副总经理 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，董秘刘阳总对公司的业务情况做了整体介绍，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>公司主营业务有三大板块，其中营收占比最高的是LED智能显示，另外两个板块是陆续通过外延并购扩展的业务，一个是文旅夜游，业务集中在旗下子公司励丰文化和照明类子公司，以国内业务为主，目前我们把文化旅游和夜游经济这两块业务做了一个深度的融合，整合后，将充分发挥了两个业务板块的协同效应，同时提升管理效率，第三个业务板块是AI与空间计算，核心是以Optitrack为代表的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</p>

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。

利亚德多年来的核心优势之一是以技术驱动LED产业的发展和应用。从全彩、小间距，到Micro LED，以及现在我们推出的高阶MIP，都是沿着这个思路在推进。在应用层面，我们也在不断创新，除了大屏显示以外，我们还拓展和孵化了更多的产品类型，比如穿戴显示、车载显示、装饰艺术显示、LED电影屏、AR眼镜、AI潮玩、LED一体机、AI吧唧等。

我们在全球范围内拥有10大高端生产基地，国内主要在深圳，长沙、无锡为主，无锡主要生产前沿的Micro LED产品类型。海外显示产品大部分在欧洲斯洛伐克生产，此外平达和NP这两个北美的主要子公司也都有各自的生产基地。去年我们在沙特与当地知名公司EHG成立了一家合资公司-“利亚德中东公司”，该公司专注于高端显示屏与节能照明系统的研发和制造。

总的来说，公司目前海外业务占比已达50%，境外员工占比约20%，均为当地人员，拥有完善的本地化运营体系。

接下来是三个业务板块的具体介绍：

1、智能显示板块

我们的营销策略是“产品全覆盖、行业全覆盖、应用场景全覆盖和大客户全覆盖”。今年以来，公司不断提升软硬件集成能力，如音视频、内容呈现，以及加入AI手段使屏幕更智能化地进行运营监测，以及后期运维。

销售模式上，利亚德自成立以来，直销一直是核心部分，我们将整个市场按照垂直行业划分为10多个维度，由直销团队跟踪和维护。随着产品性价比的提升和应用场景的不断拓展，我们也发展了与渠道合作伙伴包括集成商的合作力度，目前，与渠道的合作我们采取的是“直渠融合”的模式，整合原直销体系的技术服务优势与渠道合作伙伴的市场渗透能力，实现客户需求精准触达和深度绑定。今年我们提出了大客户管理的目标，未来将通过直渠融合团队覆盖更多大客户，深入服务大客户。

在出海方面，自2015年成功收购美国知名显示企业平达（Planar）以来，公司积极推进“出海”战略，围绕本地化服务、渠道建设和品牌国际化等方面持续发力，精准对接境外市场的多样化需求，不断提升产品的适配性与服务的

响应速度；为进一步拓展新兴市场，2022年公司设立亚非拉市场团队，系统性推进亚非拉地区的市场布局，形成了以“美国平达”为中心的欧美市场团队和以“利亚德香港”为中心的亚非拉市场团队两大国际业务支撑体系，通过协作逐步构建起覆盖全球的销售与服务网络，进一步夯实了公司在国际市场的综合竞争力和品牌影响力。

2、文旅板块

去年文旅部发布的20个沉浸式文旅示范案例中，利亚德参与了9个。当前许多知名旅游景点需先点亮整个片区以吸引夜间游客，茅台镇便是典型案例——此前除茅台外缺乏消费或停留场景，如今通过全域亮化及打造酒杯形状演艺场馆并开展互动式虚实结合表演，有效延长了游客停留时间，西安大唐不夜城也是这个业务板块的经典案例。

目前，该业务板块实施融合后，业务聚焦四大方向：一是夜间经济，即对旅游景点或城市街区进行夜间点亮；二是数字展陈，依托普及的屏幕展示技术拓展文旅业务，配合创意产品形态与内容呈现；三是文娱演艺，如声光秀、水秀等各类虚实结合的表演；四是IP合作和运营，助力地方特色的IP资源商业化并通过亮化或体验项目呈现属地文化。由于业务以政府项目为主，公司主要承接有专项债、专项贷及现金付款能力的项目，各地子公司凭借优质设计与施工双资质，可提供从设计到运维的一体化服务，这也是板块核心竞争力之一。目前国家大的基建类项目减少，但城市街区更新、景区提升改造是未来的趋势，需求也比较明显。

3、AI与空间计算

公司AI与空间计算板块的核心是以Optitrack为代表的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、LydCap无标记点捕捉、“光学+无标记”、“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。目前，公司已服务与宇树、银河通用、钛虎、松延动力等头部机器人厂家，在2025年8月的世界人形机器人运动会上，虚拟动点也提供了多项赛事保障服务，并助力合作伙伴的机器人摘得了两金一银的好成绩。

此外，公司逐步布局To C产品，如可呈现IP形象的潮玩设备、具备题词和翻译功能的AR眼镜、可变换IP形象的电子徽章等，首款明星IP电子徽章产品市场反馈良好，未来将拓展更多IP合作。

二、投资者提问：

1、公司智能显示和文旅夜游主要是政府付费的一些项目为主吗？

答：小间距 LED 刚推向市场时由于价格偏贵，政府类的单位占比会高些，但经过这么多年的发展，LED 产品成本已大幅下降，应用市场已从高端渗透至中低端全覆盖，客户已分散在各个领域，LED 显示业务早已不再是政府付费为主的行业了。文旅夜游中的夜间经济板块以照明项目为主，政府类客户会多一些，因为需要政府牵头对大的片区进行升级改造，目前该板块占公司营收的比重已压缩至不足 10%，并会在做好充分论证的前提下优选有付款能力的项目去做。

2、海外业务的增长比重提升较快，贵司是通过何种策略实现如此规模的增长？

答：利亚德 2016 年收购美国平达公司后，将 LED 产品通过其完善的渠道资源和定位于高端市场的品牌形象，逐步向欧美高端市场推进，LED 占其业务的比重逐年提高。近年来，随着客户对 LED 认可度以及产品性价比的提升，海外中端下沉市场的需求也不断显现，公司于 2024 年正式在海外实行“平达+利亚德”双品牌策略，实现市场全覆盖，同时产品也从高端会议室为主拓展至更丰富的产品类型等，截至今年 8 月，公司北美市场新签订单同比增长 50%。

除欧美市场以外,自 2022 年起公司也加大了亚非拉市场的开拓力度,截止 2025 年半年度,亚非拉地区仍保持了 30%以上的同比增速。另外,在管理方面,公司也通过更换海外管理团队、优化绩效考核与激励机制、销售人员强化培训等方式显著提升了团队士气与执行力。综合以上因素,公司海外整体业务呈现较强的发展态势。

3、AI 板块业务目前以动作捕捉为主,想请教一下,您是否了解公司与头部企业的合作是否采用授权收费模式?

答: 目前 AI 与空间计算板块占比约 5 个百分点,其中 80%以上收入来自美国 NP 公司,其团队大部分为技术人员,业务模式以硬件销售为主;国内虚拟动点业务重点方向为具身智能产业,属战略新兴产业,与机器人厂家的合作以定制化为主,涵盖硬件销售、数据提供、动作训练等多个维度,目前实施或已中标了多个机器人数据训练中心建设的项目,多为按项目收费。

4、公司目前并购的动作不多,未来对外并购主要倾向于哪些方向?

答: 并购重组作为提升上市公司持续经营能力与盈利能力的重要途径,公司将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。未来如有计划,公司将及时履行信披义务。

5、公司 Micro LED 目前的订单情况如何?

答: Micro LED 是公司面向未来更广阔应用市场的战略产品,也是公司研发重点。过去两年其收入均保持了翻倍的增长,截止半年度,公司 Micro LED 新签订单已超 6 亿元,同比增长 40%以上。

6、请介绍下公司的电影屏?

答:公司电影屏基于自主研发的先进 LED 显示技术,依托全流程自主可控的高端制造体系,为电影院场景量身打造了新一代主动式发光放映解决方案,带来更逼真、更细腻的观影体验。2024 年 6 月,公司与华夏电影集团设立了合资公司--华夏利亚德(北京),双方发挥各自优势共同开拓电影院市场。目前,

	<p>华夏利亚德全线 LED 电影屏已全部通过 DCI 及中国电影科学技术研究所两大国内外行业标准认证，真正实现了 VP 厅到巨幕厅的全尺寸、全空间有效覆盖，用户可根据需求自由选择。除传统电影播放外，利亚德所打造的 LED 影厅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。</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)	无
日期	2025 年 12 月 10 日