

证券代码：300296

证券简称：利亚德

公告编号：2018-073

利亚德光电股份有限公司 2018 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明：

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	利亚德	股票代码	300296
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	李楠楠	张小丽	
办公地址	北京市海淀区颐和园北正红旗西街9号		北京市海淀区颐和园北正红旗西街9号
电话	010-62864532	010-62888888	
电子信箱	leyard2010@leyard.com	leyard2010@leyard.com	

2、主要财务会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	3,611,122,199.43	2,512,730,693.83	43.71%
归属于上市公司股东的净利润（元）	585,747,865.48	370,907,239.92	57.92%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	543,975,018.62	352,253,413.43	54.43%

经营活动产生的现金流量净额（元）	186,358,579.89	72,947,871.74	155.47%
基本每股收益（元/股）	0.23	0.23	0.00%
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.23	0.00%
加权平均净资产收益率	8.56%	8.00%	0.56%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	12,316,621,609.84	12,657,747,595.77	-2.69%
归属于上市公司股东的净资产（元）	7,199,774,780.55	5,619,886,783.72	28.11%

3、公司股东数量及持股情况

报告期末股东总数	34,413	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
李军	境内自然人	30.22%	768,354,900	576,266,175	质押	130,350,000
周利鹤	境内自然人	2.93%	74,403,912	41,438,934	质押	36,779,908
利亚德光电股份有限公司—第一期员工持股计划	境内非国有法人	2.65%	67,370,529	67,370,529		
张志清	境内自然人	2.35%	59,876,000	0	质押	50,040,000
国寿安保基金—交通银行—民生信托—中国民生信托—至信 437 号利亚德定向增发集合资金信托计划	其他	2.21%	56,280,587	56,280,587		
谭连起	境内自然人	2.13%	54,144,000	40,608,000	质押	16,275,000
建信基金—杭州银行—建信—华润信托—增利 68 号特定客户资产管理计划	其他	1.60%	40,783,033	40,783,033		
云南国际信托有限公司—云南信托—利亚德员工持股计划集合资金信托计划	其他	1.59%	40,425,421	0		
朱晓励	境内自然人	1.55%	39,340,653	22,921,503	质押	7,245,000
汇添富基金—浦发银行—华润深国投信托—华润信托—利亚德 1 期集合资金信托计划	其他	1.09%	27,739,224	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、利亚德光电股份有限公司—第一期员工持股计划属于利亚德 2014 年度员工持股计划；云南国际信托有限公司—云南信托—利亚德员工持股计划集合资金信托计划属于利亚德 2017 年度员工持股计划，资产管理机构是云南国际信托有限公司；2、周利鹤与朱					

	晓励为夫妻关系，属于一致行动人；
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
是

（1）公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率
利亚德光电股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16 利德 01	112451	2016 年 09 月 23 日	2021 年 09 月 23 日	90,000	4.00%

（2）公司报告期末和上年末主要财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	41.42%	55.49%	-14.07%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	18.85	9.83	91.76%
息税折旧摊销前利润	79,992.79	49,386.33	61.97%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
是

LED 产业链相关业

2018年，国内及国际经济环境发生变化，截止目前公司经营业务同样受到一些影响，但是公司仍然在竭尽全力实现年初制定的16-18亿元净利润目标，并尽力持续改善经营性现金流净额指标，同时，本年度公司股票市值受到较大影响，使投资者面对较大的压力。

在年度目标指引下，2018年公司围绕“文化科技融合”的战略，利亚德全体员工上下齐心，团结一致，努力实现承诺业绩。

1、订单、营收及净利润符合预期

报告期，新签订单及新中标项目金额60.4亿元，较上年同期增长44.15%。

年度	2018年1-6月		2017年1-6月		同比增长	
	业务板块	订单（亿元）	比重	订单（亿元）		比重
	智能显示	34.5	57.12%	25.6	61.10%	34.77%
	夜游经济	17.7	29.14%	11.5	27.45%	53.91%
	文旅新业态	6.5	10.76%	3.6	8.59%	80.56%
	VR体验	1.7	2.98%	1.2	2.86%	41.67%
	合计	60.4	100.00%	41.9	100.00%	44.15%

报告期，实现营业总收入36.11亿元，比去年同期增长43.71%，归属于上市公司股东的净利润达到5.86亿元，比去年同期增长57.92%，扣非后净利润为5.49亿元，比去年同期增长55.81%。

年度	2018年1-6月			2017年1-6月			同比增长	
	业务板块	营业收入（元）	比重	毛利率	营业收入（元）	比重		毛利率
	智能显示	2,132,578,996	59.06%	33.06%	1,623,245,706	64.60%	35.70%	31.38%
	夜游经济	1,043,648,016	28.90%	35.75%	652,494,406	25.97%	43.09%	59.95%
	文旅新业态	302,817,684	8.39%	39.65%	131,109,012	5.22%	39.08%	130.97%
	VR体验	128,797,773	3.57%	79.07%	101,727,440	4.05%	78.70%	26.61%
	其他	3,279,729	0.09%	82.85%	4,154,130	0.17%	62.33%	-21.05%
	合计	3,611,122,199	100%	36.08%	2,512,730,694	100%	40.39%	43.71%

报告期，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%。

截至本报告公告之日，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坚实的保障。

2、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。

	2018 年 上半年	2018 年 一季度	2017 年度	2017 年 前三季度	2017 年 上半年	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	186,358,580	90,105,671	778,915,244	182,216,525	72,947,872	13,769,475
较上年同期增长率	155%	165%	5557%	317%	158%	-88%
应收款/营业收入	29%	27%	31%	34%	34%	40.36%

智能显示在渠道销售全款提货的付款方式影响下，经营性现金流较上年同期改善明显，应收款出现负增长；夜游经济受到国内经济形势的影响，现金流较上年同期相比较差，但公司会根据项目风险评估挑选承接项目，规避风险；智能显示比重较大，且现金流充裕，可以弥补夜游经济现金流的缺乏。

板块	经营性现金流（元）			应收款（元）				
	2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月	增长率	2018 年 1-6 月	比重	2017 年 1-6 月	比重	增长率
智能显示	172,517,706	-65,732,049	3361.71%	1,090,011,649	58.08%	1,159,328,835	68.41%	-5.48%
夜游经济	-69,630,098	31,728,049	-319.46%	404,368,245	21.12%	180,029,775	10.62%	124.61%
文旅新业态	28,636,239	48,190,174	-40.58%	398,224,764	20.80%	338,003,855	19.95%	17.82%
VR 体验	54,834,732	58,761,698	-6.68%	22,095,233	1.15%	17,291,877	1.02%	27.78%
合计	186,358,580	72,947,872	155.47%	1,914,699,893	100.00%	1,694,654,342	100.00%	12.98%

3、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。

报告期，公司继续发挥四大业务板块的行业优势，整合板块资源，努力实现年度业绩目标。

（一）新技术、新产品、新渠道，小间距电视进入新征程

2018年7月，全球显示行业具有权威地位的国际市场调查机构Futuresource发布了基于2017年全年度行业数据的市场调查报告，研究表明：LED显示市场占有率利亚德排名全球第一，其中LED小间距电视市场占有率利亚德排名全球第一。美国平达在美洲市场上的液晶拼墙中占有12%的市场份额，位列三星（32%）、NEC（19%）、LG（18%）之后排名第4位；其中在美洲的两个垂直市场上排名第一：在控制室市场排名第一，占34%市场份额；在企业客户市场排名第一，占35%市场份额。

1、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%。

2、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，并可为未来小间距to C产品的推广提供销售渠道。

报告期，由于渠道产品产能受限，经销订单3.6亿元；公司于7月份投入扩产，目前产能已经完全释放，年度订单目标可达10亿元。截至8月19日，境内经销订单4.5亿元，较上年同期增长91%；

3、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：透明屏、智慧教育空间信息化解决方案、智能会议系统、DLP大屏幕系统等。

4、MINI LED完成研发进入中试阶段

利亚德MINI LED产品于2018年3月底发布，现阶段MINI LED产品开发及样品试制工作还在进行；其中P1.25 MINI LED 产品处于工艺稳定、性能提升和小规模中试阶段，目前良率>99.98%，效率>23kph；P0.9和P0.6 MINI LED 产品处于开发和工艺验证阶段。预计MINI LED产品1-2年可实现规模生产，投放市场。目前公司研发的MINI LED产品采用批量转移技术，处于全球技术领先地位。

为加快推动新型显示技术的研发和产业化，利亚德和saphlux签订“Saphlux-利亚德联合实验室”合作协议，双方旨在mini LED、micro LED和高亮度激光投影领域开展深度合作。saphlux拥有全球领先的半极性GaN及相关技术，可解决LED晶圆的波长一致性和峰移的问题，对于提升LED光源质量、减少工艺成本具有相当积极的作用。

5、小间距电视市场逐步放大

随着小间距电视中端市场的加速扩展，海外市场的逐步渗透，小间距电视售价的降低，以及技术进步带来的成本大幅下降，小间距电视的应用领域也在扩展，包括全球影院市场、民用市场等更精细的显示领域均将有所应用，小间距电视的市场容量在不断放大，预计未来3-5年，全球小间距销售额将保持30%以上增速。

（二）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。

例如，西安的夜游经济投入较大，同时也引爆了旅游业。据西安市旅游发展委员会于7月23日公布：2018年1-6月，我市接待海内外旅游游客11471.75万人次，同比增长45.36%，旅游业总收入1147.58亿元，同比增长56.32%。

2018年，行业需求不减，但由于国内经济形势发生变化，部分城市根据财政预算调整夜游经济投入额度及付款方式。公司为防范风险，保证公司稳定高速成长，严格甄选项目。

（三）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。

2018 年实施的经典项目包括：广州绿轴广场及创新创意大厦情景空间秀、三亚椰海青春实景影画《红色娘子军》、蓬莱海滨广场演艺秀等。

（四）“VR体验”新思路

2017年收购NATURAL POINT公司100%股权后，公司为在境内市场推广NP产品，在集团内成立了VR事业部；VR事业部结合NP产品的技术以及国内行业客户需求，打造出了多种VR体验解决方案。2018年，集团VR事业部逐步推广VR解决方案，订单目标4500万元。为更快捷地满足国内客户需求，公司正在投入建设VR产线，实现NP产品本土化。

（五）文化科技融合体现愈发明显

在公司“文化科技融合”平台之上，在公司业务协同思路的引导下，各成员公司相互配合、相互支持，智能显示、夜游经济、文化旅游、VR体验，板块融合越来越明显。

1、上合峰会——夜游经济与智能显示的融合

上海合作组织青岛峰会，公司承建了包括《有朋自远方来》灯光焰火艺术表演创意显示、夜景亮化提升等工程，同时以高品质LED显示产品和系统解决方案，驻场式保驾服务，助力峰会圆满举办。上合组织青岛峰会成功地举办受到习总书记的认可：上合组织青岛峰会办得很成功，山东省特别是青岛市作出了很大贡献，服务保障工作有力有序、精心细致，体现了世界水准，展示了中国气派、山东风格、青岛特色，谨向为此付出努力的广大干部群众表示慰问和感谢。举办上合峰会，为青岛、为山东的发展带来了新的机遇，希望认真总结“办好一次会，搞活一座城”的有益经验，推广好的做法，弘扬好的作风，放大办会效应，开拓创新、苦干实干，推动各项工作再上新台阶。

2、北戴河全域旅游——夜游经济、文旅新业态与VR体验的融合

7月15日，奇幻乐园 2018北戴河首届光影艺术节在怪楼奇园盛装举办，光影与文化科技创新融合让怪楼奇园景区美轮美奂，这是利亚德集团打造北戴河核心景区升级促进京津冀文化科技创新融合协同发展的实例。

利亚德集团运用4D成像、全息技术、建筑投影、动作捕捉、激光造型等高精尖科技手段，通过对秦皇岛鸟类博物馆、北戴河怪楼奇园、集发生态农业观光园、奥林匹克大道公园，文化馆等核心景区以及北戴河鸽子窝公园、海北路星空花海、海滩路等各节点旅游观光线路核心景点进行创意声、光、影、互动升级改造，打造吸引人停留的文化空间，适合人活动的文化场所，满足人消费的文化业态，建设沉浸式体验式文化空间，助力北戴河创建国家全域旅游示范区，创造北戴河美好生活。

3、《又见马六甲》剧场——文旅新业态与智能显示的融合

万众期待的剧场7月7日公演圆满结束，马六甲首个拥有360度旋转观众席的世界级剧场，夜幕降临后，1800平米异形LED玻璃幕墙衬托下的马六甲新晋文化地标，完美的展现了越夜越美丽的视觉效果。《又见马六甲》是王潮歌导演印象·又见系列演出的第十部，用时也是王潮歌团队打造的第一个海外“又见”系列。《又见马六甲》剧场建筑面积约24000平米、总高度达32.5米，整座建筑在方盒子体量顶部凹入若干弧体，表面由上万片菱形金属铝板组成的白色鳞片和1800平米异形弧面玻璃幕墙包裹，可反射周边环境又独立变化而自成气象。此次LED屏幕的创新性应用，是将LED模块与幕墙玻璃形成单元模组，以拼合的方式最终形成巨幅的LED显示屏，LED屏幕不再是建筑的“伤疤”，而成为建筑形态的一部分，随着LED的点亮，建筑的表情发生了戏剧性的变化，创造性的延展了多种建筑材料的使用和表达。

（六）投资者关系管理

2018年的资本市场波动较大，为了让投资者更多了解公司业务情况，2018年公司组织了21次共659人的现场和电话调研活动，超过去2017年全年的人数，同时董秘参加了11次券商组织的策略会及路演活动，并通过网络业绩说明会、互动易平台、公司网站、微信平台等多种方式与投资者进行交流。

2、涉及财务报告的相关事项

（1）与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

（2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变更说明

适用 不适用

报告期内，合并期内增加Eyevis GMBH (Germany)、绿勃照明工程（上海）有限公司、蓬莱仙悦文化传媒有限公司、香港国际贸易公司，减少品能光电（上海）技术有限公司。