

证券代码：300162

证券简称：雷曼光电

深圳雷曼光电科技股份有限公司

2021年6月9日投资者关系活动记录表

编号：2021-003

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	长城证券 邹兰兰 长城证券 郭旺 长城证券 张元默 长城证券 李双红 广发基金 陈韞中 广发基金 王小罡 南方基金 孙鲁闽 太平基金 邵军 长盛基金 康齐勇 摩根士丹利华鑫 李子扬
时间	2021年6月9日下午3:30-4:30
地点	深圳市南山区松白公路百旺信工业园二区雷曼大厦

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>李漫铁先生（董事长、总裁） 左剑铭先生（副总裁、董事会秘书） 梁冰冰女士（证券事务代表） 王 丹女士（证券事务主管）</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>本次投资者关系活动的主要内容如下：</p> <p>一、公司介绍</p> <p>公司董事长、总裁李漫铁先生介绍公司整体经营情况，主要内容如下：</p> <p>公司是业内领先的 LED 高科技产品及解决方案提供商，主要从事 LED 中下游业务，专注于 8K 超高清显示产业及照明产业。公司在业内率先推出并量产基于 COB 先进集成封装技术的 Micro LED 超高清显示产品，并以此为主导，建立了包括基于 COB 封装技术的 Micro LED 超高清显示、雷曼 LEDHUB 智慧会议系统、LED 创意显示、LED 智慧照明在内的 LED 全系列产品生态及解决方案体系，持续完善产品结构和业务生态。</p> <p>2020 年，公司坚定实行聚焦 Micro LED 超高清显示的发展战略，重点加大基于 COB 技术的 Micro LED 超高清显示相关产品在国内的市场覆盖，深入挖掘各细分领域机遇。公司目前已拥有包括 1.9 mm-0.6 mm 的全系列超高清 Micro LED 显示产品并均实现量产，并广泛应用于安防、监控、指挥、调度、数据中心等专业显示市场，以及广电、传媒、会议、展览展示、影院等商用市场。未来随着成本不断下降，还有望进入电竞游戏、家庭影院等万亿级家用显示市场。</p> <p>2020 年，公司基于 COB 技术的 Micro LED 超高清显示业务收入较上年同期增长 47%，其中国内市场较上年同期增长 62%；2021 年一季度，公司基于 COB 技术的 Micro LED 超高清显示业务收入较上年同期增长 130%，其中国内市场较上年同期增长 187%。公司 Micro LED 超高清显示产品的国内市场份额</p>

额有效提升。

2021 年，公司将进一步聚焦主业、做强主业，围绕 5G+8K+AI 的有机结合，持续完善以超高清显示产品为龙头的全系列 LED 产品结构，加速推动产能释放，加大基于 COB 先进技术的 Micro LED 显示产品在多个专业赛道的生态布局和发展，并与相关 LED 应用业务交叉协同，全面延伸覆盖产业链，扩大业务规模，提升国内、外市场份额，不断增强公司的差异化竞争优势，加快公司 LED 显示主业的发展。

二、互动问答环节

问题 1：请公司介绍一下 COB 技术和 SMD 技术在成本、性能等方面的区别。

答：COB 技术融合了 LED 产业中游封装和下游显示技术，省去了支架成本以及部分制造环节，生产效率更高。并且点间距越小，COB 产品的综合成本优势就越明显，采用 COB 技术和 SMD 技术生产的 P1.2 产品在成本上相当，当点间距小于 P1.2 时，COB 技术的综合制造成本低于 SMD 技术。同时 COB 产品性能也更为出色，具有高防护性、高可靠性、高对比度、低能耗、广色域等优点，其生命周期内的坏点率比 SMD 产品低近一个数量级，更能适配 5G 时代超高清智慧显示的需求，在小间距显示中具备差异化优势。

问题 2：请问公司如何看待 Mini LED 四合一技术？

答：Mini LED 四合一技术在本质上还是属于 SMD 贴片技术，暂时还不能完全解决迈向更小间距时的技术及工艺问题，可以看作是 SMD 和 COB 封装技术之间的一个过渡产品。从长远来看，COB 技术路线是 LED 显示屏通往微间距化发展的必然选择。

问题 3：请问公司终止非公开发行的原因是什么？

答：公司原计划定向增发募资并投向 COB 超小间距 LED 显示面板项目，但鉴于资本市场环境、融资时机的变化与公司目

前的实际情况，公司决定终止非公开发行，并暂时以自有资金投入 COB 扩产项目。

问题 4：请问 COB 技术的投入产出比大概是多少？

答：COB 技术投入产出比约为 1:3，即投入 1 亿元，大约能获得 3 亿元的年产出。

问题 5：请问 COB 技术需要重资产的投入吗？

答：COB 技术融合了中游封装与下游显示应用，需要定制化生产设备等，因此对资产投入有一定要求，资金门槛相对较高。此外，COB 技术还需要同时具备封装经验与显示屏制造经验，因此也存在较高的技术门槛。

问题 6：请问公司海外销售主要采取怎样的销售模式？

答：公司海外销售模式视具体产品形态而定。公司 LED 照明应用产品主要是受托加工和自有品牌运营模式，工程类显示产品采用经销模式，智慧会议一体机等标准化产品则采取分销模式。

问题 7：同行业上市公司海外业务的毛利率均高于国内，请问公司为什么正好相反？

答：公司海外业务中照明产品份额较大，照明产品的毛利率相对较低；公司国内业务中 COB 显示产品份额较大，COB 产品的毛利率达到 30%以上，因此公司海外业务的毛利率低于国内。

问题 8：请问公司今年海外市场情况如何？

答：目前海外市场正在逐步恢复。公司将继续夯实海外业务，保持海外市场竞争优势，并加强国际区域市场的覆盖，实现海外业务收入的恢复性增长。

问题 9：请问未来公司海外市场业绩实现恢复性增长的原因主要有哪些方面？

答：一方面随着疫情得到有效控制，海外文体、商业等活动的开展将会带动商业展示、户外广告、大型租赁等需求恢复；

	<p>另一方面随着远程会议、智慧城市、大数据的全球发展，公司基于 COB 技术的超高清 Micro LED 显示产品将渗透海外高端会议显示、大数据中心、监控指挥中心等室内超高清显示市场，市场空间有望迅速打开。</p> <p>问题 10：请问上游原材料价格上涨，对公司产品的价格影响如何？</p> <p>答：驱动 IC、PCB 板、显示芯片等 LED 显示屏关键原材料供应紧张且价格上涨，影响了整个行业的产品价格与订单交付能力。部分中小厂商的产能将会受到挤压，LED 显示屏行业供给也将趋向于利润更高的高端产品，从而推动行业整体升级，行业集中度进一步提高。公司将视情况对不同类型的产品进行适当幅度的调价。</p> <p>问题 11：2020 年度公司计提了大额商誉减值，请问今年是否还存在较大的商誉减值风险？</p> <p>答：受全球新冠肺炎疫情影响，公司全资子公司拓享科技海外收入未达预期，公司对其计提了商誉减值 1.38 亿元。计提后，公司剩余商誉账面价值为 4,576.70 万元，占资产比例较小。随着海外疫情防控及新冠疫苗的大规模接种，海外市场将逐步回暖。</p> <p>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。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 6 月 9 日