

利亚德光电股份有限公司

2018年度总经理工作报告

各位董事：

我代表公司管理层向公司董事会作2018年度总经理工作报告，请各位董事予以审议。

一、 2018年公司总体经营情况。

2018年公司主要经营指标的完成情况：公司实现营业收入770,062.15万元，比上年度增长19.01%；利润总额148,286.75万元，比上年度增长22.42%；归属于母公司的净利润126,385.20万元，比上年度增长4.37%。

截止2018年12月31日公司总资产达1,459,372.26万元，负债总计682,194.47万元，净资产777,177.79万元。

2018年度公司经营活动产生的现金净流量82,053.87万元；投资活动产生的现金净流量 55,358.28万元；筹资活动产生的现金净流量 -49,519.98万元；汇率变动对现金影响2,535.33万元，现金及现金等价物净增加额90,427.49万元。

二、 2018年度财务状况经营成果分析

（一）资产结构及变动分析

1、资产构成及其变化分析

报告期内，公司资产的构成情况如下表所示：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
流动资产	974,641.76	66.79%	809,185.57	63.93%
非流动资产	484,730.49	33.21%	456,589.19	36.07%
资产总计	1,459,372.26	100.00%	1,265,774.76	100.00%

2、流动资产分析

项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
货币资金	261,874.30	26.87%	151,276.96	18.69%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	375.01	0.04%	395.14	0.05%
应收票据	10,190.54	1.05%	3,613.22	0.45%
应收账款	253,548.52	26.01%	203,102.15	25.10%
应收股利	1,384.86	0.14%	1,734.86	0.21%
应收利息	0.00	0.00%	1,851.67	0.23%
预付款项	13,596.46	1.40%	12,183.25	1.51%
其他应收款	14,350.10	1.47%	13,499.73	1.67%
存货	410,487.72	42.12%	313,484.69	38.74%
一年内到期的非流动资产	-	0.00%	816.38	0.10%
其他流动资产	8,834.26	0.91%	107,227.52	13.25%
流动资产合计	974,641.76	100.00%	809,185.57	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货和其他流动资产构成，2018年末和2017年末四者合计占流动资产的比重分别为95.91%和95.79%

报告期内，公司通过生产经营使得资产规模进一步扩大，资产总额增长平稳。2018年度公司资产总额比上年增长15.29%。主要原因为2018年智能显示板块收入增加，同时VR体验业务稳定增长，小间距产品继续发力。

公司流动资产占总资产比重较高，报告期末流动资产占比66.79%，较年初占比上升2.86%，流动资产总额由于报告期内并购EYEVIS、绿勃照明等后增长。

(1) 货币资金

2018年末，公司货币资金余额261,874.30万元，比上年末增加73.11%，主要原因为报告期内经营性收款增加所致。

(2) 应收账款

2018年末，公司应收账款比上年末增加24.84%，主要原因为报告期内销售订单增加，相应营业收入增加，导致项目应收款同步增加。

(3) 存货

2018年末，公司存货余额410,487.72万元，比上年末增加30.94%，主要原因是报告期内各种原材料备库及在产品增加；已完工尚未结算的工程成本增加；未完工工程成本增加所致

3、非流动资产分析

项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
可供出售金融资产	10,333.45	2.13%	10,469.13	2.29%
长期应收款	-	0.00%	-	0.00%
长期股权投资	18,544.21	3.83%	9,929.41	2.17%
投资性房地产	3,870.54	0.80%	3,463.33	0.76%
固定资产	93,566.67	19.30%	80,911.25	17.72%
在建工程	2,673.14	0.55%	2,735.14	0.60%
无形资产	63,678.91	13.14%	60,985.50	13.36%
商誉	268,938.62	55.48%	264,578.25	57.95%
长期待摊费用	2,971.10	0.61%	1,629.96	0.36%
递延所得税资产	19,049.42	3.93%	17,495.82	3.83%
其他非流动资产	1,104.44	0.23%	4,391.40	0.96%
非流动资产合计	484,730.49	100.00%	456,589.19	100.00%

公司非流动资产主要由固定资产、无形资产、商誉及递延所得税资产构成。2018年末和2017年末四者合计占流动资产的比重分别为91.85%和92.86%

(二) 负债结构及变动分析

报告期末，公司负债的构成情况如下表所示：

项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
短期借款	181,611.73	26.62%	191,672.92	27.29%
应付票据	52,752.36	7.73%	32,426.97	4.62%
应付账款	202,164.19	29.63%	140,129.32	19.95%
预收款项	58,567.22	8.59%	46,594.37	6.63%
应付职工薪酬	8,579.79	1.26%	7,253.56	1.03%
应交税费	25,981.24	3.81%	24,598.56	3.50%
应付利息	354.63	0.05%	1,503.56	0.21%

其他应付款	11,019.81	1.62%	125,974.19	17.94%
一年内到期的非流动负债	288.37	0.04%	331.41	0.05%
应付股利	0	0.00%	2.58	0.00%
其他流动负债	21,644.88	3.17%	11,763.91	1.67%
流动负债合计	562,964.22	82.52%	582,251.35	82.90%
应付债券	90,603.04	13.28%	90,495.00	12.88%
长期借款	1,522.78	0.22%	1,842.45	0.26%
预计负债	3,266.23	0.48%	2,953.21	0.42%
递延收益	9,226.37	1.35%	9,410.38	1.34%
递延所得税负债	13,722.78	2.01%	13,364.09	1.90%
其他非流动负债	889.04	0.13%	2,025.82	0.29%
非流动负债合计	119,230.24	17.48%	120,090.95	17.10%
负债合计	682,194.47	100.00%	702,342.29	100.00%

报告期末，公司的负债为流动负债和非流动负债，流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收款项和应交税费等；非流动负债包含长期借款、预计负债和递延收益等。

（1）预收款项

2018 年末，公司预收款项比上年末增加 25.70%，主要原因为报告期内订单增加，收到项目预收款项增加。

（2）应付账款

公司的应付账款主要为应付供应商的货款和分包工程款、应付募投项目款。随着公司业务规模的扩大，应付账款规模也逐年上升，2018 年末应付账款分别比上年期末增长 44.27%，主要原因为报告期内销售订单增加，相应采购的应付帐款增加。

（3）应付票据

公司应付票据主要为开具给供应商的银行承兑汇票。2018 年末，公司应付票据余额较上年末增加 62.68%，主要原因为报告期内销售订单增加，相应采购的应付承兑汇票增加所致。

（4）短期借款

2018 年末短期借款占比 26.62%，较年初减少 5.25%。

（5）其他应付款

报告期内，2018 年末和 2017 年末，公司的其他应付款余额分别为 11,019.81 万

元和 125,974.19 万元，占负债总额的比例分别为 1.62%和 17.94%。比上年同期减少 91.25%，主要原因为报告期内归还大股东无息借款而减少其他应付款所致。

(6) 应付职工薪酬

报告期内，公司的应付职工薪酬 2018 年比 2017 年上升 18.28%。主要为应付工资、奖金以及计提的职工福利增长。

(7) 应交税费

2018 年末和 2017 年末，公司应交税费分别为 25,981.24 万元和 24,598.56 万元。报告期内，公司应交税费的具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	同比变动%
增值税	10,079.04	9,451.52	6.64%
城市维护建设税	1,294.63	1331.09	-2.74%
教育费附加	936.39	983.54	-4.79%
企业所得税	13,395.31	11,990.58	11.72%
个人所得税	205.03	344.56	-40.50%
其他	70.85	497.27	-85.75%
合计	25,981.24	24,598.56	5.62%

由上表可见，公司应交税费主要为应交增值税、企业所得税。其他主要税种主要包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加以及代扣代缴的个人所得税。2018 年末比 2017 年末增长 5.62%，

(8) 长期借款

报告期内长期借款比上年末下降 17.35%，主要原因为报告期内归还到期长期借款所致

(9) 预计负债

报告期内预计负债为美国平达的质量保证金。

(10) 递延收益

报告期内递延收益主要为与资产相关的政府补助。

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力相关的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率	46.75%	55.49%
流动比率（次）	1.73	1.39
速动比率（次）	1.00	0.85
财务指标	2018年度	2017年度
息税折旧摊销前利润（万元）	164,336.78	141,877.63
利息保障倍数（倍）	16.38	13.57

报告期内，公司流动比率比上年末有所下降，速动比率比上年末有所提高，资产负债率比上年同期下降，主要原因为报告期内归还并购 NP 公司内保外贷金额所致。随着利润水平的提高及并购公司净利润的增加，公司息税前利润逐年增长。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力相关的主要财务指标如下表所示：

项目	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	3.37	3.41
存货周转率（次）	1.30	1.51

报告期内，公司业务规模平稳增长，本年营业收入较上年增加19.01%，年末存货较年初增长30.94%，主要原因为照明板块已完工未结算资产增加所致。应收账款周转率比上年同期有所放缓，存货周转率与上年同期相比有所下降。

（五）所有者权益变动分析

报告期内，公司合并所有者权益变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	同比变动%
股本	254,287.66	162,891.07	56.11%
资本公积	188,321.89	159,707.08	17.92%
减：库存股	12,994.07	0.00	0.00%
盈余公积	6,310.05	5,284.76	19.40%
未分配利润	335,778.82	229,023.55	46.61%
其他综合收益	4,179.97	5,082.22	-17.75%
少数股东权益	1,293.47	1,443.79	-10.41%
合计	777,177.79	563,432.47	37.94%

报告期内，所有者权益变动的主要原因为利润积累和资本公积转增股本所致。

（六）盈利能力分析

1、营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成及变化情况如下表所示：

项目	2018 年度		2017 年度		增长率
	金额	占比	金额	占比	
	(万元)		(万元)		
智能显示	511,735.28	66.45%	385,256.93	59.54%	32.83%
夜游经济	153,142.60	19.89%	172,664.78	26.68%	-11.31%
文化旅游	69,436.40	9.02%	61,172.15	9.45%	13.51%
VR 体验	33,746.23	4.38%	24,103.05	3.72%	40.01%
其他	2,001.64	0.26%	3,883.42	0.60%	-48.46%
营业收入合计	770,062.15	100.00%	647,080.33	100.00%	19.01%

2018 年度和 2017 年度，公司业务收入增长率分别为 19.01%和 47.80%，呈持续增长态势。报告期内订单及验收项目增加；同时由于并购绿勃照明、EYEVIS 等公司致营业收入增加所致。

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成及变动情况如下表所示：

项目	2018 年度		2017 年度		增长率
	金额	占比	金额	占比	
	(万元)		(万元)		
智能显示	324,761.02	68.86%	240,008.63	62.32%	35.31%
夜游经济	94,720.72	20.08%	101,003.56	26.23%	-6.22%
文化旅游	43,962.18	9.32%	36,873.72	9.57%	19.22%
VR 体验	7,284.55	1.54%	5,124.09	1.33%	42.16%
其他	927.00	0.20%	2,100.72	0.55%	-55.87%
营业成本合计	471,655.47	100.00%	385,110.72	100.00%	22.47%

2018 年度和 2017 年度，公司毛利率水平分别为 38.75%和 40.48%，毛利率下降的主要原因是报告期内夜游经济收入减少，毛利降低 3.35%，同时文化旅游毛利率降低 3.03%。

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用的情况如下表所示：

项目	2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占营业 收入比例	金额 (万元)	占营业 收入比例
销售费用	59,817.38	7.77%	49,388.71	7.63%
管理费用	40,253.52	5.23%	34,278.65	5.30%
研发费用	31,670.07	4.11%	27,541.16	4.26%
财务费用	7,544.82	0.98%	23,027.68	3.56%
资产减值损失	16,962.91	2.20%	10,163.89	1.57%
合计	156,248.70	20.29%	144,400.08	22.32%

(1) 销售费用

2018 年度和 2017 年度,公司销售费用占营业收入的比例分别为 7.77%和 7.63%。2018 年销售费用比 2017 年增长 21.12%, 报告期内报告期内订单增加, 其相应的销售费用增加; 同时由于并购绿勃照明、EYEVIS 等公司造成销售费用增加所致。

(2) 管理费用

2018 年度和 2017 年度,公司管理费用占营业收入的比例分别为 5.23%和 5.30%。公司管理费用主要包括技术开发费、办公费和人工费用等项目。2018 年管理费用比 2017 年增长 17.43%, 主要是因为报告期内利亚德集团经营规模扩大, 其管理费用增加; 同时由于并购绿勃照明、EYEVIS 等公司造成管理费用增加所致。

(3) 研发费用

2018 年度和 2017 年度,公司研发费用占营业收入的比例分别为 4.11%和 4.26%。公司研发费用主要包括研发领料费和人工薪酬等项目。2018 年研发费用比 2017 年增长 14.99%, 主要是因为报告期内利亚德集团经营规模扩大, 其研发费用增加。

(4) 财务费用

2018 年财务费用比 2017 年减少 67.24%, 主要原因为上年报告期汇率变动导致汇兑损失 1.1 亿元, 本年汇兑损失较上年同期减少所致。

(5) 资产减值损失

2018 年度和 2017 年度,资产减值损失占营业收入的比例分别为 2.20%和 1.57%。资产减值损失指对公司存货、应收账款、其他应收款、可供出售金融资产所提取的资产减值准备。2018 年资产减值损失比 2017 年增长 66.89%, 主要是因为报告期应收账款、存货增加, 导致提取的资产减值准备增加所致。

（七）现金流量分析

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	696,055.01	611,177.65
收到的税费返还	8,582.21	12,340.13
收到的其他与经营活动有关的现金	52,892.06	36,672.80
经营活动现金流入小计	757,529.28	660,190.58
购买商品、接受劳务支付的现金	420,996.31	370,634.17
支付给职工以及为职工支付的现金	88,053.73	69,541.21
支付的各项税费	42,402.50	41,532.72
支付的其他与经营活动有关的现金	124,022.86	100,590.96
经营活动现金流出小计	675,475.41	582,299.06
经营活动产生的现金流量净额	82,053.87	77,891.52

2018 年度和 2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 82,053.87 万元和 77,891.52 万元，比去年同期增长 5.34%。主要原因为报告期内销售订单增多，公司持续重视收款并加大收款力度所致。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	297,407.02	84,179.34
取得投资收益所收到的现金	1,009.73	165.95
处置固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,174.31	151.59
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	109,565.75	49,903.79
投资活动现金流入小计	411,156.81	134,400.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,574.29	14,024.18
投资支付的现金	313,755.61	89,325.30
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,731.29	110,881.29
支付的其他与投资活动有关的现金	16,737.35	148,287.87
投资活动现金流出小计	355,798.54	362,518.64
投资活动产生的现金流量净额	55,358.28	-228,117.96

2018 年度和 2017 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 55,358.28

万元和-228,117.96 万元，比去年同期增长 124.27%。投资活动产生的现金流净额增加主要原因是：报告期内定期存单收回较上年同期增加所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	120,944.00	-
取得借款收到的现金	188,346.21	176,774.40
发行债券收到的现金	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	852.79	110,264.22
筹资活动现金流入小计	310,143.00	287,038.62
偿还债务支付的现金	201,551.01	52,192.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,048.14	21,280.60
支付其他与筹资活动有关的现金	129,063.82	15,646.64
筹资活动现金流出小计	359,662.97	89,119.86
筹资活动产生的现金流量净额	-49,519.98	197,918.76

2018年度和2017年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-49,519.98万元和197,918.76万元。筹资活动产生的现金流净额增加主要原因是报告期内偿还短期借款、大股东借款较上年同期增加，同时报告期内收到非公开发行金额增加所致。

三、 2018年度计划完成情况

2018 年初制定的计划目标完成情况如下：

1、保持智能显示全球市占率第一

公司的小间距产品及智能显示保持全球占有率第一的地位。

2、保持夜游经济全国规模最大

受到政策影响，公司调整了夜游经济发展思路，规模仍属于全国龙头。

3、加速文旅新业态推广

受到政策影响，增速未达到预期。

4、VR 体验本土化

国产产线已经投入使用。

5、巩固“文化科技”平台

板块融合效果明显。

6、业绩目标

由于夜游经济板块受到政策影响较大，使公司营收、净利润和订单均未实现年初目标。

四、 2019年工作计划及目标

- 1、小间距电视订单增长 30%以上；
- 2、国内渠道销售实现 15 亿元订单目标，千店计划累计建店达到 500 家；
- 3、智能会议一体机、透明屏等新增智能显示产品及业务增加 5 亿元订单；
- 4、夜游经济及文旅新业态规模保持适度增长；
- 5、VR 营收规模实现 40%以上增长，其中国内市场增长 100%以上；
- 6、集团订单目标 150 亿元；
- 7、营业收入及净利润增速在 20%-40%。

利亚德光电股份有限公司

总经理：李军

2019 年 3 月 26 日