

证券代码：300232

证券简称：洲明科技

深圳市洲明科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-005

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	中泰证券 张琼 国寿资产 和川 国寿安保 宋易潞 中邮人寿 朱战宇 中加基金 吕航 东海基金 杨红 敦和资产 李乾 国融基金 陈晓晨 正圆投资 戴旅京 红土创新 郑泽滨 易米基金 石文琪 华泰柏瑞 刘志清 巨曦资产 朱登科 华富基金 林婷婷 山楂树 汤权银 华宝基金 张涛 国泰基金 陈亚琼 华美国际 何欢 尚雅投资 陈俊 进门财经 刘婷 创金合信 李晗 长城证券 冉飞 兴银基金 高鹏 交银 梁宏简 睿亿投资 刘笑涵 钦沐资产 吴海宁 准锦投资 余康俊 华安资产 李阳 永赢基金 乔敏 宁银理财 郑筱薇 清和泉 周湛钊 海富通基金 王经纬 雪石投资 独孤南薰 九泰基金 赵万隆 山西证券 薛昊天 龙航资产 施旭健

	<p>太平养老 陈伯祯 红土创新 郑泽滨</p> <p>国君自营 史霄宇 信诚基金 刘锐</p> <p>友邦资产 周广山 永赢基金 慎胜杰</p> <p>长信基金 何增华 中银资管 张岩松</p> <p>平安基金 唐煜 上投摩根 叶敏</p> <p>凯石投研 董璐 明耀投资 曾昭雄</p> <p>泰石投资 韦思发 信银理财 忻子焕</p> <p>冲积资产 彭聪 浙商基金 胡博清</p> <p>歌斐资产 陈东 东吴基金 徐增</p> <p>五地投资 俞天甲 国泰基金 智健</p> <p>光大保德信 杨一飞 西南自营 刘淑娴</p> <p>中信证券 万瑞钦 中海基金 章俊</p> <p>朱雀基金 徐斌毅 高鑫私募 田君</p> <p>中邮基金 李培炎 国君自营 黄行辉</p> <p>鑫元基金 施欣彤 兴银基金 高鹏</p> <p>中欧基金 尹苓、邵洁 千和资本 孙珂</p> <p>兴全基金 曹娜、陈红 世纪证券 陈建生</p> <p>建信养老 陶胤至 世纪证券 李时樟</p> <p>华福证券 戴晶晶 长安汇通 廖泽略</p> <p>天风证券 许俊峰 西部利得 邢毅哲</p>
时间	2023年5月4日-5月5日
地点	公司总部会议室
上市公司接待人员姓名	<p>创新业务总经理 刘俊</p> <p>董事会秘书 陈一帆</p> <p>投资者关系总监 廖广南</p>
投资者关系活动	本次投资者关系活动以电话会议的方式进行，接待人员

主要内容介绍	<p>与投资者进行了沟通交流，主要内容如下：</p> <p>一、 公司业务简介</p> <p>公司主营业务是 LED 智慧显示和智能照明业务， 其中 LED 超高清显示屏是数字经济、元宇宙呈现的重要终端载体和窗口之一，截止 2022 年末公司智慧显示业务占公司营业总收入超 90%。公司致力于成为“光显行业的引领者”，向客户提供集终端“显示&照明硬件+系统+软件+内容+交互”的一站式光显解决方案，提高产品差异化竞争力和附加值。近年来，公司 XR 虚拟拍摄（LED 大屏+虚拟拍摄解决方案）、户内外裸眼 3D（异形屏+创意内容）、Umini 产品及 Umicro 产品等业务保持良好发展势头。</p> <p>从技术端看，Mini/Micro LED 技术不断成熟，性价比不断提升，所带来的新兴需求/新应用场景的衍生，构筑起 LED 显示行业增长曲线。</p> <p>此外，公司着力加强产品创新、技术创新、营销模式创新与精益生产，加强应收、库存管理，提升人效。上述改善在 2022 年年报及 2023 年一季报业绩中均有体现，也为公司未来持续健康发展奠定坚实基础。</p> <p>二、 2022 年度及 2023 年一季度经营情况介绍</p> <p>2022 年，公司实现营业收入 70.76 亿元，同比 2021 年下滑 2%；实现归母净利润 6362.74 万元，同比大幅下滑，主要归因于公司报告期内计提各项信用减值损失及资产减值准备共计 3.94 亿元。2023 年一季度公司实现营业收入 16.28 亿元，同比增长 5%；实现归母净利润 1.45 亿元，同比增长 86%。</p> <p>2022 年，公司经营现金流净额为 7.03 亿元，2023 年一季度经营现金流净额为 1.33 亿元，同比均大幅增长，经营性现金流明显改善。</p>
---------------	--

2023 年一季度，公司存货账面价值 17.5 亿元，较 2022 年末下降 7%；应收账款账面价值 16.4 亿元，较 2022 年年末下降 2%。

综上，公司经营性现金流、存货、应收等方面得到了改善，公司整体经营质量持续提升，为公司未来业绩增长奠定了良好基础。

三、问答环节

1、公司 2021 年度、2022 年度、2023 年 Q1 毛利率分别是 24.27%、26.80%、32.14%，毛利率不断改善的核心原因？

答：公司毛利率逐步改善主要得益于以下 4 个方面：（1）公司产品附加值的提升，从单一硬件销售到整体解决方案的销售，尤其是公司 XR 虚拟拍摄技术持续保持海外技术领先及市占率领先的优势；（2）近年来，公司不断修炼内功，组织能力和整体效率均获得提升，人均创收逐年提高；（3）毛利率相对较高的海外收入占比的提升；（4）原材料成本底部企稳。

2、公司提升经营管理质量的主要手段或方式？

答：公司整体经营管理质量的提升主要体现在以下 5 个方面：（1）存货：公司充分关注存货问题，出台相关消耗库存的策略，如成立专门的存货消耗小组、制订促销政策、制订专门的存货管理计划、采取有针对性的存货管理措施。截至 2023 年一季度，存货账面价值从 2021 年末的 24.88 亿元降至 17.48 亿元。（2）应收：公司通过完善应收账款管理制度，设定应收账款管理任务目标，组建由销售、财务和法务共同参与应收账款管理团队的方式进行积极管理。截至 2023 年一季度，应收账款账面价值从 2021 年末的 19.25 亿

元降至 16.40 亿元。（3）经营现金流：公司坚持追求“有利润的收入，有现金流的利润”，加强对新接订单质量的把控，充分重视回款进度，并取得阶段性成果。（4）始终关注内部管理，强化团队意识，提升组织能力，从事业部制到大部制，逐渐成长为既能打胜仗、善打胜仗，也能关注经营、懂得经营管理的高效性学习组织。（5）聚焦质量与效益提升，深化“四化建设”（流程化、数字化、自动化、智能化），构建流程与精益运营体系，实现柔性智造和行业标杆。

3、公司国内、国外业务结构的情况及未来展望介绍？

答：2022 年，在国内经济受外部环境的情况下，其出货、安装、交付均收到一定程度的影响，国内业务实现营业收入 30.06 亿元，同比下滑 31%；而海外业务持续表现亮眼，实现营业收入 40.70 亿元，同比增长 43%，占总营业收入比重达到 57.52%。

2023 年，随着国内经济常态化带来的需求复苏，公司业务及 LED 行业需求均会受益。结合公司自身海外市场的品牌与渠道竞争力，预计国外市场将仍然保持高景气度，但受到边际递减效应的影响，海外业务增速会趋于平稳。

4、Mini/Micro LED 业务的情况介绍？

答：公司在 Mini/Micro LED 方面的布局较早，截至目前已推出从 P0.4 到 P1.8 不同间距的全系列产品，基本实现规模量产，具有技术竞争优势和成本领先优势。在技术路径上，公司选择 COB 与 MIP 的封装方式齐头并进，配备公司独有 UIV 画质引擎和自研控制系统，整体在显示效果、灯面温升、对比度、平整度、墨色一致性等方面表现优异，屏幕节能提升 50%，

灯珠可靠性提升 10 倍。Micro/Mini LED 性能的提升，为公司与国际一流伙伴长期合作奠定了基础。

此外，从需求端来看，经济复苏、消费升级将带动 Micro/Mini LED 需求的增长。从成本端来看，随着制造工艺和技术的进步，规模效应的显现，Micro/Mini LED 产品良率和直通率都在不断提高。技术的不断成熟带来性价比的提升，或将带动新兴需求和新应用场景的衍生，为 LED 显示行业的增长贡献力量。

5、公司创新业务的情况介绍？

答：公司的创新业务是指除传统 LED 显示屏以外，公司提供裸眼 3D、XR 虚拟拍摄、AI 数字虚拟人等多种创新类型的数字内容的业务。随着近年国家新基建、数字经济的不断推进，人工智能 AI 在各领域的应用不断深化，行业市场规模持续增长，公司基于原有业务深耕聚力，将多样化数字媒体技术与内容创意制作融入 LED 显示屏，提供从“内容策划&设计”到“项目制作&落地”的一站式服务，为客户带来惟妙惟肖的视觉盛宴。

(1) 项目案例介绍

在数字 IP 打造方面，公司整合内外部资源，依靠平台优势搭建共赢生态圈，目前已打造“角端”、“鱼鳧”、“祁小蓐”、“萌猫大橘”等一系列洲明数字 IP 形象。其中，“祁小蓐”是公司创造的 LED 行业首个裸眼 3D 数字虚拟人形象；故宫博物院虚拟文化 IP “角端”，让原本静穆庄重的文物“活”了起来；成都温江“鱼鳧（fú）”裸眼 3D 形象惊艳亮相，吸引了大批游客前来打卡。

在 XR 虚拟拍摄方面，公司与好莱坞电影人共同打造横扫奥斯卡七项大奖的《瞬息全宇宙》后，近日，又为中国首部

	<p>LED 虚拟制作主题大片《大湾风暴》提供 XR 虚拟拍摄技术服务，致力打通 LED 虚拟拍摄全链路解决方案，从影视拍摄制作阶段的虚拟拍摄，到数字资产，以及电影放映的 LED 影院屏幕，洲明希望发挥“XR 虚拟拍摄系统+数字特效资产+DCI 认证 LED 电影屏”的核心竞争力，搭建中国电影与好莱坞沟通桥梁。</p> <p>(2) 人员规模及技术投入</p> <p>目前，公司创新业务团队的人员规模约60人，后续随着业务规模的发展，对相关专业岗位的人才需求量仍在不断提升。在算力方面，推理端的算力是至关重要的，为了让应用有着足够良好的体验，在应用现场，结合多种推理优化技术，减少复杂参数模型对硬件的压力。在云端算力部分，使用 AI生态合作伙伴的模型训练算力和云端推理加速服务是公司的首要考虑选项。随着专业人员和公司AI技术的不断精进，创新业务将持续为公司传统LED显示屏提供附加价值。</p> <p>(3) 合作企业及合作方向</p> <p>为配合公司在裸眼3D、XR虚拟拍摄、AI数字虚拟人、VR/AR方面产生更多可能性，目前已与微软、商汤科技建立合作。公司一直致力于通过技术创新，不断探索并积极布局 AIGC、数字虚拟人、虚拟人技术与营销等，把握时代新机遇。在未来的合作中，公司将充分利用微软及其他合作伙伴的强大技术生态，为客户提供更稳定、更可靠、更安全的解决方案。</p> <p>会议沟通过程中，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	2023 年 5 月 5 日
----	----------------