

证券代码：300232

证券简称：洲明科技

公告编号：2026-053

深圳市洲明科技股份有限公司 2026 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。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

☐适用 ☒不适用

董事会审议的报告期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	洲明科技	股票代码	300232
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	陈一帆	唐晨曦	
电话	0755-29918999-8197	0755-29918999-8148	
办公地址	深圳市宝安区福海街道和平社区同富裕工业区蚝业路 18 号 B 栋 3 楼	深圳市宝安区福海街道和平社区同富裕工业区蚝业路 18 号 B 栋 3 楼	
电子信箱	zmzq@unilumin.com	zmzq@unilumin.com	

2、主要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）	3,550,794,370.70	3,657,522,154.03	-2.92%
归属于上市公司股东的净利润（元）	32,229,007.96	121,148,634.75	-73.40%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-84,668,647.93	142,018,975.06	-159.62%
经营活动产生的现金流量净额（元）	147,112,743.59	-47,432,272.16	410.15%
基本每股收益（元/股）	0.03	0.11	-72.73%
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.11	-72.73%
加权平均净资产收益率	0.70%	2.53%	-1.83%
	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）	10,117,044,903.00	10,219,522,163.36	-1.00%
归属于上市公司股东的净资产（元）	4,624,987,765.49	4,598,595,353.52	0.57%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	38,178	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	0	
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
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、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
林沼锋	境内自然人	22.74%	247,251,409	201,730,063	质押	14,000,000
新余德枢企业管理咨询有限公司	境内非国有法人	3.44%	37,452,442	0	不适用	0
东吴证券（国际）金融控股有限公司－客户资金	境外法人	2.55%	27,762,180	0	不适用	0
赵建平	境内自然人	1.82%	19,780,000	0	不适用	0
#深圳市洲明科技股份有限公司－第	其他	1.34%	14,532,100	0	不适用	0

七期员工持股计划						
香港中央结算有限公司	境外法人	1.33%	14,473,110	0	不适用	0
#深圳申优资产管理有限公司一申优北极星1号私募证券投资基金	其他	1.31%	14,273,400	0	不适用	0
深圳市洲明公益基金会	境内非国有法人	0.83%	9,000,000	0	不适用	0
钱玉军	境内自然人	0.80%	8,690,600	0	不适用	0
上海宁泉资产管理有限公司一宁泉致远39号私募证券投资基金	其他	0.50%	5,391,445	0	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	(1) 新余德枢企业管理咨询有限公司为公司首发时的员工持股平台，蒋海艳女士持有新余德枢96.6%的股权，蒋海艳女士与林洺锋先生是夫妻关系，因此，新余德枢企业管理咨询有限公司属于林洺锋先生的一致行动人。 (2) 除此之外，未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。					
前10名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）	(1) 深圳市洲明科技股份有限公司一第七期员工持股计划合计持有公司14,532,100股，系公司第七期员工持股计划。 (2) 公司股东深圳申优资产管理有限公司一申优北极星1号私募证券投资基金通过华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户合计持有公司14,273,400股，系公司第二期事业合伙人持股计划。					

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

公司是否具有表决权差异安排

☐是 ☒否

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

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、在半年度报告批准报出日存续的债券情况

☐适用 ☒不适用

三、重要事项

（一）报告期内经营总结

2026 年上半年，公司面对复杂的外部环境与行业压力，坚持“向内提质增效、向外拥抱 AI”的经营战略，持续推进传统硬件业务向“LED+AI”一体化解决方案转型升级，聚焦高质量、现金流型经营发展。报告期内，公司订单储备充足、资产结构持续优化、经营性现金流大幅改善，第二季度经营基本面实现明显修复，整体经营韧性进一步凸显。

1、整体营收与盈利表现

2026 年上半年，公司实现营业收入 35.51 亿元，同比下降 2.92%，整体营收规模保持平稳。分区域来看，国内市场实现稳健增长，同比提升 3.17%；海外市场受行业需求波动影响同比小幅下滑 7.06%，海外收入占比仍达 56.96%，持续作为公司核心营收基本盘。

盈利端方面，报告期公司实现归母净利润 0.32 亿元，同比下降 73.40%。盈利阶段性承压，核心源于两大因素：一是上游原材料涨价叠加高毛利海外业务收入占比回落，综合毛利率同比回落 3.13%，毛利总额同比减少 1.41 亿元；二是上半年汇率波动产生财务费用汇兑损失 1.29 亿元，对营业利润造成较大影响。

从季度拆分来看，公司经营呈现逐季修复、拐点向上的良好态势。2026 年第二季度，公司实现营收 21.51 亿元，同比增长 3.33%，实现归母净利润 1.15 亿元，同比大幅增长 73.02%，第二季度营收、盈利双双实现高增，验证公司经营改善趋势明确。

2、非经常性损益与利润结构说明

报告期内公司利润波动主要受非经常性项目扰动，主营业务盈利韧性已逐步显现。2026 年上半年公司非经常性损益合计 1.17 亿元，主要构成为：联营企业及金融资产投资收益、美国关税退税、政府补助等收益，对冲了部分主营业务及汇兑损失。

核心扰动项方面，上半年公司产生财务费用汇兑损失 1.29 亿元，而去年同期汇兑收益 0.92 亿元，正负差额影响利润超 2.21 亿元，是本期净利润同比下滑的核心外部因素。剔除汇率波动、股权投资收益、政府补助、关税退税四大非经营因素后，公司主营业务利润短期承压，但第二季度主营业务盈利能力已实现大幅修复。

3、业务结构与核心经营亮点

报告期内，公司持续优化海内外市场布局与产品结构，高端产品增量凸显，新兴业务加速落地，为公司长期增长筑牢基础。

市场结构层面，国内市场持续发力，成为营收增长核心引擎；海外市场覆盖全球 160 余个国家和地区，公司持续深耕欧美发达市场、提速新兴市场布局，海外本地化运营体系持续完善，有效平滑单一区域市场波动风险。

产品结构层面，核心智慧显示业务稳健兜底，高端产品高速增长。其中智慧显示业务作为公司核心主业保持稳健运行，实现营收 33.06 亿元，占公司总营收的 93.10%，持续筑牢公司经营基本盘。高端产品结构优化成效突出，报告期内 Mini/Micro LED 业务实现营收 5.86 亿元，占总营收的 16.51%，其中核心 MIP 产品营收同比增长达 446.92%，公司依托高端产品矩阵持续迭代升级，有效优化整体产品收入结构，持续提升高端业务盈利占比。同时，公司全力培育第二增长曲线，加速推进业务模式转型升级，报告期内 AI 及解决方案新签订单 9,672 万元，大力落地“硬件+软件+AI 内容+运营服务”创新商业模式，聚焦文旅、商业等核心应用场景打造标杆示范项目，持续沉淀技术研发、产品落地与场景运营经验，稳步培育长期成长新动能。此外，公司紧抓影院数字化改造、影视虚拟制作的行业发展机遇，积极布局 LED 电影屏与虚拟拍摄赛道，目前相关业务新签订单 2,092 万元，依托成熟的技术储备与项目资源优势，持续开拓细分高端市场，挖掘全新业绩增长点。

订单储备层面，公司上半年新签订单 44.37 亿元，同比增长 17.61%，新签订单储备充足，为下半年收入确认、业绩持续转化提供坚实保障。随着高端产品占比提升、新业务落地提速，公司产品附加值与盈利水平有望持续修复。

4、资产质量与现金流情况

4.1 经营性现金流大幅改善

报告期内公司现金流质量实现突破性改善，经营活动现金流净额 1.47 亿元，同比大幅增长 410.15%，去年同期为净流出状态。现金流大幅回暖，主要得益于公司精细化的应收存货管控、销售回款提升及保证金收回等多重原因，公司主营业务造血能力显著增强。其中，第二季度经营现金流净额达 3.92 亿元，同比增长 101.45%，单季度现金流表现亮眼，经营质量持续向好。

4.2 应收账款与资产减值优化

公司持续强化应收账款全周期管控，优化客户信用体系、加大回款催收力度，报告期内应收账款余额 16.39 亿元，同比下降 3.6 亿元，应收周转 87 天，同比减少 15 天，应收周转效率显著提升。资产减值方面，公司信用减值、资产减值同比大幅减少 6,779 万元，资产质量进一步夯实。截至报告期末，公司应收账款坏账计提充分，账龄结构持续优化，整体回款风险可控。

4.3 存货精细化管理落地

公司持续推进库存结构优化，压减低效、呆滞库存，期末存货余额 18 亿元，同比下降 4.3 亿元，存货周转天数同比减少 22 天，库存周转效率有效提升，大幅降低资金占用及存货减值风险。同时公司通过前置供应链布局、动态匹配产销节奏，有效平抑原材料价格波动压力，库存精细化管理成效凸显。

5、外汇风险分析与管控举措

5.1 汇率波动影响

公司海外业务占比较高，2026 年上半年人民币对美元、欧元升值明显，产生较大账面汇兑损失，是本期利润承压的核心外部因素。上半年汇率波动产生财务费用汇兑损失 1.29 亿元，其中，第二季度财务费用汇兑损失 5,447 万元。

5.2 外汇风控体系与后续策略

针对海外业务汇率风险，公司已建立完善的外汇风险管理体系，通过普通远期、双货币远期、条件远期等多元化金融工具对冲汇率波动风险，锁定结汇收益、平滑汇率波动影响。

后续公司将持续优化外汇管控策略：一是建立标准化远期对冲机制，保障高比例敞口对冲覆盖；二是差异化布局美元、欧元产品，逢高锁定欧元敞口收益；三是通过海外子公司债转股、优化注册资本、加速海外回款等方式压降外币净敞口，从业务端降低汇率波动风险，持续稳定海外业务盈利水平。

6、下半年经营展望与改善规划

综合上半年经营情况，公司目前订单储备充足、现金流持续向好、资产质量稳步优化，第二季度已实现营收、归母净利润、现金流修复，经营拐点明确。下半年，公司将聚焦提质增效、结构优化、风险稳控三大核心，全力推动业绩持续修复。

业务层面，持续深化“LED+AI”战略落地，大力推广 AI 解决方案、MIP 等高毛利高端产品，加速文旅、商业、虚拟拍摄等新场景标杆项目落地，持续优化产品与业务结构，提升整体盈利水平；市场层面，内外市场协同发力，深耕成熟市场、突破新兴市场，持续夯实营收基本盘。

经营管理层面，持续深化供应链降本增效，通过锁价采购、交付、动态定价平滑成本压力；持续优化费用管控体系，提升运营效率；持续强化应收、存货精细化管理，进一步提升现金流质量。风控层面，持续完善外汇对冲体系，合理收窄海外风险敞口，有效对冲汇率波动风险，保障公司经营业绩稳健增长。

（二）报告期内主营业务产品及案例落地情况

公司是全球领先的智慧光显综合解决方案服务商，主营业务以智慧显示为核心基本盘，依托 Mini/Micro LED 全产业链自研能力与“LED+AI”中长期核心战略，面向全球政企、文旅、体育、商业、影视、教育、智慧城市等多行业，提供硬件终端、自研软件平台、AI 交互系统、沉浸式内容、全周期运维一体化交付服务，完成由传统 LED 硬件设备制造商向“光显+AI 一体化解决方案提供商”战略升级。

1、LED 显示产品

LED 显示产品划分为专商显、分销、租赁、创意、解决方案五大产品线，覆盖直销、经销双渠道，构建满足不同客户需求的产品矩阵，完整覆盖 P0.3-P1.8 全间距梯度，匹配全球各层级客户采购需求，具体产品布局如下：

产品类别	核心产品	目标市场/应用场景
专商显	多技术平台全尺寸覆盖，主推 Umini5 系列（MIP/COB 规格）、Uslim III 系列（MIP/SMD 规格）、Uslim III O 系列、Usurface X 系列、Usurface III Pro 系列、一体机 UTV SC 系列	国内外全场景固装需求，重点拓展海外户外固装市场，适配各类高端及通用型固装显示场景
分销	多规格拓展，整机主推 Umini P 系列，模组主推 UM 系列，补充 UDA3 户内整机，UmateLM O 户外小间距系列、拓展规格；蓝普新增相关适配规格，完善 LC、LHP 系列布局	国内外下沉分销市场、各类商用场景、海外各类分销渠道市场，提升渠道覆盖广度
租赁	国内：UGN II、UGM II 系列 国际：Upad IV 系列、URM III 系列、UGN II 系列	国内外户外赛事、商业演出等租赁场景，强化拼接灵活性，适配全球不同活动场景需求
创意	全息 Udesign SV 系、双面屏、地砖屏、球形屏等	文旅演艺、品牌快闪、网红打卡、高端展厅、城市景观、会展中心等创意展示场景
解决方案	1.产品：安全播控产品、UClaw AI 智控管理系统、光显魔笔、IP 音视频产品、光显平台 2.场景方案：数字展陈方案、指挥中心方案、信息发布方案、影院系统方案 3.行业方案：能源行业解决方案、教育行业解决方案、体育行业解决方案、商业与连锁解决方案	能源、体育、教育、商业综合体、品牌连锁、文旅、企事业单位等行业中的文化展厅、指挥中心、信息发布、会议空间、运动场馆、影院播放等系统使用场景

1.1 新品持续引领市场

（1）Udesign SV Pro MIP 全息透明屏

Udesign SV Pro 为行业首发 MIP 全息屏，最高可达 7000nits 亮度，170°超广视角，90%感官通透率可呈现裸眼 3D 沉浸式视觉效果，10 万级高刷实现零屏闪无拖影；屏体支持裁切弯折，U 型卡扣拼接无黑块，轻薄易安装；226W/m²平均功耗，比传统显示屏功耗低 30%以上，温升低于 10℃。报告期落地泰国 Central World 2400 m²商业幕墙项目，适配商业展示与零售、舞台演艺、展览展示等场景。



（2）星耀 Umini5 系列

产品五大核心优势：广视角、高对比度、画质深邃；四重节能降耗 20%+；箱体无线集成一体化电源，运行稳定；支持前后双维护、模组安全防护，可无限拓展屏体；大模组让安装效率翻倍，拼缝有效减少、平整度更佳，适配指挥中心、会议室、展览展示场景。



（3）星火 Umate LM O 轻量化户外创意屏

星火 Umate LM O 轻量化户外创意屏为全新户外小间距产品，箱体重量较传统压铸箱体减重 25%，标配高亮面板，正午强光下画面清晰；支持大小箱体混拼、直角/弧形创意造型，具备前后双维护、IP65 全防护能力，适配商业外立面、商圈地标、户外快闪等多元场景，安装运维便捷，有效降低工程结构与人工成本。报告期内落地赣州星润国际 300 m² 转角裸眼 3D 大屏项目。



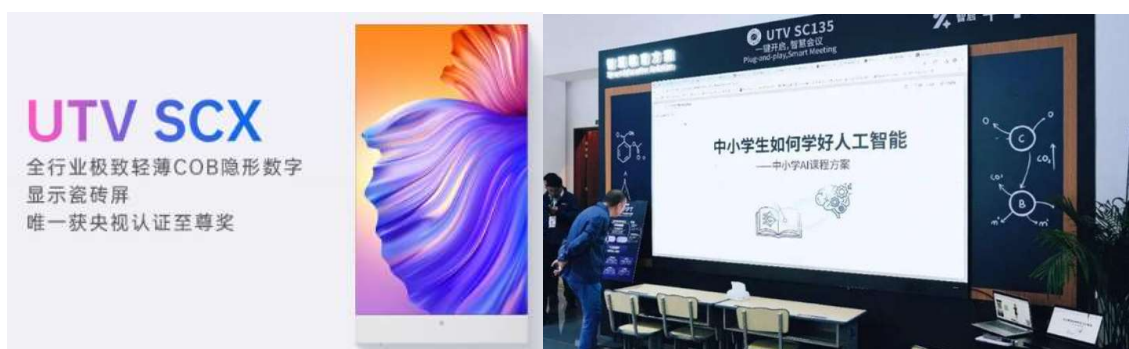
（4）搭载超级一线通的高集成一体机

产品内置新一代 ASIC 架构芯片，固件程序出厂即固定，调试维护更简单。相比传统方案，搭载超级一线通的高集成一体机不再需要外部安装独立的发送盒，只需一根 HDMI 线或 MPO 光纤，不仅能实现“即插即显”、自动连屏，信号传输故障点、维护工作量同步有效减少。



(5) UTV SCX 磁吸瓷砖一体机

UTV SCX 为极致轻薄隐形数字瓷砖屏，是行业唯一斩获央视“越来越好”国际设计大赛至尊奖的显示产品，屏体轻薄如纸可直接贴墙，采用磁吸模组免钢结构、免螺丝快速安装，各类墙面均可适配，搭载家用级安全低压供电，使用更安心，报告期批量落地多地政务展厅、校园智慧教室改造项目。



(6) 国产 GPMI 高集成显示方案

GPMI 全称通用多媒体接口（General Purpose Multimedia Interface），是国内自主研发的新一代高速多媒体接口团体标准。洲明科技作为 GPMI 标准参与制定单位，携手上海海思率先推出 LED 直显领域 GPMI 高集成显示方案，实现芯片、传输协议、LED 终端屏体端到端全国产化。

方案将发送卡、接收卡、电源、HUB 板、光纤接口高度集成，可实现“一线通”部署，单线缆承载音视频、供电、控制信号传输，大幅简化系统布线架构；相关方案可搭载于 UMini5 等产品，适配公安、能源指挥中心、高端智慧会议等高安全等级场景，提升系统稳定性与运维便捷性。



(7) IN·BOX 模块化 AI 沉浸式环幕系统

公司推出自研 IN·BOX 模块化沉浸式智慧空间系统，采用标准化可拆装 LED 硬件架构，支持跨项目重复复用，有效缩短施工周期、降低场景搭建与内容制作成本；系统内置 AI Agent 调度引擎，兼容自研山隐垂类大模型及主流通用大模

型，依托自有 AIGC 数字资产库快速生成定制化沉浸式内容。产品面向文博展馆、文旅流动场景、商业快闪、临时展会等领域落地，报告期内落地深圳文博会、北京科幻大会等项目，打造可复制的移动沉浸式光显方案，拓宽“硬件+软件+AI 内容+空间运营”增值服务赛道。



2、LED 照明

公司 LED 照明业务具体分类如下：

细分系列	核心产品	目标市场/应用场景
多功能智慧杆	多功能智慧杆	智慧交通、智慧市政、园区、社区、景区等城市智能化场景
户内照明	家用照明、酒店高端照明、公共场所室内照明等	办公室、商场、展厅、写字楼等户内场景
户外照明系列	路灯、隧道灯、投光灯等	城市主干道、次干道、立交桥、小区道路、乡村道路等
太阳能照明系列	太阳能路灯、太阳能庭院灯、太阳能投光灯等	城市主干道、次干道、小区道路、乡村道路、公园步道等
户外景观照明	庭院灯、景观灯、护栏灯等	城市景观带、公园、景区、商业综合体外立面等
体育照明	北斗星系列、幸运星系列、启明星系列	大型体育场、综合体育馆、室内外球场等

公司以多功能智慧杆为照明核心创新载体，深度融合光伏储能、智能调光与鸿蒙互联体系，依托自研光环境管理平台搭建“光伏-照明-感知-云端”一体化架构，可模块化集成 5G 微基站、安防监测、无人机泊位等多元单元，按需自适应调节照明输出，有效压降市政运维能耗，打通城市各类物联终端数据壁垒。未来，公司将持续迭代光伏储能、物联协同核心技术，推动智慧照明与 UniAIoT 光显生态协同，以一体化杆系方案深度匹配智慧城市建设需求，完善集团光显全场景产业布局。

3、“LED+AI”软硬一体化，端到端价值赋能

公司将“LED+AI”作为中长期核心发展战略，深度融合光显硬件、空间场景、AIGC 内容生产与行业交付能力，推动

应用从单一屏幕展示向全域智能交互空间运营升级，推动客户从“看屏幕”到“用智能空间”。

3.1 核心自研智能光显平台：UniAIoT 一体化光显中枢

UniAIoT 为行业一体化光显中枢，以物联网感知为底层底座，深度搭载自研勃朗峰 AI 画质引擎，适配国产 GPMI 高速互联标准并完成鸿蒙系统深度兼容，实现芯片、驱动、整机软硬件全链路自主可控。平台构建“感知-传输-平台-AI 大脑-运营”六层架构，搭载多模态场景 AI Agent 集群，具备 AI 画质超分、故障预判、能耗智能调度、数字孪生可视化能力，整机综合节能可达 38%+。平台集成媒体播控、信号调度、远程运维、三维回显一体化能力，配套开放 OpenAPI 生态，可快速对接政企、文旅第三方业务系统，大幅削减多屏以及多品牌设备混搭带来的运维人力与协调成本。



3.2 平台核心模块化能力

1) **场景化 AI Agent 集群**：覆盖空间场景自动编排、AIGC 数字内容运营、全域设备智能调度、远程预测性运维、展厅数字人导览交互，实现线下展示空间 7×24 小时自主化智能运行。

2) **光显业务服务中台**：提供 AI 语音全域调度、数字人实时渲染生成、设备预测性维护、数字孪生数据可视化、行业数据标准化治理能力，依托开放生态持续拓展行业增值应用。

3) **全链路智能感知与执行**：兼容 5G/WiFi/ZigBee 多类物联网通信协议，搭配自研边缘显控硬件，完成全域设备实时数据采集、AI 分析与远程指令下发，支撑分布式跨区域统一管控。

3.3 行业价值与前景展望

依托“硬件+软件+AI 内容+空间运营”商业模式，伴随大模型、多智能体技术迭代，平台数据、算法形成正向循环，持续拉开与同行差异化技术壁垒。行业端智慧灯杆、商业显示赛道长期增长空间广阔，UniAIoT 平台作为智能化底层载

体，将持续赋能千行百业数字化改造。

3.4 AI 解决方案

3.4.1 Z.Brain 企业 AI 办公平台

自研 Z.Brain 智脑平台采用云端+本地混合部署架构，兼顾政企数据安全与现场实时算力性能。持续推进平台迭代升级：V1.0 落地展厅数字人、智能讲解交互；V2.0 拓展 IoT 全域设备联动、可视化数据驾驶舱；V3.0 全面覆盖智能文档生成、零代码场景搭建、企业智能体调度等全链路办公与空间运营能力。



3.4.2 底层自研垂类大模型与 AI Agent 技术底座

搭建“自研山隐垂类大模型+高校联合文化多模态大模型+第三方通用大模型统一调度”三层技术架构。公司自研山隐垂类大模型已完成深度合成、生成式服务双备案，同时联合浙江大学、中山大学共建中华优秀传统文化多模态大模型，兼容智谱、百度、阿里、DeepSeek 等主流通用大模型，配套轻量化端侧 AI 引擎，适配大屏终端、边缘计算设备、数字人渲染、现场设备联动全场景。

同步搭建独立 AI Agent 智能调度平台，实现用户意图识别、多任务自动编排、空间场景联动调度；叠加 AISOC 系统与自研端侧 AI 硬件体系，形成完整底层技术支撑，保障 AI 展厅、指挥驾驶舱、数字人智能体等产品从演示到落地交付的稳定运行。

3.4.3 标准化 AI 行业场景方案矩阵

依托完整 AI 技术底座，公司聚焦 B 端价值赛道打造可复制行业方案包，核心落地场景包含 AI 展厅/沉浸式智能展示空间、Avatar Venue Agent 数字人智能体、AI 指挥中心数据驾驶舱、企业全域智能体、AI 文旅互动、AI 智慧零售等一体化成套解决方案。

整套方案以硬件载体、AI 平台、AIGC 数字内容、长效运营为核心，延伸构建“硬件+软件+AI 内容+空间运营”一体化服务模式，摆脱单一硬件售卖模式，叠加数字内容、平台订阅、驻场运维等持续性增值服务，持续提升项目综合附加

值。

3.5 AI 产业生态布局

资本协同：公司联合智谱华章、元客视界设立控股子公司深圳市智显机器人科技有限公司，聚焦显示具身智能终端研发，打通大模型算法、空间感知、LED 光显硬件全链路；

产业合作：与魔法科技深度合作，联合开发大屏 AI 数字人、沉浸式虚实交互空间方案；携手海思落地 GPMI 国产高速互联+AI 一体化显示国产化解决方案，完善国产化端到端 AI 光显交付能力；

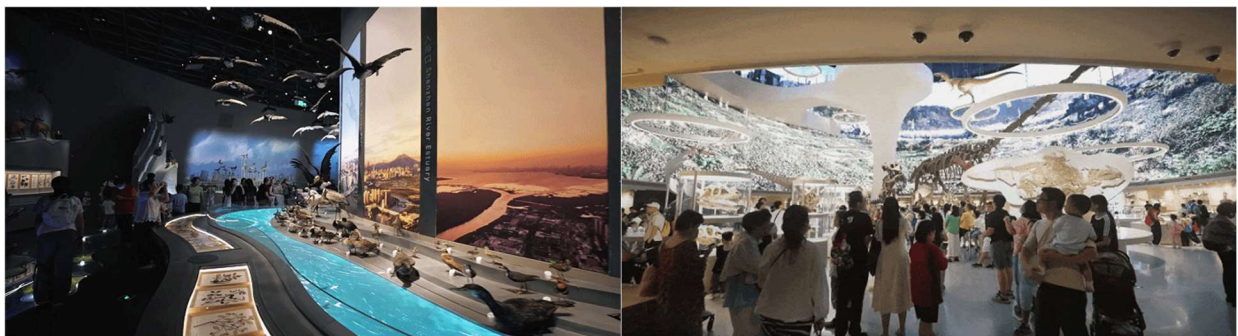
数字内容资产储备：搭建五大标准化 AIGC 数字资产体系，自研光堡素材平台沉淀 15,000 项自有专业数字内容素材；战略持股东方瑰宝，布局优秀传统文化 IP 数字化能力，产出 AI 生成内容可配套裸眼 3D、文旅展馆、政企展厅成套光显项目，提升方案差异化与附加值。

4、“LED+AI”全场景标杆解决方案

4.1 数字展陈解决方案

公司为博物馆、规划馆、企业展厅、展会展馆提供一体化数字展陈解决方案，硬件涵盖高清小间距显示、沉浸式环幕、透明屏等产品，适配长廊展墙、独立沉浸空间、橱窗互动等多种展陈场景；结合自研山隐优秀传统文化垂类大模型、搭配自研播控平台与自有 AIGC 数字素材库，快速定制文博、企业宣传类交互内容，实现硬件、控制系统、数字内容一站式交付，以沉浸式数字化展陈提升参观体验与展示质感。

图：深圳自然博物馆·多形态 LED 显示屏与数字展陈解决方案（2700 m² LED 显示屏，含飞行影院）



4.2 商业综合体解决方案

公司为购物中心、城市商圈地标提供一体化光显解决方案，硬件涵盖全息透明屏、异形裸眼 3D 户外屏等产品，适配幕墙、中庭、外立面多种安装场景；搭配自研播控平台与自有 AIGC 数字素材库，可快速定制商业裸眼 3D 创意内容，实现硬件、控制系统、数字内容一站式交付，依托沉浸式视觉效果为商业项目引流，打造差异化竞争优势。

图：赣州星润国际·90°转角裸眼 3D 屏 300 m²



图：泰国 Central World·亚洲最大户内透明巨幕 2400 m²



4.3 智慧会议解决方案

公司推出一体化智慧会议解决方案，形成梯度化 LED 会议硬件矩阵，涵盖 UMini5 高集成一体机等核心产品，配套全套 IP 化音视频外设。方案搭载 Z.Brain 企业 AI 办公平台与 AI 音视频智能调度能力，集成 AI 声像追踪、多语种实时转写、会议纪要自动生成、语音设备联动等功能，兼顾私有化部署的数据安全需求，覆盖小型协作空间至大型报告厅全场景。

报告期内为上海某全球 500 强企业批量部署 AI 智慧会议屏，搭建多层次一体化办公会商空间；多地政务机关、国企完成报告厅 LED 智慧会议系统批量升级。



4.4 娱乐科技解决方案

4.4.1 文旅演艺

公司自研 IN·BOX 模块化沉浸式环幕解决方案，采用标准化可拆装 LED 硬件架构，支持跨项目重复复用，搭配内置 AI Agent 调度引擎与自有万级 AIGC 数字素材资产库，可快速生成定制化场景内容，大幅降低场景搭建、内容制作综合成本，适配文旅列车、文博展馆、商业快闪等多元流动空间场景。IN·BOX 系统上半年落地深圳文博会、北京 2026 中国科幻大会等国内标杆示范空间。

舞台演艺板块依托集团全系列专业舞美光显产品及 AI 数字交互技术，具备大型晚会整体舞美、虚实融合交互全案交付能力，报告期内落地央视马年春晚 XR 舞台显示与 AI 数字交互系统交付。

图：深圳文博会·IN BOX 系统应用



图：马年春晚·XR 舞台+AI 数字内容交互



图：第 98 届奥斯卡金像奖·高端舞台租赁应用



图：Amazon Prime 演播室·虚拟制作及高端广播演播应用



4.4.2 专业影院

UCINE 系列为国内首款取得好莱坞 DCI 认证的透声 LED 放映系统，原生 40000:1 超高对比度、DCI-P3 完整电影色域，支持 4K 96fps 高帧率播放，画面亮度均匀无梯形失真，画质、色彩、暗场细节表现显著优于传统激光投影；透声模组设计实现音响后置，适配杜比全景声，进一步推进院线放映设备升级替代。

4.5 体育赛事解决方案

公司面向专业竞技场、国际顶级赛事提供声光电一体化体育光显方案，产品矩阵覆盖球场斗屏、场边围栏屏、户外赛事大屏、定制异形球形屏，搭载自研赛事专用播控平台，可实现计时计分、慢动作回放、灯光音响多设备毫秒级同步联动；户外赛事屏可达 10,000nits 高亮，在强光、高温多雨环境下稳定输出无转播波纹，适配足球、篮球、综合运动会等各

类赛事，实现硬件、智能控制系统一站式交付，兼顾赛场观赛体验与商业广告运营价值。

报告期内，公司落地 2026 美加墨世界杯项目，为墨西哥瓜达拉哈拉体育场提供赛场全套赛事大屏，并在美国达拉斯国际足联球迷节落地巨型球形 LED 互动屏，合计交付显示面积近 1000 m²，全套系统通过国际足联官方标准验证；同期与曼城足球俱乐部深化全球战略合作，深度参与伊蒂哈德球场及周边新建娱乐休闲地标 LED 大屏建设，持续参与海外顶级体育场馆光显数字化升级。

图：墨西哥瓜达拉哈拉体育场

图：达拉斯球迷节·5 米直径交互式 LED 球 360°全息互动



（三）报告期内公司所处行业情况

全球经济复苏节奏分化，LED 光显行业整体保持扩容态势，但不同区域、细分赛道呈现结构性分化特征。在 LED 显示领域，根据 TrendForce 研究统计，全球 LED 显示屏市场规模预计将从 2023 年的 73.08 亿美元增加到 2026 年的 81.05 亿美元，2029 年将突破 100 亿美元关口，2024-2029 年复合增长率约 6%；室内、户外小间距显示屏为核心增长引擎，2023-2028 年复合增长率分别为 10%、4%；超高清超小间距赛道呈现 Mini/Micro LED、MIP、COB 多技术路线并行迭代格局，预计 2026 年≤P1.0 超小间距显示屏市场规模将达 7.59 亿美元。市场区域层面，东南亚、中东、拉美等新兴市场成为行业重要增量来源；国内市场需求疲软，部分项目落地周期拉长，行业价格竞争持续加剧。

在 AI 与光显硬件融合的新兴赛道，LED 显示终端正由传统硬件输出设备向具备感知、内容生成、智能运维的端侧智能交互终端演进，行业竞争逐步由硬件参数比拼转向“硬件+AI 算法+场景解决方案”的综合竞争。根据 TrendForce 研究统计，在专业显示领域，AI 赋能虚拟拍摄、LED 会议一体机等产品，通过端侧轻量化算法实现摩尔纹抑制、色彩自动校准、AIGC 场景生成、会议智能纪要、设备故障预判等增值能力。

整体来看，LED 行业正由传统“光影照明”向“光显融合”方向演进，依托半导体光源，结合驱动、控制、传感芯片实现设备互联与 AI 智能调控，逐步构建以硬件显示、照明为载体的多场景 AI 生态，作为数字经济的新质生产力组成部分，行业长期商业前景广阔，但同时也面临价格竞争加剧、技术迭代加速等现实挑战。

（四）公司所在的行业地位

公司于 2004 年成立，2011 年在深圳证券交易所创业板上市，扎根 LED 光显赛道二十余载，深耕行业创新发展，拥有全球单项规模领先的 LED 显示屏智能制造基地。公司围绕专业显示、商业显示、租赁、体育及创意显示等场景，形成“硬件+软件+AI 内容+空间运营”的软硬一体化解决方案，并以多品牌矩阵精准覆盖高中低端市场，实现差异化价值交付，满足客户需求。在全球化营销网络布局方面，精准布局 160 多个国家，与 5,600 多家经销商达成合作，成立 20 多家海外分子公司及办事处，形成本地化销产研服务支持体系，快速响应全球客户需求。在技术创新方面，公司荣获 2020 年度“国家科学技术进步一等奖”，同时是 LED 行业内唯一一家连续三届蝉联工信部“制造业单项冠军产品”的企业。截至本报告期末，公司累计专利授权 3,931 项，软件著作权登记 312 项，商标布局 200 多个国家，累计牵头/参编国际标准、国家标准、行业标准等 200 余项。综合以上，公司在产能规模、市场覆盖、技术创新、本地化服务等多方面具有系统性竞争优势。