

联合信用评级有限公司

关于上调利亚德光电股份有限公司主体长期信用等级 及“16 利德 01”公司债券信用等级的公告

利亚德光电股份有限公司（以下简称“公司”）委托联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对其公开发行的公司债券进行相关信用评级工作。截至本公告出具日，公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行公司债券如下表所示。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行公司债券情况

债券代码	债券简称	发行时间	担保方	上次 主体评级	上次 债项评级	上次 评级时间	发行规模 (亿元)
112451.SZ	16 利德 01	2016-09-26	无	AA	AA	2018-05-25	9.00

资料来源：联合评级根据公开资料整理

公司作为国内领先的集设计、生产、销售及服务为一体的 LED 显示和照明应用的综合解决方案提供商，竞争优势明显，具体如下：

(1) 公司智能显示产品齐全，拥有 LED 小间距电视、LED 显示屏、LCD 大屏拼墙、智能会议一体机等；其中 LED 小间距产品为公司首创的原发技术，全球市场占有率 50%以上，行业地位突出。2016~2018 年，公司智能显示业务分别实现收入 30.63 亿元、38.53 亿元和 51.17 亿元，年均复合增长 29.26%，占营业收入的比例分别为 69.96%、59.54%和 66.45%，为公司营业收入的主要来源。

(2) 公司在品牌知名度、自主知识产权拥有量、认证获取等多个方面具有行业领先优势。经过多年的技术积累，已建立起自己的核心技术体系，具有较强的研发实力。截至 2018 年底，公司在显示领域拥有国内发明专利 93 项，国内实用新型专利 287 项，国内外观专利 123 项，海外已经授权专利 77 项，软件著作权 151 项；在照明领域，拥有国内实用新型专利 107 项，发明专利 10 项，国内外观专利 31 项，软件著作权 53 项；在文化领域，拥有国内发明专利 115 项，国内实用新型专利 36 项，国内外观专利 19 项，软件著作权 36 项；在 VR 领域，拥有海外已经授权专利 10 项。

(3) 近年来，公司通过内生增长与外延并购相结合的方式，进一步拓展了业务范围，扩大了海外市场销售渠道，公司资产规模和收入规模均有不同程度的提升，整体盈利能力较强，经营活动现金流状况良好。截至 2018 年底，公司合并资产总额 145.94 亿元，较年初增长 15.29%；所有者权益合计 77.72 亿元，较年初增长 37.94%。2018 年，公司实现营业收入 77.01 亿元，较上年增长 19.01%；实现净利润 12.64 亿元，较上年增长 4.37%。

(4) 公司分别于 2016 年和 2018 年完成非公开发行股票，资本实力和整体抗风险能力得以进一步增强。

综上，考虑到在行业地位、品牌知名度、技术水平、市场占有率、产品多元化等方面具备的竞争优势，以及近年来两次完成非公开发行股票，经联合信用评级委员会确定，将公司的主体长期信用等级由“AA”上调至“AA+”，评级展望由“正面”调整为“稳定”；将公司公开发行的“16 利德 01”债券的债项信用等级由“AA”上调至“AA+”。

特此公告。

