

证券代码：300708

证券简称：聚灿光电

公告编号：2017-009

聚灿光电科技股份有限公司 股票交易异常波动暨风险提示公告

股票交易异常波动暨风险提示公告本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、股票交易异常波动的情况介绍

聚灿光电科技股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)股票交易价格连续两个交易日内（2017年11月13日、2017年11月14日）收盘价格涨幅偏离值累计达到20%，根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

董事会关注到近期本公司股价涨幅较大，截至2017年11月14日公司股票上市以来已连续22个交易日涨停，较发行价累计涨幅达到968.44%，经查询中证指数有限公司网站，本公司动态市盈率为63.68，公司所属的计算机、通信和其他电子设备制造业行业的平均动态市盈率为48.23，本公司动态市盈率明显高于行业平均值。

二、说明关注、核实情况

1. 公司前期披露的信息不存在需要补充、更正之处；
2. 公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生重大影响的未公开重大信息；
3. 近期公司经营情况正常，内外部环境未发生重大变化；
4. 经核查，公司及控股股东、实际控制人潘华荣先生在股票异常波动期间

不存在关于本公司的应披露而未披露的重大影响的事项，或处于筹划阶段的重大影响的事项，在本次股票异常波动期间，控股股东、实际控制人潘华荣先生不存在买卖公司股票的情形；

5.公司不存在违反公平信息披露规定的其他情形。

三、是否存在应披露而未披露信息的说明

本公司董事会确认，本公司目前没有任何根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、上市公司认为必要的风险提示

公司特别提醒各位投资者，鉴于目前公司股价的动态市盈率超过行业平均水平，在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失，敬请各位投资者理性投资，关注公告中披露的相关风险提示，注意投资风险。公司相关风险提示如下：

（一）公司当前市盈率高于行业平均水平

公司的主营业务为LED外延片及芯片的研发、生产和销售业务，截至2017年11月14日，本公司动态市盈率为63.68，公司所属的计算机、通信和其他电子设备制造业行业的平均动态市盈率为48.23，公司市盈率高于行业平均值，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

（二）经营风险

1、经营业绩波动风险

本公司营业收入主要来自于LED芯片及外延片的销售。2014年至2017年1-6月，本公司折合为2英寸外延片产出芯片的销量分别为753,428片、1,087,229

片、1,995,401 片和 1,128,941 片，外延片销量分别为 60,094 片、408,386 片、1,120,106 片和 732,088 片，主营业务收入分别为 26,316.13 万元、31,583.06 万元、41,547.23 万元和 26,564.59 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 5,704.58 万元、2,341.73 万元、6,060.85 万元和 5,576.53 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 3,400.49 万元、1,515.76 万元、3,164.25 万元和 4,638.20 万元，主营业务毛利率分别为 35.34%、28.02%、22.49%和 33.14%。

公司 2015 年归属于母公司股东的净利润和扣除非经常损益后的净利润较 2014 年下降幅度较大，分别减少 3,362.85 万元和 1,884.73 万元，下降幅度达 58.95%和 55.42%。主要原因如下：2015 年以来受 LED 行业尤其是外延芯片环节总体产能相对过剩、行业竞争加剧影响，公司 LED 芯片及外延片产品销售价格出现较大幅度下降，且下降幅度超过单位销售成本的下降幅度，造成 LED 芯片及外延片产品毛利率下降较大，虽然公司实现了 2014 年至 2017 年 1-6 月销售量和主营业务收入稳步增长，但是营业利润和净利润仍出现大幅下降。

公司 2016 年归属于母公司股东的净利润和扣除非经常损益后的净利润较 2015 年增长幅度较大，分别增加 3,719.11 万元和 1,648.49 万元，增长幅度达 158.82%和 108.76%。主要原因为：LED 行业在经历了 2015 年大幅调整后 2016 年开始趋于稳定，LED 应用环节中的 LED 照明和 LED 小间距显示屏需求快速增长，拉动 LED 行业在 2016 年下半年快速复苏，LED 行业产值较 2015 年增长 22.87%。2016 年我国 LED 外延芯片环节随行业复苏逐步回暖，产值增长率达 20.53%，回升至行业平均发展增速。受益于 LED 行业复苏和公司产品质量、市场份额持续提升，公司 LED 芯片和外延片产品销量和主营业务收入实现了快速增长，2016 年主营业务收入较 2015 年增长 31.55%、较 2014 年增长 57.88%，但由于本公司产品价格下降导致综合毛利率的下跌，公司盈利水平仅恢复到 2014 年水平，而未能随着主营业务收入增长同比增长。2017 年上半年，LED

行业景气度进一步提升，芯片产品价格保持稳定并略有回升，公司通过产能释放和技术进步降低了单位销售成本，综合毛利率大幅提高，盈利水平已基本达到甚至超过 2016 年全年数据，其中扣除非经常损益后的净利润较 2016 年全年增加 1,473.96 万元。

LED 外延芯片行业虽处于快速成长期，但仍受宏观经济波动和行业供需平衡影响，行业增长过程中可能会因内外部经营环境恶化导致行业增长速度调整，LED 芯片价格进而出现大幅下降情况，若公司未能充分利用竞争优势推动单位销售成本持续下降以消化产品销售价格下降产生的影响，则公司未来经营业绩可能面临下滑风险。

2、产品质量风险

LED 外延生产及芯片制造过程涉及物理分析、结构设计、参数设置、设备调控等多个生产环节，生产过程中需调控的工艺参数多达百余个，其中外延生长有上百个步骤，芯片制造有五十多道主要工序，任意参数设置的差别和工艺的不完善，都会影响外延、芯片产品的质量，而外延芯片产品质量直接决定了下游封装环节或终端产品的品质。虽然本公司制定了一系列生产流程、管理流程及质量控制制度，且通过品质部全程对生产环节进行监控，以保证公司产品质量，但如未能一贯执行，公司 LED 芯片产品可靠性、性能指数出现问题，将使公司不能取得预期的经济效益，甚至因产品质量问题导致下游客户提出赔偿要求，对公司的品牌和盈利能力造成不利影响。

3、原材料价格波动风险

本公司产品主要原材料为 PSS 衬底片、MO 源、特种气体和黄金等，其中 PSS 衬底片为公司采购的最主要原材料，2014 年至 2017 年 1-6 月占公司采购金额比重分别为 43.92%、46.04%、43.92%和 39.53%，折合两英寸平均采购单价分别为 75.35 元/片、52.34 元/片、35.00 元/片和 34.61 元/片。PSS 衬底片的价格

波动对公司生产成本产生影响，进而影响公司经营业绩。虽然公司通过改进工艺技术、及时跟踪市场价格变化、询价比价采购等多种措施应对该等原材料的价格波动，但 PSS 衬底片主要材质为蓝宝石，其价格受国内外政策环境、行业经济波动等多种因素影响，易产生波动，若未来其价格出现短期大幅上升，将会对本公司的经营业绩产生不利影响。

4、客户相对集中风险

2014 年至 2017 年 1-6 月，本公司对前五名客户的销售收入占公司营业收入总额的比例分别为 42.75%、37.77%、45.95%和 46.01%，存在客户集中度相对较高的风险。随着业务规模的不断扩大，本公司若不能进一步提高市场覆盖能力，或者因产品无法及时满足客户需求，导致客户订单情况发生波动，则公司的产品销售将受到不利影响。此外，由于我国 LED 封装企业主要集中在华东、华南地区，公司绝大部分的营业收入亦来源于上述地区，呈现出较高的地域集中特征。若该地区出现较长时间的能源短缺或劳动力短缺等情形，或台风、地震等偶发性自然灾害，也将给本公司的生产经营带来较大影响。

（三）财务风险

1、应收账款可能发生坏账的风险

2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 6 月末，本公司应收账款账面价值分别为 10,546.41 万元、13,644.06 万元、13,595.55 万元和 15,885.50 万元，占当期末总资产的比例分别为 13.82%、14.97%、13.70%和 14.27%。本公司应收账款账面价值整体稳定，且占总资产的比重较高，主要是由行业及公司的销售结款模式决定的。公司 2015 年以来加强了应收账款管理，虽然营业收入持续增长，但应收账款仍保持稳定。

截至 2017 年 6 月末，公司 91%以上的应收账款的账龄均在一年以内。本公司主要欠款客户为长期客户，具有较强的经营实力，拥有良好的回款记录，且

本公司已制定完善的应收账款管理制度，应收账款发生坏账的可能性较小。但如未来我国宏观经济形势持续低迷，公司客户所处行业或主要客户的生产经营状况、财务状况出现恶化，将给公司带来现金流紧张、应收账款无法及时收回或无法全部收回的风险。同时，2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 6 月末，公司因应收款项计提坏账准备的资产减值损失分别为 224.56 万元、793.35 万元、208.47 万元和 230.15 万元，对公司经营业绩亦造成一定不利影响。

2、税收优惠变化的风险

根据财政部、国家税务总局《关于促进节能服务产业发展增值税营业税和企业所得税政策问题的通知》（财税〔2010〕110 号）并经税务局备案，本公司、聚灿能源的节能服务收入免征营业税及增值税；聚灿能源自 2012 年至 2014 年免征企业所得税，2015 年至 2017 年减半征收企业所得税。根据《中华人民共和国企业所得税法》规定“对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。本公司已于 2012 年 10 月 25 日取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局批准的《高新技术企业证书》（证书编号 GR201232001836），有效期三年，并已于 2015 年 8 月 24 日通过了高新技术企业复审（证书编号 GF201532000045），有效期三年。因此，2012 年-2017 年，本公司按 15% 的税率缴纳企业所得税。如果我国税收优惠政策发生变化或者企业税收优惠期限届满，则本公司的税负会相应提高，由此将对本公司的盈利能力造成不利影响。

3、进口税收政策变化的风险

本公司 LED 外延片生产所需的 MOCVD 及其他配套设备目前主要依赖进口。目前，本公司进口的 MOCVD 等生产设备因属于国家重点支持的高新技术领域，根据现行《中华人民共和国进出口关税条例》及《中华人民共和国海关进出口税则》的有关规定，进口关税税率为 0，但若国家未来关于相关设备进

口的税收政策发生不利变化，如提高关税税率或对以往免税的进口设备开征关税，则有可能对本公司的生产经营造成不利影响。

4、财政补贴减少或停止的风险

LED 产业为国家重点扶持的战略性新兴产业，近几年各地政府部门出台了一系列优惠政策鼓励产业发展。2014 年至 2017 年 1-6 月，本公司计入营业外收入或其他收益的政府补助金额分类明细及占当期利润总额比例情况如下：

单位：万元

补助项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
与资产相关	971.23	1,915.43	1,867.30	1,320.20
与收益相关	105.95	1,405.02	811.07	1,213.60
政府补助合计	1,077.18	3,320.45	2,678.37	2,533.80
利润总额	6,475.41	6,945.85	2,716.26	6,503.10
政府补助占当期利润总额比例	16.63%	47.80%	98.60%	38.96%
与收益相关政府补助占当期利润总额比例	1.64%	20.23%	29.86%	18.66%

本公司计入与资产相关的政府补助是购置 MOCVD 等设备补贴款在设备折旧期限内分期确认的递延收益。虽然与资产相关的政府补助在未来几年内均是可确认的、不会发生变化的，但公司在 2014 年-2016 年仍取得金额较高的与收益相关政府补助，如未来 LED 行业政策支持力度减弱或补贴政策发生变化，将在一定程度上影响本公司利润水平。

5、固定资产折旧风险

本次募集资金项目建成后，本公司固定资产规模将进一步扩大，固定资产折旧将相应增加。如果募集资金投资项目达产后无法实现预期销售或公司盈利能力增长未能有效消化相应的固定资产折旧，则将对本公司经营业绩产生不利影响。

6、净资产收益率大幅下降风险

2014 年至 2017 年 1-6 月，本公司的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）分别为 11.54%、3.94%、7.14%和 9.47%，本次发行后，本公司净资产将大幅增长，由于募集资金投资项目的实施需要一定时间，在项目建成投产后才能产生效益。因此，本次发行后短期内本公司存在净资产收益率大幅下降风险。

7、资产抵押风险

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司以 35 台 MOCVD 设备、208 台其他设备、1 宗土地使用权和 1 处房屋所有权为 12,961.06 万元的银行借款提供抵押担保。上述资产均为公司正常运营必需的核心资产。如果公司无法按期偿还银行贷款，导致该等资产的所有权或使用权受到限制，将直接影响公司正常的生产经营。

（四）市场风险

1、市场竞争加剧风险

LED 行业作为极具发展活力的新兴产业，市场集中度相对较低。随着近年来市场需求不断扩大和国家产业政策推动，大量社会资本投入 LED 行业，LED 外延芯片产能规模增长迅速。根据高工 LED 产业研究所数据，2016 年我国 LED 行业 MOCVD 设备保有量为 1,472 台，较 2010 年保有量 327 台增加了 1,145 台，年复合增长率 28.50%。同时，国内厂商还面临具有相当生产规模、资本雄厚、技术先进的国外 LED 芯片制造商及我国台湾地区厂商的直接竞争。因国内 LED 外延芯片行业近年来持续进行产能快速扩张导致了产能过剩局面，在 LED 下游需求端增速下降时，导致 LED 芯片行业在 2015 年发生了深度调整，芯片产品价格下降较快，本公司及国内其他 LED 芯片企业经营业绩均出现波动。2016 年下半年，随着国际和国内 LED 芯片产能调整以及部分 LED 芯片中小企业陆续退出，我国 LED 芯片行业供需结构基本回归平衡，产品价格保持稳定，2017 年上半年我国 LED 芯片行业因 LED 下游需求增长较快，出现了整体供不应求

的态势。但是，未来几年行业内领先企业将为了满足市场需求仍将持续扩产，可能因下游需求增长难以消化扩充产能再次出现短期行业产能过剩、过度竞争情形，导致 LED 芯片行业出现调整。

若本公司不能及时有效应对日益激烈的市场竞争、保持自身竞争优势，在行业因过度竞争出现调整时，本公司经营业绩将可能出现波动，如行业波动发生在 2017 年，则本公司上市当年业绩可能出现大幅下滑，对生产经营造成不利影响。

2、产品市场价格下降风险

LED 行业相关技术的不断进步在推动生产成本逐步降低的同时，亦促使 LED 芯片市场价格呈现下降趋势，这是半导体元器件行业的普遍规律。2014 年至 2017 年 1-6 月，本公司生产的芯片折合 2 英寸外延片产出芯片计算的平均价格分别为 314.83 元/片、224.95 元/片、143.51 元/片和 148.77 元/片，整体呈下降趋势。近年来，虽然节能减排在全球范围受到高度重视，LED 产品应用领域不断扩大、需求量增长迅速，但同时存在 LED 产业投资规模增长过快问题。2015 年以前，国内 MOCVD 设备装机量不断增加，LED 外延片、芯片产能大幅上升，产能的扩张速度快于需求的增长速度，导致 LED 外延片、芯片价格进一步下降。未来 LED 技术进步和产能过剩因素仍有可能促使 LED 外延片、芯片产品价格继续下降，如本公司未来不能有效控制成本，成本下降速度慢于产品价格下降速度，公司毛利率将存在不断降低风险，将对本公司未来的盈利能力造成不利影响。在不考虑其他因素变动的情况下，发行人 2017 年 1-6 月主要产品价格变动率盈亏平衡点为-27.58%，即当公司外延片销售单价和芯片销售单价均下降 27.58%的情况下，2017 年 1-6 月利润总额为 0。

（五）技术风险

1、技术更新风险

LED 外延生长及芯片制造过程需要多项专门技术，涉及光学、电学、化学、物理学、材料学等专业学科知识。近年来，LED 技术创新活跃，新材料、新工艺不断涌现，发光效率不断提高，产品技术升级较快。一方面，LED 产业的技术提升大大促进了相关产品应用领域的进一步扩大以及 LED 产业市场规模的快速发展，从而为本公司产品带来良好的市场机遇；另一方面，不断的技术升级和新技术的出现也给 LED 外延芯片厂商的技术创新能力提出了更高的要求。如果本公司未来研发工作和产品升级跟不上行业技术升级的步伐，本公司的竞争力将可能下降，持续发展将可能受到不利影响。

2、核心技术失密风险

本公司是江苏省科学技术厅、江苏省财政厅等部门联合认定的“高新技术企业”，是江苏省科学技术厅、江苏省经济和信息化委员会认定的省级“企业技术中心”。本公司已拥有多项专利和非专利技术，掌握“高取光效率图形化衬底技术”、“高发光效率外延技术”、“高均匀性、高取光效率的芯片工艺技术”和“高发光效率高散热的高压、倒装、垂直结构芯片”等多项核心技术。尽管本公司已采取技术保密措施，但仍存在技术失密或被他人盗用风险。一旦技术失密，即使本公司通过司法程序寻求保护，但仍需付出大量人力、物力及时间，从而对本公司业务发展造成不利影响。

3、技术人才流失或短缺风险

LED 外延芯片行业属技术密集型行业，随着我国相关行业的快速发展，业内人才竞争日益激烈。技术人员的技术水平和研发能力是本公司核心竞争力的综合体现，能否维持技术人员团队的稳定，并不断吸引优秀技术人才加盟，关系到公司能否继续保持行业内的技术领先优势、保持经营的稳定性和可持续发展性。尽管本公司尽各种努力为技术研发人员改善科研条件、提供科研便利，并为技术研发人员提供持续技术培训，但仍面临技术人员流失风险。此外，随

着募集资金投资项目的顺利实施，本公司资产和经营规模将迅速扩大，必然加大对技术人才的需求，如果本公司不能及时招聘合格的技术人才，公司亦面临技术人才不足的风险。

4、知识产权风险

公司成立时间较晚，相比国际和国内其他大型 LED 外延芯片企业核心专利技术较少，虽然公司现有的授权专利、在审专利和其他核心技术已经覆盖了 LED 外延生长和芯片制造的各核心工序，且 2014 年至 2017 年 1-6 月未曾因知识产权问题发生纠纷情况，但随着 LED 产业技术较快发展，专利、专有技术大量增加，公司未来凭借拥有的自主知识产权在国内外开展业务仍有可能与其他公司发生利益冲突，从而给公司的生产经营造成不利影响。另外，公司已获得 LED 行业 71 项专利授权，另有 58 项专利申请处于审核状态，未来不排除知识产权遭受侵害的可能。

（六）安全生产风险

本公司 LED 外延片及芯片生产环节中使用的高端电气设备较多，电路复杂，且在温度、粉尘等各方面要求的生产环境标准较高，如公司生产过程中发生电路问题或操作失误引致生产环境不达标，将对公司的安全生产造成较大的风险。虽然公司遵照国家有关安全生产管理的法律法规，装备了安全生产设施，制定了《环安卫管理作业规范》，并在防范安全生产事故方面积累了较为丰富的经验，但随着公司业务规模的不断扩大，如不能始终严格执行各项安全管理措施，不断提高员工的安全生产能力和意识，公司仍然存在发生安全事故的风险，对公司财产及员工人身安全造成重大损失，对公司经营造成不利影响。

（七）募集资金投资项目不能顺利实施或达不到预期收益的风险

本公司本次募集资金投资建设项目为“LED 芯片生产研发项目”，项目投产后公司 LED 外延芯片产能将得到扩充，有利于提高公司竞争力。本次募集资

金投资项目的可行性分析是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及本公司实际经营状况做出，尽管本公司已对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，但本次募集资金投资项目实现经济效益的时间较长，若本公司所处行业及市场环境等情况发生突变、国家产业政策出现调整、项目建设过程中管理不善影响项目进程、本公司未能有效地拓展市场等因素均将对本公司募集资金投资项目的实施进度、预期收益产生不利影响。

（八）管理风险

1、公司成长引致的管理风险

2014 年至 2017 年 1-6 月，本公司业务持续发展，营业收入大幅增长，公司处于快速成长期。随着公司业务规模的不断扩大，公司经营活动、组织架构和管理体系均趋于复杂，管理难度相应增加。未来，若公司经营理念、管理体系不能及时调整，未能及时适应公司业务发展的需要，将对公司的生产经营造成一定影响。

2、实际控制人不当控制风险

公司实际控制人潘华荣先生目前直接持有公司 29.09%的股份，保持控股地位。尽管公司已建立较为完善的法人治理结构和内部控制体系，但仍不能完全排除实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权或其他方式对公司经营、人事、财务、管理等方面进行控制，作出不利于中小股东利益的决策和行为的风险。

（九）成长性风险

公司在未来发展过程中，如果不能紧跟行业发展趋势，在技术水平、研发能力、管理水平和市场开拓等方面保持应有的竞争力，则将面临成长性风险。保荐机构出具的《关于聚灿光电科技股份有限公司成长性专项意见》系基于本公司的行业前景、市场地位、业务模式、研发能力、核心技术能力及持续创新

能力等因素，结合本公司的内外部环境，对公司成长性做出的判断。若未来影响本公司成长的因素发生重大不利变化，本公司不能及时做出调整，则本公司将无法顺利实现预期的成长。

本公司郑重提醒投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中披露的风险因素，注意风险，审慎决策，理性投资。公司董事会郑重提醒广大投资者：《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）为公司指定的信息披露媒体，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准。

敬请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

聚灿光电科技股份有限公司董事会

2017 年 11 月 14 日