FOCUS
LIGHTINGS
聚灿光电

聚灿光电

2022年年度报告解读

FOCUS LIGHTINGS

▪ FOCUS LIGHTINGS

2022年度，聚灿光电科技股份有限公司业绩变动分析、经营亮点概述、业绩展望说明如下：

一、业绩变动分析

PART 01

（一）公司业绩驱动因素

报告期内，面对疫情考验、行业竞争、复杂严峻的宏观外部环境，公司坚持“聚焦资源、做强主业”发展战略，落实“调结构、提性能、创效益、铸品牌”经营策略，客户资源优质可靠，核心业务稳健发展。

2022年度

营业收入
20.29 亿元

同比增长
↑ **0.96%**

净利润（归属于上市公司股东）
-0.63 亿元

同比下降
↓ **135.81%**

现金流量净额（经营活动产生）
4.88 亿元

同比增长
↑ **4.91%**

主要原因在于：

1、营收稳中有升，成绩来之不易

受国际局势、宏观经济、疫情反复、通货膨胀等因素影响，LED终端应用出现市场波动、需求疲软的态势，LED芯片价格下降，公司难以独善其身。公司全员迎难而上、勠力同心，拓展采购渠

道、保障物流运输，一手抓疫情防控，一手抓满产满销，生产经营保持良好态势。同时，产量平稳叠加市场需求和产品定位的精准把握，以背光、高光效、高压、倒装产品为代表的高端产品产销两旺，产能利用率保持一贯高位，营收稳中有升，成绩来之不易。

2、销售价格下降，运营成本攀升

在复杂严峻的宏观环境下，LED芯片行业竞争加剧，产品销售价格整体向下，与此同时，公司产品制造成本明显上升，其中，国际局势变动导致部分原材料价格上涨，疫情管控导致采购运输等费用增加，宏观调控导致工业用电价格上涨，股权激励实施导致人工费用增加等等。尽管公司坚持涵盖经营全流程的精细化管理模式，通过持续技术优化、精进细节运营，但是在不利外部环境冲击下，公司毛利率大幅收窄，营业利润明显下降。

3、研发投入强化，市场份额提升

近年来，公司始终坚持自主研发自我创新，坚定保持高额研发投入，研发费用较上年同期大幅增长。通过市场、工艺、生产等和研发密切配合、协同驱动，公司精确掌握技术革新情况及工艺优化诉求，精准分析市场动态及客户需求，形成了具有公司

特色的快速响应机制。持续的研发投入有助于及时满足客户需求和增强自身研发实力，产品结构不断优化、产品性能不断提升、产品型号不断扩充，为公司市场份额不断提升提供了重要支持。

由此可见，在不利因素冲击下，公司开发新产品、抢占市场份额，力求破局。公司毛利率大幅下降，净利润减少主要系受外部环境影响所致，且其中大多为阶段性因素，随着局势平和、管控放松、积极财政等宏观环境变化，未来业绩向上向好趋势较为明确。公司业务稳健发展，基础牢、条件好，业绩长期向好，韧性强、潜力大。

（二）同业公司经营情况

芯片环节由于需求不振、费用提升，整体营收出现下滑、盈利能力有所减弱。

据CSA Research统计，2022年：

我国大陆外延芯片环节产值规模
281亿元

同比下降
↓ **8%**

2022年前三季度：主营LED芯片的同业上市公司

营收（三安光电、华灿光电、乾照光电）
129.97亿元

同比下降
↓ **2.94%**

净利润（三安光电、华灿光电、乾照光电）
9.24亿元

同比下降
↓ **37.28%**

由此可见，在复杂严峻的宏观环境下，2022年度LED芯片行业竞争加剧，产品销售价格整体向下。与此同时，原材料价格波动、用电价格上涨、人力成本增长等诸多因素，导致产品制造成本明显上升。在售价下降与成本上升双重因素影响下，利润空间不断压缩，产业整体遇冷，公司业绩变动与同业公司基本

一致。

（三）公司所处行业现状

1、外部局势多重冲击，终端需求放缓

在欧美货币政策紧缩、俄乌冲突、通货膨胀、疫情反复等多重因素影响下，半导体行业需求不振，终端市场不及以往，应用环节出现国内需求疲软、国际市场波动的态势，据CSA Research统计，国内市场除车载照明外，各细分市场需求均呈现严重萎缩，出口市场中照明与去年总体持平，持续增长动力不足。行业整体未能延续去年爆发性增长的趋势，市场竞争维持基本理性、持续优胜劣汰的局面。同时，产业链整体存在的时滞性导致LED芯片市场活跃度持续呈现负面走向。

2、新型应用拓展创新，市场前景广阔

受益于行业新兴市场、应用领域不断拓宽，高品质照明、植物照明以及紫外LED应用高速发展，可植入设备、微型化技术和柔性电子技术快速发展，Mini LED背光商业化进程加速，车用

LED国产渗透率提升，LED显示产值有所提升。其中，Mini/Micro LED作为新一代核心显示技术，具备低功耗、高集成、高显示效果、高技术寿命等优良特性，呈现蓬勃发展态势。据高工产研LED研究所（GGII）调研，2022年搭载Mini LED背光的电视、笔记本电脑、显示器等新品超过100款。

在一系列扩大内需政策激励下，半导体照明、显示、文旅夜游等领域有望获得内需市场空间的增长，LED市场也有望回到正常增长的轨道，切实支撑国家基础设施建设、乡村振兴和绿色发展。与此同时，龙头企业加速向高附加值业务转型，在细分应用领域深耕细作，不断提升专业度，Mini/Micro LED、农业照明、车载照明、特种照明、紫外LED应用、红外LED应用等业务规模不断提升，行业有望开启高质量发展新篇章。

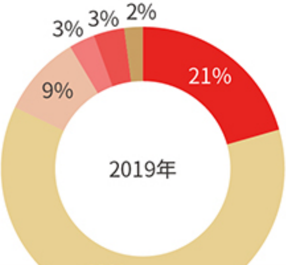
二、经营亮点概述

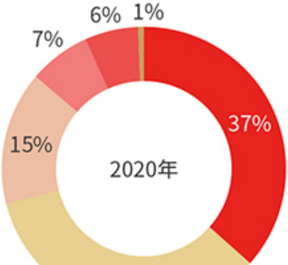
长期以来，公司聚焦主业，放眼长期，紧紧围绕主业做大做强战略，弘扬企业家精神，艰苦奋斗创业奉献，着眼长期发展规划持续扩产稳定发展。公司控股稳固，团队稳定，实控人及大股东给予公司坚定信任与长久支持，公司自创立以来股权结构简单清晰，管理团队团结齐心，稳定踏实。公司简约专注，高质高效。十二年来，坚持“一公司、一基地、一产品”，实行扁平化管理。2022年经营亮点主要如下：

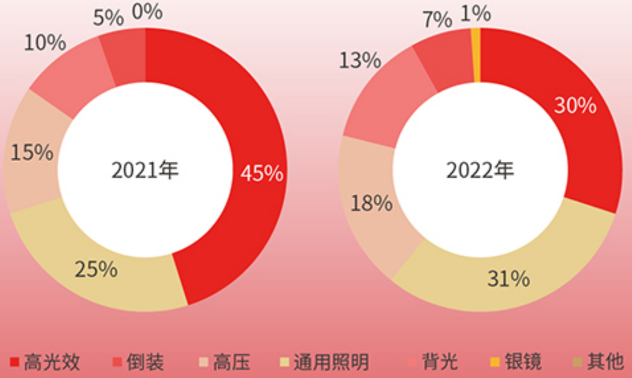
（一）结构优化市占提升

1、调结构成效显著

公司与境内外知名LED封装、应用厂商建立了稳固的商业合作关系，产量平稳叠加市场需求和产品定位的精准把握，以高光效、背光、倒装、银镜产品为代表的高端产品产销两旺，背光、倒装产品收入分别提升超30%，新增银镜产品（用于车用照明等）初具规模。



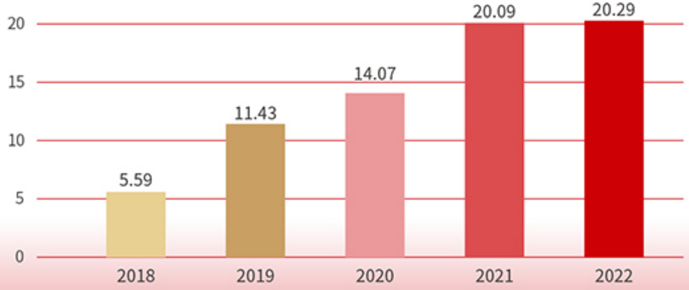




2、营收增长来之不易

面对宏观环境不利影响，公司全员迎难而上、勠力同心，拓展采购渠道、保障物流运输，一手抓疫情防控，一手抓满产满销。营收稳中有升，成绩来之不易。

2018-2022年公司营业收入年复合增长率高达38.03%。而据公开数据显示，2018-2021年所处行业营业收入年复合增长率仅为15.64%。由此可见，公司指标显著高于所处行业。



3、市占率稳步提升

在激烈的市场竞争中，公司逆势提高市场份额，提升比率10%左右。

据CSA Research统计，2022年：

我国大陆外延芯片环节产值规模 **281**亿元

同比下降 **8%**

前三季度营收

聚灿光电同比上升 **4.19%**

同业上市公司同比下降 **2.94%**

（二）新产品开拓创新

1、新产品开发高质高效

报告期内，公司在Mini LED、银镜倒装产品、背光和高压产品方面取得突破性进展，达到行业一流水准，合计收入提升近30%。Mini/Micro LED方面，公司多款产品得到客户的充分认可，已小批量生产；银镜倒装产品方面，性能、良率均不断实现突破，客户使用良好，产能充分释放，实现了近千万的收入；背光和高压产品方面，芯片设计、重点工艺优化持续突破，光效和性能大幅提升。

2、新兴应用领域快速拓展

公司产品在Mini LED、车载照明、高品质照明、植物照明、手机背光、屏幕显示领域的应用快速开拓，产品的全面突破升级使得公司结构转型进一步加快，为公司产品引领市场提供了充分的技术保障。持续的研发投入有助于及时满足客户需求和增强自身研发实力，产品结构不断优化、产品性能不断提升、产品型

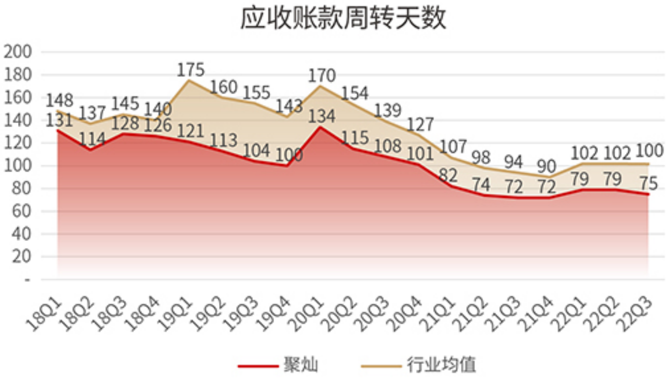
号不断扩充，为公司市场份额不断提升提供了重要支持。

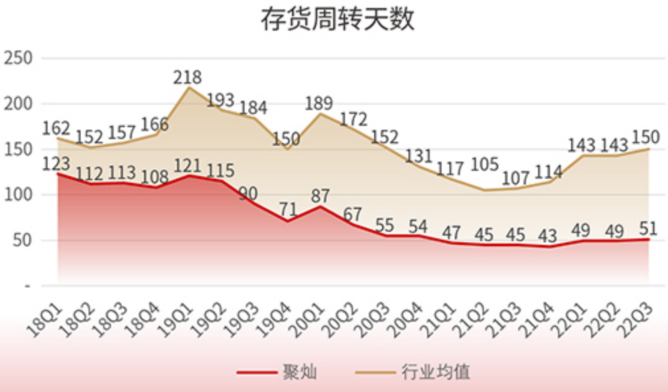
（三）精细化运营管理

报告期内，公司持续坚持“管理赋能运营”，侧重于标准化、流程化、精细化，以进一步提高运营效率。

1、应收账款、存货管理精细到位

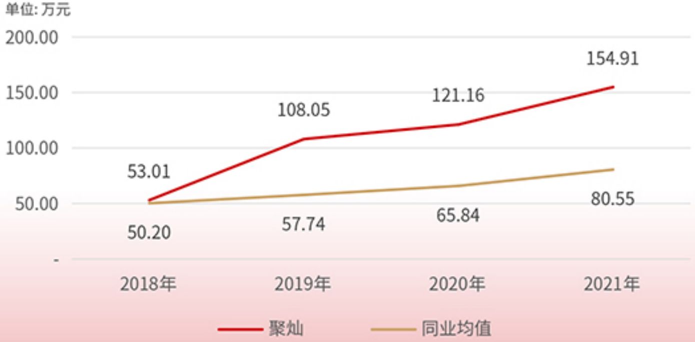
公司维持众多合作客户，持续推进营销创新，应收账款周转天数、存货周转天数等营运指标稳居业内首位。由下图可见，公司指标变动趋势与行业保持一致，但绝对指标尤其是存货周转天数远优于同业公司。


应收账款周转天数


存货周转天数

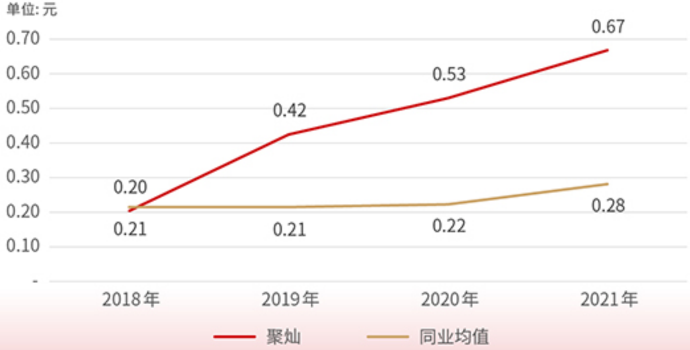
2、人均创收再创新高

通过持续技术创新、人机配比率优化、人员激励机制等精进方案，2022年公司人均创收159.23万元，创历史新高。由下图可见，公司历史年度人均创收指标显著高于同业公司均值。



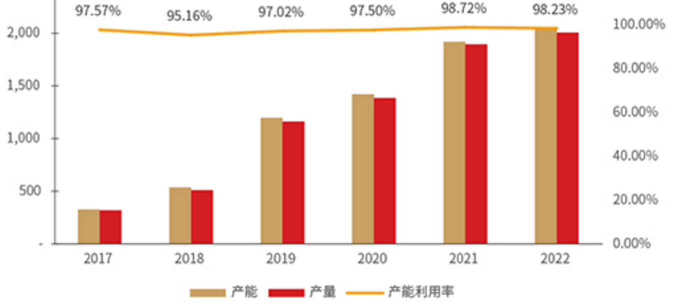
3、单位资产创收保持高位

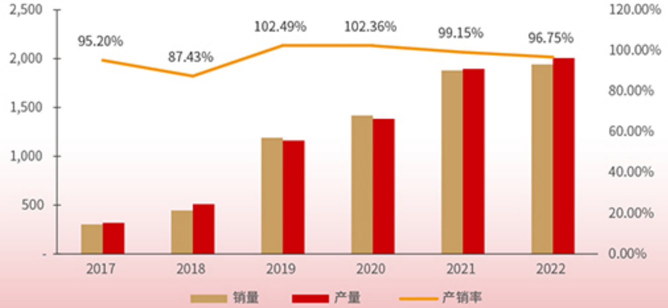
通过设备技术改造升级、合理布置厂房格局、提高设备生产效率等细节管理，由下图可见，历史年度公司单位资产创收约为同业上市公司对应指标均值的双倍。2022年，公司单位资产创收0.56元。



（四）长期竞争力提升

报告期内，公司产能利用率、产销率保持一贯高位。公司上述生产关键指标稳居行业高位，进一步巩固了行业前列的地位。满产满销确保了生产过程微创新的持续推进、研发开拓工作的有效衔接、员工状态的稳定有序。春节期间，在同业停产情况下，公司未停产，设备持续工作，员工干劲十足，持续生产和研发，进一步提升了长期竞争力。

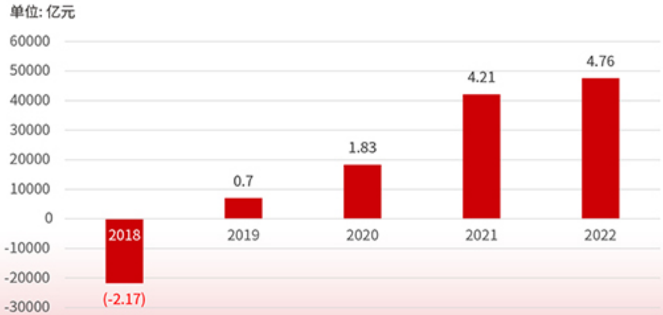




（五）财务风险再弱化

1、现金流持续稳定

得益于应收账款和存货的精细化管理，公司经营性现金流持续稳健流入。2018年至2022年，公司扣除政府补助的经营性现金流持续优化，2022年对应指标创历史新高。



2、有息负债归零

得益于经营性现金流持续稳健流入，叠加公司高效的资金管理，公司有息负债归零（短期借款均系票据贴现），财务费用创历史新低。扣除票据所涉低风险业务，实际资产负债率为45.32%，较上年同期基本持平，处于历史低位。

资产负债率

45.32%

FOCUS LIGHTINGS

综上所述，公司主动适应终端市场需求变化，优化产品结构、提升产品性能，开发创新新产品，抢占市场份额，持续精进精细化管理，凭借敏锐的市场洞察力、出色的产品创新力以及果敢的经营执行力，进一步提升了产品核心竞争力与市场占有率。

三、2023年业绩展望

PART 03

（一）行业景气度提升

2023年，随着国内疫情防控放开，国家政策协调发力，推动经济恢复回稳，经济复苏带动产业复苏的趋势明确。LED行业有望在修复中反弹，整体好转。公司将充分抓住行业发展机遇，通过平衡社会、环境和经济的需求，充分发挥公司技术优势、管理优势、产品优势、品牌和客户资源优势以及规模效应优势，积极调动全体员工能动性，努力提升行业技术水平，加快完成现有产品的工艺改进和新产品研究开发，加速推动产能释放，继续为推进绿色LED照明事业做出贡献。

（二）公司务实化举措

1、产品结构优化

2023年，外延研发将创新外延新结构、新工艺、缩时新程序。芯片研发将全面加快高端、高价产品结构再突破、性能再提升、产品再升级。Mini LED、车载照明、高品质照明、植物照明、手机背光、屏幕显示等高端产品占比将大幅度提升。

2、产品性能提升

2023年，公司将在光效突破、电压降低、良率提升、机差改

善、衬底优化上继续努力，再次突破、解决痛点，在2022年提升基础上再次突破，进一步扩大高端产品份额。

3、坚持降本增效

2023年，公司将在材料议价、自主制造（氨气氢气等）、自主维修、人均功效、节能降耗、寿命提升、良率提升等方面努力。

4、产能持续释放

2023年，购置的扩产的设备产能将逐渐释放，预计年末增产20%以上。公司在维持现有和新增产能持续满产满销的基础上，固定费用将进一步摊薄。一贯的满产满销，将带来营收增量。

总之，产品结构优化、性能提升带动销售价格上涨，精细管理、产能释放带动制造成本下降，叠加一贯的满产满销，将助力公司快速、大幅提高盈利能力。

综上所述

公司将继续聚力深耕主业，扎实推进精细管理，开拓客户巩固市场，提升运营效率效益。随着Mini LED、车载照明、高品质照明、植物照明、手机背光、屏幕显示等高端高价产品陆续推出，公司产品类别将进一步丰富；随着研发投入加大，结构再突破、性能再提升、产品再升级，向上向好的趋势较为明确。

Mini LED
</>
植物照明
车载照明
高品质照明
手机背光
屏幕显示

聚芯以诚 灿享未来

FOCUS LIGHTINGS

@聚灿光电 FOCUS LIGHTINGS 2023