证券代码：300708　　证券简称：聚灿光电

聚灿光电科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：20261112

投资者关系活动类别	☑特定对象调研　□分析师会议 □媒体采访　□业绩说明会 □新闻发布会　□路演活动 ☑现场参观 □其他　（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2026 年 11 月 12 日　13:00-16:30
地点	聚灿光电科技（宿迁）有限公司
上市公司接待人员姓名	董事兼副总经理　曹玉飞先生 副总经理　徐志军先生 董事会秘书兼财务总监　陆叶女士 投关及投融资总监　程飞龙先生 独立董事　朱火生先生 销售总监　李定超先生 证券事务代表　郭恺悦女士
投资者关系活动主要内容介绍	公司组织调研人员参观了宿迁工厂，包括氮化镓生产车间、砷化镓生产车间、公辅设施等，管理层就公司生产经营情况、发展战略等与调研人员进行了充分交流，并解答了调研人员较为关注的问题。 **一、公司基本情况介绍** 公司宿迁生产基地占地面积 320 亩，居同行业单一生产基地 LED 芯片设计产能前茅。公司聚焦化合物半导体材料与光电器件领域，核心产品为氮化镓（GaN）基蓝绿光及砷化镓（GaAs）基红黄光 LED 外延片、芯片。产品主要应用于三大场景：背光、照明、直显。

	战略层面，公司正从 LED 芯片厂商向化合物半导体平台转型：以氮化镓蓝绿光芯片为基本盘，以银镜倒装、Mini/Micro LED、砷化镓红黄光芯片为增长主力，积极拓展在车载照明、植物照明等新兴高毛利领域应用，近期布局红外、AR 微显示等，前瞻布局 Micro LED 光互连、空间光伏等前沿方向。 **二、沟通交流的主要问题** **1、本次向特定对象发行股票的进展及募投项目安排？** **答：**公司本次向特定对象发行股票拟募集资金不超过 15 亿元，主要投向红黄光扩产及 GaAs 基空间光伏产品、Micro LED 光互连芯片等项目。目前董事会已审议通过相关议案，尚需股东会审议，并履行环评、交易所审核等程序，具备发行条件预计尚需半年多时间，具体进展请以公司公告为准。 **2、在当前市场环境下推进本次发行的考虑？** **答：**本次发行主要基于公司中长期发展规划。公司于 2025 年完成由单色系向全色系 LED 芯片的延伸，2026 年三季度进一步明确化合物半导体平台定位，材料体系由氮化镓扩展至砷化镓等，应用由照明延伸至高端背光、Mini 直显、车载、植物照明、AR 微显示、红外等，并前瞻布局空间光伏及 Micro LED 光互连等方向。 当前，公司银镜倒装等高端产品已实现规模化量产和批量供货，银镜高光效新产品已完成与封装客户的联合方案验证；红黄光产品亦已进入多家头部封装企业供应链，红光车灯芯片已获得国际批量订单。公司现有产能利用率持续高位运行，本次扩产是基于市场需求所作的产能扩充与适度前置布局。公司始终坚持产能扩张节奏与客户验证进度、订单落地节奏相匹配的原则，本次发行旨在以资本手段支撑已具备产业基础的主业增长，融资规模与项目实际资金需求相匹配，不涉及脱离主业的多元化投向。

	3、本次发行的定价安排及对股东的影响？ **答：**本次发行价格按照相关规则及发行方案确定，实际发行价按不低于发行时前 20 个交易日均价的 80%执行。公司在方案设计中将统筹募集资金需求、项目投入节奏与全体股东利益，并按程序及时履行信息披露义务。 **4、红黄光业务的产能及需求情况？** **答：**砷化镓红黄光项目设计年产能 240 万片，相关设备已满产，但公辅设施按 40 余万片配置，本次扩产会把现有配套用足，产出提升将摊薄成本，并承接客户的增长。公司新建产能没有历史负担，后道设备更新带来效率提升，氮化镓精细化管理经验已迁移至砷化镓业务。产品结构上，公司红黄光产品主要面向 Mini RGB 显示、车用照明、植物照明及红外等方向，其中 Mini RGB 出货规模已处于行业前列。 公司红黄光产品需求旺盛，我们认为有三点：一是市场在增长。随着小间距、微间距显示渗透率提升而持续放量，Mini RGB 是最大的结构性增量；车用照明中，红黄光用于转向灯、尾灯、内饰氛围与信号指示，用量增加；植物照明与红外（安防、传感、生物识别）属于细分高增长赛道，对波长与可靠性要求高，价格敏感度相对较低。二是公司红黄优势显著。设备新效率高，新产能没有历史负担，扩产后固定成本进一步摊薄，氮化镓上跑通的精细化管理直接复用到砷化镓。三是市场在整合、优化，公司进入红黄市场的时机是恰当的。客户更看重供应稳定与成本可控，此时以“无历史负担+高效率设备+低成本”的新产能切入，既能低成本承接转移出来的订单与客户，又能在格局重构中抢占位置。 **5、植物照明、车用照明、红外等细分市场的需求情况？** **答：**植物照明为存量增长市场，客户核心关注光效，即单位电能向光能的转换效率，公司产品在该指标上具备一定优势。车用照明受

	益于新能源汽车渗透率提升及国内车企开发周期缩短，公司在车大灯、氛围灯、刹车灯及车载背光等方向均有产品导入；车规产品对寿命与可靠性要求较高，验证周期相对更长。红外产品可应用于机器人、智能装备等传感场景，随着相关产业国产化推进，需求逐步释放。上述市场单一体量有限，但毛利率水平相对较好，公司以多品类方式参与。 这些细分领域的拓展，对公司管理能力的提升是考验。只有管理能力强、细节执行好的公司，才能将销售转化为利润，否则只能增加销售额。而这恰恰是公司擅长的，所以我们对于这些细分领域的拓展充满信心。 **6、Micro LED 行业进展及公司布局？** **答：**Micro LED 目前终端市场与产业链仍处于培育阶段，设备尚未定型，量产条件有待完善。从 Mini LED 的发展经验看，行业大规模放量是在上下游同步投入、成本快速下降之后才实现的。公司采取审慎跟随策略：一方面在 MIP 等介于 Mini 与 Micro 之间的产品形态上与客户合作，2026 年三季度起陆续出货；另一方面持续开展 Micro 相关技术储备及客户验证工作。 现阶段公司的策略是将资源优先投向已具备商业化条件的砷化镓红黄光业务，在未来有望高速增长的领域不断强化技术积累与上下游协同。 **7、6G 通信、空间光伏、光电探测等方向的布局进展？** **答：**公司已与中科院苏州纳米所合作，开发面向卫星通信及太空光电探测的相关产品；薄膜光伏电池转换效率已达 30%以上，预计 2027 年有产品应用于卫星。空间光伏方面，公司选择从柔性电池切入，主要考虑其在抗辐照能力与效率稳定性方面要求更高、参与企业相对较少；宿迁基地已预留洁净车间空间，将根据订单情况适时投入。光

	电探测产品主要用于光通信及卫星等场景，目前处于小批量供货阶段。上述业务尚处于培育阶段，收入贡献有限。 **8、激光、探测芯片是否可以共用现有设备？** **答：**相关产品的差异主要在于衬底材料，如磷化铟等，主要设备与工艺同现有产线基本通用。公司已利用现有设备开展材料生长等环节的摸索，目前具备一定基础；后续将结合订单情况安排专线或专用设备投入。 **9、细分领域市场空间有限，公司为何持续布局？** **答：**部分细分领域市场规模有限，但盈利水平相对较好，同时对研发、管理与成本控制能力要求较高，参与企业相对较少。以红外芯片为例，行业月度销售额规模不大，但利润水平明显优于通用照明产品。公司通过多品类布局提升产线利用率与整体盈利水平，并逐步形成化合物半导体材料与器件的平台能力，为后续新应用提供基础。 **10、公司核心经营优势是什么？** **答：**公司的经营特点主要体现在三个方面：一是治理机制稳定，决策更看重中长期。公司实际控制人自上市以来保持稳定，经营决策不追逐短期业绩波动，更注重中长期发展和持续经营能力。二是仍处于成长期，规模与结构同步扩张。公司收入规模持续增长，产品结构仍在优化，产能与品类稳步增加，具备进一步发展的空间。三是经营策略稳健，以效率为先。公司以提升效率和优化产品结构为重点，主动把控产能扩张节奏，不追求单纯的规模扩张，更关注投入产出效率和经营质量。上述特点使公司在行业波动中保持了较为稳定的盈利水平。 **11、公司对明年经营业绩如何展望？**

	答：公司对明年经营形势持积极乐观态度。2026 年三季度单季归母净利润 7,067.83 万元，同比增长 26.10%，环比增长 48.96%，已连续三个季度环比提升，产品价格连续四个季度环比上涨。红黄光项目已全面量产，银镜倒装技改项目预计年内全面投产，Mini LED 产能持续释放，明年将形成完整年度贡献。公司预计明年经营业绩有望在今年的基础上有较好表现，我们对明年充满期待。
附件清单（如有）	见附件

附件：

嘉宾：

序号	公司	嘉宾人数
1	中铁信托	1
2	中国银行苏州石路支行	1
3	招商银行苏州干将路支行	2
4	旭宇光电	1
5	天瑞万合私募基金	1
6	苏州市多谱芯光科技有限公司	1
7	苏州格外投资管理有限公司	1
8	时代周报	1
9	上海瞰道	1
10	上海犇牛私募基金管理有限公司	1
11	南京众赞金融信息服务有限公司	1
12	昆山市建凯机电	1
13	九鼎投资	1
14	交通银行宿迁分行	1
15	淮安市塑美新材料科技有限公司	1
16	华泰证券	4
17	杭州德创投资有限公司	1
18	国信证券	1
19	国泰基金	1
20	国泰海通	2
21	广发证券	4

22	广东信达（苏州）律师事务所	1
23	东方证券嘉兴	1
24	财通证券	1
25	北京中天恒会计师事务所（特殊普通合伙）苏州分所	1
26	自然人 1	1
27	自然人 2	1
28	自然人 3	1