

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：20251015

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 投资者交流会
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2025年10月15日 15:00-16:00
地点	线上交流 聚灿光电科技股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	财务总监兼董事会秘书 陆叶女士 投关及投融资总监 程飞龙先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分：介绍公司基本情况</p> <p>聚灿光电科技股份有限公司从事全色系化合物光电半导体材料的研发、生产和销售业务，主要产品为 GaN 基蓝绿光、GaAs 基红黄光 LED 外延片、芯片。目前公司已经投资近 50 亿元，在江苏省宿迁市打造了全色系、智能化、大规模的 LED 研发生产基地。</p> <p>公司产品位于 LED 产业链上游，技术门槛和附加值均较高，所生产的产品应用领域为照明、背光、显示，主要为通用照明、植物照明、车载照明、手机背光、车载背光、屏幕显示、可穿戴设备、医疗美容等中高端应用领域。</p> <p>LED照明在民用照明、商用照明、交通照明、景观照明、植物照明及车载照明等领域市场占有率不断提升。公司针对照明应用领域已</p>

推出正装、倒装及高压等多款芯片产品。公司生产的高亮度LED背光用芯片，经封装后适用于中小尺寸背光模组，最终应用于手机、电视、车载屏幕等背光产品。公司开发生产的Mini/Micro LED直显产品可广泛应用新一代信息技术显示市场，如车载显示、超大型显示以及AR/VR、可穿戴设备、可植入器件等。

第二部分：交流问答

1、前三季度经营情况

前三季度，公司实现营业收入 249,947.68 万元，同比增长 23.59%；实现归属于上市公司股东的净利润 17,302.03 万元，同比增长 8.43%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 16,871.21 万元，同比增长 11.89%，实现经营活动产生的现金流量净额 55,256.25 万元，同比增长 9.84%。以上数据均创同期历史新高。

2、公司前三季度实现营业收入 24.99 亿元（同比+23.59%）、归母净利润 1.73 亿元（同比+8.43%），为何前三季度净利润增速不及营收增速？

前三季度净利润增速不及营收增速主要原因有以下三点：①第二季度受国际贸易对等关税影响，公司产品价格阶段性承压；②红黄光项目处于试产向批量量产过渡阶段，研发投入加大及前期生产成本大额支出集中，短期内对利润形成压力；③股权激励增加费用、银行降息导致利息收入减少。若剔除上述阶段性因素，公司核心业务盈利能力仍保持稳健向好态势，未来项目持续建设放量、产品结构优化提升，公司基本盘将维持良性增长，第二增长曲线进一步夯实。

3、红黄光项目进展及意义

红黄光项目 2025 年 1 月通线，目前单月产量已突破 5 万片，个别工序突破 8 万片，通过设备持续调试投入使用，各工序产能协调提升，项目推进顺利，营收增量明显。

红黄光项目整体符合预期进度。红黄光的生产，比蓝绿光新增键合等工序，技术难度加大，工艺更为复杂，其用途主要为显示屏，质量的要求非常高，本身制程、研发周期和客户验证时间相对较长。

红黄光项目的建设，从通线到小批量量产仅用时两个月，实现了通线即量产、量产即销售，创下行业领先的建设速度，比预期还要好。而且红黄光产品良率表现非常优秀，可比行业头部企业甚至有所超越，公司产品生产专注于高附加值的 Mini 倒装及车灯、植物照明等高端细分应用领域，对产品的性能要求更高，而当前部分产品已经通过客户验证并批量出货。

红黄光项目的顺利实施，叠加原本蓝绿光芯片的协同优势，公司成功实现由单色系向全色系芯片供应商的战略转型，产品矩阵全面覆盖照明、背光、显示三大核心应用领域，打开了公司快速发展的新空间。

4、红黄光芯片良率如何？

对于不同企业，良率因技术水平、产品类型、生产工艺等因素有所不同。公司采用的方式较为严苛，目前主要红黄光芯片的良率 80% 左右，在较短的时间内达到了业内较高水平。公司将持续优化生产工艺与生产流程，持续提升良率和产品性能。

5、存货增长原因

报告期内，存货增长主要受项目持续推进、产品结构调整及贵金属价格等因素影响。①红黄光项目推进：红黄光项目顺利投产并处于产能快速爬坡期，受项目量产备货影响，存货规模有所增长，其中红黄光项目相关备货占比约 80%。②产品结构调整：公司持续优化产品结构，Mini LED、银镜等高端产品占比不断提升，该类产品生产制程较长，长期占用铺底流动资金，推高了存货水平。③贵金属价格影响：其他业务中的贵金属价格上涨，客观拉高了存货金额。当前存货增长是公司战略落地与业务发展的正常体现，红黄光项目的顺利推进将进一步增强公司在高端产品领域的供给能力，为未来业绩提供有力支撑。

6、公司在 Micro LED 技术领域有何布局？

公司已在 Micro LED 技术领域投入了一定的研发资源，但是投入规模相对有限。公司布局主要分为两方面：一是自主开展部分前瞻性技术研究，积累核心人才和技术储备；二是更多侧重于与客户开展协同合作，目前已实现部分合作产品的开发，并进入验证阶段。未来，通过前瞻积累与合作客户共同开展研发，公司能够在技术路线逐渐明朗、市场真正启动时，更快地捕捉终端需求并实现快速切入。

7、公司对第四季度的业绩表现有何预测，全年业绩展望如何？

报告期内，公司持续优化产品结构，高端产品如 Mini LED、银镜倒装等大幅增量，产品销售价格摆脱对等关税影响较上季度出现回升，量价齐升，整体表现优于市场预期。在此基础上，伴随供需关系持续改善，公司对第四季度整体持有谨慎乐观的态度。整体来看，随

	<p>着红黄光项目产能陆续释放，配套蓝绿光协同销售及产品结构优化调整，全年营业收入及净利润有望创历史新高。</p> <p>未来，公司将继续聚力深耕主业，扎实推进精细化管理，开拓客户巩固市场，提升运营效率效益。公司总结发展历程，并对未来展望可以用如下六句话进行概括：精细化管理运营，全色系产品布局，简约专注基础牢，放眼长期前景广，盈利领先绩优股，质效兼具重回报。</p> <p>公司在经营管理和产品布局方面，始终坚持经营全流程的精细化管理模式，并进行前瞻性产业布局。通过精细化管理，运营效率不断提升，规模经济效应持续凸显。同时，随着全色系产品覆盖，彻底夯实业务第二增长曲线，市场地位进一步稳固。</p> <p>公司坚持“聚焦资源，做强主业”的长期发展战略，避免盲目扩张，确保公司在稳健中求发展。同时，我们也着眼于长期发展，注重可持续增长，为未来的市场变化做好充分准备。在盈利能力方面，公司一直保持着行业领先地位。我们不仅追求业绩的增长，更注重“质效兼具重回报”，连续八年每年进行分红或转股，优化资本结构、提升股东持股价值、释放积极市场信号，确保在高质量发展的同时，为股东和投资者创造长期价值。</p> <p>未来，公司将继续坚守这些理念，推动公司在高质量发展的道路上不断前行，为社会创造更多价值。</p>
附件清单（如有）	参会名单详见附件
日期	2025 年 10 月 15 日

附件：

序号	公司	嘉宾人数
1	重庆德睿恒丰资产管理有限公司	1
2	长江证券（上海）资产管理有限公司	1
3	长城基金管理有限公司	1
4	圆信永丰基金管理有限公司	1
5	循远资产管理（上海）有限公司	1
6	玄元私募基金投资管理（广东）有限公司	1
7	兴银理财有限责任公司	1
8	新华基金管理股份有限公司	1
9	先锋基金管理有限公司	1
10	太平洋资产管理有限责任公司	2
11	时代周报	1
12	深圳泽兴资产管理有限公司	1
13	上银基金管理有限公司	1
14	上海证券有限责任公司	1
15	上海途灵资产管理有限公司	1
16	上海朴拓投资管理有限公司	1
17	上海方物私募基金管理有限公司	1
18	上海东方证券资产管理有限公司	1
19	上海东方证券创新投资有限公司	1
20	上海大塘资产管理有限公司	1
21	平安基金管理有限公司	1
22	诺安基金管理有限公司	1
23	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	1
24	华夏财富创新投资管理有限公司	1
25	华泰证券（上海）资产管理有限公司	1
26	国新投资有限公司	1
27	国泰海通证券股份有限公司	3

28	国寿安保基金管理有限公司	1
29	广东正圆私募基金管理有限公司	1
30	光大证券股份有限公司	1
31	福建辰盛资产管理有限公司	1
32	东兴基金管理有限公司	1
33	东海基金管理有限责任公司	1
34	创金合信基金管理有限公司	1
35	博远基金管理有限公司	1
36	博时基金管理有限公司	1
37	北京致顺投资管理有限公司	1
38	北京神农投资管理股份有限公司	1
39	北京国际信托有限公司	1
40	进门财经	3
41	Pleiad	1
42	ATLANTIS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	1