

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：20211122

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(包括电话会议) <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议：聚灿光电基本面交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2021年11月19日 16:00-17:30
地点	线上交流 聚灿光电科技股份有限公司会议室 聚灿光电科技（宿迁）有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理 卓昌正 财务总监 陆 叶 外延副总经理 江 汉 副总经理、董事会秘书 程飞龙 证券事务代表 郭恺悦
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司前三季度业绩有何亮点？ 答： 2021年第三季度，公司实现营收5.18亿元，累计实现14.79亿元，分别较上年同期增长32.07%、47.09%，均创历史新高。实现净利润6,318.01万元，累计实现1.33亿元，分别较上年同期增长2,167.76%、

709.56%，**均创历史新高**。扣除非经常性损益后净利润继二季度扭亏为盈后保持高速增长态势，第三季度最终实现 3,369.93 万元，较上年同期增长 325.48%，**创公司成立以来单季度最高水平**。

同时，公司在营运效率上取得新突破，存货周转天数、应收账款周转天数分别为 45 天、72 天，**达历史最优水平**。

三季度末，公司总资产为 30.47 亿元，净资产 16.02 亿元，**均达历史最高规模**。资产负债率 47.41%，较上年末大幅下降 23.76%，**创历史新低**。

2、公司的产能利用率一直保持较高水平，怎么看待公司未来产能利用率的情况？

答：

产能利用率体现公司的**战略定位、精细管理和效率提升**，成品库存更是公司**竞争力的综合体现**，在效益和规模中，公司始终**优先选择效益**，创造效益是扩大规模的前提。

第一，**战略定位上**，任何企业均仅为社会分工中的一环，所以公司信奉价值都是通过衬底片加工成芯片这个过程创造出来的，而不是储备资产等待升值，所以大家可以看到我们把**资源都集中到创造价值的设备上**，生产设备投资占固定资产投资的**95%**，而同行业公司投资厂房、土地、办公车辆等辅助资产较多，**生产设备占固定资产比例基本保持在75%**，公司间比较，差异非常明显。

第二，**精细管理上**，各工序单台设备产能不一，通过仔细规划合理投资，促使各工序产能匹配，体现最佳产能利用率，**把既有的资产运用到极致**，有效组织设备**高效运转、产能高效匹配**，这样才能够把资产充分利用起来，也是公司单位资产创收指标具有优势的原因。而

这也是相较于同行，公司资产创收能力远高于同行业公司的原因之一。公司目前执行的是向特定对象发行股票募集资金项目，全部投入完毕后将新增产能 950 万片/年，该产能将在未来逐渐释放。

第三，效率提升上，产品有足够的竞争力，保持高效生产供货成为关键。公司维持了众多合作客户，敏锐感知客户的需求，积极了解客户研发情况，产品开发做到准确对口，持续推进营销创新，创新订单预测机制，产供销一体化管理，着重考核生产效率等等。所以大家也可以看到聚灿光电的产能利用率一直在高位。目前月产能 160 万片，预计年末月产能将提升到 180 万片，新增产能主要为 Mini/Micro LED、车用照明、高功率等在内的高端 LED 芯片产品。

未来，公司将持续坚持“聚焦资源、做强主业”经营战略不动摇，坚持“调结构、提性能、降成本、创效益”经营策略不转向。在产品性能上，不断加大研发投入，加快高阶市场布局，以提升经营效益为核心，在效益有保障基础上，有序追求产能规模的扩张，新增产能重点满足增长速度很快、毛利水平更高的领域需求。

3、公司优势体现在哪里？

答：

公司自 2010 年成立以来，持续十年如一日专注做于 LED 外延片、芯片产品，稳扎稳打，专业专注；团队稳定，合作紧密；先效益后规模，高效率高质量；上市前重成本领先上市后重技术突破，任行业起伏同业进退我自稳定高速发展，仅用十余年十余亿股东出资就在重资产重技术的半导体细分领域取得一席之地。目前，公司除既有的芯片持续技术升级、生产提升（例如植物照明批量供货）外，新产品公司也有布局和规划，较短期内公司将会推出 Mini LED、车用照明、高功

率 LED 等在内的高端 LED 芯片产品。

综合来看，公司仍在高质高速发展，未来可期。

4、公司目前的研发重点在哪里？

答：

公司已启动“Focus 争锋规划”。

针对常规产品，持续进行“提性能，调结构，降成本，创效益”战略的推进，不断微创新；针对高阶产品，如银镜、植物照明、紫外消毒等，公司**持续创新并加大产品推广力度**；针对 Mini LED，公司完善工艺，降低生产成本，加强客户布局，**加快 mini 产品批量供货**；针对 Micro LED、光通讯技术，公司**紧跟市场方向，加大研发投入**。

目前，公司的背光产品应用于手机、电视这两个方面，**都有稳定出货**。

5、Mini LED 的研发进展、产能规划情况如何？

答：

现在Mini呈现紧绷式的发展，应用端都在积极的推广各种不同的方案，公司目前**Mini LED技术储备完善**，我们也配合几家重要主流的背光显示或者背光模组厂的封装客户，**多款产品已经通过客户验证，随时可以批量生产**。

公司拥有稳定的客户群体，产品规格型号较稳定，满产满销，缺乏富余产能安排 Mini LED 等芯片生产，所以 Mini LED 产能释放还处于规划阶段。公司目前一方面不断调整既有产品结构，以提升产品价格，另外还在适当机器设备的改造和购置等，以扩增新的产能。

随着募集资金项目投产，Mini LED 产能将进入释放期。

6、公司毛利率上涨，是否会维持呢？

答：

公司主营业务规模和毛利率提升，增长趋势较为明显。

一方面，产品价格取决于性能，我们现在产品调结构、提性能的策略真正落到了实处，高光效、背光产品占比大幅提升，通用照明类芯片缩减得比例很低，所以产品性能稳步提升中。

另一方面，从成本角度来讲，我们一直在做成本管控，随着产能释放，成本还会进一步摊薄。公司凭借**直销的销售模式、单一的生产基地、精细的管理模式、简约的经营团队**等，即使规模扩大，销售费用、管理费用也会保持既有的水平，不太可能随销售规模的扩大而增加；财务费用方面，随着经营性现金流净流入持续增长、向特定对象发行股票募集资金的到位，公司**精细化、合理化**安排资金，**积极安排提前偿还贷款、协调降低存量贷款利率等事项**，降低了资产负债率，增加了经营利润，提升了盈利空间。

公司在“**调结构、提性能、降成本、创效益**”的经营策略正确指导下，业绩高速发展，基础牢，条件好，业绩长期向好，韧性强，潜力大。

7、限电对公司和行业产生了什么影响？

答：

公司为**重点骨干企业**，生产受限电的影响较小。公司通过**管控非生产用电、压缩辅助设施运行、积极错峰用电、安排技术改造等综合措施**，有力落实了用电的自我管控。限电政策实施前，公司在生产环节中本身就注重节电，这也是我们在业内非常有竞争力的关键点。

长期来看，限电对 LED 行业带来的影响有：

①**提升产业集中度**。在国家环保去产能，供给侧改革，双减双控的经济大背景下，照明产业进入后 LED 时代、低增速时期的行业大环境，高质量发展已是必由之路，竞争力薄弱、研发投入少的企业将在限电等宏观环境下失去竞争力，产业集中度提升。

②**提升行业渗透率**。LED 产品光电转化效率高，高光效产品更是明显，是标准的节能减排产业，对助力“碳达峰”、“碳中和”有极大帮助，将推动行业渗透率进一步提升，同时，也会促使高光效产品替代之前普通产品，产业将迎来新的发展空间。

8、公司红黄光 LED 芯片有规划吗？

答：

公司已对红黄光 LED 芯片进行前期规划，积累了一定的技术，并通过了相关环境影响评估，但受限于资源有限，尚未开展实质性建设，未来公司将适时开展红黄光 LED 芯片建设项目，实现成为全色系高端应用供应商的目标。

9、公司未来的展望如何？

答：

在强调产业链供应链自主可控的政策环境下，半导体产业的重要性愈发凸显，专注的领域、前瞻的布局和踏实的苦干是公司正确、快速发展的内生动力。

未来，公司将始终坚持“**聚焦资源、做强主业**”的发展战略，深化落实“**调结构、提性能、降成本、创效益**”的经营策略，以自主创新为主导，不断开拓高端市场，通过持续创新提升效率、扩充设备补

	<p>充产能，实现单一基地产能位居前列的目标。</p> <p>综上所述，公司业务高速发展，基础牢、条件好，业绩长期向好，韧性强、潜力大。</p>
附件清单(如有)	见附件
日期	2021年11月22日

附件：华泰证券电子团队

主持人：华泰证券电子行业研究员 闫慧辰

嘉宾：

序号	公司	姓名
1	上海诚熠私募基金管理中心（有限合伙）	唐艺逸
2	Robeco Institutional Asset Management B.V.	Ryan Lv
3	销售交易部	敖丹丹
4	金鹰基金管理有限公司	陈磊
5	华泰证券股份有限公司	陈钰
6	华泰证券股份有限公司	崔越
7	广发基金管理有限公司	冯骋
8	前海保险资管	高建锋
9	华泰证券股份有限公司	胡铜铃
10	华泰金融控股（香港）有限公司	黄礼悦
11	中国铁塔股份有限公司	黄鹏
12	陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司	黄熙景
13	华泰证券股份有限公司	黄新建
14	上投摩根基金管理有限公司	柯海
15	宁波乾弘久盛资产管理合伙企业（有限合伙）	李明
16	国海证券股份有限公司证券资产管理分公司	刘航
17	华泰证券股份有限公司	吕兰兰
18	华泰证券股份有限公司	吕佩蕾
19	敦和资产管理有限公司	马文涛
20	华泰证券股份有限公司	邱才修
21	华泰证券股份有限公司	谭胜
22	华泰证券股份有限公司	王娟
23	华泰证券股份有限公司	王献锋
24	易知（北京）投资有限责任公司	王晓强
25	中国民生信托有限公司	王秀平
26	嘉实基金管理有限公司	王宇恒
27	Pinpoint Asset Management Limited, Pinpoint Asset Management Limited	徐垒
28	汇丰晋信基金管理有限公司	许廷全
29	华泰证券股份有限公司	姚成宇

30	景顺长城	岳海
31	仁桥（北京）资产管理有限公司	张鸿运
32	天弘基金管理有限公司，长盛基金管理有限公司	张磊
33	华泰证券股份有限公司	张一凡
34	华泰证券股份有限公司	张勇华
35	大象投资管理有限公司，Picea Investment Management Limited	张子钊
36	浙江君颐资产管理有限公司	钟炜垚
37	歌斐资产	周博北
38	逐源同德	朱凯
39	Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited	嘉宾 1 人
40	FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Co., Limited	嘉宾 1 人
41	OASIS MANAGEMENT (HONG KONG)	嘉宾 1 人