

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：20230719

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：2023年半年度网上业绩交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2023年7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
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书      程飞龙 副总经理                                曹玉飞 财务总监                                陆 叶 证券事务代表                        郭恺悦
投资者关系活动主要内容介绍	<b>1、公司定增时间怎么安排？</b> 答： 今年1月份公司拿到证监会批文，目前进入投资者沟通全力冲刺阶段。公司计划八月中旬完成发行，如果投资者对公司定增事项感兴趣，欢迎通过官方邮箱（ <a href="mailto:focus@focuslightings.com">focus@focuslightings.com</a> ）报名联系。  <b>2、公司半年度毛利率回升的原因？未来的变动趋势？</b>

答：

(1) 公司二季度毛利率回升的原因有两点：

①**市场需求恢复提振，价格有所回升。**2023年，随着防控放开，国家政策协调发力，推动经济恢复回稳，带动产业升温，趋势明确。LED行业已经在修复中反弹，需求变化加快行业结构调整，恢复明显，带动产品价格有所回升。

②**成本管控。**在成本端进行了进一步的努力，例如部分气体自制、精细化管理等等，在单一基地的低成本情况下，成本进一步压缩，抬升毛利空间。

(2) 毛利未来的变动趋势

①去年受市场不景气的影响，公司生产的芯片是完全市场化的产品，所以定价随行就市。今年需求回升，价格有所反弹，毛利率也会随之上升。

②**公司不断调整产品结构，加大研发投入，研发高附加值产品。**在占比上，低端产品收窄，高端产品扩大，毛利率也会有回升。

③就整个行业来看，随着规模扩大、工艺成熟，成本变化基本锁定。可以看到，公司产品的成本和售价基本只有同业公司的一半，价格和毛利率提升的空间很大。

### 3、下半年 LED 下游需求哪些领域复苏明显？

答：

关于需求端的发展主要有以下四个方面：

(1) 2023年上半年，全球性公共卫生事件影响减弱，政府经济刺激政策密集出台，宏观经济复苏，原本受抑制的家庭装修、商业活动、文化旅游和运动赛事等需求恢复，人民生活娱乐活动回归正常轨道。

作为基础性的需求，照明领域需求回升明显，叠加产业下游库存较少，所以反弹最为迅速。

(2) 除了修正需求不振带来的恢复外，创新驱动、科技赋能、政策支持，都让市场上的消费需求从数量转向质量，从基础需要转向品质升级，未来存量市场置换空间巨大。

(3) 随着新兴领域不断开拓，新产品应运而生，**Mini/Micro LED**凭借低功耗、高集成、高显示效果、高技术寿命等优良特性，迈入加速渗透阶段，发展态势蓬勃。

(4) LED产品在海外市场的渗透率提升也是未来需求的增长点，也带来一定的增量空间。

#### 4、公司效率一直很高，原因是什么？

答：

公司效率始终很高，原因主要有以下几点：

##### (1) 团队稳定

在架构上，控股稳固，团队稳定。公司自成立以来，实控人及大股东给予对公司坚定的信任和长久的支持，稳定的团队架构让公司在战略的实施上有良好的执行力和延续性，全体员工团结齐心、勤勉踏实。

##### (2) 精细化管理

公司关注效率，就会从提升效率的指标方面进行精细化管理。公司一直看重存货和应收账款周转速度，所以就从相关的指标入手，从细节把能够切实提升效率的措施落到实处。

##### (3) 市场研判准确

公司和市场保持紧密联系，能够及时准确了解到市场的需求和动

态，对整体发展方向有一定的把握和研判，从而精准对口生产市场所需要的产品。

#### **(4) 企业文化**

聚灿的风格就是**拧成一股绳，力往一处使**。超高的团队凝聚力是现在企业竞争过程中必不可少的因素，聚灿的团队正是拥有这样的能力，才能够让公司的效率一直处于高位。

**5、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。

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。**

**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、创效益、铸品牌”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。

## **6、LED 产业未来发展如何？**

答：

整体来说，LED 芯片端的格局逐渐从分散到集中，从无序竞争走向有序竞争，最终会走向垄断的局势。**目前国内规模成体系的屈指可数，优胜劣汰，资源逐渐集中，技术逐渐成熟，应用也基本全面覆盖。**

2022 年是行业有所整合变革的一年，这种变化归根结底是从需求端反馈传导，然后上游做出的整合和变革。通胀、战争、公共卫生事件，都导致了终端需求的压抑。作为产业链上游企业，机器设备停产的压力和成本更甚于中下游，所以公司**始终保持满产满销，深耕主业，真正做到成为 LED 产业链上蓝绿光芯片这段强有力的一个环节。**

**关于未来发展，整体向好，主要有以下两点原因：**

(1)**压抑的需求得到阶段性的释放甚至反弹。**结合公司营收来看，23Q2 不仅环比 23Q1 有所上涨，继 23Q1 后再创历史新高，这种态势目前来看是可持续的。一方面，国内现在管控措施放开，家庭装修、商业活动、文化旅游和运动赛事等需求恢复；另一方面，公司研发技

	<p>术不断突破，结合产量增长，产品价格也在逐步恢复；</p> <p>(2) <b>整个产业处于上行周期。</b>LED 产品最开始是传统白炽灯、节能灯的换代，到现在广泛应用，乃至未来的不断升级，<b>行业的技术不断积累、沉淀、拓展，产品开拓的方向是辐射状、多元化的。</b>从产业的各家公司来看，大家也都发力 Mini/Micro LED 产品的扩产，说明未来 Mini/Micro LED 的应用是能够不断拓展和下沉的。<b>综合来说，整个产业依然处于上行的周期，发展前景广阔。</b></p> <p><b>7、公司未来的展望如何？</b></p> <p>答：</p> <p>下半年，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“高光效 LED 芯片扩产升级项目募投项目”的实施，叠加本年初已取得证监会行政许可批复的“Mini/Micro LED 芯片研发及制造扩建项目”的推进，Mini LED、车载照明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，公司发展动力将进一步增强。</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，<b>韧性强、潜力大。</b></p>
附件清单(如有)	见附件
日期	2023 年 7 月 19 日

## 附件：参会人员名单

序号	公司	姓名
1	Balyasny Asset Management (Hong Kong) Limited	柯子聪
2	Hel Ved Capital Management Limited	郭强
3	安信证券资产管理有限公司	袁谅
4	北京晟元体育文化有限公司	李锋
5	北京金安私募基金管理有限公司	彭波
6	北京森林湖资本管理有限责任公司	孙海连
7	北京盛曦投资管理有限责任公司	许杰
8	北京泰德圣投资有限公司	俞慧文
9	北京源乐晟资产管理有限公司	卢奕璇
10	财通证券股份有限公司	陈玉先
11	常州投资集团有限公司	汤浩
12	德邦基金管理有限公司	江杨磊
13	东吴证券股份有限公司	鲍娴颖
14	敦和资产管理有限公司	李乾
15	丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司	吴广
16	共青城容光投资管理合伙企业(有限合伙)	高鹏飞
17	光大保德信基金管理有限公司	杨一飞
18	光大证券股份有限公司	朱利珠
19	国联证券股份有限公司	王海
20	国融基金管理有限公司	陈晓晨
21	国泰君安证券股份有限公司	董帅
22	国泰租赁有限公司	白金旭
23	海南鸿盛私募基金管理有限公司	陈一雄
24	海南省亿能投资有限公司	谭永东
25	海通证券股份有限公司	薛逸民
26	杭州锦成盛资产管理有限公司	王懿晨
27	禾永投资管理(北京)有限公司	马正南
28	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	闫慧辰
29	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	张丽青
30	湖南国企改革发展基金管理有限公司	汪银桥
31	花旗環球金融亞洲有限公司	黃緒聞
32	华安证券股份有限公司	李元晨
33	华泰联合证券有限责任公司	殷青
34	华泰联合证券有限责任公司	周云昊
35	华泰联合证券有限责任公司	沈树亮
36	华泰证券股份有限公司	余熠
37	华泰证券股份有限公司	曾祥鑫
38	华西证券股份有限公司	马行川
39	华鑫证券有限责任公司	樊益静
40	江苏第五公理投资管理有限公司	郭雷雨
41	江苏瑞华投资控股集团有限公司	章礼英

序号	公司	姓名
42	交银人寿保险有限公司	周捷
43	九泰基金管理有限公司	赵万隆
44	昆仑健康保险股份有限公司	周志鹏
45	南京证券股份有限公司	高宏
46	宁海经佳股权投资有限公司	徐建华
47	诺安基金管理有限公司	王晴
48	青岛鸿竹资产管理有限公司	费征帅
49	青岛金光紫金创业投资管理有限公司	雷静
50	青岛朋元资产管理有限公司	秦健丽
51	青岛市北建设投资集团有限公司	林鹏飞
52	瑞士信贷(香港)有限公司	王晓琼
53	睿思资本有限公司	张彦琨
54	赛伯乐投资集团有限公司	程凯
55	厦门观升私募基金管理有限公司	陈霖
56	山东民控股权投资管理有限公司	戴越
57	山西证券股份有限公司	徐怡然
58	上海枫池资产管理有限公司	孙关世禧
59	上海古木投资管理有限公司	张洪楨
60	上海光大证券资产管理有限公司	李行杰
61	上海卉中医药化工有限公司	张雯
62	上海嘉世私募基金管理有限公司	李其东
63	上海君和立成投资管理中心(有限合伙)	刘旭文
64	上海利位投资管理有限公司	翟灏
65	上海龙全投资管理有限公司	邢增岛
66	上海牛乎资产管理有限公司	陈雪
67	上海谦心投资管理有限公司	柴志华
68	上海睿亿投资发展中心(有限合伙)	陈凯峰
69	上海天猊投资管理有限公司	曹国军
70	上海五地私募基金管理有限公司	成佩剑
71	上海证券有限责任公司	潘恒
72	深圳市明达资产管理有限公司	李涛
73	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	杜新正
74	深圳市远致瑞信股权投资管理有限公司	宾昭明
75	深圳鑫然投资管理有限公司	庄椀笙
76	首创证券股份有限公司	何立中
77	苏州国信钧翎投资管理有限公司	何鹿鸣
78	苏州国信钧翎投资管理有限公司	朱慧琦
79	苏州君榕资产管理有限公司	陈宇
80	苏州君榕资产管理有限公司	汪质彬
81	西安瀑布资产管理有限公司	孙左君
82	烟台招金私募投资基金管理有限公司	郝洪谅
83	甬兴证券有限公司	张恬



序号	公司	姓名
84	浙江巴沃私募基金管理有限公司	张春
85	正奇控股股份有限公司	聂瑞
86	郑州云杉投资管理有限公司	李晟
87	中电科投资控股有限公司	李畅
88	中国对外经济贸易信托有限公司	庠九睿
89	中国民生银行股份有限公司	文雅
90	中国银河证券股份有限公司	高峰
91	中国银行股份有限公司	赤壁荣
92	中国银行股份有限公司	陆震宇
93	中科金控资本管理有限公司	邱雨菲
94	中科沃土基金管理有限公司	徐伟
95	中融鼎(深圳)投资有限公司	胡杰
96	中天国富证券有限公司	冼颖彤
97	中信建投证券股份有限公司	郭彦辉
98	中信建投证券股份有限公司	徐博
99	中信证券股份有限公司	程子盈
100	中信证券股份有限公司	卢赛娟
101	中信证券股份有限公司	陈文
102	中邮人寿保险股份有限公司	朱战宇
103	白名单用户	陈杰
104	白名单用户	刘瀚琦
105	白名单用户	嘉宾 1
106	白名单用户	嘉宾 2
107	白名单用户	嘉宾 3
108	白名单用户	嘉宾 4
109	白名单用户	嘉宾 5
110	白名单用户	嘉宾 6
111	白名单用户	嘉宾 7
112	白名单用户	嘉宾 8
113	白名单用户	嘉宾 9
114	白名单用户	嘉宾 10
115	白名单用户	嘉宾 11
116	白名单用户	嘉宾 12
117	白名单用户	嘉宾 13
118	白名单用户	嘉宾 14
119	白名单用户	嘉宾 15
120	白名单用户	嘉宾 16
121	白名单用户	嘉宾 17
122	白名单用户	嘉宾 18
123	白名单用户	嘉宾 19
124	白名单用户	嘉宾 20
125	白名单用户	嘉宾 21