

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：20251120

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 投资者交流会
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2025 年 11 月 20 日
地点	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	投关及投融资总监 程飞龙先生 证券部主管 卢春春女士
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分：介绍公司基本情况 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。 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。 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

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、目前红黄光项目进展如何？

红黄光项目 2025 年 1 月通线，截至三季度末单月产量已突破 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。

	2、公司在积极推进红黄项目建设时，仍能保持人均高创收、生产高效率，核心原因是什么？ 公司的核心优势在于对全要素生产率的深度挖掘与高效转化，通过精细化管理优化资源配置，聚焦主业凝聚发展合力，实现了运营效率与核心指标的双重领先。具体表现如下： （1）战略规划，聚焦要素配置核心：始终坚持“聚焦资源、做强主业”的发展战略，构成了公司全要素生产率的核心支撑。聚焦单一生产基地，集中资源配置，从源头提升要素利用效率，为单位资产创收与全员劳动生产率的高增长筑牢基础。 （2）技术创新，驱动要素效能升级：坚持自主创新道路，通过技术研发与设备持续升级，不断挖掘生产潜能。高质创造增量，持续升级存量，让设备等生产要素保持领先性能，大幅提升单位资产的产出效率。 （3）管理优化，释放要素协同活力：采用扁平化管理，赋予团队更多的自主权和决策权，鼓励员工敢于承担责任和创新。通过授权和机制，激发团队的主动性和创造力，减少管理层级带来的沟通内耗，让人力、信息等要素高效流转。 （4）员工激励，激活核心要素潜能：紧抓“以人为本”的用人理念，构建和谐劳动关系，建立起极富市场竞争力的薪酬、福利保障体系，让能干事者有平台、干成事者有回报。充分调动员工积极性，使人力这一核心要素迸发最大潜能，全体员工干事热情高涨，公司业绩持续向好。 未来，我们将通过深化战略规划、加大设备与技术投入、精进管理水平、持续优化员工激励等多方面举措，进一步夯实全要素生产率优势，确保公司在高创收和高效率的道路上稳步前行。我们坚信，只
--	--

有不断优化内部管理、激发团队活力、聚焦核心业务，才能在激烈的市场竞争中保持领先地位，为投资者创造更大的价值。

3、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。

4、近期，AI 与显示技术融合领域成果频出，公司是否有相关业务布局？

公司主要产品为全色系 LED 外延片、芯片，产品应用领域为照明、背光、显示，其中背光及显示部分可用于手机、车载背光、屏幕显示、可穿戴设备等领域。在 AI 与显示技术融合方面，新型显示作为影像信息呈现的关键载体及人机交互的核心界面，具备广阔的发展前景。当前，公司密切关注新兴产业及前沿技术的发展和应用，依托现有产品在显示、车载、穿戴等场景的应用基础，积极挖掘与自身战略、产品结构契合的业务机会，为公司未来在显示领域的市场拓展、产品升级积极布局。

5、当前营收增长主要驱动因素是高端产品放量还是产能扩张？产能利用率高企可否持续？

当前营收增长主要驱动因素是高端产品占比持续提升，带动部分

产品单价的同步提升。在产能方面，红黄光项目的逐步投产提供了明确的增量贡献，而蓝绿光则通过持续的设备技改和管理优化实现生产效率的渐进式提升。

公司成立 15 年来，始终满产满销，依托于卓越的精细化管理优势和强劲的产品市场竞争力。这种长期积累的系统性能力，难以复制，使公司在不同市场环境下都能保持强劲的经营韧性。展望未来，公司的高产能利用率态势有望持续维持，这既得益于不断强化的内部管理能力，也源于产品在终端市场的持续竞争力。

6、当前公司市占率以及市场竞争格局是怎样的？

过去几年，LED 行业经历了深度洗牌，聚灿光电凭借技术、资金和客户优势，市占率从 2021 年 6.59%提升至 2024 年 8.52%，稳居国内前列，同业企业数量较十年前大幅减少，市场正进入垄断初期阶段，各厂商逐步形成差异化分工。

公司 2010 年成立以来，专注于氮化镓蓝绿光芯片，各项产品性能指标都遥遥领先，以照明和背光业务作为稳定盈利基础，支撑红黄光项目建设和显示领域的快速突破。由于新一代显示应用领域的不断开拓，公司新增了红黄光产品业务，是公司完善全光谱技术版图的关键一步，这一布局填补了公司全彩显示技术缺口，配套蓝绿光协同销售及产品结构优化调整，最终公司实现全色系布局，实现全产品覆盖，不断提升技术水平，优化产品结构，以性能引领市场，实现直显领域跨越式发展。

目前公司市场份额约 8%，随着 RGB 显示、Mini LED 等市场的快速崛起，蓝绿光芯片性能提升，红黄光芯片产能释放，公司市占率提升还有很大空间。

	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？ 前三季度，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。
附件清单（如有）	参会名单详见附件
日期	2025 年 11 月 20 日

附件：

序号	公司	嘉宾人数
1	上海证券	1
2	上海赢仕投资管理有限公司	1
3	中颐财金	1
4	义柏资本	1
5	中国电子商会	1
6	九一私募	1
7	个人投资者	1