

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：20250723

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"/> 其他业绩交流会
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2025年7月23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 投关及投融资总监理程飞龙先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、综合毛利率为什么下降？</p> <p>综合毛利率下降主要是因为结构的变化。具体来看，第二季度，虽然受对等关税的影响，公司产品价格承压，但是产品成本攻坚取得了突破，主营业务毛利率变动不大，贵金属涨价带动其他业务收入的占比提升，其他业务毛利率本身较低，进而导致综合毛利率下降。</p> <p>2、为什么存货增长比率超过营业收入及营业成本的增长比率？</p> <p>2025年上半年，“年产240万片红黄光外延片、芯片项目（以下简称‘红黄光项目’）”顺利投产并处于产能快速爬坡期，项目生产建设进度持续推进。受项目量产备货影响，公司本期存货规模有所增长，其中红黄光项目相关备货占比超60%以上，是存货增加的主要原因。红黄光项目的顺利推进将为公司未来业绩增长提供强大动力。</p>

3、主营业务收入同比为什么下降？

公司始终坚持“聚焦资源、做强主业”的发展战略，不忘初心，专注做好实业经营。2025年上半年，实现营业收入15.94亿元，同比增长19.51%，营收实现了强劲的增长。

2025年上半年，主营业务收入同比下降主要受国际贸易对等关税政策影响，公司产品价格阶段性承压，其中5月、6月价格同比回落约5%。面对外部挑战，公司上下齐心，积极应对，推动产品价格稳步回升，目前已恢复至4月水平。公司将深度落实“调结构、强品牌、提性能、开新品”的产品策略，持续在Mini LED、车载照明、高品质照明、植物照明、手机背光、屏幕显示等产品技术领域加大研发投入力度，优化产品结构，提高高端产品占比，为业绩增长注入新动能。

4、为什么净利润的增速低于营业收入的增速？

公司净利润的增速低于营业收入的增速主要系：①受国际贸易对等关税影响，公司产品价格阶段性下调；②红黄光项目处于试产向小批量量产过渡阶段，研发投入及前期生产成本大额集中支出，短期内对利润形成压力。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。未来随着关税政策趋于缓和、项目持续建设放量、产品结构优化提升，预计净利润有很大的提升空间。

5、在原材料涨价和“对等关税”压力下，采取什么措施应对？

公司主要采取措施如下：一是优化产品结构，提升高端产品占比，高端产品如Mini LED、银镜等毛利率高、抗风险能力强，产量持续增长；二是提升传统产品性能，提高高光效产品的产出率，消化价格压力；三是在生产中致力于成本管控，关键物料耗用攻坚、规模经济效应释放，产品制造成本持续下降，提升毛利率。

6、本次利润分配为什么选择转增股份而不派发分红？

公司处于腾飞初期，随着红黄光项目产能陆续释放，将彻底夯实公司业务第二增长曲线，整体预期向好，股本需要扩张、财务结构需

	<p>要优化，所以安排转增股份。本次没有安排现金分红，因为当前公司处在快速发展期，红黄光项目需求资源投入较多，资金用于产量扩充和项目建设更重要。此外，公司将按照《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定，严格落实利润分配政策，为投资者提供科学、持续、稳定的现金分红回报，与投资者共享高质量发展成果。</p>
附件清单（如有）	见附件
日期	2025年7月23日

附件：

主持人： 国泰海通电子分析师崔冰睿

嘉宾：

序号	公司	嘉宾人数
1	北京嘉承金信投资有限公司	1
2	上银基金管理有限公司	1
3	禾永投资管理（北京）有限公司	1
4	北大方正人寿保险有限公司	1
5	东方基金管理股份有限公司	1
6	国泰海通证券股份有限公司	4
7	广东正圆私募基金管理有限公司	1
8	进门	1
9	上海东方证券资产管理有限公司	1
10	中海信托股份有限公司	1
11	北银理财有限责任公司	1
12	北京嘉承金信投资有限公司	1
13	浙商证券股份有限公司	1
14	苏州君榕资产管理有限公司	1
15	沅京资本管理（北京）有限公司	1
16	湖南源乘私募基金管理有限公司	1
17	深圳聚沅资本管理有限公司	1
18	上海明河投资管理有限公司	1
19	同泰基金管理有限公司	1
20	上海途灵资产管理有限公司	1
21	上海东方证券资产管理有限公司	1
22	循远资产管理（上海）有限公司	1
23	Brave Moment Limited	1
24	深圳市奕金安投资管理有限公司	1