

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：20250724

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24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、为什么第二季度净利润较第一季度有所下降？</p> <p>公司第二季度净利润较第一季度有所下降主要原因是：①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小批量量产过渡阶段，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。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、红黄项目持续建设放量、现有产品结构优化提升，预计净利润有很大的提升空间。</p> <p>2、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？</p> <p>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</p>

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。

3、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。

4、目前红黄光项目建设进度是否滞后？

红黄光项目的推进符合预期，并有所提前。

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。

公司红黄光项目 2025 年 1 月 11 日通线量产，至今月产能 10 万片的生产设备基本到货，不过部分工序设备还处在调试阶段，产能快速爬坡，目前产量已近 5 万片，预期到 3 季末会全面满产。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，所以公司红黄光项目进度符合预期，并有所提前。

公司红黄光项目的顺利实施，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。

5、目前红黄光项目进展如何，芯片价格会提升吗？

2025 年上半年，公司红黄光产品处于客户验证阶段并批量出货。随着下半年产能逐步释放，预计将实现稳定放量。当前阶段，公司重点确保红黄光项目的良性运营，力争实现盈亏平衡目标，避免对整体利润造成负面影响。

价格方面，上半年受国际贸易对等关税政策影响，产品价格出现阶段性承压，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。展望下半年，在供需关系改善的支撑下，预计产品价格将维持在较好水平，特别是红黄光产品，受益于 RGB 显示、MiniLED 等下游应用需求持续增长，随着红黄光项目产能陆续释放，彻底夯实公司业务第二增长曲线，配套蓝绿光协同销售及产品结构优化调整，将为公司带来新的业绩增长点。

6、公司如何看待上半年的发展？

2025 年上半年，公司在经受国际贸易对等关税政策影响，叠加红黄光项目正常基建投入、研发投入扩大的情况，公司仍然能保持利润

增长，实属不易。结合公司整体发展情况，具体总结如下：

①主营业务发展稳：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%，以Mini直显、车用照明、背光等为代表的高端产品占比持续攀升，产品结构不断优化，营收仍然实现了强劲的增长。

②效率效益产出强：公司依托于卓越的精细化管理优势和强劲的产品市场竞争力，始终保持满产满销。同时，公司深度落实“调结构、强品牌、提性能、开新品”的产品策略，持续在MiniLED、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，实现了利润的持续增长。

③产销两旺势头足：2025年上半年，产销两旺，效率优化，公司经营活动现金流量净额3.97亿元，同比增长63.07%，强劲的现金流入体现了公司经营质效兼具，也为公司持续扩产提供强大助力。

7、公司对未来是如何展望的？

2025年下半年，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。

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。

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

	<p>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）	无
日期	2025 年 7 月 24 日

附件：

主持人：中信证券电子分析师桑轶

嘉宾：

序号	公司	嘉宾人数
1	平安基金管理有限公司	1
2	红杉中国	1
3	深圳前海汇杰达理资本有限公司	1
4	汇添富基金管理股份有限公司	1
5	中邮证券有限责任公司	1
6	中信证券股份有限公司	3
7	工银瑞信基金管理有限公司	2
8	玄卜投资(上海)有限公司	1
9	深圳市奕金安投资管理有限公司	1
10	上海煜德投资管理中心(有限合伙)	1
11	苏州高新私募基金管理有限公司	1
12	先锋基金管理有限公司	1
13	青鼎资产	1
14	博时基金管理有限公司	1
15	福建豪山资产管理有限公司	1
16	北京富纳投资有限公司	1
17	浙江象舆行投资管理有限公司	1
18	上海明河投资管理有限公司	1
19	马可波罗中国资产管理有限公司	1
20	华鑫证券有限责任公司资产管理部	1
21	北京神农投资管理股份有限公司	1
22	荷荷（北京）私募基金管理有限公司	1
23	禾永投资	1
24	南方天辰（北京）投资管理有限公司	1
25	乾惕投资	1