

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：20251016

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 10 月 16 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 程飞龙先生
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。目前公司已经投资近 50 亿元，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、从单季度来看，公司三季度单季净利润增速相较于前三季度实现翻倍，具体原因是什么？

公司第三季度调整产品结构，以 Mini LED、高光效照明、车用照明等为代表的高端产品大幅增量，同时提升了生产效率，产品销售价格摆脱对等关税影响较上季度出现回升，量价齐升，另外废料回收业务亦有增长，因此盈利能力恢复显著。

2、红黄光项目进展及意义

红黄光项目 2025 年 1 月通线，目前单月产量已突破 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。

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、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。

第三部分：公司上市八周年总结

聚灿光电科技股份有限公司 2017 年 10 月 16 日上市，到今天 2025 年 10 月 16 日，恰逢上市八周年。八年时间里，公司在战略布局、产能规模、核心数据、客户结构、财务结构等众多方面实现了全方位跨越式发展。具体表现如下：

在战略布局方面，公司从单一蓝绿光芯片供应商，成功转型为全色系芯片供应商，实现照明、背光、显示三大应用领域全覆盖；从在苏州园区建立初创小规模生产基地，发展到在宿迁建立起智能化、大规模的现代化生产工厂。

在产能规模方面，从普通照明快速扩展，至今覆盖高光效、背光、车用、Mini、植物照明等众多品类，品类明显增加，质量明显提升，结构明显优化；产能规模实现跃升，月产能从 25 万片实现数倍扩容，目前已达到 200 万片，增长近 7 倍。

从核心数据来看，公司营收规模、资产规模等核心经营数据均实现数倍跃升：上市当年营收规模 6 亿，至今年预计增长近 5 倍；资产规模从 13 亿元数倍攀升，至当前 52 亿元，增长近 3 倍。通过两次再融资、两轮股权激励、两次转股等一系列精准的资本动作，注册资本从 2.573 亿元增加至 9.389 亿元，增长近 3 倍。

	经过不懈努力，公司客户从上市初期的多为未上市的小规模企业，至今优化至近 60%销售客户均为上市公司；公司应收账款周转天数长期居于业内遥遥领先地位，客户结构大幅优化、客户质量明显提升。 在经营向好的基本面支持下，公司当前实际资产负债率处于较低水平、有息负债归零，年利息收入 4000 余万元，财务结构明显优化，财务风险指标显著优于上市当年，也显著优于同业。 未来，随着宿迁生产基地现代化水平的持续提升，公司全色系产品产能将进一步释放，产品结构升级，性能优化，红黄光与蓝绿光产品协同效应将显著增强。在此基础上，公司有望业绩持续增长，迈入高质量发展的新阶段。
附件清单（如有）	参会名单详见附件
日期	2025 年 10 月 16 日

附件：

序号	公司	嘉宾人数
1	北京富纳投资有限公司	1
2	北京凯斯博投资管理有限公司	1
3	创金合信基金管理有限公司	1
4	大横琴香港	1
5	东兴资本投资管理有限公司	1
6	广东博众智能科技投资有限公司	1
7	国都自营	1
8	国寿股份	1
9	红杉中国	1
10	红土创新基金管理有限公司	1
11	宏利资产管理香港有限公司	1
12	汇添富基金管理股份有限公司	1
13	建银国际（中国）有限公司	1
14	九泰基金管理有限公司	1
15	美阳投资	1
16	前海开源基金管理有限公司	1
17	青鼎资产	1
18	睿扬投资	1
19	睿远基金管理有限公司	1
20	上海保银私募基金管理有限公司	1
21	上海方物私募基金管理有限公司	1
22	上海混沌投资（集团）有限公司	1
23	上海瞰道资产管理有限公司	1
24	上海兆天投资管理有限公司	1
25	申万菱信基金管理有限公司	1
26	深圳前海道谊投资控股有限公司	1
27	深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)	1

28	太平洋证券股份有限公司（资管）	1
29	天风证券股份有限公司	1
30	万家基金	1
31	新华基金管理股份有限公司	1
32	信达证券	1
33	亿能投资	1
34	长江证券(上海)资产管理有限公司	1
35	长信基金	1
36	招商信诺资产	1
37	浙商证券股份有限公司（自营）	1
38	正圆投资	1
39	微明恒远	1