

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：20260424

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	2026年4月24日 15:00-17:00
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	董事兼副总经理                      曹玉飞先生 财务总监兼董事会秘书              陆叶女士 副总经理                                徐志军先生 副总经理                                郭金辉先生 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

**问 1、公司 LED 芯片价格今年走势如何？**

答：受元旦、春节假期等因素影响，一般一季度为公司营业收入的淡季。今年一季度常规芯片价格有所下行，但公司通过持续优化产品结构、提升产品性能、推出新规格产品的方式，伴随银镜、Mini LED 等高端产品、红黄光产品快速放量，一季度芯片整体价格出现提升。全年来看，整体价格上行趋势有望保持并加速。

**问 2：红黄光项目片当前产能、订单情况如何？毛利率预期怎样？**

答：一季度末，红黄光项目第一阶段月产 10 万片已实现，接近满产。当前红黄光产品整体订单与项目产量基本匹配，基本保持满产满销；项目前期因红黄光项目产能较低、公摊成本较高，毛利率较低，随着二、三季度项目产能持续释放，成本会显著下降，毛利率也将明显提升。

**问 3：一季度综合毛利率有所上升但幅度较小的原因是什么？**

一季度毛利率上升幅度较小，主要系红黄光项目处于产能爬坡阶段，规模效应尚未充分显现，影响了公司整体毛利率水平，另外春节假期及岁修导致产能释放不充分，单位产品成本有所增加，毛利率空间有所收窄。

**问 4：汇率波动是否对一季度利润有影响？**

答：公司出口业务占比不高，收到美元回款时会及时进行结汇操作，因此汇率波动带来的损益金额较小，对整体利润影响十分有限。

**问 5：2026 年，公司业绩驱动力有哪些？**

答：今年业绩驱动主要体现为：一是氮化镓基蓝绿光产品结构优化，高端产品如银镜、Mini 产品占比提升，重点扩大利润增长空间；二是砷化镓基红黄光产品产销持续放量，20 万片产能预计在三季度全

部释放，有望进一步提升红黄光产品市占率，显著贡献主营业务收入增量。

红黄光项目前期以保本或微利为主，随着项目产品持续放量，利润也将逐渐显现。整体来看，2026 年公司将依托红黄光项目放量重新进入快速成长期，主营业务营收增量明显，利润有部分释放，2027 年将实现全年的营收与利润的显著释放，公司 2026-2027 年增长趋势明确。

**问 6：公司在 CPO、砷化镓电池等新业务是否有拓展计划？**

答：以上领域系公司潜在拓展方向，工艺路径相近、设备通用性强，不过鉴于公司资源有限，现阶段公司尚未决策马上进入。

公司自 2010 年成立以来，以 GaN 基蓝绿光 LED 外延片、芯片为切入点进入光电器件领域，恪守战略定力、奉行长期主义，从零开始到利润领先，打造出稳定优质的“现金牛”业务，形成系统性竞争优势，取得丰硕成果。GaAs 基红黄光 LED 业务从 2017 年启动规划至 2024 年落地实施，历经漫长严谨的论证，公司在条件初步成熟时快速开展项目建设，精准把握 Mini 直显、植物照明、车载照明等蓬勃发展的契机。

公司当前核心是集中资源把红黄光、Mini、车载、植物照明等利润丰厚的细分业务领域做扎实。GaAs 基红黄光 LED 业务预期快速成为公司下一个“现金牛”业务，公司将成功打造双业务矩阵，成为全色系 LED 芯片领域的引领者。公司坚持长期主义、稳扎稳打，假以时日，公司有望复刻既有业务的成功经验，深耕化合物半导体领域，不断拓展业务边界，构建多元化业务矩阵。

**问 7：公司在 Micro LED 技术领域有何布局？**

答：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

	<p>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。</p> <p><b>问 8：公司 2026 年及中长期展望如何？</b></p> <p>答：一季度受黄金废料处置业务模式调整影响业绩有所波动，但主营业务保持稳健向上。公司成立 16 年来始终聚焦 LED 芯片主业，在高端化、产品结构优化方向上布局清晰，当前氮化镓基蓝绿光业务扎实稳步增长，砷化镓基红黄光业务进入产能快速放量关键阶段。2026 年将成为公司产能释放、业务腾飞的重要拐点，2027 年有望迎来利润规模化快速兑现，长期成长潜力与发展前景值得期待。</p>
附件清单（如有）	见附件
日期	2026 年 4 月 24 日

附件：

主持人： 国泰海通电子分析师 肖隽翀

中信证券电子分析师 桑 轶

嘉宾：

序号	公司	嘉宾人数
1	创金合信基金管理有限公司	2
2	申万菱信基金管理有限公司	1
3	华西证券	1
4	浙商证券	1
5	Intac Investment Management Limited	1
6	财通基金	1
7	招银理财	1
8	上银基金	1
9	国金证券	1
10	太平洋资产管理有限责任公司	1
11	循远资产管理（上海）有限公司	1
12	兴华基金管理有限公司	1
13	深圳山石私募证券投资基金管理有限公司	1
14	国泰海通	1
15	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	1
16	银河证券	1
17	华源证券	1
18	华夏财富创新投资管理有限公司	1
19	平安基金	2
20	东方基金管理股份有限公司	1
21	广东正圆私募基金管理有限公司	1
22	兴业证券	1
23	浦银安盛基金管理有限公司	1

24	宽源投资	1
25	睿远基金	1
26	新华基金	2
27	红土创新	1
28	太平洋证券	1
29	陶朱资本	1
30	兆魏投资	1
31	长江资管	1
32	歌斐资产	1
33	中信证券	1
34	长盛基金	1
35	瞰道资产	1
36	乾弘久盛	1
37	天风证券	1
38	高毅资产	1
39	兆天投资	1
40	道谊投资	1
41	方物基金	1