

证券代码：300102

证券简称：乾照光电

公告编号：2020-064

厦门乾照光电股份有限公司

关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

厦门乾照光电股份有限公司（以下简称“公司”或者“乾照光电”）于2020年9月8日收到深圳证券交易所下发的《关于对厦门乾照光电股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2020〕第430号），公司于8月28日披露《2020年半年度报告》，2020年上半年实现归属于上市公司股东的净利润-1.78亿元，较去年同期下滑3,666.41%。8月28日至9月8日，鉴于公司股价累计涨幅达110.17%，短期内涨幅与创业板综指同期涨幅偏离较大，深交所对此表示高度关注。公司收到关注函后立即对相关问题进行核查，现就相关问题回复如下：

问题一

根据半年报，报告期内公司外延片及芯片产品毛利率为-0.03%，较去年同期下降17.97个百分点。请你公司分季度列示2019年以来主营产品价格、毛利率、产能利用率、产销率情况，结合行业趋势、可比公司情况、公司生产经营情况等补充说明本期毛利率大幅下跌的原因及合理性，并进一步说明公司上半年大幅亏损的原因，有关不利因素是否仍将持续，以及对公司经营、信贷、投资等的不利影响。

回复：

1、本公司芯片及外延片产品分季度情况：

芯片及外延片	2019Q1	2019Q2	2019Q3	2019Q4	2020Q1	2020Q2
平均售价(不含税)	177.14	154.39	142.90	106.28	92.17	94.79

芯片及外延片	2019Q1	2019Q2	2019Q3	2019Q4	2020Q1	2020Q2
毛利率	20.23%	16.33%	7.76%	-8.93%	8.60%	-8.24%
产能利用率	77.56%	91.27%	82.94%	82.37%	68.69%	79.79%
产销率	75.16%	99.25%	75.78%	116.89%	98.33%	85.28%

注：上表中 2020Q1 毛利率为 8.6% 主要是受存货跌价准备转销影响。

2、从行业趋势来看，在供给方面，受部分芯片厂商积极释放产能影响，个别芯片厂采用超低价策略进行营销，致使市场价格持续走低，尤其是照明芯片持续负毛利状况。在需求方面，LED 产业的市场很大一部分来源于海外，对出口的依赖程度较高，在 2020 年贸易战叠加新冠病毒疫情影响下，海外需求下滑对全行业的影响相当明显，据 CSA Research 对海关数据统计分析显示，2020 年 1-4 月我国 LED 照明产品出口总额 73.69 亿美元，同比下降了 6.78%，前 3 个月都处在下跌趋势，而 4 月出现明显的增长，4 月份的出口额约为 23.47 亿美元，同比增长了 4.58%。从地区结构来看，美国、欧盟、东南亚仍然是我国 LED 照明产品的主要出口地区，其中，美国占比 25%，与 2019 年相比下降了 1%，仍是我国 LED 照明产品最大的海外市场，前 4 个月总出口额达到 12.7 亿美元，较 2019 年同比下降了 37.26%；欧盟是第二大市场，出口总额约为 9.8 亿美元，同比下降 43.69%，占比 20%，与去年相比下降了 2%；金砖和日本占比分别为 5%、3%，与去年相比增长 1%；其他地区与去年持平。同时照明市场又进入了成熟期，增速下降，甚至是出现衰退，而且未来也很难见到大幅的向上趋势，那么供给过剩的问题就显得很严重且难以消化。

3、同行业公司销售量、价格、毛利率对比情况：

2020 年上半年	乾照光电	三安光电	华灿光电	聚灿光电	澳洋顺昌
销售量（万片）	521	--	717	611	-
LED 产品销售收入（万元、不含税）	48,742	--	61,987	37,816	35,845
单片平均售价（元、不含税）	93	--	87	62	-
毛利率	-0.03%	--	4.35%	21.70%	-5.32%
2019 年下半年	乾照光电	三安光电	华灿光电	聚灿光电	澳洋顺昌
销售量（万片）	473	--	1,192	726	-
LED 产品销售收入（万元、不含税）	56,076	--	92,258	45,566	40,667
单片平均售价（元、不含税）	119	--	77	63	-

毛利率	-2.18%	--	-14.84%	15.33%	-0.19%
2019年上半年	乾照光电	三安光电	华灿光电	聚灿光电	澳洋顺昌
销售量(万片)	287	--	890	464	-
LED产品销售收入(万元、不含税)	46,823	--	75,225	31,629	39,275
单片平均售价(元、不含税)	163	--	84	68	-
毛利率	17.94%	--	-19.53%	18.16%	-9.03%
2019年全年	乾照光电	三安光电	华灿光电	聚灿光电	澳洋顺昌
销售量(万片)	760	--	2,082	1,190	785
LED产品销售收入(万元、不含税)	102,898.82	571,897	167,483	77,195	79,942
单片平均售价(元、不含税)	135	--	80	65	102
毛利率	6.98%	12.33%	-16.94%	16.49%	-4.53%
LED产品范围名称	LED芯片及外延片	化合物半导体产品	LED芯片	LED芯片及外延片	LED业务

注：上表数据均来源于同行业各公司2020半年报、2019年报、2019年半年报。

从上述同行业可对比数据来看：（1）销售量、销售收入方面，各家同比、环比均呈下降趋势，主要原因是受行业周期及全球经济低迷的影响售价大幅下降，同时2020年贸易战叠加新冠病毒疫情影响，导致芯片厂销售量下降；本公司同比、环比销售量上升主要是受南昌蓝绿芯片项目产能释放影响。（2）平均售价（不含税）方面，本公司、聚灿光电、澳洋顺昌同比、环比均呈下降趋势；本公司平均售价（不含税）下降幅度较大（其中同比下降43%，环比下降21%），主要原因是受南昌蓝绿芯片项目产能释放影响，本公司的LED芯片及外延片中蓝绿芯片与红黄芯片销售量发生结构性变化，其中蓝绿芯片占比同比增长9%，环比增长6%，而该行业中红黄芯片售价远高于蓝绿芯片，同时市场价格大幅下降的主要是蓝绿芯片应用领域，两方面影响致使本公司的售价下降幅度较大。（3）毛利率方面，聚灿光电、华灿光电同比、环比均有所上升，而本公司、澳洋顺昌同比、环比均有所下降，主要原因是本公司在报告期内产能利用率较往期处于低位，同时照明产品售价大幅下降，致使该产品毛利率为负，从而导致报告期内芯片及外延片毛利率为-0.03%。

4、从本公司芯片及外延片产品分季度数据来看，2020年上半年平均售价（不含税）较2019年上半年同比下降42.66%，2020年上半年平均售价（不含税）较

2019年下半年环比下降21.15%，其中2020Q1平均售价（不含税）最低。受新冠病毒疫情及春节影响，本公司2月停产约7-10天左右，致使2020Q1产能利用率仅达69%，同时2020年受行业环境影响，本公司结合市场销售情况、库存消化情况、南昌蓝绿芯片项目产能释放进度等，公司管理层对产能进行了新的布局，对部分产品线实施减产方案，致使本报告期内产能利用率整体偏低，从而产量与固定成本不匹配导致单片完工成本有所上升。售价的大幅度下降，但产品成本除主要材料受行业下行期影响有所下降外，其他制费、人工成本均未下降，其中照明产品售价下降幅度最大，致使该产品毛利率为负。产品售价下降幅度大于单片成本的下降幅度是本公司2020年上半年毛利率大幅下滑的主要原因。

综上所述，本公司毛利率变动情况与行业状况、同行业财务信息情况均趋于一致，故本公司报告期内毛利率大幅下降具有合理性。

5、本公司2020年上半年大幅亏损原因及不利影响因素说明：

受行业环境影响，除毛利率大幅下降是导致本公司亏损的主要原因外，同时受南昌蓝绿芯片项目贷款影响，财务费用同比增加2,689万元；受市场价格大幅下降影响，存货减值损失同比增加2,966万元。

从上述行业趋势分析来看，因芯片厂扩产、贸易战叠加新冠病毒疫情，致使短期内产能过剩现象仍存在，根据集邦咨询行业分析师观点，从出口情况看，五月份略有好转，主要是对前几个月下滑的回补，之后又继续转淡，目前8月的需求有恢复的迹象，下半年应该会比上半年略好，但是从整体情况来看，LED在照明的渗透率已经很高，行业需求和宏观经济的相关性较强，其行业的回暖取决于全球宏观经济的走向。因此，本公司管理层认为不利因素是否持续不具有确定性。但根据5G新基建行业利好消息，以及近期2020世界半导体大会暨国际第三代半导体产业发展高峰论坛上，国家新材料产业发展专家咨询委员会委员、第三代半导体产业技术创新战略联盟理事长吴玲透露：国家2030计划和“十四五”

国家研发计划都已经明确，第三代半导体是重要发展方向，现在到了动议讨论实施方案的阶段；同时行业分析师指出 MicroLED、MiniLED 是可以解决现有的供给过剩问题的应用方向，上述信息有可能会成为 LED 芯片市场回暖的契机，其影响盈利能力的不利因素将有所改善。

目前，公司经营状况、银行的信贷审批、投资情况等都在正常并有序进行中，尚未因业绩亏损产生重大不利影响。

问题二

半年报显示，截至 2020 年 6 月 30 日，你公司负债总额 40.44 亿元，资产负债率达 62.53%；上半年财务费用发生额为 5,189.26 万元，同比增长 107.59%。请结合有息负债规模、借款利率、融资信贷条件变化等情况补充说明财务费用大幅增长的原因、公司是否面临银行收缩信贷的风险，结合长短期债务结构、账面资金余额、现金流情况等补充说明公司资产负债率较高的原因，公司是否存在营运资金紧张风险、偿债风险以及相关风险的应对措施。

回复：

截止 2020 年 6 月 30 日，公司有息负债明细如下：

分类	金额/万元	贷款利率	信贷条件
短期借款	49,737.57	基准上浮 0-15%	信用或母子公司担保
一年内到期的非流动负债	18,553.29	基准上浮 0-15%	信用或母公司担保
长期借款	104,871.38	基准上浮 0-15%	母公司担保或母公司担保及贷款主体土地及不动产抵押
长期应付款（有息）	100,000.00	年化 1%	母公司担保
合计	273,162.24		

1、财务费用同比大幅增长，主要系 2019 年下半年子公司江西乾照新增项目贷款 10 亿，致今年上半年财务费用同比增长显著。

2、公司目前长期有息债务占有息负债约 75%，主要系配套子公司江西乾照光电有限公司扩产基建及购买设备使用，还款期间较长，随着子公司产能逐步释放和行业的回暖，资金不断回笼，用于还贷及付息压力逐渐降低。

3、截止目前，公司主要合作金融机构续授信工作开展顺利，目前还没有发生银行收缩信贷的情况。

4、公司上半年经营现金流量净额为 4,965.53 万元，目前公司生产经营情况正常，内外部经营环境未发生重大变化。截止 6 月底，公司账面资金余额 5.2 亿（不含保证金），营运资金相对充裕。

问题三

2020 年 2 月，你公司开始筹划非公开发行股票事项，截至目前仍未披露预案。请详细说明截至目前公司筹划的具体进展、迟迟未推出具体方案的原因及合理性。

回复：

1、目前进展

2020 年 2 月 20 日晚间，鉴于公司股价连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20% 以上，公司按照深交所的有关规定发布了《股价异动公告》，同时披露了前日公司核心管理团队会议中筹划非公开发行股票事项的决定。

2020 年 2 月 21 日以来，公司进一步沟通了本次非公开发行股票的具体方案及时间安排，同时，公司还与主要股东福建卓丰及一致行动人进行了初步沟通，询问其对本次非公开发行股票的意见和认购意向，目前尚未得到其认购意向的肯定回复。截至本回复日，公司非公开发行股票的具体方案尚在论证中，同时，公司也正在积极寻找潜在投资者。

风险提示：公司再融资项目目前仍为筹划阶段，事项存在不确定性，敬请广大投资者审慎决策，注意投资风险。

2、未推出具体方案的原因及合理性

（1）公司筹划非公开发行股票事项具有业务合理性

最近三年，公司积极在 LED 芯片各领域进行扩产，资金投入规模较大。公司投入的资金主要来源于自有资金及债务融资，导致公司负债规模增加，资产负债率也随之上升，同时，为支持公司战略发展，近年来公司加大投资力度和资本开支规模，资产规模和业务规模新增产能逐步释放，日常运营资金需求也亦不断增加，除依靠自身的经营性现金流满足日常经营和产业发展的需要外，公司负债持续增长，财务负担不断加重，影响了公司盈利能力的进一步提高。截至 2020 年 6 月 30 日，公司负债总额 40.44 亿元，资产负债率达 62.53%；上半年财务费用 5,189.26 万元，同比增长 107.59%。基于前述，公司决定开展非公开发行股票事项，为了促进公司战略纵深发展，公司拟引进可发挥协同效应，增强公司的综合实力并提升市场竞争力的投资者。

（2）协同战略投资者认定门槛高，公司寻找战略投资者较为困难

根据《发行监管问答——关于上市公司非公开发行股票引入战略投资者有关事项的监管要求》，上市公司非公开发行股票引入战略投资者，具体按以下要求把握：《上市公司非公开发行股票实施细则》第七条所称战略投资者，是指具有同行业或相关行业较强的重要战略性资源，与上市公司谋求双方协调互补的长期共同战略利益，愿意长期持有上市公司较大比例股份，愿意并且有能力认真履行相应职责，委派董事实际参与公司治理，提升上市公司治理水平，帮助上市公司显著提高公司质量和内在价值，具有良好诚信记录，最近三年未受到证监会行政处罚或被追究刑事责任的投资者。同时，战略投资者还应当符合下列情形之一：

1) 能够给上市公司带来国际国内领先的核心技术资源，显著增强上市公司的核心竞争力和创新能力，带动上市公司的产业技术升级，显著提升上市公司的盈利能力。

2) 能够给上市公司带来国际国内领先的市场、渠道、品牌等战略性资源，大幅促进上市公司市场拓展，推动实现上市公司销售业绩大幅提升。

(3) 行业不景气及公司业绩不佳，使确定战略投资者更加困难

近年来，公司所处的 LED 行业受宏观环境、上下游产业链景气度及同业竞争对手产销状况等多重因素影响，行业竞争愈发激烈，经营业绩整体下行。公司于 2020 年 8 月 28 日披露了《2020 年半年度报告》（公告编号：2020-056），2020 年上半年公司实现营业收入 49,178.60 万元，实现营业利润-17,534.36 万元，归属于上市公司股东的净利润为-17,763.12 万元，同比下降 3,666.41%。

综上，公司的再融资事项一定程度上延迟了进度，目前仍处于筹划阶段，后续该事项如有实质性进展，公司将及时对外披露。

问题四

请说明你公司股价短期内涨幅较大与公司基本面是否匹配，并结合近期公司生产经营面临的主要风险以及股价走势、估值变化、董监高人员和持股 5%以上股东及其一致行动人减持情况等就公司股价异常波动进行充分的风险提示。

回复：

1、公司基本面情况

公司 2019 年归属于上市公司股东的净利润-27,996.16 万元，同比下降 255.55%；公司 2020 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润为-17,763.12 万元，同比下降 3,666.41%。同比均出现较为大幅减亏，主要系行业芯片价格下降、南昌蓝绿芯片项目投产、非经常性损益同比下降等因素影响，目前上述因素对公司

业绩的影响仍在持续，公司基本面短期无法出现改善。公司关注到自身股价短期内在缺乏业绩支撑的情况下涨幅较大，敬请广大投资者注意投资风险。

2、公司生产经营面临的主要风险

（1）市场竞争的经营风险

公司所处的 LED 行业受宏观环境、上下游产业链景气度及同业竞争对手产销状况等多重因素影响，行业竞争变得愈加激烈，对公司的经营状况产生不良的影响。

（2）产品技术的更新风险

随着 LED 行业技术的提升和需求的升级，LED 产品不断推陈出新，应用格局持续优化。公司不能保持技术创新，不能敏锐地捕捉行业、产品的发展趋势并实现技术和产品升级，则将削弱公司的竞争优势，对公司的发展造成不利的影响。

（3）市场价格的下降风险

近年来，随着 LED 行业相关技术的不断进步，行业库存量也日趋增加，存在 LED 产业投资规模增长过快问题。因受疫情冲击，报告期内市场需求萎靡，厂商通过降价来换取订单和现金流，促使 LED 芯片市场价格呈现下降趋势。

（4）公司运营的财务风险

报告期内，受新型冠状病毒疫情影响，行业及相关上下游企业财务负担加大，应收账款的账期拉长，公司将面临应收账款无法按时收回的风险。

（5）安全生产的环保风险

公司严格执行《环境保护法》等法律法规，建立健全公司生产及环保制度，确保公司生产活动安全有序进行，各项污染物达到排放标准。随着国家对环保和节能减排要求日益严格，以及生产事故种类多样性和突发性，对公司安全生产及环保方面提出了更高的要求。

3、公司股价走势、估值情况

公司股价自 2020 年 8 月 27 日至 2020 年 9 月 10 日，公司股价累计涨幅为 65.19%，创业板综累计跌幅为 4.43%，偏离值为 69.62%。截至 9 月 10 日，公司静态市盈率为-23.50 倍，滚动市盈率为-18.52 倍。根据中证指数有限公司官方发布的数据，公司所属光电子器件行业最近一个月平均静态市盈率为 58.27 倍，最近一个月平均滚动市盈率 60.58 倍，公司市盈率显著低于行业平均水平。

鉴于公司近期累计涨幅较大、换手率高，公司特别提醒投资者理性投资，注意二级市场交易风险，根据相关规定，公司已于 2020 年 9 月 4 日、2020 年 9 月 8 日披露了《关于股价异动的公告》（公告编号：2020-060）、《关于股价异动的公告》（公告编号：2020-062）。

4、公司董监高人员和持股 5% 以上股东及其一致行动人减持情况

公司董监高人员和持股 5% 以上股东及其一致行动人 2020 年 8 月 27 日至 2020 年 9 月 10 日减持情况如下：

序号	股东类别	股东名称	减持时间	减持数量	减持前		减持后	
					持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	持股 5% 以上 股东及 其一 致行动 人	国通信托有 限责任公司一 国通信托·紫 金 15 号卓丰 增持集合资 金信托计划	2020 年 9 月 8 日	14,299,903	14,299,903	2.02	0	0
2		长治市南 烨实业集团 有限公司	2020 年 9 月 8 日	28,150,000	75,603,718	10.69	47,453,718	6.71
3		福建卓丰 投资合伙企 业(有限合 伙)	2020 年 9 月 9 日	15,590,410	35,287,795	4.99	19,697,385	2.78
4	董事长	金张育	2020 年 9 月 9 日	156,200	625,000	0.09	468,800	0.07

深圳和君正德资产管理有限公司—正德远盛产业创新结构化私募基金、深圳和君正德资产管理有限公司—正德鑫盛一号投资私募基金、福建卓丰投资合伙企

业（有限合伙）及国通信托有限责任公司一国通信托·紫金 15 号卓丰增持集合资金信托计划上述四方为一致行动人，减持后紫金 15 号不再持有公司股票，余下三方合计持有公司 123,397,385 股股份（占公司总股本的 17.44%）。

长治市南烨实业集团有限公司、王岩莉女士及山西黄河股权投资管理有限公司—太行产业并购私募基金上述三方为一致行动人，减持后合计仍持有公司 103,007,340 股股份（占上市公司总股本 14.56%）。同时，根据 2019 年 11 月南烨实业及王岩莉女士签署的《关于股东减持及放弃部分表决权的承诺函》（以下简称“《承诺函》”），南烨实业放弃所持上市公司 36,000,000 股股份（占上市公司总股本 5.08%）的表决权；王岩莉女士放弃所持上市公司 9,553,622 股股份（占上市公司总股本 1.35%）表决权，该部分表决权放弃后，南烨实业及其一致行动人合计仍持有有表决权股份数量为 57,453,718 股股份（占上市公司总股本的 8.12%）。

目前公司仍处于无控股股东、无实际控制人状态。

除上述董事、持股 5% 以上股东及其一致行动人存在减持行为外，2020 年 8 月 27 日至 2020 年 9 月 10 日期间公司无其他董监高人员或持股 5% 以上股东及其一致行动人存在减持行为，敬请广大投资者注意投资风险。

5、公司股价异动的相关风险提示

（1）股价偏离基本面风险：公司 2019 年年度及 2020 年半年度业绩均出现亏损情况，目前公司股价缺乏业绩支撑，但短期内涨幅较大，股价走势较快，敬请广大投资者理性投资，注意风险。

（2）股东减持风险：2020 年 8 月 27 日至 2020 年 9 月 10 日，公司董事、持股 5% 以上股东及其一致行动人均出现减持行为，且根据南烨实业于 2019 年 11 月出具的《承诺函》，南烨实业在不违反证监会及深交所相关规定的前提下，

根据自身及市场情况减持上市公司股票，不排除未来继续减持公司股票的可能性，敬请广大投资者注意投资风险。

(3) 近期，市场上出现传闻：我国计划把大力支持发展第三代半导体产业写入正在指定中的“十四五”规划，计划在 2021 年-2025 年期间，举全国之力，在教育、科研、开发、融资、应用等各个方面，大力发展第三代半导体产业。随着传闻出现以及市场炒作创业板低价股，公司短期内股价涨幅较大，截至目前，“十四五”规划尚未正式公布，该事项具有不确定性，特别提醒广大投资者注意投资风险，避免概念题材炒作，理性判断，谨慎投资。

(4) 公司近期经营情况及内外部经营环境未发生重大变化，但短期内公司股价波动浮动较大，与同期创业板综偏离度较大。本公司郑重提请各位投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险，切实提高风险意识，审慎决策、理性投资。

(5) 公司郑重提醒广大投资者：《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）为公司选定的信息披露媒体，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准，请广大投资者理性投资，注意风险。

问题五

你公司近期存在未及时回复互动易平台投资者提问的情形，请你公司详细说明互动易平台的内部管理制度及执行情况、未及时回复投资者的原因，并尽快予以整改。

回复：

在遵守相关法律法规的前提下，公司向来重视保持与投资者的有效沟通，相关交流沟通渠道均保持畅通。同时，严格按照公司《投资者关系管理办法》中的相关规定执行和维护投资者关系并组织证券部等相关工作人员及时回复投资者

的相关问题。截止 9 月 11 日，公司 2020 年累计收到互动易平台投资者问题 158 条，公司累计回复 158 条，回复率达 100%。

由于公司证券部近期工作繁忙，又因部分问题需与具体执行部门核实确认后
方可答复且恰逢主要责任人员外出交流，导致部分投资者问题未及时回复。公司
的投资者电话保持畅通，近期投资者电话咨询时公司也及时地给予相应解答。公
司后续将提高回复频次，及时回复广大投资的问题。如公司证券部未及时回复投
资者问题，投资者可以拨打公司对外公开披露的投资者联系方式（0592-7616063、
0592-7616059）电话进行咨询。

问题六

你公司认为需要说明的其他事项。

回复：

无

特此公告！

厦门乾照光电股份有限公司董事会

2020 年 9 月 11 日