

证券代码：300708

证券简称：聚灿光电

公告编号：2020-119

聚灿光电科技股份有限公司

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，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

聚灿光电科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年9月14日收到深圳证券交易所下发的《关于对聚灿光电科技股份有限公司的关注函》（创业板关注函（2020）第437号）。公司于8月12日披露《2020年半年度报告》，上半年度实现归属于母公司股东的扣除非经常性损益后净利润为-2,669.74万元，同比下降186.40%；上半年计入当期损益的政府补助金额为4,773.96万元，为上半年利润的主要来源之一。9月3日至9月14日期间，公司股价累计涨幅达125.98%，与同期创业板综指涨幅和公司上半年业绩情况偏离较大，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了认真核查，现就关注函中所涉问题说明如下：

1.公司上半年扣非后净利大幅下滑的主要原因及与同行业公司业绩的对比情况，公司产品和技术应用是否发生重大变化、是否具有明显行业优势以及对公司的影响情况；公司股价近期涨幅与公司经营业绩等基本面情况是否匹配，并结合公司业务生产经营情况、股价走势、技术应用更新及资金周转风险等情况，进行充分的风险提示。

答：

（1）公司上半年扣非后净利大幅下滑的主要原因

公司上半年主要会计数据指标如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年1-6月	同比变动率
营业收入	61,337.09	45,099.64	36.00%
销售费用	562.35	565.46	-0.55%

管理费用	1,475.61	1,673.73	-11.84%
研发费用	2,670.84	1,639.68	62.89%
财务费用	3,146.62	1,771.26	77.65%
归属于上市公司股东的净利润	1,367.83	777.07	76.02%
非经常性损益	4,037.57	1,709.24	136.22%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-2,669.74	-932.17	-186.40%

由上表可知，2020 年上半年公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润，同比下降 186.40%，主要有以下三方面因素：

1) 本期研发费用 2,670.84 万元，同比增长 62.89%

2020 年上半年，基于对行业发展趋势的判断，公司坚持“调结构、提性能、降成本、创效益”的经营策略，持续加大产品研发投入和技术创新力度，进一步增强内生可持续发展能力。产品研发有关各项工作有序推进中：在背光产品方面，重点提升产品抗静电能力；在普通照明产品方面，注重产品亮度提升；在高光效产品方面，通过优化外延结构，降低位错密度，提升产品光效和可靠性；在高压产品方面，率先导入两步隔离槽设计，光效大幅度提升；在倒装产品方面，紧跟市场脚步，配合终端客户完成 Mini/Micro LED 样品研制，上述研发工作的积极推动，使得研发费用较上年同期发生较大增长。

2) 本期财务费用 3,146.62 万元，同比增长 77.65%

2020 年上半年，公司利息支出 3,193.83 万元，同比增长 59.72%，银行手续费 138.10 万元，同比增长 55.63%，主要系公司在宿迁生产基地的投资项目仍处于持续建设期，有息负债较多。随着宿迁生产基地的持续量产，经营性现金流净流入增大，未来财务费用有望得到管控。

3) 本期非经常性损益 4,037.57 万元，同比增长 136.22%

2020 年上半年，公司非经常性损益 4,037.57 万元，同比增长 136.22%。主要系计入当期损益的政府补贴为 4,773.96 万元，上年同期 2,254.27 万元，同比增长 111.77%。上述政府补助与公司日常经营活动无关，不具有可持续性，公司将

根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》的相关规定进行最终会计处理，敬请投资者注意投资风险。

(2) 同行业公司业绩对比情况

2020 年上半年，受宏观经济环境、传统销售淡季及新冠肺炎疫情叠加下游需求萎缩等多种因素影响，LED 芯片行业整体受到一定程度的冲击，主要 LED 芯片行业上市公司主要经营业绩同比，分析如下：

单位：万元

2020 年上半年	三安	华灿	乾照	聚灿
营业收入	356,757.90	106,849.66	49,178.60	61,337.09
净利润	63,484.09	-11,119.09	-17,763.12	1,367.83
非经常性损益	33,441.08	14,921.99	2,745.48	4,037.57
扣非后净利润	30,043.00	-26,041.07	-20,508.60	-2,669.74
2019 年上半年	三安	华灿	乾照	聚灿
营业收入	338,764.35	124,869.76	47,159.11	45,099.64
净利润	88,307.06	-53,164.95	498.07	777.07
非经常性损益	40,242.09	8,730.35	5,946.75	1,709.24
扣非后净利润	48,064.97	-61,895.30	-5,448.68	-932.17
同比变动率	三安	华灿	乾照	聚灿
营业收入	5.31%	-14.43%	4.28%	36.00%
净利润	-28.11%	-79.09%	-3666.41%	76.02%
非经常性损益	-16.90%	70.92%	-53.83%	136.22%
扣非后净利润	-37.50%	57.93%	-276.40%	-186.40%

注：数据来源于各上市公司半年报报告

从上述同行业上市公司可比数据，可知：1) 非经常性损益：公司所属的 LED 外延芯片行业属于国家重点鼓励、扶持的战略性新兴产业，同行业上市公司均存在计入当期损益的政府补助事项且金额较大。2020 年上半年，公司非经常性损益增长幅度明显高于其他三家，主要系上年同期基数较小，绝对金额略高于乾照光电，但远低于三安光电、华灿光电。2) 扣非后净利润：公司扣非后净利润下降幅度达 1.86 倍，低于乾照光电但远高于三安光电、华灿光电，主要系上年同期为-932.17 万元，基数较小影响所致，从绝对金额上看，公司低于三安光电，但高于华灿光电、乾照光电。

综上所述，公司扣非净利润下降与生产经营实际密切相关，下降幅度较大主要系上年同期基数较小所致。

(3) 公司产品和技术应用是否发生重大变化、是否具有明显行业优势以及对公司的影响情况

自成立以来，公司一直从事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（氮化镓）基高亮度 LED 外延片、芯片。本领域内高亮度 LED 芯片技术应用分为行业通用技术及专有技术两方面。通用技术主要为 LED 外延片结构、芯片制备等环节的基础性技术，其中外延片生产过程中，在蓝宝石衬底上利用金属化学气相沉积技术生产 GaN 材料的工艺已成熟并固化，属于包括公司在内的绝大多数 LED 厂商在生产过程中都会用到的通用技术。LED 产业属于氮化镓材料应用领域之一，技术不具备独占性，公司不存在明显行业优势，敬请投资者注意投资风险，切勿盲目跟风炒作。

在专有技术上，公司通过自主创新，在高亮度蓝光 LED 芯片领域掌握了多项知识产权或技术秘密。同时，公司在下列营运指标上与同行业可比公司，对比如下：

2020 年上半年	应收账款周转天数 ^{注 1}	存货周转天数 ^{注 2}	营运周期 ^{注 3}	单位净资产创收 ^{注 4}
三安光电	122	276	398	0.12
华灿光电	168	208	376	0.23
乾照光电	336	234	570	0.20
同行业上市公司平均值	209	239	448	0.18
聚灿光电	129	69	198	0.81

注 1：应收转款周转天数=360/应收账款周转率；应收账款周转率=2*本期营业收入/(应收账款余额期初+期末)*2

注 2：存货周转天数=360/存货周转率；存货周转率=2*本期营业成本/(存货余额期初+期末)*2

注 3：营运周期=存货周转天数+应收账款周转天数

注 4：单位净资产创收=本期营业收入/期末净资产

由此可见，公司营运效率、净资产创收能力明显优于同行业上市公司，在外部经营环境与行业周期性、结构性调整等不利因素影响情况下，公司业务表现出较强韧性，销售逆势增长，展现了较强的抗风险能力。

（4）公司股价近期涨幅与公司经营业绩等基本面情况是否匹配

公司最近二年一期经营业绩如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年
营业收入（万元）	61,337.09	114,320.55	55,871.89
净利润（万元）	1,367.83	814.43	2,037.16
扣非后净利润（万元）	-2,669.74	-5,983.62	-12,193.11
产量（万片）	634.69	1,161.32	510.55
销量（万片）	611.34	1,190.22	446.39

由上表可知，随着宿迁生产基地产能不断释放，公司产品销售量与收入同比增长，但受限于 LED 芯片行业整体需求增速下滑等客观因素影响，整体经营面呈现“增收不增利”的情况，扣非后净利润亏损幅度虽有所收窄，但依然为负数。而近期二级市场公司股价累计涨幅偏离正常区间，与公司经营业绩等基本面情况没有明确的匹配关系。

（5）结合公司业务生产经营情况、股价走势、技术应用更新及资金周转风险等情况，进行充分的风险提示

1) 生产经营面临的主要风险提示

①股价与经营面偏离的风险：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较大，与同期创业板综指偏离值较大。公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险，切实提高风险意识，应当审慎决策、理性投资。

②市场竞争风险：2020年下半年，公司所处的LED行业依然受宏观经济环境、

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，市场竞争态势较为严峻，整体发展较为缓慢。同时，LED 外延芯片产业向更高标准、更大规模趋势发展，亟待建立以规模化满足差异化需求的快速品质响应机制，在以规模制胜的高度集约化竞争形势下，芯片厂商马太效应凸显。因此，公司面临的市场竞争依然存在且短期内无法改善，敬请投资者注意投资风险。

③人才流失风险：未来公司依然处于快速发展阶段，在运营管理、内部控制、技术研发、市场营销各环节亟需大量专业的高素质人才的加入，若公司不能维持人才团队的稳定，并不断吸引优秀技术人才加盟，则公司经营的稳定性和可持续发展均面临重大风险。

④产品质量风险：LED 外延生产及芯片制造过程涉及物理分析、结构设计、参数设置、设备调控等多个生产环节，生产过程中需调控的工艺参数多达百余个，其中外延生长有上百个步骤，芯片制造有五十多道主要工序。若公司产品在上述任一环节出现问题，将可能导致产品可靠性、性能指数出现差异，使公司不能取得预期的经济效益，甚至因产品质量问题导致下游客户提出赔偿要求，对公司的品牌和盈利能力造成不利影响。

⑤产品市场价格下降风险：LED 行业相关技术的不断进步在推动生产成本逐步降低的同时，亦促使 LED 芯片市场价格呈现下降趋势，这是半导体元器件行业的普遍规律。近年来，公司 LED 芯片产品面对激烈的市场竞争，销售单价同比变动呈下降趋势，未来一段时间内，产品市场价格下降风险依然存在。

⑥安全生产风险：公司 LED 外延片及芯片生产环节中使用的中高端电气设备较多，电路复杂，且在温度、粉尘等各方面要求的生产环境标准较高，如公司生产过程中发生电路问题或操作失误引致生产环境不达标，将对公司的安全生产造成较大的风险。随着公司业务规模的不断扩大，如因员工操作不当、机器设备故障或自然灾害等原因而造成意外安全事故，公司仍然存在发生安全事故的风险，

对公司财产及员工人身安全造成重大损失，对公司经营造成不利影响。

⑦新冠肺炎疫情导致终端市场消费的不确定性风险：2020年上半年突如其来的新冠肺炎疫情，给包括LED照明在内的所有终端市场消费带来一定的冲击，虽然目前国内疫情已得到有效遏制，但全球疫情扩散形势依然严峻，对半导体照明尤其是出口业务影响较为负面，若未来疫情反复甚至持续加深，将对公司乃至上下游产业链经营业绩造成持续不利影响。

2) 股价走势的风险提示

自9月3日至9月14日期间，公司股价累计涨幅达125.98%，同期创业板综指跌幅7.19%，偏离值为133.17%。截至9月14日，公司最新市盈率1,328.77倍，最新滚动市盈率770.14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58.38倍，最近一个月平均滚动市盈率为60.46倍。公司市盈率显著高于行业平均水平。

鉴于公司近期累计涨幅较大、换手率高，根据《创业板股票上市交易规则》等相关规定，公司已分别于9月7日、9月10日两次披露了《股票交易异常波动公告》(2020-115、2020-118)。公司特别提醒投资者，知悉公告披露的各项经营风险，理性投资并注意二级市场交易风险。

公司股份中尚有首发限售股14,334万股(占公司总股本55.07%)，将于2020年10月16日解除限售(目前尚未办理相关手续)，经问询，上述首发限售股股东均存在减持意向(详见问题三回复)。公司特别提醒投资者，近期存在股份性质变动与股东减持计划的风险。

3) 技术更新存在的风险提示

在疫情防控步入常态化阶段，LED芯片厂商对技术布局意愿愈发强烈，尤以智能驾驶、Mini/Micro LED显示、杀菌消毒、光医疗等创新热点更为突出。

若公司不能准确或弱于竞争对手把握行业技术发展趋势，则有可能面临技术与产品开发落后于市场需求的风险，从而进一步降低公司的市场竞争力。

4) 资金周转存在的风险提示

①有息负债规模扩大的风险：近年来公司业务规模不断扩大且未来几年仍处于成长期，生产经营、市场开拓、研发投入等活动中需要大量的营运资金，受限于市场环境和企业规模等客观因素，公司目前营运资金主要通过债权融资的方式解决，期末融资总额为 90,254.85 万元，资产负债率 71.01%，资金成本压力较大，且融资额度受宏观政策影响较大、效率较低，从而面临一定的财务风险。

②应收账款可能发生坏账的风险：2020 年上半年，公司应收账款账面价值为 38,443.75 万元，随着经营规模的进一步扩大，上述指标有进一步扩大的风险，并且若未来我国宏观经济形势持续低迷，公司客户所处行业或主要客户的生产经营状况、财务状况出现恶化，将给公司带来现金流紧张、应收账款无法及时收回或无法全部收回的风险。

③利润依赖政府补助的风险：2020 年上半年，公司计入当期损益的政府补助为 4,773.96 万元，达到当期利润总额绝对值的 3.88 倍，上述政府补助中部分与公司日常经营活动无关，不具有可持续性。长期来看，公司面临政府补助降低而影响损益的风险。

5) 公司股价异动的其他风险提示

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

2. 详细说明公司近期接待机构和个人投资者调研的情况，是否存在违反公平披露原则的事项。

2020年8月13日，公司采用电话会议方式组织了机构投资者调研活动，且在调研当日要求参与者签署了调研《承诺书》，次日公司在巨潮资讯网

(<http://www.cninfo.com.cn>)发布《聚灿光电科技股份有限公司投资者关系活动记录表》(编号：20200813)。上述调研时间、沟通方式、信息披露等环节，符合《上市公司规范运作指引》的相关规定，在遵循公开、公平、公正原则前提下，客观、真实、准确、完整地介绍和反映公司经营状况。

除此之外，公司近期未接待其他机构和个人投资者调研，不存在违反公平披露原则的事项。

3. 公司控股股东、实际控制人、董监高人员、持股5%以上股东及其一致行动人最近1个月买卖公司股票的情况，未来3个月内是否存在减持计划，是否存在内幕交易、操纵市场、违规买卖公司股票的情况，并报备交易明细和自查报告。

经核查，公司除持股5%以上股东兼董事徐英盖先生近一个月内(2020年8月17日至2020年9月14日)累计减持2,338,973.00股(占公司总股份0.90%)，其余人员均不存在买卖公司股票的情况，也不存在内幕交易、操纵市场、违规买卖公司股票的情形。公司将继续关注公司股份变动的有关情况，并依据相关规定及时履行信息披露义务。

经问询，公司控股股东、实际控制人兼董事长潘华荣先生、持股5%以上股东孙永杰先生与北京京福投资管理中心(有限合伙)、持股5%以上股东兼董事徐英盖先生、监事王辉先生、监事刘少云女士、高级管理人员程飞龙先生、高级管理人员陆叶女士，未来3个月内均存在减持意向，其中：监事王辉先生、监事刘少云女士通过员工持股平台长兴知涛投资管理中心(有限合伙)(以下简称“长兴知涛”)间接持股，高级管理人员程飞龙先生、高级管理人员陆叶女士所持公

公司股票包含直接持股和通过长兴知涛间接持股。鉴于上述人员持有的公司股份部分尚未解禁，公司将督促提醒相关人员合规减持，严格遵守《公司法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规、部门规章及规范性文件的要求，严格履行信息披露义务和规范实施。

4.公司认为需要说明的其他事项。

无

特此公告。

聚灿光电科技股份有限公司

董事会

二〇二〇年九月十六日