

证券代码：300708

证券简称：聚灿光电

公告编号：2026-009

聚灿光电科技股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

适用 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以实施利润分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	聚灿光电	股票代码	300708
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陆叶	郭恺悦	
办公地址	苏州工业园区月亮湾路 15 号中新大厦 32 楼 01-05 室	苏州工业园区月亮湾路 15 号中新大厦 32 楼 01-05 室	
传真	0512-82258335	0512-82258335	
电话	0512-82258385	0512-82258385	
电子信箱	Focus@focuslightings.com	Focus@focuslightings.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）本公司主营业务开展情况

1、主营业务开展情况

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，2025 年前主要产品为 GaN 基蓝绿光 LED 外延片、芯片，2025 年 1 月增加 GaAs 基红黄光 LED 外延片、芯片，形成多元化产品矩阵，公司正式转型为全色系 LED 芯片供应商。

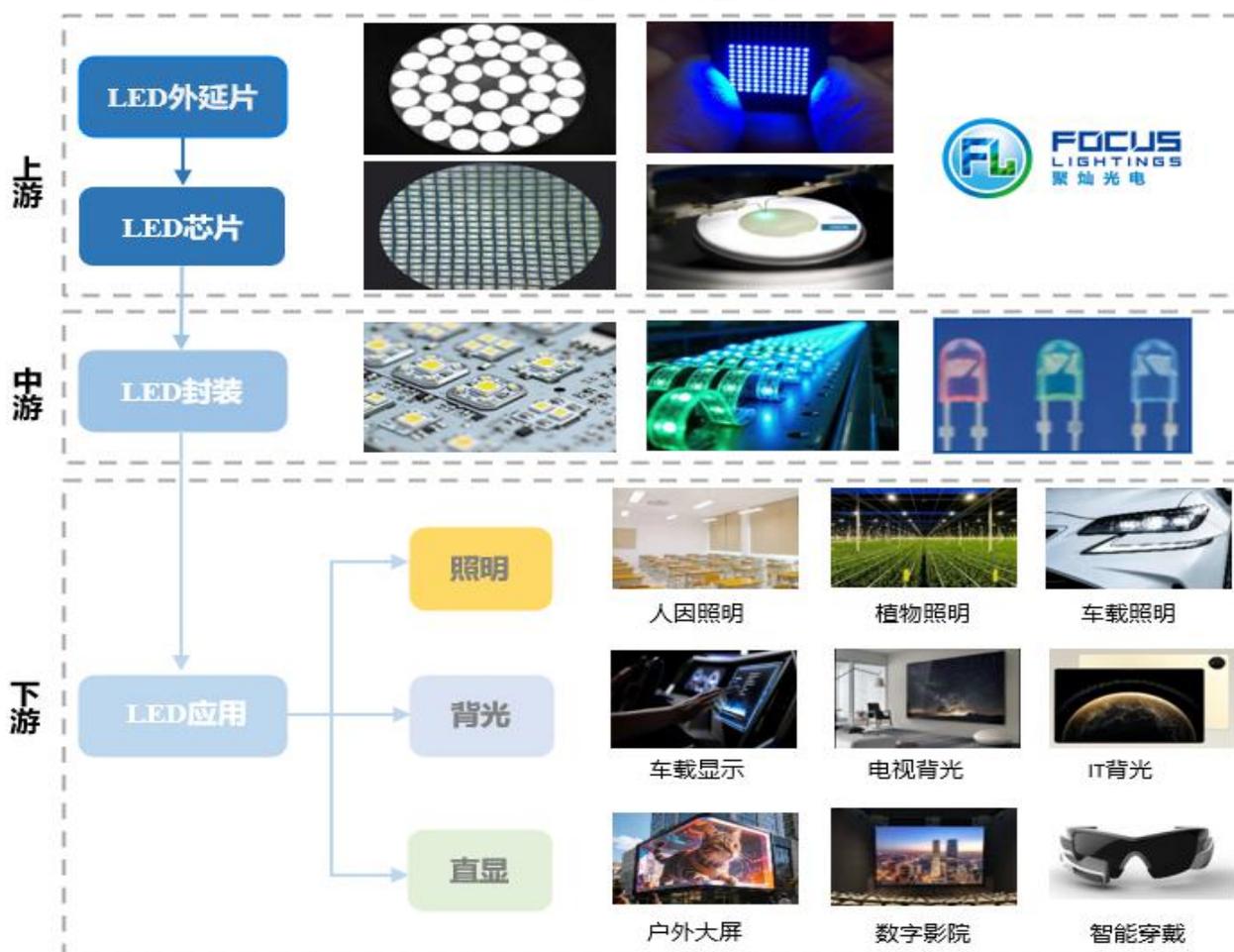
公司产品位于 LED 产业链上游，技术门槛和附加值均较高，所生产的产品主要应用领域为照明、背光、直显。

LED 照明具有节能、环保及使用寿命长等优点，随着 LED 发光效率的不断提升、综合成本的逐步降低，LED 照明在人因照明、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。

LED 背光具有轻薄化液晶屏幕、提升显示效果及节能省电等特点，使其较传统背光光源有着不可比拟的优势。近年来，随着技术进步和价格下降，LED 背光目前已基本取代传统背光源。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。

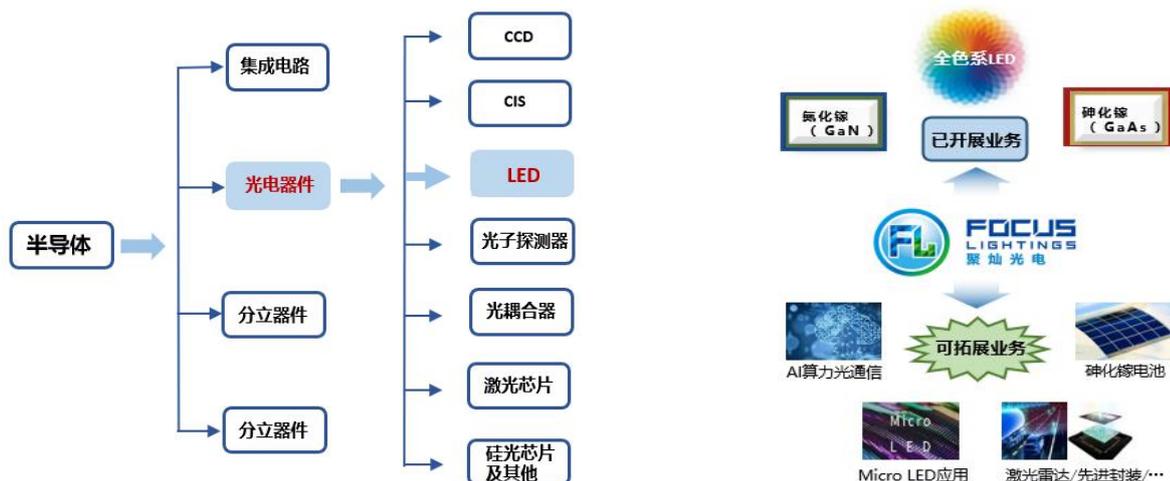
LED 直显具有亮度高、对比度高、低功耗、更轻薄等优点，其中，Mini/Micro LED 更是具有超高分辨率、更丰富色彩饱和度和技术应用灵活性，市场潜力巨大。伴随着技术更新进步和成本下降，在加速对传统显示替代的同时，应用场景不断扩展。公司研发生产的 Mini/Micro LED 直显产品可广泛应用新一代信息技术显示市场，如车载显示、超大型显示以及 AR/VR、可穿戴设备、可植入器件等。

LED 产业链示意图



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。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。

公司所处 LED 行业属于半导体领域中光电器件的子分支，光电器件工艺路径相近、设备通用性强，公司业务具有很强延展性。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。



2、主要经营模式

(1) 研发模式

公司研发团队核心成员由具有资深半导体专业背景和丰富产业经验的专家组成，重点关注新产品、新技术、新工艺的开发。研发团队在外延生长结构设计、芯片制造工艺开发、大规模产业化生产控制等方面持续创新，形成核心技术。公司注重加强与科研院所、高校或下游客户合作，形成优势互补、协同发展的良好机制。

(2) 营销模式

公司产品主要面向境内外封装企业，采用直销模式。营销过程中，建立技术型、全链条服务体系，售前参数沟通、售中技术解答、售后动态跟踪。对重要客户提供技术信息服务，在提高客户黏性、提升市占率的同时，获得更为持久、更为稳定的产品竞争力和品牌知名度。

(3) 生产模式

公司生产分 LED 外延生长及 LED 芯片制造两个主要环节，由生产管理部门统一组织。生产部门负责生产计划的具体实施，打造即时生产、准时交付的计划体系。公司对各工序产品进行严格检测和监控，测试产品的光电参数并据此进行分选，分选完成后再对产品进行检验并最终根据产品规格、性能分类入库。

(4) 采购模式

公司通过请购接单、订单处理、订单签署、到货处理及付款管理等环节完成采购流程。加速关键物料国产替代进程，建立安全库存预警机制，实现全流程数字化管理。定期开展供应商现场稽核、技术路线图共享等方式，推动供应商在质量管控、成本控制、柔性交付等方面持续优化。

3、主营业务经营

报告期内，公司主营业务产品关键指标，描述如下：

(1) LED 外延片业务

序号	产品	MOCVD(金属有机化合物化学气相沉淀设备)	生产线数量 (台)	波长范围
1	GaN 外延片	以 Veeco K465i 机型为基础折算	198	390~560nm
2	GaAs 外延片	以 Aixtron G4 机型为基础折算	20	560~950 nm

注：Aixtron G4 机型中尚有 10 台处于调试状态。

(2) LED 芯片业务

公司 LED 芯片产品及主要应用领域如下：

序号	结构类型	发光颜色	波长 (nm)	主要应用领域
1	正装	蓝光	440-470	通用照明、景观照明、背光领域、直显领域
2		绿光	510-540	景观照明、直显领域

3	倒装	蓝光	440-470	通用照明、景观照明、特种照明、车载领域
4		绿光	510-540	数码产品、景观照明
5	垂直	红光	610-640	车载领域
6	Mini 背光	蓝光	440-470	手机背光、电视背光
7		绿光	510-540	手机背光、电视背光
8	Mini 直显	红光	615-635	直显领域
9		蓝光	450-470	直显领域
10		绿光	515-535	直显领域

（二）公司所处行业现状

LED 行业作为集“光电技术”与“智能制造”于一体的战略性新兴产业，受益全球化分工，产业培育充分，得益于核心制造环节的成本控制能力与规模化产能优势，全球 LED 芯片行业重心不断向中国迁移。经过十余年高速增长，中国已成为全球 LED 芯片产能第一大国，在产业链制造环节占据主导地位。

报告期内，公司所属行业发展阶段呈现如下显著特征：

（1）通用市场承压，细分赛道爆发

2025 年，全球宏观经济复苏乏力，地缘政治及贸易保护主义（如美国关税政策波动）持续冲击传统通用照明出口。新建安装需求低迷叠加存量替换增速放缓，通用照明市场陷入存量博弈，中低端市场竞争加剧，行业洗牌进程提速。为应对挑战，国内终端龙头企业加速推进“出海”战略，布局海外生产基地，以多元化布局对冲单一市场风险。

尽管面临宏观环境挑战，高附加值细分领域呈现出强劲的增长韧性。高端市场逐步起量，产业竞争逻辑从同质化价格竞争加速转向技术、生态与场景解决方案的差异化角逐，LED 企业从光源制造商转型到系统解决方案商，规格化的背光模组向定制化的 Mini LED 背光发展，LED 显示屏生产制造升级为软硬件一体、AI 赋能的显示系统。以智能照明、人因照明、植物照明、汽车照明、车载显示、Mini LED 背光、Mini/Micro LED 显示、UV LED 等为代表的专业细分市场，受益于消费升级、健康意识提升及新兴产业需求释放，展现出强劲活力，成为行业增长的新引擎。

（2）高端精细发展，新旧产业融合

新兴应用场景拓展与传统领域技术升级形成双向赋能的增长矩阵，行业高端化、精细化发展趋势明确。凭借低功耗、高集成、长寿命等优良特性，Mini LED 背光电视已超越 OLED 电视，成为高端电视市场需求第一品类。据洛图科技预测，2025 年全球 Mini LED 电视出货量将突破 1300 万台；受益于以旧换新“国补”政策助力，中国市场下沉态势明显，预计出货量达 923 万台，同比增长 122%，渗透率超 25%。

会议室、教育屏等场景加速替代传统 LCD，虚拟制作、LED 电影屏等新兴场景贡献增量。植物照明以绿色环保、生长可控的特点，新一代全光谱 LED 可模拟自然光的连续光谱，可大幅提高农产品的品质和生产效率。人因照明作为融合光生物学、智能控制与健康科学的新兴领域，在政策支持、技术迭代与消费升级的多重驱动下展现出巨大的发展空间。新能源汽车市场快速崛起，车载应用正向智能化、个性化、造型精致化、场景多元化方面演进，市场前景广阔。

（3）技术奇点临近，前沿技术引领

2025 年作为 Micro LED“应用元年”，技术实现从单点突破到多场景落地的关键跨越，微显示领域全面开启市场化进程，在巨幕显示、一体机、HUD、AR 眼镜、数字车灯等核心场景实现从“0 到 1”的突破性应用。Mini/Micro LED 显示的产业化探索进入关键期，对微小尺寸芯片的发光效率、波长均匀性及巨量转移良率提出了极致要求。据 TrendForce 集邦咨询预计，到 2028 年，Micro LED 芯片产值将达到 5.8 亿美元，2023 年至 2028 年复合年增长率为 84%。

受益于新兴市场的不断发掘、应用领域的不断拓宽，技术变革带来下游结构升级，可植入设备、微型化和柔性电子技术快速进步。UV LED 在高端消杀、IR LED 在生物识别与传感、柔性 LED 在可穿戴设备等新兴领域的应用边界不断拓宽，为行业注入了多元化的增长活力。

随着创新驱动、科技赋能，叠加一系列积极的产业政策支持，消费电子温和回升，电动汽车和 AI 相关需求维持高速增长，LED 行业正加速出清低端产能，同时，龙头企业加速向高附加值业务转型，在细分应用领域深耕细作，Mini/Micro LED、农业照明、车载照明、人因照明、UV/IR LED 等应用领域不断开拓，行业有望开启高质量发展新篇章。

（三）影响该行业的季节性和周期性

公司所属的行业具有一定的季节性和周期性。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。受产业技术进步影响，周期性与国民经济周期基本一致。

（四）同行业公司基本情况

序号	公司	主营业务	最新一期经营业绩
1	三安光电 (600703)	公司主要从事化合物半导体材料与器件的研发、生产和销售，以蓝宝石、砷化镓、氮化镓、碳化硅、磷化铟、氮化铝等化合物半导体新材料所涉及的外延片、芯片为核心主业。	据三安光电 2026 年 1 月 31 日公告显示，预计 2025 年度归属于上市公司股东的净利润为-30,000.00 万元到-20,000.00 万元。
2	华灿光电 (300323)	公司主要业务为 LED 芯片、LED 外延片、蓝宝石衬底及第三代半导体化合物 GaN 电力电子器件的研发、生产和销售。	据华灿光电 2026 年 1 月 26 日公告显示，预计 2025 年度归属于上市公司股东的净利润为-53,000.00 万元到-37,000.00 万元。
3	乾照光电 (300102)	公司主要从事半导体光电产品的研发、生产和销售业务，主要产品包括全色系的从紫外到红外的芯片，砷化镓太阳能电池外延片、Mini LED、Micro LED、VCSEL 等。	据 2025 年三季度报告显示，2025 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 8,794.97 万元。
4	富采投控 (台湾证券交易所股票代码: 3714)	公司专注于化合物半导体之技术研发与生产制造，集团公司之产品涵盖磊晶、晶粒、封装到模块，可提供客户供应链整合客制服务及解决方案；产品应用范围涵盖显示器、专业照明、车用、感测、5G 通讯、功率器件等应用。	据 2025 年年度报告显示，2025 年度净利润为-2,652,235 新台币千元。

（五）公司所处的行业地位

近年来，公司在行业内逐渐形成独特的核心竞争优势，占据差异化领先地位。描述如下：

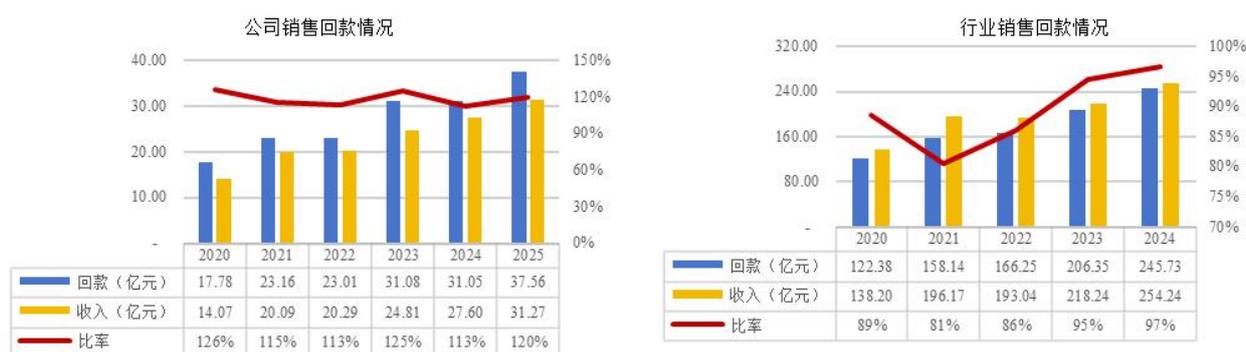
1、销售回款质量远高于所处行业均值

（1）营业收入增长快

2020-2024 年公司营业收入复合年增长率为 18.35%。而同期公司所处行业上市公司（指三安光电、华灿光电、乾照光电及聚灿光电，下同）营业收入复合年增长率为 16.46%，公司销售复合年增长率高于所处行业上市公司均值。

（2）销售回款质量高

2020-2025 年公司营业收入累计 138.12 亿元，销售回款（指销售商品、提供劳务收到的现金）163.63 亿元，销售回款比 118.47%。而 2020 年-2024 年公司所处行业上市公司营业收入累计 999.89 亿元，销售回款 898.84 亿元，销售回款比 89.89%，公司回款质量明显高于所处行业上市公司均值。

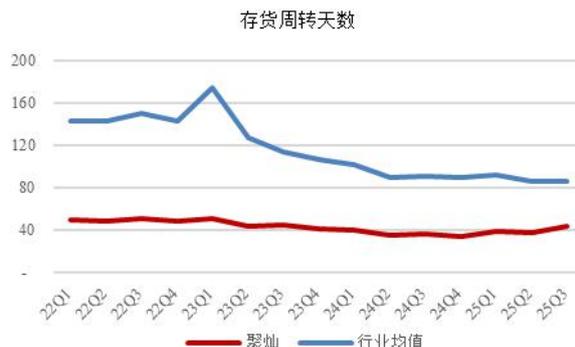


数据来源：均摘自各公司年报

2、精细运营指标远超所处行业均值

（1）产销运营周转快

公司自成立以来，始终坚持“管理赋能运营”，侧重于标准化、流程化、精细化，以进一步提高运营效率。根据申万行业分类标准（申万 LED 指数）研究样本，2022 年第一季度至 2025 年第三季度的行业应收账款周转天数、存货周转天数如下图，从图表可以看出，公司指标变动趋势与行业保持一致，但长期远优于所处行业均值。



(2) 长期运营能力强

公司致力于长期运营能力提升，侧重于资产高效利用、员工拼搏激励等。2020-2024 年公司单位资产创收（指营业收入/平均资产总额）均值 0.60，较同期公司所处行业上市公司均值 0.27，高出 121.54%；公司人均创收（指营业收入/平均人数）均值 158.97 万元，较同期公司所处行业上市公司均值 82.41 万元，高出 92.90%，彰显高效的资产配置能力。



3、产能利用率、产销率稳居行业高位

2020-2025 年公司产能利用率均值高达 98.03%、产销率均值 99.69%，公司一直处于产销两旺、满产满销状态。公司上述生产关键指标也常年稳居行业前列，产销两旺下的新一轮扩产将进一步增强公司竞争力，提升公司行业地位。



3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	5,092,662,104.78	4,632,254,475.38	9.94%	4,739,743,662.17
归属于上市公司股东的净资产	2,860,617,240.62	2,716,839,996.15	5.29%	2,883,187,446.93
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	3,127,364,331.02	2,759,555,124.38	13.33%	2,480,924,742.72
归属于上市公司股东的净利润	205,019,025.96	195,593,118.26	4.82%	121,153,612.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	198,915,782.32	185,732,675.20	7.10%	121,569,090.89
经营活动产生的现金流量净额	527,547,501.07	524,493,428.40	0.58%	201,272,379.03
基本每股收益（元/股）	0.28	0.30	-0.02	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.28	0.30	-0.02	0.21
加权平均净资产收益率	7.43%	7.28%	0.15%	5.86%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	731,410,133.16	862,628,043.50	905,438,610.54	627,887,543.82
归属于上市公司股东的净利润	61,441,573.69	55,527,292.84	56,051,427.73	31,998,731.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	59,788,658.97	53,963,807.05	54,959,589.63	30,203,726.67
经营活动产生的现金流量净额	176,153,137.71	220,892,587.94	155,516,752.29	-25,014,976.87

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	63,646	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	65,862	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）									
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况				
					股份状态	数量			
潘华荣	境内自然人	18.97%	178,066,668.00	140,555,000.00	不适用	0.00			
孙永杰	境内自	12.34%	115,884,000.00	86,913,000.00	质押	23,490,000.00			

	然人					
徐英盖	境内自然人	2.04%	19,107,358.00	0.00	不适用	0.00
殷作钊	境内自然人	0.84%	7,895,800.00	0.00	不适用	0.00
金福芽	境内自然人	0.84%	7,880,434.00	0.00	不适用	0.00
陈年村	境内自然人	0.50%	4,732,191.00	0.00	不适用	0.00
香港中央结算有限公司	境外法人	0.50%	4,716,860.00	0.00	不适用	0.00
郑素婵	境内自然人	0.47%	4,430,000.00	0.00	不适用	0.00
张苏叶	境内自然人	0.34%	3,224,220.00	0.00	不适用	0.00
黄光辉	境内自然人	0.31%	2,900,000.00	0.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司股东孙永杰系公司股东潘华荣之表弟，未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。					

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

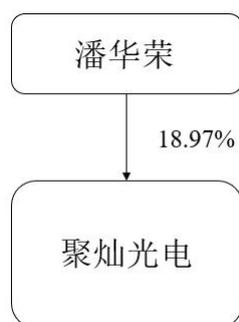
公司是否具有表决权差异安排

适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

无。