

证券代码：300940

证券简称：南极光

深圳市南极光电子科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-008

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
参与单位名称及人员姓名	详情见附件
时间	2025 年 8 月 8 日
地点	线上电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长：潘连兴先生 董事长助理：那志立女士 副总经理、董事会秘书：姜丽群女士 证券事务代表：朱安娜女士、艾庭双女士
投资者关系活动主要内容介绍	1、请公司介绍一下 2025 年上半年的总体经营情况。 2025 年上半年公司实现营业收入 39,750.85 万元，同比增长 244.67%；营业成本为 28,474.88 万元，同比增长 151.60%；期间费用发生额为 4,407.87 万元，同比增长 102.56%；归属于上市公司股东的净利润为 7,289.10 万元。 公司整体业绩持续向好，季度环比逐步改善。业绩变动的主要原因包括：(1) 公司持续投入研发创新，并积极拓展国际头部客户资源，推动产品结构从低毛利率的手机产品为主，转向掌机、

	平板电脑、笔记本电脑、车规显示等高毛利率产品；(2)报告期内，公司配套的电竞产品 Switch 2 背光源模组出货量稳步提升；(3) 高端产品销售放量带来的规模效应日益显现，营业收入实现稳步增长，使得产品毛利率上升，公司盈利能力持续提升。 2、公司目前的产能利用率在 50%左右，储备的产能未来潜在的需求方有哪些？ 公司当前战略聚焦于高附加值细分市场，深耕游戏电竞、笔记本电脑及车载显示领域，致力于打造高毛利产品组合。同时，依托现有及持续迭代的核心显示技术，积极向产业链内外拓展。在产能布局上，深圳厂区（月产能逾 200 万片）与江西万载厂区（月产能逾 500 万片）形成双基地协同，总产能达每月 700 万片以上，具备显著的规模化优势。其中，万载厂区占地约 5.67 万平方米，拥有突出的产能弹性与快速扩产潜力。该规模化产能体系高效保障了包括任天堂 Switch 2 项目在内的核心客户及现有订单交付需求。未来，公司将加速国际化进程，积极拓展更多全球头部客户。 3、请问任天堂 Switch 2 对公司 2025 年上半年的营收贡献是多少？对应的产品毛利率是多少？ 根据公开披露信息，2025 年上半年，公司境外收入达 2.75 亿元，同比增长 1669.71%，其中 Switch 2 作为核心驱动因素，对公司境外收入贡献显著，使得该业务毛利率表现优于公司整体水平，相关数据详见公司《2025 年半年度报告》。 4、公司 2025 年上半年主营产品的综合毛利率为 28.31%，后续是否有提升空间，能到什么水平？
--	---

	公司境外订单毛利率持续高于整体业务水平，并维持在具备竞争力的合理区间。未来整体毛利率增长动能将主要取决于两大核心变量：（1）订单规模效应释放；（2）境内外收入结构优化。具体趋势需结合后续订单落地情况动态评估。 5、请预测一下 2025 年全年任天堂 Switch 2 对公司营业收入的影响。 任天堂 Switch 2 全球销售表现超预期，公开数据显示：首周销量突破 350 万台，截至 2025 年 6 月末累计销量达 582 万台，刷新任天堂主机史上最快销售纪录。受终端需求强劲驱动，公司 Switch 2 配套订单呈逐季加速放量态势。作为战略优先级项目，该业务对公司技术升级、业绩增长及全球化布局形成核心支撑。2025 年度完整财务表现，请以公司后续披露的定期报告为准。 6、公司 Switch 2 背光显示模组独供地位是否有被替代的风险？未来任天堂是否会考虑采用 OLED 屏？ 公司在 Switch 2 背光模组的核心供应商地位持续巩固，主要基于三大核心壁垒：（1）技术护城河：公司独有的背光模组核心工艺（如超薄 LGP 压缩成型方案）在量产效率与良率上显著领先，短期内难以被竞品突破；（2）供应链黏性：任天堂对供应链稳定性要求严苛，在终端销售超预期（上市 25 天突破 582 万台）背景下更无动机更换已认证供应商；（3）成本竞争力：自主创新的压缩成型技术使单位生产成本降低 30%，形成显著竞争优势。 关于任天堂 Switch 2 为什么没有采用 OLED 屏，其技术总监佐佐木哲也（Tetsuya Sasaki）曾在 4 月 2 日的 Switch2 发布会
--	---

	上回答到：“在开发过程中，LCD 技术取得了很多进步，我们审视了当前可用的技术，经过深思熟虑后决定采用 LCD。”“即便是在 OLED 版的 Nintendo Switch 上，我们也没有提供 HDR 兼容性支持，但现在我们实现了这一功能。” 任天堂 Switch 2 配备的 7.9 英寸广色域 LCD 显示屏，支持 1920x1080 分辨率及 120Hz 刷新率，而且还支持 HDR10 和最高 120Hz 的 VRR 可变刷新率功能。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单	《2025 年 8 月 8 日投资者关系活动与会机构清单》
日期	2025 年 8 月 8 日

附件：《2025 年 8 月 8 日投资者关系活动与会机构清单》

与会机构名称	采访或调研人员
全天候私募证券投资基金投资管理（珠海）合伙企业（有限合伙）	曾雨、胡聪玲
—	谭中华
华西证券股份有限公司	徐稚涵
国元证券股份有限公司	沈晓涵
华源证券股份有限公司	王硕
上海五聚资产管理有限公司	王鑫
承珞（上海）投资管理中心（有限合伙）	马行川
上海途灵资产管理有限公司	赵梓峰
天风国际证券集团有限公司	Lihua Zhang
永赢基金管理有限公司	任桀
广东正圆投资有限公司	陈泽敏
中信证券股份有限公司	魏巍
渤海人寿保险股份有限公司	杨寅啸
福州天朗私募基金管理有限公司	柴清清
工银瑞信基金管理有限公司	冯紫茹
Pleiad Investment Advisors Limited	Simon Sun
国寿安保基金管理有限公司	孟亦佳
上海季胜投资管理有限公司	刘青林
深圳前海华杉投资管理有限公司	申玉婷
长信基金管理有限责任公司	梁浩
台灣富蘭克林華美	陈宏毅
浙江米仓资产管理有限公司	管晶鑫

（以上排名不分先后）