

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：2025-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	鹏华基金：姬长春 建信理财：施伟锋 招商基金：郑若慈 浙商证券：马远方
时间	2025年6月6日
地点	深圳市宝安区松岗街道芙蓉路5号公司六楼大会议室
上市公司接待人员姓名	董事长：潘连兴先生 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 核心技术人员：彭永生先生
投资者关系活动主要内容介绍	<b>1、请分享公司下游开发的侧重点。</b> 公司密切关注新消费趋势及消费电子迭代方向。近年来，公司前瞻性地布局消费电子领域的电竞、游戏等细分赛道，针对性开发技术难度高的产品，并集中资源服务于全球头部电竞、游戏及掌机类客户。公司致力于成为巨头背后的“隐形冠军”，通过技术优势确立供应链地位及合理利润水平。同时，

公司也积极关注具有放量潜力的车载、AI 产品等新型显示领域。

## **2、公司布局掌机类游戏产品的契机是什么？**

公司布局掌机类游戏产品的契机主要基于三点：

（1）任天堂等客户对生产工艺要求较高。公司与下游头部模组厂商拥有多年合作经验，曾稳定批量开发手机背光显示模组，具备高品质、高精度的生产能力；（2）任天堂 Switch 第一代拥有 1.5 亿台的销量基础，是全球级别的畅销单品。公司看好该市场带来的巨大空间；（3）电竞、游戏类产品属于新时代精神消费，是高速增长的分赛道，同时具有高于传统产品的利润空间。

## **3、任天堂 Switch2 预售情况良好，公司作为背光模组供应商，业绩如何展望？**

（1）经过数年磨合，南极光率先满足了任天堂对 0.3x 毫米超薄导光板、功率下降 25%及通过 6000 次微跌测试的极限要求。目前，公司配套的 Switch 2 背光源模组产品已实现规模化稳定交付；（2）凭借多年针对性开发的高难度技术，公司在供应链中占据较高地位。产品将根据下游生产节奏放量，并能维持合理利润水平；（3）基于与头部客户的良好合作及超薄工艺开发成果，公司已在业内形成影响力，正进一步开拓其他高端客户及产品；（4）Switch 2 预售情况良好（详见公开数据）。

## **4、份额持续性。**

（1）公司高度重视技术迭代，凭借技术优势，获取与头部客户的稳定合作关系、巩固供应链地位，并保持合理利润水平。任天堂 Switch 2 已于 2025 年 6 月 5 日全球发售，公司相关订单将根据客户终端销售情况逐步放量；（2）日本客户高度重视供应链稳定性，通常会给予长期合作伙伴合理的利润水平以及稳定的合作地位。

	<p><b>5、公司 2024 年营收下降但净利润扭亏为盈、25Q1 明显增长的原因？</b></p> <p>（1）核心客户当年度从小批量开始连续放量，量利齐升；（2）公司持续推进降本增效措施，通过技术改进提升了产品良率；（3）公司通过持续研发与创新，并积极开拓任天堂等客户，推动公司产品结构从以手机为主，转向 Switch 2 等电竞产品、平板等高毛利率产品。</p> <p><b>6、固定资产为什么绝对值比较小？</b></p> <p>（1）公司早年引进了日本等地的进口设备。在后续多年中，公司持续与设备供应商合作进行设备改造，并结合自研技术，对原有产线进行升级。这些举措使得现有产线可满足新型高端产品的生产需求；（2）根据会计准则要求，公司在过往年度对部分固定资产计提了减值准备。</p> <p><b>7、如何看待公司利润率趋势？</b></p> <p>公司利润率从 2024 年至 2025 年第一季度持续改善，并成功实现扭亏为盈。伴随电竞产品放量，1）高端客户占比显著提升；2）高端产品放量带来的规模效应日益显现。基于上述因素，预计公司利润改善的趋势将得以延续。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单(如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 6 月 6 日</p>