

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：2025-004

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 6 月 17 日
地点	深圳市福田区益田路 4088 号香格里拉大酒店三楼广东厅
上市公司接待人员姓名	董事长：潘连兴先生 董事、副总经理：彭聪明先生 核心技术人员：彭永生先生 董事长秘书：那志立女士 副总经理、董事会秘书：姜丽群女士 监事：陈晓芳先生 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、公司能够成为任天堂 Switch2 主机背光源独供厂商，核心优势是什么？ 南极光能够从全球多家头部供应商中脱颖而出，本质上是“技术领先优势”与“制造成本优势”双重优势共振的结果。任天堂对供应链的选择逻辑始终遵循“性能-可靠性-成本”铁三角原则，而南极光通过“超薄 LGP 独家技术+高良品率+高效率”三

	个维度同时构建了不可替代性。 2、为何 Switch2 选择回归 LCD 屏幕而不是继续使用 OLED 屏幕？ 关于这个问题，任天堂 Switch2 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。 3、请问公司 2024 年、2025 年一季度业绩持续改善的主要原因是什么？ （1）核心客户自 2024 年小批量导入起持续放量，实现销量与盈利能力的同步攀升；（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及效率；（3）公司通过持续研发与创新，并积极开拓国际头部客户，推动公司产品结构从以手机为主，转向中大尺寸如：掌机、平板、笔电、车规等高毛利率产品。 4、公司对今年二季度业绩有何预期？ 随着国际龙头高端客户比重提升、高附加值产品占比增加，以及公司战略转型的实施：从高度依赖手机供应链转向多场景应用驱动、从相对单一的内销市场转向内销+外销并举，毛利率与净利率有望进一步增长。 5、任天堂对 Switch2 给出了较为积极的预期，预计 2026 财年营业额上涨 63.1%，Switch2 的销量目标为 1500 万台，目标售出游戏 4500 万份。请问公司作为任天堂的上游供应商，Switch2 项目预计对公司 2025 年营收预期是多少？ 公开资料显示，Switch 2 上市 4 天销量超 350 万台，打破任天堂历史销售纪录，DFC Intelligence 预测 Switch 2 首年销量
--	---

	在 1500 万至 1700 万台之间，而麦格理证券分析师 Hiroshi Yamashina 预测可达 2000 万台，直接拉动背光模组需求。 目前，南极光是唯一通过任天堂认证的 LCD 背光模组供应商，公司配套的 Switch2 背光源模组产品已实现规模化稳定交付，后续销售将随 Switch 2 主机销量增长逐步放量，具体营收情况可持续关注公司披露的定期报告。 6、公司未来战略发展方向是什么样的？ 公司未来将通过双轨战略推进产品布局。一方面，聚焦新消费趋势与消费电子迭代方向，深耕电竞、游戏、掌机、户外穿戴等细分赛道，集中资源深度服务全球头部客户，构建差异化竞争力。Switch2 项目的成功交付，标志着公司在高端显示模组领域的技术实力与量产能力获得全球头部客户验证，这将为拓展国际市场奠定坚实基础；另一方面，公司将密切关注 AI、量子科技等方向，并将充分利用现有解决方案和技术储备，适时推进相关领域的布局。 7、公司在 2024 年年报中披露背光显示模组全年的产能利用率仅 36%，随着 Switch2 正式发售，2025 年下半年公司的产能利用率会陆续提高吗？ 公司 Switch 2 背光源模组自 2024 年第三季度实现规模化稳定交付起，至 2025 年一季度，相关产值持续提升。同时，基于行业特有的生产周期特征，公司上半年主要聚焦研发试产，下半年进入批量供货阶段。伴随 Switch2 等核心终端需求放量，2025 年下半年产能利用率有望进一步爬升。 8、今年公司股价已经起涨了一波，请问公司的大股东 2025 年内会存在减持计划吗？ 公司主要自然人股东系公司经营管理层。当前，公司经营稳健、战略执行有序，管理层对公司长期发展充满信心。若未来因股东个人规划出现减持需求，公司将严格按照《证券法》《上市公司股东减持股份管理暂行办法》等相关规定履行预披露义务。
--	--

	9、请问公司在 Mini/Micro-LED 技术产品的技术突破进展情况？预计何时能实现规模化量产？ 公司已完成“超薄发光均匀的 Mini-LED 背光源技术应用”研发项目，相关产品已应用于智能穿戴、车载智能座舱等领域。公司将根据市场需求适时投建定增项目“Mini/Micro-LED 显示模组生产线”，并通过与产业链合作伙伴紧密协同，推动 Mini/Micro-LED 技术的商业化进程，提升公司在新型显示领域的核心竞争力。 10、根据 2024 年年报，公司流动资金充裕，也正在拓展海外市场，未来是否有相关的资本动作？ 南极光致力于成为世界级的南极光，当前有两条战略主线：一是深耕主业，将产业链做宽拓深；二是紧跟科技发展动向，适时布局 AI、量子科技等领域，储备第二条增长曲线。 海外市场方面，随着 Switch 2 背光显示模组等产品的顺利交付，目前海外市场已顺利打开，部分客户提出海外配套需求。公司将根据市场需求及政策变化决策，是否并购或寻求本地化合作，以公司利益的变化为选择依据。
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(如有)	《2025 年 6 月 17 日投资者关系活动与会机构清单》
日期	2025 年 6 月 17 日

附件：《2025 年 6 月 17 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
小松（山东）私募（投资）基金管理有限公司	陈星宇
诚朴（深圳）资产管理有限公司	乔磊
深圳市亚威投资管理有限公司	汤景林、吕建新
财信证券股份有限公司	顾少华
东北证券股份有限公司深圳南山分公司	于林、施鸽
生命保险资产管理有限公司	黄进
深圳春秋资本管理有限公司	江友肖、邱志远
第一创业证券股份有限公司	何羽立
万和证券股份有限公司	田明华
深圳市惠通基金管理有限公司	刘利钊
深圳市联润东方股权投资基金管理有限公司	肖贺元
广州市摩星岭控股有限公司	温文俊、董琳
深圳市普宏投资发展有限公司	覃大普
山东中邦私募基金管理有限公司	姚宏伟
深圳市君弘投资管理有限公司	王剑均
深圳市明曜投资管理有限公司	赵康杰
上海华沚资产管理有限公司	吴凯华
宁波量利投资管理有限公司	刘娜
深圳市福田区张志坚顾问中心	张志坚
上海凌岩企业发展有限公司	刘海冰
爱建证券有限责任公司深圳分公司	卢玉麟、许亮
浦发银行深圳坪山支行	李尚鹏
招商银行股份有限公司	郭玥雯
骆驼股权投资基金管理（广东）有限公司	焦勇
深圳市富盈投资有限公司	宋安娜
深圳富嘉龙基金管理有限公司	宋焕
华鑫证券有限责任公司	黎江涛
上海格行资产管理有限公司	阳雄俊
国寿安保基金管理有限公司	孟亦佳
深圳望正资产管理有限公司	马力
国融证券股份有限公司	徐宝存
深圳市凯丰投资管理有限公司	范慧华
信达澳亚基金管理有限公司	吴清宇
天风证券股份有限公司	许俊峰、温玉章
华西证券股份有限公司	赵然、黄明汉
深圳前海华杉投资管理有限公司	申玉婷

长城基金管理有限公司	林皓
深圳前海聚龙投资有限责任公司	李友富
中山证券有限责任公司	吴业军
南京证券股份有限公司	王鹏
红华资本管理（深圳）有限公司	吴雁宇
深圳市亿鑫投资有限公司	张翔
海南道顺谦私募股权投资有限公司	蔡文扬、李昱德
国信证券股份有限公司	杨青松
深圳梧桐荟企业管理有限公司	邓泉
浙商证券股份有限公司	黄媛
深圳汇合创世投资管理有限公司	王爱蓉
深圳源通千相投资有限公司	刘美诺
深圳市中奢时尚有限公司	朱易蓉
先锋基金管理有限公司	陈冠桥
华福证券有限责任公司	陈吉文
百嘉基金管理有限公司	黄艺明
中信证券股份有限公司	潘之腾
深圳市前海锐意资本管理有限公司	胡余平
深圳市芊榕私募证券投资基金有限公司	陈一飞
招商证券股份有限公司	黄媛
珠海市聚隆投资管理有限公司	刘凯
香港福馨投资有限公司	孙建全

（以上排名不分先后）