

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：2025-011

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 checked="" 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	详情见附件
时间	2025年8月28日
地点	线上结合线下的方式 线上：腾讯会议 线下：深圳证券交易所上海证券报深圳路演中心
上市公司接待人员姓名	董事长：潘连兴先生 核心技术人员：彭永生先生 董事、副总经理：彭聪明先生 监事：陈晓芳先生 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：艾庭双女士
投资者关系活动主要内容介绍	1、看到公司是 Switch2 主机背光显示模组独家供应商。请公司介绍下任天堂未来发展趋势和 Switch 市场空间？公司是否对与包括任天堂在内的优质客户的长期稳定合作有信心？

任天堂作为全球头部游戏公司，未来发展前景持续向好。其新款游戏机 Switch2 上市初期表现强劲，发售仅 25 天全球销量已突破 582 万台，明显高于 Switch1 首月 273 万台的销售成绩，也优于索尼 PS5 在上市 46 天内达成的 438 万台销量。参照 Switch1 历年所保持的持续增长态势，Switch2 有望延续并超越这一销售趋势。目前，南极光作为 Switch2 主机背光模组全球唯一供应商，后续相关产品的销售将直接受益于 Switch2 销量的提升。公司对与任天堂等优质客户保持长期稳定的合作关系充满信心，并将持续深化技术协同，积极把握市场发展机遇。

2、据任天堂官网消息，2025 年 8 月 14 日，任天堂在 2023 年的双屏专利获得了更新。其中还包含了双屏设备的新设计图。许多玩家推测这项技术将用于 Switch2，公司是否收到一些终端需求？

目前，公司作为 Switch2 主机背光模组的全球独家供应商，在双屏主机相关业务方面，基于客户严格的保密协议约束，具体细节请以公司正式披露的公告为准。公司已具备成熟的技术储备与高效的产能响应机制，能够全面保障包括任天堂 Switch2 在内的核心客户订单交付需求。未来，公司将持续跟踪终端技术发展趋势与产品创新动向，深化供应链协同，积极拓展更多合作机会。

3、公司背光显示模组也用于笔记本电脑显示器，请简要描述下公司在笔记本板块的业务现状，以及公司对笔记本未来发展趋势以及市场容量的判断。目前公司在笔记本板块是否已经与大客户在开展业务合作了？

笔记本市场正持续朝轻薄化与高屏（大屏幕）占比方向演进。

据集邦咨询 (TrendForce) 研究报告显示, 2025 年全球笔记本电脑出货量预计约为 1.83 亿台, 同比增长 4.9%, 增长动力主要来自 AI PC 的普及以及宏观经济的逐步复苏。

凭借深厚的技术积累和现有客户合作优势, 公司当前应用于 Switch2 的 0.3mm 背光技术, 可完全复用于更高端、更轻薄的笔记本产品, 并有望持续受益于这一市场趋势。笔记本背光模组业务是公司战略布局的重要组成部分, 目前该板块收入已进入稳步增长阶段。

未来, 公司将战略性聚焦于笔记本电脑、游戏电竞、智能穿戴、平板显示、AI 相关应用、工控及车载显示等高附加值细分市场, 致力于构建高毛利产品组合, 持续拓展并集中资源服务全球头部客户。

4、公司作为群志光电背光模组核心供应商, 而群志光电又是群创光电的子公司。请公司简要介绍下与群志光电与群创光电之间的业务合作模式以及两家公司的背景。

群志光电是群创光电在中国大陆设立的核心制造子公司, 而群创光电隶属于富士康科技集团的母公司——鸿海精密工业股份有限公司。依托群创光电的面板技术积累及富士康集团的垂直整合供应链体系, 群志光电主要负责液晶面板模组的研发与生产职能。

我司自早期阶段便与群志光电建立了业务合作关系。目前, 公司主要与台湾群创光电及其关联制造实体宁波群辉开展业务对接。群创光电与群志光电均为我司背光模组产品的直接客户, 双方持续保持稳定、深入的合作关系。

5、公司 2025 年度业绩大幅增长具体是由于哪些业务或者板块带动的？

2025 年上半年，公司实现营业收入 39,750.85 万元，同比增长 244.67%；归母净利润为 7,289.10 万元，同比扭亏为盈，增长 982.43%。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，转向游戏掌机、平板电脑、笔记本电脑、车规显示、智能穿戴、工控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。

6、公司现在账上有现金，手里有技术，在外有客户。基于这些优势，请公司介绍下发展战略、业务布局以及产品覆盖面。公司目前是否找到了新的第二增长曲线？

公司专业从事背光显示模组的研发、生产和销售，通过十多年的技术沉淀和客户积累，市场竞争力不断增强，目前是背光显示模组行业内领先的企业之一。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，深耕游戏电竞、智能穿戴、笔记本电脑、车载显示等细分赛道，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、光模块等方向，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、2024 年公司综合毛利率为 16.24%，2025 年 1 季度、2 季度单季度销售毛利率分别为 26.97%和 29.60%，远高于同行业竞争对手，后续是否有提升空间，能到什么水平？

2024 年以来，公司海外收入占比及毛利率显著提升，其中 2025 年上半年境外收入同比增长 1669.71%，占比约 69.31%，整体毛利率增至 28.37%，同比实现大幅增长。这一变化主要得益于公司为任天堂 Switch2 独家配套背光模组的量产交付，推动海外高附加值业务快速放量。

结合消费电子行业下半年周期性旺季特征，终端客户订单预计持续放量，伴随规模效应增强、高毛利产品结构优化以及成本精细化管理，公司毛利率水平有望进一步提升。

8、注意到电子纸市场在碳中和及无纸化趋势下加速扩张，尤其在电子标签、智能包装、教育平板等领域，南极光是否考虑通过技术合作或自主研发布局电子纸模组供应链？期待分享战略考量，谢谢！

公司始终高度重视显示技术的研发与创新，并对包括电子纸在内的新兴应用领域保持持续关注。

电子纸技术凭借低功耗、视觉友好、柔性可弯曲等特性，在电子书阅读器、电子货架标签、智能办公及物联网等多类应用场景中展现出广阔的发展前景。目前该领域主流显示技术仍以五色为主，并正逐步向全彩等更前沿方向演进。公司持续跟踪电子纸技术的进展与市场应用动态，积极开展相关技术研发与市场分析

	<p>工作。在量产预期方面，当前已进入技术方案验证、样品打样及小批量试产阶段，公司对后续实现规模化量产持乐观态度。</p> <p>在业务布局上，公司仍将坚持聚焦海外高端市场，不断深化与国际客户的合作。未来，公司将基于自身技术积累，审慎评估电子纸等新兴领域的发展机遇，稳步推进创新业务的战略布局与发展进程。</p> <p>9、公司子公司万载南极光的经营范围新增了光电器件制造、销售，还有光通信设备制造、销售等业务。请问公司在光通讯、光电子这块的业务是否已经有进展了？</p> <p>公司以“双轨战略”作为核心发展指引：一方面持续深耕主营业务，不断拓展产业链的深度与广度；另一方面积极关注包括人工智能、量子科技等前沿领域的战略性布局机会，致力培育公司第二增长曲线。关于光模块业务的具体进展请以公司正式披露的公告为准。</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</p>	<p>《2025年8月28日投资者关系活动与会机构清单》</p>
<p>日期</p>	<p>2025年8月28日</p>

附件：《2025年8月28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
国信证券	吴胜明、艾宪、刘子鸿
深圳市榕树投资管理有限公司	丁煜
深圳市亿能胜科技投资	雷志刚
瑞兆资产	孙涛
财信证券	顾少华
深圳市云众创融投资有限公司	李德生
恒泽投资	饶庆然
广州泽恩投资控股有限公司	蔡晓霞、邓伟
至诚经纶资管	孙守用
深圳汇合创世投资管理有限公司	王兆江
深圳市时代伯乐创业投资管理有限公司	石璞
广发证券深圳分公司	聂文虑、朱启材
深圳国金永恒私募证券投资基金管理有限公司	郭梦茹
个人投资者	谭溪勇
个人投资者	谭中华
深圳晟隆创业投资有限公司	史国耀
前海开源基金	李宇
平安基金	季清斌
格隆汇	钟宏翔
深圳市金田私募证券基金管理有限公司	江小龙
深圳泓略投资咨询有限公司	米顺明
深圳市儒科电子有限公司	严明
平安理财有限责任公司	张继惟
董秘学苑	杨小飞
北京银行深圳罗湖支行	孙佳良
Vision Finance	魏和梅
个人投资者	蔡冯泰
国网英大	汪瀚
广州知本复利投资公司	吴向伟
深圳古东管家科技责任有限公司	郑婷匀
上海宝弘资产管理有限公司	曾梦霞
深圳潮商投资集团有限公司	张镇江
华西证券股份有限公司深圳分公司	杨炎葵、顾景轩
国金永恒基金	周姣玲
深圳市远致储能私募股权基金管理有限公司	曹晋彰
民沣基金	黄海山

远东宏信	黄光辉、杨云海
华闻期货有限公司	李华富
金友创智资产管理有限公司	史献涛
个人投资者	陈钦荣
前海恒生基金	苏永历
量利资本	刘娜
海南纵帆	王兆江
鸿富瀚	张思明
君弘投资	王剑均
腾讯会议线上参会机构共 45 家	/

(以上排名不分先后)