

# 消费电子

# 行业快报

## 4月将发布Switch2, 磁吸为Joy-Con新变量

### 投资要点

任天堂正式放出 Switch 2 的首个预告片, 宣布 Switch 2 新主机将于 4 月 2 日正式发布。主机可兼容游玩 Switch 游戏, 数字版和实体版均支持向下兼容, 更大的屏幕, 磁吸手柄, 双 C 口, Joy-Con 支持鼠标功能。

◆ **Joy-Con 安装方式由滑轨变磁吸, 增加多个按键及功能。**根据预告片, 相比于前代机型, Nintendo Switch 2 整体增大一圈, 机身采用磨砂材质, 首发为黑色版本, 屏幕更大, Joy-Con 手柄采用磁吸式设计, 颜色区分放在摇杆底部和磁吸位置, 背部带有可调角度的支架, 机身顶部还增加额外的 USB-C 接口, 可兼容原有卡带。细节方面: (1) **屏幕:** 预告中并没有明确屏幕具体尺寸(引用果壳公众号消息, Switch 2 将拥有 8 英寸的 LCD 显示屏)。在预告中展示的游戏画面中, Switch 2 有着和 Switch 一代普通版/续航版一样的大边框。(2) **Joy-Con:** Switch 2 的新版手柄外观大体与原本的 Joy-Con 相似, 滑轨安装改为磁吸安装, 并且增加了多个按键和功能; Joy-Con 摇杆下方有一块凸起的垫片, 并且采用彩色设计(引用果壳公众号消息, Joy-Con 或采用霍尔摇杆, 从而杜绝被诟病已久的摇杆漂移问题); 左右 Joy-Con 下方均拥有一个透明小窗, 或沿用初代 Joy-Con 的红外传感器功能, 将原本只有右 Joy-Con 拥有的红外传感器加装到左右两只上; Joy-Con 肩键和扳机键的内侧增加一个类似背键的按键, 根据官网演示视频, 该按键或是按下磁吸 Joy-Con 开关; Joy-Con 内侧中央有一个圆孔, 或搭载光学传感器, 可配合腕带让 Joy-Con 2 作为鼠标使用。(3) **参数:** 根据 Expreview 信息, Switch2 所搭载 SoC 或属于英伟达定制的 T239, CPU 部分为 8 个 Cortex-A78 内核, GPU 部分的 CUDA 核心数量可能多达 1536 个, 基于 Ampere 架构; 内存或使用美光制造的 LPDDR5X-7500, 双通道设计, 容量为 12GB; 提供 256GB 的存储空间, 或为铠侠负责制造的 UFS 3.1 闪存, 数据传输速度为 2100MB/s。

◆ **致尚科技拥有游戏手柄转接件以及游戏组件磁吸相关专利, 或仍为 Joy-Con 相关部件供应商。**根据天眼查披露, 致尚科技实用新型(公开号 CN218485143U)名为游戏手柄转接件以及游戏组件。该实用新型公开了一种游戏手柄转接件以及包括上述游戏手柄转接件的游戏组件。游戏手柄转接件用于连接游戏主机和磁吸游戏手柄, 包括: 主机电连接件、手柄电连接件、具有相对的主机连接端和手柄连接端的壳体以及设置在所述壳体内的第一磁吸件; 主机连接端用于与游戏主机滑动连接, 手柄连接端用于通过第一磁吸件与磁吸游戏手柄磁吸连接。这种游戏手柄转接件的主机连接端与游戏主机滑动连接, 手柄连接端与磁吸游戏手柄磁吸连接, 使得游戏主机可以通过安装这种游戏手柄转接件实现与磁吸游戏手柄的磁吸连接。根据公司 2023 年年报披露, 公司 2023 年研发投入项目中包含磁吸游戏手柄器件组件的智能连接器关键技术, 该项目主要应用于游戏手柄连接, 丰富产品功能, 提升产品使用体验。公司为 Switch 一代产品中 Joy-Con 相关零部件核心供应商, 公司 2017 年开始为日本知名企业 N 公司提供滑轨产品生产技术方案, 并顺利通过其产品认证, 滑轨产品分为公端和母端, 分别位于手柄与主机, 起到结构连接、电路及信号传输作用。产品可根据使用者需求进行拆卸及组装,

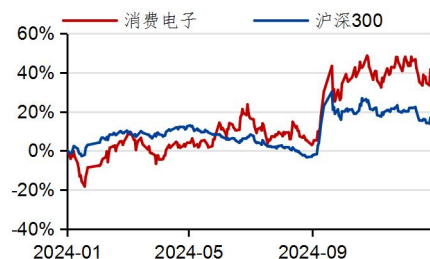
投资评级

同步大市(维持)

首选股票

评级

### 一年行业表现



资料来源: 聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	0.97	7.01	22.71
绝对收益	-2.32	4.13	39.12

分析师

孙远峰

 SAC 执业证书编号: S0910522120001  
 sunyuanfeng@huajinsec.cn

分析师

王海维

 SAC 执业证书编号: S0910523020005  
 wanghaiwei@huajinsec.cn

报告联系人

宋鹏

songpeng@huajinsec.cn

### 相关报告

北方华创: 预计 24 业绩同比高增, 自主可控/扩产助持续发展-华金证券-电子-北方华创-公司快报 2025.1.14

消费电子: CES2025:从眼镜到陪伴机器人, AI 加速硬件创新-华金证券-电子-消费电子-行业快报 2025.1.13

甬矽电子: 24 业绩预计扭亏为盈, 持续布局多维异构封装-华金证券-电子-甬矽电子-公司快报 2025.1.12

半导体: 从云到端/存算一体, AI 带动存力容量/技术双升-华金证券-电子-存储-行业快报 2025.1.6

消费电子: Micro LED 加速产业化, 眼镜上屏迎来机遇-华金证券-电子-消费电子-行业快报 2025.1.5



变换手柄形态，满足多种场景需求。

- ◆ **投资建议：**目前，游戏主机已进入行业成熟期，市场也逐渐集中，主要产品市场已被任天堂、索尼和微软等三家垄断。而 Switch 作为任天堂近年来销量最火爆的游戏设备，自 2017 年问世以来，其销售量高速增长，根据任天堂数据，截至 2024 年 9 月末 Switch 累计销量已经超 1.46 亿台，Switch 2 代发布销量或复制一代产品，关注进入相关产品供应链或有相关技术储备厂商。如：致尚科技（Joy-Con 手柄连接）、中京电子（子公司元盛电子为 Switch 提供 FPC 产品）、工业富联（富士康为任天堂代工厂）、智新电子（电子连接器线缆组件）、智动力（子公司阿特斯可提供满足任天堂游戏机复合板材结构件需求）、吉比特（2023 年末持 Rayark 股份 7.46%，Rayark 为雷亚游戏母公司，雷亚游戏多款产品在任天堂 Switch 平台发售）等。
- ◆ **风险提示：**Switch2 发布/销量不及预期；更新硬件/游戏不及预期；内容生态建设不及预期风险；下游需求不及预期风险。

集成电路：CoWoS 或迎量/价/需三振，L 路线有望为主流-华金证券-电子-先进封装-行业快报 2025.1.1

消费电子：Meta 欲添加显示，光波导+Micro LED 或将受益-华金证券-电子-眼镜终端-行业快报 2024.12.24

图 1: Switch 一二代 Joy-Con 对比 (左: 一代, 右: 二代)



资料来源: 任天堂官网、华金证券研究所

图 2: Switch 二代 Joy-Con 与主机连接结构



资料来源: 任天堂官网、华金证券研究所

图 3: Switch 二代 Joy-Con 侧边结构



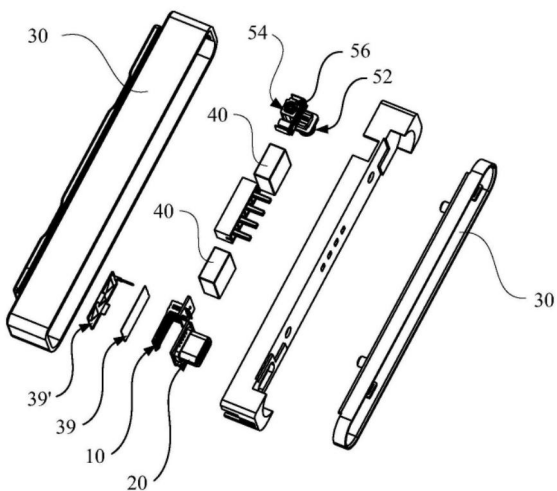
资料来源: 任天堂官网、华金证券研究所

图 4: Switch 二代 Joy-Con 或可作为鼠标使用



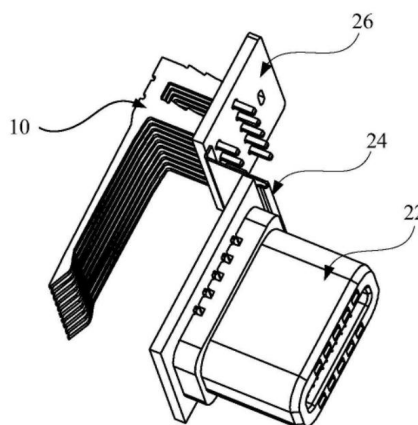
资料来源: 任天堂官网、华金证券研究所

图 5: 致尚科技游戏手柄转接件的分解结构示意图



资料来源: 国家知识产权局、华金证券研究所

图 6: 致尚科技游戏手柄转接件主机电连接件和手柄电连接件放大结构图



资料来源: 国家知识产权局、华金证券研究所

## 投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于 -10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

## 分析师声明

孙远峰、王海维声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)