

证券代码：002106

证券简称：莱宝高科

深圳莱宝高科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	南方基金管理股份有限公司：郭东谋、李金哲 湖南卓远基金管理有限公司：唐远 上海证券报社有限公司深圳分公司：黄金滔
时间	15:40-17:10
地点	深圳市光明区光源四路9号 公司光明工厂二期办公楼二楼会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理 兼 董事会秘书：王行村、证券事务代表：曾燕
投资者关系活动主要内容介绍	
<p>本次调研活动由深圳莱宝高科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会秘书、证券事务代表带领调研人员参观了公司展厅，然后在会议室向参与调研人员主要介绍了公司主营业务情况、近期生产经营情况、所处行业发展现状及未来发展趋势、产品相关技术发展现状及未来发展趋势、以及公司与地方政府合作投资的微腔电子纸显示器件（MED）项目等相关情况，并进行相关沟通交流。</p> <p>本次调研活动的主要沟通内容如下：</p> <p>1、请介绍一下公司 MED 项目的最新进展情况。</p> <p>答：公司控股子公司——浙江莱宝显示科技有限公司（以下简称“莱宝显</p>	

示”）投资建设的 MED 项目目前整体基本按计划进度实施，核心进口设备已完成陆续分批到货，正在进行持续分批搬入并进入安装调试阶段；政府负责的厂房及配套设施改造和代建的模组厂房和仓库正在同步施工建设中。

项目资金筹措方面，莱宝显示各家股东按照合资协议和莱宝显示章程的有关约定按期足额完成注册资本出资。2024 年 6 月，经莱宝显示各家股东共同确认，莱宝显示收到莱宝高科以 MED 显示的专利及专有技术授权许可的使用权的知识产权方式实缴的第二期注册资本金人民币 83,740.57 万元（以经莱宝显示各家股东共同确认的第三方评估机构的评估值作价出资）。截止 2025 年底，莱宝显示累计收到全体股东实缴的注册资本金合计人民币 550,000 万元，其中，以货币方式实缴的注册资本金合计人民币 466,259.43 万元，以知识产权方式实缴的注册资本金合计人民币 83,740.57 万元，莱宝显示注册资本金已完成全部实缴出资；此外，2024 年 9 月 19 日，莱宝显示与包括牵头行——中国银行股份有限公司湖州市分行等在内的多家银行（以下统一简称“银团”）在湖州市南浔区签署了《银团贷款合同》（合同编号：南浔 2024 银团贷款 002 号，以下简称“贷款合同”），全体贷款人同意按照本合同的规定向莱宝显示提供总计本金额不超过人民币 35 亿元的固定资产银团贷款。

截至目前，MED 项目目前整体基本按计划进度实施，核心进口设备已完成陆续分批到货、正在持续进行分批搬入及安装调试工作，其中：首台曝光机设备于 2025 年 6 月 17 日开始搬入，同日由政府代建的 MED 项目新建模组车间主体结构封顶，先期到货的部分进口设备完成安装近期开始进行工艺调试。此外，根据银团贷款合同有关约定，结合考虑 MED 项目的实施进度和莱宝显示资金状况，截止 2025 年 9 月 30 日，莱宝显示使用前述银团贷款人民币 56,391.85 万元；莱宝显示根据 MED 项目的实际实施进度和前述银团贷款协议的有关约定，逐步增加使用更多的银团贷款，具体进展请以公司后续正式发布的公告信息（如有）为准。

2、请介绍一下公司与地方政府合作投资的 MED 项目的具体建设内容有哪些？MED 项目达产后预计有望实现多少金额的年销售收入？

答：公司与地方政府合作投资的 MED 项目的主要建设内容为租用位于浙

江省湖州市的南浔经开区“中国制造 2025 产业园”部分现有成熟的工业厂房及配套设施，新建玻璃基板月投片量 18 万平方米，制作产品尺寸涵盖 7.8 英寸至 55 英寸的微电腔显示屏（含触控显示一体化产品，属于微腔电子纸显示器件的类别，以代表尺寸 12.3 英寸折合月产 320 万块或以代表尺寸 31.2 英寸折合月产 50 万块）的生产线，涵盖驱动背板、反射式彩膜、灌浆、成盒、模组组装、触控显示一体化等完整的生产工序；建设新型显示触控研发中心，持续研发包括高性能的彩色电子纸显示、新型触控显示一体化等新产品、新技术、新工艺。

如公司 2023 年 10 月 21 日发布的相关公告所述，根据公司聘请的专业机构编制的《微腔电子纸显示器件（MED）项目可行性研究报告》，经测算，项目达产后预计实现年平均销售收入 916,654 万元。鉴于 MED 项目未来达产后实现的年度销售收入受产品尺寸及技术规格、产品的终端应用领域、产品定价、市场供求状况等诸多因素影响，最终实现的数据可能与前述预计数据存在一定的差异，相关数据请以公司后续披露的相关公告信息（如有）为准。

3、MED 项目产品定位的中大尺寸彩色电子纸的市场前景如何？

答：公司与地方政府合作投资的微腔电子纸显示器件（MED）项目的产品主要定位于中大尺寸彩色电子纸市场，定位于差异化的细分蓝海市场，未来需求前景广阔。彩色电子纸显示需求爆发式增长，2023 年被视为全球彩色电子纸显示产业化应用的元年，2024 年开启全球中大尺寸彩色电子纸显示产业化应用的元年，微胶囊/微杯电泳显示技术、微电腔显示（MED）技术等多种技术路线的彩色电子纸显示产品逐步推向市场，彩色电子纸显示的应用领域不断得到拓展，从目前的彩色电子书阅读器、电子纸平板等应用领域逐步拓展至彩色电子书包、扩展显示器、电子公交站牌、电子纸数字标牌、电子白板、公共显示、户外广告牌等诸多领域，未来市场成长空间广阔。

此外，根据市场调研机构洛图科技（RUNTO）发布的预测，预计 2025 年全球电子纸显示整体终端市场规模将达 723 亿美元，年均复合增长率 50%以上；在电子纸平板市场方面，根据洛图科技（RUNTO）的研究数据，2022 年全球电子纸平板出货量 1,102 万台，预计 2026 年将突破 5,000 万台，年均复合增长

率 60%以上；随着青少年近视情况的持续恶化，电子纸显示产品在教育领域有望迎来快速发展机遇，预计全球彩色电子纸书年需求量 5,000 万台以上；在电子公交站牌市场方面，上海市等少部分城市目前已开始逐步试点推广采用电子纸技术的电子公交站牌。

此外，公司拥有优质的海内外知名品牌客户资源，拥有联想（Lenovo）、惠普（HP）、戴尔（DELL）、华硕（ASUS）等全球知名品牌的消费类电子产品终端客户资源，以及电子纸模组客户资源，并与 Amazon、文石、科大讯飞等电子纸终端整机品牌厂商逐步建立业务关系。公司的 MED 产品差异化定位的电子纸平板、彩色电子书阅读器、笔记本电脑副屏、电子记录本、扩展显示器、电子白板等应用领域是公司已有优质海内外客户资源的延伸和拓展，MED 产品的市场出海口较为明确、可期。

4、请问公司的 MED 项目有哪些技术上的保障？

答：公司利用现有 2.5 代显示面板产线已自主掌握微电腔显示屏（MED）的驱动背板、反射式彩膜、灌浆、成盒、模组组装等全制程的产品设计和制作工艺技术并具备小尺寸 MED 产品的批量生产能力，但由于现有产线排版不经济或无法排版，无法生产中尺寸 MED 产品。公司 2022 年建立中尺寸微电腔显示（MED）面板及模组的中试线并进行持续优化改进，已成功制作出多款黑白和彩色微电腔显示屏的产品样品，MED 产品设计和制作工艺、技术性能不断优化提升，正在进行客户验证推广使用。

此外，公司 2023 年获得合作方——无锡威峰科技股份有限公司（以下简称“威峰公司”）关于微电腔显示（MED）专利和专有技术的 20 年长期授权许可和电浆材料的长期供应保障，结合公司目前已累计申请、授权 600 多项显示、触控相关的技术专利并持续自主申请微电腔显示技术相关专利，从而为项目的顺利实施奠定充分的技术基础，并有助于形成较高的技术门槛。公司 2023 年 6 月出资人民币 3,600 万元参与威峰公司的增资，进一步深化资本合作纽带关系，为项目的顺利实施创造良好的条件。

此外，MED 项目除建设微电腔显示屏（含其配套的触控显示一体化产品）的生产线外，还建设新型显示触控研发中心，持续研发包括高性能的彩色电子

纸显示、新型触控显示一体化等新产品、新技术、新工艺。

**5、公司的彩色 MED 产品未来在技术性能方面是否还有更多的提升空间？
MED 项目计划采取哪些措施来持续提升产品的核心技术和市场竞争力？**

答：公司计划通过持续优化改进电浆材料、显示器件的结构、设计及制作工艺，以及与合作方合作开发其他配套部件、产品方案等多种措施，公司的彩色 MED 产品未来在包括对比度、分辨率、色彩饱和度、响应速度、温度适应范围等多个技术性能方面还有更多的提升空间，从而有望为 MED 产品带来更多、更大的终端应用市场空间。此外，MED 项目除建设微电腔显示屏（含其配套的触控显示一体化产品）的生产线外，还包括建设新型显示触控研发中心，持续研发包括高性能的彩色电子纸显示、新型触控显示一体化等新产品、新技术、新工艺，以持续提升 MED 产品的核心技术和市场竞争力。

6、请问 MED 项目建成投产前预计对公司可能带来哪些影响？

答：如公司 2025 年 8 月 28 日发布的《公司 2025 年半年度报告》“第三节 管理层讨论与分析”之“十、公司面临的风险和应对措施”相关说明所述，MED 项目投产盈利前预计对公司可能产生如下主要影响：

公司2023年与地方政府合作投资MED项目，有利于公司积极应对行业竞争环境变化，满足优化产品结构、把握未来发展主动权、不断培育新的业务与利润增长点，力争高质量可持续发展的需要。公司2023年12月20日与合作方共同合资注册成立控股子公司——浙江莱宝显示科技有限公司并将其作为MED项目的实施主体，2023年将莱宝显示纳入合并会计报表范围。根据公司与合作方签署的《关于合资设立浙江莱宝显示科技有限公司协议》的有关约定，南浔光芯股权投资合伙企业（普通合伙）（以下简称“光芯公司”）对莱宝显示的20亿元现金出资由公司承诺按照约定的期限和条件、按照“本金+五年期LPR”的价格予以回购，根据《企业会计准则》等有关规定，该等20亿元出资在公司合并会计报表时确认为“金融负债”（最终以审计机构的审计结果为准），且该等金融负债在公司完成回购前，每年将在公司合并会计报表时按约定的利率价格确认一定金额的财务费用；此外，MED项目计划建设期为2年，2024年-2025

年均处于MED项目的投资建设期，随着MED项目的逐步推进实施，将相应产生越来越多的人工、管理、研发等费用支出，相应在项目投产盈利前对公司的盈利水平造成一定的不利影响。

为积极应对上述影响，公司将积极稳妥推进 MED 项目的实施，严格控制项目的必要费用支出，提前规划并做好项目投产前的相关准备工作，努力尽早实现 MED 项目投产。

7、请问公司 MED 项目预计何时投产？何时开始计提折旧？

答：如前所述，MED 项目目前整体基本按计划进度实施，目前核心进口设备已完成陆续分批到货，正在持续进行分批搬入及安装调试工作，项目建设期预计 2 年，目前尚处于建设期，公司将积极稳妥推进 MED 项目实施，力争尽早顺利投产。

MED 项目计划总投资人民币 90 亿元，其中，建设投资 83 亿元，达产年铺底流动资金 7 亿元。建设投资以设备投资为主，设备投资约 73 亿元（暂估，最终以实际采购金额为准）。设备预计自项目投产起开始计提折旧，具体按照《企业会计准则》有关规定执行。MED 项目实际进展受设备到货、安装调试、技术及产能爬坡等多重因素影响，存在一定的不确定性，关于 MED 项目的具体进展情况及设备计提折旧的具体信息，请以公司后续的相关公告信息为准。

8、MED 项目建成投产前如何开展前期工作？预计何时能实现 MED 产品的小批量生产和销售？

答：在 MED 项目建成投产前，公司目前结合运用现有的 2.5 代 TFT-LCD 显示面板、微电腔显示面板和模组中试线等产线资源条件（必要时还可结合与其他合作产线资源进行合作），以及现有的全球笔记本电脑等知名品牌整机客户以及电子纸终端整机品牌厂商逐步建立的业务关系等客户资源等条件，公司已开立多款中尺寸黑白和彩色 MED 产品样品，并积极向客户验证和推广应用，产品终端应用涵盖电子书阅读器、电子桌签、电子纸平板、电子相框、笔记本电脑等多个领域。公司积极拓展 MED 显示产品新市场，2025 年开始布局 MED 产品在教育、室内及户外中大尺寸电子纸显示的市场，MED 产品的客户开发

进展情况良好。此外，公司 2025 年不断优化改进 MED 显示面板和模组中试线资源，持续优化改进 MED 产品的设计和制作工艺，MED 产品技术性能不断得到提升，近期取得积极进展；公司在已建成的中试线上打通了 MED 的全部生产工艺流程，已制作出 7.5 英寸至 13.7 英寸等多款尺寸规格不同的中尺寸黑白及彩色 MED 产品并向多家客户或意向合作客户积极推广验证和应用，其中个别规格的 MED 产品已于近期实现小批量生产交付给客户，目前对公司营业收入的贡献极小；公司的 MED 中试线基于现有的 2.5 代显示面板产线资源条件建设，面板尺寸较小，排版制作中大尺寸 MED 产品不经济或无法排版，暂不具备大批量生产交付中大尺寸 MED 产品的条件，但将为 MED 项目的未来顺利投产奠定良好的技术和市场基础。

9、请问公司 2026 年笔记本电脑用触摸屏的销售是否有望实现同比增长？

答：受 2026 年全球经济形势目前整体处于复苏阶段、境外不少国家处于通货膨胀状态、消费者未来收入预期不佳等因素影响，2026 年全球笔记本电脑等消费类电子产品和汽车等消费需求受到一定的抑制，此外，2026 年还受 CPU 阶段性缺货涨价、存储器价格上涨等零部件供应涨价因素影响，前述产品的行业需求短期面临不确定性；另一方面，随着 Windows 10 操作系统已于 2025 年 10 月 14 日终止升级和技术更新、商务笔记本电脑的换机需求刺激，以及带有人工智能（AI）功能的 AI PC 产品的技术迭代升级将为市场持续注入活力，AI PC 大部分会搭配更为便捷的触控功能，其在笔记本电脑的渗透率有望进一步提升；结合触摸屏替代键盘和鼠标操作为笔记本电脑带来更为便捷的操控体验，触摸屏正从“高端配置”向“AI 交互入口”转变，因此，2026 年带有触控功能的笔记本电脑在笔记本电脑的渗透率将有望进一步提升。综上所述，全球笔记本电脑用触摸屏 2026 年度的总体需求预计有望同比增长。公司依托拥有全球笔记本电脑知名品牌的客户资源优势，2025 年开发笔记本电脑用触摸屏的客户资源并取得积极进展，2026 年将积极抓住市场有利时机，不断为客户开发笔记本电脑用触摸屏的新技术、新产品，努力实现 2026 年笔记本电脑用触摸屏产品销售同比增长。

但是，与此同时，公司笔记本电脑用触摸屏业务 2026 年仍将面临行业竞

争日益激烈、显示面板厂商日益加大嵌入式结构（On Cell/In Cell）触控显示一体化产品的市场推广力度并对以公司为代表的外挂式结构电容式触摸屏厂商带来日益加剧的替代竞争等挑战，同时全球笔记本电脑用触摸屏的市场需求还可能受全球经济形势变化、消费者对未来收入的预期及购买需求变化等一系列综合因素影响，公司 2026 年度笔记本电脑用触摸屏的销售能否实现同比增长存在一定的不确定性，具体经营业绩请以公司后续披露的定期报告数据为准。

10、公司车载触摸屏业务板块的主要客户有哪些？2026 年预期会发生哪些变化？

答：公司车载触摸屏业务板块的直接客户为汽车总成一级厂商（Tier 1），并通过其完成汽车总成组装后，最终应用于包括长安、吉利、奇瑞、上汽、上汽通用、广汽、一汽、大众、一汽丰田、广汽本田等涵盖绝大部分内资及国内合资汽车整车以及小鹏、理想等新能源汽车整车。受国内车载触摸屏业务板块市场低价内卷式竞争环境的变化，公司既有的车载触摸屏业务板块面临增量不增收、增收不增利的发展困境；为此，公司自 2024 年起加大对海外汽车总成一级厂商（Tier 1）客户的开发并在 2025 年逐步取得积极进展，2026 年及后续年份有望在该等新增客户逐步增加新的产品项目。鉴于公司车载触摸屏业务板块受前述因素影响、市场需求的定制化特征、认证周期较长等特定因素影响，公司车载触摸屏业务板块 2026 年短期可能面临短期整体业务收入同比下降的风险，未来长期有望实现稳定增长，具体进展存在一定的不确定性，具体经营数据请以公司后续公告的相关信息（如有）为准。

11、请问公司 2026 年车载触摸屏业务板块销售是否有望实现继续保持增长？

答：公司车载触摸屏业务板块的产品线主要包括车载触摸屏和车载盖板玻璃。随着汽车日益向电动化、智能化、网联化等方向发展，车载触摸屏已从单一信息显示工具转变为融合感知、决策、交互的智能交互中枢，汽车传统的仪器仪表表盘、中控台、副驾驶位等逐步向一体化集成制作方向发展，相应带来车载盖板玻璃从原来的以单屏（中控台）为主，目前逐步拓展向双联屏、三联屏

方向发展，在产品尺寸不断扩大的同时，车载盖板玻璃对 3D、曲面、异形等不同形状的定制化设计和生产需求逐步增加。

随着车载触摸屏面临从“功能屏幕”到“智能交互”的变革，智能座舱需求的爆发正推动车载触摸屏市场呈现单屏幕数量增加、尺寸规格升级、功能应用集成深化的发展趋势，预计有望带动 2026 年车载触摸屏市场需求相应增长。此外，公司自 2024 年起加大对海外汽车总成一级厂商（Tier 1）客户的开发并在 2025 年取得积极进展，2026 年及后续年份公司有望在该等客户逐步新增产品项目，并有望带动带有触控传感器面板（Sensor）的车载触摸屏的需求增长，提升产品的附加值；公司后续将根据客户需求增长，适时适度扩充车载触摸屏（含车载盖板玻璃）的产能，并在具备相关条件的情况下规划逐步开发和拓展车载触摸屏业务板块更多附加值的产品市场。综合而言，公司 2026 年车载触摸屏业务板块的产品销量有望继续同比保持增长。

不过，车载盖板玻璃和车载触摸屏 2026 年一方面仍然面临产品价格持续下降的压力，尤其是 2025 年下半年以来，国内汽车市场内卷式降价对相关供应链的传导作用对公司车载触摸屏产品板块营收和盈利能力的不利影响日益显现；一方面还面临已占据主流市场地位的 In Cell 结构触控显示一体化带来日益增加的替代竞争压力，公司 2026 年车载触摸屏业务板块的整体销售收入能否最终实现同比增长存在一定的不确定性，且对该业务板块的盈利能力造成一定的不利影响，敬请包括您在内的各位投资者予以客观理性看待，具体经营业绩请以公司后续披露的定期报告数据为准。

特别提示：

本次调研结束前，公司董事会秘书向与会调研人员做出如下特别提示：

上述沟通交流内容涉及的新产品、新工艺、新技术研发及产业化发展及新业务的推广应用、MED 项目的建设及投产的实际进展、公司订单需求均存在一定的不确定性，上述沟通信息涉及的公司所处行业及产品需求的未来发展趋势、技术变化趋势、公司及 MED 项目未来发展展望等相关信息仅供参考，可能与实际发展情况存在较大的偏差，敬请各位投资者朋友予以客观理性看待，谨慎理性投资，具体进展信息请以公司后续正式公告信息（如有）为准。

<p>本次调研过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>	
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 1 月 27 日