

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：2026-007

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	创金合信基金管理有限公司：刘润哲、匡荣彪、郑汉林 西南证券股份有限公司：王侗
时间	9:00-11:00
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三楼306 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 TFT 事业部总经理 兼 产品开发中心主任：赵约瑟 证券事务代表：曾燕
投资者关系活动主要内容介绍	
<p>本次调研活动先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、技术相关负责人及证券事务代表在会议室向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、公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票等相关情况，并进行相关沟通交流，然后由公司技术相关负责人及证券事务代表带领调研人员参观了公司展厅。</p> <p>本次调研活动的主要沟通内容如下：</p> <p>1、请问公司 MED 项目采用的微腔显示技术属于电子纸显示的技术类</p>	

别之一，可以实现与目前主流电子纸显示技术相同的双稳态显示吗？

答：公司 MED 项目采用自主及合作开发的微电腔显示技术，以自主开发为主，合作开发为辅，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，无法批量生产中尺寸 MED 产品。

如 2023 年 10 月 21 日发布的《关于公司拟与地方政府合作投资微腔电子纸显示器件（MED）项目的公告》所述，公司自主及合作开发的微电腔显示（Micro Electric-Chamber Display，简称“MED”，又称“电浆显示”）属于微腔电子纸显示器件的类别，为电子纸的类型之一，是一种依靠反射环境光实现信息显示的反射式显示器件，无需背光源和偏光片，可实现双稳态显示（显示静态画面不耗电，仅在切换画面瞬间耗电）、纯反射、全彩色化电子纸、类纸张、高对比度、高分辨率、窄边框显示，具有本质护眼、超低功耗、轻薄、户外观阅舒适等显著优点，但彩色显示画质不如 TFT-LCD 和 AMOLED 等主流显示面板，产品主要定位于彩色电子纸市场，涵盖大、中、小全尺寸系列，可应用于电子标签、彩色电子书包、彩色电子书阅读器、电子纸平板、扩展显示器、护眼显示器、电子看板、电子公交站牌、电子信息牌、电子白板、公共显示等多种终端应用领域。

2、请介绍一下公司 MED 项目的最新进展情况。

答：公司控股子公司——浙江莱宝显示科技有限公司（以下简称“莱宝显示”）投资建设的微腔电子纸显示器件（MED）项目（以下简称“MED 项目”）稳妥推进实施，按照计划有序开展设备选型和采购的招标及合同签署等工作，核心进口设备已陆续到货、搬入并开展安装调试工作；截止目前，前道工序的生产设备安装调试进展顺利，部分设备已完成冷运行，逐步开展工艺调试；政府负责的厂房及配套设施改造工程和政府代建的 MED 项目新建模组车间及仓库工程正在同步施工建设中，目前已处于竣工收尾阶段。

公司 2026 年稳妥推进项目产线的产品点亮和投产，力争 2026 年 9 月底前实现产线的产品点亮，预计 2026 年上半年莱宝显示 MED 项目暂不具备投产条

件。公司后续将积极稳妥推进 MED 项目的实施，努力尽早实现 MED 项目投产，项目的实际实施进度存在一定的不确定性，具体进展请以公司后续正式公告信息（如有）为准。

3、MED 项目产线的产品点亮后，意味着产线开始正式投产了吗？

答：MED 项目目前处于设备安装调试阶段，MED 项目正式量产前还需分别经历产线的产品点亮、产能爬坡、良率爬坡、客户对产线和产品等认证等一系列科学、复杂、严谨的过程，其中项目产线的产品点亮是对已完成工艺调试的相关设备进行产品完整生产工艺流程全部打通的检验，并不等同于项目产线具备投产条件和量产能力，同步还需进行其他产线设备的安装调试、冷运行、工艺调试等工作；在产线产品点亮的基础上，产线可进行产品的样品制作和向客户的验证推广，后续还需进行产线的产能爬坡、良率爬坡等前述一系列科学、复杂、严谨的过程才能具备量产能力。

4、请问 MED 项目达产后预计有望实现多少金额的年销售收入？

答：MED 项目的设计产能为玻璃基板月投片量 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。

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。

5、请介绍一下 MED 项目产品定位的中大尺寸彩色电子纸的市场应用领域及未来发展趋势。

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。

如公司 2026 年 3 月 31 日发布的《公司 2025 年年度报告》所述，彩色电子纸显示方面，自 2024 年以来，彩色电子纸显示技术突破、市场增长和应用场景拓展的三重浪正在日益推动全球电子纸显示产业从细分赛道走上主流显示，货架标签目前仍是出货量最大的应用领域，教育平板、大尺寸商显正成为增长最快的细分市场，未来全球电子纸行业将围绕“全彩化”、“大尺寸化”、“高刷新率化”三个核心方向发展；同时在环保低碳政策驱动、供应链国产化与场景多元化拓展的共同作用下，全球电子纸产业有望在 2030 年前形成千亿级的市场规模。

6、公司的微电腔显示（MED）产品是否能够较好地支持彩色画面视频播放？如果 MED 产品不能较好地支持视频播放，MED 项目产品的应用领域和市场前景会受到较大的限制，公司对此如何看待和计划采取什么样的应对措施？

答：公司自主及合作开发的微电腔显示（MED）产品是一种依靠反射环境光实现信息显示的反射式显示器件，可实现双稳态、全彩色化电子纸、类纸张显示，其核心优点为本质护眼、省电、全彩电子纸显示；如果将 MED 产品应用于视频播放，按照适用于大多数电影、电视剧和普通视频内容的帧率为 30FPS（相当于每秒切换 30 次画面），则 MED 产品的双稳态显示将失去原有的超低功耗的省电效果，造成比 TFT-LCD 还要高的功耗，且 MED 产品作为反射式显示，其对比度、色彩饱和度等彩色画质指标也远低于 TFT-LCD 和 AMOLED，

因此，MED 产品仅可支持少量、短时间的视频播放（如：针对教辅市场电子书阅读器的特定讲解场景），但不适合长时间大量播放视频显示内容，相对而言，TFT-LCD 和 AMOLED 更适合长时间大量播放视频显示，但该等显示技术不具有 MED 产品的前述电子纸显示优势，整体而言，各自属于完全不同的技术路线和细分市场发展方向。MED 产品主要适合于护眼、全彩色化类纸张显示、超低功耗、非频繁切换静态画面（如每间隔 15 秒、30 秒、60 秒才需要从现有画面切换至另一个画面）等应用场景，目前已有典型的应用场景包括电子货架标签、医院的床头卡、电子桌签、电子书阅读器、电子纸平板、电子记录本、护眼监视器（Monitor）、电子标牌等，但受限于彩色电子纸显示技术和产品成熟度、成本和供应等因素，终端产品价格高昂，从而在较大程度上抑制了该等产品消费需求的成长；不过，随着彩色电子纸显示技术和产品的日益成熟，自 2024 年以来，中大尺寸彩色电子纸显示的应用领域不断拓展，包括带有电子纸显示的双屏笔记本电脑、彩色电子书包、电子作业本、中大尺寸橱窗广告牌（机场、商场、超市、连锁店等）、电子相框（美术馆、展览馆等）、电子公交站牌、数字标牌、电子白板、电子纸广告牌等，未来市场需求前景广阔。公司未来将持续在中大尺寸彩色电子纸显示技术和产品领域深耕细作，不断优化和提升产品技术性能和制作工艺，努力为各类中大尺寸彩色电子纸应用终端提供适合的电子纸显示技术和产品，与客户和合作伙伴共同合作分享全球中大尺寸彩色电子纸蓝海市场的成长机会，致力于成为全球中大尺寸彩色电子纸细分行业的龙头企业。

7、全球中大尺寸彩色电子纸显示市场未来成长前景非常好，但近些年来中大尺寸彩色电子纸显示产品尚未大量推广应用的主要原因是什么？

答：结合上述问题，谈点个人对全球中大尺寸彩色电子纸行业的看法，可能存在偏颇，仅供您参考。全球中大尺寸彩色电子纸显示市场的未来成长前景良好，但近些年来相应产品尚未大量推广应用的主要原因主要如下：

（1）一方面，中大尺寸彩色电子纸显示技术和产品的成熟度有待不断改进提升。近年来，以微胶囊/微杯电泳显示、微电腔显示（MED）等为代表的中大尺寸彩色电子纸显示的技术和产品不断成熟、技术性能改进提升并具备产

业化生产条件，将有望较好地促进全球中大尺寸彩色电子纸显示技术和产品的推广应用，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。

(2) 一方面，中大尺寸彩色电子纸显示屏产品面临长期稳定供货和成本高昂的困境。随着前述中大尺寸彩色电子纸显示技术和产品逐步进入更多的产业化生产，全球中大尺寸彩色电子纸显示屏市场将拥有长期稳定供货和具有市场竞争力的供应保障，从而有利于激发电子纸平板、电子公交站牌、电子标牌、护眼显示器等更多创新应用领域的终端产品的市场推广应用，从而促进全球中大尺寸彩色电子纸产业链上下游的长期繁荣和健康发展。

8、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开发并掌握微电腔显示屏（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，无法批量生产中大尺寸 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。

9、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。

10、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 2026 年 3 月 31 日发布的《公司 2025 年年度报告》“第三节 管理层讨论与分析”之“十一、公司未来发展的展望”——“（五）可能面对的风险”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”，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，2024 年-2025 年均处于 MED 项目的投资建设期，2026 年起 MED 项目将逐步进入产线的产品点亮、投产阶段，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。

11、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。

12、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，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，2025

年取得积极进展；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。

2026 年，公司计划加快中尺寸 MED 产品在海内外客户的导入验证，努力获取其产品订单；大力拓展 MED 产品在数位广告、商业显示等市场的应用和客户需求。

13、笔记本电脑用触摸屏为公司的主导产品，业务收入占比举足轻重，公司 2026 年在笔记本电脑用触摸屏主营业务方面计划采取哪些措施予以巩固发展？该业务板块 2026 年度销售是否有望实现同比增长？

答：在嵌入式触控显示一体化技术的持续替代竞争、存储器和 CPU 等物料涨价缺货等不利影响下，公司 2026 年将进一步加强与客户的合作黏性，巩固并提升笔记本电脑触摸屏在现有客户的市场份额，持续加大笔记本电脑用触摸屏的新技术、新产品、新工艺研发，积极推进相关客户新产品的导入验证，并尽早实现批量生产，努力巩固和强化公司在全球笔记本电脑用触摸屏龙头厂商的地位。

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。

14、请介绍一下公司在玻璃基封装载板的相关技术和产品的研发定位和进展情况。

答：为致力于公司未来长远可持续发展培育新的业务增长点，自2023年起，公司利用已有的2.5代TFT-LCD面板产线等设备和技術资源，同时添置必要的设备，与合作方共同合作开展玻璃封装载板新产品的设计和制作工艺开发工作。基于现有400mm*500mm尺寸的2.5代TFT-LCD显示面板产线资源及增加必要的制程设备，并结合合作院校资源，自主及合作开发出扇出型面板级封装（FOPLP）技术、玻璃通孔（TGV）技术并采用该等技术制作出线宽线距为15 μm/15 μm的FCBGA载板、类载板（SLP）、MIP封装载板、玻璃载板Core材等工程样品，2025年TGV技术能力进一步提升，成功实现8:1的孔径比，公司2026年继续积极推进玻璃基面板级封装载板技术和产品的深入开发和相关合作，截止目前尚未实现产品化，力争尽早具备产品化和产业化生产条件。玻璃封装载板作为新产品、新工艺、新技术，其研发进展存在一定的不确定性，敬请包括您在内的广大投资者予以客观理性看待。谢谢！

15、请问公司本次向特定对象发行股票事项的主要目的是什么？发行对象是否已确定？目前进展情况如何？

答：经公司第九届董事会第八次会议决议通过，公司于2026年4月4日发布《公司2026年度向特定对象发行A股股票预案》，该预案已于2026年4月24日经公司2025年度股东会决议通过。

根据该预案，公司本次拟向不超过三十五名符合中国证监会及深圳证券交易所规定条件的特定对象发行股票，发行数量不超过21,174.48万股（即不超过发行前总股本70,581.616万股的30%），本次发行募集资金总额不超过25亿元，扣除发行费用后全部用于控股子公司——浙江莱宝显示科技有限公司正在投资建设的微腔电子纸显示器件（MED）项目（拟使用募集资金投资金额18亿元）

及补充流动资金（拟使用募集资金投资金额7亿元）。

公司本次向特定对象发行股票的主要目的如下：

（1）抓住行业发展机遇，充分发挥公司微电腔显示新产品、新技术的竞争优势；

（2）培育新的业务和利润增长点；

（3）优化公司资本结构，改善财务状况，增强公司的抗风险能力。

截止目前，公司尚未确定本次向特定对象发行A股股票的发行对象。公司目前正在由保荐人、律师事务所、会计师事务所等专业中介机构开展本次向特定对象发行股票的尽职调查工作，后续公司将按照相关法律法规的要求，在完成相关的募集资金说明书等文件准备后及时向证券监管机构报送申请文件，在获得深圳证券交易所受理后，该事项尚需经深圳证券交易所审核通过，并获得中国证监会做出同意注册的决定后方可实施。关于公司2026年度向特定对象发行A股股票事项的后续进展情况，公司将严格按照相关法律法规的要求及时履行信息披露义务，敬请你们及时关注公司的后续公告，注意投资风险。谢谢！

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、公司向特定对象发行股票的进展等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，敬请包括您在内的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。

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。

附件清单(如有)	无
日期	2026年6月5日