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：2026-021

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	**保宁资本有限公司：**李明蕙 **德盛安联资产管理公司（Allianz Global Investors）：**林界政 **国信证券股份有限公司：**梁佳
时间	17:00-18:10
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 **证券事务代表：**曾燕
投资者关系活动主要内容介绍	

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、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。

本次调研活动的主要沟通内容如下：

1、公司 2026 年前三季度营业收入同比去年同期有所下降的主要原因是什

么？2026 年第四季度营业收入是否有望回升？

答：如公司 2026 年 10 月 28 日披露的《公司 2026 年第三季度报告》所述，2026 年 1-9 月，受全球笔记本电脑等终端产品消费需求不振，以及 CPU、存储器等关键零部件供应短缺和价格上涨，同时叠加嵌入式结构（On Cell/In Cell）触控显示一体化产品对外挂式结构带来的替代竞争日益加大等不利因素影响，客户提货速度减缓，再加上受汽车行业内卷式竞争加剧、车载盖板玻璃等产品价格下降较大的不利影响，公司中大尺寸电容式触摸屏全贴合产品、车载盖板玻璃产品销售数量与收入同比均有一定幅度下降（其中，2026 年第三季度产品销售数量与收入环比均有一定幅度下降，主要是客户在 2026 年上半年受关键零部件价格上涨等因素影响提前备货，第三季度市场需求转弱影响所致），公司 2026 年 1-9 月实现营业收入 40.94 亿元，较上年同期减少 59,392.49 万元、下降 12.67%。

展望 2026 年第四季度，全球 CPU、存储器等关键零部件供应偏紧、采购成本上升等因素目前暂未缓解，仍可能对 PC 价格和终端采购需求产生一定的不利影响；与此同时，随着 Windows 11 操作系统的升级换代及商用 PC 更新需求逐步释放，以及带有人工智能（AI）功能的 AI PC 产品刺激新的需求，相应对全球 PC 市场出货量有一定的积极影响，但受产品价格上涨等因素影响，全球 PC 市场出货量 2026 年第三季度仍同比出现一定的下滑，今年第四季度能否恢复增长存在一定的不确定性。受前述因素以及嵌入式结构（On Cell/In Cell）触控显示屏产品对外挂式结构电容式触摸屏带来的替代竞争日益加大等综合因素影响，公司 2026 年第四季度笔记本电脑用触摸屏、车载盖板玻璃等主营业务产品的销售存在一定的挑战和压力，2026 年度营业收入能否同比去年同期实现增长存在一定的不确定性。

2、公司的车载触摸屏业务板块在 2026 年第四季度预期会发生哪些变化？

答：2026 年，公司将持续巩固公司车载盖板玻璃、车载触摸屏等产品在国内主要车载客户的市场份额，持续加大车载触摸屏的新技术、新产品、新工艺研发，依托海外生产基地，持续加大海外汽车总成一级厂商（Tier 1）客户的开发力度；积极开发医疗、工控等专业应用领域的触控显示一体化产品的市场

需求。

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，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；为积极应对车载盖板玻璃、车载触摸屏等车载产品的市场竞争环境变化，致力于公司车载产品业务板块的长远可持续发展和提升市场竞争力，公司于2026年9月底基本完成将现有位于深圳的车载产品业务的生产线优化调整至公司之全资子公司——重庆莱宝科技有限公司集中生产，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。

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，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，2026年前三季度车载盖板玻璃销量和销售收入同比去年同期已发生一定程度的下降，目前来看2026年第四季度仍面临价格下降的压力；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可能同比下降，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。

3、公司计划采取哪些措施来积极应对行业竞争环境和市场形势的不利变化？

答：为适应上述行业竞争环境和市场形势变化，公司将采取积极应对措施，一方面努力巩固和强化公司在全球笔记本电脑用触摸屏市场的优势地位，积极开发新产品支持客户的AI PC产品推广和应用，同时积极推进相关新客户新产品的导入验证，并努力尽早实现批量生产；一方面持续开发采用新材料、新型结构的柔性金属网格结构触摸屏的新产品、新技术，不仅可更好匹配笔写触控

的操作性能需求，而且可更好匹配笔记本电脑用 AMOLED 显示面板的触控显示一体化性能需求，同时满足笔记本电脑日益要求更轻、更薄的诉求，对现有相关的触摸屏产线设备和产品技术性能进行改造、升级并适度扩充产能，积极开发该等新产品的客户和推广应用；一方面为积极应对车载盖板玻璃、车载触摸屏等车载产品的市场竞争环境变化，致力于公司车载产品业务板块的长远可持续发展和提升市场竞争力，公司于 2026 年 9 月底基本完成将现有位于深圳的车载产品业务的生产线优化调整至公司之全资子公司——重庆莱宝科技有限公司集中生产；一方面结合公司已有的产线资源优势，大力开发国际化的车载、医疗、工控等专业应用领域的客户；一方面稳妥推进莱宝显示 MED 项目的建设和实施，积极拓展 MED 显示产品新市场，2026 年加快中尺寸 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；一方面进一步加大新型结构触摸屏、微电腔显示屏（MED）及其触控显示一体化产品、玻璃基面板级载板等新产品、新技术、新工艺、新设备的开发力度，努力尽早具备产品化或产业化生产条件，不断培育出新的业务增长点。

4、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，前段工序的生产设备安装调试进展顺利，设备已基本完成冷、热运行，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目前已处于竣工收尾阶段。

如公司之前已在公司网站（www.laibao.com.cn）上报道所述，2026 年 9 月 29 日，MED 项目采用 8.6 代基板、混排设计生产的 6.13 英寸至 23.8 英寸七款中大尺寸彩色微电腔显示屏（MED）产品成功点亮。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。

5、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 项目采用 8.6 代基板、混排设计生产的七款中大尺寸彩色微电腔显示屏（MED）产品已成功点亮，将为 MED 项目进入产业化生产奠定坚实的基础。MED 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。

6、请介绍一下公司 MED 产品目前的推广及销售情况。

答：如公司于 2026 年 8 月 21 日披露的《深圳莱宝高科股份有限公司与招商证券股份有限公司关于深圳莱宝高科技股份有限公司申请向特定对象发行股票审核问询函的回复（豁免版）》所述，公司利用 2.5 代显示面板产线结合其他设备产线已建成的微腔电子纸显示（MED）中试线，涵盖微电腔显示屏的驱动背板、反射式彩膜、灌浆、成盒、模组组装等全制程的工艺流程，目前已成功制作出 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 产品样品，产品应用领域涵盖电子桌签、电子书阅读器、电子纸平板、笔记本电脑、电子相框等多元化应用终端。公司已实现少部分规格的 MED 产品小批量生产和销售，目前形成的营业收入规模较小；公司已向多家客户送样中尺寸黑白、彩色 MED 产品，部分客户处于产品的验证推广阶段，部分客户处于产品的技术性能优化改进、测试与验证交流阶段；公司还同步积极开发多家海内外电子纸终端品牌客户，并与部分客户陆续建立起业务合作联系。其中，公司已与部分客户签署框架协议并向其送样 MED 产品，积极组织开展相应的产品设计和制作工艺技术的优化开发工作并与客户保持积极沟通中，目前处于样品技术性能优化改进、测试与验证交流阶段。此外，公司也已取得了部分客户出具的 MED 产品客户确认报告/产品认定报告，对公司相关送样产品检验合格。

MED 项目采用 8.6 代基板、混排设计生产的七款中大尺寸彩色微电腔显示屏（MED）产品已成功点亮，将有利于促进公司 MED 产品在相关客户中的推广验证工作，同时也将为公司微腔电子纸显示器件（MED）项目后续的产业化生产和推广应用奠定坚实的市场基础。

7、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、未来发展趋势及未来预计市场规模情况。

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。电子纸显示的未来发展趋势呈现“大尺寸化、全彩化、高刷新率”三大方向，同时在对比度、色彩饱和度、更宽的温度适应范围和低功耗等方面日益提出更高要求，尤其在户外及严苛环境中的应用潜力显著。

根据专业市场调研机构——洛图科技（RUNTO）发布的数据显示，2025 年全球电子纸典型应用终端市场的价值规模为 142 亿美元，连续三年实现高速增长。2025 年全球电子纸模组市场的出货量为 5.8 亿片，同比 2024 年增长 87.8%，较 2023 年增长 152.2%。从应用场景来看，电子纸显示已从传统的电子书阅读器、智慧零售，快速拓展至智慧办公、教育信息化、工业物联网等多元领域，形成 B 端商用为主、C 端消费为辅的双轮驱动格局，应用领域持续拓宽。全球电子纸显示产品市场需求快速增长且需求强劲，洛图科技保守预测 2030 年全球电子纸主要终端应用市场的价值规模将达 200 亿美元。

8、公司 MED 项目生产的产品计划如何满足全球中大尺寸彩色电子纸显示的新兴应用场景和需求？

答：如公司于 2026 年 11 月 5 日披露的《深圳莱宝高科股份有限公司与招商证券股份有限公司关于深圳莱宝高科技股份有限公司申请向特定对象发行股票审核问询函的回复（修订稿）（豁免版》相关公告内容所述，公司 MED 产品具有高色域、可定制、便于集成化等优势，除应用于市场上已有的电子纸阅读器、电子纸平板、电子桌牌等终端领域外，还可应用于电子公交站牌、电子纸相框、彩色电子书包、电子白板、数字标牌、户外广告牌等不断拓展的中大尺寸彩色电子纸新兴终端领域，未来市场成长空间广阔。根据 CINNO Research 的数据显示，在智慧教育领域，以教师和学生人均购买一台电子纸作业本来计算，中国电子纸作业本潜在用量将达 1.8 亿台。在电子纸显示产品应用的电子白板、智能数码相框等领域，亦具有庞大的整体市场规模。根据 QYResearch 调研数据显示，预计 2032 年全球交互式电子白板市场规模将达 18.44 亿美元，预计 2032 年全球智能数码相框市场规模将达 18.84 亿美元。

公司已就前述新兴终端领域的 MED 产品开展前期市场开发，随着采用 8.6 代线的 MED 项目投产，MED 产品将在更多的中大尺寸新兴应用场景量产供应，从而更好地满足全球中大尺寸彩色电子纸显示的新兴应用场景和需求，将为 MED 项目产能消化提供有力保障。以智慧教育市场为例，公司未来规划先期与整机厂商、内容版权方深度合作，打造“硬件+内容+服务”的产业生态，拓展采用电子纸显示的辅助教材、课外读物市场，并在此基础上，择机切入彩色电子书包这一规模更大的市场。

9、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。

（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。

10、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。

11、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。

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。

12、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 8 月 29 日发布的《公司 2026 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”，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。

13、公司在泰国投资建设生产基地的主要目的是什么？目前进展情况如何？

答：如公司 2024 年、2025 年先后发布的相关公告所述，公司于 2025 年 3

月在泰国注册设立全资子公司——Laibao Technology (Thailand) Co., Ltd.（以下简称“泰国莱宝”）并以其为投资主体投资建设海外生产基地，其主要目的是为谋求公司长期可持续发展、积极应对国际政治经济环境和行业环境变化，进一步巩固和深化公司与海外客户的战略合作关系，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。 泰国莱宝投资建设的触控显示产品生产基地初期主要是满足海外汽车总成一级厂商（Tier 1）客户对车载盖板玻璃、车载触摸屏等产品的海外交付需求，结合客户的需求正在快速推进实施，截止目前，泰国莱宝已完成厂房的建设、初期投产所需生产车间净化装修及生产设备安装调试基本完毕，将逐步进入试生产、投产阶段。 **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的发展及新业务的推广应用、MED 项目的建设、点亮及投产的相关进展、公司订单需求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，敬请包括你们在内的广大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 11 月 10 日