

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：2025-016

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他</div>
参与单位名称及人员姓名	幸福阶乘（香港）基金有限公司：张东晓 深圳市永智私募股权基金管理有限公司：姚辉 红思客资产管理（北京）有限责任公司：赵吉星 首创证券股份有限公司：邓继玮 华创证券有限责任公司深圳分公司：杜鹏 深圳中颐投资咨询有限公司：杨彪 宁波银行股份有限公司深圳分行：韦少颜 珠海华润银行股份有限公司深圳分行：郭常林 中国农业银行股份有限公司深圳南山支行：付庆林 个人投资者：马惠芬、庄严、张铎允、李峰
时间	10:15-12:05
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	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”）证券事务代表带领调研人员参观了公司展厅，然后公司董事会秘书、证券事务代表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。

本次调研活动的主要沟通内容如下：

**1、请问公司 2025 笔记本电脑用触摸屏的销售是否有望实现同比增长？**

**答：**根据全球行业咨询机构集邦咨询（TrendForce）发布的研究报告，一方面，随着全球经济环境有望逐步改善、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，与公司密切相关的笔记本电脑用触摸屏的总体需求预计有望同步增长。另一方面，带有人工智能（AI）功能的 AI PC 产品在 2024 年为发展元年，2025 年 AI PC 的硬件、操作系统、人工智能操作及其他软件资源有望进一步升级并有望得到笔记本电脑厂商进一步的深入开发新产品和推广应用，AI PC 产品 2025 年需求有望进一步增长，从而有望带动全球笔记本电脑的需求增长。据集邦咨询（TrendForce）预测，全球笔记本电脑 2025 年出货量将达 1.83 亿台，同比 2024 年度有望增长 4.9%。鉴于触摸屏起到替代键盘和鼠标操作的触摸控制功能，将为笔记本电脑带来更为便捷的操控体验，笔记本电脑用触摸屏 2025 年的需求有望相应受益并同比增长。公司依托拥有全球笔记本电脑知名品牌客户资源优势，2025 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 2025 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 2025 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 2025 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。

**2、请问公司 2025 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，汽车传统的仪表盘、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。

公司车载触摸屏业务板块 2025 年上半年产品生产销售情况较去年同期有一定幅度增长，公司积极采取各项措施努力满足客户的交付需求。随着全球汽车日益向电动化、智能化、网联化方向深入发展，预计 2025 年全球新能源汽车出货量有望继续保持同比增长，与其配套使用的全球车载触摸屏日益向大屏化、多屏化方向深入发展，市场需求有望相应增长。此外，公司 2024 年加大对海外汽车总成一级厂商（Tier 1）客户的开发并取得积极进展，2025 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 2025 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2025年一方面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2025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。

**3、公司如何应对嵌入式结构触控显示一体化技术和产品对以公司为代表的外挂式结构电容式触摸屏日益加剧的替代竞争威胁？**

**答：**随着同行业厂商之间的竞争激烈程度日益加强，以及近年来显示面板厂商日益加大嵌入式结构（On Cell/In Cell）的触控显示屏的市场推广力度和相应的技术进步，对目前外挂式结构的触摸屏的替代竞争日益加大。此外，显示面板厂商大力推广嵌入式结构（On Cell/In Cell）的触控显示屏在汽车等终端的应用，日益挤占外挂式结构（G-G、OGS、OGM、GMF、GF2 等）电容式触摸屏厂商的市场空间，对外挂式结构电容式触摸屏带来的替代竞争日益加大，公司中大尺寸电容式触摸屏及其全贴合产品市场及订单波动和价格变化将对公司经营业绩产生较大影响。

为应对上述风险，公司将采取积极应对措施，一方面进一步开发GMF、AOFT等结构的采用Film Sensor产品的新产品和新市场，不断拓展包括商用笔记本电脑、二合一笔记本电脑等更多应用领域；大力推广超硬AR镀膜、新型结构的电容式触摸屏、微电腔显示（MED）等新技术、新产品的市场应用；在稳固国际知名的整机品牌客户的同时，积极配合客户进一步深入开发新产品、新技术等在AI PC上的推广应用；持续加大对海内外汽车总成一级厂商（Tier 1）客户的开发，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；一方面按计划稳妥推进MED项目的建设和实施，力争尽早投产；利用现有产线资源，持续优化MED显示产品的设计、制作工艺和技术性能，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；一方面将持续投入研发资源，进一步加大新产品、新技术、新工艺、新设备等开发力度，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、面板级封装载板（PLP）等新产品、新技术、新工艺、新设备等开发力度，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、请问未来哪类笔记本电脑产品仍有可能继续选择外挂式结构的触摸屏？**

**答：**按照正常的显示模组和触摸屏的报价情况而言，以笔记本电脑主流的14英寸产品为例，同等规格尺寸的外挂式结构触摸屏和 On Cell/In Cell 结构的

触摸屏价格相差一般仅为几美元，相对而言，外挂式结构触摸屏不存在信号干扰的处理问题，触控性能更为优良，可靠性和耐用性更好，因此，在价格相差不大的情况下，基于触控性能更为优良的角度考虑，个人判断未来高端商用笔记本电脑和二合一笔记本电脑产品应该还是会选择外挂式结构的触摸屏。目前，高端商用笔记本电脑和以 Surface 为代表的高端二合一笔记本电脑采用的触摸屏以“玻璃+薄膜”结构（GF2/GMF）为主。公司结合自制 Film Sensor 和自主设计及制作 GMF 结构触摸屏的优势，2025 年 1 月以来自制 Film Sensor 和相应制作为 GMF 结构的笔记本电脑用触摸屏的月出货量逐步提升；公司积极开发新结构的 Film Sensor 和 GMF 结构的触摸屏新产品，努力满足笔记本电脑等终端产品客户日益提出更加轻、薄、窄边框、与更高分辨率显示屏搭配使用等技术性能需求，并在此基础上未来将进一步加大高端商用笔记本电脑和二合一笔记本电脑市场的开发力度，后续有望引入更多优质的合作客户资源，努力巩固和强化公司在全球笔记本电脑用触摸屏细分市场的优势地位。

此外，结合行业了解情况，AI PC 产品未来可能更多要求 AI 功能匹配精准触控的手写笔操作，随着 AI PC 需求未来逐步成长，相应可能带来对更好支持手写笔操作的外挂式结构触摸屏的更多新增需求。

#### **5、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 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，项目注册资本金人民币 55 亿元已于 2024 年 6 月 30 日前按照合资协议约定按期足额到位（具体内容详见公司 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”相关说明）；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。

## **6、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。

**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，仅供各位投资者朋友参考。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，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、彩色电子书包、电子公交站牌、数字标牌、护眼显示器、户外广告牌等更多创新应用领域的终端产品的市场推广应用，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 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。

**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、请问公司 MED 项目预计何时投产？**

**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。关于 MED 项目的进展情况的具体信息，请以公司后续的相关公告信息为准。

**11、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。

**12、请问公司在泰国建设海外生产基地主要基于什么目的？目前进展情况如何？**

**答：**如公司 2024 年 10 月 30 日披露的《关于拟设立海外业务机构和海外生产基地的公告》（公告编号：2024-031）相关内容所述，公司在泰国设立全资子公司——Laibao Technology (Thailand) Co., Ltd.（以下简称“泰国莱宝”）并以其为实施主体建设海外生产基地，其主要目的是为了谋求公司长远可持续发展、积极应对国际政治经济环境和行业环境变化，满足海外客户对公司日益提出的建设海外生产基地的需求，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。如公司 2025 年先后发布的相关公告所述，泰国莱宝已于 2025 年 3 月 10 日完成注册设立，并于 2025 年 6 月 25 日签署了《土地购买协议》，目前泰国莱宝已完成该等土地的受让并开展生产基地开工建设的前期工作，力争尽早具备投产条件。

**13、公司封装载板相关技术和产品的研发定位和进展情况如何？公司研发的封装载板产品 2026 年是否有望实现产业化生产？**

**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术资源，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 15um/15um 的 FCBGA 载板、类载板（SLP）、MIP 封装载板、玻璃载板 Core 材等工程样品，暂未实现产品化，力争尽早具备产品化和产业化生产条件。公司 2025 年持续优化面板级封装载板的设计和制作工艺，努力提升产品的技术性能，开始寻找并与意向合作伙伴接触洽谈探讨后续合作，进一步深入开展前述各类封装载板产品的设计、开发、验证、样品制作、产品认证等一系列工作，力争尽早具备产品化和产业化生产条件。鉴于公司研发的面板级封装载板目前暂未实现产品化，与意向合作客户的合作正处于前期阶段，目前来看 2026

年该等产品暂不具备产业化生产的可能。公司后续仍将积极推进面板级封装载板技术和产品的深入开发和相关合作，努力培育成公司未来新的业务增长点。

**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、泰国生产基地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。

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	2025 年 12 月 18 日