

证券简称：莱宝高科

证券代码：002106

深圳莱宝高科技股份有限公司



2026 年度向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年四月

一、本次募集资金使用计划

深圳莱宝高科技股份有限公司（以下简称“公司”）2026年度向特定对象发行A股股票（以下简称“本次发行”）的募集资金总额不超过250,000万元（含本数），募集资金扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目拟投资总额	拟使用募集资金投资金额
1	微腔电子纸显示器件（MED）项目	900,000.00	180,000.00
2	补充流动资金	70,000.00	70,000.00
合计		970,000.00	250,000.00

本次发行的募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后根据相关法律法规的程序予以置换。

本次发行的募集资金到位后，若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整募集资金投入的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）微腔电子纸显示器件（MED）项目

1、项目概况

项目名称	微腔电子纸显示器件（MED）项目
实施主体	浙江莱宝显示科技有限公司
项目拟投资总额	900,000.00万元，拟部分使用募集资金投入
项目建设内容	本项目租用地方政府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，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
项目建设地点	浙江省湖州市南浔区东迁街道向阳西路2366号

2、项目实施的必要性分析

（1）实现公司自主及合作开发微电腔显示技术及产品的产业化推广应用，

满足全球中大尺寸彩色电子纸终端对显示技术和产品日益提升的需求

随着 5G 商业化、大数据、物联网的日益部署应用，相应带动电子纸显示的应用领域不断拓展，从之前较为单一的电子标签、黑白电子书阅读器市场，到目前的电子桌牌、穿戴式产品、彩色电子书阅读器、电子纸手写本、电子纸平板、笔记本电脑副屏、护眼显示器、电子公交站牌、电子信息牌、电子白板、公共显示等应用新场景。在消费升级大趋势的发展下，数字化、品质化、个性化已成为当代消费升级趋势，电子纸显示凭借低碳节能、健康护眼的特性受到越来越多消费者的关注，具有全球广阔的市场成长前景，属于差异化的细分蓝海市场。

公司投资建设微腔电子纸显示器件（MED）项目，可加速实现公司自主及合作开发的微电腔显示技术及产品的产业化推广应用，积极满足新零售、新教育、新办公等细分领域的智慧化以及市场消费升级对全球彩色电子纸产品快速增长的需求；同时该项目的建设实施可完善公司在中大尺寸彩色电子纸显示产品线方面的布局，满足全球中大尺寸彩色电子纸终端对显示技术和产品日益提升的需求，紧跟行业发展步伐，在行业大规模商业化来临之前完成产业布局，致力于引领市场，持续获得新产品、新技术的市场先发时机和更高的附加值。

（2）不断培育新的业务和利润增长点，有利于公司实现高质量可持续发展

公司现有主营业务日益面临嵌入式结构（On Cell/In Cell）触控显示一体化技术和市场的替代竞争，未来发展空间日益受到压缩，亟待培育新的业务和利润增长点。

公司拥有超过 30 年专业从事新型显示材料及器件和触控器件研发和生产项目的建设和运营经验，现已积累了境内外诸多全球知名品牌的优质客户资源，同时在电子纸显示技术和产品的研发和技术储备方面具有深厚积累，现已自主完整掌握微电腔显示屏（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，已向客户积极验证推广应用。但由于现有 2.5 代产线排版不经济或无法排版，无法生产中尺寸 MED 产品。

为积极抓住中大尺寸彩色电子纸未来市场高速成长的有利时机，积极应对公司现有业务面临嵌入式结构（On Cell、In Cell）触控显示一体化技术和产品日益增加的替代竞争威胁，突破现有产线排版的制约，公司迫切需要依托在中大尺寸

彩色电子纸显示领域的技术储备和客户资源储备，通过实施本项目，完善公司在中大尺寸彩色电子纸显示产品线的布局，把握全球中大尺寸彩色电子纸细分蓝海市场的成长机遇；项目实施将极大提升公司的核心竞争力，拓宽公司产品的国际市场，不断培育出新的业务和利润增长点，扩大发展和盈利空间，助力公司实现全球中大尺寸彩色电子纸显示细分市场龙头厂商的目标，有利于公司实现高质量可持续发展，更好地保障和提升公司及全体股东的利益。

(3) 实现电子纸显示产品国产化自主可控供应，促进电子纸显示产业长期健康发展

目前全球电子纸显示市场由极少数公司的微胶囊/微杯电泳显示（EPD）技术占据绝大多数市场份额，全球电子纸显示的核心原材料供应来源受限，难以满足全球中大尺寸彩色电子纸终端应用不断拓展带来的对电子纸显示技术和产品性能提升与供应保障的需求，电子纸显示产业的长期健康发展受到一定的限制。

微腔电子纸显示器件（MED）项目采用公司自主及合作开发的微电腔显示（MED）技术，是一种全新的电子纸显示技术，可实现双稳态（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、阅读视觉舒适等显著优点。项目产品主要定位于全球中大尺寸彩色电子纸市场，可更好满足全球中大尺寸彩色电子纸产业对电子纸显示新技术、新产品的需求，实现电子纸显示产品国产化自主可控供应，有利于推动和促进我国乃至全球电子纸显示等前瞻性新型显示技术的持续进步和升级，以及有利于推动和促进电子纸产业的长期健康发展。

(4) 助力国家实现绿色低碳发展目标，推动可持续发展

2021年，中共中央、国务院发布了《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》和《2030年碳达峰行动方案》等文件。随着我国“双碳”发展目标的提出，快速推动绿色低碳发展已成为必然趋势和普遍共识。

目前，主流的显示屏（如：TFT-LCD、AMOLED）正常显示时无论静态画面还是动态画面均需要持续供电，同时为了在室外阳光下得到较好的显示效果，一般会通过提高屏幕亮度解决，相应带来更高的能耗。本项目拟生产的微电腔显

示屏基于双稳态、反射式显示的原理，具有本质护眼、省电、绿色低碳、环保等良好的特性，可用于电子纸平板、彩色电子书阅读器、彩色电子书包、电子记录本、电子公交站牌、数字标牌、户外广告牌等不断拓展的中大尺寸电子纸新兴应用领域，其节能减碳效果显著，可较大幅度地节约纸张、减少森林砍伐、促进环保循环利用，助力国家“碳中和、碳达峰”双碳目标的实现以推动可持续发展，同时助推全球绿色低碳发展。

3、项目实施的可行性分析

(1) 项目建设符合国家发展战略方向与产业政策导向

电子纸显示作为新型显示技术，与国家“十五五”发展规划中强调的科技创新、绿色发展方向高度契合，被工业和信息化部 2025 年明确列为十五五发展规划开局重点发展的六大新兴支柱产业之一，也符合浙江省及湖州市的“十五五”发展规划。“电子纸显示”属于国家《产业结构调整指导目录（2024 年本）》的鼓励类行业。工业和信息化部 2022 年部署了电子纸重点任务，工信部电子信息司将重点加强 Micro-LED、电子纸、硅基 OLED、印刷显示等前瞻性产业布局。2023 年 9 月，工业和信息化部出台《电子信息制造业 2023—2024 年稳增长行动方案》，明确提出“支持液晶面板、电子纸等加快无纸化替代应用”。2025 年 11 月，工业和信息化部、国家发展改革委等六部门印发《关于增强消费品供需适配性进一步促进消费的实施方案》，提出“支持‘传统文具+智能软硬件’融合，加快开发电子墨水屏笔记本、人工智能错题本、电子白板等产品”。工业和信息化部 2025 年 12 月在全国工业和信息化工作会议上部署 2026 年重点工作时提出，在培育壮大新兴产业和未来产业方面，明确将打造集成电路、新型显示、新材料、航空航天、低空经济、生物医药等新兴支柱产业。2025 年、2026 年浙江省政府工作报告中均将公司微腔电子纸显示器件（MED）项目作为重大项目投资建设的积极案例，浙江省发展改革委、省自然资源厅也将本项目列入了《2025 年省重大产业项目清单》中。根据浙江省经济和信息化厅、省财政厅 2025 年 6 月公布的新兴产业集群强链补链（“415X” 集群新质生产力）项目名单，本项目被确定为 A 档项目，获得省政府相关支持。2026 年 3 月，浙江省发展改革委将本项目列入浙江省扩大有效投资“千项万亿”工程 2026 年第一批重大建设项目实施计划项目。

本项目符合国家和地方发展新型显示行业的战略方向和产业政策，有利于促进我国新型显示产业的发展。

(2) 项目采用自主及合作开发、国际领先的微电腔显示技术，为项目提供充分的技术保障

2009年起至今，公司利用自有的2.5代显示面板生产线和相关技术资源、生产工艺等基础，持续积极参与电子纸显示行业技术和市场的发展，自主开发并逐步量产供应电子纸显示用驱动背板和反射式彩膜产品。2017年起历经多年的自主及合作开发，公司于2022年成功开发出微电腔显示（MED）技术和产品，已自主掌握微电腔显示屏（MED）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。

本项目采用公司自主及合作开发、国际领先的微电腔显示（MED）技术，公司掌握微电腔显示屏用驱动背板、反射式彩膜（R-CF）以及微电腔显示屏的结构等核心专利技术，在结构、技术、设备等各类领域均已布局了相关专利。截至2025年12月31日，公司已累计申请、授权715项专利，其中发明专利365项；公司已获得合作方关于微电腔显示技术的长期授权许可和电浆材料的长期稳定供应保障，结合公司持续自主申请的相关专利，从而为本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。此外，公司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，为募投项目的建设积累了丰富的技术和生产经验。公司的微电腔显示技术于2023年7月荣获中国光学光电子行业协会液晶分会、中国电子材料行业协会颁发的“2022年度新型显示产业链贡献奖——创新突破奖”。2025年12月，公司的微腔电子纸显示（MED）中试工艺技术开发成果评审会圆满召开，行业专家充分肯定公司自主开发的MED中试工艺技术的独特性和新颖性、技术水平国际领先，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MED产品已实现小批量交付，从而为公司本次募集资金投资项目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技术基础和市场信心。

(3) 优质丰富的客户资源为项目实施提供稳定可靠的市场支撑

公司深耕新型显示器件和触控器件行业三十多年，专注于平板显示材料及器件、触控器件的研发、生产和销售。目前，公司已获得了 ISO9001、TS16949、27001 等诸多管理体系认证及产品认证，通过了国际知名企业的考察、验厂等合格供应商认证，并进行了批量供货，结合产品的稳定优质交付和新技术、新产品的不断开发并满足客户的产品定制化需求，助力客户提升产品和市场竞争力，已与不少重要客户建立较强的长期合作黏性，形成了稳定可靠的客户资源。

公司拥有优质的海内外知名品牌客户资源，自 2018 年至今持续成为全球笔记本电脑用触摸屏细分市场的龙头厂商，拥有联想、惠普、戴尔、华硕等全球知名品牌的消费类电子产品终端客户资源，并与 Amazon、科大讯飞等电子纸终端整机品牌厂商逐步建立业务合作关系。本项目产品定位于差异化的电子纸平板、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。通过本项目的实施，公司将为全球客户持续稳定供应微电腔显示屏产品并不断提升产品性能，中大尺寸彩色电子纸显示器件的应用领域将不断得到拓展，未来市场需求将有望大幅增长。

(4) 高素质专业化的人才团队为项目实施奠定坚实基础

微电腔显示屏的制作工艺流程较为复杂，不仅涉及到技术含量高、设备自动化程度高、生产人数相对较少的驱动背板、反射式彩膜（R-CF）、灌浆成盒等制作工艺流程，而且涉及到技术含量相对降低、单机设备多、生产人数较多的模组组装制程，因此要求从事微电腔显示屏生产的企业必须同时具备技术密集型企业的生产管理经验和劳动密集型企业的生产管理经验。公司具有超过 30 年的技术密集型企业和超过 10 年的劳动密集型企业或工厂的专业生产管理经验，现已培养出一批具备管理技术密集型企业和劳动密集型企业或工厂的管理骨干和技术骨干人才资源，为本项目的顺利实施奠定良好的生产管理基础和人才资源。

公司自主培养并组建了专业且具有丰富行业工作经验的微电腔显示（MED）技术管理团队，该团队由享受国务院特殊津贴、行业经验 30 多年的研究员级高工领衔的核心人才牵头组成，团队成员涵盖显示技术的产品设计、设备开发、设备维护、工艺制造及产品品质管控等多领域的运营、技术、管理、销售人才，并已经有成熟的产线运营、研发、制造经验。公司自主培养的运营管理团队将为本项目的建设和运营提供充分的技术保障。此外，公司拟通过海外子公司及办事处

引进项目未来发展所需的海外核心技术人才。

4、项目用地、项目进展、涉及的审批、备案事项

(1) 本项目建设用地位于浙江省湖州市南浔经济开发区“中国制造 2025 产业园”，项目用地为工业用地；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”）采取租赁厂房及配套设施的方式开展项目，已同浙江南浔经济开发区管理委员会、湖州汇金产业发展有限公司签署租赁协议。

目前，公司正按计划稳妥推进 MED 项目实施，按照计划有序开展设备的选型和关键核心进口设备的国际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；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。

(2) 公司已取得湖州市南浔区发展和改革委员会出具的备案证明、湖州市生态环境局出具的环评批复文件、湖州市发展和改革委员会出具的节能报告审查意见。

5、项目效益情况

本项目建设完成并全部投产后，预计具有良好的经济效益。

(二) 补充流动资金

1、项目概况

公司本次发行股票，拟使用募集资金 70,000 万元用于补充流动资金。通过发行股票融资补充部分流动资金，可有效解决公司经营发展过程中的流动性压力，保障公司可持续发展进而保护投资者利益。

2、项目实施的必要性分析

(1) 业务发展需要补充流动资金

近年来，公司主营业务呈现稳定的发展态势，营业收入稳中有升。2023 年、2024 年和 2025 年，公司分别实现营业收入 55.86 亿元、58.96 亿元和 59.87 亿元。随着公司本次募投项目微腔电子纸显示器件（MED）项目的建成与投产，以及公司全资子公司莱宝科技（泰国）有限公司（以下简称“泰国莱宝”）触控显示生

产基地 2026 年逐步投产，公司经营生产规模将进一步扩大，对营运资金的需求规模也相应大幅提升。同时，公司需要一定的流动资金以把握发展机遇，应对行业市场环境的变化，进一步保障公司主营业务良性、稳定的发展。

(2) 优化资本结构，提高抗风险能力

2023 年末、2024 年末和 2025 年末，公司的资产负债率（按合并会计报表统计口径）分别为 22.16%、37.38%和 46.68%，公司控股子公司莱宝显示收到的含回购条款的 20 亿元投资款及其按照协议约定计提的利息费用，在合并会计报表层面确认为“长期应付款”，以及莱宝显示固定资产银团贷款，导致资产负债率较大幅度增加。随着莱宝显示固定资产银团贷款的进一步使用，公司资产负债率将会进一步提升。本次募集资金有助于降低公司的资产负债率，优化资本结构，改善公司流动性指标，降低公司财务风险与经营风险，有利于公司在充满变化的市场竞争环境中提高抗风险能力和持续发展能力，从而更好地维护公司及全体股东的利益。

3、项目实施的可行性分析

(1) 本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次发行募集资金用于补充流动资金符合相关法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，有利于进一步改善公司流动性水平，能够有效缓解公司经营活动扩展带来的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

(2) 公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司已建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并在日常生产经营活动过程中通过不断改进和完善，形成了符合上市公司治理要求的、规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据相关规定制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、管理与监督等做出了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，切实防范募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目结合了公司现状、战略目标、市场需求及未来行业发展趋势，符合国家相关的产业政策，围绕公司主营业务展开，有利于进一步巩固公司的业务发展基础，更好地适应和满足中大尺寸彩色电子纸显示的广阔市场需求，促进公司主营业务持续增长，为公司进一步做大做强提供资金保障，对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行前，微腔电子纸显示器件（MED）项目建设的资金来源除莱宝显示全体股东实缴出资外，主要为固定资产银团贷款；本次发行完成后，前述募投项目建设将减少部分银团贷款额度的使用和流动资金贷款融资需求，资金来源更加多元化，有利于优化公司的资本结构，减少对债务融资的需求，同时降低公司财务费用，降低财务风险和经营压力，增强公司的抗风险能力，保障公司经营和项目投入顺利实施。

本次募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模均有所增长，营运资金得到进一步充实，资本实力得到进一步提升，保障公司长期可持续发展。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来良好的投资回报。

本次募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但长期来看，本次募集资金投资项目达产后，有助于公司产能布局优化，增强公司的盈利能力。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用符合国家相关的产业政策和公司整体发展战略，是公司把握行业发展机遇、巩固主业发展的重要举措。本次募投项目实施后，将进一步提升公司的竞争力和资金实力，促进公司实现可持续的高质量发展。因此，本次募集资金使用具备较强的必要性和可行性。

深圳莱宝高科技股份有限公司

董事会

2026年4月3日