

标题：AI PC 概念，小米、联想供应商，公司一季度净利润大增近 450%

摘要：市场期待 AIPC 换机潮，公司 2024 年业绩有望复苏

作者：市值风云 APP：天成 henry

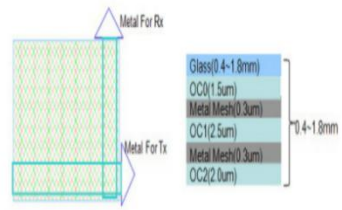
公司近期看点：

- 1、全球 PC 需求 2024 年持续复苏，公司一季度净利润大增近 450%。
- 2、微软引入了“Copilot+PC”，重塑 PC 体验，AIPC 新生态逐步开始建立。

一、公司简介及业绩情况

莱宝高科是一家生产平板显示上游材料及触控器件的厂商，主导产品包括中小尺寸（10 英寸以下为主）平板显示器件用 ITO 导电玻璃、彩色滤光片（CF）、TFT-LCD 面板和电容式触摸屏（目前以中大尺寸产品为主，10-27 英寸），应用于平板电脑、触控笔记本电脑、一体化计算机等消费电子应用领域及车载仪器仪表、家电、办公、医疗、工业控制面板等专业应用领域。

客户包括联想、HP、DELL、ASUS 等。



金属网格一体化电容式触摸屏
(OGM)



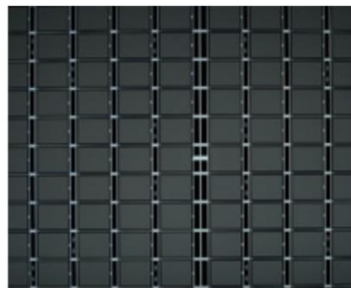
一体化电容式触摸屏 (OGS)



ITO导电玻璃



彩色滤光片



TFT-LCD



电容式触摸屏

今年以来莱宝高科营收和利润均实现较大幅度增长。2024 年一季度莱宝高科营业收入 14.68 亿元，同比增长 27.34%；净利润 1.17 亿元，同比增长 448.08%，主要是公司产能利用率、生产效率比上年同期提升，产品成本降低，销售毛利同比增加较大。

莱宝高科业绩变动情况（亿元）

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2020年一季	2021年一季	2022年一季	2023年一季	2024年一季
营业总收入	48.02	67.52	76.82	61.53	55.86	10.93	19.00	15.88	11.53	14.68
归母净利润	2.82	4.38	4.91	3.67	3.76	0.67	1.61	0.78	0.21	1.17
扣非净利润	2.33	3.84	4.54	3.43	3.69	0.63	1.55	0.78	0.18	1.16



(数据来源: Choice 金融终端)

二、涉及概念

- 1、AIPC 概念: AI PC 重塑 PC 体验, 有望掀起新一轮的 PC 换机潮, 公司是小米、荣耀、联想、HP、DELL、ASUS 等客户笔记本电脑用触摸屏的主要供应商之一。
- 2、消费电子概念: 公司的主导产品为中大尺寸电容式触摸屏, 主要应用领域为带有触控功能的笔记本电脑。消费电子客户包括小米、华为、联想。
- 3、电子纸概念: 公司已成功制作出多款采用微电腔显示 (MED) 技术的电子纸产品, 正在进行客户验证推广使用, 目前暂未对经营业绩产生贡献。
- 4、汽车电子概念: 公司的车载触摸屏产品已向比亚迪等新能源汽车供货车载触摸屏。

三、事件催化

近期, 微软公司在发布会上引入了“Copilot+PC”, 象征着 AI PC 站上了一个全新的高度。相较于早先上市的一众 AI PC, 此刻微软将旗下 AI 助手 Copilot 全面引入了 Windows 系统, 并且内置了 OpenAI 的 GPT-4o 模型, 其硬件 AI 算力据称可每秒执行 40 多万亿次操作。

2024 年被誉为 AI PC 元年, AI 的发展推动 AI PC、AI 服务器与 AI 手机等产品在市场上蓬勃崛起。据悉, 未来包括联想、戴尔、惠普、三星等在内的电脑制造商也将推出可运行微软 Copilot 的 AI PC。Canalys 预测 2024 年 AI PC 的市场份额将达到 19%。

最近两个交易日, A 股中 AI PC 明显活跃。

五、市场行为

(一) 机构调研

5月13日，信达澳亚基金旗下的基金经理冯明远、徐聪等调研该公司。

5月份机构调研信息显示，该公司高管展望2024年第二季度经营情况，由于公司2023年第二季度实现销售收入16.03亿元，为2023年各个季度中最高销售收入的一个季度，受同比基数较大以及2024年第一季度笔记本电脑用触摸屏出货量同比增长较大的影响，2024年第二季度笔记本电脑用触摸屏需求可能环比有所放缓，**公司2024年第二季度经营业绩存在同比下跌的可能性。**

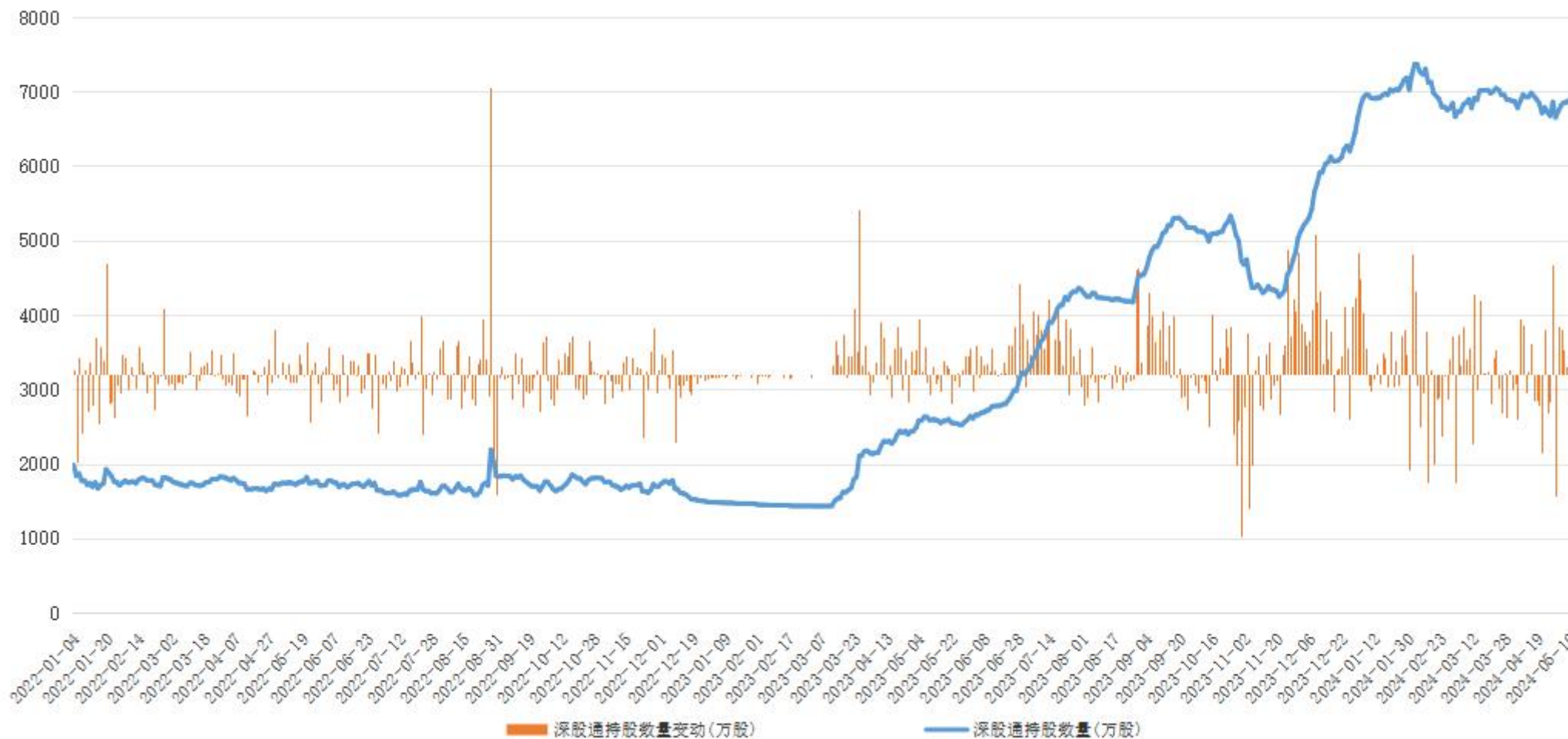
行业层面看，全球笔记本电脑2022年度、2023年度的出货量持续环比下降，基于比较基数逐步降低以及**全球PC需求2024年有望逐步恢复正常**以及**AIPC新生态的逐步开始建立**及相关新机种的逐步推广应用可能对全球PC产业带来新增需求等综合因素影响，**全球笔记本电脑2024年度出货量有望实现同比个位数的增长。**

2024年，公司在巩固已有车载触摸屏市场和客户资源的同时，相应的双联屏、三联屏、3D、曲面等不同形状的载盖板玻璃产品需求不断增多，公司将结合已有的产线资源，大力开发海外车载应用领域的车载触摸屏市场和客户，**公司2024年车载触摸屏业务板块的整体销售有望同比2023年增长。**

（二）投资者持仓

2023年以来北向资金持续加仓，深股通持股数量创新高。

“北向资金”持仓莱宝高科变动情况



(数据来源: Choice 金融终端)

公司前十大流通股中多只华安系基金一季度对其加仓, 另外新进一位个人股东。

2024一季度莱宝高科前十大流通股股东持仓情况

股东名称	股东性质	持股数量 (万股)	占总股本比例 (%)	占无限售流通股 比例(%)	较上期持股变动数 (万股)
中国节能减排有限公司	其它	14,710.81	20.84	20.90	不变
香港中央结算有限公司	其它	6,959.44	9.86	9.89	761.06
深圳市政集团有限公司	其它	5,196.54	7.36	7.38	不变
华安媒体互联网混合基金	基金	1,058.74	1.50	1.50	299.45
华安景气领航混合基金	基金	676.72	0.96	0.96	165.10
华安智能生活混合基金	基金	520.52	0.74	0.74	187.11
华安沪港深外延增长灵活配置混合基金	基金	517.82	0.73	0.74	127.82
雷莹	个人	362.87	0.51	0.52	-88.14
保宁新兴市场中小企业基金(美国)	基金	328.02	0.46	0.47	-1.86
岑天业	个人	251.89	0.36	0.36	新进
合计		30,583.37	43.33	43.45	

(数据来源: Choice 金融终端)

自 2020 年下半年以来股东数持续降低, 平均每户持股数上升, 筹码集中度持续提高。

莱宝高科股东户数变动情况



(数据来源: Choice 金融终端)