



# 关于东莞市宇瞳光学科技股份有限公司 申请向特定对象发行股票 审核问询函的回复

华兴专字[2026]25015340172号

华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

www.fjhxcpa.com

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，  
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
报告编号：闽2645TYUYV6





**华兴会计师事务所（特殊普通合伙）**  
**关于东莞市宇瞳光学科技股份有限公司**  
**申请向特定对象发行股票**  
**审核问询函的回复**

华兴专字[2026]25015340172号

**深圳证券交易所：**

贵所下发的《关于东莞市宇瞳光学科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2026〕020022号）（以下简称“审核问询函”）收悉。华兴会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“华兴所”或“我们”）作为东莞市宇瞳光学科技股份有限公司（以下简称“宇瞳光学”、“发行人”或“公司”）的申报会计师，现就审核问询函中的相应部分作如下说明：



## 问题一

申报材料显示,报告期各期,公司分别实现主营业务收入 179176.31 万元、206479.00 万元、260469.76 万元和 222771.19 万元,归母净利润分别为 14416.23 万元、3085.49 万元、18356.12 万元和 18794.59 万元;主营业务毛利率分别为 24.67%、19.60%、23.57%和 23.56%,低于同行业可比公司平均值。

报告期各期末,应收账款账面余额分别为 53353.18 万元、75297.23 万元、88572.54 万元和 102090.26 万元,占营业收入的比例分别为 28.90%、35.10%、32.29%和 43.22%,报告期各期,公司应收账款周转率分别为 3.36、3.33、3.35 和 3.30,低于同行业可比公司平均值;公司存货账面余额分别为 74055.59 万元、61988.05 万元、61339.74 万元及 81686.86 万元。

截至报告期末,公司无控股股东、实际控制人,本次拟向特定对象发行股票不超过 6800.00 万股,占发行前公司总股本比例为 18.18%。

本次申报材料中 2022 年前五大供应商与 2023 年 8 月 9 日披露的《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》中 2022 年前五大供应商存在差异,包括公司向东莞市维斗科技股份有限公司采购金额披露不一致,其他供应商名称和采购金额也存在差异。

截至报告期末,公司其他应收款余额为 969.60 万元、其他流动资产余额为 3792.95 万元、长期股权投资余额为 27.15 万元、其他非流动金融资产余额为 3105.88 万元、投资性房地产余额为 27189.50 万元、其他非流动资产余额为 7867.96 万元。公司均未认定为财务性投资。

请发行人补充说明:(1)结合公司产品竞争优势、产品结构、成本变动、客户需求等情况,说明报告期内发行人营业收入、净利润、毛利率波动的原因及合理性,毛利率低于同行业可比公司的原因及合理性。(2)结合信用政策变动情况、坏账计提政策、账龄分布占比、期后回款、同行业可比公司等,说明应收账款占营业收入比例增高的原因,说明应收账款周转率低于行业平均的原因及合理性,



主要客户的经营情况及财务状况以及对公司的影响,坏账准备计提的充分性。(3)结合报告期内存货规模和结构、库龄、订单覆盖和跌价准备计提政策、同行业可比公司情况等,说明存货期末余额变动是否合理,存货跌价准备是否充分计提。

(4)结合公司第一大股东控股比例及本次发行后股份被稀释情况,说明若认购对象认购股份较为集中,公司是否存在控制权不稳定的风险及发行人拟采取的应对措施。(5)说明两次申报材料2022年前五大供应商信息存在差异的原因,是否存在信息披露不准确的情形。(6)列示可能涉及财务性投资的相关会计科目明细,包括账面价值、具体内容、是否属于财务性投资、占最近一期末归母净资产比例等;结合最近一期期末对外股权投资情况,包括公司名称、账面价值、持股比例、认缴金额、实缴金额、投资时间、主营业务、是否属于财务性投资、与公司产业链合作具体情况、后续处置计划等,说明公司最近一期末是否存在持有较大的财务性投资(包括类金融业务)的情形;说明本次发行相关董事会的具体时点,自本次发行相关董事会前六个月至今,公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况,说明是否涉及募集资金扣减情形。

请发行人补充披露(2)-(4)相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见,请会计师核查(1)-(3)并发表明确意见,请发行人律师核查(6)并发表明确意见。

### 【回复说明】

一、结合公司产品竞争优势、产品结构、成本变动、客户需求等情况,说明报告期内发行人营业收入、净利润、毛利率波动的原因及合理性,毛利率低于同行业可比公司的原因及合理性。

(一)结合公司产品竞争优势、产品结构、成本变动、客户需求等情况,说明报告期内发行人营业收入、净利润、毛利率波动的原因及合理性

公司是专业光学解决方案提供商,专注于光学产品的设计、研发、生产和销售,主要业务涉及安防监控、汽车光学、车载镜头、应用光学等领域。公司深耕安防镜头领域十余年,出货量已连续多年位居全球安防监控镜头市场份额第一位,



已形成超星光系列、一体机系列、4K 系列、变焦系列、星光级定焦系列、通用定焦系列、大角度定焦系列、鱼眼系列、CS 系列等众多系列产品；车载光学（汽车光学和车载镜头）业务为公司重点拓展业务，车载光学产品包括车载镜头、HUD 光学配件、激光雷达光学件等，致力于提供整车车载光学产品解决方案，车载产品得到市场和客户高度认可，不断扩大产品在主流汽车厂商中的应用，公司子公司宇瞳玖洲车载镜头出货量已位居全球前三。

## 1、公司产品竞争优势

### （1）自主研发创新优势

公司长期专注于科技创新，已建立起具有自主知识产权的核心技术体系和完善的知识产权保护体系。截至报告期末，公司累计拥有专利权共 986 项。科技创新是公司高质量创新发展的源泉。公司始终坚持自主创新，通过加码研发投入构筑企业护城河，持续推进大倍率变焦、智能家居、车载镜头及其核心零部件、机器视觉镜头等高端产品的研发。公司拥有 600 余人的研发团队，并通过开展产学研技术合作，共同构建产学研成果转化的创新实践基地，推动企业与科研院所产学研技术融合，提升产品的市场综合竞争力。

公司多款一体机及海外消费类镜头通过国际头部客户认证；首次应用光机热联合仿真技术，建立科学化设计体系；攻克 HUD 玻璃自由曲面生产技术，实现高精度低畸变显示效果，推动车载显示技术达到行业领先水平；革新金属一体棱镜镜面加工工艺，解决超远距离激光雷达的性能瓶颈，助力自动驾驶技术商业化落地。

2024 年 1 月，公司通过了 CNAS 认证的检测实验室，标志着实验室在检测能力、管理水平和技术实力等方面均符合国际标准要求。实验室拥有 50 余台精密检验检测设备以及 90 余台可靠性测试设备，覆盖环境测试、震动测试、老化测试等多个方面，能够满足各种复杂产品的检测需求。

### （2）卓越的生产管控和产品质量优势



公司依托强大的自主研发和生产能力,始终坚持以高性价比的产品,优质的服务及良好的信誉,满足国内外客户的需求。为了将数码相机及手机高像素制程的要求应用至安防监控领域,公司采用进口加工设备,采用数码相机级别的生产管控,设置23道加工工序,建设千级无尘组装车间、真空镀膜间及后道工程车间,确保了生产过程中对品质的严格要求。在生产过程中,公司形成了以非球面镜片、低色散玻璃材料、“温飘控制”、“像面平整”、“日夜共焦”等为代表的技术特色。在后期的品质管控中,公司采用日本和德国进口的光学设备,以数据作为检验品质的标准,视觉成像与数据相结合,经过“干涉仪检测、分光仪检测、UA3P面型检测、高低温测试、灯光、解像、实拍、镜头出荷检、振动检测”等步骤,层层把关,确保了产品质量的可靠性。基于优异的生产质量和卓越的品质把控,公司先后获得了ISO 9001、ISO 14001、ISO/TS 16949:2009、IECQ-QC080000等质量和环境体系认证,公司产品通过通标标准技术服务有限公司(SGS)和华测检测认证集团股份有限公司(CTI)的检测,符合欧盟“RoHS”、“REACH”和“CE”指令要求,并获得东莞市政府质量奖等荣誉。

### (3) 产业链整合优势

公司作为光学镜头产业链中的中游企业,产品主要应用于安防监控、智能驾驶、机器视觉及视频会议、智能家居、新消费等领域,与上游生产光学原材料的企业有长期稳定的合作关系,且大部分都采购于珠三角区域,确保了生产的及时性和稳定性。此外,公司有着成熟的供应商管理制度,公司对于每一家原材料供应商有着严格科学的考核机制,从品质、价格、供货稳定性等多方面综合考核,确保精选出优质可靠的上游供应商。

### (4) 管理及产业结构布局优势

近年来,公司在市场占有率逐步提高、业务范围逐渐延伸、企业规模持续扩大的过程中,公司形成了“共赢和谐、卓越创新、尊重人性、永续经营”的企业文化,建立了高效、科学、清晰的组织架构,形成以专注技术研发为动力和努力扩大规模为核心的企业管理体系。目前,公司的营销管理、研发管理、运营管理、



人力资源管理及财务管理运作高效有序。同时,公司的管理层均具备多年光学电子行业的运营管理经验,对该行业市场需求具有极高的敏感性和前瞻性,善于分析市场、把握机会,为公司发展制定适时合理的发展规划提供了保障。

目前,公司产品类型丰富、规格齐全,从用途上覆盖了视频监控镜头、车载镜头、机器视觉镜头等产品。此外,当前公司的优势产品为安防监控镜头,在保持该优势产品的市场地位同时,将致力于发展一体机、机器视觉镜头及车载镜头。这些战略性的产业布局,使得公司能够适应未来市场的变化并逐步完成对产品的转型升级。

#### (5) 规模智造及客户资源优势

引进先进设备和自研国产替代设备相结合,通过技术创新、工艺创新,形成了强大的自动化生产能力和快速交付能力,公司充分发挥产能优势,坚持为客户提供优质服务,准确地把握了客户需求和市场发展趋势,始终将维护品牌形象、创造品牌价值视为长期发展目标,完善客户综合服务体系,不断提升服务品质,在业内积累了较高的口碑和知名度,与海康威视、大华股份、比亚迪、亚洲光学、普联技术、宇视科技等知名企业建立了长期稳定的合作关系。

#### (6) 主要产品的竞争优势

公司主要产品的核心技术、市场地位和市场平均技术水平比较情况如下:



产品种类	产品核心技术和市场地位	市场平均技术水平
安防和泛安防类	<p>1、公司深耕安防镜头领域十余年，出货量已连续多年位居全球安防监控镜头市场份额第一位，2024年出货量占比41.4%；</p> <p>2、宇瞳光学核心技术布局覆盖四大核心领域，均实现自主可控，并达到国内领先乃至国际先进水平：</p> <p>1) 光学与结构设计技术：包括玻塑混合系统设计、鬼影炫光控制、超星光级/黑光级镜头、消热差设计及多物理场联合仿真等，突破像差平衡、低照度成像与温度适应性等难题。</p> <p>2) 材料与工艺技术：涵盖超精密玻璃/塑胶非球面模压、多层及超低反射率镀膜、AI调芯及不良仿真反馈等，实现纳米级精度与高效量产，打破国外垄断。</p> <p>3) 精密制造与自动化：具备模具自主开发（同轴度<math>\leq 0.001\text{mm}</math>）、自动化生产线集成及垂直一体化制造能力，保障微米级组装精度与供应链自主可控。</p> <p>4) 检测与品质控制：拥有视觉分辨率自动检测、高精度检测（微米/纳米级、MTF）及CNAS认证实验室，为研发与量产提供精准数据支撑与合规性验证。</p>	<p>1.多数厂商仅能提供标准化镜头产品如市场主流 F1.6~2.0 光圈、4MP 像素、1/2.7"靶面为主，多数厂商仅覆盖中低端市场，高端定制化光学方案技术储备不足，整体竞争力较弱。对客户新需求响应慢，难以匹配市场快速定制开发节奏。</p> <p>2.光学设计普遍采用玻塑混合等基础方案，极端环境下成像稳定性与解析力一致性一般。设计难以满足复杂场景的高分辨率、低照度、高稳定性、杂散光控制、温度适应性要求。</p> <p>3.材料与工艺以常规光学塑胶和低规格玻璃为主，高端材料应用少。</p> <p>4.量产品控以半自动化产线、手动生产线为主，交付周期与成本控制参差不齐，中小厂商难以满足高端品控要求。</p> <p>5.检测与可靠性普遍配备基础 MTF 抽检，缺乏高端测试设备；仅做基础温储老化，极少通过 HALT、盐雾、振动等严苛环境验证。</p> <p>6.供应链与自主可控方面，多数厂商不具备模具、组装与检测设备自研能力，高端镜片模具、镜片等核心料件依赖外购。</p>
车载类	<p>宇瞳玖洲系公司发力车载赛道的核心主体，在全球车载镜头市场地位持续提升，2024年TSR报告出货量份额达10.1%，跃居全球并列第二。公司深度绑定某知名车企“天神之眼”和“千里浩瀚”高阶智驾系统，同时覆盖主流 Tier 1 厂商，客户结构优质且增长迅猛。</p> <p>核心技术方面：</p> <p>1、公司精准卡位智能驾驶感知需求，ADAS 周侧视及环视获得车企及算法公司认证已经普及多平台车企各类车型、ADAS 前视在无人物流车上通过严苛 L3 级验证实现量产；</p> <p>2、DMS、OMS 攻克了“玻塑混合”与“无热化”技术，保证不同距离画质清晰且在知名品牌车型量产；</p> <p>3、CMS 突破镜头加热方案且实现量产。其产品具备极端环境适应性，可在-40°C至 85°C下，满足湿度变化以及抗振动、抗冲击等要求，保证在各种恶劣条件下仍能正常工作。</p>	<p>1、行业主流以中低端定焦镜头为主，高端 8M ADAS 镜头集中在前五家头部企业垄断，国内厂商普遍存在温漂不良、杂光鬼像不良等问题；</p> <p>2、多数厂商仅能提供常规化镜头产品，防雾功能、加热除冰除霜，难以满足极冷环境场景的高稳定性要求；</p> <p>3、产品解像一致性不足，在极端高低温环境下的可靠性表现参差不齐，高端市场渗透率较低。</p>



产品种类	产品核心技术和市场地位	市场平均技术水平
	<p>工艺技术方面:</p> <p>1、在镜头防雾、除冰除霜、超低鬼像杂光等方面均形成核心技术壁垒,彻底解决用户痛点;</p> <p>2、制造端优势显著,依托母公司成熟的自动化产线,掌握了核心模造玻璃非球面镜片工艺,打破海外垄断,成本较竞品大幅降低。公司凭借极致的成本控制与全场景产品矩阵(覆盖 ADAS、DMS、OMS、CMS),构筑了强大的市场竞争壁垒。</p>	
新消费类	<p>1、公司深耕消费电子镜头领域,产品覆盖手机增距镜、运动相机、无人机、VR/AR 等多场景,在小尺寸、大光圈、光学变焦、高解析力光学设计上积累深厚,可满足消费端轻薄化、高画质的核心需求;</p> <p>2、规模化量产能力行业领先,通过全流程自动化产线实现高效交付,成本控制优势显著,可快速响应消费电子市场的迭代需求;</p> <p>3、与头部消费电子品牌建立稳定合作,产品适配主流旗舰机型与创新硬件,在消费级光学镜头细分市场出货量稳居行业前列,具备极强的市场竞争力。</p>	<p>1、行业普遍采用传统球面/非球面光学设计,聚焦基础成像性能,在极端环境下的成像稳定性、解析一致性表现一般;</p> <p>2、量产端以半自动化产线为主,交付周期与成本控制能力参差不齐,中小厂商难以匹配高端消费电子的严苛品控要求;</p> <p>3、多数厂商仅能覆盖中低端消费市场,在高端机型、创新硬件的定制化光学方案上技术储备不足,市场竞争力较弱。</p>
机器视觉	<p>1、机器视觉镜头产品矩阵完善,覆盖工业检测、3D 视觉、智能物流等多场景,在大靶面、高分辨率、低畸变光学设计上具备核心优势,可满足工业级高精度成像需求;</p> <p>2、自主研发的线扫镜头、大靶面检测镜头等高端产品性能对标国际一线品牌,在工业自动化、半导体检测等高端领域实现国产替代突破;</p> <p>3、针对工业场景的复杂环境,优化了镜头的抗震、耐温、抗干扰性能,搭配定制化光学方案,可适配不同行业的非标检测需求,在工业机器视觉市场具备较强的竞争壁垒。</p>	<p>1、行业主流以中低端定焦镜头为主,高端远心、线扫镜头核心技术多被海外厂商垄断,国内厂商普遍存在解析力不足、畸变控制不佳等问题;</p> <p>2、多数厂商仅能提供标准化镜头产品,定制化光学方案设计能力薄弱,难以满足高端工业场景的高精度、高稳定性要求;</p> <p>3、量产端品控一致性不足,在极端工业环境下的可靠性表现参差不齐,高端市场渗透率较低。</p>
应用光学	<p>1、微单镜头领域:自主研发多款定焦微单镜头,在光学解析力、色彩还原、对焦精度上表现优异,适配全画幅 / APS-C 画幅主流机型,可满足专业摄影与消费级摄影的双重需求;</p> <p>2、视讯镜头领域:覆盖视频会议、直播、安防视讯等场景,在大广角、低照度、自动对焦技术上优势明显,产品适配 4K/8K 超高清成像,可满足远程办公、专业直播的高品质需求;</p>	<p>1、微单镜头领域:高端市场被国际品牌垄断,国内厂商多以入门级产品为主,在光学素质、对焦性能、耐用性上与国际一线存在明显差距;</p> <p>2、视讯镜头领域:行业以中低端产品为主,在大广角畸变控制、低照度成像、超高清适配等方面表现一般,高端视讯方案多由海外厂商主导。</p> <p>3、3D 数字口腔仪镜头的市场平均寿命一般在 2 年以下;硬性光学内窥镜</p>



产品种类	产品核心技术和市场地位	市场平均技术水平
	3、医疗领域:3D 数字口腔仪镜头采用热稳定设计,确保随着时间推移机器精度下降小,使用寿命达到2年以上。硬性光学内窥镜采用非球面降低光学畸变至2%以下。胃肠镜软镜镜头通过眩光优化设计,杂光控制在1%以下。 4、全流程光学设计与量产能力自主可控,针对不同细分场景提供定制化光学解决方案,在专业应用光学市场具备较强的综合竞争力。	的光学畸变一般在10%以上;胃肠镜的眩光水平一般在2%以上。

## 2、产品结构和客户需求情况

报告期内,发行人主营业务收入按产品分类构成如下:

单位:万元

类别	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安防类	172,163.50	54.24%	162,675.74	62.45%	143,668.77	69.58%
非安防类	145,230.61	45.76%	97,794.01	37.55%	62,810.24	30.42%
其中:智能家居	28,980.44	9.13%	27,750.79	10.65%	24,052.81	11.65%
车载类	42,102.48	13.27%	33,376.02	12.81%	21,986.99	10.65%
汽车部品	20,229.44	6.37%	22,757.09	8.74%	8,591.29	4.16%
新消费市场类	37,759.40	11.90%	-	-	-	-
应用光学	10,970.30	3.46%	10,663.69	4.09%	5,263.38	2.55%
机器视觉	5,188.54	1.63%	3,246.43	1.25%	2,915.77	1.41%
合计	<b>317,394.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>260,469.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>206,479.00</b>	<b>100.00%</b>

注:占比系占主营业务收入的比例

公司产品应用领域涵盖从传统安防到智能驾驶、消费电子、机器视觉等多个场景。公司深耕多年安防镜头,是全球最大的安防镜头生产商,报告期内安防镜头收入稳中有升,营业收入占比稳居首位。在此基础上,公司加速拓展新赛道,通过收购与自主研发切入车载领域,推出车载镜头、HUD 光学组件及激光雷达部件,进入部分知名车企供应链,车载类和汽车部品类别收入和占比快速提升;除此之外,公司还将镜头应用延伸至 AI 眼镜、AR/VR 等消费电子领域,2025 年,新消费市场领域的收入快速增长,发展成为公司营业收入重要组成部分。公



司主要产品收入及客户需求变动情况如下:

### (1) 安防类

安防视频监控市场是全球光学镜头需求的重要支柱。随着全球城市化进程加速及公共安全需求提升,欧美发达国家已完成从“看得见”到“看得清”的升级,正加速向“看得懂”迈进,推动市场进入“高清化、网络化、智能化”新阶段。与此同时,中国、印度、巴西等新兴经济体的安防视频监控市场需求迅速扩大。对于加速转型的亚洲、中东及中南美洲地区等新兴经济体而言,经济增长与社会转型并行,中上阶层人口膨胀、社会流动性增大等诸多因素致使社会治安防范复杂度不断提高,预计未来用于维护公共安全的投资将呈快速增长趋势,新兴经济体的安防视频监控市场将保持高速增长。整体而言,未来随着各国政府对安防问题的持续关注,IT 通讯、生物识别等相关技术的进步,以及安防监控市场的全球化趋势不断加快,来自欧美地区的升级换代需求及新兴国家市场的新增需求将促使安防视频监控市场保持稳步增长。

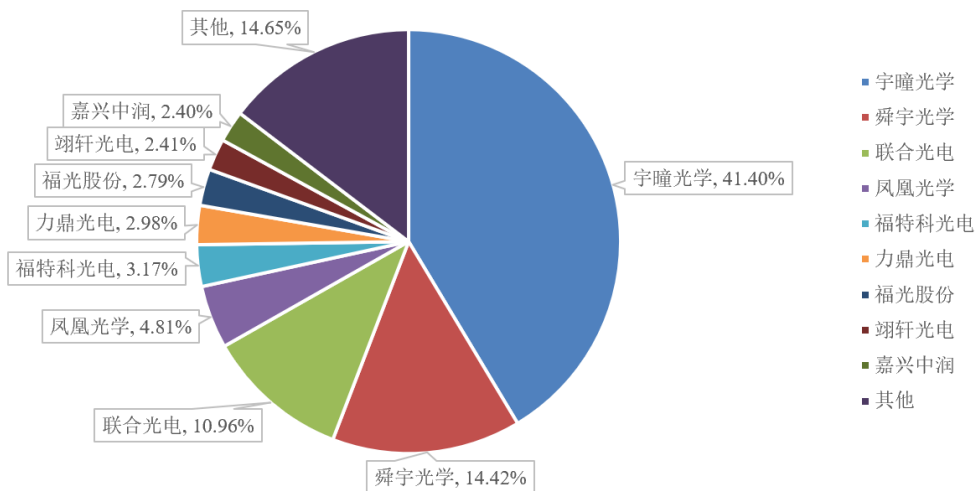
近年来,泛安防市场正快速崛起。泛安防指终端产品采用安防镜头的相关市场,涵盖智能家居、民用无人机、可视门禁对讲机、服务机器人、VR 头显等领域。从安防镜头年度销量看,2024 年专业安防占比 51.9%,仍处于主导地位;但伴随技术渗透与场景拓展,未来泛安防镜头销量占比将持续攀升,预计会超越专业安防,成为安防镜头市场增长的核心动能。

根据 TSR2024-2025 年镜头市场调研报告,2024 年全球监控镜头出货量达 5.2 亿件,预计 2028 年出货量可增至 7.3 亿件。全球监控摄像机镜头销售收入预计将从 2024 年的 11.15 亿美元增长至 2028 年的 19.51 亿美元,年复合增长率约为 15.01%。



安防视频监控镜头属于寡头垄断市场，中国供应商已经完全占据主导地位。2024 年安防视频监控镜头前九大供应商均为中国企业，出货量占全球安防监控摄像机镜头出货量 85.35% 的市场份额，前三位分别为宇瞳光学 (41.40%)、舜宇光学 (14.42%)、联合光电 (10.96%)。未来，领头供应商将会抢占更多市场份额，竞争会日趋激烈，因此新公司进入市场更难。

2024年全球监控摄像机镜头制造商市场份额 (按出货量)



公司是全球最大的安防镜头生产商，与海康威视、大华股份等头部安防企业



建立了长期稳定的合作关系，并持续开拓国内外知名客户如韩华、捷普、宇视、萤石电子等。近年来，公司产品品类不断拓展与产品结构持续升级优化，作为安防镜头出货量最大的生产供应商，公司已形成规模经济，产销渠道日臻完善，市场占有率连续多年排名第一，奠定了公司在安防镜头市场中的优势竞争地位。

安防类产品和泛安防类的智能家居产品是公司的传统优势产品，报告期内公司安防类产品和智能家居产品增长情况如下：

单位：万元

类别	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	变动	金额	变动	金额	变动
安防类	172,163.50	5.83%	162,675.74	13.23%	143,668.77	2.91%
智能家居	28,980.44	4.43%	27,750.79	15.37%	24,052.81	-16.31%

报告期内，公司安防类产品伴随安防市场的增长而稳步增长，2024 年相比 2023 年增速较大主要系变焦镜头销售增加所致。公司智能家居类产品收入规模较小，智能家居类产品应用场景广泛，种类较多，近几年受技术演进呈现“硬件升级+软件优化”并行的特点，核心技术方向围绕“提升画质”“强化智能”“适配场景”展开，推动产品从“被动监控”向“主动服务”转型，因此公司产品也快速迭代，2023 年相比 2022 年部分此前畅销的产品型号受市场需求升级有所下降，2024 年和 2025 年公司针对市场需求适配了更多产品型号，智能家居产品重回增长趋势。

## (2) 车载镜头

车载镜头方面，随着新能源汽车市场的不断增长，推动大数据、人工智能等技术的融合，新能源汽车的智能化水平不断提升。车载镜头从最初仅应用于行车记录、倒车影像、泊车环视，逐步延伸到驾驶员监控、乘客监控、停车辅助、夜视、远程监控以及高级驾驶辅助系统等功能。新能源汽车技术的不断升级与智能化发展，通常需要配备更多的摄像头以支持其智能化和自动驾驶功能。QY Research 数据显示，2024 年全球车载镜头市场规模大约为 22.82 亿美元，预计 2031 年将达到 59.69 亿美元，2025-2031 期间年复合增长率 14.9%。随着车载镜头的应用将更加广泛，将直接推动车载镜头的需求增长。公司的车载光学产品主



要有车载镜头、HUD 光学部件、车载激光雷达光学元件等，其中：车载镜头包括前视应用（前方碰撞预警、车道偏离预警、交通标志识别、自动巡航控制、行人检测）、后视环视应用（全景系统、盲区监测、数字后视镜、倒车辅助）、驾驶舱内应用（行为检测识别、行车记录、乘员监控）。车用摄像头需求增长主要来源于 ADAS 系统的发展和普及。近年来，公司积极布局的车载光学业务增长较快，车载产品得到市场和客户高度认可，不断扩大产品在主流汽车厂商中的应用，公司子公司宇瞳玖洲车载镜头出货量已位居全球前三。

公司用于车载镜头的产品主要分为车载类和汽车部品，车载类主要为汽车用镜头，汽车部品主要为供汽车镜头用的镜片，报告期内受新能源汽车的渗透率不断提升以及汽车智能化水平的提高，公司用于车载镜头的产品收入大幅增长，报告期内分别实现收入 30,578.28 万元、 56,133.11 万元和 62,331.93 万元。

### 3、成本变动

报告期内，公司按产品划分的主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

类别	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安防类	128,816.59	53.35%	125,130.09	62.85%	114,684.71	69.08%
非安防类	112,640.46	46.65%	73,954.02	37.15%	51,324.91	30.92%
其中：智能家居	21,977.52	9.10%	22,961.56	11.53%	20,965.38	12.63%
车载类	33,166.30	13.74%	24,568.27	12.34%	15,658.72	9.43%
汽车部品	16,258.13	6.73%	17,477.07	8.78%	8,516.24	5.13%
新消费市场	30,248.71	12.53%	-	-	-	-
应用光学	7,617.63	3.15%	7,199.28	3.62%	4,307.69	2.59%
机器视觉	3,372.17	1.40%	1,747.84	0.88%	1,876.89	1.13%
<b>合计</b>	<b>241,457.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>199,084.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>166,009.62</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本主要由安防类产品以及非安防类产品中的智能家居产品、车载类产品和汽车部品构成。报告期各期，公司主营业务成本按产品划分的成本结构与收入结构相匹配。



报告期各期，公司安防类产品和非安防类产品的单位成本变动情况如下：

单位：元/件

产品类别	2025年	2024年	2023年
安防类	8.23	8.35	8.29
非安防类	10.23	8.22	8.17

报告期内公司安防类产品的单位成本变动较为平稳，2023年公司安防类产品单位成本相比2022年下降主要系公司将附加值较低的镜头由自产和委托加工转变为主要对外采购所致。非安防类产品单位成本逐年上升主要系单位成本较低智能家居产品占比下降，单位成本相对较高的车载类产品和新消费市场产品占比提升所致。

#### 4、发行人营业收入、净利润、毛利率波动的原因及合理性

##### (1) 营业收入波动的原因及合理性

报告期内，公司主营业务收入及主要产品类别收入变动情况如下：

单位：万元

类别	2025年度		2024年度		2023年度		2022年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
安防类	172,163.50	5.83%	162,675.74	13.23%	143,668.77	2.91%	139,603.65
非安防类	145,230.61	48.51%	97,794.01	55.70%	62,810.24	58.72%	39,572.66
<b>合计</b>	<b>317,394.10</b>	<b>21.85%</b>	<b>260,469.76</b>	<b>26.15%</b>	<b>206,479.00</b>	<b>15.24%</b>	<b>179,176.31</b>

公司深耕多年安防镜头，安防镜头出货量位居全球第一，报告期内伴随安防视频监控市场的发展，公司安防类产品收入稳中有升，营业收入占比稳居首位。在此基础上，公司加速拓展非安防类产品新赛道，通过收购与自主研发切入车载领域，推出车载镜头、HUD光学组件及激光雷达部件，成为知名车企供应商，伴随新能源汽车的快速渗透和汽车智能化的快速发展，公司车载类和汽车部品类别收入和占比快速提升，带动公司非安防类产品收入快速增长。

##### (2) 净利润波动的原因及合理性

报告期内，公司的净利润及影响因素如下：



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

单位: 万元

项目	2025年	2024年	2023年	2022年
营业毛利	84,231.92	64,735.47	41,933.84	45,378.69
费用影响	-51,497.49	-45,332.67	-34,050.97	-32,131.24
其他损益影响	-8,120.34	2.67	-3,140.51	1,822.21
净利润	24,614.09	19,405.47	4,742.36	15,069.66

报告期内公司净利润波动主要受营业毛利、费用和其他损益影响,其中费用主要随公司营业收入的变动而变动,报告期内公司费用占营业收入的比例分别为17.40%、15.87%、16.52%和15.23%,占比较为稳定。

其他损益影响为营业毛利和费用以外的其他利润表科目对净利润的综合影响,主要科目如下:

单位: 万元

科目	2025年	2024年	2023年	2022年
税金及附加(减项)	2,187.91	1,721.36	1,254.20	948.94
其他收益(增项)	2,147.63	3,575.51	1,638.37	1,858.00
公允价值变动损益(增项)	12.82	3,040.82	199.32	1,470.00
减值损失(减项)	2,508.94	4,434.08	4,609.79	904.28
所得税费用(减项)	5,447.90	548.78	-568.94	-818.66

报告期各期税金及附加占营业收入的比例分别为0.51%、0.58%、0.63%和0.65%,占比较为稳定;其他收益中2024年增加较多,主要系增值税进项税加计抵减额在当期实际可抵减金额较大所致;公允价值变动损益中2022年和2024年金额较大主要系2022年对外投资增值确认公允价值变动损益,2024年确认的收购玖洲光学业绩补偿款;减值损失具体明细如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
坏账损失	-554.97	-976.59	-793.11	260.01
存货跌价损失	-1,953.96	-3,457.48	-1,306.26	-1,164.28
商誉减值损失			-2,510.42	
合计	-2,508.93	-4,434.07	-4,609.79	-904.27



坏账损失中 2023 年至 2025 年度金额相对平稳, 2022 年度为正主要系当期应收回款较好, 坏账损失转回相比计提较多所致。

存货跌价损失中 2024 年度金额相比其他年份增加较多具体原因如下: 公司主要是根据客户下达给公司的订单和预算需求进行备货生产, 但在实际执行过程中, 存在需求变化、订单更改、高低规产品切换, 以及产品参数要求不匹配等情况, 部分产品和原材料(主要是镜片和镜片半成品)出现暂时滞库的情况, 该部分产品和原材料仍然可以继续销售和使用, 但周转速度会降低。近几年来, 伴随智能化和高清化趋势, 光学镜头产品迭代速度明显加快, 导致了上述情况的增加。由于上述情况, 2024 年末公司 2 年以上的长库龄存货金额 5,244.99 万元, 相比 2023 年的 2,653.39 万元明显增加, 公司在 2024 年末按照公司存货跌价准备计提政策对库存原材料和产成品全面评估了使用和销售前景后计提了相应跌价准备相比其他年度有所增加。与公司产品应用领域重合度较高的同行业可比公司对比存货跌价损失情况如下:

公司名称	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年
联合光电	2,693.03	3,575.70	1,446.93	2,037.02
中润光学	609.59	450.76	62.98	337.65
力鼎光电	1,053.13	2,995.48	1,311.56	2,587.26
公司	1,953.96	3,457.48	1,306.26	1,164.28

如上表, 同行业可比公司 2024 年度的存货跌价损失相比 2023 年均呈大幅增加, 除中润光学因收购事项影响 2025 年跌价损失金额以外, 联合光电和力鼎光电 2024 年跌价损失均为近几年最高, 与公司存货跌价损失趋势基本一致。

公司对 2022 年末、2023 年末和 2024 年末的宇瞳光学相关资产组进行了减值测试, 并聘请了广东联信资产评估土地房地产估价有限公司对以 2023 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日为基准日的宇瞳光学相关资产组可收回价值进行了评估。根据公司进行的减值测试及联信评估出具的《东莞市宇瞳光学科技股份有限公司以财务报告为目的拟进行商誉减值测试所涉及的东莞市宇瞳光学有限公司商誉相关的资产组可收回金额资产评估报告(联信(证)评报字[2024]第



Z0208号、联信(证)评报字[2025]第Z0248号),采用预计未来现金流量现值的评估方法测算后。根据减值测试结果,2022年末、2024年末商誉及相关资产组的可收回金额高于账面价值,不需要计提商誉减值。2023年末商誉及相关资产组的可收回金额低于账面价值,公司据此对截至2023年末的商誉计提了减值准备2,510.42万元。

所得税费用中2022年金额为-818.66万元,主要系根据财政部税务总局科技部公告2022年第28号的规定,公司作为高新技术企业在2022年10月1日至2022年12月31日期间新购置的设备、器具,允许当年一次性全额在计算应纳税所得额时扣除,并允许在税前实行100%加计扣除,使得当年产生税法亏损并确认相应递延所得税资产冲减所得税费用所致;2023年所得税费用-568.94万元,主要系当期利润总额仅为4,173.42万元,经研发费加计扣除后当年产生税法亏损并确认相应递延所得税资产冲减所得税费用所致;2024年及2025年度所得税费用的变动主要是随着公司业绩的增长,弥补以前年度亏损后当期所得税费用增加所致。

### (3) 毛利率波动的原因及合理性

营业毛利系影响公司净利润的主要因素,公司各产品营业毛利情况如下:

项目	2025年度		2024年度		2023年度		2022年度	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
安防类	43,346.90	57.08%	37,545.65	61.16%	28,984.06	71.62%	35,829.09	81.07%
非安防类	32,590.15	42.92%	23,840.00	38.84%	11,485.33	28.38%	8,368.70	18.93%
其中:智能家居	7,002.92	9.22%	4,789.23	7.80%	3,087.43	7.63%	4,528.42	10.25%
车载类	8,936.19	11.77%	8,807.75	14.35%	6,328.27	15.64%	2,447.68	5.54%
汽车部品	3,971.31	5.23%	5,280.02	8.60%	75.06	0.19%	-	-
新消费市场	7,510.69	9.89%	-	-	-	-	-	-
应用光学	3,352.66	4.42%	3,464.41	5.64%	955.69	2.36%	402.30	0.91%
机器视觉	1,816.37	2.39%	1,498.59	2.44%	1,038.88	2.57%	990.30	2.24%
合计	75,937.06	100.00%	61,385.65	100.00%	40,469.39	100.00%	44,197.80	100.00%

如上表,公司安防类产品和非安防类产品中的车载类、智能家居、汽车部品



和新消费市场类产品毛利是公司营业毛利的主要组成部分。报告期内公司营业收入稳步增长,营业毛利主要受毛利率波动影响,公司主要类别产品的毛利率情况如下:

类别	2025年	2024年	2023年	2022年
安防类	24.76%	23.08%	20.17%	25.66%
非安防类	22.44%	24.38%	18.29%	21.15%
其中:智能家居	24.16%	17.26%	12.84%	15.76%
车载类	21.22%	26.39%	28.78%	32.61%
汽车部品	19.63%	23.20%	0.87%	-
新消费市场	19.89%	-	-	-
应用光学	30.56%	32.49%	18.16%	50.40%
机器视觉	35.01%	46.16%	35.63%	39.15%

报告期内公司安防类产品的毛利率较为平稳,2023年毛利率相比其他年份较低主要系当年供应恢复较快,而全球需求尚未恢复,竞争激烈导致公司产品单价降幅超过成本下降所致。非安防类产品的毛利率变化除2023年外整体较为平稳,各年波动主要系各品类收入占比变动所致,2023年度毛利率相比其他年份较低主要系智能家居产品受需求恢复情况影响,毛利率有所下降,同时公司新开拓的汽车部品业务毛利率降低。

公司各产品之间毛利率存在差异主要系各产品使用场合、客户群体以及对应产品的收入体量和技术含量等因素不同所导致。公司安防类产品是公司收入占比最高的产品,占公司营收比重超过一半,安防产品较为成熟,客户群体相对稳定,毛利率也相对较为稳定,非安防类产品的主要以智能家居产品、车载类产品为主,智能家居产品随着最近两年智能化趋势,产品需求较好,产品单价稳步上升导致毛利率上升;车载类产品由于近年来汽车行业竞争加剧,客户对于产品降价需求较高,报告期内由于降价等因素影响导致毛利率有所下降,但公司在车载类产品的销售收入不断提升。汽车部品和新消费市场类是公司近年来陆续新开拓的应用领域,2023年度汽车部品的毛利率较低主要系该年度产品刚推向市场,销售金额尚较低,2025年毛利率下降主要系产品价格有所下降。应用光学及机器视觉类产品毛利率相对较高,核心原因在于产品本身具备较高的技术与工艺要求。以



机器视觉类产品为例,其通常配置大尺寸精密镜头,搭配定制化铝制外壳,产品附加值较高,2023年应用光学毛利率**较低**,主要系当年首次推出微单镜头产品,产品推出初期毛利率相对较低所致。

#### (4) 2023年相比2022年净利润大幅下降的原因

2023年公司净利润相比2022年下降较多一方面系减值损失和公允价值变动收益的影响,详见上文“(2)净利润波动的原因及合理性”分析;另一方面主要系2023年度全球经济逐渐从公共卫生事件影响中缓慢修复,光学镜头下游需求恢复较弱,而国内作为全球光学镜头主要生产地,光学镜头的生产得到较快恢复,供应充分,光学镜头市场面临激烈竞争,受此影响,公司主要产品系列和主要客户降价明显,在营业收入仍保持增长的情况下,毛利率明显降低,2023年主营业务毛利率相比2022年下降5.07%,营业毛利减少3,444.85万元。

主要同行业可比公司2023年均存在受市场需求环境影响而导致的收入下滑或毛利率下降情况,其在定期报告中具体描述如下:

公司	2023年定期报告披露内容
舜宇光学	2023年度本集团的收入较去年下降约4.6%。收入下降主要是因为受国内经济的缓慢复苏及全球经济的不确定性等因素影响,全球智能手机市场需求持续疲软、行业竞争激烈以及智能手机摄像头持续呈现降规降配趋势,导致本集团手机镜头及手机摄像模块的收入皆下降。光学零件事业、光电产品事业及光学仪器事业的毛利率分别较上年下降5%、5.2%、0.8%
联合光电	报告期内,受全球政治与经济大环境的低迷影响,国内光电产业市场部分下游细分领域需求放缓,行业竞争更趋激烈。公司主业产品(安防视频监控领域)收入毛利率下降0.63%
福光股份	2023年非定制光学镜头因全球经济波动加剧、市场需求尚未全面恢复,业绩表现不佳,收入同比减少23.57%,毛利率减少4.5%。
力鼎光电	报告期内,光学镜头行业不仅整体遭遇了来自终端市场的预算压缩,也造成各镜头厂商之间的竞争进一步加剧,光学镜头行业的增长遇到瓶颈,根据个别镜头厂公开的业绩数据显示,诸多国内大型光学镜头厂在报告期内均面临业绩下滑的困境。公司定焦镜头营收下降3.68%,毛利率减少0.21%,变焦镜头营收上升35.38%,毛利率下降2.74%。
联创电子	2023年,面对消费电子和车载电子行业竞争加剧和行业进入修正周期等多重因素的影响,公司的经营业绩未能达到预期。公司光学元件收入下降11.62%,毛利率下降9.35%。



公司	2023 年定期报告披露内容
中润光学	报告期内, 受宏观经济及下游需求短期波动影响, 智慧监控及感知营业收入下降 8.57%, 毛利率增加 0.01%

**(二) 毛利率低于同行业可比公司的原因及合理性**

报告期内, 公司主营业务毛利率按照产品类别划分如下:

产品类别	2025 年度	2024 年度	2023 年度
安防类	25.18%	23.08%	20.17%
非安防类	22.44%	24.38%	18.29%
主营业务毛利率	23.93%	23.57%	19.60%

同行业可比公司的主营产品情况如下:

可比公司	主营产品
舜宇光学	手机镜头、车载镜头、高像素镜头灯、摄像模组等
联合光电	公司产品类型丰富、规格齐全, 从用途上涵盖安全监控镜头、车载镜头、毫米波雷达、超短焦投影镜头、AR/VR 一体机等
福光股份	“非定制产品”主要包含安防镜头、车载镜头、红外镜头、机器视觉镜头、投影光机等, 广泛应用于平安城市、智慧城市、物联网、车联网、智能制造、AR/VR 等领域。“定制产品”系列主要包含特种光学镜头及光电系统。
力鼎光电	光学镜头的下游应用主要包括安防视频监控、新兴消费类电子、车载镜头、机器视觉等领域, 公司光学镜头产品主要出口至中国香港、中国台湾、日本、韩国、欧盟、美国、加拿大、泰国等国家和地区
联创电子	公司深耕于智能手机、平板电脑、智能驾驶、智能座舱、运动相机、机器视觉等领域和场景配套的光学镜头、影像及触控显示一体化模组等关键光学、光电子产品及智能终端产品的研发、生产与销售
中润光学	公司产品类型和应用领域不断丰富, 已经在智慧监控及感知、智能检测及识别、视频通讯及交互、高清拍摄及显示等多个领域形成了系列化产品
福特科	主要从事精密光学元器件、精密光学镜头等产品的研发、生产和销售, 具有完整的光学镜头产品产业链及配套精密光学组件研制能力, 产品广泛应用于精密仪器、医疗设备、自动化设备、新型汽车、自动光学检测、高清安防监控、高清道路监控等高精度光学系统。

报告期内, 公司主营业务毛利率与同行业可比公司对比分析如下:

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
舜宇光学	-	31.90%	28.40%
联合光电	24.48%	23.31%	22.81%
福光股份	20.53%	24.38%	19.78%
力鼎光电	48.88%	43.14%	40.40%
联创电子	16.41%	17.18%	20.73%



公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
中润光学	33.01%	33.74%	33.80%
福特科	34.55%	36.06%	34.86%
可比公司平均	29.64%	29.96%	28.68%
公司	<b>23.93%</b>	<b>23.57%</b>	<b>19.60%</b>

注: 同行业数据来源于其公开披露的年度报告, 表中舜宇光学的毛利率系光学零件的毛利率, 2025 年变更收入分类, 不再披露光学零件毛利率, 因此无法取得。联创电子的毛利率系光学产品的毛利率。

光学镜头毛利率因产品结构、客户群体不同、规模效应等存在较大差异。报告期内, 发行人主营业务毛利率低于同行业可比公司平均水平, 2023 年度行业平均毛利率水平较低, 公司与行业平均毛利率变化趋势保持一致。

同行业公司中, 联合光电、福光股份、联创电子与公司毛利率水平相差不大。舜宇光学光学零件毛利率较高, 主要系其作为手机镜头和车载镜头的行业领导者, 议价能力较强, 且生产规模大, 成本相对较低, 因此产品毛利率相对较高; 力鼎光电毛利率较高, 主要系其以境外销售为主, 在国际光学镜头市场其产品拥有较高知名度, 因此产品毛利率较高; 中润光学毛利率相对较高, 主要系其收入规模相对较小, 产品以高清大倍率变焦一体机镜头为主所致; 福特科毛利率较高, 主要系其以海外客户为主的精密光学元组件产品在收入中占比较高所致。综上, 公司主营业务毛利率与同行业可比公司的差异, 主要系产品结构、客户群体、规模效应所致。

公司与产品类别较为相似的可比公司的毛利率对比如下:

公司简称	产品类别	2025 年	2024 年	2023 年
中润光学	智慧监控及感知	34.25%	36.56%	32.51%
联合光电	安防视频监控领域	25.11%	24.14%	25.91%
公司	安防类(变焦镜头)	28.97%	27.81%	26.04%
联创电子	车载光学	18.39%	20.46%	30.40%
公司	车载类	21.22%	26.39%	28.78%

中润光学整体营收规模相对较小, 其智慧监控及感知类产品主要以超高清、超长焦、大倍率变焦镜头为主, 产品技术和附加值相比公司的变焦类安防镜头较



高,因此毛利率高于公司变焦类安防镜头。联合光电的安防视频监控领域产品以高清、大倍率变焦镜头为主,与公司变焦类安防镜头毛利率差别较小。伴随智能汽车渗透率不断提升,汽车行业竞争激烈,车载光学产品价格下降明显,公司车载类产品毛利率和联创电子车载光学毛利率从2022年至2024年均呈下降趋势,联创电子车载光学毛利率下降较快,主要系其车载光学产品营收较大,且增速较快,2023年至2025年其车载光学产品收入分别为9.37亿、20.6亿和30.72亿元,公司车载类产品收入规模相对较小,分别为2.2亿、3.34亿和4.21亿元。

### (三) 核查程序

针对以上问题,申报会计师执行了以下核查程序:

- 1、查阅了公司产品所在行业的相关资料,并访谈了发行人管理层,了解公司产品竞争优势及客户需求变化情况,分析发行人业绩变动情况是否与行业市场一致;
- 2、获取发行人利润表、收入成本明细,分析报告期内发行人净利润变动、各细分产品收入、成本及毛利率变动的原因及合理性;
- 3、查询同行业可比公司的毛利率情况,分析发行人毛利率与同行业可比公司存在差异的原因及合理性。

### (四) 核查意见

经核查,申报会计师认为:

- 1、报告期内公司营业收入增长主要系公司作为全球安防镜头主要供应企业,安防类产品收入伴随安防市场的发展而稳步增长,同时公司积极向车载光学业务拓展,报告期内伴随新能源汽车渗透率提升以及汽车智能化发展,相关业务收入大幅增长,带动营业收入增长。发行人营业收入变动具有合理性。

报告期内公司净利润变动主要受公司营收持续增长以及毛利率变动影响,报告期内公司产品毛利率除2023年有所降低以外均较为稳定,2023年毛利率水平降低主要受市场需求恢复弱于市场供给情况,以及开拓新市场价格相对较低等情



况的影响。发行人净利润和毛利率变动具有合理性。

2、发行人主营业务毛利率低于同行业可比公司平均水平，主要系发行人与同行业可比公司产品结构、客户群体、规模效应不同所致，具有合理性。

二、结合信用政策变动情况、坏账计提政策、账龄分布占比、期后回款、同行业可比公司等，说明应收账款占营业收入比例增高的原因，说明应收账款周转率低于行业平均的原因及合理性，主要客户的经营情况及财务状况以及对公司的影响，坏账准备计提的充分性。

#### (一) 信用政策变动情况

公司综合考虑客户的采购规模、产品种类、信用状况等因素，制定不同的结算模式和信用政策；对于公司的主要客户，均采用对账月结的结算方式。报告期内，公司对主要客户的结算模式及信用政策未发生变动，不存在放宽信用期的情形。

#### (二) 公司应收账款坏账计提政策以及与同行业可比公司对比

公司及同行业可比公司的应收账款坏账计提政策情况如下：

公司名称	坏账计提方法
联合光电	采用预期信用损失法，按单项计提坏账准备、按组合计提坏账准备，组合包括账龄组合
福光股份	采用预期信用损失法，按单项计提坏账准备、按组合计提坏账准备，组合包括账龄组合
力鼎光电	采用预期信用损失法，按单项计提坏账准备、按组合计提坏账准备，组合包括账龄组合
联创电子	采用预期信用损失法，按单项计提坏账准备、按组合计提坏账准备，组合包括账龄组合
中润光学	采用预期信用损失法，按单项计提坏账准备、按组合计提坏账准备，组合包括账龄组合
福特科	采用预期信用损失法，按单项计提坏账准备、按组合计提坏账准备，组合包括账龄组合
宇瞳光学	采用预期信用损失法，按单项计提坏账准备、按组合计提坏账准备，组合包括账龄组合

公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司整体保持一致，不存在重大差异。



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

报告期内公司与同行业公司主要组合的坏账准备计提比例对比如下:

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
联合光电	6个月以内 2%, 6个月 至1年5%	15%	30%	50%	80%	100%
福光股份	4.06%	12.55%	30%	50%	100%	100%
力鼎光电	5%	20%	50%	100%	100%	100%
联创电子	3%	5%	20%	50%	50%	100%
中润光学	5%	15%	30%	50%	80%	100%
福特科	2.16%	22.31%	46.21%	100%	100%	100%
宇瞳光学	2.65%	59.63%	69.42%	100%	100%	100%

注: 同行业数据来源于其公开披露的2025年度的年度报告。

由上表可知, 公司坏账准则计提方法和比例与同行业可比公司不存在显著差异。

### (三) 公司应收账款坏账计提情况及账龄分布占比

报告期内, 应收账款按坏账计提方法分类披露如下:

单位: 万元

类别	2025年12月31日					账面价值
	账面余额		坏账准备			
	金额	比例	金额	计提比例		
按单项计提坏账准备的应收账款	102.28	0.08%	102.28	100%		
按组合计提坏账准备的应收账款	122,761.15	99.92%	3,884.57	3.16%	118,876.58	
其中: 境内客户组合	114,953.23	93.56%	3,706.26	3.22%	111,246.97	
境外客户组合	7,807.92	6.36%	178.31	2.28%	7,629.61	
类别	2024年12月31日					账面价值
	账面余额		坏账准备			
	金额	比例	金额	计提比例		
按组合计提坏账准备的应收账款	88,572.54	100.00%	3,377.93	3.81%	85,194.61	
其中: 境内客户组合	83,543.78	94.32%	3,119.84	3.73%	80,423.94	
境外客户组合	5,028.76	5.68%	258.1	5.13%	4,770.67	



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

类别	2023年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备的应收账款	75,297.23	100.00%	2,618.75	3.48%	72,678.48
其中: 境内客户组合	72,423.23	96.18%	2,475.05	3.42%	69,948.19
境外客户组合	2,874.00	3.82%	143.71	5.00%	2,730.29

报告期各期末, 公司应收账款账龄分布占比情况如下:

单位: 万元

账龄	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	121,807.05	99.14%	86,912.68	98.13%	74,988.81	99.59%
1至2年	275.19	0.22%	1,422.89	1.61%	253.93	0.34%
2至3年	603.92	0.49%	188.42	0.21%	29.83	0.04%
3至4年	128.72	0.10%	29.83	0.03%	5.26	0.01%
4至5年	29.83	0.02%	5.26	0.01%	4.47	0.01%
5年以上	18.72	0.02%	13.46	0.02%	14.93	0.02%
合计	122,863.43	100.00%	88,572.54	100.00%	75,297.23	100.00%

由上表可知, 公司应收账款主要由一年以内账龄的款项构成, 报告期各期末, 一年以内账龄的应收账款占比分别为99.59%、98.13%及99.14%, 账龄情况良好。

#### (四) 应收账款回款情况

报告期各期末, 公司应收账款的期后回款情况如下:

单位: 万元

报告期	应收账款余额	期后一年回款金额	期后一年回款比例
2025.12.31	122,863.43	97,001.79	78.95%
2024.12.31	88,572.54	87,443.49	98.73%
2023.12.31	75,297.23	73,637.37	97.80%

注: 2025年12月31日的期后回款截止日为2026年3月31日

报告期各期末, 公司应收账款余额期后回款情况良好。



**(五) 应收账款占营业收入比例增高的原因**

报告期内, 公司应收账款余额占营业收入的比例情况如下:

单位: 万元

项目	2025 年度/ 2025.12.31	2024 年度/ 2024.12.31	2023 年度/ 2023.12.31
应收账款余额	122,863.43	88,572.54	75,297.23
营业收入	338,174.04	274,335.54	214,498.78
应收账款余额/营业收入	36.33%	32.29%	35.10%

报告期各期末, 公司应收账款账面余额分别为 75,297.23 万元、88,572.54 万元和 122,863.43 万元, 应收账款账面余额随着营业收入的增长而增长, 报告期内, 发行人应收账款余额占营业收入的比例相对稳定。

**(六) 说明应收账款周转率低于行业平均的原因及合理性**

报告期内, 同行业可比公司应收账款周转率与公司比较情况如下:

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
舜宇光学	5.06	5.18	4.83
联合光电	3.26	3.51	4.33
福光股份	1.58	1.79	1.73
力鼎光电	6.60	6.22	6.48
联创电子	2.59	3.01	2.82
中润光学	5.08	4.88	4.30
福特科	3.68	3.93	3.61
可比公司平均	3.98	4.07	4.01
公司	3.20	3.35	3.33

注: 同行业数据来源于其公开披露的年度报告

报告期内, 公司应收账款周转率稍低于同行业可比公司平均水平, 与联合光电、联创电子接近, 高于福光股份。同行业公司力鼎光电的应收账款周转率较高, 力鼎光电以出口业务为主, 应收账款信用期较短; 剔除力鼎光电后同行业可比公司平均应收账款周转率为 3.60、3.72 以及 3.54, 剔除后公司平均应收账款周转率与同行业可比公司平均水平接近。



### (七) 主要客户的经营情况及财务状况以及对公司的影响

报告期内,公司销售前五大客户为国内外知名企业,其情况如下:

客户名称	客户性质	成立时间	经营状况	财务状况
海康威视及其关联方	A股上市公司	2001年	持续经营	2025年收入925.08亿元
大华股份及其关联方	A股上市公司	2001年	持续经营	2025年收入327.44亿元
亚洲光学及其关联方	台湾证券交易所上市公司	1980年	持续经营	2025年收入264.46亿新台币
捷普及关联方	美国纽交所上市公司	1969年	持续经营	2025会计年度收入298.02亿美元
浙江宇视系统技术有限公司	上市公司千方科技子公司	2018年	持续经营	集团公司2025年收入82.17亿元
HANWHA TECHWIN及其关联方	韩国上市公司	1990年	持续经营	2024年度收入3.62亿美元
普联技术及其关联方	民营企业	2000年	持续经营	TP-LINK(普联技术有限公司)是领先的ICT设备与解决方案提供商,注册资本54890万元

如上表,公司客户主要是国内外上市公司及知名民营企业,经营情况和财务状况良好,未因经营状况和财务状况对公司产生不利影响。

### (八) 坏账准备计提的充分性

如上所述,公司主要客户实力较强、信用度较高,公司信用政策与坏账准备计提政策符合有关企业会计准则要求,坏账计提方法与比例与同行业可比公司不存在重大差异;公司应收账款账龄主要集中于1年以内,账龄分布合理、期后回款情况良好,应收账款周转率与应收账款计提比例符合公司实际业务发展情况,公司应收账款坏账准备计提充分。

### (九) 风险提示

发行人已在《募集说明书》之“第六节 与本次发行相关的风险因素”中披露了“应收账款回收风险”,具体内容如下:



“报告期各期末,公司应收账款余额分别为 75,297.23 万元、88,572.54 万元和 122,863.43 万元,随着公司营业收入的增长,应收账款的总额逐步增加。公司的主要欠款单位为大华股份、海康威视、亚洲光学、宇视科技等企业,如个别客户出现支付能力问题和信用恶化问题,会导致应收账款发生坏账的风险。”

#### (十) 核查程序

针对以上问题,申报会计师执行了以下核查程序:

- 1、获取发行人应收账款明细表、应收账款坏账计提的会计政策,并与同行业可比公司的坏账准备计提政策、坏账准备实际计提情况进行对比分析;
- 2、获取主要客户报告期内的信用政策和发行人应收账款期后回款情况,对发行人主要客户进行访谈,取得发行人销售明细表,结合发行人的应收账款明细表,对发行人应收账款占营业收入比例变动的原因进行分析,计算报告期各期发行人应收账款周转率并与同行业可比公司对比分析;
- 3、通过查阅主要客户的信息披露资料,分析主要客户的经营情况及财务状况,并评估对公司的影响。

#### (十一) 核查意见

经核查,申报会计师认为:

- 1、报告期内公司应收账款随营业收入的增长而增长,报告期内,发行人应收账款余额占营业收入的比例相对稳定。
- 2、发行人与同行业可比公司的应收账款周转率相比略低主要系同行业可比公司力鼎光电以出口业务为主,应收账款周转率较高,剔除力鼎光电后,发行人与同行业可比公司应收账款周转率平均水平接近。对比同行业可比公司,发行人的坏账准备计提充分。
- 3、主要客户的经营情况和财务状况良好,未因经营状况和财务状况对公司产生不利影响。



三、结合报告期末存货规模和结构、库龄、订单覆盖和跌价准备计提政策、同行业可比公司情况等,说明存货期末余额变动是否合理,存货跌价准备是否充分计提。

### (一) 公司存货规模和结构

报告期各期末,公司存货余额及跌价计提准备计提情况如下:

单位:万元

日期	项目	原材料	在产品	库存商品	周转材料	委托加工物资	合计
2025.12.31	账面余额	42,169.27	1,164.91	39,979.44	786.35	329.92	84,429.88
	占比	49.95%	1.38%	47.35%	0.93%	0.39%	100.00%
	跌价准备	1,275.92	-	2,786.42	-	-	4,062.34
	账面价值	40,893.35	1,164.91	37,193.02	786.35	329.92	80,367.53
2024.12.31	账面余额	26,341.74	1,433.51	32,724.16	691.55	148.79	61,339.74
	占比	42.94%	2.34%	53.35%	1.13%	0.24%	100.00%
	跌价准备	998.9	-	2,333.14	-	-	3,332.03
	账面价值	25,342.84	1,433.51	30,391.02	691.55	148.79	58,007.70
2023.12.31	账面余额	29,400.91	1,986.98	29,840.27	709.45	50.44	61,988.05
	占比	47.43%	3.21%	48.14%	1.14%	0.08%	100.00%
	跌价准备	479.83	20.82	1,420.73	-	-	1,921.39
	账面价值	28,921.08	1,966.16	28,419.53	709.45	50.44	60,066.66

公司存货主要为原材料及库存商品,报告期各期末合计占存货余额比例分别为95.57%、96.29%及97.30%。2023年末、2024年末及2025年末公司存货余额增长比例分别为-16.30%、-1.12%及37.64%,2023年末和2025年末存货余额波动较大主要原因如下:

2023年末存货余额较2022年末减少12,067.54万元,主要系原材料余额减少所致;受2022年国际、国内物流不畅影响,原材料货源紧张且交期较长,为保障生产,2022年末公司增加了原材料储备量。

2025年末存货余额较2024年末增加23,090.14万元,主要系2025年末公司



按 2026 年一季度客户需求进行备货, 2026 年一季度公司销售相比去年同期增长较多, 为保障及时交付, 公司相应地增加了存货储备。

## (二) 公司存货库龄情况

报告期各期末, 公司存货库龄及占比情况如下:

单位: 万元

截止日期	存货类别	库龄				期末余额
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
2025.12.31	原材料	36,179.97	3,429.46	1,120.01	1,439.83	42,169.27
	在产品	1,084.53	80.37	-	-	1,164.91
	库存商品	36,046.76	1,683.10	874.16	1,375.41	39,979.44
	周转材料	755.67	29.50	0.75	0.41	786.35
	委托加工物资	295.37	8.19	26.36	-	329.92
	小计	<b>74,362.31</b>	<b>5,230.63</b>	<b>2,021.28</b>	<b>2,815.66</b>	<b>84,429.88</b>
	占期末余额比例	<b>88.08%</b>	<b>6.20%</b>	<b>2.39%</b>	<b>3.33%</b>	<b>100.00%</b>
2024.12.31	原材料	22,531.63	2,077.52	966.52	766.07	26,341.74
	在产品	1,281.82	48.55	39.92	63.21	1,433.51
	库存商品	26,043.77	3,281.29	2,444.01	955.09	32,724.16
	周转材料	661.10	20.27	7.25	2.92	691.55
	委托加工物资	119.28	29.50	-	-	148.79
	小计	<b>50,637.60</b>	<b>5,457.14</b>	<b>3,457.70</b>	<b>1,787.29</b>	<b>61,339.74</b>
	占期末余额比例	<b>82.55%</b>	<b>8.90%</b>	<b>5.64%</b>	<b>2.91%</b>	<b>100.00%</b>
2023.12.31	原材料	23,920.17	4,079.25	1,076.19	325.30	29,400.91
	在产品	1,938.51	38.88	9.59	-	1,986.98
	库存商品	24,780.88	3,824.34	1,071.30	163.76	29,840.26
	周转材料	678.75	23.46	6.76	0.49	709.45
	委托加工物资	50.44	-	-	-	50.44
	小计	<b>51,368.74</b>	<b>7,965.92</b>	<b>2,163.84</b>	<b>489.55</b>	<b>61,988.05</b>
	占期末余额比例	<b>82.87%</b>	<b>12.85%</b>	<b>3.49%</b>	<b>0.79%</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末, 公司 1 年以内库龄的存货占比分别为 82.87%、82.55%以及 88.08%, 公司 1 年以上长库龄的存货余额分别为 10,619.31 万元、10,702.13 万元



和 10,067.57 万元,长库龄存货基本保持稳定。

公司产品主要应用于安防监控、智能驾驶、机器视觉及视频会议、智能家居、新消费等领域,公司产品在上述应用领域有一定的通用性,存货在销售给具体领域客户时才能准确确定应用领域。截至 2025 年末,公司原材料中 1 年以上长库龄的金额为 5,989.30 万元,主要由镜片成品和半成品构成,该部分原材料加工工序复杂、耗时较长,是公司需要为客户需求准备提前备货的材料,在长期生产准备过程中存在客户需求与订单不完全匹配的情况,因此积累了长账龄的原材料。截至 2025 年末,公司库存商品中 1 年以上长库龄的金额为 3,932.67 万元,主要为各种型号的镜头成品。

### (三) 订单覆盖率

公司主要根据客户需求情况进行生产备货,主要客户通常会提前告知公司三个月即一个季度的需求情况,因此以公司各期末单季度主营业务收入来衡量各期末存货的订单覆盖率情况如下:

单位:万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
存货余额(A)	84,429.88	61,339.74	61,988.05
期后单季主营业务收入(B)	76,024.32	57,882.98	53,032.84
订单覆盖率(B/A)	0.90	0.94	0.86

报告期各期末,公司存货以期后单季主营业务收入衡量的订单覆盖率分别为 0.86、0.94 及 0.90,订单覆盖率较高。

### (四) 公司与同行业公司的存货跌价准备计提政策及计提比例情况

#### 1、公司与同行业可比公司存货跌价准备计提政策及比例比较

公司与同行业可比公司存货跌价准备计提政策情况如下:



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

公司名称	存货跌价准备计提政策
舜宇光学	<p>存货按成本及可变现净值的较低者列账。存货成本按加权平均法厘定。可变现净值指存货估计售价减直至完工的全部估计成本及销售活动所需成本。销售活动所需成本包括销售活动直接产生的增量成本及本集团销售活动必须产生的非增量成本。</p>
联合光电	<p>资产负债表日, 存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的, 应当计提存货跌价准备。可变现净值, 是指在日常活动中, 存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。</p> <p>产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货, 在正常生产经营过程中, 以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值; 需要经过加工的材料存货, 在正常生产经营过程中, 以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值; 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货, 其可变现净值以合同价格为基础计算, 若持有存货的数量多于销售合同订购数量的, 超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>计提存货跌价准备后, 如果以前减记存货价值的影响因素已经消失, 导致存货的可变现净值高于其账面价值的, 在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回, 转回的金额计入当期损益。</p>
福光股份	<p>于资产负债表日, 存货按照成本与可变现净值孰低计量, 对成本高于可变现净值的, 计提存货跌价准备, 计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失, 使得存货的可变现净值高于其账面价值, 则在原已计提的存货跌价准备金额内, 将以前减记的金额予以恢复, 转回的金额计入当期损益。</p> <p>可变现净值, 是指在日常活动中, 存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。对于产成品、发出商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货, 在正常生产经营过程中, 以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 需要经过加工的材料存货, 在正常生产经营过程中, 以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额来确定材料的可变现净值; 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货, 其可变现净值以合同价格为基础计算, 若持有存货的数量多于销售合同订购数量的, 超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>本公司按单个存货项目计提存货跌价准备。但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的, 且难以与其他项目分开计量的存货, 合并计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货, 本公司按照存货类别计提存货跌价准备。</p>
力鼎光电	<p>期末对存货进行全面清查后, 按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货, 在正常生产经营过程中, 以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值; 需要经过加工的材料存货, 在正常生产经营过程中, 以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值; 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货, 其可变现净值以合同价格为基础计算, 若持有存货的数量多于销售合同订购数量的, 超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备; 但对于数量繁多、单价较低的存货, 按照存货类别计提存货跌价准备; 与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途</p>



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

公司名称	存货跌价准备计提政策
	<p>或目的, 且难以与其他项目分开计量的存货, 则合并计提存货跌价准备。</p> <p>以前减记存货价值的影响因素已经消失的, 减记的金额予以恢复, 并在原已计提的存货跌价准备金额内转回, 转回的金额计入当期损益</p>
联创电子	<p>期末对存货进行全面清查后, 按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货, 在正常生产经营过程中, 以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值; 需要经过加工的材料存货, 在正常生产经营过程中, 以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值; 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货, 其可变现净值以合同价格为基础计算, 若持有存货的数量多于销售合同订购数量的, 超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备; 但对于数量繁多、单价较低的存货, 按照存货类别计提存货跌价准备; 与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的, 且难以与其他项目分开计量的存货, 则合并计提存货跌价准备。</p> <p>以前减记存货价值的影响因素已经消失的, 减记的金额予以恢复, 并在原已计提的存货跌价准备金额内转回, 转回的金额计入当期损益。</p>
中润光学	<p>资产负债表日, 存货采用成本与可变现净值孰低计量, 按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货, 在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 需要经过加工的存货, 在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 资产负债表日, 同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的, 分别确定其可变现净值, 并与其对应的成本进行比较, 分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。</p>
福特科	<p>资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量, 存货成本高于其可变现净值的, 计提存货跌价准备, 计入当期损益。在确定存货的可变现净值时, 以取得的可靠证据为基础, 并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。</p> <p>①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货, 在正常生产经营过程中, 以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货, 以合同价格作为其可变现净值的计量基础; 如果持有存货的数量多于销售合同订购数量, 超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等, 以市场价格作为其可变现净值的计量基础。</p> <p>②需要经过加工的材料存货, 在正常生产经营过程中, 以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本, 则该材料按成本计量; 如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本, 则该材料按可变现净值计量, 按其差额计提存货跌价准备。</p> <p>③本公司一般按单个存货项目计提存货跌价准备; 对于数量繁多、单价较低的存货, 按存货类别计提。</p> <p>④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失, 则减记的金额予以恢复, 并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回, 转回的金额计入当期损益。</p>



公司名称	存货跌价准备计提政策
宇瞳光学	<p>于资产负债表日, 存货按照成本与可变现净值孰低计量, 对成本高于可变现净值的, 计提存货跌价准备, 计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失, 使得存货的可变现净值高于其账面价值, 则在原已计提的存货跌价准备金额内, 将以前减记的金额予以恢复, 转回的金额计入当期损益。</p> <p>可变现净值, 是指在日常活动中, 存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。对于产成品、发出商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货, 在正常生产经营过程中, 以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 需要经过加工的材料存货, 在正常生产经营过程中, 以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额来确定材料的可变现净值; 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货, 其可变现净值以合同价格为基础计算, 若持有存货的数量多于销售合同订购数量的, 超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>公司按单个存货项目计提存货跌价准备。但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的, 且难以与其他项目分开计量的存货, 合并计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货, 公司按照存货类别计提存货跌价准备。</p>

如上表所示, 公司及同行业可比公司均按照存货成本与可变现净值孰低计量, 对成本高于可变现净值的, 计提存货跌价准备, 计提政策一致; 存货可变现净值确认方法一致。公司存货跌价准备计提政策与同行业可比公司一致, 不存在重大差异。

报告期末, 公司存货跌价准备计提情况如下:

单位: 万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
存货跌价准备	4,062.34	3,332.03	1,921.39
存货账面余额	84,429.88	61,339.74	61,988.05
计提比例	4.81%	5.43%	3.10%

2024 年存货跌价准备增加主要系公司 2 年以上库龄的存货金额增加, 公司年末对库存原材料和产成品全面评估了可使用状况后按照存货跌价准备计提方法计提的跌价准备增加所致。

报告期内, 公司存货跌价计提比例与同行业可比公司比较如下:



公司名称	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
舜宇光学	未披露		
联合光电	3.36%	3.66%	4.55%
福光股份	8.70%	7.38%	8.20%
力鼎光电	19.07%	21.77%	12.62%
联创电子	17.36%	11.03%	15.60%
中润光学	16.22%	12.62%	13.53%
福特科	25.65%	18.05%	17.06%
可比公司平均	<b>15.06%</b>	<b>12.42%</b>	<b>11.93%</b>
公司	<b>4.81%</b>	<b>5.43%</b>	<b>3.10%</b>

公司存货跌价计提比例低于平均水平,公司与产品结构和营收规模比较接近的联合光电的存货跌价计提比例接近。联创电子主要是做车载、手机及平板等光学产品,且其非光学业务占比较大,其客户结构和产品均与公司存在较大不同,其2023年至2025年营业毛利率分别为8.16%、9.19%和10.73%,扣非归母净利润分别为-10.15亿、-6.10亿和-10.10亿。力鼎光电主要是外销,其在年报中披露产品的定制化程度较高,因备货与客户需求不一致导致存货跌价计提比例较大。福光股份营收相比公司较低,2023年至2025年营收分别为5.87亿、6.21亿和6.76亿,扣非归母净利润分别为-0.68亿、-0.36亿和-0.62亿。中润光学的产品主要为高清大倍率变焦一体机镜头,机械结构更为精密,单位材料价值相对更高且材料品类众多、定制化属性较高,公司定焦产品占比较高,一般物料的通用性相对更高。福特科的产品类别中精密光学元组件占比较高,精密光学镜头占比较低,其客户主要以海外客户为主,与公司的产品结构和客户结构存在较大不同。综上所述,公司存货跌价计提比例与同行业可比公司之间的差异主要由产品结构、客户结构、营收规模和盈利状况等因素导致,具有合理性。

## 2、各期末库存结转情况

公司2023年至2024年末库存期后结转比例分别为92.20%、83.66%,2025年末存货期后三个月结转比例为64.66%。公司存货主要由原材料和库存商品构成,原材料和库存商品期后结转情况如下:

单位:万元



期间	存货类别	期末余额	期后结转金额	期后结转比例
2025.12.31	原材料	42,169.27	22,838.49	54.16%
	库存商品	39,979.44	31,498.60	78.79%
2024.12.31	原材料	26,341.74	20,866.11	79.21%
	库存商品	32,724.16	28,357.18	86.66%
2023.12.31	原材料	29,400.91	26,841.07	91.29%
	库存商品	29,840.26	27,590.69	92.46%

注:2023年12月31日和2024年12月31日的存货期后结转数据截至到2025年12月31日,2025年12月31日存货的期后结转数据截至到2026年3月31日。

报告期各期末,公司存货期后结转情况良好,期后结转比例较为稳定。2025年末期后结转比例较低主要系统计期后结转时间较短所致。

### 3、公司与同行业可比公司同类产品的存货跌价准备计提情况比较

公司产品主要应用于安防监控、智能驾驶、机器视觉及视频会议、智能家居、新消费等领域,公司产品在上述应用领域有一定的通用性,存货在销售给具体领域客户时才能准确确定应用领域,如部分型号镜头可以同时用于安防监控和机器视觉、智能家居等领域,玻璃非球面镜片可以同时用于安防监控、智能驾驶和新消费等领域,同行业可比公司亦未披露存货按应用领域分类。因此,选取与公司产品应用领域重合度较高的同行业可比公司对比存货跌价准备情况如下:

公司名称	产品应用领域	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
联合光电	视频监控、新型显示、智能驾驶等领域	3.36%	3.66%	4.55%
中润光学	智慧监控及感知领域、视频通讯及交互领域、智能检测及识别领域、高清拍摄及显示领域	16.22%	12.62%	13.53%
力鼎光电	镜头产品主打安防、专业消费类、机器视觉及车载等下游应用领域的中高端市场,并以满足客户个性化需求的客制化产品为主	19.07%	21.77%	12.62%
公司	安防监控、智能驾驶、机器视觉及视频会议、智能家居、新消费等	4.81%	5.43%	3.10%

上述同行业可比公司中,公司与联合光电的存货跌价准备计提比例差异较小,与中润光学和力鼎光电差异较大,进一步比较与中润光学和力鼎光电的存货跌价准备计提情况如下:



单位: 万元

公司	年份	存货余额 (A)	跌价准备 余额 (B)	当期计提存货跌 价准备 (C)	B/A	C/A	当期转回存 货跌价准备
中润 光学	2025年	21,368.48	3,466.36	1,245.37	16.22%	5.83%	1,030.74
	2024年	11,366.42	1,434.18	450.76	12.62%	3.97%	448.57
	2023年	10,586.74	1,431.99	227.19	13.53%	2.15%	326.20
力鼎 光电	2025年	25,568.44	4,875.08	1,053.13	19.07%	4.12%	1,088.62
	2024年	22,558.10	4,910.57	2,995.48	21.77%	13.28%	842.36
	2023年	21,845.80	2,757.45	1,311.56	12.62%	6.00%	2,041.74
宇瞳 光学	2025年	84,429.88	4,062.34	1,953.96	4.81%	2.31%	1,223.66
	2024年	61,339.74	3,332.04	3,462.47	5.43%	5.64%	2,056.81
	2023年	61,988.05	1,921.39	1,306.26	3.10%	2.11%	1,427.28

如上表,中润光学当期计提存货跌价准备与存货余额的比例与公司相差较小,而其各期跌价准备余额又较大,主要系中润光学产品相比公司定制化程度较高,其已提跌价的存货受定制化因素影响,周转效率较慢,因此跌价准备余额累计相对较大,导致存货跌价比例较高。根据中润光学年报及其招股书的相关描述:“(1)光学元件的定制化程度较高,公司根据光学镜头及元器件的设计与工艺需求,对核心原材料进行规格定义,并与上游供应商开展定制化采购合作,产品技术迭代快、品类多、原材料定制化等原因造成公司存货规模较大且具有跌价风险;(2)公司的产品主要为高清大倍率变焦一体机镜头,机械结构更为精密,单位材料价值相对更高且材料品类众多、定制化属性较高;(3)其存货跌价准备计提比例处于同行业的较高水平,也因其他可比公司主要以相对更小倍率或定焦光学镜头为主,其一般物料的通用性相对更高、单位价值更小,且可比公司的整体规模也更大,产品开发和生产过程中的规模效应优势更为明显,比如定焦产品物料通用性高、可以实现大规模的自动化批量生产。”

力鼎光电当期计提存货跌价准备与存货余额的比例仍比公司高,主要系力鼎光电以满足客户个性化需求的客制化产品为主,根据力鼎光学年报的相关描述:“力鼎光电是以定制化光学镜头为主要输出产品的“光学解决方案供应商”,通过在不同行业、不同客户、不同应用场景之间持续输出定制化产品方案,其产品客制化程度较高,具有较强的专用性”。力鼎光电存货跌价准备余额中原材料和在产品的跌价准备占比在2023年至2025年分别达69.44%、81.25%和79.89%,符



合力鼎光电的定制化产品为主的特征。进一步比较力鼎光电原材料和库存商品当期计提存货跌价比例与公司的情况如下:

单位: 万元

公司	年份	类别	期末余额 (A)	当期计提存货跌 价准备 (B)	B/A	当期转回存货跌 价准备
力鼎光电	2025 年	原材料	12,344.10	804.40	6.52%	514.14
		库存商品	7,482.77	202.70	2.71%	127.29
	2024 年	原材料	12,273.42	1,839.86	14.99%	343.47
		库存商品	5,035.21	335.10	6.66%	307.23
	2023 年	原材料	11,845.77	578.22	4.88%	957.70
		库存商品	5,465.19	329.39	6.03%	544.05
宇瞳光学	2025 年	原材料	42,169.27	483.00	1.15%	205.98
		库存商品	39,979.44	1,470.96	3.68%	1,017.67
	2024 年	原材料	26,341.74	998.90	3.79%	479.83
		库存商品	32,724.16	2,463.57	7.53%	1,556.15
	2023 年	原材料	29,400.91	297.85	1.01%	402.30
		库存商品	29,840.27	994.53	3.33%	1,020.80

如上表, 公司与力鼎光电库存商品的当期计提存货跌价准备比例差异较小, 原材料的当期计提存货跌价准备比例差异较大, 主要系公司原材料和产品通用性较强, 力鼎光电主要以定制为主, 原材料专用性较强, 当期计提跌价准备比例较大, 同时已计提跌价准备的原材料的周转效率受定制化属性影响, 跌价准备余额累计相对较大, 导致存货跌价比例较高。

综上所述, 公司与产品特性相近的联合光电的存货跌价准备计提比例相接近, 与中润光学和力鼎光电差异较大, 主要系中润光学和力鼎光电产品的定制化程度较高, 其专用属性导致当期计提存货跌价准备较大或存货跌价余额累计较大, 因此提高了其存货跌价准备余额比例。

### (五) 风险提示

发行人已在《募集说明书》之“第六节 与本次发行相关的风险因素”中披露了“存货规模较大及存货跌价风险”, 具体内容如下:

“报告期各期末, 公司存货账面价值分别为 60,066.66 万元、58,007.70 万元



和 80,367.53 万元, 占各期末流动资产比例为 26.48%、26.04%与 28.99%, 存货规模较大。公司根据订单和市场需求情况备料并组织生产, 如果市场情况发生不利变化, 产品价格可能出现一定幅度下降, 公司存货将发生减值。报告期各期末, 公司存货跌价准备余额分别为 1,921.39 万元、3,332.03 万元及 4,062.34 万元, 如果公司不能进一步加强存货管理, 提高存货周转率, 公司存在因存货跌价而遭受损失的风险。”

#### **(六) 核查程序**

针对以上问题, 申报会计师执行了以下核查程序:

1、获取公司存货及库龄明细, 访谈公司高管, 了解并分析存货变动原因及合理性, 与订单的匹配性;

2、对比公司与同行业可比公司的跌价准备计提政策和存货跌价准备实际计提情况, 分析公司与同行业可比公司跌价计提比例的差异的合理性。

#### **(七) 核查意见**

经核查, 申报会计师认为:

1、公司期末存货余额变动主要系 2022 年末因物流不畅而进行的原材料备货和 2025 年末因销售情况较好进行的备货所致, 具有合理性;

2、公司存货跌价准备计提政策和同行业可比公司一致, 公司按照存货跌价准备计提政策计提跌价, 计提充分。不同公司的存货跌价准备计提比例由于产品结构、客户结构、营收规模和盈利状况等因素而存在一定差异, 公司存货跌价准备计提比例低于同行业可比公司具有合理性。



## 问题二

本次发行拟募集资金总额不超过 100000 万元,其中,30000 万元用于补充流动资金,22600 万元投入“车载光学生产项目”,19700 万元投入“东莞市宇承科技有限公司多元化应用光学项目”,22600 万元投入“玻璃非球面镜片扩产项目”。项目建成后,预计新增车载镜头产能 3790 万只/年、汽车光学部件合计产能 125 万只/年,多元化应用光学镜头产能 103.15 万只/年,玻璃非球面镜片产能 2840 万片/年。

由于公司总部大楼生产场地有限,“车载光学生产项目”中的“汽车光学部件扩产项目”通过租赁华茂工业园的场地实施,租赁年限为 7 年。本次项目建成后,预计税后内部收益率分别为 13.91%、15.35%、14.34%。公司将前次募投项目“精密学镜头生产建设项目”内部投资结构进行调整,增加宇瞳光学为该项目的共同实施主体,增加东莞市为该项目的共同实施地点;该项目于 2025 年 6 月达到预定可使用状态开始投产,承诺效益为项目完全建成并达产的情况下的全年效益值,截至报告期末已产生的经济效益计算期间为 2025 年 7-9 月。

请发行人补充说明:(1)结合本次募投项目产品技术指标、产品材质、生产工艺、使用设备等方面与现有业务差异情况,说明本次募投项目各类产品与发行人主营业务及前次募投项目的区别、联系及协同性,是否涉及新产品或技术研发,并进一步说明业务研发阶段、相关人员和技術储备,项目实施是否存在重大不确定性。(2)结合本次募投项目相关产品的现有产能利用率和产销率、同行业公司扩产情况、目标客户对产品适配或认证具体过程及进展、相关产品在手订单等情况,说明本次募投项目新增产能规模合理性,在现有光学镜头产能利用率不高的情况下实施本次投资的必要性,是否存在重复建设和过度融资,是否存在产能消化风险,拟采取的风险控制措施。(3)结合本次募投项目各产品单位价格、单位成本和期间费用与报告期内差异情况、毛利率等关键参数假设依据和项目效益测算具体过程、现有产品毛利率变动趋势及同行业上市公司同类产品情况等,说明本次募投项目效益测算的合理性及谨慎性。(4)本次募投项目中建设投资具体内



容及测算过程, 厂房装修面积、设备购置数量的确定依据及合理性, 与本次募投资项目新增产能的匹配关系, 设备购置是否已签订意向协议或购买协议, 装修单价、设备单价、安装费用、单位面积产值及投资规模、设备投入产出比与发行人已投产项目及同行业公司类似项目是否存在明显差异。(5) 结合本次募投项目的固定资产投资进度、折旧摊销政策等, 量化说明本次募投资项目新增折旧摊销对公司未来盈利能力及业绩的影响。(6) 结合货币资金余额及使用安排、日常经营积累、资金缺口、资产负债率等情况, 分析说明本次募集资金用于补充流动资金的必要性及融资规模的合理性。(7) 结合本次募投项目的最新进展和项目开工建设、相关资金投入时间, 说明是否涉及置换董事会前投入情形, 结合预备金和铺底资金的具体资金来源, 说明本次募集资金补充流动资金比例是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定。(8) 结合公司目前办公场地使用情况, 说明汽车光学部件扩产项目租赁华茂工业园实施的原因和必要性, 说明相关租赁协议的签署情况, 披露租赁合同的主要条款; 结合租赁年限和项目开发进度安排, 说明租赁协议到期后, 是否存在项目搬迁风险, 项目后期运营是否存在重大不确定性。(9) 说明前次募投资项目增加实施主体、实施地点的背景及主要考虑, 项目实施环境是否发生变化, 变更是否履行了必要审议程序。(10) 结合前募进展和效益实现情况, 分析说明在前募未达全年效益的背景下, 推出本次募投资项目是否具备谨慎性, 是否属于重复建设, 并结合发行人在手资金、资产负债结构、预计未来资金流入流出情况说明短时间内发行人再次融资的原因及规模合理性。

请发行人补充披露 (1) (2) (5) (8) 相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见, 请会计师核查 (3) - (5) (10) 并发表明确意见, 请发行人律师核查 (7) 并发表明确意见。

### 【回复说明】



三、结合本次募投项目各产品单位价格、单位成本和期间费用与报告期内差异情况、毛利率等关键参数假设依据和项目效益测算具体过程、现有产品毛利率变动趋势及同行业上市公司同类产品情况等，说明本次募投项目效益测算的合理性及谨慎性。

(一) 车载光学生产项目的效益测算过程及合理性

1、项目效益测算的具体情况

本项目在投产运营期内的营业收入、总成本费用、税金及附加等测算过程如下：

单位：万元

序号	项目	T+0	T+1	T+2	T+3-T+9 达产期年均
1	主营业务收入	19,473.58	39,316.23	58,462.08	75,635.30
2	主营业务成本	14,783.66	30,192.42	44,507.96	57,547.63
3	毛利	4,689.91	9,123.81	13,954.12	18,087.67
4	<b>毛利率</b>	<b>24.08%</b>	<b>23.21%</b>	<b>23.87%</b>	<b>23.91%</b>
5	税金及附加	-	188.02	369.97	577.10
6	销售费用	778.94	1,572.65	2,338.48	3,025.41
7	管理费用	973.68	1,965.81	2,923.10	3,781.76
8	研发费用	973.68	1,965.81	2,923.10	3,781.76
9	利润总额	1,963.61	3,431.51	5,399.47	6,921.63
10	应税总额	989.94	1,465.70	2,476.36	3,139.86
11	调整应税总额	989.94	1,465.70	2,476.36	3,139.86
12	所得税	247.48	366.42	619.09	784.97
13	净利润	1,716.13	3,065.08	4,780.38	6,136.66
14	<b>净利润率</b>	<b>8.81%</b>	<b>7.80%</b>	<b>8.18%</b>	<b>8.11%</b>

2、项目单位价格、单位成本、期间费用的测算过程，及与报告期内差异情况及假设依据

(1) 单位价格假设



本项目产品包括车载镜头和汽车光学部件,在效益测算过程中,相关产品预计销售价格以现有同类产品历史单价或在手订单价格为基础,并结合产品品类结构变化及产品技术升级迭代情况合理确定。同时,项目采用审慎原则,假设销售价格从T+1至T+4年开始,按照3%、2%、1%、1%降价幅度递减。项目完全达产且价格稳定后预计产品单位价格、单位成本情况及与公司报告期内同类产品销售单价对比情况如下:

单位:元/只

产品	项目	本项目稳定期均值	2025年度	2024年度	2023年度
车载镜头	单位价格	16.03	12.33	11.49	12.53
	单位成本	12.38	9.71	8.45	8.92
汽车光学部件	单位价格	118.14	31.64	44.08	60.14
	单位成本	84.15	37.62	59.38	150.23

募投项目产品价格取值与报告期均价、在手订单定价对比情况如下:

单位:元/只

产品	募投项目稳定期均值	报告期均价	截至2026年3月31日同类产品在手订单均价
车载镜头	16.03	11.89	14.63
汽车光学部件	118.14	45.28	35.12

可比公司同类产品定价情况如下:

单位:元/只

产品	可比公司	产品分类	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
车载镜头	弘景光电	智能汽车光学镜头	21.39	21.45	20.47	20.57
汽车光学部件	海创光电	激光雷达产品	/	234.87	375.32	148.31

车载镜头产品预计在达产稳定期单位价格为16.03元/只,略高于报告期车载镜头产品均价和在手订单均价,主要系公司募投项目产品结构变化和产品自身技术迭代升级带来的单价提升所致,例如募投项目产品中单价较高的8/12/17MP高级驾驶辅助系统占比较高,拉高了平均单价。与可比公司相比,弘景光电智能汽



车光学镜头 2021-2024 年 1-6 月销售单价位于 20.47-21.45 元/只之间,募投项目价格取值略低于弘景光电销售单价,主要系具体产品存在差异。随着智能驾驶渗透率的提升,车载镜头的种类不断扩充,SVC、CMS、DRM、高级辅助驾驶、OMS 等高单价核心车载镜头用量逐渐增多,镜头的性能、材质以及生产工艺较现有产品亦有一定提升。本次募投预计实施后,预计未来高附加值的镜头占比提升,从而导致整体车载镜头均价提升,该取值系基于行业技术发展和市场需求变化作出的合理判断。

汽车光学部件产品在达产稳定期单位价格与报告期均价和在手订单均价差异较大,主要系公司当前汽车光学部件销售量最大的产品主要为塑胶 HUD 反光镜和 TX、RX 镜头等,而募投项目拟生产产品主要为玻璃 HUD 反光镜和激光雷达转镜,募投产品在材料成本、性能要求、加工难度方面均高于现有产品,其市场销售单价也高于现有产品,两者价格可比性较弱。与可比公司相比,海创光电激光雷达产品 2021-2023 年销售单价位于 148.31-375.32 元/只之间,募投项目价格取值低于海创光电销售单价,主要系公司在激光雷达领域尚未形成较大竞争优势,取值相对谨慎。由于募投相关产品公司暂未大规模量产,相关价格系基于市场同类产品单价进行合理预测。

## (2) 单位成本假设

上述产品单位成本依据年度营业成本总额除以当年产量计算,成本费用包括直接材料、直接人工、折旧摊销、运费、其他制造费用,具体依据如下:

序号	项目	计算依据
1	直接材料	以公司历史同类或相近产品业务的直接材料费用占营业收入或营业成本的比重并结合项目预计毛利率为计算依据综合确定,最终确定车载镜头产品直接材料占营业收入的费率为 55%,汽车光学部件直接材料营业收入的费率为 35%
2	直接人工	根据当地工资水平及预计项目定员人数需要测算
3	折旧摊销	固定资产折旧计算中,房屋装修按照 5 年折旧年限,残值率取 5%;机器设备按照 10 年折旧年限,残值率取 5%;检测和研发设备按 5 年折旧年限,残值率取 5%
4	运费	参考公司历史运费占营业收入的比重,取 0.17%



序号	项目	计算依据
5	其他制造费用	以公司历史同类或相近产品业务的其他制造费用占营业收入或营业成本的比重并结合项目预计毛利率为计算依据综合确定, 最终确定车载镜头产品其他制造费用占营业收入的费率为10%, 汽车光学部件其他制造费用占营业收入的费率为23%

募投项目单位成本与报告期同类业务单位成本占相关主营业务收入比例比较情况如下:

产品	项目	募投项目预测均值	同类业务报告期均值
车载镜头	直接材料	55.00%	53.75%
	直接人工	9.42%	6.41%
	制造费用(含折旧)	12.58%	14.14%
	运费	0.17%	0.24%
汽车光学部件	直接材料	35.00%	20.99%
	直接人工	8.42%	39.54%
	制造费用(含折旧)	28.49%	106.28%
	运费	0.17%	1.02%

由上表可知, 车载镜头项目单位成本构成与公司同类业务报告期均值不存在重大差异。汽车光学部件项目单位成本构成与公司同类业务报告期均值差异较大主要系公司2023年开始开拓汽车光学部件市场, 相关产品收入较小, 固定资产折旧以及人员成本等固定投入较大导致人工及制造费用占比较高。募投项目单位成本系根据相关产品实际生产情况, 结合未来实现稳定量产后的情况进行合理预估。

### (3) 期间费率假设

项目期间费用包括销售费用、管理费用和研发费用, 取值具体依据如下:



序号	项目	计算依据
1	期间费用	本项目产品包含车载镜头和汽车光学部件, 其中车载镜头产品收入占项目预计总收入约 80%, 故项目销售费用、管理费用、研发费用占营业收入的比例系参考公司车载镜头业务目前的运营主体宇瞳玖洲报告期内的历史费率水平, 并结合项目未来预期情况进行综合取值。2022-2025 年 1-9 月, 宇瞳玖洲三费费率之和分别为 16.79%、13.51%、9.34%、8.36%, 报告期均值为 12.00%, 本项目三费费率综合取得 14.00%, 具有合理性和谨慎性。

### 3、现有产品毛利率变动趋势

本项目达产期平均毛利率与现有产品业务毛利率对比如下:

序号	产品	本项目达产期均值	2025 年度	2024 年度	2023 年度
1	车载镜头	22.78%	21.22%	26.39%	28.78%
2	汽车光学部件	28.58%	-18.93%	-34.72%	-149.80%
3	本项目达产后平均毛利率	23.91%			

车载光学生产项目达产期综合毛利率为 23.91%, 其中车载镜头扩产项目达产期毛利率 22.78%, 汽车光学部件扩产项目达产期毛利率 28.58%, 总体毛利率与公司现有毛利率水平较为接近, 处于合理区间范围。汽车光学部件产品由于报告期内尚未实现大规模量产, 固定资产折旧等成本费用较高导致整体毛利率为负, 不具备可比性。募投项目毛利率系公司根据产品实际生产制造成本, 并结合行业竞争格局、技术迭代趋势及当前市场价格情况综合确定的预估值, 具备合理性。

### 4、说明现有汽车光学部件毛利率为负的具体原因, 相关因素是否会影响本募相应产品毛利率

报告期内, 公司汽车光学部件产品收入成本及毛利率情况如下:

单位: 万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
收入	3,239.52	1,522.53	217.24
成本	3,852.80	2,051.19	542.67
毛利率	-18.93%	-34.72%	-149.80%



公司 2023 年开始开拓汽车光学部件市场，相关产品收入较小，但固定资产折旧以及人员成本等固定投入较大导致毛利率暂时为负。随着公司在汽车光学部件领域的持续开拓以及募投项目的实施，相关产品销售收入增长将持续改善汽车光学部件毛利率水平。因此，若本次募投项目能够顺利实施，汽车光学部件收入规模扩大可以逐渐抵消固定成本的投入，相关因素不会影响募投相应产品毛利率。

### 5、毛利率与同行业上市公司同类产品对比情况

同行业可比上市公司已披露的同类产品或可比业务相关产品业务的毛利率情况如下：

对应募投项目产品	公司名称	主要产品类别/ 募投项目	募投项目毛利率	2025年1-6月	2024年
车载镜头	联合光电	光学镜头	-	-	23.62%
	联创电子	车载光学	-	22.34%	20.46%
	弘景光电	智能汽车光学镜头	-	25.12%	24.05%
可比公司平均			-	<b>23.73%</b>	<b>22.71%</b>
汽车光学部件	神通科技	光学镜片生产基地建设项目	29.29%	-	-

因同行业公司产品均多元化经营，其在年报中披露的不同行业/不同产品毛利率的分类口径没有统一标准，因此毛利率对比存在因产品结构、规格型号、性能、应用领域等不同导致的差异性。综合来看，本次车载光学生产项目达产期毛利率为 23.91%，与同行业上市公司近期定期报告披露的毛利率或近期同类募投项目的毛利率相比处于合理区间范围。

### 5、项目效益测算结果的合理性和谨慎性

项目达产后新增年均营业收入为 75,635.30 万元（不含税），项目投资财务内部收益率（所得税后）为 13.91%，投资回收期（所得税后）为 8.18 年（含建设期），具有良好的经济效益。同行业上市公司类似项目收益情况如下：



公司名称	项目名称	项目内部收益率 (所得税后)	投资回收期 (所得税后)
凤凰光学	高端光学镜头智能制造项目	13.78%	8.36 年
联创电子	年产 2400 万颗智能汽车光学镜头及 600 万颗影像模组产业化项目	15.71%	-
中润光学	高端光学镜头智能制造项目	16.52%	7.34 年
神通科技	光学镜片生产基地建设项目	18.96%	6.47 年

综上所述,车载光学生产项目产品单位价格、单位成本、期间费用和毛利率等关键参数假设依据充分,效益测算过程合理,相关产品毛利率水平与公司现有生产经营情况较为为匹配,与同行业上市公司同类产品、同类项目的相关财务指标不存在重大差异,项目效益测算具有合理性及谨慎性。

## (二) 多元化应用光学项目的效益测算过程及合理性

### 1、项目效益测算的具体情况

本项目在投产运营期内的营业收入、总成本费用、税金及附加等测算过程如下:

单位:万元

序号	项目	T	T+1	T+2	T+3-T+9 达 产期年均
1	主营业务收入	7,141.00	17,719.40	30,934.44	50,488.91
2	主营业务成本	5,028.34	12,444.98	21,731.16	35,471.06
3	毛利	2,112.66	5,274.41	9,203.28	15,017.84
4	毛利率	29.58%	29.77%	29.75%	29.74%
5	税金及附加	-	-	249.33	517.00
6	销售费用	214.23	531.58	928.03	1,514.67
7	管理费用	414.18	1,027.72	1,794.20	2,928.36
8	研发费用	571.28	1,417.55	2,474.76	4,039.11
9	利润总额	912.97	2,297.55	3,756.96	6,018.71
10	应税总额	341.69	880.00	1,282.21	1,979.59
11	调整应税总额	341.69	880.00	1,282.21	1,979.59
12	所得税	85.42	220.00	320.55	494.90



13	净利润	827.55	2,077.55	3,436.41	5,523.81
14	净利润率	11.59%	11.72%	11.11%	10.94%

## 2、项目单位价格、单位成本、期间费用的测算过程，及与报告期内差异情况及假设依据

### (1) 单位价格假设

单位：元/只

产品	项目	本项目稳定期均值	2025 年度	2024 年度	2023 年度
医疗镜头	单位价格	625.03	428.83	332.13	271.46
	单位成本	458.77	352.60	244.38	244.20
红外热成像镜头	单位价格	221.35	119.00	-	-
	单位成本	154.95	72.76	-	-
机器视觉	单位价格	158.41	193.03	186.87	186.67
	单位成本	106.77	125.45	100.61	120.16
微单镜头	单位价格	1,127.43	436.46	326.06	349.87
	单位成本	793.71	359.12	250.57	315.25

募投项目产品价格取值与报告期均价、在手订单定价对比情况如下：

单位：元/只

产品	募投项目稳定期均值	报告期均价	截至 2026 年 3 月 31 日同类产品在手订单均价
医疗镜头	625.03	344.14	265.49
红外热成像镜头	221.35	119.00	111.08
工业机器视觉镜头	158.41	188.86	224.05
微单镜头	1,127.43	380.8	1098.35

可比公司同类产品定价情况如下：

单位：元/只

产品	可比公司	产品分类	2024 年 1-6 月	2023 年	2023 年 1-6 月	2022 年	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年
----	------	------	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------	--------



医疗领域	天松医疗	耳鼻喉科内窥镜	-	-	-	-	1,498.14	1,526.95	1,597.58
	海创新光	医疗镜头	-	200.63		160.74	-	121.75	-
	丹耀光学	医疗与生命科学(光学显微镜、医用内窥镜、口腔扫描仪等)	-	-	566.9	443.71	-	319.21	394.44
红外热成像	联合光电	红外镜头	-	45.19	-	57.65	-	38.8	-
	光电股份	红外镜头	234.13	185.39	-	-	-	-	-
	波长光电	红外光学元件	-	-	-	250.34	-	354.71	-
工业机器视觉	茂莱光学	机器视觉镜头	-	-	-	-	384.92	340.16	361.77
	中润光学	机器视觉镜头	-	-	-	-	523.32	656.89	731.78
	丹耀光学	工业检测与控制	-	-	552.15	425.74		392.98	230.4
微单镜头	中润光学	摄影及投影	-	-	-	-	1,145.93	2,469.18	2,955.39
	思锐光学	可互换光学镜头(包括电影镜头和摄影镜头)	-	3,109.35	-	3,775.95	-	3,966.00	-

本项目产品包括医疗镜头、红外热成像镜头、工业机器视觉镜头和微单镜头,在效益测算过程中,相关产品预计销售价格以现有同类产品历史单价或在手订单价格为基础,综合考虑公司在各应用领域的市场占有率、行业竞争格局、技术迭代趋势及产品升级规划等因素合理确定,并执行价格年降政策(自产品投产上市后前四年分别按3%、2%、1%、1%的幅度递减)。应用光学涉及领域较多,且各领域涉及的产品种类和单价差异较大,单位价格的可比性本身较弱。

医疗领域镜头方面,公司现有产品以内窥镜卡口、牙齿扫描仪镜头及电子内窥镜镜头为主,单价最高的光学内窥镜尚未形成大规模量产。而本次募投项目光学内窥镜占比较高,导致募投项目达产均价高于报告期均价和在手订单均价,该



取值系基于未来光学内窥镜形成规模化量产后的市场进行合理预估。同行业可比公司中,天松医疗耳鼻喉科内窥镜单价约 1,498-1,598 元,海创新光医疗镜头单价约 121-200 元,丹耀光学医疗与生命科学产品单价约 319-567 元,由于医疗镜头应用领域广泛、型号差异较大,各公司产品单价区间跨度较大,同类产品可比性相对较弱。

红外热成像镜头方面,公司暂未大规模生产红外热成像镜头,与公司现有定焦红外热成像镜头产品相比,本次规划产品中变焦红外热成像镜头占比较高导致募投产品均价高于报告期产品均价和在手订单均价存在合理性。可比公司同类产品中,联合光电红外镜头单价约 38-58 元,光电股份约 185-234 元,波长光电约 250-354 元。公司募投单价 221.35 元,与光电股份、波长光电的定价水平基本一致,处于行业中等偏上区间,定价合理。

相对医疗和红外热成像镜头,机器视觉镜头产品线相对成熟。募投项目达产单价略低于历史均价,主要考虑到随着机器视觉在工业检测、智能装备等领域的普及,市场竞争加剧,因此在取值时以历史价格为基础,并叠加价格年降政策,单价略低于历史均价和在手订单均价符合市场预期。可比行业同类产品中,茂莱光学机器视觉镜头约 340-385 元,中润光学约 523-732 元,丹耀光学约 230-552 元。公司募投单价 158.41 元,低于上述可比公司,主要原因是公司定价充分考虑未来市场竞争加大,预测价格保证一定审慎性原则。

微单镜头方面,现有产品型号众多,且不同产品价格区间跨度较大,目前已有的产品单价范围在 100-2,000 元,因此募投产品的构成与公司现有产品及在手订单的构成差异导致单价差异较大,且可比性较弱。例如募投项目规划的变焦微单镜头与电影镜头在技术含量与附加值较现有产品均有显著提升,单价取值系参照同类高端微单镜头的市场定价,单价取值具有合理性。同行业可比产品类别中,中润光学摄影及投影镜头约 1,146-2,955 元,思锐光学可互换光学镜头约 3,109-3,966 元,主要系不同产品型号的价格差异较大,公司产品定位于中高端变焦及电影镜头,性价比优势明显。



综上,募投项目单位价格的取值充分考虑了各具体应用领域的产品结构、发展阶段及市场竞争趋势,与在手订单价格及同行业可比公司定价水平相匹配或处于审慎区间,取值具有合理性。

(2) 单位成本假设

上述产品单位成本依据年度营业成本总额除以当年产量计算,成本费用包括直接材料、直接人工、折旧摊销、其他制造费用等,具体依据如下:

序号	项目	计算依据
1	直接材料	以公司历史同类或相近产品业务与同行业上市公司情况的直接材料费用占营业收入的比重为参照,结合募投项目产品具体耗用材料情况等因素综合测算,确定医疗领域、机器视觉与微单镜头直接材料费率为34.00%、红外热成像产品直接材料费率为38.5%。
2	直接人工	以公司历史同类或相近产品业务的人工费用占营业收入的比重为参照,结合募投项目产品具体情况等因素综合测算,确定医疗领域与微单镜头人工费率为10.7%、红外热成像与机器视觉产品人工费率为7.7%
3	折旧	固定资产折旧计算中,房屋装修按照5年折旧年限;机器设备按照10年折旧年限,残值率取5%;检测和研发设备按5年折旧年限,残值率取5%
4	其他制造费用	以公司历史同类或相近产品业务的其他制造费用占营业收入的比重测算,确定医疗领域其他制造费用率28.70%、红外热成像产品其他制造费用率为24.50%、工业机器视觉与微单产品其他制造费用率为25.70%

募投项目单位成本与报告期同类业务单位成本占相关主营业务收入比例比较情况如下:

产品	项目	募投项目预测均值	同类业务报告期均值
多元化应用光学镜头	直接材料	34.41%	63.41%
	直接人工	9.87%	4.74%
	制造费用(含折旧)	25.99%	5.73%
	运费	0.00%	0.15%

报告期内,公司多元化应用光学镜头销售较少,相关产品单位成本构成波动较大,因此报告期均值不具备可比性。募投项目单位成本系根据相关产品实际生产情况,结合未来实现稳定量产后的情况进行合理预估。



(3) 期间费率假设

项目期间费用包括销售费用、管理费用和研发费用，取值具体依据如下：

序号	项目	计算依据
1	期间费用	本项目实施主体为东莞市宇承科技有限公司，项目销售费用、管理费用、研发费用占营业收入的比例系参考宇承科技报告期内的历史费率水平，并结合项目未来预期情况进行综合取值。2023-2025年1-9月，宇承科技三费率之和分别为16.83%、17.59%及16.24%，报告期均值为16.88%。本项目三费率取值为16.80%，报告期水平基本一致

3、现有产品毛利率变动趋势

本项目达产期平均毛利率与现有产品业务毛利率对比如下：

序号	产品	本项目达产期平均值	2025年度	2024年度	2023年度
1	医疗镜头	26.60%	17.78%	26.42%	10.04%
2	红外热成像镜头	30.00%	38.86%	-	-
3	机器视觉	32.60%	35.01%	46.16%	35.63%
4	微单镜头	29.60%	17.72%	23.15%	9.90%
	本项目达产后平均毛利率	29.74%			

多元化应用光学项目达产期综合毛利率为 29.74%，介于公司相关产品与机器视觉的历史毛利率区间，具有合理性。报告期内，公司医疗镜头与微单镜头毛利率波动较大，主要系医疗镜头和微单镜头不同产品单价差异较大，且医疗镜头和微单镜头本身业务规模较小，报告期各期产品结构差异导致毛利率波动较大。募投项目产品结构与公司报告期产品结构亦存在较大差异，因此募投项目毛利率与报告期变动趋势不具备直接可比性。对于红外热成像镜头与工业机器视觉镜头，募投项目的毛利率分别为 30.00%和 32.60%，均低于现有水平，体现了对未来市场竞争加剧的审慎预判。

综上，募投项目毛利率取值与现有业务毛利率水平的差异具备合理性。



#### 4、毛利率与同行业上市公司同类产品对比情况

同行业可比上市公司已披露的同类产品或可比业务相关产品业务的毛利率情况如下:

公司名称	主要产品类别/应用领域	2025年 度	2024年 度	2023年 度	2022年 度
舜宇光学	主要应用于手机、数码相机、车载成像、安防监控、AR/VR领域	-	31.90%	28.40%	33.40%
福光股份	非定制光学镜头包含安防镜头、车载镜头、红外镜头、机器视觉镜头、投影光机等	11.17%	19.64%	11.51%	16.01%
力鼎光电	光学镜头应用于安防视频监控、车载镜头、机器视觉、智能家居、视讯会议、无人机、AR/VR设备、运动DV、动作捕捉、3DSensing	49.34%	43.32%	39.75%	40.61%
中润光学	智能检测及识别领域	-	8.83%	43.25%	-
	高清拍摄及显示领域	-	26.94%	26.27%	-
永新光学	光学元件组件: 包括条码机器视觉、激光雷达业务、医疗光学业务	-	37.58%	35.34%	41.37%
波长光电	光学组件: 不同光学设备的光学镜头或子系统, 如扫描镜头, 准直镜、各类红外镜头	32.84%	35.71%	40.41%	38.20%
可比公司平均		<b>31.12%</b>	<b>29.13%</b>	<b>32.13%</b>	<b>33.92%</b>
本项目取值		<b>29.75%</b>			

因同行业公司相关业务产品的明细型号、性能、应用领域范围均存在一定差异, 故相关毛利率存在一定范围区间, 公司本次募投项目毛利率位于上述区间内, 具有合理性。

#### 5、项目效益测算结果的合理性和谨慎性

本项目达产新增年均营业收入 50,488.91 万元, 税后内部收益率为 15.35%, 税后静态回收期预计为 7.38 年。同行业上市公司类似项目收益情况如下:

公司名称	项目名称	项目内部收益率 (所得税后)	投资回收期 (所得税后)
丹耀光学	光学功能组件生产项目	21.29%	6.63 年



思锐光学	光学镜头及光学元器件增资扩产项目	27.22%	4.86年
波长光电	红外热成像光学产品生产项目	22.50%	6.35年
光电股份	高性能光学材料及先进元件项目	14.59%	8.41年

综上所述,多元化应用光学项目单位价格、单位成本、毛利率等关键参数假设依据充分,效益测算过程合理,相关产品毛利率水平与公司现有生产经营情况较为为匹配,与同行业上市公司同类产品、同类项目的相关财务指标不存在重大差异,项目效益测算具有合理性及谨慎性。

### (三) 玻璃非球面镜片扩产项目的效益测算过程及合理性

#### 1、项目效益测算的具体情况

本项目在投产运营期内的营业收入、总成本费用、税金及附加等测算过程如下:

单位:万元

序号	项目	T+0	T+1	T+2	T+3-T+9 达产期年均
1	主营业务收入	3,231.50	12,538.22	21,740.70	30,617.30
2	主营业务成本	2,491.29	9,168.42	15,959.51	21,770.27
3	毛利	740.21	3,369.80	5,781.18	8,847.03
4	毛利率	<b>22.91%</b>	<b>26.88%</b>	<b>26.59%</b>	<b>28.90%</b>
5	税金及附加	-	-	17.25	358.22
6	销售费用	64.63	250.76	434.81	612.35
7	管理费用	145.42	564.22	978.33	1,377.78
8	研发费用	161.58	626.91	1,087.03	1,530.86
9	利润总额	368.59	1,927.91	3,263.76	4,967.81
10	应税总额	207.01	1,301.00	2,176.72	3,436.95
11	调整应税总额	207.01	1,301.00	2,176.72	3,436.95
12	所得税	31.05	195.15	326.51	515.54
13	净利润	337.54	1,732.76	2,937.25	4,452.27
14	净利润率	<b>10.45%</b>	<b>13.82%</b>	<b>13.51%</b>	<b>14.54%</b>



## 2、项目单位价格、单位成本、期间费用的测算过程，及与报告期内差异情况及假设依据

### (1) 单位价格假设

本项目产品为玻璃非球面镜片，在效益测算过程中，相关产品预计销售价格以历史平均售价为基础，并结合产品应用领域变化及产品技术升级迭代情况合理确定。同时，项目采用审慎原则，假设销售价格从 T+1 至 T+4 年开始，按照 3%、2%、1%、1% 降价幅度递减。项目完全达产且价格稳定后预计产品单位价格、单位成本情况及与公司报告期内同类产品销售单价对比情况如下：

单位：元/片

产品	项目	本项目稳定期均值	2025 年度	2024 年度	2023 年度
玻璃非球面镜片	单位价格	10.77	12.70	10.85	10.41
	单位成本	7.65	10.04	7.88	9.90

募投项目产品价格取值与报告期均价、在手订单定价对比情况如下：

单位：元/片

产品	募投项目稳定期均值	报告期均价	截至 2026 年 3 月 31 日同类产品在手订单均价
玻璃非球面镜片	10.77	11.32	10.79

可比公司同类产品定价情况如下：

单位：元/片

产品	可比公司	产品分类	2024 年 1-6 月	2023 年	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
玻璃非球面镜片	光电股份	非球面精密模压件	12.26	13.6	/	/	/	/
	凯融光学	弘景光电向凯融光学采购价	/	/	10.73	9.13	11.24	39.16

本项目效益测算价格与报告期内公司同类产品单价及在手订单水平基本一致，与可比公司同类产品均价也较为接近，处于同行业可比公司正常价格区间范围内，同时考虑到未来产能释放后的规模效应及市场竞争加剧趋势适度调低定价，具备充分的审慎性。



(2) 单位成本假设

上述产品单位成本依据年度营业成本总额除以当年产量计算, 成本费用包括直接材料、直接人工、折旧、模具摊销、其他制造费用, 具体依据如下:

序号	项目	计算依据
1	直接材料	以公司历史同类产品业务的直接材料费用占营业成本的比重并结合项目预计毛利率为计算依据综合确定, 最终确定玻璃非球面镜片产品直接材料占营业收入的费率为 25%
2	直接人工	根据当地工资水平及预计项目定员人数需要测算
3	折旧	固定资产折旧计算中, 房屋装修按照 5 年折旧年限, 残值率取 5%; 机器设备按照 10 年折旧年限, 残值率取 5%; 检测设备按 5 年折旧年限, 残值率取 5%
4	模具摊销	模具摊销计算中, 按照 3 年摊销年限, 残值率取 5%
5	其他制造费用	以公司历史同类产品业务的其他制造费用占营业成本的比重并结合项目预计毛利率为计算依据综合确定, 最终确定玻璃非球面镜片产品其他制造费用占营业收入的费率为 23%

募投项目单位成本与报告期同类业务单位成本占相关主营业务收入比例比较情况如下:

产品	项目	募投项目预测均值	同类业务报告期均值
玻璃非球面镜片	直接材料	25.00%	21.91%
	直接人工	12.84%	11.17%
	制造费用(含折旧)	31.93%	49.17%
	运费	0.00%	0.00%

由上表可知, 玻璃非球面项目单位成本构成与公司同类业务报告期均值不存在重大差异。报告期内, 公司玻璃非球面业务制造费用(含折旧)占比分别为 61.04%、40.07%和 46.41%。2023 年投入前期因核心工艺经验不足、专业技术与生产人才储备欠缺, 样品试制及小批量生产阶段产品良率处于低位, 物料报废、设备调试等支出偏高, 单位制造费用显著偏高。2024 年随着产量持续提升, 生产团队熟练度提升、工艺方案不断优化, 同时规模效应逐步释放, 固定制造费用被摊薄, 单位制造费用呈现明显下降趋势。 2025 年由于玻璃非球面产品客户及



产品需求增加较快, 新项目与新产品型号增加, 生产换模、工艺调试及新产品试作频次增加, 多品类生产叠加部分机种小批量订单摊薄规模优势, 造成制造费用上升。随着产品生产体系持续打磨、产线切换流程优化、全品类工艺完全落地并进入成熟稳定运营阶段后, 生产效率将进一步提升, 预期制造费用能下降至更低水平。

### (3) 期间费率假设

项目期间费用包括销售费用、管理费用和研发费用, 期间费率取值具体依据如下:

序号	项目	计算依据
1	期间费用	本项目实施主体为东莞市宇瞳光学科技股份有限公司, 项目销售费用、管理费用、研发费用占营业收入的比例参考宇瞳光学母公司费率, 并结合项目未来预期情况进行综合取值。2022-2025年1-9月, 母公司单体三费费率之和分别为10.72%、8.00%、10.87%、10.31%, 报告期均值为9.98%, 本项目三费率综合取得11.50%, 具有合理性和谨慎性

### 3、现有产品毛利率变动趋势

本项目达产期平均毛利率与现有产品业务毛利率对比如下:

产品	本项目达产期均值	2025年度	2024年度	2023年度
玻璃非球面镜片	28.90%	20.97%	27.37%	4.89%

玻璃非球面镜片方面, 公司在2023年之前以自用为主, 较少对外销售, 因此2022年玻璃非球面产品毛利率为负。2023年开始, 公司玻璃非球面产品通过客户验证并开始大量对外销售, 毛利率也随之上升。随着下游智能驾驶、无人机、AR/VR等领域对玻璃非球面镜片的需求持续增长, 公司玻璃非球面镜片产品总量和产品类型需求增长迅速。2025年, 公司加大玻璃非球面相关资产投入, 产能充分释放和产品良率提升均需要一定时间导致2025年毛利率较2024年略有下降。募投项目玻璃非球面镜片产品毛利系综合考虑到未来产能充分释放后的正常



量产水平及现有毛利率水平预测, 具有合理性。

#### 4、毛利率与同行业上市公司同类产品对比情况

同行业可比上市公司已披露的同类产品或可比业务相关产品业务的毛利率情况如下:

公司名称	主要产品类别/应用领域	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
光电股份	光电材料与器件	-	12.29%	15.04%	17.42%
蓝特光学	玻璃非球面透镜	46.55%	51.93%	46.57%	38.87%
可比公司平均	-	-	<b>32.11%</b>	<b>30.81%</b>	<b>28.15%</b>
本募投项目取值	<b>28.90%</b>				

因同行业公司相关业务披露的产品类别在性能、应用领域范围均存在一定差异, 相关毛利率存在一定范围区间, 公司本次募投项目达产期毛利率为 28.90%, 处于同行业上市公司同类或类似产品近期披露的毛利率区间范围内, 具有合理性。

#### 5、项目效益测算结果的合理性和谨慎性

本项目达产后新增年均营业收入 30,617.30 万元, 税后内部收益率为 14.34%, 税后静态回收期预计为 7.44 年。同行业上市公司类似项目收益情况如下:

公司名称	项目名称	项目内部收益率 (所得税后)	投资回收期 (所得税后)
弘景光电	光学镜头及模组产能扩建项目	19.84%	6.05 年
思锐光学	光学镜头及光学元器件增资扩产项目	27.22%	4.86 年
光电股份	高性能光学材料及先进元件项目	14.59%	8.41 年

综上所述, 玻璃非球面镜片扩产项目单位价格、单位成本、毛利率等关键参数假设依据充分, 效益测算过程合理, 相关产品毛利率水平与公司现有产品毛利率变动趋势较为匹配, 与同行业上市公司同类产品、同类项目的相关指标不存在重大差异, 效益测算具有合理性及谨慎性。



#### (四) 核查程序

针对以上问题,申报会计师执行了以下核查程序:

- 1、查阅本次募投项目的可行性分析报告;
- 2、向公司相关人员了解本次募投项目效益测算假设背景、测算过程和测算结果;
- 3、查阅本次募投项目效益测算的相关依据;
- 4、查阅同行业可比公司的公开披露信息。

#### (五) 核查意见

经核查,申报会计师认为:

本次募投项目效益测算符合公司实际情况,测算结果与同行业可比公司或项目不存在重大差异,测算过程及结果谨慎、合理。

四、本次募投项目中建设投资具体内容及测算过程,厂房装修面积、设备购置数量的确定依据及合理性,与本次募投项目新增产能的匹配关系,设备购置是否已签订意向协议或购买协议,装修单价、设备单价、安装费用、单位面积产值及投资规模、设备投入产出比与发行人已投产项目及同行业公司类似项目是否存在明显差异。

(一) 本次募投项目中建设投资具体内容及测算过程,厂房装修面积、设备购置数量、装修单价、设备单价的确定依据及合理性

##### 1、车载光学生产项目

本项目总投资为 33,627.98 万元。项目主要投资内容包括厂房租赁费、厂房装修费、设备购置及安装费、预备费、铺底流动资金等必要投资。其中建设投资 27,408.98 万元,包括厂房租赁费 413.91 万元,装修费 4,016.06 万元,设备购置及安装费 22,180.69 万元,预备费 798.32 万元,铺底流动资金 6,219.00 万元。具



体投资明细如下:

单位: 万元

序号	项目	项目资金	占比
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>27,408.98</b>	<b>81.51%</b>
1.1	厂房租赁费	413.91	1.23%
1.2	厂房装修费	4,016.06	11.94%
1.3	设备购置及安装费	22,180.69	65.96%
1.4	预备费	798.32	2.37%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>6,219.00</b>	<b>18.49%</b>
<b>3</b>	<b>项目总投资</b>	<b>33,627.98</b>	<b>100.00%</b>

本募投项目投资构成的测算依据及过程如下:

#### (1) 厂房租赁费及装修费

本项目计划分别于公司东莞总部大楼和附近的华茂工业园实施,其中车载镜头扩产在东莞总部大楼实施,汽车光学部件扩产在华茂工业园通过租赁的形式实施,预计项目租赁费(含租金及物业管理费)投入413.91万元,装修费投入4,016.06万元。具体明细如下:

单位: 平方米、元/平方米/年、万元

序号	分类	场地用途	建筑面积	租赁单价	装修单价	装修金额	三年租赁金额	总金额
1	车载镜头	塑胶镜片成型	1,800.00		3,000	540.00	-	540.00
2		黑料成型	600.00		1,000	60.00	-	60.00
3		塑胶镜片镀膜	580.00		3,000	174.00	-	174.00
4		塑胶镜片胶合	300.00		3,000	90.00	-	90.00
5		组装生产	2,500.00		5,000	1,250.00	-	1,250.00
		小计	<b>5,780.00</b>			<b>2,114.00</b>	-	<b>2,114.00</b>
6	汽车光学部件	生产车间 1	3693.80	285.96	2,000	738.76	316.88	1,055.64
7		生产车间 2	501.00	285.96	3,000	150.30	42.98	193.28
8		办公室	630.00	285.96	1,000	63.00	54.05	117.05
9		水电气工程费				950.00		950.00



		小计	4,824.80			1,902.06	413.91	2,315.97
		合计	10,604.80			4,016.06	413.91	4,429.97

根据汽车视觉与东莞市华茂电子集团有限公司签订的租赁协议，租金为 17 元/月/平米（不含税），即 18.53 元/月/平米（含税）；根据汽车视觉与东莞市智硕物业管理发展有限公司签订的物业管理服务合同，相关厂房物业管理费为合同签订起 5 年内，5.3 元/月/平米（含税），租金加物业费合计 23.83 元/月/平米（含税），即 285.96 元/年/平米，募投项目厂房租赁费与实际租赁协议一致，测算合理。

## (2) 设备购置及安装费用

本项目设备测算主要参考公司历史设备采购价格、国内外设备市场最新价格动态以及拟购买设备厂商的近期初步沟通报价测算。本项目设备购置费及安装费为 22,180.69 万元，主要系购置生产及配套设备所产生的支出。具体如下：

单位：台/套、万元

序号	分类	项目	设备数量	设备金额(含安装)
1	车载镜头	生产设备	456	12,691.20
		检测设备	41	2,069.00
		研发设备	6	1,066.00
		小计	503	15,826.20
2	汽车光学部件	生产设备	94	6,004.80
		检测设备	37	349.69
		小计	131	6,354.49
		合计	634	22,180.69

## 2、东莞市宇承科技有限公司多元化应用光学项目

本项目总投资为 27,879.96 万元。项目主要投资内容包括厂房装修费、设备购置及安装费、预备费、铺底流动资金等必要投资。其中建设投资 24,434.96 万元，其中厂房装修费 1,700.00 万元，设备购置及安装费 22,023.26 万元，预备费



711.70 万元, 铺底流动资金 3,445.00 万元。具体投资明细如下:

单位: 万元

序号	项目	项目资金	占比
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>24,434.96</b>	<b>87.64%</b>
1.1	场地装修费	1,700.00	6.10%
1.2	设备购置及安装费	22,023.26	78.99%
1.3	预备费	711.70	2.55%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>3,445.00</b>	<b>12.36%</b>
<b>3</b>	<b>项目总投资</b>	<b>27,879.96</b>	<b>100.00%</b>

本募投项目投资构成的测算依据及过程如下:

#### (1) 厂房装修

本项目计划在公司现有厂房内装修改造, 达到项目产品制造所需的生产环境要求。具体明细如下:

单位: 平方米、元/平方米、万元

序号	建筑物名称	建筑面积	装修单价	装修金额
1	医疗镜头生产车间 1	600.00	3,000.00	180.00
2	医疗镜头生产车间 2	600.00	5,000.00	300.00
3	红外镜头生产车间	600.00	3,000.00	180.00
4	仓库	1,000.00	800.00	80.00
5	高性能镜头生产车间	3,200.00	3,000.00	960.00
合计		<b>6,000.00</b>		<b>1,700.00</b>

#### (2) 设备购置及安装费用

本项目设备测算主要参考公司历史设备采购价格、国内外设备市场最新价格动态以及拟购买设备厂商的近期初步沟通报价测算。本项目设备购置费及安装费为 22,023.26 万元, 主要系购置生产及配套设备所产生的支出。具体投资构成及明细如下:

单位: 台/套、万元



序号	项目	数量	设备金额(含安装)
1	生产设备	447	9,321.08
2	检测设备	122	5,933.07
3	研发设备	66	6,769.11
	<b>合计</b>	<b>635</b>	<b>22,023.26</b>

### 3、玻璃非球面镜片扩产项目

本项目总投资为 33,753.17 万元。项目主要投资内容包括厂房装修费、设备购置及安装费、预备费、铺底流动资金等必要投资。其中建设投资 31,661.17 万元，其中厂房装修费 702.00 万元，设备购置及安装费 30,037.00 万元，预备费 922.17 万元，铺底流动资金 2,092.00 万元。具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>31,661.17</b>	<b>93.80%</b>
1.1	厂房装修费	702.00	2.08%
1.2	设备购置及安装费	30,037.00	88.99%
1.3	预备费	922.17	2.73%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>2,092.00</b>	<b>6.20%</b>
<b>3</b>	<b>项目总投资</b>	<b>33,753.17</b>	<b>100.00%</b>

本募投项目投资构成的测算依据及过程如下：

#### (1) 厂房装修

本项目计划在公司现有厂房内装修改造，达到项目镜片制造所需的生产环境要求。具体明细如下：

单位：平方米、元/平方米、万元

序号	场地用途	建筑面积	装修单价	装修金额
1	模压车间	4,500.00	1,000.00	450.00
2	芯取车间	900.00	800.00	72.00
3	镀膜车间	1,000.00	1,500.00	150.00
4	涂墨车间	150.00	1,000.00	15.00



序号	场地用途	建筑面积	装修单价	装修金额
5	洗净车间	150.00	1,000.00	15.00
合计		<b>6,700.00</b>		<b>702.00</b>

## (2) 设备购置及安装费用

本项目设备测算主要参考公司历史设备采购价格、国内外设备市场最新价格动态以及拟购买设备厂商的近期初步沟通报价测算。本项目设备购置费及安装费为 30,037.00 万元，主要系购置生产及配套设备所产生的支出。具体明细如下：

单位：台/套、万元

序号	类别	设备数量	设备金额
1	生产设备	499	22,662.00
2	模具投入	2700	2,700.00
3	检测设备	28	4,675.00
合计		<b>3,227.00</b>	<b>30,037.00</b>

## (二) 与本次募投项目新增产能的匹配关系

### 1、车载光学生产项目

本项目实施后预计新增车载镜头产能 3,790.00 万只/年，汽车光学部件 125 万只/年。其中车载镜头主要核心生产工序为成型、镀膜、组装、检测。设备购置数量以组装工序为关键产能测算依据，对应配置其他各工序的生产及检测设备数量；汽车光学部件主要核心生产工序为镀膜、热弯、切割、贴片、检测，设备购置数量以镀膜和贴片为核心产能计算工序，并对应配置其他各工序的生产及检测设备数量。关键工序设备数量根据年度产出目标、设备日产能及年工作天数综合测算得出，具体测算逻辑如下：



产品类别		关键/瓶颈工序	产能计算方式
车载镜头		组装	组装流水线数量*最大日产能*年工作天数
汽车光学	玻璃 HUD+金属棱镜	镀膜	镀膜机数量*最大日产能*年工作天数
	贴片棱镜	贴片组装	自动棱镜贴片数量*最大日产能*年工作天数

按照上述工序步骤, 本项目设备购置数量和新增产能匹配关系如下:

单位: 万只、台/套

产品类别		产能规划	关键/瓶颈工序	设备名称	设备数量	设计年产能上限
车载镜头		3,790.00	组装	组装流水线	14	3,880.80
汽车光学	玻璃 HUD+金属棱镜	70	镀膜	镀膜机	6	76.56
	贴片棱镜	55	贴片组装	自动棱镜贴片片机	9	57.42

## 2、东莞市宇承科技有限公司多元化应用光学项目

本项目实施后预计新增包括医疗镜头、红外热成像镜头、工业机器视觉镜头和微单镜头产能合计 103.15 万只/年。其中医疗镜头核心生产工序为镜片制造、镜头组装及检测; 红外热成像镜头和机器视觉镜头核心生产工序为镜头组装及检测; 微单镜头为人工组装, 主要核心生产工序为检测。本项目设备购置数量以医疗、红外与机器视觉镜头的组装和微单的检测工序为关键产能测算依据, 并对应配置其他工序的设备数量; 关键工序设备数量根据年度产出目标、设备日产能及年工作天数综合测算得出, 具体测算逻辑如下:

产品类别	关键/瓶颈工序	产能计算方式
医疗镜头	自动组装(内窥镜产品)	自动组装机数量×日产能×年工作天数
红外热成像镜头	自动装配	自动组立机数量*日产能*年工作天数
机器视觉镜头	自动装配	自动组立机数量*日产能*年工作天数
微单镜头	MTF 检测	MTF 检测数量*日产能*年工作天数

在此基础上, 本次募投项目设备购置数量与新增产能之间的匹配关系如下表所示:



单位:万只、台/套

产品领域	细分产品	产能规划	关键/瓶颈工序	设备名称	设备数量	设计年产能上限
医疗	医疗镜头	8.75	自动组装	自动组装机	11	9.52
红外	红外热成像镜头	18.2	自动装配	自动组立机	/	与机器视觉镜头共用自动组立机
工业	机器视觉镜头	46.5	自动装配	自动组立机	2	72
微单	微单镜头	29.7	检测	MTF 检测设备	15	42.75

注:红外镜头与机器视觉共用自动组立机,设备年产能上限能满足红外镜头与机器视觉镜头的产能规划需求;微单镜头与机器视觉镜头共用 MTF 检测机,但因不同品类镜头的检测方式、精度要求及耗时存在差异,部分机器视觉镜头采用实拍检测方式,不使用 MTF 检测设备,故项目配置的 MTF 检测能力满足项目规划产能需求。

### 3、玻璃非球面镜片扩产项目

项目实施后预计新增玻璃非球面镜片产能 2,840 万片/年。产品主要核心生产工序为模压成型、退火、芯取、镀膜、涂墨、检测等,项目设备购置数量以模压和镀膜工序为关键产能测算依据,并对应配置其他各工序的生产及检测设备数量。项目关键工序设备数量根据年度产出目标、设备日产能及年工作天数综合测算得出,具体测算逻辑如下:

产品类别	关键/瓶颈工序	产能计算方式
玻璃非球面镜片	模压	模压机数量*最大日产能*年工作天数
	镀膜	镜片真空镀膜机数量*最大日产能*年工作天数

按照上述工序步骤,项目设备购置数量和新增产能匹配关系如下:

单位:万片、台/套

产品	产能规划	关键/瓶颈工序	设备名称	设备数量	设计年产能上限
玻璃非球面镜片	2,840.00	模压	13 站模压机+自动机械手	180	2,994.15
		镀膜	镜片真空镀膜机	12	2,989.80

综上,本次募投项目充分考虑了各类产品的工艺特性、产能需求及设备自身的设计产能上限,设备购置与新增产能相匹配。



### (三) 设备购置是否已签订意向协议或购买协议

根据募投项目建设进度安排, 本项目计划于建设期分阶段进行设备购置与安装。截至本问询回复出具日, 公司已按照募投项目实施进度购买了部分设备或签订了采购协议, 剩余设备将结合项目建设进度进行购买。

(四) 装修单价、设备单价、安装费用与发行人已投产项目及同行业公司类似项目是否存在明显差异。

#### 1、装修单价与发行人已投产项目及同行业公司类似项目比较情况

在装修单价上, 本次募投项目与公司已投产项目、同行业公司类似项目比较情况如下:

单位: 平方米、万元、元/平方米

公司名称	项目	项目产品	建筑面积	装修改造费	平均装修单价
神通科技	光学镜片生产基地建设项目	反射镜、激光雷达透镜、毫米波雷达透镜	42,296.00	2,346.68	554.82
晶华光学	精密光学扩产项目	显微镜、车载镜头	21,738.84	1,956.50	900.00
中润光学	高端光学镜头智能制造项目	光学镜头	7,430.00	4,275.00	5,753.70
联合光电	新型显示和智能穿戴产品智造项目	车载镜头产品、新型投影镜头、VR/AR 一体机	32,100	6,490.00	2,021.81
蓝特光学	年产 5100 万件玻璃非球面透镜技改项目	玻璃非球面透镜	4,500	700.00	1,555.56
光电股份	高性能光学材料及先进元件项目	高性能光学玻璃材料、非球面精密模压件、红外镜头	1,800.00	2,060.00	11,444.44
国科天成	超精密长波红外镜头产线建设项目	超精密长波及甚长波制冷型红外镜头、中长波复合镜头、超精密非球面镜片	5,200	2,225.00	4,278.85



公司名称	项目	项目产品	建筑面积	装修改造费	平均装修单价
平均值					3,787.03
<b>公司前次募投项目</b>					
本公司	精密光学镜头生产建设项目	光学镜头	66,980.00	10,047.00	1,500.00
<b>本次募投项目</b>					
本公司	车载光学生产项目	车载镜头、汽车光学部件	10,604.80	4,016.06	3,787.02
	多元化应用光学项目	医疗镜头、红外热成像镜头、工业机器视觉镜头、微单镜头	6,000.00	1,700.00	2,833.33
	玻璃非球面镜片扩产项目	玻璃非球面镜片	6,700.00	702.00	1,047.76

注:表中公司前次募投项目“精密光学镜头生产建设项目”面积仅为厂房面积,不含地下室面积。

与公司前次募投项目“精密光学镜头生产建设项目”相比,本次募投项目的建设地点、人工成本,以及项目基础条件和装修要求上都存在差异,因此前次募投项目装修单价与本次募投项目没有完全的可对比性。从同行业公司类似项目装修单价来看,同行业公司类似项目装修单价区间为 554.82-11,444.44 元/平方米,平均值为 3,787.03 元/平方米。与同行业公司类似项目相比,本项目装修单价处于合理区间范围。此外,本次三个募投项目装修单价存在一定的梯度差异,主要系项目的装修标准和基础装修条件的差异所致,具有合理性。

## 2、设备单价、安装费用与发行人已投产项目及同行业公司类似项目比较情况;

本项目设备单价包含了安装费用,且由于项目涉及到大量设备采购,设备的规格、型号、定制化差异以及采购数量等因素均会对设备单价产生较大影响,因此无法将项目设备单价、安装费用与其他公司披露相关数据直接比较。

本项目部分重要设备单价与发行人已购置的可比设备单价对比如下:



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

序号	设备名称	含税单价(万元)	公司历史采购含税价格(万元)
1	13站模压机	68.00	65-68
2	钨钢模具镀膜机	500.00	143-865
3	镜片真空镀膜机	200.00	143-865
4	超高精度三维测量仪	230-580	242-313
5	镀膜机	280-400	143-865
6	内窥镜MTF测试机	380.00	104-330
7	工业CT	483.00	322.48
8	大镜头MTF测试机	200.00	104-330
9	超精密单点金刚石车床	135.00	141.50
10	超高精度矿物材料磨抛加工机床	300.00	270-294
11	高精度MTF卧式测量仪	329.66	325.52-330.19
12	松下超高精度三维测量仪	457.06	457.06
13	自动组立机	100.00	60-370
14	ICPECVD镀膜机	750.00	143-865

截至本问询回复出具日,公司募投项目已签订采购协议,且采购单价超过50万元的部分设备如下表所示:

设备名称	募投项目单价(万元)	采购协议单价(万元)
13站模压机	68.00	68.30
镜片真空镀膜机	200	228.51
组装流水线	140.00	203.83
后段流水线	330.00	306.00
自动棱镜贴片机	90	105.00
镀膜机	380-800	350.65、508.09
超小镜片镀膜机	300	205.00
超高精度三维测量仪	230-580	242.50、250.33、 273.62、274.79、279.07
钨钢模具镀膜机	500	504.62

因不同类型设备的单价由于配置、型号、性能、品牌或采购时间不同而存在



一定差异。上述设备单价主要参考历史采购价格、项目实际需求以及市场询价综合确定,公司本次募投项目拟购置设备的单价与公司现有类似设备、已签订采购协议的设备单价不存在明显差异,本项目设备单价测算合理。

**(五) 项目投入产出比与发行人已投产项目及同行业公司类似项目是否存在明显差异**

**1、单位面积产值与发行人已投产项目及同行业公司类似项目是否存在明显差异**

在单位面积产值上,本次募投项目与公司已投产项目、同行业公司类似项目比较情况如下:

单位:平方米、万元、万元/平方米

公司名称	项目	项目产品	建筑面积	年产值	单位面积产值
神通科技	光学镜片生产基地建设项目	反射镜、激光雷达透镜、毫米波雷达透镜	42,296.00	102,203.54	2.42
中润光学	高端光学镜头智能制造项目	光学镜头	7,430.00	25,200.00	3.39
光电股份	高性能光学材料及先进元件项目	高性能光学玻璃材料、非球面精密模压件、红外镜头	1,800.00	65,780.00	36.54
国科天成	超精密长波红外镜头产线建设项目	超精密长波及甚长波制冷型红外镜头、中长波复合镜头、超精密非球面镜片	5,200	14,070.38	2.71
平均值					11.27
<b>公司前次募投项目</b>					
本公司	精密光学镜头生产建设项目	光学镜头	66,980.00	127,710.00	1.91
<b>本次募投项目</b>					
本公司	车载光学生产项目	车载镜头、汽车光学部件	10,604.80	75,635.30	7.13



公司名称	项目	项目产品	建筑面积	年产值	单位面积产值
	多元化应用光学项目	医疗镜头、红外热成像镜头工业机器视觉镜头、微单镜头	6,000.00	50,488.91	8.41
	玻璃非球面镜片扩产项目	玻璃非球面镜片	6,700.00	30,617.30	4.57

注: 表中公司前次募投项目“精密光学镜头生产建设项目”面积仅为厂房面积, 不含地下室面积

公司前次募投项目“精密光学镜头生产建设项目”单位面积产值为 1.91 万元/平方米, 同行业公司类似项目单位面积产值区间为 2.42-36.54 万元/平方米。本次三个募投项目单位面积产值分别为 7.13、8.41、4.57 万元/平方米, 与公司前次募投项目“精密光学镜头生产建设项目”以及同行业类似项目相比, 本次募投项目单位面积产值较高, 主要原因在于: 首先, 公司本次募投项目系利用公司现有总部大楼和附近租赁的华茂工业园实施扩建, 现有生产场地已经拥有大规模生产能力, 相关配套设施较为完善, 部分设备可利用, 具有较高的产线上下游协同, 此次新增面积基本为生产车间, 仓库、办公等配套用房较少。其次, 本次募投项目场地规划设计采取紧凑布局设计, 实现场地的集约化、精益化管理, 使募投项目场地面积达到充分、高效的利用, 提高了单位面积产值。

## 2、单位面积投资规模与发行人已投产项目及同行业公司类似项目是否存在明显差异

在单位面积投资规模上, 本次募投项目与公司已投产项目、同行业公司类似项目比较情况如下:

单位: 平方米、万元、万元/平方米

公司名称	项目	项目产品	建筑面积	总投资	单位面积投资规模
神通科技	光学镜片生产基地建设项目	反射镜、激光雷达透镜、毫米波雷达透镜	42,296.00	62,645.37	1.48



# 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

## HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼  
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574  
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354  
邮政编码(Postcode): 350003

公司名称	项目	项目产品	建筑面积	总投资	单位面积投资规模
晶华光学	精密光学扩产项目	显微镜、车载镜头	21,738.84	23,317.30	1.07
中润光学	高端光学镜头智能制造项目	光学镜头	7,430.00	26,897.43	3.62
联合光电	新型显示和智能穿戴产品智造项目	车载镜头产品、新型投影镜头、VR/AR 一体机	32,100	49,586.00	1.54
蓝特光学	年产 5100 万件玻璃非球面透镜技改项目	玻璃非球面透镜	4,500	21,000.00	4.67
光电股份	高性能光学材料及先进元件项目	高性能光学玻璃材料、非球面精密模压件、红外镜头	1,800.00	56,917.00	31.62
国科天成	超精密长波红外镜头产线建设项目	超精密长波及甚长波制冷型红外镜头、中长波复合镜头、超精密非球面镜片	5,200	19,019.36	3.66
平均值					6.81
<b>公司前次募投项目</b>					
本公司	精密光学镜头生产建设项目	光学镜头	78,670.00	63,808.17	0.81
<b>本次募投项目</b>					
本公司	车载光学生产项目	车载镜头、汽车光学部件	10,604.80	33,627.98	3.17
	多元化应用光学项目	医疗镜头、红外热成像镜头工业机器视觉镜头、微单镜头	6,000.00	27,879.96	4.65
	玻璃非球面镜片扩产项目	玻璃非球面镜片	6,700.00	33,753.17	5.04

与同行业公司类似项目相比,本次募投项目单位面积投资规模处于合理区间范围,不存在明显差异。与公司前次募投项目“精密光学镜头生产建设项目”相比,本次募投项目单位面积投资规模较高,主要系本次募投项目为扩建项目,规划的厂房面积较为紧凑,面积利用率高,单位面积的设备投资额大,而前次募投项目



为新建项目, 规划了仓储、办公、地下室等配套用房, 车间的设备布局也较为宽松, 单位面积的设备投资较低。因此, 本次募投项目单位面积投资规模高于前次募投项目“精密光学镜头生产建设项目”具有合理性。

### 3、设备投入产出比与发行人已投产项目及同行业公司类似项目是否存在明显差异

在设备投入产出比上, 本次募投项目与公司已投产项目、同行业公司类似项目比较情况如下:

单位: 万元

公司简称	项目名称	项目产品	年收入	设备投资	投入产出比
联创电子	年产 2400 万颗智能汽车光学镜头及 600 万颗影像模组产业化项目	智能汽车光学镜头、影像模组	167,384.25	83,057.53	2.02
中润光学	高端光学镜头智能制造项目	光学镜头	25,200.00	19,260.66	1.31
福特科	精密光学元件产业基地建设项目	生物医疗、光电仪器、光通信、车载光学等各类精密光学元件	30,000.00	13,765.00	2.18
神通科技	光学镜片生产基地建设项目	反射镜、激光雷达透镜(高配)、激光雷达透镜(低配)、毫米波雷达透镜	102,203.54	38,910.58	2.63
丹耀光学	光学功能组件生产项目	显微镜组件、望远镜瞄准组件、工业镜头组件、医疗诊断组件	11,643.77	5,311.00	2.19
思锐光学	光学镜头及光学元器件增资扩产项目	可互换光学镜头、光学元器件	49,432.33	13,109.66	3.77
光电股份	高性能光学材料及先进元件项目	非球面精密模压件	28,800.00	27,676.00	1.04
		红外镜头	20,000.00	2,671.50	7.49
国科天成	超精密长波红外镜头产线建设项目	超精密长波及甚长波制冷型红外镜头、高端中长波复合镜头、超精密非球面镜片	14,070.38	13,580.21	1.04
平均值					2.63



公司简称	项目名称	项目产品	年收入	设备投资	投入产出比
<b>公司前次募投项目</b>					
本公司	精密光学镜头生产建设项目	光学镜头	127,710.00	28,860.00	4.43
<b>本次募投项目</b>					
宇瞳光学	车载光学生产项目	车载镜头、汽车光学部件	75,635.30	22,180.69	3.41
	多元化应用光学项目	医疗镜头、红外热成像镜头工业机器视觉镜头、微单镜头	50,488.91	22,023.26	2.29
	玻璃非球面镜片扩产项目	玻璃非球面镜片	30,617.30	30,037.00	1.02

注:投入产出比=收入金额/设备投入金额

同行业公司类似项目的设备投入产出比在 1.04-7.49 区间内,公司前次募投项目“精密光学镜头生产建设项目”设备投入产出比为 4.43,本次三个募投项目达产年设备投资投入产出比分别为 3.41、2.29、1.02,指标属于合理区间,不存在明显差异。

#### (六) 核查程序

针对以上问题,申报会计师执行了以下核查程序:

- 1、查阅本次募投项目的可行性分析报告,了解本次募投项目厂房装修、设备购置的数量、价格及其确定依据;
- 2、查阅同行业上市公司的公告的相关信息;
- 3、查阅公司前次募投项目的可行性分析报告及同行业公司类似项目的投资披露信息。

#### (七) 核查意见

经核查,申报会计师认为:

- 1、厂房装修、设备购置的单价及数量经过充分论证,具备合理性;



2、本次募投项目充分考虑了各类产品的工艺特性、产能需求及设备自身的设计产能上限,设备购置与新增产能相匹配;

3、截至本问询回复出具日,公司已按照募投项目实施进度购买了部分设备或签订了采购协议,剩余设备将结合项目建设进度进行购买;

4、装修单价、设备单价、安装费用、单位面积产值及投资规模、设备投入产出比与发行人已投产项目及同行业公司类似项目不存在较大差异。

五、结合本次募投项目的固定资产投资进度、折旧摊销政策等,量化说明本次募投项目新增折旧摊销对公司未来盈利能力及业绩的影响。

(一) 本次募投项目的固定资产投资进度、折旧摊销政策

1、车载光学生产项目

车载光学生产项目总投资额为 33,627.98 万元,其中厂房租赁费 413.91 万元,厂房装修费 4,016.06 万元,设备购置费 22,180.69 万元,预备费 798.32 万元,铺底流动资金 6,219.00 万元。项目固定资产投资进度如下:

单位:万元

序号	项目	项目资金	占比	T+0	T+1	T+2	合计
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>27,408.98</b>	<b>81.51%</b>	<b>14,075.88</b>	<b>6,666.55</b>	<b>6,666.55</b>	<b>27,408.98</b>
1.1	厂房租赁费	413.91	1.23%	137.97	137.97	137.97	413.91
1.2	厂房装修费	4,016.06	11.94%	4,016.06			4,016.06
1.3	设备购置及安装费	22,180.69	65.96%	9,511.88	6,334.41	6,334.41	22,180.69
1.4	预备费	798.32	2.37%	409.98	194.17	194.17	798.32
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>6,219.00</b>	<b>18.49%</b>	<b>6,219.00</b>	-	-	<b>6,219.00</b>
<b>3</b>	<b>项目总投资</b>	<b>33,627.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,294.88</b>	<b>6,666.55</b>	<b>6,666.55</b>	<b>33,627.98</b>

本项目折旧与摊销主要由项目建设期内新增房屋建筑物装修、机器设备及其他设备购置所致,折旧与摊销政策结合公司现有政策进行谨慎估算。折旧按年限平均法计算:房屋装修按 5 年计算,残值率为 5%;机器设备按 10 年计算,残值率为 5%;其他设备按 5 年计算,残值率为 5%。



## 2、东莞市宇承科技有限公司多元化应用光学项目

东莞市宇承科技有限公司多元化应用光学项目建设期 30 个月，总投资 27,879.96 万元，其中建设投资 24,434.96 万元，包括场地装修费 1,700.00 万元，设备购置及安装费 22,023.26 万元，预备费用 711.70 万元；铺底流动资金 3,445.00 万元。项目固定资产投资进度如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	T+0	T+1	T+2	合计
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>24,434.96</b>	<b>87.64%</b>	<b>9,950.62</b>	<b>9,770.80</b>	<b>4,713.53</b>	<b>24,434.96</b>
1.1	场地租赁费	-	0.00%	-	-	-	-
1.2	场地装修费	1,700.00	6.10%	1,700.00			1,700.00
1.3	设备购置及安装费	22,023.26	78.99%	7,960.80	9,486.22	4,576.24	22,023.26
1.4	预备费	711.70	2.55%	289.82	284.59	137.29	711.70
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>3,445.00</b>	<b>12.36%</b>	<b>3,445.00</b>	-	-	<b>3,445.00</b>
<b>3</b>	<b>项目总投资</b>	<b>27,879.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,395.62</b>	<b>9,770.80</b>	<b>4,713.53</b>	<b>27,879.96</b>

本项目折旧与摊销主要由项目建设期内新增房屋建筑物装修、机器设备及其他设备购置所致，折旧与摊销政策结合公司现有政策进行谨慎估算。折旧按年限平均法计算：房屋装修按 5 年计算，残值率为 5%；机器设备按 10 年计算，残值率为 5%；其他设备按 5 年计算，残值率为 5%。

## 3、玻璃非球面镜片扩产项目

玻璃非球面镜片扩产项目实施主体为东莞市宇瞳光学科技股份有限公司，建设期为 30 个月，总投资额为 33,753.17 万元，其中厂房装修费 702.00 万元，设备购置及安装费 30,037.00 万元，预备费 922.17 万元，铺底流动资金 2,092.00 万元。项目固定资产投资进度如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	T+0	T+1	T+2	合计
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>31,661.17</b>	<b>93.80%</b>	<b>10,004.49</b>	<b>9,281.43</b>	<b>12,375.24</b>	<b>31,661.17</b>
1.1	厂房装修费	702.00	2.08%	702.00			702.00



序号	项目	项目资金	占比	T+0	T+1	T+2	合计
1.2	设备购置及安装费	30,037.00	88.99%	9,011.10	9,011.10	12,014.80	30,037.00
1.3	预备费	922.17	2.73%	291.39	270.33	360.44	922.17
2	铺底流动资金	2,092.00	6.20%	2,092.00	-	-	2,092.00
3	项目总投资	33,753.17	100.00%	12,096.49	9,281.43	12,375.24	33,753.17

本项目折旧与摊销主要由项目建设期内新增房屋建筑物装修、机器设备、其他设备及模具购置所致,折旧与摊销政策结合公司现有政策进行谨慎估算。折旧按年限平均法计算:房屋装修按5年计算,残值率为5%;机器设备按10年计算,残值率为5%;其他设备按5年计算,残值率为5%;模具按3年计算,残值率为5%。

### (二) 本次募投项目新增折旧摊销对公司未来盈利能力及业绩的影响

本次募集资金投资项目建成后,固定资产将大幅增加,公司每年将新增大额固定资产折旧费。根据初步测算,项目完全达产后首年将新增固定资产折旧9,575.70万元。随着募投项目逐步达产及持续运营,本次项目运营期的营业收入及净利润能够覆盖上述新增折旧摊销金额,项目新增折旧摊销对公司经营成果的影响也将逐渐减小,因此,新增折旧摊销预计不会对发行人未来盈利能力产生重大不利影响。鉴于募投项目实施具有一定不确定性,如果募投项目不能按照原定计划实现预期经济效益,新增固定资产折旧费用也将对公司业绩产生一定的不利影响,如公司本次募投项目经营失败,未能给公司带来收益,则公司存在因折旧摊销费用大量增加而导致业绩大幅下滑的风险。报告期内,公司扣非归母净利润分别为1,826.79万元、15,943.45万元和24,263.00万元,平均14,011.08万元,假设募投项目极端情况下未产生收入,在公司维持目前经营情况不变的情况下,募投项目新增固定资产折旧不会导致公司净利润为负。

### (三) 风险提示

发行人已在募集说明书“重大事项提示”之“二、重大风险提示”之“(六)固定资产折旧增加影响业绩的风险”,以及“第六节 与本次发行相关的风险因素”之



“三、募集资金投资项目实施的风险”之“（三）固定资产折旧增加影响业绩的风险”提示相关风险，具体如下：

“本次募集资金投资项目建成后，固定资产将大幅增加，公司每年将新增大额固定资产折旧费。根据初步测算，项目完全达产后首年将新增固定资产折旧9,575.70万元。鉴于募投项目实施具有一定不确定性，如果募投项目不能按照原定计划实现预期经济效益，新增固定资产折旧费用也将对公司业绩产生一定的不利影响，如公司本次募投项目经营失败，未能给公司带来收益，则公司存在因折旧摊销费用大量增加而导致业绩大幅下滑的风险。”

#### （四）核查程序

针对以上问题，申报会计师执行了以下核查程序：

查阅本次募投项目可行性分析报告、发行人会计政策，测算本次募投项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响；

#### （五）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、随着本次募投项目的投产及逐步实现效益，新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响将逐步减少；

2、如果募投项目按照原定计划实现预期经济效益，发行人未来的业绩增量可覆盖对本次新增折旧摊销的影响；

3、本次募投项目新增的折旧摊销不会对发行人经营业绩带来重大不利影响。



十、结合前募进展和效益实现情况，分析说明在前募未达全年效益的背景下，推出本次募投项目是否具备谨慎性，是否属于重复建设，并结合发行人在手资金、资产负债结构、预计未来资金流入流出情况说明短时间内发行人再次融资的原因及规模合理性。

(一) 结合前募进展和效益实现情况，分析说明在前募未达全年效益的背景下，推出本次募投项目是否具备谨慎性，是否属于重复建设

### 1、前次募投项目进展和效益实现情况

公司前次募投精密光学镜头生产建设项目于 2025 年 6 月达到预定可使用状态开始投产，截至报告期末前次募投项目已实现收益为 4,840.58 万元，具体情况如下：

单位：万元

前次募投项目	预计投资金额	实际投资金额	完成时间	截至 2025 年 12 月 31 日实现效益
精密光学镜头生产建设项目	42,049.56	42,395.16	2025 年 6 月	4,840.58
补充流动资金	16,825.47	16,825.47	不适用	不适用
<b>合计</b>	<b>58,875.03</b>	<b>59,220.63</b>		

前次募投产品主要针对中高端镜头产品，从而实现公司产品结构的优化升级。具体包括：在安防监控领域的主要产品为一体机、小变倍变焦镜头等高清镜头，同时进一步加强公司在车载镜头领域、机器视觉镜头方面的竞争水平，生产 ADAS 镜头、辅助安全类镜头和 HUD 光学配件等产品。截至 2025 年 12 月 31 日，上述镜头产品均已实现销售并实现效益 4,840.58 万元，随着募投项目逐渐达产，相关收益预计将随着公司业务推进持续增长，且公司业绩本身也存在季度波动，因此前次募投项目效益尚未达全年效益。

2、说明在前募未达全年效益的背景下，推出本次募投项目是否具备谨慎性，是否属于重复建设

公司前次募投“精密光学镜头生产建设项目”在安防监控领域的主要产品为



一体机、小变倍变焦镜头等高清镜头,同时进一步加强公司在车载镜头领域、机器视觉镜头方面的竞争水平,生产ADAS镜头、辅助安全类镜头和HUD光学配件等产品。本次募投项目生产产品包括车载镜头、汽车光学部件、医疗镜头、红外热成像镜头、机器视觉镜头、微单摄影镜头、玻璃非球面镜片等,与前次募投项目产品在产品结构、产品性能、具体应用领域等方面均存在差异,且产品种类、下游应用场景更丰富。

本次募投项目的实施,是公司抓住车载光学镜头爆发式增长的市场机遇、把握光学镜头高端多元化应用领域带来的确定增量、顺应玻璃非球面镜片国产替代的市场前景、进一步提升公司核心竞争力的重要举措,符合公司进一步优化生产工艺、扩大优质产能、深化业务布局、实现协同发展的战略规划。募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响,有助于公司把握行业发展机遇,提高公司光学镜头产品的市场占有率,帮助公司实现产业深度融合发展,推动公司进入新的发展阶段;有利于提高公司的持续盈利能力、抗风险能力和综合竞争力,巩固公司在行业内的领先地位。

因此,本次募投项目的实施具备谨慎性,不属于重复建设。

**(二) 结合发行人在手资金、资产负债结构、预计未来资金流入流出情况说明短时间内发行人再次融资的原因及规模合理性**

**1、发行人在手资金、资产负债结构、预计未来资金流入流出情况**

结合公司目前可自由支配资金、未来资金流入与流出安排、资产负债结构等情况,公司未来三年资金缺口测算为105,257.97万元,测算过程如下:

单位: 万元

类别	项目	计算公式	金额
可自由支配资金	货币资金余额	①	64,102.76
	交易性金融资产等易变现的金融资产余额	②	-
	前次募投项目未使用资金	③	-



类别	项目	计算公式	金额
	受限的货币资金	④	5,065.11
	小计	⑤=①+②+③-④	59,037.66
未来资金流入	未来期间预计经营活动现金流量净额	⑥	225,511.07
未来资金需求	最低现金保有量	⑦	68,311.40
	预测未来新增最低现金保有量	⑧	36,530.38
	未来三年预计现金分红所需资金	⑨	18,792.59
	未来三年新增营运资金需求	⑩	66,120.01
	未来期间偿还借款利息	⑪	19,360.18
	募投投资项目需求	⑫	95,261.11
	其他投资项目资金需求	⑬	22,300.00
	降低资产负债率偿还存量债务	⑭	63,131.03
	小计	⑮=⑦+⑧+⑨+⑩+⑪+⑫+⑬+⑭	389,806.70
未来资金缺口		⑯=⑤+⑥-⑮	-105,257.97

发行人资金缺口具体测算方式详见本题回复之六、结合货币资金余额及使用安排、日常经营积累、资金缺口、资产负债率等情况，分析说明本次募集资金用于补充流动资金的必要性及融资规模的合理性。”

## 2、短时间内发行人再次融资的原因及规模合理性

### (1) 融资的原因及规模合理性

本次向特定对象发行拟募集资金总额不超过人民币 89,000.00 万元(含本数),扣除相关发行费用后的募集资金净额拟全部用于“车载光学生产项目”“东莞市宇承科技有限公司多元化应用光学项目”“玻璃非球面镜片扩产项目”和补充流动资金。

本次募投项目的实施,是公司抓住车载光学镜头爆发式增长的市场机遇、把握光学镜头高端多元化应用领域带来的确定增量、顺应玻璃非球面镜片国产替代



的市场前景、进一步提升公司核心竞争力的重要举措,符合公司进一步优化生产工艺、扩大优质产能、深化业务布局、实现协同发展的战略规划。

经测算,公司未来三年累计资金缺口为105,257.97万元,高于本次募投项目拟募集资金金额,因此公司再次融资具有必要性及规模合理性。

### **(2) 本次募集资金满足融资间隔的规定**

公司前次募集资金到账时点为2023年8月,本次发行董事会决议日为2025年4月,距离前次募集资金到位日已超过18个月,且公司前次为发行可转债募集资金,不适用《证券期货法律适用意见第18号》“上市公司申请增发、配股、向特定对象发行股票的,本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于十八个月。前次募集资金基本使用完毕或者募集资金投向未发生变更且按计划投入的,相应间隔原则上不得少于六个月。前次募集资金包括首发、增发、配股、向特定对象发行股票,上市公司发行可转债、优先股、发行股份购买资产并配套募集资金和适用简易程序的,不适用上述规定”的规定。

### **(三) 核查程序**

针对以上问题,申报会计师执行了以下核查程序:

- 1、查阅发行人前次募集资金的存放与使用专项报告、定期报告以及前次募集资金使用情况鉴证报告等;
- 2、查阅发行人本次发行预案的董事会决议相关文件;
- 3、查阅前次募投项目和本次募投项目的可行性研究报告,分析前次募投项目和本次募投项目的异同;访谈发行人管理层,了解前次募投项目的进度和盈利实现情况。

### **(四) 核查意见**

经核查,申报会计师认为:

- 1、本次募投项目的实施,符合公司进一步优化生产工艺、扩大优质产能、



深化业务布局、实现协同发展的战略规划, 具有谨慎性; 本次募投项目与前次募投项目产品在产品结构、产品性能、具体应用领域等方面均存在差异, 且产品种类、下游应用场景更丰富, 因此不属于重复建设。

2、公司未来三年累计资金缺口经测算为 105,257.97 万元, 高于本次募投项目拟募集资金金额, 公司再次融资具有必要性及规模合理性。



**华兴会计师事务所(特殊普通合伙)**  
**HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP**

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼 电话(Tel): 0591-87852574 传真(Fax): 0591-87840354  
 Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China Http://www.fjhxcpa.com 邮政编码(Postcode): 350003

(本页无正文, 为《华兴会计师事务所(特殊普通合伙)关于东莞市宇瞳光学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》之签章页)

华兴会计师事务所  
 (特殊普通合伙)



中国福州市

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026年06月09日



# 营业执照

统一社会信用代码  
91350100084343026U

(副本) 副本编号: 1-1



扫描二维码登录  
“国家企业信用信  
息公示系统”了解  
更多登记、备案、  
许可、监管信息。

名称	华兴会计师事务所(特殊普通合伙)	出资额	贰仟壹佰肆拾陆万陆仟圆整
类型	特殊普通合伙企业	成立日期	2013年12月09日
执行事务合伙人	童益恭	主要经营场所	福建省福州市鼓楼区湖东路152号中山大 厦B座7-9楼



仅供出具审计报告使用

经营范围  
审查会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

登记机关



2025年8月7日

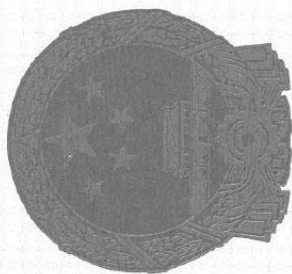
证书序号: 0014303

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



# 会计师事务所 执业证书

名称: 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 童益恭

主任会计师:

经营场所:

福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 35010001

批准执业文号: 闽财会(2013)46号

批准执业日期: 2013年11月29日



姓名 宁宇妮  
 Full name  
 性别 女  
 Sex  
 出生日期 1980-05-27  
 Date of birth  
 工作单位 广东正中珠江会计师事务所  
 Working unit  
 身份证号码 440803198005272445  
 Identity card No.



证书编号: 440100790056  
 No. of Certificate  
 批准注册协会: 广东省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs  
 发证日期: 2006 年 04 月 06 日  
 Date of Issuance /y /m /d  
 2015年4月换发.



宁宇妮(440100790056), 已通过广东省注册会计师协会2021年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2021) 268号。



440100790056



宁宇妮年检二维码

年 /y 月 /m 日 /d

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

广东正中珠江会计师事务所  
 事务所 CPAs  
 (特殊普通合伙)  
 转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2020 年 11 月 27 日  
 /y /m /d

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to

广东正中珠江会计师事务所  
 事务所 CPAs  
 (特殊普通合伙)  
 转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2020 年 11 月 27 日  
 /y /m /d

姓名 樊朝娟

Sex 女

出生日期 1987-06-26

工作单位 广东正中珠江会计师事务所有限公司

身份证号码 421202198706264761



证书编号: 440100790114

No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会

发证日期: 二〇一一年九月十四日

Date of Issuance



樊朝娟(440100790114), 已通过广东省注册会计师协会2021年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2021)268号。



440100790114

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2020年8月25日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020年8月25日



樊朝娟年检二维码

年 /y 月 /m 日 /d