

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

关于《北方光电股份有限公司向特定对象发行股票的

审核中心意见落实函》的回复

信会师函字[2025]第 ZG042 号

立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于  
《北方光电股份有限公司向特定对象发行股票的  
审核中心意见落实函》的回复

目录

页次

---

专项说明

---

1-17

上海证券交易所：

根据贵所于 2025 年 3 月 19 日出具的《关于北方光电股份有限公司向特定对象发行股票的审核中心意见落实函》（上证上审（再融资）〔2025〕63 号）（以下简称“落实函”）的要求，北方光电股份有限公司（以下简称“光电股份”“公司”“发行人”）发行人会计师立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信会计师”“发行人会计师”）等相关各方根据落实函要求对所列问题进行了逐项落实、核查。现就落实函中的问题回复如下，请贵所予以审核。

说明：

- 1、除非文义另有所指，本落实函回复报告所用释义与募集说明书保持一致
- 2、本落实函回复报告中的字体代表以下含义：

|          |                |
|----------|----------------|
| 黑体（加粗）：  | 落实函所列问题        |
| 宋体（不加粗）： | 对落实函所列问题的回复    |
| 楷体：      | 对募集说明书的引用      |
| 楷体加粗：    | 对募集说明书的修改或补充披露 |

除特别说明外，本回复中所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

## 问题 1

根据申报材料，公司 2024 年前三季度归属于母公司所有者的净利润为 110.51 万元；根据公司 2024 年度业绩预亏公告，公司预计 2024 年度归属于母公司所有者的净利润-2 亿元到-1.8 亿元，与上年同期相比将出现亏损。

请发行人进一步说明：2024 年四季度业绩大幅下滑、利润亏损的原因，公司是否存在业绩持续亏损的风险。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

### 一、2024 年四季度业绩大幅下滑、利润亏损的原因

#### （一）2024 年第四季度经营情况

公司 2024 年第四季度及 2023 年第四季度经营数据如下：

单位：万元

| 项目          | 2024 年第四季度        | 2023 年第四季度      | 变动金额              | 变动比例             |
|-------------|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| 营业收入        | 25,348.85         | 69,846.16       | -44,497.31        | -63.71%          |
| 营业成本        | 28,977.28         | 55,890.62       | -26,913.34        | -48.15%          |
| 营业毛利        | -3,628.43         | 13,955.54       | -17,583.97        | -126.00%         |
| 税金及附加       | 123.26            | 178.86          | -55.60            | -31.09%          |
| 销售费用        | 310.29            | 268.73          | 41.56             | 15.47%           |
| 管理费用        | 5,648.06          | 5,462.76        | 185.30            | 3.39%            |
| 研发费用        | 11,208.87         | 8,244.49        | 2,964.38          | 35.96%           |
| 财务费用        | -82.91            | -176.28         | 93.37             | 52.97%           |
| 其他收益        | 395.04            | 607.64          | -212.60           | -34.99%          |
| 投资收益        | -1,960.42         | 478.55          | -2,438.97         | -509.66%         |
| 资产减值损益      | -163.95           | -46.75          | -117.20           | -250.69%         |
| 信用减值损益      | 105.57            | 414.09          | -308.52           | -74.50%          |
| <b>营业利润</b> | <b>-22,459.75</b> | <b>1,430.52</b> | <b>-23,890.27</b> | <b>-1670.04%</b> |
| 营业外收入       | 1,640.45          | 1,505.27        | 135.18            | 8.98%            |
| 营业外支出       | 59.81             | 37.65           | 22.16             | 58.87%           |
| <b>利润总额</b> | <b>-20,879.12</b> | <b>2,898.13</b> | <b>-23,777.25</b> | <b>-820.43%</b>  |

| 项目    | 2024 年第四季度 | 2023 年第四季度 | 变动金额       | 变动比例     |
|-------|------------|------------|------------|----------|
| 所得税   | -159.15    | 371.92     | -531.07    | -142.79% |
| 净利润   | -20,719.97 | 2,526.22   | -23,246.19 | -920.20% |
| 归母净利润 | -20,719.97 | 2,526.22   | -23,246.19 | -920.20% |

注：上述财务数据未经审计，下同

2024 年第四季度，公司实现营业收入 25,348.85 万元，实现营业毛利-3,628.43 万元，实现投资收益-1,960.42 万元，实现归母净利润-20,719.97 万元。与 2023 年第四季度相比，公司 2024 年第四季度营业毛利、研发费用及投资收益科目变动金额较高，导致当期亏损。2024 年第四季度及 2023 年第四季度，公司主营业务收入及毛利率分产品情况如下：

单位：万元

| 产品       | 2024 年第四季度 |           |          | 2023 年第四季度 |           |        |
|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|--------|
|          | 收入金额       | 营业毛利      | 毛利率      | 收入金额       | 营业毛利      | 毛利率    |
| 防务产品     | 7,033.88   | -7,123.75 | -101.32% | 52,206.15  | 11,739.22 | 22.49% |
| 光电材料与元器件 | 17,257.44  | 2,883.36  | 16.71%   | 16,826.07  | 1,678.27  | 9.97%  |
| 合计       | 24,288.31  | -4,240.40 | -17.46%  | 69,032.21  | 13,417.49 | 19.44% |

与 2023 年第四季度相比，2024 年第四季度公司光电材料与元器件产品收入金额及毛利率均有所提高，营业毛利下滑主要系防务产品收入及毛利率下降所致。

## （二）发行人 2024 年第四季度经营业绩大幅下滑、利润亏损的主要原因

公司 2024 年四季度业绩大幅下滑、利润亏损主要原因为：（1）受下游客户产品交付进度减缓的影响，公司防务产品延期交付，导致业绩亏损；（2）研发费用提高；（3）公司联营公司导引公司经营亏损导致公司产生投资损失。具体情况如下：

### 1、防务产品亏损导致营业毛利降低

#### （1）2024 年第四季度防务产品亏损原因

收入方面，按照防务产品历年生产、交付特点，大部分产品预计在第四季度交付，且交付存在较强的计划性。由于下游客户产品交付计划推迟，导致公司当年已签订销售合同的部分产品未能正常生产及交付，影响公司收入金额

63,668.10 万元，使得 2024 年第四季度防务产品收入同比下降 86.53%，总体营业收入同比下降 63.71%。

成本方面，2024 年前三季度，公司防务产品按照销售合同履行时间制定并执行了相应生产计划，并按期完工交付，公司根据全年预计产品成本金额结转已销售产品的主营业务成本。2024 年四季度，由于公司部分订单未能按照计划完成履约交付，公司对人工费用及折旧摊销等制造费用成本分摊予以重新计算，由于全年固定资产折旧、无形资产摊销以及人工费用总额与收入规模相比较，导致 2024 年第四季度公司防务产品营业成本结转 14,154.63 万元，高于防务产品收入金额，使得当期营业毛利显著下降，防务产品实现毛利额为-7,123.75 万元，同比下降 160.68%。

## （2）2024 年第四季度经营业绩模拟测算

假设公司本年度未履约交付防务产品可按照年初下游客户的交付计划进行交付，均于 2024 年第四季度实现收入，则预计公司 2024 年第四季度营业收入增加 63,668.10 万元，营业成本增加 41,709.88 万元，实现营业毛利 18,329.79 万元，同时扣除投资收益的影响后，预计公司 2024 年第四季度将实现归母净利润 2,583.59 万元，同比增加 2.27%，与去年同期保持同一水平。具体模拟测算情况如下表所示：

单位：万元

| 项目               | 2024 年第四季度 | 模拟调整      | 2024 年第四季度模拟情况  |
|------------------|------------|-----------|-----------------|
| 营业收入             | 25,348.85  | 63,668.10 | 89,016.95       |
| 营业成本             | 28,977.28  | 41,709.88 | 70,687.16       |
| 营业毛利             | -3,628.43  | 21,958.21 | 18,329.79       |
| 除投资收益外其他利润总额影响金额 |            |           | -15,290.27      |
| <b>利润总额</b>      |            |           | <b>3,039.52</b> |
| 所得税费用            |            |           | 455.93          |
| <b>净利润</b>       |            |           | <b>2,583.59</b> |
| <b>归母净利润</b>     |            |           | <b>2,583.59</b> |
| 归母净利润同比变动幅度      |            |           | 2.27%           |

主要假设如下：

- 1、收入端增加项目：假设防务产品按照年初正常预计情况履约交付
- 2、成本端增加项目：（1）假设 2024 年末防务业务在制品完成销售，存货金额结转至营业成本；（2）其他新增产品收入预计所需的直接材料费用
- 3、假设扣除投资收益的影响，其他利润总额影响金额不变
- 4、假设所得税费用为利润总额的 15%

截至 2025 年 3 月末，上述未交付产品中已有部分产品完成交付及收入确认，金额为 11,272.61 万元。

### （3）同行业公司情况

发行人防务产品主要包括大型武器系统、精确制导导引头及光电信息装备，属于军工行业，产品最终用户均为军方单位。2024 年第四季度，受行业整体总体生产任务节奏影响，军工公司普遍存在业绩出现较大变化的情况，因此相应选取军工行业内公司进行对比分析，公司 2024 年第四季度业绩亏损情况与同行业公司一致，具体如下：

单位：万元

| 股票代码      | 名称   | 主营业务                                                        | 2024 年第<br>四季度营<br>业收入 | 2023 年第<br>四季度营<br>业收入 | 收入同比<br>变动比例 | 2024 年第<br>四季度归母<br>净利润 | 2023 年第<br>四季度归母<br>净利润 | 归母净利<br>润同比变<br>动比例 |
|-----------|------|-------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| 601606.SH | 长城军工 | 主要产品包括迫击炮弹、光电对抗炮弹等弹药产品                                      | /                      | /                      | /            | -25,689.14              | 1,739.05                | -1577.19%           |
| 002446.SZ | 盛路通信 | 主要产品包括微波器件、微波组件、分机子系统及多功能芯片等，产品应用于雷达、电子对抗、遥感遥测、卫星通信及航空航天等领域 | /                      | /                      | /            | -64,446.37              | -11,105.58              | -680.31%            |
| 300474.SZ | 景嘉微  | 产品主要涉及图形显控、小型专用化雷达和芯片三大领域                                   | /                      | /                      | /            | -18,637.43              | 4,410.51                | -522.57%            |
| 002829.SZ | 星网宇达 | 产品覆盖了惯性导航、光电探测、卫星通信等无人系统核心部件以及无人机、无人车、无人船等无人系统整机            | /                      | /                      | /            | -21,601.53              | -5,957.15               | -462.62%            |
| 300123.SZ | 亚光科技 | 军工电子产品主要包括微波混合集成电路、小型标准化微波封装器件、微波单片集成电路、半导体分立器件、基片与壳体       | /                      | /                      | /            | -61,788.70              | -28,857.84              | -314.11%            |
| 002151.SZ | 北斗星通 | 主营业务包括芯片及数据服务、导航产品、陶瓷元器件                                    | 43,562.64              | 94,098.56              | -53.71%      | -28,607.78              | 13,687.89               | -309.00%            |
| 688311.SH | 盟升电子 | 主营卫星应用技术领域相关产品的研发及制造，主要产品包括卫星导航、卫星通信、电子对抗等系列产品              | 6,428.46               | 5,707.13               | 12.64%       | -14,012.61              | -6,786.78               | -306.47%            |

注：数据来源为各公司业绩快报、业绩预告、年度报告等。披露业绩区间的以均值列示

上述企业与公司同处军工行业，受行业整体趋势影响，业绩情况于第四季度出现较大变化。其中长城军工主营业务为迫击炮弹、光电对抗炮弹等弹药产品的研制、生产及销售，与公司精确制导引头等产品处于相似产业链。2024 年长城军工预计实现归母公司净利润-39,600.00 万元至-27,000.00 万元，对应第四季度实现归母公司净利润-31,989.11 万元至-19,389.11 万元，同比降低 1939.46%至 1214.93%。公司第四季度亏损情况与长城军工情况一致。

## 2、研发费用金额提高

2024 年第四季度，为了更好的满足未来的下游增量需求，应对潜在的市场竞争，公司基于对“十五五”期间防务领域重点技术领域的研判，以及光电材料与元器件领域发展高端光学材料与新兴行业应用的趋势，持续提高研发投入金额，不断推动激光末制导、多场景头显系统、夜视光学材料等领域技术开发，研发费用同比增加 35.96%。

## 3、联营企业经营亏损导致产生投资损失

导引公司系公司联营企业，公司持有导引公司 36%的股权，并采用权益法核算该部分股权。2024 年第四季度，因导引公司经营亏损，导致公司产生投资损失，根据初步梳理情况，预计 2024 年第四季度确认的投资净损益金额为-1,960.42 万元。

## 二、公司是否存在业绩持续亏损的风险

### （一）公司不存在业绩持续亏损的风险

公司所在行业发展较好，在手订单较多，不存在业绩持续亏损的风险，具体原因如下：

### 1、防务产品

#### （1）防务行业总体规模有望持续增加

近年来我国经济实力和综合国力显著增强，国防支出持续增长。2022 年以来，受俄乌冲突的影响，全球军费开始新一轮扩张，中国国防预算 2021-2025 年持续增长，2025 年国防预算为 17,847 亿元，同比增长 7.2%。但相比之下，中美国防支出仍然存在差距，中国国防预算仍有较大增长空间。根据 SIPRI 数据，美国国防预算占 GDP 的比例约为中国的两至三倍，中国人均国防预算直至 2021 年才首次突破 200 美元，相当于美国人均国防预算的 8%。在此背景下，中国国防预算预期将保持持续平稳增长，在军费增速的有力支撑下，防务行业有望继续保持高景气度。此外，现代战争逐步由机械化战争演变为信息化、智能化战争，传统武器装备在战争中的决定性作用逐步减弱，而电子信息装备则扮演着越来越

重要的角色。在此背景下，包含精确制导武器、光电信息装备等在内的信息化装备显得尤为重要，未来电子信息装备产品的需求有望不断提升。

## **（2）公司防务产品具备竞争优势**

公司防务产品主要包括大型武器系统、精确制导导引头及光电信息装备，所生产的防务产品具备较强的竞争优势，具体如下：

### **1）大型武器系统**

公司参与具有导弹发射功能的大型武器系统试制和生产已有 20 多年，目前已覆盖多种型号并形成族群化发展，是我国陆军主战装备总装生产单位。公司该领域内的代表产品多次参加国家大型阅兵活动和军展并多次得到国家表彰，具有较强的品牌影响力，在细分行业内处于主导地位。“十四五”以来，发行人凭借强大的研制和生产能力，已陆续获得并完成多个大型武器系统型号的生产交付任务，证明了发行人在该领域内的整体优势和行业领先地位。

### **2）精确制导导引头**

公司在精确制导导引头领域居国内领先地位，尤其在激光制导及其拓展技术上拥有较强的核心技术能力，具有完整的研发试制、加工、装配与测试生产链。目前，公司已形成不同口径的激光末制导炮弹导引头、机载空地激光末制导导弹导引头和机载激光末制导炸弹导引头，技术水平居国内领先地位。

### **3）光电信息装备**

公司在光电信息装备领域拥有深厚的技术沉淀，部分产品得到广泛列装和应用。其中，发行人地面光电信息产品的战技指标和技术水平能够代表先进水平，在技术、产能和质量上相比竞争对手具有优势。

## **（3）公司与下游主要防务产品客户保持了良好的合作关系**

公司作为兵器集团控制的防务领域重要企业，与下游大型军工央企以及军方客户均保持了长久稳定的合作关系，合作情况良好，未来随我国军费支出不断提高，武器装备信息化不断推进，公司防务产品下游需求有望进一步提升。

#### （4）公司在手订单充足

军方单位具有明确的武器装备生产任务需求，公司作为多项武器装备定点生产单位，取得订单后一般不存在订单取消或更换供应商的风险。根据产品交付进度，公司未能于 2024 年完成交付的防务产品均拟于 2025 年完成履约交付。截至 2024 年末，公司防务产品在手订单规模为 149,459.39 万元（其中包含 2024 年末交付的订单 6.37 亿元），订单较为充足。根据合同约定，上述订单均需于 2025 年完成交付。

#### （5）公司在研项目及外贸机会为未来发展带来新的增长点

除已定型、批产产品外，公司截至 2024 年末多项在研型号产品有望于未来三年完成定型及批产，同时公司亦将不断开拓外贸机会。未来三年重点业务机会情况如下：

| 类别      |        | 未来三年重点业务机会情况                                |
|---------|--------|---------------------------------------------|
| 大型武器系统  | 在研产品情况 | 预计公司某改型产品批产后将新增约 6,000 万元收入                 |
|         | 外贸业务情况 | 预计公司将于 2025 年完成某外贸订单签订，订单规模约 70,000 万元      |
| 精确制导导引头 | 在研产品情况 | 预计公司各类精确制导导引头产品批产后将新增约 175,920 万元左右收入       |
| 光电信息装备  | 在研产品情况 | 预计公司车载、机载及其他领域光电信息装备产品批产后将新增约 30,985 万元左右收入 |

注：以上内容均为公司基于目前在研产品以及与下游客户的初步沟通作出的预测情况，不作为公司对于业绩情况作出的承诺

公司型号产品研发任务一旦取得明确意向，一般不存在取消的风险，相关产品会根据试制进度陆续完成下游客户验收，进而实现定型及批产。除上述定型、批产周期较为明确的在研产品外，公司亦持续推进其他在研产品试制工作，不断推动成果转化及业务落地。以公司某单兵光电信息装备为例，公司已就该产品功能需求与下游客户进行充分沟通，该产品目前处于预研阶段的一轮试制中，已形成样品并与下游客户就样品功能设计进行持续讨论及分析。该产品在可视化、智能化等方面较当前列装产品具备比较优势，并能够更加高效的操控、连接其他武器装备系统，根据预计批产价格及可适用兵种人数计算，预计未来仅该产品累计

市场空间将达到十亿元以上。

此外，我国军工行业生产任务计划性较强，军方及主要军工央企集团一般以国家五年计划为周期制定研发及生产计划，预计“十五五”期间，我国军工行业亦将出现较多潜在业务机会。公司将基于在大型武器系统领域、精确制导导引头领域及光电信息装备领域的竞争优势，不断争取潜在型号产品研发及生产任务，以实现公司业绩的不断增长。

## **2、光电材料与元器件业务**

### **（1）公司光电材料与元器件具备较强的竞争优势**

公司子公司新华光公司是我国最大的光学玻璃生产基地之一、国家专精特新“小巨人”企业、高新技术企业和国家知识产权示范企业，在光电材料的生产技术和综合研制能力上处于国内领先地位。公司在光电材料与元器件领域技术水平和产品已达到国内领先，在国际具有一定地位与影响力，并主导了多项国际和国家标准的制定，是兵器集团首家也是唯一一家颁布国际标准的企业。目前，公司生产的光学玻璃有 200 余种，产品远销欧美、日韩等地，与日本株式会社小原、日本佳能株式会社、日本索尼株式会社、德国卡尔蔡司股份有限公司、天活松林光学（广州）有限公司、凤凰光学股份有限公司、浙江舜宇光学有限公司等知名光电企业建立了战略合作和业务往来。据北京中研华泰信息技术研究院 2022 年统计数据，在光学成像用高品质特种光学玻璃材料及元件市场，公司的全球市场占有率约 15%，中国市场占有率约 30%。

### **（2）公司光电材料与元器件业务向好，在手订单充足**

2024 年，公司光电材料与元器件产品销售规模有所增加，收入同比增加 28.82%。截至 2024 年末，公司光电材料与元器件产品在手订单规模为 12,816.71 万元，订单较为充足，预计 2025 年将持续保持增长。

### **（3）公司积极采取措施预防收入及利润下滑**

从中长期角度来看，光学玻璃的应用从单纯光学越来越多地转向光电子学、光子学，未来将更多地应用于光学信息科学，如无人驾驶场景下的车载镜头、机

器视觉、增强现实与混合现实、生命科学、军事机器人、专业相机、短波红外检测、半导体检测等。传统光学玻璃的光学性质将越来越无法满足光学产品的要求，因此发展具备特殊性能的高性能光学玻璃已成为行业的重点方向，未来新兴领域的潜在需求有望成为公司重要的收入及利润增长点。公司采取了多种有效举措预防收入及利润下滑的风险，具体说明如下：

1) 抢抓新兴市场机遇，积极拓展优质客户

公司正在积极抢抓市场机遇，加快智能汽车、智能家居、智慧安防、智能可穿戴设备等新兴产业布局。同时，公司将加强与下游优质客户的战略合作，致力于从设计端进军新兴产业发展。此外，公司亦将及时抓住车载市场高速增长的有利时机，扩大非球面精密模压产能，增强订单保障能力，形成规模效益；并充分利用公司红外材料生产优势，抢占红外市场发展机遇，延伸红外产业链，拓展红外镜头业务。

2) 加强成本控制，全面提升产品竞争力

公司将持续坚持问题导向，抓好重点产品的前期策划和质量问题的闭环管理，推动工艺技术标准化，提升产品良品率，提高产品稳定性。同时，公司将以利润为核心，加大成本管控力度并严格考核，以进一步深度挖潜降本增效。此外，公司亦将加大生产线从传统制造向自动化、智能化转型的改造力度，推广配料、下料、摆料、切割、辊棒、模压、检验等生产环节的自动化、智能化作业，以进一步提高生产效率、提升产品竞争力。

3) 加快光学材料产品结构调整升级

公司将加大高折射率镧系玻璃、低软化点玻璃、超低色散玻璃等高端光学材料的生产比重，维持或逐步缩减传统中低端光学材料生产规模，以增强公司获利能力，提高公司产品应用层次，从而进一步推动公司长期稳健发展。

**3、2025 年公司预计将实现盈利**

公司防务产品整体交付计划性较强，下游客户会明确要求具体的产品交付时间。根据截至 2025 年 3 月末的在手订单情况及 2025 年的交付任务及计划，公司

防务产品预计实现收入金额 168,650.74 万元，预计实现毛利金额为 28,909.29 万元。假设除防务产品收入、成本、投资收益以外其他利润总额影响因素不变，公司 2025 年预计将实现净利润 6,012.17 万元，实现盈利，具体测算情况如下：

单位：万元

| 项目               | 2025 年预计金额      |
|------------------|-----------------|
| 营业收入             | 245,767.38      |
| 其中：防务产品收入        | 168,650.74      |
| 其中：光电材料与元器件产品收入  | 74,160.84       |
| 营业成本             | 206,270.97      |
| 其中：防务产品成本        | 139,741.45      |
| 其中：光电材料与元器件产品成本  | 65,049.94       |
| 营业毛利             | 39,496.41       |
| 其中：防务产品毛利        | 28,909.29       |
| 其中：光电材料与元器件产品毛利  | 9,110.90        |
| 综合毛利率            | 16.07%          |
| 其中：防务产品毛利率       | 17.14%          |
| 其中：光电材料与元器件产品毛利率 | 12.29%          |
| 税金及附加            | 364.21          |
| 销售费用             | 929.06          |
| 管理费用             | 16,712.18       |
| 研发费用             | 17,030.27       |
| 财务费用             | -675.43         |
| 其他收益             | 737.70          |
| 资产减值损失           | -206.59         |
| 信用减值损失           | -168.99         |
| <b>营业利润</b>      | <b>5,498.24</b> |
| 营业外收入            | 1,687.09        |
| 营业外支出            | 112.19          |
| <b>利润总额</b>      | <b>7,073.14</b> |
| 所得税              | 1,060.97        |
| <b>净利润</b>       | <b>6,012.17</b> |

注 1：主要假设如下：

(1) 收入端：1) 根据公司在手订单及生产计划，预计 2025 年度防务产品实现收入 168,650.74 万元；2) 假设光电材料与元器件产品收入及其他业务收入金额与 2024 年一致

- (2) 成本端：1) 根据公司生产计划及交付产品类型，预计 2025 年度防务产品结转营业成本 139,741.45 万元；2) 假设光电材料与元器件产品成本及其他业务成本金额与 2024 年一致  
(3) 假设不考虑投资收益的影响，除投资收益外其他利润总额影响金额不变  
(4) 假设所得税费用为利润总额的 15%

注 2：上述测算不构成盈利预测或业绩承诺，请投资者谨慎使用，注意投资风险

经测算，预计 2025 年度公司实现净利润 6,012.17 万元，较 2024 年度有所提高。2023 年公司实现净利润 6,917.06 万元，2025 年度预计营业毛利相较于 2023 年度增长 2,716.41 万元，但预计净利润水平相比 2023 年度减少 904.89 万元，主要原因为：（1）由于公司持续推进光电科技产业园建设，购入机器设备等长期资产，以及前期预收货款陆续投入原材料采购及产品生产，公司货币资金较 2023 年有所减少，导致利息收入减少，财务费用增加 1,336.31 万元。以期初期末平均规模计算，2024 年平均货币资金规模相较于 2023 年降低 41.47%；（2）2023 年公司实现投资收益 1,250.43 万元，上述假设未考虑投资收益对业绩的影响；（3）基于对“十五五”期间防务领域重点技术领域的研判，以及光电材料与元器件领域发展高端光学材料与新兴行业应用的趋势，公司持续提高研发投入，研发费用金额相较于 2023 年提高 985.79 万元。

综上所述，公司不存在业绩持续亏损的风险。

## （二）关于风险提示情况

发行人已在募集说明书“第六章 与本次发行相关的风险因素”之“一、对公司核心竞争力、经营稳定性及未来发展可能产生重大不利影响的因素”之“（一）经营稳定性风险”中进行了风险提示，具体如下：

### “3、业绩亏损的风险

报告期内，公司净利润分别为 6,248.88 万元、7,101.51 万元、6,917.06 万元及 641.61 万元。根据 2024 年度未审财务报表，公司 2024 年实现净利润 -20,609.46 万元，业绩亏损主要系受防务产品收入下降、研发费用提高以及联营企业业绩亏损所致。报告期内，公司防务产品收入分别为 256,673.23 万元、174,899.54 万元、160,131.66 万元及 34,681.36 万元。根据 2024 年度未审财务报表，公司防务产品 2024 年实现收入 52,585.41 万元，收入下降主要系下游客户产品交付计划推迟，导致公司当年已签订销售合同的部分产品未能正常生产及交付。若公司未来因下游行业需求减少，行业竞争加剧，产品交付周期延长

等原因导致收入持续下降，则公司将可能**持续**面临业绩亏损的风险，对公司的可持续经营能力产生不利影响。”

### 三、核查程序及核查意见

#### （一）核查程序

针对上述事项，发行人会计师履行了以下核查程序：

- 1、取得公司 2024 年第四季度业绩数据，与 2023 年第四季度业绩数据进行比对分析；
- 2、现场查看公司防务产品成本计算分摊过程、防务产品在手订单明细、防务产品 2025 年预算明细、公司在研型号产品清单等资料，并对公司期后订单交付情况、重点产品开发进度支撑文件进行抽查；
- 3、通过公开渠道查询公司防务产品同行业上市公司披露公告，查看公司 2024 年第四季度业绩亏损情况是否与同行业公司一致；
- 4、取得公司光电材料与元器件在手订单明细；
- 5、通过公开渠道查询公司所处行业研究报告，分析发展前景及机遇。

#### （二）核查意见

- 1、公司 2024 年四季度业绩大幅下滑、利润亏损主要原因为：（1）受下游客户产品交付进度减缓的影响，公司防务产品延期交付，导致业绩亏损；（2）研发费用提高；（3）公司联营公司导引公司经营亏损导致公司产生投资损失。
- 2、公司不存在业绩持续亏损及相关风险的说明,与我们了解的情况一致。

（此页无正文，为《立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于《北方光电股份有限公司向特定对象发行股票的审核中心意见落实函》的回复》之签字盖章页）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国•上海

2025 年 4 月 3 日