

股票代码：688307

股票简称：中润光学



嘉兴中润光学科技股份有限公司

Jiaxing ZMAX Optech Co.,Ltd.  
(浙江省嘉兴市秀洲区高照街道陶泾路188号)

**2026年度向特定对象发行A股股票  
募集资金使用可行性分析报告**

二〇二六年七月

## 一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票，募集资金总额不超过 100,360.00 万元，扣除发行费用后，实际募集资金将全部用于以下项目：

序号	项目名称	项目预计总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	高精密光学元器件智能制造基地项目	90,070.00	90,070.00
2	高精密光学元器件研发中心升级建设项目	10,290.00	10,290.00
合计		<b>100,360.00</b>	<b>100,360.00</b>

本次向特定对象发行募集资金到位前，公司可根据募集资金拟投资项目实际进度情况以自筹资金先行投入，待本次募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

本次向特定对象发行募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，募集资金不足部分将由公司以自有或自筹资金解决。

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况、必要性及可行性分析

### （一）高精密光学元器件智能制造基地项目

#### 1、项目基本情况

本次募集资金投资项目为“高精密光学元器件智能制造基地项目”，项目总投资金额为 90,070.00 万元，拟使用募集资金投入 90,070.00 万元。本项目拟通过购置土地、新建及装修生产厂房、购置先进生产设备、检测设备及配套软件系统，建设高精密光学元器件智能制造基地，提升公司高端光学产品的规模化制造能力和综合交付能力。

本项目主要围绕公司“光学镜头+光学元件”双轮驱动的核心业务布局进行产能建设。光学镜头方向，项目将扩大公司现有产品产能，并面向智能移动机器感知、高清拍摄及显示、先进制造及检测等重点发展领域进行产能建设，优化生产线和生产环境配置，提升多品类镜头产品的批量制造能力。光学元件方向，项目将在现有精密光学

冷加工和光学镀膜产能基础上，围绕玻璃非球面精密模压、超精密机械加工等工艺方向完善产业化能力，提升先进制造及检测、光通信与光互联等领域精密光学元件规模化制造能力及公司光学镜头产品关键零部件自制能力。项目建成后，公司将进一步提升精密光学镜头及其关键零部件自主配套、精密光学元件规模化制造能力，增强公司产品质量、成本控制、交付效率和客户响应能力，进一步扩大公司业务规模、优化产品结构，为公司持续拓展高成长市场奠定产能基础。

## 2、项目实施的必要性分析

### (1) 下游应用领域需求快速增长，公司亟需提升规模化供应能力

公司始终立足于光电行业，围绕以视觉为核心的精密光学技术，持续开展产品开发与服务。经过多年积累，公司在特种安防及智慧监控、智能移动机器感知、高清拍摄及显示、视频通讯及交互等领域形成了深厚的技术、产品与客户资源。面对下游应用需求日益多元化、多点化的增长趋势，公司当前正双向发力：一方面，持续推进智慧安防、无人机、视讯交互、投影显示、智能家居、智能驾驶、工业检测等细分场景产品的规模化生产与交付；另一方面，积极向工业激光、半导体制造及检测、生物医疗、光通信与光互联、先进制造与检测等新兴领域延伸，强化技术攻关、成果转化、产能建设与市场开拓，以抢占发展先机。其中：

在特种安防及智慧监控领域，政策驱动与民用需求释放推动市场稳健增长，设备向全天候、智能化升级，对高性能变焦镜头及多光谱融合等核心光电系统的刚性需求稳定增长；在智能移动机器感知领域，无人机、服务机器人及智驾终端的高速增长带动核心光学元组件需求呈高速增长；在高清拍摄及显示领域，消费级智能影像设备渗透，带动终端出货量与单机镜头数量双升；在视频通讯及交互领域，远程协作常态化、沉浸式交互兴起，视觉需求增长驱动光学镜头市场扩容；在先进制造及检测领域，超快激光器及高精度光学传感部件在半导体量测、消费电子及生物医疗等场景规模化渗透，带动精密光学元件需求激增；在光通信与光互联领域，AI算力基础设施建设驱动高精度、低损耗、高一致性、高可靠性精密光学元件的需求增长。

各领域高速发展驱动了国内精密光学镜头及元件市场需求整体处于高速增长阶段，根据中国光学光电子行业协会统计，中国的光学元器件（组件）市场在 2025 年度继续保持强劲增长，市场规模同比增长 15%至 2,045 亿元。面对下游市场需求增长，公司亟需进一步扩大生产场地、增加设备配置，提升规模化制造能力，以满足下游市场需求、提升公司市场竞争力。

### **（2）完善并优化公司产品结构，扩大重点领域产品产能**

公司深耕光学领域，构建了“光学镜头+光学元件”双轮驱动的业务布局，并随着行业发展不断演进产品及技术，实现了应用领域的持续快速拓宽。目前，公司产品应用领域已涵盖特种安防及智慧监控、智能移动机器感知、高清拍摄及显示、视频通讯及交互、先进制造及检测、光通信与光互联等六大领域，应用场景从智能安防拓展至智能驾驶、无人机、智能家居、视讯会议、工业检测、激光设备、半导体、医疗等。

光学元组件市场随下游应用领域的不同发展情况呈现结构性增长机会，其中，根据中国光学光电子行业协会分析统计，以移动影像设备、智能家居、智能汽车、激光通信等为代表的新兴领域增长迅速，尤其是人工智能和物联网进入快速发展期，对感知、互联、通信、计算等被誉为新基建领域的需求大幅增长。不同应用领域的光学产品需求对公司产能建设及分配、产品结构优化等提出了更高要求，公司需要在现有制造基础上，进一步完善与不同产品批量生产特点相匹配的生产线配置、检测验证条件及质量控制能力，加强智能移动机器感知、高清拍摄及显示、先进制造及检测、光通信与光互联等新兴高增长领域产品布局及产能建设，丰富公司产品矩阵，增强对下游不同应用领域客户多样化需求的响应和批量交付能力。

### **（3）向上游核心环节延伸，构建自主化光学产业链以增强综合竞争力**

在精密光学制造领域，以玻璃非球面镜片、塑料非球面镜片、精密结构件等为代表的上游元件，其性能、质量一致性与供应稳定性直接影响光学镜头的成像品质、产品可靠性、交付效率及成本控制能力。目前，公司已具备塑料非球面镜片及精密结构件自制能力，并形成了一定的配套供给基础。随着公司光学镜头业务规模扩大、产品类型增加及技术指标持续提升，公司对塑料非球面镜片、精密结构件、精密

模压玻璃非球面镜片等关键零部件的需求亦持续增长，亟需提升自主配套能力。本项目将建设相关产线，提升塑料非球面镜片、精密模压玻璃非球面镜片、精密结构件等光学镜头上游关键零部件的批量制造能力，进一步提高光学镜头产业链自主性，增强公司对产品质量、成本和交付进度的控制能力，为镜头业务规模扩张、新产品产业化提供配套保障，并发挥光学镜头与光学元件两大业务板块的协同效应。

通过本项目建设，公司在稳固既有优势的同时，可不断丰富产品矩阵、拓宽应用边界，促进公司实现更具综合性的光学解决方案提供商的转型升级。

### **3、项目可行性分析**

#### **(1) 公司具备成熟的技术积累和量产能力，为项目实施提供基础**

公司长期深耕高精密光学领域，已在复杂光学系统设计、精密光学制造及高性能镀膜等关键环节形成成熟的技术体系。在光学镜头方面，公司通过多组元联动式变焦、宽光谱复消色差成像、玻塑混合光学系统设计等核心技术，解决了高倍率变焦、复杂像差校正以及光学性能与产品体积、重量、成本和量产可行性之间的平衡难题，可实现超高清成像、宽光谱成像、小型轻量化及复杂环境下稳定成像，支撑多领域产品开发及生产能力。在光学元件方面，公司已形成超精密抛光、精密光学元件加工以及高性能光学薄膜设计与制备等核心技术能力，能够有效控制元件面形精度、表面粗糙度和光谱性能，并实现高透过率、高损伤阈值及良好的环境稳定性，满足光通信、高功率及超快激光、半导体设备和医疗光学等领域对光学元件精度、可靠性及批量一致性的要求。上述技术已在公司现有产品开发和生产中实现应用，公司具备将光学设计和工艺研发成果转化为稳定量产产品的产业化经验，为本项目高端光学镜头及精密光学元件产能建设提供了技术和量产基础。

#### **(2) 公司具备高标准质量控制能力，为项目稳定交付提供保障**

高精密光学产品对产品精度、批量一致性、可靠性及过程稳定性要求较高，通常需要经过严格的研发设计、工艺验证、过程检测和客户验证后，方可实现稳定批量供货。因此，完善的质量管理体系、规范的生产过程控制和持续稳定的品质保障能力，是本项目顺利实施并实现达产的重要基础。公司长期从事光学镜头及光学元件的研

发、生产和销售，始终重视质量管理体系建设，已建立覆盖研发设计、供应商管理、原材料检验、生产过程控制、成品检测、出货检验、质量追溯及客户服务等环节的全流程质量管理体系。截至目前，公司已取得 ISO9001 质量管理体系认证、IATF16949 汽车行业质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO45001 职业健康管理体系认证、GB/T29490-2023 知识产权合规管理体系认证及 SA8000 社会责任管理体系认证。项目实施后，公司将依托既有质量控制体系、检测能力和体系化管理经验，进一步提升产品质量稳定性、批量一致性和交付可靠性，为项目新增产能顺利释放和产品稳定交付提供保障。

### (3) 客户资源的积累和业绩的不断增长，为项目实施提供保障

核心客户资源和订单基础是高精密光学产品持续产业化及新增产能消化的重要保障。一方面，高精密光学产品定制化程度较高，客户验证及量产导入周期较长，合作黏性强；另一方面，客户对加工精度、质量一致性及供应保障能力要求较高，稳定的产品质量和交付能力有助于深化与核心客户的合作。公司已在各个应用领域积累了优质客户资源，进入国内外知名客户供应体系，形成长期稳定合作关系。同时，公司正积极拓展智能移动机器感知、高清拍摄及显示、先进制造及检测、光通信与光互联等领域的新客户。近年来，公司主营业务保持较快增长，新兴应用领域收入占比持续提升，既有客户的持续需求和新增客户订单为本项目产能消化提供了良好的客户基础和市场保障。

## 4、项目实施主体和投资概算

本项目实施主体为嘉兴中润光学科技股份有限公司，拟采用购地自建方式实施。项目总投资 90,070.00 万元，拟全部使用募集资金投入，具体投资构成如下：

序号	工程或费用名称	项目总投资（万元）	拟使用募集资金（万元）
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>82,670.00</b>	<b>82,670.00</b>
1.1	土地购置成本	4,330.00	4,330.00
1.2	厂房建造成本	19,250.00	19,250.00
1.3	厂房装修成本	31,640.00	31,640.00

1.4	新增设备投入	27,000.00	27,000.00
1.5	新增软件投入	450.00	450.00
2	预备费	2,400.00	2,400.00
3	铺底流动资金	5,000.00	5,000.00
项目总投资		90,070.00	90,070.00

## 5、项目建设周期

本项目建设周期为 36 个月。

## 6、项目涉及报批事项情况

截至本报告出具之日，本项目的备案手续尚在办理过程中。公司将按照相关法律法规要求及时、合规办理。

### (二) 高精密光学元器件研发中心升级建设项目

#### 1、项目基本情况

本项目为高精密光学元器件研发中心升级建设项目，项目总投资金额为 10,290.00 万元，拟使用募集资金投入 10,290.00 万元。拟围绕公司“光学镜头+光学元件”双轮驱动业务布局，通过新增研发场地、添置研发及检测设备、配置研发软件系统、扩充研发人员队伍等方式，建设面向多领域应用的高精密光学元器件研发平台。

在光学镜头方向，项目将重点提升面向智能移动机器感知、高清拍摄及显示、先进制造及检测等应用领域的光学镜头产品开发能力；在光学元件方向，项目将围绕精密光学元件和镜头关键部件开展研发能力建设，通过强化拓展公司现有工艺体系，形成覆盖精密光学冷加工、超精密机械加工、精密玻璃模压、微纳光学加工及光学镀膜的多工艺研发体系，提升精密模压玻璃非球面元件、阵列化光学元件、集成化光学组件、镜头结构件等产品的研发验证能力。项目实施后，公司将进一步完善高精密光学元器件研发体系，提升新产品开发、工艺验证、试制检测和工程化转化能力，更好响应多领域客户需求，为公司持续丰富产品矩阵、提升核心技术水平和增强市场竞争力提供研发支撑。同时，本项目将与高精密光学元器件智能制造基地项目形成协同，为研发成果后续产业化落地和规模化交付提供良好基础。

## 2、项目实施的必要性分析

### (1) 顺应技术密集型行业趋势，夯实核心技术积累以构筑竞争壁垒

精密光学行业属于典型的技术密集型产业，具有显著的多学科交叉、技术壁垒高及研发投入高等特征。在当前人工智能、半导体精密制造及新一代光通信技术加速革新的背景下，下游应用对光学元器件的性能指标提出了更为严苛的要求。面对下游应用领域的快速变化和行业竞争加剧，公司需要及时推动产品和技术升级，重点提升包括但不限于智能移动机器感知、高清拍摄及显示、先进制造及检测、光通信与光互联等领域光学镜头、光学元件产品的设计、试制、验证及工程化开发能力，增强公司市场竞争力。本项目旨在一方面通过升级研发平台、开展核心技术攻关与多工艺协同验证，进一步夯实公司的技术壁垒，提升公司研发能力和持续创新能力；另一方面，在公司现有技术基础上，建设面向多领域、可持续拓展的产品研发平台，围绕行业前沿技术和重点应用方向持续开展研发投入，进一步优化公司产品功能和性能、丰富新产品种类，增强对下游客户差异化需求的响应能力，并为后续产业化和市场拓展提供技术支撑。

### (2) 完善精密光学元件工艺体系，增强新工艺研发战略布局

精密光学元件是先进制造及检测、光通信与光互联等领域的重要基础部件，随着下游应用领域持续升级，精密光学元件不仅需要在加工精度、光学性能及可靠性等方面持续提升，也正加快向小型化、阵列化、集成化及复杂结构方向演进。以光通信与光互联领域为例，AI算力基础设施带动光互联架构快速迭代，高速光模块、光引擎、交换机等产品所需无源光学元器件正从单一透镜、棱镜、滤光片等传统形态，逐步向透镜阵列、微透镜阵列、光纤阵列、V型槽组件、准直/耦合组件及其他高精度集成光学组件演进，以满足多通道并行传输、高密度耦合、低插入损耗和小型化封装需求，相关产品需要精密冷加工、超精密机械加工、精密玻璃模压、微纳光学加工及高性能镀膜等多种工艺能力支撑。与此同时，在高端工业激光、半导体制造及检测、医疗光学等应用场景，下游设备升级也在进一步带动高损伤阈值元件、复杂面形元件、微结构/阵列化元件及高性能镀膜产品需求增长，对多工艺协同研发能力提出更高要求。

公司在精密光学冷加工和光学镀膜方面已形成较好的技术积累、工艺基础和质量控制能力，与超精密机械加工、精密玻璃模压和微纳光学加工在光学设计、材料特性理解、面形控制、表面质量控制、工艺参数管理及检测评价等方面具有技术同源性和延展性。通过本项目建设，公司将在现有精密光学冷加工及镀膜能力基础上，进一步开展工艺升级与新产品研发，逐步形成覆盖精密光学冷加工、超精密机械加工、精密玻璃模压、微纳光学加工及光学镀膜的多工艺协同能力，提升复杂光学元件、阵列化光学元件和集成化光学组件的新产品开发能力，加快研发成果向产业化转化，为公司拓展先进制造及检测、光通信与光互联等领域提供技术支撑。

### **(3) 补强光学镜头关键零部件研发能力，提升自主配套水平**

在精密光学制造领域，以模压玻璃非球面镜片、塑料非球面镜片、精密结构件等为代表的上游元件，其性能、质量一致性与供应稳定性直接影响光学镜头的成像品质、产品可靠性、交付效率及成本控制能力，例如，精密模压玻璃非球面镜片在校正像差、提升成像质量、优化镜头结构和实现小型轻量化等方面具有重要作用，是高端光学镜头及其他光学系统的重要光学元件。随着公司镜头产品持续向高分辨率、小型轻量化、大倍率变焦和复杂环境稳定成像等方向升级，相关产品对镜头关键零部件的精度、稳定性、轻量化、复杂结构成型及环境适应性提出更高要求，补强关键部件研发能力，有助于公司在产品设计阶段实现光学、结构与工艺协同优化，提升产品性能控制、供应链稳定和成本管控能力。

公司目前已具备塑料非球面镜片及精密结构件等镜头关键部件研发和自制基础，能够为镜头产品设计优化、样品试制和批量生产提供配套支撑。通过本项目建设，公司拟在提升相关塑料非球面镜片、精密结构件开发能力的基础上，进一步加强针对精密模压玻璃非球面镜片的技术储备和工艺验证。项目实施后，公司将进一步增强镜头关键部件的自主研发和配套能力，提升镜头产品的设计自由度、性能稳定性和供应链保障能力，为公司持续拓展精密光学镜头产品提供支撑。

## **3、项目实施的可行性分析**

### **(1) 公司具备良好的研发体系建设，为产品技术迭代提供基础**

公司高度重视研发体系建设，已建立专业化、多层次的研发团队。截至 2025 年末，公司研发人员共 301 人，占员工总数的 18.06%，研发团队覆盖光学设计、结构设计、电子控制、精密制造、光学镀膜、检测验证等多个专业方向，能够围绕不同下游应用场景开展产品方案设计、样品试制、性能验证及工程化转化，为本项目研发工作的顺利实施提供人才保障。同时，公司持续保持较高的研发投入强度，2025 年度研发投入为 7,250.21 万元，占营业收入比例为 11.02%，为公司持续开展技术迭代和新产品开发提供了资金保障。项目实施具有可行性。

## (2) 公司具备核心技术积累，为新产品、新工艺研发提供技术保障

公司长期深耕精密光学领域，已形成覆盖光学设计、结构设计、精密制造、装调检测、光学镀膜及产业化应用的技术体系。在光学镜头方面，公司掌握了多组元联动式变焦光学系统设计、宽光谱复消色差成像、玻塑混合光学系统设计、红外共焦、自动对焦、小型轻量化设计、复杂环境稳定成像等核心技术，能够实现高倍率变焦、超高清成像、宽光谱成像、抗振动及高可靠性等产品性能。在精密光学元件方面，公司已形成精密光学冷加工、超精密加工及光学薄膜设计与制备等工艺基础，能够支撑高精度、高一致性、高可靠性光学元件产品开发。公司已形成较为完善的知识产权积累，截至 2025 年末，公司累计获得授权专利 338 件、软件著作权 6 件，其中发明专利 159 件。此外，公司还持续参与多项国家标准、行业标准及团体标准制定。上述技术积累为本项目开展新产品、新工艺研发提供了良好的技术基础保障。

## 4、项目实施主体和投资概算

本项目实施主体为嘉兴中润光学科技股份有限公司，拟采用购地自建方式实施。项目总投资 10,290.00 万元，拟全部使用募集资金投入，具体投资构成如下：

序号	工程或费用名称	项目总投资（万元）	拟使用募集资金（万元）
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>8,290.00</b>	<b>8,290.00</b>
1.1	土地购置成本	230.00	230.00
1.2	厂房建造成本	2,560.00	2,560.00
1.3	厂房装修成本	2,400.00	2,400.00

1.4	新增设备投入	3,000.00	3,000.00
1.5	新增软件投入	100.00	100.00
<b>2</b>	<b>项目实施费用</b>	<b>2,000.00</b>	<b>2,000.00</b>
2.1	人员工资	1,800.00	1,800.00
2.2	其他投入	200.00	200.00
<b>项目总投资</b>		<b>10,290.00</b>	<b>10,290.00</b>

### 5、项目建设周期

本项目建设周期为 36 个月。

### 6、项目涉及报批事项情况

截至本报告出具之日，本项目的备案手续尚在办理过程中。公司将按照相关法律法规要求及时、合规办理。

## 三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金拟用于“高精密光学元器件智能制造基地项目”和“高精密光学元器件研发中心升级建设项目”。项目围绕公司“光学镜头+光学元件”双轮驱动业务布局，重点提升高精密光学元器件的研发验证、成果转化和规模化制造能力，与公司主营业务及中长期发展规划高度契合。

项目实施后，公司将进一步巩固核心技术积累、扩大高精密光学产品的生产规模，提升关键部件自主配套、智能制造和研发成果产业化能力，增强产品质量、成本、交付及供应链管理能力和。同时，公司将依托现有技术、客户及订单基础，持续拓展智能移动机器感知、高清拍摄及显示、先进制造及检测、光通信与光互联等新兴高增长领域，优化产品结构和业务布局，提升公司的综合竞争力和持续经营能力。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将相应增加，资本实力进一步增强，资产负债率预计有所下降，财务结构和偿债能力将得到改善。同时，募集资金的到位

将为项目建设和业务发展提供长期资金支持，有助于降低公司依靠债务融资实施大规模产能建设的财务压力，增强公司后续融资能力和抗风险能力。

由于本次募投项目存在一定建设期和产能爬坡期，募集资金投入至项目实现预期效益需要一定时间，短期内可能因新增股份、折旧摊销及运营费用增加，对公司每股收益、净资产收益率及利润水平产生一定影响。随着项目逐步投产并释放效益，公司营业收入和盈利规模预计将进一步提升，长期经营现金流和财务表现有望得到改善。

#### **四、可行性分析结论**

本次募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势及公司中长期发展战略，项目建设内容与公司主营业务和“光学镜头+光学元件”双轮驱动业务布局相匹配。相关下游应用领域发展前景良好，公司已具备项目实施所需的技术积累、量产经验、质量控制体系、客户资源和市场开拓能力，项目具有明确的市场基础和实施条件。

本次发行有助于公司完善“光学镜头+光学元件”双轮驱动业务布局，提升新产品研发、工艺验证、成果转化和规模化制造能力，并进一步改善公司资本结构、增强资金实力和抗风险能力。

综上，本次募集资金投资项目具备必要性和可行性，符合公司及全体股东的长远利益。

嘉兴中润光学科技股份有限公司

董事会

2026年7月9日