

**中国国际金融股份有限公司**  
**关于杭州萤石网络股份有限公司**  
**2023 年半年度持续督导跟踪报告**

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律、法规的规定，中国国际金融股份有限公司（以下简称“保荐机构”、“中金公司”）作为正在履行杭州萤石网络股份有限公司（以下简称“萤石网络”、“公司”）持续督导工作的保荐机构，负责萤石网络上市后的持续督导工作，并出具本持续督导半年度跟踪报告。

**一、保荐机构持续督导工作情况**

项目	工作内容
1、建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划。	保荐机构已建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划。
2、根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始前，与上市公司或相关当事人签署持续督导协议，明确双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案。	保荐机构已与公司签署了持续督导协议，协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务，并已报上海证券交易所备案。
3、通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式开展持续督导工作。	保荐机构通过日常沟通、定期或不定期回访、现场检查、尽职调查等方式，对公司开展持续督导工作。
4、持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券交易所报告，并经上海证券交易所审核后在指定媒体上公告。	2023 年上半年，公司未出现按有关规定须保荐机构公开发表声明的违法违规情况。
5、持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当发现之日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的具体情况，保荐人采取的督导措施等。	2023 年上半年，公司及其相关当事人未出现违法违规或违背承诺等事项。
6、督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做出的各项承诺。	保荐机构督导公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，切实履行其所做出的各项承诺。
7、督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事规则以及董事、监	保荐机构督促公司依照相关规定健全完善公司治理制度，并严格执行公司

项目	工作内容
事和高级管理人员的行为规范等。	治理制度。
8、督导上市公司建立健全并有效执行内控制度，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等。	保荐机构对公司内控制度的设计、实施和有效性进行了核查，上市公司的内控制度符合相关法规要求并得到了有效执行，能够保证公司的规范运行。
9、督导上市公司建立健全并有效执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件，并有充分理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。	保荐机构督促公司严格执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件。
10、对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅，对存在问题的信息披露文件及时督促公司予以更正或补充，公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告；对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告。	保荐机构对公司的信息披露文件进行了审阅，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况。
11、关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正。	2023年上半年，公司及其相关当事人未出现该等事项。
12、持续关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未履行承诺事项的，及时向上海证券交易所报告。	2023年上半年，公司及其相关当事人不存在未履行承诺的情况。
13、关注公共传媒关于上市公司的报道，及时针对市场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应披露未披露的重大事项或披露的信息与事实不符的，及时督促上市公司如实披露或予以澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上海证券交易所报告。	2023年上半年，公司未出现该等事项。
14、发现以下情形之一的，督促上市公司做出说明并限期改正，同时向上海证券交易所报告：（一）涉嫌违反《上市规则》等相关业务规则；（二）证券服务机构及其签名人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或其他不当情形；（三）公司出现《保荐办法》第七十条规定的情形；（四）公司不配合持续督导工作；（五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形。	2023年上半年，公司及相关主体未出现该等事项。
15、制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场检查工作要求，确保现场检查工作质量。	保荐机构制定了对公司的现场检查工作计划，明确了现场检查工作要求。
16、上市公司出现以下情形之一的，保荐人应自知道或应当知道之日起十五日内或上海证券交易所要求的期限内，对上市公司进行专项现场检查：（一）存在重大财务造假嫌疑；（二）控股股东、实际控制人、董事、监事或者高级管理人	2023年上半年，公司未出现需要进行专项现场检查的情形。

项目	工作内容
员涉嫌侵占上市公司利益；（三）可能存在重大违规担保； （四）资金往来或者现金流存在重大异常；（五）上海证券交易所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项。	

## 二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

2023 年上半年，公司不存在需要整改的情况。

## 三、重大风险事项

### （一）核心竞争力风险

#### 1、产品研发风险

近年来，消费者品质消费意识不断提升，智能家居企业需要不断创新，同时精确地判断与把握市场走势，不断推出适应市场需求的具有新造型、新功能的产品，引领市场发展，巩固自身的竞争优势和市场地位。

公司在产品研发方面存在一定风险。一方面，新技术、新工艺的研发需要与市场需求紧密结合，若公司对市场需求的趋势判断失误，或新产品的市场接受度未如预期，会对公司的业绩带来不利的影响；另一方面，新技术、新工艺从研发到实际应用需要一定周期，如果其他公司率先研发出同类新技术、新工艺，可能会建立起对比公司产品的比较优势，使得公司的市场竞争力下降，将对公司产品和服务的推广带来不利的影响，进而对公司经营业绩产生不利的影响。

#### 2、知识产权保护的风险

公司是一家技术推动型的科技创新企业，各业务领域的技术、产品创新主要体现在公司自主研发的核心技术方面。这些核心技术直接决定了公司的核心竞争力，是公司未来得以持续快速发展的基础。公司的专利、商标等知识产权及商业秘密保护依赖国内外一系列知识产权和商业秘密保护相关的法律和操作实践。如果公司不能有效保护知识产权或无法有效执行知识产权相关权利，可能对公司的业务、财务状况和经营业绩造成不利影响。

#### 3、专业人才稀缺或流失风险

公司所处的智能家居和物联网云平台行业属于知识密集型和技术密集型行

业。随着行业的发展，专业知识更新迅速，高端人才争夺激烈。因此，保持公司研发团队的稳定是公司生存和发展的基石之一。若出现关键研发技术人员流失，将可能削弱公司的技术创新能力，影响公司核心产品和服务的研发进度，进而影响公司核心竞争优势，对公司的持续经营造成不利影响。与此同时，持续良好的管理和运营能力对公司保持较高的增长速度至关重要，因此，公司对优秀的管理及商务人才需求较大，如果公司不能制定行之有效的人力资源管理战略，公司将面临无法吸引或保留优秀专业人才的风险。

#### 4、云平台服务的数据安全及个人信息保护风险

公司通过萤石物联云平台为消费者用户及开发者客户提供音视频等数据的处理服务，系统安全、信息保护工作至关重要。物联网开放环境下存在软件漏洞、网络恶意攻击、电力供应故障、自然灾害等不可控因素，可能会因此导致公司出现系统故障、数据丢失、服务中断等后果。

近年来，数据安全及个人信息保护已成为世界各国监管重点，境内外多个国家、地区相继颁布一系列相关的法律法规、监管政策、行业标准，如若公司未能对相关政策法规作出及时、有效应对，则公司可能存在因立法或监管政策的发展变化而引发的数据合规方面的潜在法律风险。

## （二）经营风险

### 1、上游行业发展制约的风险

公司智能家居产品所需的主要原材料包括集成电路产品、机电器件、塑胶结构件、五金结构件、光学器件等，其中集成电路产品为智能家居产品的核心零部件之一。

上游集成电路行业发展制约着智能家居产品产业发展和技术水平的进一步提高，如果上游集成电路制造业发生重大不利变化，芯片供应商不能满足智能家居产品研发及设计的需求，或在产品授权方面设限，或者因国际政治、市场环境等因素使得芯片供求失衡，将带来企业成本和利润波动的风险，对公司的经营业绩产生不利影响。

### 2、全球化经营风险

公司业务覆盖全球多个国家和地区，并设有境外子公司，开展当地的销售、售后服务等海外市场运营业务。因此，公司面临与全球化经营相关的风险与挑战，除需遵守中国相关法律法规外，还须遵守境外子公司注册地及公司生产经营活动所涉及的其他境外国家和地区的相关法律法规，并受到相关国家或地区政治及文化环境或经济状况变动的的影响，此类风险和挑战可能会对公司扩大业务和提升持续经营的能力、业务和财务发展状况以及经营业绩产生负面影响。同时，全球地缘政治不确定性大大提高，公司将根据业务机会调整营销资源的投放，但如果地缘政治环境进一步恶化，公司在部分国家与地区的经营可能受到不利影响。

### **（三）财务风险**

#### **1、存货减值风险**

随着公司产品的快速迭代，为及时满足下游客户的订单需求，减少因产品缺货而造成的损失，公司会维持一定规模的存货。报告期各期末，公司均按照会计准则严格计提存货跌价准备。若公司不能准确预期原材料价格波动或下游市场需求的变动，可能导致原材料和产成品的积压、滞销及价格下降等情形。当原材料或产品价格下降超过一定幅度时，公司的存货可能发生减值，从而对公司经营业绩和盈利能力产生不利影响。

#### **2、汇率变动风险**

报告期内，公司在海外市场多个不同币种的国家和地区开展经营，境外销售以欧元及美元等外币结算。随着公司经营规模的扩大以及海外市场收入规模的提升，外币交易规模会进一步扩大，如果未来结算汇率出现不利变动，产生大额的汇兑损失，将对公司的经营业绩产生不利影响。

### **（四）行业风险**

#### **1、行业竞争加剧及市场集中度提升的风险**

近年来，智能家居行业的竞争日趋激烈，大型科技公司、各类智能家居产品的代表性企业、物联网云平台厂商都积极利用各自优势拓展业务。智能家居行业的重要发展趋势是单品之间互联互通，随着不同智能家居和物联网云平台企业产

产业链的延伸，智能家居行业有望从单品的竞争发展至平台和生态体系的竞争，行业的市场集中度将进一步提升，并将重点竞争物联网云平台的主导权和运营权。

如果公司未来在激烈的市场竞争中，不能及时根据市场需求持续提升云平台的设备规模，完善智能家居产品的生态体系，并推出高品质的产品及服务，公司经营业绩可能会受到不利影响。

#### （五）宏观环境风险

##### 1、宏观经济变化导致市场需求下滑的风险

公司致力于成为可信赖的智能家居服务商及物联网云平台提供商，面向智能家居场景下的消费者用户，提供以视觉交互为主的智能家居产品及服务，这与居民的可支配收入及消费观念息息相关。居民可支配收入上升和消费观念的升级有利于公司所处行业未来的发展，而居民可支配收入以及消费观念受宏观经济政策和经济运行周期的影响较大。海外部分国家经济增速减缓，各地区经济波动、债务违约等潜在风险难以消除，国内经济恢复节奏尚需观察，同时处于向新发展模式切换过程中，公司以多品类业务布局分散经营风险，但如果出现全球经济衰退，可能造成市场需求不及预期，导致公司经营业绩下滑的风险。

#### 四、重大违规事项

2023年上半年，公司不存在重大违规事项。

#### 五、主要财务指标的变动原因及合理性

2023年上半年，公司主要会计数据如下：

单位：人民币万元

主要会计数据	本报告期 (1—6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减 (%)
		调整后	调整前	
营业收入	228,469.44	209,119.28	209,119.28	9.25
归属于上市公司股东的净利润	25,854.68	15,181.68	15,197.10	70.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	25,152.13	14,772.95	14,788.37	70.26

主要会计数据	本报告期 (1—6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减 (%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	27,889.91	16,152.82	16,152.82	72.66
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减 (%)
		调整后	调整前	
归属于上市公司股东的净资产	495,142.17	486,100.07	485,917.44	1.86
总资产	740,474.13	718,353.92	718,171.29	3.08

2023年上半年，公司主要财务指标如下：

主要财务指标	本报告期 (1—6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
基本每股收益(元/股)	0.46	0.34	0.34	35.29
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.45	0.33	0.33	36.36
加权平均净资产收益率(%)	5.21	10.17	10.19	减少4.96个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.07	9.90	9.92	减少4.83个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	16.09	13.66	13.66	增加2.43个百分点

报告期内，公司实现营业收入228,469.44万元，较上年同期增长9.25%；实现归属于上市公司股东的净利润25,854.68万元，较上年同期上升70.30%。主要系报告期内，公司持续加大研发和营销投入，持续改善业务结构，整体业绩得以企稳增长。

报告期内，经营活动产生的现金流量净额27,889.91万元，较上年同期增长72.66%，主要系报告期内公司销售增长，销售商品收到的现金相应增加所致。

报告期末，公司总资产同比增长3.08%，归属于上市公司股东的净资产同比增长1.86%，主要原因为报告期内公司净利润增加所致。

## 六、核心竞争力的变化情况

报告期内，公司核心竞争力保持强势，具体分析如下：

### （一）持续加大研发投入，聚焦核心技术迭代新品

作为研发驱动型的创新公司，公司高度重视技术研发投入，集中力量研发核心技术，通过技术革新不断实现产品迭代，有计划地扩充产品品类及应用场景。2023年上半年，公司研发总投入3.68亿元，同比增长28.65%，研发投入总额占营业收入比例16.09%，相较于去年同期提升2.43个百分点。

2023年3月，公司在春季新品发布会上发布了一系列智能家居摄像机、智能入户、智能控制等新品，持续推动智能家居产品智能化、场景化、视觉化升级。同时，公司也在C端具身智能机器人方面做积极的布局沉淀和前瞻性预研。

### （二）持续加强国内和国际渠道建设，加码电商渠道

报告期内，公司积极布局国内电商渠道，除了加大在常规的电商平台上直播和优质达人带货等方式的销售力度，公司还积极开拓抖音等内容兴趣电商的直播渠道销售，兴趣电商全线全面多点开花。公司广泛联动各类优质达人进行内容种草，激活品牌关注度，在各大内容电商平台均获得较高关注和搜索量。国内线下渠道方面，公司积极布局线下专卖体验店，完善全屋智能系统业务全链路服务能力，助力公司全屋智能系统业务的推广和发展。

公司持续在海外多个国家和地区开展业务，不断推进渠道和业务优化。2023年上半年，萤石海外渠道在零售连锁卖场、家居建材类连锁店、专业经销渠道和街边店等多渠道中均取得了较好的增长。公司目前已在多个国家和地区实现线上与线下多渠道覆盖，不断提升渠道运营能力，让公司的产品与服务更便捷、更快速地触达终端消费者。海外数字营销方面，公司持续深化与海外线上媒体和头部红人博主的合作，加大搜索引擎广告投放以提升营销覆盖面，不断夯实萤石品牌。

### （三）持续加强精益化供应链管理，存货管理与生产控费方面改善明显

2023年上半年，供应链密切关注外部环境变化，动态调整成品及原材料的备货策略，积极推进呆滞存货的处理，存货整体结构更加健康。同时，通过供应链



数字化管理，落实提升需求预测准确性，显著优化了上半年产能利用率。

## 七、研发支出变化及研发进展

### （一）研发支出与变化情况

作为技术创新驱动型的公司，公司始终坚持以技术研发为核心，自主掌握核心技术，快速响应用户需求，推动业务持续发展。自成立以来，公司深耕于云平台服务和智能家居领域，前瞻性把握行业和技术趋势，持续坚定在核心技术领域研发投入。截至2023年6月末，公司拥有1,244名研发人员，占公司总员工人数的29.32%；2023年上半年公司研发费用投入3.68亿元，占营业收入比例为16.09%。

### （二）研发进展

基于多年在技术研发上的沉淀积累，公司在云平台构建技术、视音频智能算法技术、产品智能化技术等领域，已取得了一系列科研成果。报告期内，公司新增授权发明专利43项，软件著作权1项，受理中发明专利102项。截至2023年6月30日，公司累计已拥有授权发明专利172项，软件著作权81项，受理中发明专利673项。

## 八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

## 九、募集资金的使用情况及是否合规

### （一）募集资金使用基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意杭州萤石网络股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可[2022]2840号)核准，萤石网络2022年12月28日于上海证券交易所每股人民币28.77元的发行价格公开发行112,500,000股人民币普通股(A股)，股款计人民币3,236,625,000.00元，扣除保荐及承销费共计人民币89,149,764.15元后，公司实际收到上述A股的募股资金人民币3,147,475,235.85元，扣除由公司支付的其他发行费用后，实际募集资金净额为人民币3,121,365,252.83元(不包括发行费用相关增值税进项税额)。上述募集资金于2022年12月22日全部到账，并经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具德

师报(验)字(22)第00614号验资报告。

截至2023年6月30日，公司除对闲置募集资金进行现金管理外累计使用募集资金总额人民币757,347,836.52元。尚未使用的募集资金余额计人民币2,378,632,487.84元（含对闲置募集资金进行现金管理余额人民币1,835,650,000.00元、累计使用暂时闲置募集资金进行现金管理的收益及募集资金产生的利息收入扣除手续费净额人民币14,615,071.53元）。

## （二）募集资金存放情况

为进一步规范募集资金的管理和使用，提高募集资金使用效率，保护投资者权益，公司依照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》的规定和要求，结合公司的实际情况，制定了《杭州萤石网络股份有限公司募集资金管理制度》（以下简称《募集资金管理制度》），对募集资金的存放、使用、管理及监督等做出了具体明确的规定，并严格按照《募集资金管理制度》的规定管理和使用募集资金。

截至2023年6月30日，公司募集资金专项账户开立存储情况及账户余额如下：

单位：人民币元

账户名称	募集资金专户开户行	银行账号	存款方式	2023年6月30日余额
杭州萤石网络股份有限公司	华夏银行股份有限公司杭州萧山支行	10457000000773890	活期	103,742,571.91
杭州萤石软件有限公司	杭州银行股份有限公司保俶支行	3301040160022147170	活期	93,634,635.89
杭州萤石软件有限公司	招商银行股份有限公司杭州西兴支行	571915198010101	活期	163,170,073.22
重庆萤石电子有限公司	中信银行股份有限公司杭州滨江支行	8110801011402561985	活期	182,435,206.82
杭州萤石网络股份有限公司	中国建设银行股份有限公司杭州滨江支行	33050161812700003624	销户	-
总计				542,982,487.84

公司2023年上半年募集资金的存放与使用符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上市公司监管指引第2号——

上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定及公司募集资金管理制度，对募集资金进行了专户存放和使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致，截至2023年6月30日，公司不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形。

#### **十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况**

截至本持续督导跟踪报告出具之日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员所持股份不存在质押、冻结及减持等情况。

#### **十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项**

截至本持续督导跟踪报告出具之日，不存在保荐机构认为应当发表意见的其他事项。

（全文结束）

（此页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于杭州萤石网络股份有限公司  
2023 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：

\_\_\_\_\_  
王 健

\_\_\_\_\_  
黄雨灏

中国国际金融股份有限公司

2023 年 8 月 18 日