

# 中国国际金融股份有限公司

## 关于山石网科通信技术股份有限公司

### 2023 年度持续督导跟踪报告

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构”）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》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》等相关规定对山石网科通信技术股份有限公司（以下简称“山石网科”、“公司”）开展持续督导工作，并出具本持续督导跟踪报告。

#### 一、持续督导工作情况

序号	工作内容	持续督导情况
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	保荐机构已建立并有效执行了持续督导制度，并制定了相应的工作计划
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和义务，并报上海证券交易所备案	保荐机构已与山石网科签订《保荐协议》，该协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务，并报上海证券交易所备案
3	通过日常沟通、定期回访、现场走访、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、发放季度问询函等方式，了解山石网科业务情况，对山石网科开展了持续督导工作
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 年度山石网科在持续督导期间未发生按有关规定需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	2023 年度山石网科在持续督导期间未发生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	在持续督导期间，保荐机构督导山石网科及其董事、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

序号	工作内容	持续督导情况
		所发布的业务规则及其他规范性文件，切实履行其所作出的各项承诺
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、监事和高级管理人员的行为规范等	保荐机构督促山石网科依照相关规定健全完善公司治理制度，并严格执行公司治理制度
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	保荐机构对山石网科的内控制度的设计、实施和有效性进行了核查，山石网科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营
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	保荐机构督促山石网科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应及时督促上市公司予以更正或补充，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；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	保荐机构对山石网科的信息披露文件进行了审阅，不存在上市公司不予更正或补充而应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5月，山石网科及公司高级管理人员尚喜鹤因公司未能在会计年度结束之日起1个月内进行业绩预告，导致信息披露不及时而收到中国证券监督管理委员会江苏监管局下发的《江苏证监局关于对山石网科通信技术股份有限公司、尚喜鹤采取出具警示函措施的决定》。 就上述事件，2023年8月，公司收到上海证券交易所下发的《关于对山石网科通信技术股份有限公司有关责任人予以监管警示的决定》《关于对山石网科通信技术股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》，对公司时任董

序号	工作内容	持续督导情况
		<p>事会秘书唐琰予以监管警示，对公司及时任董事长兼总经理罗东平、时任财务负责人尚喜鹤、时任独立董事兼审计委员会召集人陈伟予以通报批评。</p>
12	<p>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</p>	<p>2023 年度，山石网科及其持股 5%以上的股东不存在未履行承诺的情况</p>
13	<p>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与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</p>	<p>2023 年度，经保荐机构核查，不存在前述应向上海证券交易所报告的情况</p>
14	<p>发现以下情形之一的，督促上市公司作出说明并限期改正，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</p>	<p>2023 年度，山石网科未发生该等情况</p>
15	<p>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。上市公司出现以下情形之一的，保荐人应当自知道或应当知道之日起十五日内按规定进行专项现场核查：（一）存在重大财务造假嫌疑；（二）控股股东、实际控制人或其关联人涉嫌资金占用；（三）可能存在重大违规担保；（四）控股股东、实际控制人及其关联人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；（五）资金往来或者现金流存在重大异常；（六）上海证券交易所或者保荐人认为应当进行现场核查的其他事项。</p>	<p>山石网科 2022 年度归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润出现亏损，保荐机构认为其属于应当进行现场核查的其他事项，对山石网科进行了专项现场核查并于 2023 年 5 月 8 日出具了专项现场检查报告</p>

## 二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

### （一）未按时披露业绩预告

2023年2月11日，公司发布《2022年年度业绩预告》，预计2022年年度实现归属于母公司所有者的净利润（以下简称归母净利润）为-23,000.00万元至-16,000.00万元，同比下降404.53%至311.85%；预计2022年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润（以下简称扣非净利润）为-25,000.00万元至-18,000.00万元，同比下降562.47%至432.98%。公告同时披露，净利润变动的主要原因为营业收入显著下滑、期间费用持续增加。2023年4月28日，公司披露2022年年度报告，2022年实现归母净利润-18,250.23万元，实现扣非净利润-20,555.73万元。公司2022年度归母净利润为负，同比由盈转亏，公司应当根据相关规则在2022年会计年度结束后一个月内，及时、准确地披露业绩预告，以明确市场预期，但公司未按规定披露业绩预告。公司年度业绩出现亏损，但未按规定及时披露业绩预告，影响投资者知情权，违反了《上海证券交易所科创板股票上市规则》第5.1.2条、第6.2.1条等有关规定。

2023年5月，山石网科收到中国证券监督管理委员会江苏监管局下发的《江苏证监局关于对山石网科通信技术股份有限公司、尚喜鹤采取出具警示函措施的决定》，对公司、时任财务负责人尚喜鹤采取出具警示函的监管措施。2023年8月，公司收到上海证券交易所下发的《关于对山石网科通信技术股份有限公司有关责任人予以监管警示的决定》及《关于对山石网科通信技术股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》，对公司时任董事会秘书唐琰予以监管警示，对公司及时任董事长兼总经理罗东平、时任财务负责人尚喜鹤、时任独立董事兼审计委员会召集人陈伟予以通报批评。

公司及相关人员高度重视上述问题，并针对问题进行深刻反省。公司及相关人员已在规定时间内向中国证券监督管理委员会江苏监管局提交书面报告以及向上交所提交整改报告，并严格按照法律、行政法规和中国证券监督管理委员会有关规定，完善内部控制制度，提高公司治理水平，强化信息披露管理，认真履行信息披露义务。

保荐机构和保荐代表人已督促公司及相关人员加强对上市公司法律法规和

规范性文件的学习，防止此类事件再次发生。

### 三、重大风险事项

公司面临的主要风险因素如下：

#### （一）业绩下滑或持续亏损的风险

2023 年度，公司实现营业收入 90,104.01 万元，与上年同期相比增长 11.02%；实现归属于母公司所有者的净利润-23,981.15 万元，与上年同期相比亏损扩大 31.42%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-24,859.30 万元，与上年同期相比亏损扩大 20.95%。

2023 年度，国内网络安全行业市场需求同比有所回暖，但行业整体增速呈现放缓趋势。2023 年公司恢复了营业收入的稳定增长，但增幅低于公司的规划预期。同时，为提升运营效率、加强战略合作及扩大品牌影响力，进一步巩固和提高长期竞争力，自 2023 年以来，公司进行了较大幅度的组织架构调整、营销体系优化、渠道生态圈搭建等工作；同时，为巩固产品技术优势、加快信创产品线的推出，亦保持了在研发方面的持续投入；销售费用和研发费用的同比增加，导致公司 2023 年度期间费用支出仍然保持较高占比；同时，因应收账款余额增加，带来信用减值损失同比增长较多。综合前述因素，公司 2023 年度实现归属于母公司所有者的净利润仍为亏损，且同比亏损扩大 31.42%，公司在控费增效方面仍存在较大提升空间。

目前，伴随国内信息技术的快速发展、信创推进的确定性趋势和数字经济建设带来的数据安全需求，网络安全行业仍然具有较高的行业景气度和较为稳定的市场需求。外部随着宏观环境的稳定和行业发展，内部随着公司的管理优化，带来运营效率的提升，公司前期较高的期间费用投入，有望在未来陆续释放效果，实现收入回到快速增长轨道，并通过期间费率的优化，投入产出比的提高，逐步实现减亏乃至盈利。

但若收入未能按计划增长或规模效应未按预期逐步显现，或公司未能有效控制费用支出，公司存在业绩下滑或持续亏损的风险，将导致公司存在成长性下降或者不能达到预期的风险。

2023 年度，公司的主营业务、核心竞争力和所处行业趋势未发生重大变化，具备持续经营能力。

## **（二）核心竞争力风险**

### **1、新产品的研发风险**

2023 年度，公司的主要收入来源于边界安全、云安全相关产品和服务，公司未来将在现有业务的基础上，积极布局其它网络安全领域，拓展公司的主营业务。为满足业务需求和提高市场竞争力，公司需要持续进行新产品的研发工作，并进行一定的资金、人员和技术投入。由于对行业发展趋势的判断可能存在偏差，并考虑到新产品的研发、生产和市场推广存在一定的不确定性，公司可能面临新产品研发失败或销售不及预期的风险，从而对公司业绩产生不利的影响。

### **2、技术不能保持先进性的风险及相关技术迭代风险**

尽管公司一直致力于科技创新，力争保持在网络安全领域的技术领先优势，但不排除国内外竞争对手或潜在竞争对手率先在相关领域取得重大突破，从而推出更先进、更具竞争力的技术和产品，或出现其他颠覆性替代产品和技术，从而使本公司的产品和技术失去领先优势。

### **3、产品和服务不能获得相关认证的风险**

公司从事的信息安全等相关业务通常需取得信息安全服务资质和计算机信息系统安全专用产品销售许可证，相关产品和系统还需要经过严格的测评认证。虽然公司已安排专人负责业务资质许可及产品、服务认证的申请、取得和维护，如果未来国家相关认证的政策、标准等发生重大变化，公司未及时调整以适应相关政策、标准的要求，公司存在业务资质许可及产品、服务认证不能获得相关认证的风险。同时，若公司未来拓展的新业务需通过新的资质认定，如果公司相关业务资质许可及产品、服务认证未能及时通过相关认证，将对公司开拓新市场造成不利影响。

### **（三）经营风险**

#### **1、市场竞争风险**

经过多年发展，公司在边界安全、云安全领域已经处于国内领先地位，占据了相对稳固的市场份额并树立了良好的品牌形象。但随着用户对网络安全产品及服务的需求不断增长，行业内原有竞争对手规模和竞争力的不断提高，加之新进入竞争者逐步增多，可能导致公司所处行业竞争加剧。虽然市场总体规模在未来相当长一段时间内仍将持续扩大，为公司提供了获取更大市场份额的机会，但如果公司在市场竞争中不能有效保持技术领先水平，不能充分利用现有的市场影响力，无法在当前市场高速发展的态势下迅速扩大自身规模并增强资金实力，公司将面临较大的市场竞争风险，有可能导致公司的市场地位出现下滑。

#### **2、产品集中风险**

截至 2023 年度，边界安全相关产品及服务是公司优势所在，也是公司收入和利润的主要来源。2023 年度，边界安全产品及服务收入占公司主营业务收入的 74.38%。公司近年来已加大研发和创新力度，在云安全、其他安全领域已储备多项新产品和解决方案。但如果短期内由于宏观经济波动、行业不景气或出现替代产品导致边界安全相关市场需求下降，则公司的经营状况将受到不利影响。

#### **3、人才流失风险**

公司专注于网络安全领域前沿技术的创新，在边界安全、云安全等方向形成了具有自身特色的核心竞争力，并培养了一批专业技术人才。公司制定了合理有效的激励机制，高级管理人员和核心技术人员稳定，并同研发及技术人员签订了保密协议。公司的核心技术并未严重依赖个别技术人员，但不排除掌握核心技术的部分人员不稳定所导致的人才流失风险。

#### **4、销售渠道风险**

公司主要产品采用直销和渠道代理销售相结合的销售模式。由于公司的经销商数量较多，地域分布较为分散，也增加了公司对渠道代理商管理的难度。如果个别代理商在销售公司产品过程中违反了有关法律法规，或在销售价格及售后服务等方面未按公司规定执行，可能会给公司的品牌及声誉带来负面影响。

## 5、客户集中风险

2023 年度，公司向前五名客户的销售收入占营业收入的比重为 73.10%，客户集中度较高，主要系公司采取直销和渠道代理销售相结合的模式进行销售，并以渠道代理为主，渠道代理模式下，总代理商可以直接向山石网科进行采购。一般情况下，白金、金牌、认证代理商直接与总代理商签订订单合同，并通过总代理商下单提货，导致公司对总代理商的销售额较高，客户集中度较高。若未来公司主要客户经营情况不利，可能会出现货款回收逾期等问题，将会对公司经营产生不利影响。

## 6、海外经营风险

公司的海外发展策略主要以品牌技术国际化、海外市场需求分析为侧重点，并逐步将海外市场打造成为公司新的增长引擎，2023 年度，海外市场收入仍然保持高于国内的收入增速。随着产品技术不断演进，公司未来将不断开拓海外销售渠道、发展海外客户，可能面临由于市场竞争激烈、贸易摩擦导致的地缘政治壁垒、所在国政治局势波动，受相关国家或地区管制等风险，此外地缘政治导致航运风险、汇率波动乃至收款风险，都有可能对海外市场开拓不力，进而产生对公司未来持续开拓国际市场的不利影响。

### （四）宏观环境风险

#### 1、税收优惠政策的风险

2023 年度，公司享受的税收优惠主要包括企业所得税优惠、增值税退税优惠，公司存在税收优惠政策变化风险。

经营绩效受软件行业即征即退税收优惠影响的风险。根据国家有关税收的法律法规，2023 年度，公司享受软件行业增值税即征即退税收优惠。根据财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》及其他相关规定，公司销售自行开发生产的软件产品，按 13% 税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。2023 年度，公司增值税即征即退金额为 4,628.42 万元，公司对增值税税收优惠存在一定程度的依赖。如果公司享受的增值税税收优惠政策发生不利变化或取消，或者未能如期收到增值税返还款项，也会对公司经



营成果产生较大不利影响。

山石网科获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局于 2022 年 12 月 12 日联合颁发的《高新技术企业证书》，证书有效期三年，所得税按应纳税所得额的 15% 计缴。北京山石获得北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局于 2023 年 10 月 26 日颁发的《高新技术企业证书》，证书有效期三年，所得税按应纳税所得额的 15% 计缴。

如果国家税收优惠政策发生不利变化，或如果公司以后年度不能被认定为高新技术企业，公司将不再享受高新技术企业所得税税收优惠，将对公司的经营成果产生不利影响。

## **（五）其他重大风险**

### **1、应收账款周转率较低的风险**

2023 年末，公司应收账款账面价值为 79,360.03 万元，占流动资产的比重为 57.76%。2023 年度，公司的应收账款周转率为 1.03 次，随着经营规模的扩大，公司应收账款账面价值相应增长，如公司采取的收款措施不力或客户信用发生变化，公司应收账款发生坏账损失的风险将加大。

### **2、期间费用较高的风险**

公司期间费用主要来自于销售费用和研发费用，2023 年度，公司销售费用总额为 40,274.61 万元，销售费用率为 44.70%，研发费用总额为 34,348.72 万元，研发费用率为 38.12%，公司销售费用和研发费用的投入，推动了市场的拓展和技术创新，提高了公司的竞争优势和行业地位，培养了研发人才、管理团队，为公司持续发展提供了动力。

但期间费用投入与效益产生之间有一定的滞后效应，如公司的短期大规模投入未能产生预期效益，公司的经营业绩将会受到不利影响。

### **3、经营活动产生的现金流量净额较低的风险**

2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-5,825.44 万元，同比实现较大好转。公司业务处于成长期，随着公司业务规模持续增长和市场竞争逐渐激

烈，公司在市场开拓及技术创新上需要保持持续投入，导致销售费用和研发费用等期间费用支出较高。而业务规模的扩大与相关期间费用支出存在一定的时间差异，导致公司的经营活动产生的现金流量净额较低，虽然公司已采取多项措施，确保公司的营运资金充足，并持续改善经营性现金流状况，但若未来公司相关期间费用支出未能产生相应的经营活动现金流入，可能会对公司经营性现金流产生不利影响。

#### **4、收入的季节性风险**

2023 年度，公司终端用户主要来自于金融、政府、运营商等行业，且终端用户较为分散。受主要终端用户预算管理和集中采购制度、渠道代理销售模式的下单和考核以及终端用户测试/试用后下单等因素影响，公司收入具有季节性。基于客户市场需求因素的影响，公司产品和服务的销售收入集中在下半年尤其是第四季度实现，而研发投入、人员工资及其他费用的支出则均匀发生，导致公司的经营业绩呈现较明显的上下半年不均衡的分布特征。公司销售收入的季节性波动及其引致的公司净利润、经营性活动净现金流在全年不均衡的分布，将对公司资产流动性和正常生产经营活动造成一定的不利影响。

#### **5、存货周转率较低的风险**

公司主要产品采用代工模式，并自主设计软硬件，采购和生产周期较长。除无需安装的产品外，公司主要在终端用户验收后相应确认收入和结转成本，导致公司存货余额增加。同时，公司仍处于快速发展阶段，销售规模低于同行业可比公司整体水平。公司已经积极采取多项措施改善存货周转情况，降低库存规模，但目前存货周转率仍然较低，可能导致公司营运资金周转压力增加，对公司资金状况和经营业绩产生不利影响。

#### **6、应收账款余额较高、存在回款及坏账损失的风险**

受营业收入规模增长、经济下行期渠道代理商信用期放宽、应收代理商款项规模增加等因素的影响，公司应收账款余额较高。截至 2023 年末，公司应收账款余额为 92,051.16 万元。

未来，随着收入规模的增加，公司应收账款余额可能上升。如果公司继续延

长渠道代理商的信用期，或应收款项未能及时收回，亦可能导致应收账款规模进一步扩大。如果公司不能持续有效控制应收账款规模、及时收回账款，公司将面临一定的坏账风险，并对自身的资金使用和经营业绩的持续增长造成不利影响。

#### **7、因存在累计未弥补亏损而产生的风险**

2023 年度，公司合并口径累计未弥补亏损余额为 40,844.29 万元（母公司层面未分配利润为-8,402.19 万元），主要系公司近两年来营业收入增长不达预期、公司组织架构调整、在营销能力建设及产品研发等方面持续投入等带来的经营亏损，前述情况可能对公司研发投入、市场拓展、融资等方面产生不利影响。

#### **8、股权分散、无控股股东和实际控制人的风险**

2023 年度，公司股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。截至 2023 年末，公司持股 5%以上的股东包括神州云科(北京)科技有限公司（“神州云科”）（持股比例 11.95%）、国创开元股权投资基金（有限合伙）（“国创开元”）（持股比例 6.58%）、田涛（持股比例 6.44%）、宜兴光控投资有限公司（“宜兴光控”）（持股比例 6.08%）、苏州工业园区元禾重元并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）（“苏州元禾”）（持股比例 5.80%）和三二零数字安全科技集团有限公司（“三二零数字安全”）（持股比例 6.99%）及其一致行动人北京奇虎科技有限公司（“奇虎科技”）（持股比例 3.00%）。无任一股东依其可实际支配的公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响。任一股东均无法通过其提名的董事单独决定公司董事会的决策结果或控制公司董事会。

公司于 2024 年 2 月 1 日披露了《山石网科通信技术股份有限公司关于推动公司“提质增效重回报”及第一大股东增持股份计划的公告》，公司第一大股东神州云科计划自 2024 年 2 月 1 日起 6 个月内，以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式择机增持公司股份，本次增持股份的金额不低于人民币 2,000 万元（含本数），不超过人民币 4,000 万元（含本数）。截至 2024 年 3 月 27 日，根据上述增持计划，神州云科已通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份 380,067 股，增持金额合计约 376.38 万元，神州云科目前持股比例为 12.16%，本次增持计划尚未实施完毕。

公司于2024年3月5日披露了《山石网科通信技术股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告》，拟通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股A股股票，在未来适宜时机用于实施员工持股计划或股权激励。本次回购资金总额不低于人民币1,500万元（含本数），不超过人民币3,000万元（含本数）。

前述增持计划和回购计划的实施，预计不会改变公司无控股股东、无实际控制人的状态。

公司股权相对分散，使得公司有可能成为被收购对象，进而导致公司控制权发生变化，同时股权较为分散在一定程度上可能会降低股东大会对于重大事项决策的效率，进而导致公司治理效率降低，可能会给公司业务发展和经营管理等带来一定影响。

#### 四、重大违规事项

2023年度，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年度，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：人民币元

主要会计数据	2023年	2022年		本期比上年同期 增减(%)
		调整后	调整前	
营业收入	901,040,067.77	811,596,110.98	811,596,110.98	11.02
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	890,664,719.34	788,989,387.72	788,989,387.72	12.89
归属于上市公司股东的净利润	-239,811,522.01	-182,475,634.35	-182,502,253.08	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-248,593,008.86	-205,530,649.81	-205,557,268.54	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-58,254,382.32	-332,312,564.78	-332,312,564.78	不适用

主要会计数据	2023年	2022年		本期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
	2023年末	2022年末		本期末比上年同期末增减(%)
		调整后	调整前	
归属于上市公司股东的净资产	1,078,942,643.90	1,318,436,178.88	1,318,320,726.39	-18.16
总资产	1,852,071,698.16	2,116,178,696.15	2,116,062,712.28	-12.48

注：公司自 2023 年 1 月 1 日起执行财政部于 2022 年 11 月发布的《企业会计准则解释第 16 号》“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”。

主要财务指标	2023年	2022年		本期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
基本每股收益（元/股）	-1.3306	-1.0125	-1.0126	不适用
稀释每股收益（元/股）	-1.3306	-1.0125	-1.0126	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-1.3793	-1.1404	-1.1405	不适用
加权平均净资产收益率（%）	-20.01	-12.91	-12.92	减少7.10个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-20.74	-14.54	-14.55	减少6.20个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	41.58	41.81	41.81	减少0.23个百分点

上述主要财务数据及指标的变动原因如下：

2023 年度，国内网络安全行业市场需求同比有所回暖，但行业整体增速呈现放缓趋势。2023 年公司恢复了营业收入的稳定增长，但增幅低于公司的规划预期。同时，为提升运营效率、加强战略合作及扩大品牌影响力，进一步巩固和提高长期竞争力，自 2023 年以来，公司进行了较大幅度的组织架构调整、营销体系优化、渠道生态圈搭建等工作；同时，为巩固产品技术优势、加快信创产品线的推出，亦保持了在研发方面的持续投入；销售费用和研发费用的同比增加，导致公司 2023 年度期间费用支出仍然保持较高占比，销售费用、管理费用及研发费用合计占收入比为 93.06%；同时，因应收账款余额增加，带来信用减值损失同比增长较多。综合前述因素，公司 2023 年度实现归属于母公司所有者的净利润仍为亏损，且同比亏损扩大较多，进而造成基本每股收益、稀释每股收益、加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率等财务指标发生较大变化。同时，近年来，因公司持续加强回款管理，重视经营性现金流

的改善，报告期内，公司经营性回款同比增加近 40%，经营活动产生的现金流量净流出同比减少约 82.47%，实现大幅改善。

2023 年末，公司总资产为 185,207.17 万元，较期初减少 12.48%；归属于上市公司股东的净资产为 107,894.26 万元，较期初减少 18.16%。总资产减少主要是 2023 年度公司费用投入较高且经营亏损导致现金减少所致；净资产余额减少主要是 2023 年经营亏损所致。

综上，2023 年度主要财务数据及指标变动具有合理性。

## 六、核心竞争力的变化情况

山石网科是中国网络安全行业的技术创新领导厂商，自成立以来一直专注于网络安全领域前沿技术的创新，围绕其提出的“可持续安全 2.0”理念，在安全连接、安全计算、安全数据、安全运营四大业务场景中，已涵盖边界安全、云安全、应用安全、数据安全、工业互联网安全、安全运营、安全服务、安全教育在内的 8 大类产品和服务，并已形成数十种行业和场景的解决方案。公司为金融、政府、运营商、互联网、教育、医疗卫生、能源、交通等行业累计超过 28,000 家用户提供全方位、快捷、稳定的安全防护。公司在苏州、北京和美国硅谷均设有研发中心，在海外的市场开拓聚焦东南亚、拉美等地，设立了拉美及欧洲海外技术服务中心，实现海外客户服务的本地化覆盖。

经过多年的发展，公司形成了较强的软硬件自主设计研发能力，拥有优质的客户群体与广受认可的品牌形象，形成了国际前沿技术优势及持续驱动技术创新能力等核心竞争优势，构成公司核心竞争力。2023 年度，公司基于软件、硬件全系统自主设计研发的传统优势，持续巩固以高性能、高可靠为核心亮点的网络安全解决方案供应商的市场地位。

综上所述，2023 年度，公司核心竞争力未发生不利变化。

## 七、研发支出变化及研发进展

### （一）研发支出及变化情况

公司以技术研发为核心，为维持产品及技术优势，持续投入较多研发支出，

公司的研发投入的情况如下表所示：

单位：人民币元

	本年度	上年度	变化幅度（%）
费用化研发投入	343,487,191.11	339,336,998.74	1.22
资本化研发投入	31,198,356.59	0.00	不适用
研发投入合计	374,685,547.70	339,336,998.74	10.42
研发投入总额占营业收入比例（%）	41.58	41.81	减少 0.23 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	8.33	0.00	增加 8.33 个百分点

2023 年度，公司苏州安全运营中心建设项目、基于工业互联网的安全研发项目中部分研发项目进入了开发阶段，经确认其满足研发费用资本化的条件，在 2023 年度确认研发费用资本化金额 3,119.84 万元。

## （二）研发进展

截至 2023 年末，公司拥有研发人员 780 人，相比 2023 年初减少 3 人；公司共拥有 103 项发明专利，较 2022 年末新增 23 项；另有申请中的发明专利 336 项，较 2022 年末新增 125 项；拥有软件著作权 142 项，较 2022 年末新增 28 项。目前，公司在苏州、北京、美国三地设立了研发中心，形成了具有国内外前沿洞察力和执行力的金字塔结构的研发体系。

2023 年度，公司新增两项核心技术，分别为“基于大模型的威胁关联分析技术”和“内容分类识别技术”。截至 2023 年末，公司共有核心技术 30 项，新增核心技术情况具体如下：

序号	技术名称	技术先进性	相关产品	专利
1	基于大模型的威胁关联分析技术	基于大语言模型的威胁关联分析技术将人工智能与网络安全领域结合，进行深度的多主机、长时段威胁事件关联，以数据为驱动，快速学习，具备灵活的泛化能力、实时的检测能力、高度的准确性和人性化的用户界面。	智能安全运营管理系统、山石云·景	申请中：1 项
2	内容分类识别技术	用于数据防泄漏的内容分类识别技术，通过实施动态向量合并和聚类，充分利用多种文本特征提升分类精度。为主题词间距离权重，制定更精确的词表，实现了更准确的敏感文本识别判断；并通过构建更优化的查找算法，使得大规模文本数据的处理变得更加高效且准确。	终端 DLP	申请中：4 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）实际募集资金金额、资金到位时间

#### 1、2019年首次公开发行股票

经中国证券监督管理委员会《关于同意山石网科通信技术股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2019〕1614号）核准，并经上海证券交易所同意，公司由主承销商中国国际金融股份有限公司采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售、网上向持有上海市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式发行人民币普通股 45,056,000 股，每股发行价格为 21.06 元，募集资金总额为 94,887.94 万元，扣除发行费用 8,940.77 万元后，募集资金净额为 85,947.17 万元。上述资金已全部到位，经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审验并于 2019 年 9 月 24 日出具了致同验字（2019）第 110ZC0155 号《验资报告》。

#### 2、2022年向不特定对象发行可转换公司债券

经中国证券监督管理委员会《关于同意山石网科通信技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕4025号）同意注册，公司向不特定对象共计发行 2,674,300 张可转换公司债券，每张面值为 100 元，按面值发行，募集资金总额为 26,743.00 万元，扣除发行费用（不含增值税）817.28 万元后，募集资金净额为 25,925.72 万元。上述资金已全部到位，经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审验并于 2022 年 3 月 30 日出具了致同验字（2022）第 110C000170 号《验资报告》。

### （二）以前年度已使用金额、本年度使用金额及当前余额

#### 1、2019年首次公开发行股票

##### （1）以前年度已使用金额

2019 年度以募集资金直接投入募集资金投资项目 1,940.89 万元，收到专户



理财收益 494.80 万元，收到专户利息收入 24.36 万元，扣除专户手续费 0.06 万元。

2020 年度以募集资金直接投入募投项目 28,091.38 万元，置换金额 10,413.54 万元，收到专户理财收益 1,244.43 万元，收到专户利息收入 202.72 万元，扣除专户手续费 1.10 万元。

2021 年度以募集资金直接投入募投项目 25,557.32 万元，收到专户理财收益 588.22 万元，收到专户利息收入 211.26 万元，扣除专户手续费 2.78 万元。

2022 年度以募集资金直接投入募投项目 22,873.86 万元，收到专户理财收益 292.05 万元，收到专户利息收入 31.84 万元，扣除专户手续费 0.83 万元。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金 88,554.73 万元，尚未使用的金额为 477.36 万元（其中专户募集资金本金 0.00 万元，理财收益及专户存储累计利息扣除手续费 477.36 万元；期末专户存放的募集资金余额 477.36 万元，未到期现金管理余额 0.00 万元）。截至 2023 年 12 月 31 日，2019 年首次公开发行股票募集资金专户均已注销。

## （2）本年度使用金额及当前余额

2023 年度，公司募集资金使用情况为：以募集资金直接投入募投项目 477.55 万元，收到专户理财收益 0.00 万元，收到专户利息收入 0.21 万元，扣除专户手续费 0.03 万元。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金 89,032.28 万元，尚未使用的金额为 0.00 万元。

## 2、2022 年向不特定对象发行可转换公司债券

### （1）以前年度已使用金额

2022 年度以募集资金直接投入募投项目 3,873.40 万元，收到专户理财收益 241.38 万元，收到专户利息收入 96.37 万元，扣除专户手续费 0.03 万元。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金 3,873.40 万元，尚未使用的金额为 22,390.04 万元（其中专户募集资金本金 22,052.32 万元，理财收益及专

户存储累计利息扣除手续费 337.72 万元；期末专户存放的募集资金余额 22,390.04 万元，未到期现金管理余额 0.00 万元)。

## (2) 本年度使用金额及当前余额

2023 年度，公司募集资金使用情况为：以募集资金直接投入募投项目 6,967.47 万元，收到专户理财收益 269.94 万元，收到专户利息收入 74.82 万元，扣除专户手续费 0.02 万元。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金 10,840.87 万元，尚未使用的金额为 15,767.31 万元（其中专户募集资金本金 15,084.85 万元，理财收益及专户存储累计利息扣除手续费 682.46 万元；期末专户存放的募集资金余额 12,767.31 万元，未到期现金管理余额 3,000.00 万元）。

截至 2023 年 12 月 31 日，募集资金具体存放情况如下：

单位：人民币元

开户名称	开户银行	银行账号	账户类别	存储余额
山石网科通信技术股份有限公司	中信银行苏州高新技术开发区科技城支行	8112001012700651871	募集资金专户	120,184,312.40
北京山石网科信息技术有限公司	招商银行股份有限公司北京北苑路支行	110906363210904	募集资金专户	7,488,752.47
合计	-	-	-	127,673,064.87

## (三) 募集资金的管理情况

### 1、2019年首次公开发行股票

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，公司依照《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》的规定，结合公司实际情况，制定了《山石网科通信技术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》”)，并于 2022 年 6 月 2 日根据《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》修订了《募集资金管理制度》。

根据《募集资金管理制度》，公司从 2019 年 9 月 24 日起对募集资金实行专户存储，在银行设立募集资金使用专户，并与开户银行、保荐机构签订了《募集资金专户存储三方监管协议》，对募集资金的使用实施严格审批，以保证专款专用。

公司于 2019 年 11 月 21 日召开第一届董事会第十四次会议、第一届监事会第七次会议，同意新增全资子公司 Hillstone Networks Corp.（以下简称“美国山石”）和北京山石网科信息技术有限公司（以下简称“北京山石”）为“网络安全产品线拓展升级项目”、“高性能云计算安全产品研发项目”和“营销网络及服务体系建设项目”的实施主体，并使用募集资金向美国山石增资 500.00 万美元、向北京山石增资人民币 20,000.00 万元以实施募投项目，同意美国山石、北京山石开立募集资金存放专用账户，并在增资完成后与公司、保荐机构和存放募集资金的商业银行签署募集资金专户存储四方监管协议。

2020 年 2 月 12 日，北京山石与公司、保荐机构、招商银行股份有限公司北京北苑路支行签署《募集资金专户存储四方监管协议》。2020 年 3 月 16 日，北京山石与公司、保荐机构、中国光大银行股份有限公司北京分行签署《募集资金专户存储四方监管协议》。截至 2020 年 12 月 31 日，公司使用募集资金向北京山石增资人民币 20,000.00 万元及募集资金专户存储四方监管协议签署事项已完成。

2020 年 11 月 25 日，美国山石与公司、保荐机构、中信银行股份有限公司苏州分行签署《募集资金专户存储四方监管协议》。截至 2022 年 6 月 30 日，公司使用募集资金向美国山石增资 500.00 万美元及募集资金专户存储四方监管协议签署事项已完成。

前述《募集资金专户存储三方监管协议》《募集资金专户存储四方监管协议》与《上海证券交易所募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司及子公司均严格按照《募集资金管理制度》的规定，存放和使用募集资金。

## **2、2022 年向不特定对象发行可转换公司债券**

2022 年 3 月 31 日，公司与保荐机构、中信银行苏州高新技术开发区科技城支行签署《募集资金专户存储三方监管协议》。

公司于 2022 年 4 月 26 日召开第二届董事会第四次会议、第二届监事会第三次会议，同意新增全资子公司北京山石为“苏州安全运营中心建设项目”和“基于工业互联网的安全研发项目”的实施主体，并使用募集资金向其增资人民币

6,000.00 万元以实施募投项目，同意北京山石开立可转债募集资金存放专用账户，并在增资完成后与公司、保荐机构和存放募集资金的商业银行签署募集资金专户存储四方监管协议。

2022 年 5 月 12 日，北京山石与公司、保荐机构、招商银行股份有限公司北京北苑路支行签署《募集资金专户存储四方监管协议》。截至 2022 年 6 月 30 日，公司使用募集资金向北京山石增资人民币 6,000.00 万元及募集资金专户存储四方监管协议签署事项已完成。

前述《募集资金专户存储三方监管协议》《募集资金专户存储四方监管协议》与《上海证券交易所募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司及子公司均严格按照《募集资金管理制度》的规定，存放和使用募集资金。

公司 2023 年度募集资金存放和使用情况符合《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》和《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》等法规和文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，及时履行了相关信息披露义务，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**

### **（一）直接持股情况**

公司发起人股东 Alpha Achieve High Tech Limited (“Alpha Achieve”)于 2023 年 2 月 26 日与神州云科签署《关于山石网科通信技术股份有限公司之股份转让协议》，拟通过协议转让方式向神州云科转让其所持有的公司股份 21,537,000 股，占公司总股本的 11.95%。2023 年 6 月 7 日，本次协议转让在中国证券登记结算有限责任公司办理完成过户登记手续，Alpha Achieve 已将其所持有的公司股份 21,537,000 股过户至神州云科，均为无限售流通股。公司第一大股东由 Alpha

Achieve 变更为神州云科。2023 年度，公司持股 5%以上股东田涛减持公司股份 1,800,000 股，股东苏州元禾减持公司股份 2,688,940 股。公司董事长、总经理罗东平及副总经理、核心技术人员刘向明分别因自身资金需求减持公司股份 495,483 股及 482,730 股。

截至 2023 年末，公司持股 5%以上的股东包括神州云科(持股比例 11.95%)、国创开元(持股比例 6.58%)、田涛(持股比例 6.44%)、宜兴光控(持股比例 6.08%)、苏州元禾（持股比例 5.80%）和三六零数字安全（持股比例 6.99%）及其一致行动人奇虎科技（持股比例 3.00%）。截至 2023 年末，公司持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份情况如下表所示：

姓名	类型	直接持股数量 (股)
神州云科	5%以上股东	21,537,000
三六零数字安全	5%以上股东	12,604,505
国创开元	5%以上股东	11,859,118
田涛	5%以上股东	11,603,662
宜兴光控	5%以上股东	10,964,397
苏州元禾	5%以上股东	10,460,831
奇虎科技	与三六零数字安全为一致行动人	5,406,698
罗东平	董事长、总经理	4,329,835
刘向明	副总经理、核心技术人员	2,126,516

## （二）间接持股情况

2023 年度，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员通过持股平台或资管计划间接持有公司股份，具体变动情况如下：

姓名	公司职务	持股平台或资管计划	2023 年初 持股数量	2023 年末 持股数量	增减变 动数量
罗东平	董事长、总 经理	Hillstone Management Platform LLC	160,845	0	-160,845
尚喜鹤	董事（离 任）、副总 经理、财务 负责人	宁波梅山保税港区山石行健投资管 理合伙企业（有限合伙）	1,090,165	817,625	-272,540
欧红亮	副总经理 （离任）	宁波梅山保税港区山石行健投资管 理合伙企业（有限合伙）	589,763	442,323	-147,440
蒋东毅	副总经理、 核心技术人 员	宁波梅山保税港区山石行健投资管 理合伙企业（有限合伙）	1,418,036	1,063,536	-354,500

姓名	公司职务	持股平台或资管计划	2023 年初 持股数量	2023 年末 持股数量	增减变 动数量
刘向明	董事（离任）、副总经理、核心技术人员	Hillstone Management Platform LLC	35,743	0	-35,743
杨庆华	副总经理	宁波梅山保税港区山石行健投资管理合伙企业（有限合伙）	393,174	294,884	-98,290
张霞	副总经理	宁波梅山保税港区山石行健投资管理合伙企业（有限合伙）	89,357	85,445	-3,912
		中金公司-广发银行-中金公司丰众 8 号员工参与科创板战略配售集合资产管理计划	24,569	0	-24,569
崔清晨	职工代表监事、监事会主席	宁波梅山保税港区山石合治投资管理合伙企业（有限合伙）	17,871	17,871	0
李洪梅	监事	宁波梅山保税港区山石合治投资管理合伙企业（有限合伙）	29,488	22,118	-7,370

除上述情形外，公司持股 5%以上的股东、董事、监事和高级管理人员均未以其它方式持有公司股份。

2023 年度，公司持股 5%以上的股东、董事、监事和高级管理人员存在减持情形。公司持股 5%以上的股东、董事、监事和高级管理人员所持有的股份均不存在质押、冻结的情形。

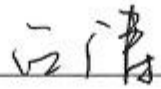
#### 十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

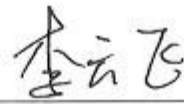
（以下无正文）

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于山石网科通信技术股份有限公司 2023 年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：



江 涛



李云飞

中国国际金融股份有限公司

