

国投证券股份有限公司
关于易思维（杭州）科技股份有限公司
2026 年半年度持续督导跟踪报告

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐办法》”）《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）及《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，国投证券股份有限公司（以下简称“国投证券”或“保荐人”）作为易思维（杭州）科技股份有限公司（以下简称“易思维”或“公司”）的保荐人，对易思维进行持续督导，2026 年半年度国投证券对易思维的持续督导工作情况总结如下：

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。	保荐人已建立健全并有效执行了持续督导工作制度，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义务，并报上海证券交易所备案。	保荐人已与易思维签订保荐协议，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	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。	易思维在 2026 年 2 月 11 日至 2026 年 6 月 30 日期间（以下简称“本持续督导期间”）未发生按有关规定需保荐人公开发表声明的违法违规情况。
4	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。	本持续督导期间，易思维及相关当事人未发生需报告的违法违规或违背承诺等事项。
5	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。	本持续督导期间，保荐人通过日常沟通、定期或不定期回访等方式，了解易思维经营及规范运作等情况，对易思维开展持续督导工作。
6	督导上市公司及其董事、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。	在本持续督导期间，保荐人督导易思维及其董事、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，包括但不限于股东会、董事会议事规则以及董事和高级管理人员的行为规	在本持续督导期间，保荐人督导易思维依照相关规定健全完善公司治理制度，并严格执行相关公司治理制度。

	范等。	
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。	本持续督导期间，易思维的内控制度符合相关法规要求并得到了有效执行。
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。	在本持续督导期间，保荐人督导易思维严格执行信息披露制度，并审阅其向上海证券交易所提交的信息披露文件。
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。	在本持续督导期间，保荐人对易思维的信息披露文件进行了审阅，未发生上市公司不予更正或补充而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、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所监管措施或者纪律处分的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正。	本持续督导期间，易思维及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员未发生该等事项。
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。	本持续督导期间，易思维及其控股股东、实际控制人等不存在未履行承诺的情况。
13	关注社交媒体关于上市公司的报道和传闻，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，应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。	本持续督导期间，经保荐人核查，易思维不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情况。
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）上市公司涉嫌违反《上市规则》等上海证券交易所相关业务规则；（二）中介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）上市公司出现《证券发行上市保荐业务管理办法》第七十条规定的情形；（四）上市公司不配合保荐人持续督导工	本持续督导期间，易思维未发生相关情况。

	作；（五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形。	
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。	保荐人已制定了现场检查的相关工作计划，并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、保荐代表人应当督促公司核实并披露，同时应当自知道或者应当知道之日起 15 日内进行专项现场核查：（一）存在重大财务造假嫌疑；（二）控股股东、实际控制人及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）上海证券交易所或保荐人认为应当进行现场核查的其他事项。	本持续督导期间，易思维未发生应进行专项现场检查的相关情形。

二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

在本持续督导期间，保荐人和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

三、重大风险事项

在本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

（一）核心竞争力风险

1、技术创新与产品迭代不及预期导致的风险

机器视觉产品开发涉及光学、机械、电子、算法、软件等多学科技术，各学科技术发展迅速，同时，汽车制造与轨交运维领域机器视觉应用需求不断增长，对相关产品的要求不断提升。以汽车制造领域为例，其对机器视觉设备的精度、适应性、鲁棒性、实时性与稳定性都有着较高要求，需要企业持续的资金和人才投入。行业内竞争企业的研发实力、对汽车生产工艺的理解也在不断进步。若未来公司不能持续加大研发投入，对前沿技术发展趋势进行准确分析和追踪，或者不能敏锐、及时把握市场动态及客户需求，则存在导致公司的技术创新与产品迭代偏离市场趋势和客户需求的风险，削弱公司目前竞争优势，进而对公司未来持续经营能力产生不利影响。

2、核心技术泄密的风险

公司自设立以来，围绕自身在机器视觉领域的研发及商业化构筑了较为完善的知识产权布局，截至报告期末，公司及子公司共拥有国内外授权专利 435 项，其中

发明专利 234 项、实用新型专利 138 项，外观设计专利 63 项，同时建立了保密、竞业限制等相关制度。

由于核心技术是公司竞争力的重要组成部分，若未来核心技术人员或关键研发人员违反约定入职竞争企业，或公司相关人员在经营过程中未能遵守公司制度导致核心技术泄密，或将对公司的业务经营和竞争优势造成不利影响。

（二）经营风险

1、经营业绩无法按计划增长的风险

公司在稳固现有行业地位的同时也在积极开拓更多市场，主要措施包括挖掘汽车制造上下游场景、开辟轨交运维领域、推动产品出海等。上述市场拓展举措受资金投入、人才储备、贸易政策等内外部诸多因素的影响，若未能顺利开展或未能达到预期效果，或将对公司未来发展带来不利影响。公司未来经营业绩仍存在诸多不确定性，如果未来受到汽车制造固定投资大幅降低或终端消费者需求减弱、行业竞争加剧、原材料或人工成本大幅上升、技术更迭不达预期等不利因素影响，且公司未能采取有效措施及时应对前述变化，将存在经营业绩下滑及短期内产生经营亏损的风险。

2、境外经营的风险

截至报告期末，公司拥有 5 家境外子公司，主要负责欧美市场的开拓和维护。全球化布局是公司发展的重要战略，也是公司未来业绩增长的主要来源之一，目前公司正持续扩大在海外拓展上的投入。公司在境外的经营需遵守所在地工商、税务、人力等监管要求和当地法律法规。若未来境外子公司所在国家或地区的监管或法律法规发生重大变化，将增加公司对境外主体及人员的管理难度与成本，影响公司海外业务拓展，从而对公司整体发展带来不利影响。此外，境外客户在同等情况下可能更倾向其本土供应商，或因为其供应商准入验证周期长而更愿意选择已有同类供应商，甚至受到非商业因素干扰供应商的选取。如公司不能提供行业领先的产品、更为全面的解决方案，可能面临海外业务开拓不及预期的情形，进而缩减公司未来的发展空间。

（三）财务风险

1、高毛利率不能持续的风险

报告期内，公司主营业务毛利率为 61.71%，处于较高水平。该指标受宏观经济环境、行业政策、市场竞争态势、原材料价格等多重因素影响。若未来出现以下情形：下游应用领域政策发生重大不利变化、公司技术研发或客户响应能力未能适应行业升级需求、核心技术团队流失导致竞争力下降、客户议价压力加剧、原材料成本大幅上升或服务增值能力弱化等，公司将面临毛利率水平下行压力，从而导致公司营业利润下滑。

2、应收账款坏账风险

公司所处汽车行业存在项目周期长、结算账期长的特征，报告期末公司应收账款账面价值为 15,694.81 万元。若未来下游客户因行业周期性波动、财务状况恶化或付款政策调整等因素导致公司回款延迟，公司将面临坏账计提增加、资金周转压力加大的风险。

3、存货跌价风险

报告期末，公司存货账面价值为 16,668.64 万元，若未来出现原材料价格大幅波动、下游需求结构性变化或产品更新迭代等情形，可能导致存货周转效率下降，存货跌价准备进一步增加，进而影响公司的经营业绩。

（四）行业风险

1、汽车制造行业

汽车制造不仅是我国工业经济稳增长的“压舱石”，也是建设制造强国的重要支撑。机器视觉设备是汽车制造实现自动化、数智化转型的核心，其未来的发展与汽车制造的发展密切相关，主要受汽车领域固定资产投资规模影响较大。汽车制造会受到宏观经济、产业政策、下游市场需求、行业竞争、国际政治等多个方面的影响。虽然近年来因汽车产业新能源转型、产销量提升及出海加速等因素投资活跃，但同时也存在竞争加剧，行业利润率下滑等不利影响，若未来行业情况进一步恶化导致产线建设需求减少，整体投资下滑，视觉设备的需求量也会随之下降，进而导致公司经营业绩增速放缓或出现下滑。

2、轨交运维行业

公司轨交运维产品主要面向城市轨道交通及铁路市场，该领域受政府采购预算、铁路投资计划及安全认证政策影响较大。若未来轨交领域投资增速放缓，或产品认证标准调整导致准入变化，将对公司该板块业务发展带来不利影响。

（五）宏观环境风险

近年来，公司将海外市场作为重要的战略增长方向，机器视觉产品已批量应用于沃尔沃、Rivian 等国际车企的全球工厂，以及比亚迪、奇瑞等国内头部车企的海外生产基地。但随着全球汽车行业竞争加剧，部分国家和地区贸易保护主义抬头，关税壁垒、技术准入限制及供应链本土化政策趋严，公司海外业务拓展面临的不确定性增加。若未来国际贸易环境进一步恶化，或目标市场出台针对智能制造装备的限制性政策，可能导致公司海外订单获取成本上升、交付周期延长，甚至部分海外项目推进受阻，进而对公司国际化战略的实施和整体经营业绩产生不利影响。

四、重大违规事项

在本持续督导期间，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

2026 年 1-6 月，公司主要财务数据（未经审计）如下所示：

单位：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(%)
营业收入	108,938,565.04	125,253,210.29	-13.03
利润总额	-36,483,023.41	-6,618,991.55	不适用
归属于上市公司股东的净利润	-37,098,212.09	-5,099,137.41	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	-44,258,625.22	-10,115,925.69	不适用
经营活动产生的现金流量净额	12,919,657.26	10,146,883.85	27.33
主要会计数据	本报告期末	上年度末	本报告期末比上 年度末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	1,789,524,703.45	565,003,475.96	216.73
总资产	2,104,716,241.83	842,007,854.35	149.96

公司主要财务指标如下表所示：

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(%)
基本每股收益（元 / 股）	-0.40	-0.07	不适用
稀释每股收益（元 / 股）	-0.40	-0.07	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 （元 / 股）	-0.48	-0.13	不适用
加权平均净资产收益率（%）	-2.65	-1.08	减少1.57个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资 产收益率（%）	-3.16	-2.14	减少1.02个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	59.92	48.53	增加11.39个百分点

报告期内，公司主要财务指标变动的原因及合理性分析如下：

1、2026年1~6月，公司营业收入较上年同期下降13.03%，主要受两方面因素影响：一方面，汽车行业增收不增利的态势加剧，根据国家统计局数据，2026年上半年汽车行业规模以上工业企业利润率由4.8%下降为3.8%，整个行业普遍承压；另一方面，公司营收存在季节性特征，上半年营收易受个别项目执行情况影响。

2、2026年1~6月，公司利润总额、归属于上市公司股东的净利润和归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期分别减少2,986.40万元、3,199.91万元和3,414.27万元，主要原因有三方面：1）营业收入同比减少1,631.46万元；2）销售费用同比增加1,330.97万元，因去年同期股份支付费用冲回而拉低基数；3）管理费用同比增加1,128.17万元，因公司上市后治理结构完善、管理人员增加及上市相关中介服务费用所致。

3、2026年1~6月，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加27.33%，主要系公司持续改善应收账款管理所致。

4、2026年6月末，公司归属于上市公司股东的净资产和总资产较上年末分别增加216.73%和149.96%，主要系公司上市发行新股所致。

5、2026年1~6月，公司基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益较上年同期减少，主要系本期完成新股发行致股本增加叠加季节性亏损扩大所致。

六、核心竞争力的变化情况

1、核心技术积累深厚，研发体系领先

公司面向汽车制造中的机器视觉需求，从机器视觉算法、软件、硬件、光学、结构等多学科基础技术出发，攻克视觉传感、三维重建、特征测量、智能检测、系统标定、精度控制、机器人协同控制等核心技术，并将机器视觉技术与汽车制造工艺深度融合，形成了智能光学调控成像、高精度视觉测量、工业 AI 检测、机器人视觉感知四大核心技术群。截至报告期末，公司及子公司共拥有国内外授权专利 435 项，其中发明专利 234 项。公司先后承担了“混联机器人现场作业测量与控制技术”“汽车制造高性能智能视觉检测成套技术及装备”“面向复杂多变制造场景的感算控融合开发平台软件”等多项国家级、省部级科研项目，在 2022 年荣获天津市科学技术进步特等奖，2024 年荣获浙江省科技进步一等奖，2025 年荣获国家科学技术进步奖二等奖。

公司长期保持高强度研发投入，围绕机器视觉技术和产品研发所必需的光、机、电、算、软等专业，打造了一支结构合理、专业覆盖面全的研发团队。截至报告期末，公司共有研发人员 261 人，占员工总数的 43.72%；研发人员中本科及以上学历 260 人，占研发人员总数的 99.62%，其中硕士及博士合计 137 人。同时，公司重视与高校、科研院所和下游汽车制造整车厂、铁路各路局相关单位的交流与合作，与天津大学、清华大学、浙江大学、杭州电子科技大学等高校以及依托高校的多个全国重点实验室开展紧密的产学研合作，已设立浙江省院士工作站、浙江省博士后工作站、浙江省企业技术中心、浙江省企业研究院、浙江省高新技术企业研究开发中心等科技创新载体。

公司自 2018 年便开始引入 IPD 产品开发流程，并在随后的具体业务开展过程中不断根据行业特点对其进行流程改造，从而形成了具备公司及行业特色的产品开发体系，结合公司技术储备能够对行业内客户的共性需求进行高效深度定制，从而在垂直细分场景中快速完成产品布局。

2、产品与工艺深度融合，整体解决方案优势显著

公司是国内最早进入汽车制造机器视觉行业的企业之一，经过多年深耕发展，公司已研发了十余款产品，实现面向冲压、焊装、涂装、总装、电池、压铸六大工艺环节的大规模及系统化应用，形成了产品种类最齐全、应用覆盖最全面的领先优势，成为国内绝大多数整车及零部件企业的供应商。公司不仅拥有丰富的项目经验，更持续深入研究汽车制造工艺，并基于对工艺的完整理解来不断迭代产品功能并完

善应用解决方案，以此确保产品深度适配现场工艺需求。公司通过协同整合各类视觉产品与应用，打造出面向客户的视觉整体解决方案，且进一步布局与视觉有良好协同的工艺设备，实现跨工位、跨车间的应用协同，以整体解决方案为客户提供机器视觉应用价值。

3、市场地位领先

公司产品成功打破了国外品牌在该领域的长期垄断局面，并连续多年占据国内汽车制造机器视觉细分市场头部位置，领先于伊斯拉、伯赛、海克斯康、蔡司集团等国际机器视觉龙头企业。公司产品已批量应用在一汽-大众、上汽大众、广汽丰田、上汽通用、北京奔驰等主流合资品牌，比亚迪、江淮、奇瑞、广汽、东风等传统自主品牌，零跑、蔚来、理想、小米、小鹏等新势力品牌，以及海斯坦普、卡斯马、本特勒、拓普、华翔、汇众等国内外知名汽车零部件企业。近几年，公司产品还出口应用在沃尔沃、Rivian，奔驰等国际车企的全球主要工厂，同时应用在比亚迪、奇瑞等国产头部车企的海外工厂。公司的产品矩阵和专业良好的售前、售后服务，赢得了国内外众多客户的青睐，在行业内具有较好的口碑。

4、全球化布局领先，海外市场持续突破

公司 2019 年成立了北美易思维并以此作为面向北美市场的销售与交付中心，2020 年收购了德国 EHR 并以此作为面向欧洲市场的销售与交付中心。2024 年在东南亚、南亚等市场建立了合作伙伴关系，开始更广泛的市场推广。2025 年在西班牙设立全资子公司进一步增强欧洲市场的拓展能力。2026 年上半年开始设立韩国子公司拓展韩国市场。自开拓海外市场以来，公司已进入了包括沃尔沃、Rivian、Vinfast、奔驰等众多国际知名汽车品牌整车厂，并成为国内汽车品牌出海建厂值得信赖的国产设备供应商。公司相比于国内的竞争企业已初步形成了全球化产业布局，并将在后续的市场竞争中持续保持领先。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化情况

2026 年 1~6 月，公司研发支出变化情况如下：

单位：元

项目	2026 年 1-6 月	上年同期	变化幅度
费用化研发投入	65,277,241.94	60,782,368.11	7.40

资本化研发投入			
研发投入合计	65,277,241.94	60,782,368.11	7.40
研发投入总额占营业收入比例（%）	59.92	48.53	增加 11.39 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	

（二）研发进展情况

公司深刻理解下游行业的具体工艺需求，以实现应用场景落地为牵引，设计系统解决方案，进而自主研制充分适配该场景的视觉传感器、视觉算法和应用软件。因此，公司所从事业务覆盖了机器视觉产业链的上、中、下游，全面积累算法、软件、硬件、光学、结构等全栈机器视觉技术和对以汽车制造为代表的垂直细分场景工艺理解，形成了智能光学调控成像、高精度视觉测量、工业 AI 检测、机器人视觉感知四大核心技术群，为公司深耕汽车制造领域并向更多工业场景延伸打下坚实基础。

报告期内，公司持续加码在机器视觉和智能制造领域的研发投入，着力于建立可持续发展的技术及产品创新能力，进一步巩固和提升核心技术的先进性。

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

截至 2026 年 6 月 30 日，募集资金使用情况如下：

单位：万元

项目	金额
募集资金总额	139,875.00
减：发行费用	11,634.65
募集资金净额	128,240.35
减：截至 2025 年 12 月 31 日累计投入募投项目的金额	0
减：2026 年上半年募投项目支出金额	7,586.52
减：超募资金永久补流	0
减：超募资金转入公司回购股份证券账户	0
减：银行手续费支出及汇兑损益	0
加：募集资金利息收入	107.39
加：理财产品累计收益	13.93
截至 2026 年 6 月 30 日募集资金期末余额	120,775.15

其中：现金管理金额	99,700.00
-----------	-----------

注 1：截至 2026 年 6 月 30 日公司实际募集资金净额 128,240.35 万元与验资报告中的募集资金净额 128,208.29 万元差异 32.06 万元，主要系发行费用中的印花税 32.06 万元尚未缴纳。

注 2：2026 年上半年募投项目支出金额 7,586.52 万元与 2026 年上半年募集资金投资项目实际投入金额 15,297.68 万元，存在差异 7,711.16 万元。上述差异主要系报告期内以自有资金、银行承兑汇票等方式支付募投项目合计 7,711.16 万元，该部分资金尚未完成募集资金置换所致。

公司 2026 年 1~6 月募集资金存放与使用情况符合《上市公司募集资金监管规则》《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》及公司《募集资金管理制度》等法律法规和制度文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，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，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况。

十、实际控制人、董事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

截至 2026 年 6 月 30 日，易思维的实际控制人、董事和高级管理人员直接持有公司股份的情况如下：

单位：股

姓名	职务	期初持股数量	期末持股数量	本期股份增减变动量
郭寅	实际控制人、董事长、总经理	9,200,799	9,200,799	-
郭磊	董事、副总经理	2,750,583	2,750,583	-
尹仕斌	董事	2,750,570	2,750,570	-
庄洵	职工代表董事	3,002,737	3,002,737	-
姚恺	董事	-	-	-
尹成厚	董事	-	-	-
阮殿波	独立董事	-	-	-
李攀峰	独立董事	-	-	-
谢树志	独立董事	-	-	-
肖亮	副总经理	-	-	-
崔鹏飞	财务负责人、董事会秘书	-	-	-

截至 2026 年 6 月 30 日，易思维的实际控制人、董事和高级管理人员直接持有的易思维股份均不存在质押、冻结及减持情形。

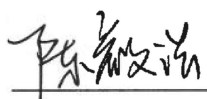
十一、上海证券交易所或保荐人认为应当发表意见的其他事项

截至本持续督导跟踪报告出具之日，不存在保荐人认为应当发表意见的其他事项。

（以下无正文）

此页无正文，为《国投证券股份有限公司关于易思维（杭州）科技股份有限公司
2026 年半年度持续督导跟踪报告》之签署页

保荐代表人（签名）：



陈毅浩



唐斌

