

证券代码：688775

证券简称：影石创新

影石创新科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-002

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	大成基金、润晖投资、建信基金、新华资产、博裕资本、信达澳亚、农银汇理、博时资本
时间	2025年7月7日-7月18日
地点	线下交流
上市公司接待人 员姓名	董事会秘书：厉扬 IR：王小瑜
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>Q1：分析一下公司所处行业的现状和发展趋势，行业的竞争格局是怎样的，公司在其中处于什么地位？</p> <p>根据 Frost & Sullivan 的研究数据，至 2023 年，全球手持智能影像设备市场规模由 2017 年的 164.3 亿元增长到 2023 年 364.7 亿元，复合年增长率（CAGR）高达 14.3%，预期行业将进入高速增长期。目前，全球智能影像设备主要厂商包括影石创新、日本理光、GoPro、大疆等。公司凭借先进的研发技术和产品优势，在全球全景相机行业及运动相机领域均取得不俗的成绩。根据 Frost & Sullivan 的数据，公司品牌“Insta360”在 Frost & Sullivan 的 2023 年全球运动相机排名中位列第二，全景相机全球市场方面，2023 年公司品牌“Insta360”的市占率为 67.2%，蝉联第一。</p> <p>目前，运动相机市场领先者为美国的 GoPro，2023 年全球运动</p>

相机排名前三位的品牌厂商分别为 GoPro、影石创新、大疆。GoPro 作为运动相机老牌厂商，其销售额趋于稳定，而影石创新等新晋级品牌厂商凭借创新实力及研发技术迅速抢占市场，销售额增长迅速。未来，随着全景技术在运动相机的应用加速渗透，影石创新等厂商有望凭借先进的全景技术、防抖技术及 AI 技术在运动相机领域占领更多市场份额。

智能影像设备行业具有较强的品牌效应，消费者在选择品牌商的时候，会对企业产品质量、技术服务能力、服务响应速度等提出较高要求。企业需要具有出色的产品设计和研发能力、质量管控能力和市场营销能力才能建立形成品牌优势，获得消费者的认可。行业中后期的新进入者将需要花费较高的时间成本和金钱成本才能建立起品牌知名度，有较高的品牌壁垒。

Q2：如何看待跨行业竞争者布局运动相机/全景相机的可能性，如手机品牌厂商，或者其他领域的竞争者？

目前全球手持智能影像设备市场规模持续增长，不排除有跨行业竞争者布局的可能性，但智能影像设备行业是由现代信息技术与传统影像设备结合而产生的创新型行业，综合了计算机技术、数据处理技术、网络通讯技术、传感器技术等多方面技术，产品技术含量高，具有较高的技术壁垒，新进入的企业难以在短时间内完成技术积累。公司在智能影像设备领域具有卓越的产品设计、研发能力，拥有多项核心技术，已成为公司的核心竞争力之一，公司品牌“影石 Insta360”凭借创新的产品设计、先进的产品技术和丰富的产品功能建立了良好的市场口碑，在行业内的知名度及品牌优势不断提升。公司欢迎良性竞争，也有信心不断提升自身的研发能力和品牌知名度。

Q3：智能影像设备行业竞争加剧，公司的研发投入在过去几年是怎样的趋势，未来有怎样的研发计划以保持竞争力？

公司自成立以来便将自主研发设计能力作为核心竞争力，把技术研发投入纳入战略经营计划之中，2022年至2024年，公司研发投入分别为25,601.32万元、44,768.03万元和77,658.91万元。公司通过自主研发形成了全景图像采集拼接技术、防抖技术、AI影像处理技术、计算摄影技术、软件开发技术框架、模块化防水相机设计技术、音频处理技术和框架等智能影像设备关键领域的核心技术，截至2024年12月31日，公司拥有境内外授权专利900项，其中发明专利189项，实用新型348项，外观设计363项。

Q4：除了现有的全景相机、运动相机产品领域，公司是否考虑进军新的领域，公司在这些潜在新领域有哪些技术储备和业务规划？

公司已布局视频会议摄像头、手机云台等领域并推出对应产品，收到了良好的市场反响。截止2024年末，公司有8个在研项目，未来还会进一步探索专有技术与各行业的融合与应用。

在技术研发方面，公司将继续围绕智能影像设备，在光学影像、人工智能、机械自动化等领域加大研发投入，不断加强全景技术、防抖技术、AI技术和机械自动化等核心技术，储备机械控制技术、机器视觉感知技术和飞行控制技术，持续吸引和培养研发人才，巩固公司技术优势。

在产品规划方面，公司将继续坚持消费级产品、专业级产品和配件产品相结合的战略布局，以消费端智能影像产品为核心，同时把握企业端垂直行业中VR看房、全景新闻直播、全景安防、视频会议和机器人全景视觉等应用领域的发展机会。公司将根据市场需求结合技术积累不断创新，实现各产品线的迭代升级，并拓展智能影像产品范围，创造融合专业全景技术、AI技术、机械控制技术和视觉感知技术、飞行控制技术的新型智能影像机器人产品。

Q5：公司当前毛利率在业内保持比较高的水平，原因是什么？

公司产品研发设计能力较强，“影石Insta360”产品创新性及

	<p>功能性较强，被市场广泛接受，议价能力较强。</p> <p>公司采用线上和线下相结合的模式实现全球化销售，线上销售收入占比较高，线上电商平台销售具有“高毛利率、高费用率”的特点。</p>
Q6：公司产品的市场定位？	<p>我们是全球知名的智能影像设备提供商，全景相机市占率是全球第一，运动相机是全球第二。我们以帮助人们更好地记录和分享生活为使命，构建了丰富的产品矩阵，可以满足广大群体的多样化影像需求。</p> <p>在产品矩阵方面，我们拥有消费级和专业级，共计超过 10 个产品系列，在目前智能影像品牌里是最多的，不仅可以满足运动场景的拍摄，也能满足生活化的拍摄，以及行业场景和专业影像拍摄需求。</p> <p>在产品特点方面，我们除了追求极致的影像质量，还会注重创新性与个性表达。我们的 X 系列全景运动相机、GO 系列拇指相机都是非常有创新性和辨识度的产品。X 系列已经推出到了第五代，X5 搭载 AI 三芯片能拍摄 8K 全景影像，在美国发售时候还引发了消费者凌晨排队抢购。GO 3S 只有拇指大小不到 40g 重量，能够很轻松的穿戴在身上，拍摄 4K 影像，非常适合各种生活和运动场景拍摄。</p>
Q7：公司的产品在 AI 智能化上有何突破？如何保持自己的领先性？	<p>AI 技术爆发带来了消费电子产业的重大革命，一方面 AI 的视频内容生产模式发生重大变革；另一方面，AI 技术的消费电子硬件架构也有着重大突破。公司通过前沿性布局 AI 技术，在内容生产和硬件升级上均做出了突破。在内容生产上，公司已经研发了影像算法、音频算法、防抖算法、拼接算法、感知算法等关键 AI 技术，并落地到智能硬件产品，帮助用户通过 app 实现 AI 剪辑、AI 调色、AI 追踪等功能，极大的优化了视频内容的制作流程，降低视频内容生</p>

产门槛，激发用户的内容创作灵感，提升用户的内容制作乐趣，增强产品的用户粘性；在 AI 硬件上，公司合作研发视频 AI 芯片，通过内置 AI 芯片，公司的产品在智能识别、弱光环境增强等多场景拍摄中表现优异，在市场中形成差异化的竞争优势，让用户能以低成本的硬件价格拍出更高价格设备的视频/照片，有利于公司进一步扩大市场占有率。

公司一直以来侧重于 AI 技术和应用场景结合的研发和拓展，致力于构建基于视频拍摄终端形成的生态平台。在设备端，我们在 AI 技术的领先优势将帮助我们持续扩大市场份额，获取更多的终端用户；通过获取更多的终端用户，我们将持续拓宽不同场景下 AI 技术应用的方案，同时为用户提供云服务的 AI 解决方案，进而提升用户粘性并扩展用户付费的场景；而持续增多的用户群体和用户付费场景，将摊平我们前期对于 AI 技术的投入和后期的 AI 平台运营成本。通过持续的利用 AI 技术提升公司产品竞争力、服务竞争力，进而形成生态的竞争力，保持领先性。

Q8：全景相机和运动相机的区别在哪里？全景相机是否可以取代广角运动相机？

全景相机的特点在于双高精度鱼眼镜头同时交互拍摄，通过图像拼接技术生成全景图像，通常被用于人们的日常出行旅游记录、极限运动拍摄、创意视角拍摄等领域。全景相机是将全景技术使用在运动场景，全景相机可以运用到其他比运动更丰富的场景。运动相机对于抗震、防水、防尘、耐热、耐摔等则有更高的性能要求。

全景相机不会取代广角运动相机，全景相机和广角运动相机是两个不同的形态。运动相机也不一定是运动场景，目前超过 50%以上用户拿来做 vlog，日常拍摄/旅游使用，而非单纯用于运动领域。全景相机随着影像技术的发展，能够更好的全空间记录影像。

广角相机小部分功能和特征是全景相机不能实现的：（1）特定场景的画质和细节：全景相机捕捉 360 度全景影像，像素分布在虚

	<p>拟球面上，导出某一平面视角时，该部分分辨率低于全景总分辨率，同一分辨率下，广角相机拍摄的画面相对清晰一些，在对画质和细节要求极高的特定场景（如商业摄影、特写拍摄等），广角相机可能更具优势；（2）拍摄构图即时性：类似 GoPro 等广角相机拍摄一般只有单个角度，在拍摄过程中即确定了取景对象，摄影师需要在拍摄瞬间就构思好构图；而全景相机能够做到 360 度无死角记录整个时空，用户无需在拍摄过程中选取角度，一次拍摄即可无限次进行取景，选取想要的角度，这虽然带来了后期构图的灵活性，但也缺少了广角相机那种拍摄时即时构图的创作体验和挑战。</p>
Q9：公司产品在硬件端和软件端有哪些提升空间？	<p>硬件端在多个模块均有持续提升的空间，例如芯片、电池、结构、散热、光学、材料、信息传输、屏幕显示等。</p> <p>软件端也有持续改善的空间，拍前、拍中、拍后均有可以持续改进完善的功能，尤其借助 AI、计算摄影等关键技术要素持续迭代，提升用户体验，包含但不限于拍摄画质、连接、拼接、防抖、AIGC 特效、云存、剪辑等。AI 剪辑远期希望能够做到接近或超过剪辑师的水平，通过 AI 等多模态信息，帮助用户解决好拍摄到分享的关键中间环节，获得满意的剪辑成片。</p>
Q10：AI 剪辑的远期效果展望？	<p>剪辑全流程自动化闭环：通过大量图像数据学习与训练，能帮助无剪辑经验的用户迅速准确出片，未来随着技术发展，可能会更加智能和高效，进一步降低用户创作成本，提升创作体验；个性化内容生成：期待 AI 自动剪辑在运镜、视角上更考究有高级感，或充满趣味性，针对不同场景的社交媒体分享信息进行优化。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 7 月 21 日