

中信证券股份有限公司
关于影石创新科技股份有限公司
使用部分超募资金投资建设新项目及永久补充流动资金的
的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“保荐机构”）作为影石创新科技股份有限公司（以下简称“影石创新”、“公司”）首次公开发行的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关规定，对公司使用部分超募资金投资建设新项目及永久补充流动资金事项进行了核查，核查情况如下：

一、募集资金基本情况

发行名称	2025年首次公开发行股份
募集资金总额	193,807.00万元
募集资金净额	174,776.61万元
超募资金金额	128,399.08万元
募集资金到账时间	2025年6月6日

二、超募资金使用安排

超募资金金额	128,399.08万元
前次已使用金额	0万元
本次使用用途及金额	<input checked="" type="checkbox"/> 新项目，智能影像终端升级项目，20,610.09万元 <input checked="" type="checkbox"/> 其他，永久补充流动资金，38,500.00万元

（一）使用部分超募资金投资建设新项目

1、项目基本情况

新建项目名称	智能影像终端升级项目
实施主体	影石创新科技股份有限公司
实施地点	深圳市宝安区新安街道海旺社区兴业路1100号金利通金融中心大厦2栋1101, 1102, 1103
项目内容	公司本次硬件更新战略主要围绕全景相机、云台相机、飞行相机和广角相机四大产品线展开系统性布局，形成从地面到空中、从手持到可穿戴的全场景影像硬件矩阵
项目总投资金额	20,610.09万元
达到预定可使用状态时间	2028年6月

2、项目必要性分析

(1) 应对核心技术自主可控的战略需求

公司持续推进硬件更新，致力于实现核心芯片的自主可控。面对国际供应链的波动，公司积极提升议价能力与供应链保障水平，确保产品迭代节奏稳步推进，持续巩固全景相机在全球市场占有率上的领先地位。

当前，全球影像行业正经历从“二维记录”向“三维空间感知”与“端侧 AI 自主创作”的范式变革。作为全球全景相机领域的领军企业，影石创新的 Insta360X 系列虽已具备显著市场优势，公司仍持续致力于低光画质表现、边缘畸变校正效果以及后期剪辑使用门槛等方面的优化提升，以更好满足用户对“所见即所得”创作体验的迫切需求。

本项目拟通过硬件更新升级各类产品，实现拍摄即成片、自然语言语音控制及多目标自动追踪等功能。由此可见，推进硬件更新不仅是实现核心技术自主可控的关键举措，更是保障公司长期产品竞争力持续领先的必要路径。

(2) 应对市场竞争格局加剧的防御需求

公司目前已在全景相机领域构建起坚实技术壁垒，全景相机赛道市占率稳步提升，但为应对当前市场竞争，高额的营销与研发投入挤压利润空间。公司通过硬件更新，推出具备更强功能差异化和体验差异化的产品，从而在消费者心中建立价值认知。

综合来看，当前智能影像行业已进入结构性调整阶段。对公司而言，推进硬件产品的更新迭代，既是巩固技术领先地位、应对行业价格竞争、维持产品差异化优势的必要举措，也是企业向影像生态构建者转型的战略基础。通过对传感器、芯片等核心部件进行升级，企业可维持自身在运动相机与全景相机领域的领先地位，抵御来自竞品的价格压制；同时，硬件升级能够为新品类扩张提供支撑，为构建“影像生态闭环”奠定坚实基础。因此，硬件更新的速度与质量，决定了公司能否有效抵御竞品侵蚀、守住市场地位并改善盈利水平。

(3) 拓展新品类与构建影像生态的发展需求

2025 年，公司已同步布局两款无人机（含已上市的全景无人机“影翎”）、云台相机、无线领夹麦克风及另外三个新品类。从技术积累维度来看，过去六年间，公司

已在三大维度完成技术储备：分别为以光学模组、传感器、影像算法为核心的“眼睛”维度，以无人机与云台技术为核心的“躯干”维度，以及以自动剪辑与 AI 算法为核心的“大脑”维度。公司的长期技术愿景是打造“摄影机器人”，推动行业竞争维度从“硬件参数”转向“硬件+软件+数据”的综合能力竞争。若硬件更新停滞，将影响新品类拓展节奏，也将阻碍公司的综合能力升级。

3、项目可行性分析

(1) 技术积淀深厚，具备全栈式自主创新能力

公司自成立以来始终专注于全景相机、运动相机等智能影像设备的研发，已形成覆盖全景技术、防抖技术、影像处理技术、计算摄影技术等核心领域的全栈式技术体系，具备“算法定义硬件、软硬深度融合”的独特研发能力。公司在全景图像采集与拼接、智能防抖、自主追踪与自动剪辑、低光画质增强等关键技术已达到行业先进水平，相关技术成果已在大规模市场应用中得到充分验证，为公司本次硬件更新项目提供了坚实的技术底座。

在算法层面，依托长期持续的研发投入，公司已在多个关键视觉与智能感知领域形成显著技术优势：尤其在 Flow State 智能防抖算法、高精度全景图像拼接技术以及基于深度学习的 AI 主体追踪等核心算法模块，公司已构筑了稳固的技术屏障。上述算法能力不仅在实验室环境表现突出，更经大规模市场应用充分验证，如 Insta360 X 系列产品全球热销，GO 系列凭借创新性产品设计获市场广泛认可。均充分证明公司核心算法已高度成熟，且具备出色的用户体验设计能力。

在光学与结构工程领域，公司也积累了深厚的技术经验：多目镜头系统复杂畸变校正算法、轻量化高稳定性云台机械结构设计、高等级环境适应性方案等关键技术均已完成工程化落地，且具备良好的平台化与模块化特性，可快速适配并迁移至未来新产品线。

依托上述以“算法定义硬件”为核心的产品开发基因，公司可在新产品研发过程中从源头把控技术路径，有效降低项目实施过程中的不确定性与技术风险。基于前述全栈技术能力，不仅构成公司现有产品的竞争力基础，也为全景相机、云台相机、飞行相机和广角相机等新品类硬件的持续更新与迭代提供了可靠保障。

(2) 公司知识产权体系完备，拥有广泛的场景适配能力

公司围绕核心技术构建了严密的专利保护体系，已形成覆盖全景拼接、防抖、AI 影像处理、计算摄影等关键领域的多层次专利布局。公司已累计提交大量境内外专利申请，其中发明专利占比持续提升，为公司硬件产品的持续迭代构筑了坚实的竞争壁垒。

依托上述技术专利体系，公司智能影像设备产品已成功适配多行业应用场景，覆盖全景新闻直播、全景街景地图、VR 看房、全景视频会议等领域。通过将防抖、拼接、AI 追踪等技术成果转化为行业解决方案，公司已实现对 B 端与 C 端场景的系统性覆盖。例如，公司专业级 VR 全景相机已被新华社、CNN、BBC 等全球知名媒体用于全景直播与内容制作，并成为谷歌街景官方认证的首款车载相机；消费级产品则广泛应用于户外运动、亲子记录、旅游分享等日常场景。丰富的场景适配经验，使得本次硬件更新项目能够精准定位不同用户群体的需求，缩短产品从研发到市场验证的周期，进一步提升项目成功率。

综上，公司不仅拥有深厚的技术积淀，更通过完备的专利体系与广泛的场景适配能力，为本次智能影像终端升级项目提供了可落地、可扩展、可持续的硬件技术与市场保障。

（3）公司产业生态，具有从单点突破到全场景闭环的系统性硬实力

公司构建的“上游定制芯片+中游协同研发+下游全场景生态”闭环体系，为其硬件更新提供了系统性的硬实力支撑。上游方面，公司已启动三款定制芯片的自主研发，将核心算法“固化”到芯片中，实现从“采购芯片”到“定义芯片”的能力跃迁，为硬件迭代预留架构级扩展空间并增强供应链韧性。中游方面，全景拼接、智能追踪、防抖算法等核心技术具有高度可迁移性，可实现“一次研发、多品类复用”的协同效应。

下游方面，公司的渠道布局已从“广覆盖”走向“深度运营”，全球销售网络超过一万家，线下专卖店超过三百家，形成“发布-验证-迭代”的快速闭环。公司还通过与生态伙伴合作将硬件能力延伸至 B 端场景，并在全景视觉领域与具身智能企业协同探索。这种 C 端与 B 端并重、消费与产业协同的全场景生态，使得硬件更新不再是孤立的单点发布，而是嵌入到广阔的应用场景之中——每个场景都是需求来源和验证试验场。公司的核心壁垒不在于“造一个更好的产品”，而在于“建一个让好产品不断涌现的系统”。而这一系统的最终价值落地，恰恰体现在持续的硬件更新之

上——无论是全景相机的迭代、云台相机的扩展、无人机的推出，还是广角相机的布局，每一次硬件更新都是这一系统能力的集中释放，也是公司在激烈竞争中保持生命力的根本保障。

综上所述，公司已具备深厚的技术积淀、完善的研发体系、强有力的成果转化能力及成熟的产业生态协同能力，本次智能影像终端升级项目在技术与硬件层面具备充分的可行性。本次项目的实施将进一步巩固公司在全球智能影像设备领域的技术领先地位，并推动公司产品矩阵的持续拓展与升级。

4、项目经济效益分析

本项目计划投资总额为 20,610.09 万元，全部投资计划通过超募资金投入，资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	T+1	T+2	合计
1	建设投资	2,605.08	12.64%	2,384.60	220.48	2,605.08
1.1	软硬件设备购置费	2,481.03	12.04%	2,271.05	209.98	2,481.03
1.2	预备费	124.05	0.60%	113.55	10.50	124.05
2	研发费用	18,005.01	87.36%	14,625.39	3,379.62	18,005.01
2.1	人工费	14,744.68	71.54%	11,955.68	2,789.00	14,744.68
2.2	材料费	3,260.33	15.82%	2,669.71	590.62	3,260.33
3	项目总投资	20,610.09	100.00%	17,009.99	3,600.10	20,610.09

本项目投资建设期为 2 年，拟利用公司已有的研发成果、技术优势和经验，促进本次硬件更新项目的高效实施，提升后续公司研发的软硬件设施水平，加强知识产权建设，综合提升公司研发基础能力。本项目的实施，有利于公司进一步保持和增强技术和硬件优势，从而有效提升公司在智能影像设备领域的开发、升级及其他产品创新领域的核心竞争力。

5、项目主要风险分析

(1) 项目实施风险及控制措施

①市场需求变化风险

新产品、新技术研发成功后，可能由于技术进步或产品替代引发市场需求变动，致使公司新开发的产品与技术无法契合市场需求。

②资源不足风险

在新产品、新技术研发过程中，可能出现设备或资金短缺的问题。

③技术研发难题风险

尽管公司在研发课题立项前会开展可行性论证，但因技术研发本身包含一定假设与预判，仍可能在研发过程中遭遇难以突破的技术瓶颈，导致研发成果未达预期目标。

通过以上措施，公司将在本次项目中有效应对各类风险，确保项目顺利实施并达成预期目标。

（2）技术人员流失风险及控制措施

截至目前，公司各项研发成果的取得高度依赖核心技术人员的技术能力与研发实力。随着智能影像设备行业技术快速发展、市场竞争持续加剧，行业内对技术人才，尤其是核心关键人才的争夺将日趋激烈。针对该风险，公司已建立完善专业技术人才与技能带头人的晋升通道，构建了覆盖创新提案、专利激励、研发绩效考核等维度的科学激励机制；同时，公司已将研发人员专项管理要素融入培训、职级晋升、薪酬管理等制度体系，重视人才培育，打造良好技术创新环境，完善研发人员职称评审与薪酬管理制度，最大程度激发研发人员的技术创新积极性与创造力，推动新产品持续开发与技术方案持续优化。

（3）短期收益风险

为最大限度降低短期收益风险，公司拟从以下几方面防控市场风险：首先，紧密跟踪市场实际需求，遴选契合未来市场需求的科研项目；其次，增加研发资金与人力投入，加快公司智能影像设备产品技术迭代速度，提升生产线自动化程度，严把产品质量的“安全性”和“准确性”，使新产品在质量、性能、安全性及检验效率方面更具优势与竞争力。

6、保障超募资金安全的措施

本项目相关审批程序履行完成后，公司将开立募集资金专用账户，专项存储投入的超募资金，并与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监管协议，公司将根据新建项目的实施进度，逐步投入募集资金并对项目实施单独建

账核算。公司董事会授权管理层及其授权人士全权办理与本次设立募集资金专项账户、签署募集资金监管协议等相关事宜。公司将严格按照《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《募集资金管理办法》的相关规定使用和管理募集资金，并严格按照相关法律的规定和要求及时履行信息披露义务。

（二）使用部分超募资金永久补充流动资金

1、本次使用部分超募资金永久补充流动资金的计划

在保证募集资金投资项目建设的资金需求和募集资金项目正常进行的前提下，为提高募集资金的使用效率、降低财务成本，维护上市公司和股东的利益，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》《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》等法律、法规及规范性文件和公司《募集资金管理办法》的相关规定，公司拟使用部分超募资金永久补充流动资金，用于公司的生产经营活动。

公司超募资金总额为128,399.08万元，本次拟用于永久补充流动资金不超过人民币38,500.00万元（含衍生利息、现金管理收益，实际金额以资金转出当日计算利息收入后的剩余金额为准），占超募资金总额的比例为29.98%。公司最近12个月内累计使用超募资金永久补充流动资金的金额不超过超募资金总额的30%，未违反中国证监会、上海证券交易所关于上市公司募集资金使用的有关规定。

2、相关说明及承诺

公司本次使用部分超募资金永久补充流动资金将用于与主营业务相关的生产经营，不存在改变募集资金使用用途、影响募集资金投资项目正常进行的情形，本次使用部分超募资金永久补充流动资金可以满足公司流动资金需求，提高募集资金的使用效率，有利于降低公司财务成本，进一步提高公司盈利能力，维护上市公司和股东的利益，符合法律法规的相关规定。

公司承诺：每12个月内累计使用超募资金用于永久补充流动资金金额将不超过超募资金总额的30%；本次使用部分超募资金永久补充流动资金不会影响募集资金投资项目建设的资金需求，在补充流动资金后的12个月内不进行高风险投资以及为

控股子公司以外的对象提供财务资助。

三、适用的审议程序

公司于 2026 年 6 月 18 日召开了第三届董事会独立董事专门会议 2026 年第一次会议，审议通过了《关于使用部分超募资金投资建设新项目及永久补充流动资金的议案》。独立董事专门会议认为公司本次使用部分超募资金投资建设新项目及永久补充流动资金，有利于提高超募资金使用效率，符合相关法律法规及《公司章程》等有关规定，不影响募集资金投资项目的正常实施，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形。此外，公司于 2026 年 6 月 18 日召开第三届董事会第三次会议，审议通过了《关于使用部分超募资金投资建设新项目及永久补充流动资金的议案》。该议案尚需提交公司股东会审议。

四、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

公司本次使用部分超募资金投资建设新项目及永久补充流动资金事项已经公司第三届董事会第三次会议审议通过，尚需提交公司股东会审议，履行了必要的审议程序，符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》《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》等相关规定要求。

综上，保荐机构对公司使用部分超募资金投资建设新项目及永久补充流动资金事项无异议。

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于影石创新科技股份有限公司使用部分超募资金投资建设新项目及永久补充流动资金的核查意见》之签章页)

保荐代表人：

周鹏

周鹏

刘冠中

刘冠中

