

中信证券股份有限公司关于影石创新科技股份有限公司2025年度持续督导跟踪报告

中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”或“保荐人”)作为影石创新科技股份有限公司(以下简称“影石创新”或“公司”)首次公开发行股票并在创业板上市保荐人,根据《证券发行上市保荐业务管理办法》及《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关规定,中信证券履行持续督导职责,并出具本持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作概述
1.保荐人制定了持续督导工作制度,制定了相应的工作计划,持续督导现场检查工作要求。
2.保荐人与公司签订保荐协议,协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务,并拟上海证券交易所有关规定。

二、保荐人履行持续督导职责的情况
(一)持续督导期间,保荐人通过与公司日常沟通、现场回访等方式开展持续督导工作,并于2025年7月22日、2026年2月4日及2026年5月18日对公司进行了现场检查。

(二)持续督导期间,保荐人根据相关法律法规的要求履行持续督导职责,具体内容如下:
(1)查阅公司治理、三会会议规则等公司治理制度、三会会议材料;
(2)查阅公司财务管理、会计核算和内部审计等内部控制制度,查阅公司2025年度内部控制审计报告;
(3)查阅公司内部控制审计报告等文件;

(4)查阅公司募集资金管理相关制度,募集资金使用信息披露制度和决策程序文件,募集资金专户银行对账单,募集资金使用明细账,会计师事务所出具的募集资金存放、管理与使用专项鉴证报告;

(5)对公司控股股东、实际控制人及其关联方的资金往来进行核查,查阅公司内部会计凭证、信息披露文件,抽查公司出具的2025年度审计报告,非经营性资金占用及其他关联资金往来专项说明;

(6)对公司关联交易、关联交易决策程序、募集资金使用信息披露制度和决策程序文件,募集资金专户银行对账单,募集资金使用明细账,会计师事务所出具的募集资金存放、管理与使用专项鉴证报告;

(7)对公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行公开信息核查;

(8)对公司发行的各项承诺并核查承诺履行情况;

(9)遵守公开网络投票、网络投票等方式参与发行人相关的媒体报道情况;

(10)保存和保存代表人履职的档案及情况

三、重大风险事项
本持续督导期间,公司主要的风险事项如下:
(一)核心竞争风险
1.国际形势演变及贸易摩擦
2018年以来,美国对中国企业开展海外市场业务造成了一定阻力,国际贸易及海外商业环境的稳定性面临挑战。

2.技术创新及研发投入
影石智能产品处于消费电子前沿领域,行业内的品牌竞争需要把市场需求的不断变化趋势,不断进行技术创新及产品更新迭代,以巩固市场地位及竞争优势。

3.产品迭代不及预期导致业绩增速放缓甚至下滑的风险
消费电子行业在产品迭代速度及消费者需求不断提升的特点。公司及主流消费市场电子产品“推出即换代”的周期特点在近年甚至一年。公司除推出了Nano系列、ONE系列、ONE XN系列、ONE X系列、GO系列、Aeo系列、Rush、Anigony系列等消费级智能影像设备主要产品以及Pro系列、TITAN系列、Anet系列等专业级智能影像设备外,未来如公司在持续推出功能更强的创新型智能影像设备进行产品迭代,或不能持续满足市场及消费者不断提升的需求,则可能面临公司业绩增速放缓甚至下滑的风险。

4.市场竞争及经营压力
随着消费电子技术的不断发展,智能影像设备行业进入高速发展期,行业内各大厂商竞争加剧,行业内规模较大的企业凭借技术、品牌及渠道优势,不断开拓产品线,拓展业务边界。如果公司在复杂的市场环境和激烈的市场竞争中不能在技术创新、产品迭代、市场开拓等方面持续提升,将导致公司在细分市场竞争中处于不利地位,面临市场份额减少、盈利能力下降甚至竞争优势丧失的风险。

(二)经营风险
1.原材料价格波动
报告期内,公司境外主营业务收入为667,575.97万元,占主营业务收入的69.03%。近年来全球供应链环境波动,公司海外业务发展的不确定性增加。此外,在后续的海外市场竞争中,不排除因国际市场价格波动及汇率波动等因素导致发生重大变化的可能,如果未来国际市场价格波动加剧,不排除对公司经营业绩产生不利影响,进而影响公司业绩的风险。

2.人才流失风险
报告期内,得益于公司在技术研发上的持续投入及人才竞争优势不断提升,公司营业收入持续增长。报告期内公司营业收入为974,138.37万元,但公司薪酬福利未能持续增长仍受到行业竞争加剧、国际形势、产业政策、技术更新、企业管理等诸多因素影响,任何不利因素都可能导致公司经营业绩增长放缓甚至业绩下滑。

3.供应链风险
公司采购的原材料主要包括MCU芯片、镜头模组、结构件等,因结构件在公司主营业务成本中占比较高,产品成本受原材料价格波动影响较大。公司的部分核心芯片采用进口,产能替代性较差。此外,近一、两年来,全球供应链需求影响,部分核心芯片价格上涨明显。未来,若存储芯片价格持续大幅上涨导致产品成本大幅上升,或者因特殊原因导致全球芯片短缺导致相关国外供应商断供,公司可能出现供应链中断风险,将会对公司的生产经营产生不利影响。

四、主要财务数据
(一)营业收入
报告期内,公司营业收入为974,138.37万元,同比增长74.76%。报告期内,公司营业收入增速高于同行业可比公司,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二)营业成本
报告期内,公司营业成本为519,183.37万元,同比增长74.76%。报告期内,公司营业成本增速与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三)毛利
报告期内,公司毛利为454,954.99万元,同比增长74.76%。报告期内,公司毛利增速与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(四)净利润
报告期内,公司净利润为135,741.51万元,同比增长74.76%。报告期内,公司净利润增速与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(五)经营活动现金流量
报告期内,公司经营活动现金流量净额为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司经营活动现金流量净额与净利润增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(六)研发投入
报告期内,公司研发投入为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司研发投入与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(七)资产减值损失
报告期内,公司资产减值损失为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司资产减值损失与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(八)公允价值变动损益
报告期内,公司公允价值变动损益为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司公允价值变动损益与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(九)其他收益
报告期内,公司其他收益为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司其他收益与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十)营业外收入
报告期内,公司营业外收入为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司营业外收入与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十一)营业外支出
报告期内,公司营业外支出为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司营业外支出与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十二)所得税费用
报告期内,公司所得税费用为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司所得税费用与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十三)净利润
报告期内,公司净利润为135,741.51万元,同比增长74.76%。报告期内,公司净利润与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十四)归属于母公司股东的净利润
报告期内,公司归属于母公司股东的净利润为135,741.51万元,同比增长74.76%。报告期内,公司归属于母公司股东的净利润与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十五)归属于母公司股东的每股净利润
报告期内,公司归属于母公司股东的每股净利润为135,741.51元,同比增长74.76%。报告期内,公司归属于母公司股东的每股净利润与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十六)基本每股收益
报告期内,公司基本每股收益为135,741.51元,同比增长74.76%。报告期内,公司基本每股收益与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十七)稀释每股收益
报告期内,公司稀释每股收益为135,741.51元,同比增长74.76%。报告期内,公司稀释每股收益与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十八)加权平均净资产收益率
报告期内,公司加权平均净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司加权平均净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十九)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十一)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十二)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十三)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十四)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十五)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十六)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十七)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十八)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十九)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十一)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十二)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

报告期内,受国家推进人民币汇率形成机制改革,扩大人民币兑主要货币波幅范围政策及全球经济复苏影响,人民币兑美元汇率波动较大,报告期内公司汇率波动为2,502.26万元。报告期内,公司外币资产及负债规模分别为667,575.97万元。随着公司出口业务的增长,如果未来人民币对美元等外币的汇率波动幅度较大,则可能对公司业绩产生一定影响。

2.营业收入增速高于同行业可比公司的风险
报告期内,公司营业收入为974,138.37万元,同比增长74.76%。报告期内,公司营业收入增速高于同行业可比公司,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

3.毛利增长不及预期的风险
报告期内,公司毛利为454,954.99万元,同比增长74.76%。报告期内,公司毛利增速与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

4.存货减值风险
报告期内,公司存货账面价值为291,898.45万元,其中,公司原材料及委托加工物资合计存货占比为46.46%。随着公司产销规模扩大,需提前储备生产所需重要材料,且委托加工物资存放于委外加工厂,若公司存货管理不善,出现损失或毁损等情况,将造成公司财产的直接损失,进而对经营业绩造成不利影响。另一方面,若公司重要原材料价格大幅下降,则可能面临存货减值或滞销风险。

5.销售费用增长不及预期的风险
报告期内,公司销售费用为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司销售费用与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

6.应收账款坏账准备计提不足的风险
报告期内,公司应收账款为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司应收账款与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

7.2017年8月17日,公司取得深圳市科技创新委员会、深圳市市场监督管理局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局颁发的《国家高新技术企业证书》(编号:GR201714204462),于2020年12月11日取得更新后的《国家高新技术企业证书》(编号:GR202044202725,有效期三年),并于2020年12月11日取得更新后的《国家高新技术企业证书》(编号:GR202044202725,有效期三年),并于报告期内适用15%的企业所得税税率。

如果未来国家更改或取消高新技术企业税收优惠政策,或者公司未来不能通过高新技术企业认定或资格复审,所得税率将由15%提升至25%,将对公司未来经营带来一定的负面影响。

(四)宏观环境风险
1.国际形势演变及贸易摩擦
2018年以来,美国对中国企业开展海外市场业务造成了一定阻力,国际贸易及海外商业环境的稳定性面临挑战。由于美国关税政策变化,公司面临未来美国关税变动及关税成本上升。该等关税政策将对全球贸易、经济环境以及消费需求产生不利影响,从而对公司的业务发展和经营业绩,公司采取审慎经营策略。如果未来国际环境变化加大,将对公司出口贸易产生不利影响,关税政策、汇率政策等因素存在无法预期地影响海外销售的风险,甚至可能导致出口受阻。

2.技术创新及研发投入
影石智能产品处于消费电子前沿领域,行业内的品牌竞争需要把市场需求的不断变化趋势,不断进行技术创新及产品更新迭代,以巩固市场地位及竞争优势。若公司未来不能在技术创新、产品迭代、市场开拓等方面持续提升,将导致公司在细分市场竞争中处于不利地位,面临市场份额减少、盈利能力下降甚至竞争优势丧失的风险。

3.产品迭代不及预期导致业绩增速放缓甚至下滑的风险
消费电子行业在产品迭代速度及消费者需求不断提升的特点。公司及主流消费市场电子产品“推出即换代”的周期特点在近年甚至一年。公司除推出了Nano系列、ONE系列、ONE XN系列、ONE X系列、GO系列、Aeo系列、Rush、Anigony系列等消费级智能影像设备主要产品以及Pro系列、TITAN系列、Anet系列等专业级智能影像设备外,未来如公司在持续推出功能更强的创新型智能影像设备进行产品迭代,或不能持续满足市场及消费者不断提升的需求,则可能面临公司业绩增速放缓甚至下滑的风险。

4.市场竞争及经营压力
随着消费电子技术的不断发展,智能影像设备行业进入高速发展期,行业内各大厂商竞争加剧,行业内规模较大的企业凭借技术、品牌及渠道优势,不断开拓产品线,拓展业务边界。如果公司在复杂的市场环境和激烈的市场竞争中不能在技术创新、产品迭代、市场开拓等方面持续提升,将导致公司在细分市场竞争中处于不利地位,面临市场份额减少、盈利能力下降甚至竞争优势丧失的风险。

(二)经营风险
1.原材料价格波动
报告期内,公司境外主营业务收入为667,575.97万元,占主营业务收入的69.03%。近年来全球供应链环境波动,公司海外业务发展的不确定性增加。此外,在后续的海外市场竞争中,不排除因国际市场价格波动及汇率波动等因素导致发生重大变化的可能,如果未来国际市场价格波动加剧,不排除对公司经营业绩产生不利影响,进而影响公司业绩的风险。

2.人才流失风险
报告期内,得益于公司在技术研发上的持续投入及人才竞争优势不断提升,公司营业收入持续增长。报告期内公司营业收入为974,138.37万元,但公司薪酬福利未能持续增长仍受到行业竞争加剧、国际形势、产业政策、技术更新、企业管理等诸多因素影响,任何不利因素都可能导致公司经营业绩增长放缓甚至业绩下滑。

3.供应链风险
公司采购的原材料主要包括MCU芯片、镜头模组、结构件等,因结构件在公司主营业务成本中占比较高,产品成本受原材料价格波动影响较大。公司的部分核心芯片采用进口,产能替代性较差。此外,近一、两年来,全球供应链需求影响,部分核心芯片价格上涨明显。未来,若存储芯片价格持续大幅上涨导致产品成本大幅上升,或者因特殊原因导致全球芯片短缺导致相关国外供应商断供,公司可能出现供应链中断风险,将会对公司的生产经营产生不利影响。

五、主要财务数据
(一)营业收入
报告期内,公司营业收入为974,138.37万元,同比增长74.76%。报告期内,公司营业收入增速高于同行业可比公司,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二)营业成本
报告期内,公司营业成本为519,183.37万元,同比增长74.76%。报告期内,公司营业成本增速与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三)毛利
报告期内,公司毛利为454,954.99万元,同比增长74.76%。报告期内,公司毛利增速与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(四)净利润
报告期内,公司净利润为135,741.51万元,同比增长74.76%。报告期内,公司净利润增速与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(五)经营活动现金流量
报告期内,公司经营活动现金流量净额为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司经营活动现金流量净额与净利润增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(六)研发投入
报告期内,公司研发投入为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司研发投入与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(七)资产减值损失
报告期内,公司资产减值损失为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司资产减值损失与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(八)公允价值变动损益
报告期内,公司公允价值变动损益为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司公允价值变动损益与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(九)其他收益
报告期内,公司其他收益为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司其他收益与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十)营业外收入
报告期内,公司营业外收入为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司营业外收入与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十一)营业外支出
报告期内,公司营业外支出为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司营业外支出与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十二)所得税费用
报告期内,公司所得税费用为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司所得税费用与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十三)净利润
报告期内,公司净利润为135,741.51万元,同比增长74.76%。报告期内,公司净利润与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十四)归属于母公司股东的净利润
报告期内,公司归属于母公司股东的净利润为135,741.51万元,同比增长74.76%。报告期内,公司归属于母公司股东的净利润与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十五)归属于母公司股东的每股净利润
报告期内,公司归属于母公司股东的每股净利润为135,741.51元,同比增长74.76%。报告期内,公司归属于母公司股东的每股净利润与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十六)基本每股收益
报告期内,公司基本每股收益为135,741.51元,同比增长74.76%。报告期内,公司基本每股收益与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十七)稀释每股收益
报告期内,公司稀释每股收益为135,741.51元,同比增长74.76%。报告期内,公司稀释每股收益与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十八)加权平均净资产收益率
报告期内,公司加权平均净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司加权平均净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(十九)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十一)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十二)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十三)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十四)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十五)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十六)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十七)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十八)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(二十九)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十一)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十二)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十三)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十四)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十五)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十六)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十七)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十八)总资产收益率
报告期内,公司总资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司总资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

(三十九)净资产收益率
报告期内,公司净资产收益率为135,741.51%,同比增长74.76%。报告期内,公司净资产收益率与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

金额为15,301元,持续的新产品开发及技术研发支撑公司长期发展布局,也导致公司短期相关利润指标下降;此外,为进一步提升品牌影响力,公司加大了品牌宣传及“行业展会”投入,使得2025年销售费用较上年同期增加1,530.12元,占营业收入比例为0.16%。随着公司出口业务的增长,如果未来人民币对美元等外币的汇率波动幅度较大,则可能对公司业绩产生一定影响。

2.营业收入增速高于同行业可比公司的风险
报告期内,公司营业收入为974,138.37万元,同比增长74.76%。报告期内,公司营业收入增速高于同行业可比公司,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

3.毛利增长不及预期的风险
报告期内,公司毛利为454,954.99万元,同比增长74.76%。报告期内,公司毛利增速与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

4.存货减值风险
报告期内,公司存货账面价值为291,898.45万元,其中,公司原材料及委托加工物资合计存货占比为46.46%。随着公司产销规模扩大,需提前储备生产所需重要材料,且委托加工物资存放于委外加工厂,若公司存货管理不善,出现损失或毁损等情况,将造成公司财产的直接损失,进而对经营业绩造成不利影响。另一方面,若公司重要原材料价格大幅下降,则可能面临存货减值或滞销风险。

5.销售费用增长不及预期的风险
报告期内,公司销售费用为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司销售费用与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

6.应收账款坏账准备计提不足的风险
报告期内,公司应收账款为10,123.12万元,同比增长74.76%。报告期内,公司应收账款与营业收入增速基本一致,主要系公司营业收入增长较快,行业景气度提升,公司产品迭代速度不及预期,市场占有率提升,毛利空间较大,收入增速高于行业平均水平。

7.2017年8月17日,公司取得深圳市科技创新委员会、深圳市市场监督管理局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局颁发的《国家高新技术企业证书》(编号:GR201714204462),于2020年12月11日取得更新后的《国家高新技术企业证书》(编号:GR202044202725,有效期三年),并于2020年12月11日取得更新后的《国家高新技术企业证书》(编号:GR202044202725,有效期三年),并于报告期内适用15%的企业所得税税率。

如果未来国家更改或取消高新技术企业税收优惠政策,或者公司未来不能通过高新技术企业认定或资格复审,所得税率将由15%提升至25%,将对公司未来经营带来一定的负面影响。

(四)宏观环境风险
1.国际形势演变及贸易摩擦
2018年以来,美国对中国企业开展海外市场业务造成了一定阻力,国际贸易及海外商业环境的稳定性面临挑战。由于美国关税政策变化,公司面临未来美国关税变动及关税成本上升。该等关税政策将对全球贸易、经济环境以及消费需求产生不利影响,从而对公司的业务发展和经营业绩,公司采取审慎经营策略。如果未来国际环境变化加大,将对公司出口贸易产生不利影响,关税政策、汇率政策等因素存在无法预期地影响海外销售的风险,甚至可能导致出口受阻。

2.技术创新及研发投入
影石智能产品处于消费电子前沿领域,行业内的品牌竞争需要把市场需求的不断变化趋势,不断进行技术创新及产品更新迭代,以巩固市场地位及竞争优势。若公司未来不能在技术创新、产品迭代、市场开拓等方面持续提升,将导致公司在细分市场竞争中处于不利地位,面临市场份额减少、盈利能力下降甚至竞争优势丧失的风险。