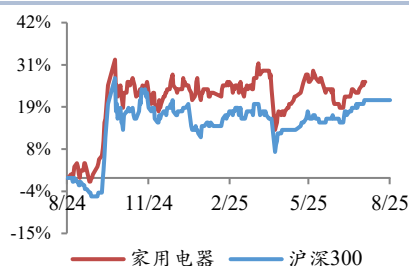


影石推出首款全景无人机，有望带动行业扩容

行业评级：增持

报告日期：2025-08-17

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：邓欣

执业证书号：S0010524010001

邮箱：dengxin@hazq.com

分析师：成浅之

执业证书号：S0010524100003

邮箱：chengqianzhi@hazq.com

联系人：唐楚彦

执业证书号：S0010124070002

主要观点：

● 8月14日，影石创新首款全景无人机影翎新品发布，开启公测。

影石 Insta360 与第三方共同孵化，推出全球首款全景无人机影翎 A1，强调体验而非单纯参数。以全景为无人机切入点，用户无需太高技巧就可获得运镜、转场、破轴等的特效，大幅提升用户的操作性、创意性、趣味性。影翎 A1 定价尚未揭秘，考虑首款为合作孵化，带来一定基础成本，将于 2026 年 1 月正式发售。

● 消费级无人机行业新玩家入局，打开全新想象空间。

根据中研普华数据，2024 年中国消费级无人机市场规模突破 500 亿元，预计 25-30 年复合增长率约+15%，2030 年市场规模有望突破 1200 亿元。竞争格局而言，大疆创新头部地位稳固，在全球消费级无人机市场份额达 70%。

同时，消费级无人机行业增速从 2020 年的 45% 放缓至 2024 年的 18%，已进入“存量竞争+场景创新”的深水区，市场仍存在操作门槛较高、拍摄视角单一等痛点，新入局的全景无人机影翎 A1 提供了新的解法，有望激活潜在需求，催化行业发展。

● 大疆产品丰富参数优秀，影石更重体验优化。

大疆深耕无人机行业多年，已形成 Flip、Avata、Mavic、Air、Mini、Neo、Inspire、RC 等多个系列，形成入门级到专业级的完整价格矩阵，在产品传感器、续航、图传、避障等参数方面持续迭代趋向成熟，在图传系统、云台及飞行控制系统方面均实现完全自主研发，AI 影像算法、飞控系统等核心技术壁垒显著。

影翎由影石 Insta360 与第三方共同孵化，新品影翎 A1 重量对标大疆 Flip 低于 249g，在大部分国家或地区无需参与培训或考试；功能对标大疆 Avata2 配备飞行眼镜提供穿梭体验，并且作为首款行业全景无人机主打自选角度全景构图，增强玩乐性和创作丰富性。

我们选取影翎 A1 和大疆 Avata2 和 Flip 参数对比如下：

相关报告

1. 影石创新投资探讨——25 年前瞻专题之影石创新 (688775.SH)
2025-06-11

2. 扫地机器人新品趋势研判——25 年前瞻专题之消费级机器人(石头科技 688169.SH/科沃斯 603486.SH)

图表 1 影翎 A1 和大疆 Avata2 和 Flip 对比

	影石影翎A1	大疆Avata 2探索套装	大疆Flip标准套装
时间	25.08	24.04	25.01
价格 (元)	未披露	¥5988起	¥2788起
质量	<249g	377g	<249g
飞行眼镜+遥控器	√	√	×
取景	全景+无云台	广角+云台增稳	三轴机械增稳
体验感	广角穿梭体验	全景沉浸体验	可折叠/支持180°、广角、竖拍、球形照片
构图	全景构图/自选角度	需前期构图	智能跟拍
影像传感器	未披露	1/1.3英寸	1/1.3英寸
视频最高规格	8k@30p/4k@100fps	4k@60fps HDR 4k@100fps慢动作	4k@60fps HDR 4k@100fps慢动作
镜头模组	两颗全景鱼眼镜头+两颗前置避障镜头+两颗下视觉传感器+两个tof模组	单颗155°视角镜头+双目鱼眼视觉系统+tof红外传感系统	单颗82.1°视角镜头+下视单目视觉搭配红外传感器+前视搭配三维红外传感系统

资料来源：影翎官网，大疆官网，淘宝旗舰店，华安证券研究所

● 我们的观点：

影翎 A1 意义在于定位入门消费级无人机，可与公司全景/运动/便携相机形成“高空+地面”组合，剑指争夺下一代影像设备平台，首个产品为后续迭代扩容打下坚实基础。影石 H1 主动加大费投应对竞争，H2 新品序章拉开有望迎来大单品+费投拐点的潜在催化。

同时影翎 A1 一定程度上填补了行业空白，更多参与者的进入也有望催化消费级无人机行业的扩容和创新迭代，并有望进一步促进无人机以及智能影像设备上下游产业链的发展。

● 风险提示

行业竞争加剧，新品推出不及预期，技术迭代不及预期。

分析师与研究助理简介

分析师：邓欣，华安证券研究所副所长、消费组组长兼食品饮料、家用电器、消费首席分析师。经济学硕士，双专业学士，10余年证券从业经验，历任中泰证券、中信建投、安信证券、海通证券，曾任家电、医美、泛科技消费首席分析师等，专注于成长消费领域，从产业链变革视角前瞻挖掘投资机会。

分析师：成浅之，美国哥伦比亚大学公共管理硕士，上海财经大学金融学本科，曾任职于德邦证券。

联系人：唐楚彦，武汉大学金融学学士，伦敦大学学院金融学硕士，3年消费行业研究经验。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。