

证券代码：688039

证券简称：当虹科技

杭州当虹科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-008

投资者关系 活动类别	<input 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 √其他（电话会议）
参与单位 名称	共 71 家机构，详见附件《与会机构清单》
时间	2025 年 8 月 25 日 下午 19:00-20:00
地点	2025 年 8 月 25 日：电话会议
上市公司接 待人员姓名	董事长、总经理：孙彦龙 副总经理、董事会秘书：谭亚 副总经理、机器人方向负责人：吴奕刚
投资者关系 活动主要内 容介绍	第一部分：公司相关介绍 1、公司简要介绍 当虹科技深耕大视频领域，以智能音视频技术与 AI 多模态大模型核心驱动，聚焦传媒文化、工业与卫星、智能网联汽车三大前沿板块，赋能广电传媒、互联网视频、运营商、智能网联汽车，以及工业物联网、卫星互联网、智慧能源、轨道交通等众多行业。面对视频应用规模化覆盖与持续迭代的智能化浪潮，我们致力于为千行百业构建高效、智能、融合的新一代“AI 多模态+空间视频+行业”的解决方案。 视频作为信息呈现和交互的核心载体，正日益呈现出跨行业、

多元化、超高清、智能化与强互动的发展特点。而我们公司近几年一直在深度研发提升 AI 多模态大模型能力，通过将 AI 大模型、智能视频压缩与低延时编码等核心技术与行业需求深度融合。公司的核心技术积累深厚，主要包括 BlackEye AI 多模态大模型技术、视频超级压缩技术、视频超低延时编码、视频 AI 识别分析等等，可以实现超高压缩率编码与超低延时视频传输，确保各种复杂场景低带宽下视频回传与远程控制。

2、2025 年上半年公司业绩及经营情况介绍

2025 年上半年，公司基于“AI 多模态+空间视频+行业”的战略框架，深度融合自研的 BlackEye 多模态视听大模型、超低延时编码及视频超级压缩等前沿技术，构建了高度标准化、模块化的智能视频产品体系。2025 年上半年实现营业总收入 1.33 亿元，同比增长 12.70%。毛利率显著提升，同比增加 8.83 个百分点。归属于上市公司股东的净利润为-615.24 万元，同比减亏 85.27%，经营状况持续改善。经营活动产生的现金流量净额回正，同比增加 100.53%，现金流状况大幅改善。其中：

(1) 公司营业收入较上年同期增长。主要原因为：公司 AI 产品及多模态大模型衍生产品快速应用落地，尤其对公司传媒文化业务产生了新的增长点，本报告期传媒文化业务、车载智能座舱业务较上年同期实现了显著增长。

(2) 公司归属于上市公司股东的净利润为-615.24 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1,315.80 万元，较上年同期分别减亏 3,562.64 万元及 3,109.99 万元。主要原因为：公司基于自研 BlackEye 多模态大模型技术，推出了一系列高附加值的新产品与解决方案，在三大业务方向上均实现不同程度的落地，新产品新业务有效带动整体毛利水平的提升。与此同时，公司主动收缩毛利率较低的传统业务规模，进一步推动业务结构向技术密集和高附加值方向转型，公司几大业务方向的毛利率均有提升。

(3) 公司经营活动产生的现金流量净额为 17.79 万元，较上年

同期增加 3,390.52 万元，主要原因为：得益于客户结构的不断调整，本报告期销售回款速度明显加快，销售收款金额大幅增加，销售商品提供劳务收到的现金较上年同期增长 1,457.24 万元；同时，本期公司购买商品接受劳务支付的现金较上年同期减少 1,396.09 万元。

3、公司机器人业务相关介绍

1) **基本介绍**：公司 BlackEye Vision 系统是公司针对机器人超远距离远程操控场景推出的革命性解决方案，也是目前国内极少数实现商业化的超低延时机器人远程操控方案，该系统于 2025 年 8 月正式首发并投入商用。虽然这个产品是 8 月初正式对外发布的，其实我们在这之前已经将这个系统整合适配到不同的无人车、无人机、机器人等等的无人装备里，进行测试试用。

2) **技术方案与性能表现**：BlackEye Vision 系统融合了公司三十多年视频技术积累，在超低延时传输、超级视频压缩、多模态数据处理等几大技术上实现突破。

- **超低延时传输**：实现了端到端 80 毫秒以内的超低延迟视频传输，比人类神经反应的极限延迟（约 100ms）还要快 20ms。
- **视频超级压缩**：基于自研 BlackEye 多模态视听大模型，系统可根据实时带宽波动，将高清视频流进行 10-100 倍的超级压缩，再通过 AI 画质增强算法，让画质更加接近真实环境。
- **多模态处理能力**：系统支持视频、音频、激光雷达点云、控制信令、文本信息的同步传输，使后端操作者能获得接近真实的“临场感”。
- **与传统自组网图传系统只能在视距内近距离操控不同**，我们的系统通过公网上云进行视频超低延时实时传输并操控，打破了距离限制。目前我们已经成功实现了 1300 公里的超远距离精准操控。

3) **应用场景**：BlackEye Vision 系统的应用场景非常广泛，如：

- ✓ **应急救援**：在火灾、地震等断网、断路、断电的特殊现场，系

统可自动切换至卫星通信实现远程操控和现场报道画面回传。

- ✓ 工业巡检：在电力、公共安全、轨道交通、林草、应急等行业实现智能巡检业务。
- ✓ 低空经济：面向无人机等智能设备的动态视频压缩产品，能在不影响AI分析的前提下，将视频压缩10倍左右，节省90%以上的传输带宽与存储成本。
- ✓ 传媒文旅：机器人可作为“摄像记者”深入特殊新闻现场带回实时直播画面。

4、公司未来展望

公司始终专注于视频技术的研发与创新，拥有极强的自主研发能力和技术创新能力，在视频处理技术上深耕三十多年。公司经历了从传统视频处理到AI驱动、从单模态到多模态的技术演进，也经历了业务模式上从一个个项目到标准产品销售到License授权收费再到C端运营的尝试。公司未来将打造“AI多模态+空间视频+行业”以及赋能机器人的智能生态。

公司9月份也将进行企业战略升级暨BlackEye 2.0多模态空间大模型新品发布会，当虹将围绕“AI多模态+空间视频+行业及机器人”构建新的发展框架，打破天花板，筑梦新征程，揭示视频技术从“看得清”到“看得懂、可交互”的重大跨越，让视频技术不再只是记录世界的工具，而是成为理解世界、与世界交互的智能媒介。

第二部分：问答交流

1. 公司今年二季度业绩取得明显改善，二季度收入8400万元，大增50%，是否可以理解为主业拐点的确立，怎样看待下半年主业的景气度？

答：上面公司详细介绍了2025年半年度经营数据及产生的原因，公司基于自研BlackEye多模态大模型技术，推出的一系列AI产品及多模态大模型衍生产品快速应用落地，尤其对公司传媒文化业务产生了新的增长点。本报告期传媒文化业务、车载智能座舱业

务较上年同期实现了显著增长，新产品新业务也有效带动整体毛利水平的提升。经过前几年的探索，公司的收入结构和业务模式有大幅的改善，公司也将持续推进 AI 多模态大模型相关新业务的拓展，进一步优化收入结构。

此外，公司新的机器人业务方向布局比较早，有一定的先发优势和技术优势，目前也在快速拓展不同客户场景。公司的机器人超远距离远程操控系统既有前装也有后装的方式，能覆盖和应用到广泛的场景中。

2. 能否预热下公司今天公号发布的 9 月份 BlackEye 2.0 多模态空间大模型的发布会亮点？

答：公司将在 9 月 19 日举办企业战略重大升级暨 BlackEye 2.0 多模态空间大模型新品发布会，将围绕“AI 多模态+空间视频+行业”构建新的发展框架，揭示视频技术从“看得清”到“看得懂、可交互”的重大跨越，让视频技术不再只是记录世界的工具，而是成为理解世界、与世界交互的智能媒介，为千行百业提供更加智能、高效、安全的视频解决方案。公司全新的大模型技术将突破模态边界、重构视界与空间，从全国产化架构和应用，到多模融合突破支持点云数据生成与处理；从传媒文化到工业卫星、从智能座舱到机器人远程操控等多行业场景的全面赋能，重新定义智能视频技术边界。

3. 公司传媒业务上半年有不错的增长，如何看待传媒业务的持续成长性？

答：基于公司 BlackEye 多模态大模型技术推出一系列 AI 产品及多模态大模型衍生产品，给传媒文化业务带来了新的增长点。公司 AI 相关产品如 AI 超级慢动作、AI Sport、AI 视觉增强、AI 横竖转换、AI 智能集锦等等，在各大赛事中都有大量应用。

在产业和政策方面，国家广播电视总局深化与工业和信息化部、中央广播电视总台、地方党委政府协同联动，会同产业各方大力推

进超高清整体升级、规模见效，将 2025 年确定为“超高清发展年”。未来三年将建成 50 个超高清频道，终端普及量达 6.5 亿台，超高清全链条升级正从技术探索阶段迈向规模化实施阶段，超高清频道的建设和全链条的升级给公司传媒业务带来了新的持续的增长点。

4. 公司机器人远程遥控的业务模式和定价收费标准是怎么样的？

目前客户进展情况以及在卫星场景和军工场景的推进情况？

答：如前面所述，公司的 BlackEye Vision 机器人超远距离远程操控系统并不局限于机器人，系针对机器人、机器狗、无人物流车、特种无人车辆，以及有远程控制需求的各类其他无人装备的远程操控使用场景而设计的。即使在“断网”环境下，依托卫星互联网链路也可实现机器人超远距离远程操控，大大丰富了机器人在危险、复杂环境的使用场景。待网络恢复，链路会自动切换至公网，保障高清画质。从 4G/5G、WIFI、自组网到卫星通信，系统都能“自动适配”，真正实现“无需组网”“不挑网络”。

正是由于拥有前述的这些技术和优势，公司的超远视距远程操控系统在卫星通信场景、军工场景等均有很好的契合点，公司也和一些军民融合的机构在接触和推进中。在业务场景上，从应急救援到工业巡检，从巡逻检查到媒体报道，再到低空经济，公司的超远视距远程操控系统都能覆盖。在生态合作上，和越来越多的具身智能厂商在技术合作，近期也会陆续与一些机器人本体厂商对接更深度的合作。在收费和定价模式上，不同的前装或后装方式会有所不同，也会根据不同的功能划分不同的版本；同时既有按照单台设备收费的，也有云平台+单台设备的模式。

5. 如何展望公司未来人员、成本及费用等情况？

答：公司还是会基于“AI 多模态+空间视频+行业”的战略框架，深度融合自研的 BlackEye 多模态视听大模型、超低延时编码及视频超级压缩等前沿技术，将核心技术与行业需求深度融合，构建高

	<p>度标准化、模块化的智能视频产品体系。</p> <p>公司在 AI 多模态、空间视频、超级压缩、超低延时等技术和算法上，以及机器人等新业务方向上，会有一些投入；在已经标准化的产品和业务方向相应作人员复用和控制，同时公司也将利用 AI 技术和工具等来提高人效和效率。因此，从整体上看总人数不会有太大变化，也不会带来太大的费用压力。</p> <p>此外，公司也将进一步推动业务结构向技术密集和高附加值方向转型，继续加强应收账款管理，改善现金流状况。</p> <p>总之，公司持续以智能音视频技术与 AI 多模态大模型为核心驱动，通过将 AI 大模型、智能视频压缩与低延时编码等核心技术与行业需求深度融合，赋能到更多的行业和应用场景。</p>
附件清单	附件：《与会机构清单》
日期	2025 年 8 月 25 日

杭州当虹科技股份有限公司

2025 年 8 月 27 日

附件：《与会机构清单》

序号	机构名称
1	中信证券股份有限公司
2	东方财富
3	博道基金
4	深圳熙山资本管理有限公司
5	银华基金
6	香港瑞华投资管理有限公司
7	信银（香港）投资有限公司
8	元昊投资
9	汇添富基金
10	吉富创投
11	西部利得基金管理有限公司
12	上海天猷投资
13	青鼎资产
14	上海五地私募基金管理有限公司
15	青骊投资
16	上海度势投资有限公司
17	国泰君安证券资产管理有限公司
18	耀拓投资
19	广东宝丽华新能源股份有限公司
20	上海白犀私募基金管理有限公司
21	上海递归私募基金管理有限公司
22	华西证券（自营）
23	湖南八零后资产管理有限公司
24	建发新兴
25	天弘基金管理有限公司
26	中银基金
27	上海名禹资产管理有限公司
28	深圳量子基金管理有限公司
29	深圳丞毅投资有限公司
30	上海呈瑞投资管理有限公司
31	元兹投资
32	平安大华基金管理有限公司
33	申万宏源证券有限公司
34	上海杭贵投资管理有限公司
35	民生加银基金管理有限公司
36	工银资管全球
37	金鹰基金
38	君康人寿

39	信达澳亚基金
40	上海方物私募基金管理有限公司
41	上海睿源私募基金管理有限公司
42	誉辉资本管理(北京)有限责任公司
43	景合私募基金管理(海南)有限公司
44	华夏财富创新投资管理有限公司
45	广发基金管理有限公司
46	广东冠达泰泽私募基金管理有限公司
47	深圳亘泰投资管理有限公司
48	红杉中国
49	珠海横琴粤信投资有限公司
50	深圳兴亿投资有限公司
51	诺安基金管理有限公司
52	杭州倍格投资管理有限公司
53	全天候私募证券基金
54	北京大道兴业投资管理有限公司
55	上海非马投资
56	广东恒锐股权投资合伙企业(有限合伙)
57	北京旭芽私募基金管理有限公司
58	尚腾资本管理有限公司
59	景林资产管理有限公司
60	长城财富保险资产管理股份有限公司
61	到金(北京)投资管理有限公司
62	湖南源乘私募基金管理有限公司
63	玄卜投资(上海)有限公司
64	东吴基金管理有限公司
65	光大保德信
66	上海朴信投资管理有限公司
67	深圳市怀德医疗健康管理有限公司
68	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
69	交银保险资产管理有限公司
70	诺亚正行基金有限公司
71	深圳市明辉投资有限公司