

扎根深圳謀局全球

影石創新雄霸全球智能影像市場



【香港商報訊】記者朱輝

豪報道：國際著名足球運動員尼馬

（內地譯：內馬爾）近期參加的比賽受

到外界廣泛關注，一方面是他在足球場上

重新找回了神勇狀態，另一方面是他在比賽時在胸口衣服上掛着一個小相機，以給自己的球迷拍攝第一視角體驗。有網友發現，尼馬使用的這款小相機，是一款辨識度極高的國產相機——影石Insta360GO3s。據了解，這款相機是影石Insta360最新推出的拇指相機，主打Vlog拍攝和運動記錄，深受戶外運動愛好者的追逐和喜愛。

影石Insta360是以全景技術為基點的全球知名智能影像品牌，憑藉開創性的全景影像技術，在不到十年的時間裏迅速成為全球最受歡迎的智能影像品牌之一。在2024年巴黎奧運會上，影石Insta360大放異彩，有30多個國家和地區的代表團，都在使用影石Insta360的全景相機產品，尤其是影石Insta360X4全景相機，成為各國運動員入場拍攝的「神器」，法國代表團更是使用該產品記錄下他們入場的歷史性時刻。

影石Insta360歸屬於一家2015年創立於深圳的科技公司——影石創新科技股份有限公司，該公司主營業務為全景相機、運動相機等智能影像設備的研發、生產和銷售。據影石創新相關負責人介紹，除了全景相機、運動相機行業「雙料冠軍」之外，影石創新還面向萬億級智能影像市場不斷拓展產品線，目前已有20餘款產品，包括Vlog相機等、AI手機穩定器、視頻會議相機等，覆蓋大衆日常記錄、戶外運動、旅遊出行、影像創作、視頻會議等多種影像場景，暢銷全球200多個國家和地區，擁有數百萬硬件用戶。

全球運動相機市場居首

誕生於創新之城深圳的影石創新，從創立之初就將技術創新刻進公司的DNA裏，並不斷取得新的突破。記者了解到，影石創新包括創始人劉靖康在內的創始團隊成員均為90後，目前公司擁有員工2000餘人，其中研發人員佔比接近50%，每年的研發投入超過億元人民幣，為技術創新提供了堅實的後盾。通過自主研發，影石創新在全景圖像採集拼接技術、防抖技術、AI影像處理技術、計算攝影技術、軟件開發技術框架、模塊化防水相機設計技術等多個智能影像設備的關鍵領域形成了核心壁壘，在國內外擁有800多項授權專利。

憑藉強大的技術研發實力，影石創新這些年來獲得無數的獎項和榮譽，不僅被國家知識產權局授予了「中國專利獎」，還在2021年榮獲了國家級專精特新重點「小巨人」企業、全國製造業單項冠軍產品、深圳市科學進步獎一等獎等諸多榮譽。公司的產品獲得了美國CES創新金獎，

德國iF、紅點設計大獎、日本優良設計大獎等國際知名設計獎項。

美國最具權威和影響力的商業雜誌之一《Fast Company》此前發布2024全球最具創新力公司榜單，影石創新超越蘋果，位列消費電子領域前三強。據弗若斯特沙利文報告，影石創新已連續六年霸榜全球第一，2023年銷售額佔全球消費級全景相機市場的67.2%，在營收上也超越了老牌廠商GoPro，登頂全球運動相機市場第一。

深圳厚植創新創業沃土

影石創新相關負責人向香港商報記者表示，影石自成立起就扎根在深圳市，近10年時間的發展所取得的成就，也得益於深圳市對高端先進製造業的助力。「在稅務政策上，作為國家高新技術企業，我們很早就享受了關於企業所得稅相關的優惠政策；而在人才培養方面，人才安居房，高層次人才、子女入學優惠等政策，也幫助了企業吸納和留住核心人才。」

深圳作為創新之城，不僅培育出了像華為、騰訊、大疆等大型科技公司，也滋養了不少諸如影石創新等一批批的科技新銳公司。對於選擇深圳創業的原因，影石創新相關負責人說，一方面是深圳擁有完善的供應鏈和產業鏈體系。在供應鏈上，深圳的優勢不可替代。影石在成立之初，就對供應鏈進行了考察，隨着公司不斷發展壯大、產品推陳出新，原材料品種當時很快達到數千種，但在深圳及其車程2個小時範圍內，我們大部分的原材料供應依舊可以滿足。

另一方面，深圳積聚眾多科技企業，研發、硬件、軟件、設計等各類人才資源儲備豐富，地區及其周邊各類高等院校、研究機構眾多，對於企業吸納國內外優秀人才有很好的助力。

此外，大灣區是中國經濟最為活躍的區域之一，深圳是中國科技創新的明星城市，擁有國內一流的營商環境，科創企業數量及增長持續領跑。同時能夠快速地了解全球的產業和市場趨勢，方便和國際市場做生意。

影石創新創始人劉靖康。



▲滑雪愛好者使用影石創新的全景運動相機自拍。



2021年，影石創新獲得國家級專精特新重點「小巨人」企業。

圖源：受訪者供圖

在美股經歷暴跌後，紐交所一名交易員以掩面作為回應。



一個月蒸發逾31萬億市值

高盛警美股恐陷長期熊市

【香港商報訊】美國總統特朗普的關稅政策，引起投資者恐慌，市場憂慮經濟衰退加劇，股市遭到拋售，標指從2月高峰至今累計蒸發4萬億美元(約31.2萬億港元)。美股近期震盪加劇，高盛首席總經交易員斯齊亞沃尼(Paolo Schiavone)警告，投資者最害怕的並非金融危機，而是更為痛苦的「長期熊市」，美股可能進入長達三年的熊市，類似於2001年至2003年網絡泡沫破裂後的情況。

關稅引發華爾街恐慌 特朗普或加快減稅步伐

【香港商報訊】隨著特朗普的關稅措施令市場陷入一片混亂，他本人面臨的壓力也與日俱增，需要加快推進其提振經濟的主要提案，即全面稅收法案。

據彭博報道，尋求對貿易和公共支出進行大刀闊斧的改革之際，特朗普團隊也開始強調經濟短期內難免經歷陣痛。減稅可以讓消費者的可支配收入增加，可能有助於減輕衝擊。理想情況下，政治盟友們有望在7月底前通過一項法案，但也存在諸多障礙。

交易平台XTB的研究總監布魯克斯(Kathleen Brooks)批評，特朗普以政治目標優先，關稅上反覆不定加上陳舊「美國優先」觀點正拖累消費與打擊信心。

在他的第一個任期內，特朗普在發動貿易戰之前就先實施了減稅。現在情況正好相反，經濟看起來更加搖搖欲墜，高利率擠壓房地產市場而通脹被證明具有黏性。最重要的是，他第二個任期的關稅措施更加急劇且更難預測，這一點從其對加拿大和墨西哥時斷時續的關稅中可見一斑。

所有這些都在推動一直被特朗普視為晴雨表的市場的暴跌，並引發有關經濟衰退風險的討論。

驢象兩黨仍未有共識

特朗普還押注簽署一項重要法案使其成為法律，將幫助共和黨人在2026年中期選舉中保持對眾議院的控制。但隨著投資者和消費者變得焦慮起來，政府可能需要快速實現這一目標。作為特朗普的非正式經濟顧問，摩爾(Steve Moore)想要一個比7月目標更快的時間表，要求在5月底陣亡將士紀念日之前簽署法案。摩爾並不完全認同特朗普對關稅效果的看法，他指出高於目標的通脹和疲軟的房屋銷售是潛在放緩的信號。摩爾表示，經濟需要一劑提神劑，關稅不是提神劑，但稅制改革可以。

在競選過程中，特朗普承諾延續其首個任期內的家庭減稅政策並創減針對小費收入、加班收入和社會保障金的徵稅。僅延長減稅就會在10年內耗費約4.5萬億美元，但共和黨人目前仍沒有找到明確的方法來為此埋單。參眾兩院仍在爭論由誰來牽頭制定該法案，以及該法案將成為大規模移民計劃的一部分還是獨立立法。共和黨議員無法就最佳策略達成一致。

此外，民主黨人認為減稅可能重振消費精神，就像2017年時那樣，不過有民主黨人表示減稅將主要使富人受益，黨內仍然未有共識。

恐慌指數VIX飆升

美股當地時間經歷「黑色星期一」，三大指數急瀉2%至4%，關稅措施不確定及聯邦政府可能停擺，引發市場擔憂美國經濟陷入衰退。納指當天大跌4%，創兩年半最大單日跌幅。科技股重創，特斯拉大跌15%，創2020年9月以來最大單日跌幅，比去年12月中創下的歷史高位累積回吐近55%。另外，俗稱「恐慌指數」的VIX波幅指數急升19%，升至逾7個月新高。

斯齊亞沃尼指出，當市場沒有發生劇烈的金融危機，導致槓桿資金遭到強制出清，那麼股價的跌勢就不會一次性出現，而是將進入長時間的緩慢下跌階段。這與2001至2003年股災的模式相似，當時市場經歷了一波波短暫反彈，最終仍不斷創下新低。

他指出，這種熊市的特點包括：「抄底者不斷被教訓」，因市場信心不足，導致股市上漲幅度受限，無法形成長期趨勢；「信用緊縮但無重大去槓桿事件」，他進一步說明，歷史上，信用緊縮幅度達到20%通常會引發經濟衰退，但當前環境下，沒有迫使市場強制出清槓桿的危機點；且「原先高額的股票配置」，也將導致投資人在市場走勢疲弱時，可能將資金轉向不動產與實體資產，如2003至2004年間的市場趨勢。

斯齊亞沃尼表示，過去支撐美國經濟的「美國例外論」正在衰退，美國消費者開始感受到更大的財務壓力。他指出，目前消費者信心下降，非必需品消費支出減少；而食物、能源與住房等生活必需品通脹持續，導致聯儲局無法快速轉向寬鬆政策。此外，國際資金開始撤出美國，進一步縮緊市場流動性，提高市場波動風險。

市場正面臨多重衝擊

他進一步指出，且市場正面臨多重衝擊，包括：「地緣政治風險升高」，俄烏戰爭持續，歐洲加大國防開支，美國對外貿易政策不確定性升高；「利率波動加劇」，美歐利率政策走向相左，導致長期利率曲線變動，市場對於聯儲局減息預期與實際情況存在落差。

此外「美債供應大增」也將成不定時炸彈。目前市場預期美國將加大舉債規模，可能進一步壓低美債價格，推升長期利率，上述衝擊都可能導致資金流向重新配置，斯齊亞沃尼認為，隨着美元走弱，全球資金將逐步流入歐洲與新興市場，帶動當地股市與債市的表現，而美國市場的流動性則可能進一步收縮。

此外，近期市場技術面也出現惡化迹象，包括：避險基金去槓桿程度達2008年以來最高，導致市場波動加劇；商品交易顧問(CTA)大舉拋售股票，且預計最遲下周末才可能出現停損動作趨緩；關鍵支撐點位失守，市場跌勢可能進一步擴大，觸發技術性賣壓。

且隨着聯儲局貨幣政策轉向寬鬆，美元走弱的趨勢可能延續2017年的模式，進一步推升黃金價格與非美市場的資產價值，例如：歐洲與新興市場將吸引更多資本，帶動當地資產回升；而避險需求升溫，黃金價格也將持續上漲，成為市場震盪時的主要保值工具。

在當前環境下，斯齊亞沃尼認為有下列交易策略可以執行，包括：做多德國中型股、做空長期債券替代品、做多歐洲利率波動性(6個月的30年期利率交換選擇權，3個月10年期跨式選擇權)、做空

羅素2000指數、做多納指、做多黃金、做空美元指數。

白宮官員對暴跌避而不談

對於美股暴跌，白宮官員在接受媒體採訪時避而不談，而是稱讚特朗普的政策刺激了投資，並指出特朗普將在第二任期內再次實現就業、工資和投資增長。

Baird投資策略師米爾費特(Ross Mayfield)表示，特朗普政府的關稅政策及其對市場的潛在影響確實引發不少擔憂。而特朗普日前曾指，未排除經濟衰退的可能性，並將目前的經濟階段描述為一個「過渡時期」，其言論被認為進一步加劇了華爾街的憂慮。

德銀分析員指，投資者在過去數周所持股票比重已減低，為去年8月以來首次，若持股比重進一步降至如2018至2019年貿易戰時低點，意味着標指可能跌至5300點，即目前水平恐再跌逾5%。

外資正逐步增持中資股

另一方面，瑞銀指出，在過去一個多月，市場對中國關注度大大增加，外資正逐步增持中資股。瑞銀全球金融市場部中國主管房東明指出：「我們看到一些新興市場的主動管理基金已經開始加倉中國。而大的全球基金，大多數還在評估的大過程中，所以我覺得外資總體來說，還是在不斷關注和在有序加倉的過程。比如說印度或者是韓國市場的流出，然後流入到香港市場。」花旗將美股評級由增持降至中性，將中國股票評級調高至增持，主要考慮到中國科技實力不單只達到西方的高端水平，甚至已經超越。