

证券代码：688088

证券简称：虹软科技

虹软科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-005

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员姓名	56 家机构，共 68 人（详见附件《与会人员清单》）	
时间	2024 年 05 月 24 日	
地点	浙江省杭州市滨江区长河街道滨兴路 392 号(虹软大厦)报告厅	
公司接待人员姓名	董事长、总经理（首席执行官） Hui Deng（邓晖）先生 董事、高级副总裁兼首席技术官 王进先生 董事、高级副总裁兼首席营销官 徐坚先生 董事会秘书 蒿惠美女士	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分、公司业务情况介绍</p> <p>一、公司主要业务模块介绍</p> <p>1、公司手机业务的现状与未来的机会：</p> <p>公司现在手机业务的情况：2023 年，虽然手机市场整体的出货量持续下降，但公司通过技术创新，提升与升级手机视觉算法产品，深入研发并出货了技术含量高的新产品系列“智能超域融合”，此类产品在 2023 年起就体现了优势，所以公司 2023 年整体营收同比有较好的提升。</p> <p>公司未来手机业务的机会：1) 目前我们看到在手机 AI 功能上对计算摄影的需求是比较旺盛的。我们相信未来手机 AI 功能还会再推动手机的发展，虹软有可能作为手机 AI 中计算摄影技术的软件供应商，并占据领先优势。2) 我们还看到在手机市场领域对于视频成像质量的需求越来越高。因为有大量的视频、社交平台（如抖音、小红书等社交平台）对视频的需求越来越广泛，对视频成像质量的要求越来越高，所以我们相信视频的高质量成像拍摄也是一个很好的机会。3) 随着以 Apple Vision Pro 为终端的 3D 影像视频逐渐产生，通过消费者在 3D 影像设备中对 3D 影像、3D 视频观看的需求，未来在 3D 影像和 3D 视频上可能还会有新的机会，而手机作为影像和视频的获取工具，我们相信未来还会有新的发展，而公司在这部分也有较多的布局。</p> <p>所以我们对整个手机的发展还是比较乐观的。</p>	

2、公司智能汽车业务的发展方向：

近年来，公司大力发展智能汽车业务。我们的产品从智能驾驶舱内产品逐渐延伸到智能辅助驾驶舱外产品。目前我们从软件开始，以视觉感知技术为核心，已经可以设计整套包括规控方面的软硬一体产品。在智能辅助驾驶舱外产品上，公司目前有两个产品平台，一个叫“西湖”，是我们中低端的产品平台；一个叫“东湖”，它是向更高等级的自动驾驶方案上研发的，这非常具有挑战性（如：在高通8620的芯片平台上，实现行泊一体/舱泊一体的方案）。

3、公司 AIGC 商拍业务进展情况：

目前，公司的产品、销售、市场团队在 AIGC 商拍产品 PhotoStudio® AI 上花了许多时间和精力，这个市场非常有意义。公司的 AI 模型在今年四月底通过网信办备案，随后公司的 PhotoStudio® AI 智能商拍产品分别入驻阿里巴巴集团旗下的千牛商家工作台、阿里 1688 平台以及抖店微应用。后续 PhotoStudio® AI 会与更多其它的平台合作入驻。

二、公司 AIGC 商拍产品主题分享

2023 年 10 月 23 日，公司正式发布与上线了 PhotoStudio® AI 智能商拍产品（以下简称“PSAI”），利用我们自主研发的专属视觉模型和多年积累的视觉引擎，为传统的商拍降本增效，改善传统商拍成本高、周期长、流程繁琐的问题。PSAI 上线以来，使用 PSAI 生成的每张可商用的图片，可为商家节省 90%以上的成本。

因为和服装相关的内容生产难度大，衣服所在的细分市场容量可能最高，所以公司也将重心放在了服装、模特相关的产品工程与技术的打磨上。公司 PSAI 自从上线以来，不断拓展产品的功能边界，陆续推出了商品换背景，真人图片换模特/换背景，人台图片换模特/换背景，衣服平铺图、模特直接试衣图等核心功能，以及智能补光、智能美化、画质提升等 AI 工具箱功能。通过我们 PSAI 海量的模特和场景以及快速的图片生成，给商家提供了丰富的选择，同时我们致力于追求极致便捷的使用体验，利用智能分割、语义分割等技术，让每一位使用者仅需简单的三步点击就可以自动生成，帮助其获得想要的图片。

同时，在此期间我们深耕核心算法，不断改善我们的生成效果和质量，完善我们的工具链，联合合作平台，给商家提供更好的智能生态服务。

简要介绍 PSAI 模特、服装图产品功能的效果

① 对于真人图换模特/换背景，我们有着精细的细节保持，例如对有大量皮肤裸露区域的服装，公司依靠精准的边缘和分割的控制，能够生成完美的细节效果。

② 面对复杂的手型，通常存在着手指多生、少生、畸形、粘连、指纹不清晰等问题，公司依然可以生成完美的手势效果。

③ 对于模特图换背景这个功能上，我们可以让商家足不出户，就能获得外景照片（例如：商品为了一件羽绒服，商家希望到雪山上去拍外景照片），而 PSAI 可以利用强大的深度引擎，保障生成的图片自然合理。

④ 在人台换模特这个功能上，如残缺人台（没有胳膊、头等），在模特生成上难度很高。但 PSAI 能够覆盖更多种人台类别，利用强大的人体骨骼点等技术，生成正确、美观、优雅의 模特。

⑤ 在 PSAI 更新迭代过程当中，我们发现衣服平铺图和平挂图的试衣功能是智能商拍商家所青睐的主要功能之一。目前我们也是市场上极少数拥有智能试衣技术

自主研发的公司，所以相较竞品的方案我们也有了优势。

因为一幅平铺/平挂的衣服图上身，对于衣服版型的还原要求非常严格，例如女士连衣裙，通常会被算法错误地当成T恤，或生成一件上衣塞在裤子里的效果，而我们可以正确地去控制衣服版型；例如特殊设计的露肩短袖，通常算法无法理解衣服肩膀处的特殊设计而生成错误的效果，而PSAI依然可以正确地还原衣服信息；还有服装的logo印花、文字色彩等等细节，体现商家自己设计巧思的细节，PSAI都能很好地保留。

PSAI 图生视频功能的上线

⑥除了上述这些图片生成的核心功能之外，PSAI围绕着服装展示，在5月23日全新上线了AI模特的视频生成功能，目前也已经可以在PSAI网站上体验和使用。

我们的PSAI视频生成功能可以很自然的保持模特特征的一致性，从正面、侧面、大角度上都不会出现异常扭曲，可以很好的表现模特穿上服装之后优雅的风采和神态。

同时PSAI视频生成还可以还原服装的物理效果，比如人穿裙子之后走动时，裙摆的飘动，这其实是一个非常难攻克的技术难题，我们也恰恰是因为这一个点把产品的上线时间推迟到了现在，这背后隐藏着公司的核心技术优势。

PSAI 即将推出的C端产品

⑦顺着以上智能生成的功能，我们想到如果把模特换成消费者本人，当大家在淘宝、小红书等电商平台和社区上看到心仪的服装之后，也可以将服装很快地穿在自己的身上，然后看到服装上身后的静态图片和动态效果，这样在手机购物和冲浪的过程当中，即便没有实物衣服，消费者也可以有写实、逼真的体验，甚至是暂时买不到或者是买不起的衣服，也可以随时随地的试穿，产生有风采的视频，随时给自己的小伙伴分享穿新衣服的喜悦。

所以我们也依托于相同的引擎和技术组件，打造了一款面向C端用户的APP。目前我们已经完成了产品原型的开发，并且会择机上线。

公司在多年的手机、车载等OEM业务发展过程当中，积累了大量的核心算法，围绕着人、物、景储备了海量的优质引擎。其中人/物技术包括2D、3D的引擎，包括多种的人体/物体检测、识别、边缘、深度等等，而在场景上包括万物的分割、场景理解、光照、影调调整的算法等。这些技术不仅在我们商拍内容的预处理和后处理当中发挥着重要的作用，我们也以此为基础，训练了大量的条件控制小模型，与我们的专属大模型和风格模型结合，通过边界约束条件生成可控的图片、视频与3D内容。这也是我们会持续发展的方向。

我们相信AIGC的技术是有着广阔的应用前景和市场规模的，公司的PSAI智能商拍所面对的市场，需要我们做得更好，才能服务更多的商家，我们也希望我们的PSAI未来能够成为公司的主营业务，为公司的发展持续提供动能。

第二部分、提问与回答环节

Q1:目前商拍产品有非常多的玩家，且商拍效果看上去都差不多，公司PSAI与竞品的差异化在哪里？

A:公司PSAI与竞品的差异化可以分为两个维度来谈：第一是在客观维度上，产品的基础功能也许非常相似，但在产品成像、生成结果、附加功能（如二次编辑工具）和解决方案上有所区别。产品成像上，如在分割、手部生成、控制畸变、背

景图等等这些细节上，PSAI 可以更准确地处理或生成满意的效果；生成结果上，PSAI 更趋向于在保证生成的图片符合物理逻辑的情况下，还原商品本身的质感、质量；附加功能上，公司PSAI 开发了各种二次编辑功能，如智能补光、智能美化、魔法擦除等精修功能；在解决方案上，PSAI 采用一站式解决方案，更加智能便捷的生成结果图。第二是在主观维度上，因为对于图片生成结果的满意度，是非常主观的东西，每个使用者有着不同的审美，最后能体现获客能力、增加客户使用粘性，才能最终赢得市场的喜爱，而这是公司PSAI 需要持续跟进市场、不断更新的地方。

Q2:公司商拍的客户及活跃度、订阅量有数据吗？

A:目前PSAI 用户基数较低，没有形成规模化的数据可供分析，待数据稳定且规模化我们会告诉大家。

Q3:公司如何计划PSAI To C的APP产品未来的推广和运作的？

A:PSAI APP 产品，是我们基于PSAI To B产品的功能而思考研发的，我们想到如果把模特换成消费者本人，当大家在淘宝、小红书等电商平台和社区上看到心仪的服装之后，也可以将服装很快地穿在自己的身上，然后看到服装上身后的静态图片和动态效果，这样在手机购物和冲浪的过程当中，即便没有实物衣服，消费者也可以有写实逼真的体验，甚至是暂时买不到或者是买不起的衣服，也可以随时随地的试穿，产生有风采的视频，随时给自己的小伙伴分享穿新衣服的喜悦。

所以我们也依托于相同的引擎和技术组件，打造了一款面向C端用户的APP。目前我们已经完成了产品原型的开发，并且会择机上线。

在PSAI APP 产品未来的推广和运作方面，公司也在非常认真的评估与计划中，待有可以公开的新进展，公司会及时和大家分享。

Q4:AIGC市场是一个非常大的市场，公司未来在AIGC市场的投入与技术人员的规划上是怎样的？

A: PhotoStudio® AI 智能商拍，是我们在AIGC市场的切入点与驱动方式。公司将不断优化ArcMuse 计算技术引擎，并将ArcMuse 的新能力应用到包括云工作室在内的产品上。且通过技术发展和市场发展模式创新来助推技术的进一步升级，整合内外部资源，进一步丰富AIGC产品矩阵，使之可以运用到手机、汽车等领域。未来公司会根据市场重点需求有序地进行投入，继续探索，把虹软AI 技术带到更多的智能设备领域和应用场景，助力更多“视觉人工智能+X”产业的发展。

Q5:公司在AI端侧（含AI手机）上的布局是怎样？

A:手机AI 功能、应用是未来的大趋势，但就AI 功能而言，目前手机上的AI 应用更多的是以交互、语音以及提高生产效率类应用为主。未来智能手机上会衍生AI 大模型的应用，所以AI 手机预计会把大算力、耗时较长的功能都放到相机及相册里，我司的视觉算法在这块也会有一些衍生技术产品，例如在手机相机中引入大模型的技术或者拓展公司自己的应用，来帮助与大模型相关的视觉算法在手机相机及相册上落地，这是公司未来的机会之一。

Q6:公司PSAI 视频生成的效果很好，目前大概花费在5-10分钟的时间能使生成视频，在后续阶段性生成数据上不会有时间上的提升？在算力投入上公司有什么投入计划？

A:针对目前PSAI 图生视频产品上，公司目前的目标是在公司算力可以承受的范围内快速上线产品，未来如需在算力上扩充，我们会根据实际情况通过租用或采购芯片增加算力。

	<p>Q7:公司在智能驾驶产品上目前的市场地位怎样? 智能驾驶产品未来着重要往那个方向发展?</p> <p>A:公司智能驾驶产品分为两种产品形态,一种是一站式软件解决方案,一种是一站式软硬一体解决方案。在 VisDrive®一站式车载视觉软件解决方案方面,公司已经成为国内基于高通智能座舱平台上的主流视觉算法供应商,产品基本覆盖了国内主要的汽车 OEM 主机厂商,公司将利用已获得的国内市场地位,更加进取地开发、升级、迭代和延伸产品方案。</p> <p>在一站式车载视觉软硬一体解决方案上,公司将继续与高通等主流厂商合作,基于这些主流的方案平台更新迭代,融合 VisDrive®一站式车载视觉软件解决方案,把视觉融合的自动泊车(APA)、记忆泊车(HPA)等泊车辅助功能迁移到座舱中,实现舱泊一体的完整解决方案,并进一步将智驾(ADAS)和泊车辅助功能(APA、HPA)整合为中高端芯片平台的一体化行泊视觉解决方案。</p> <p>第三部分、现场参观公司环节</p> <p>接待过程中,公司与投资者进行了充分的交流与沟通,并严格按照公司《媒体采访和投资者调研接待办法》等规定,保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
<p>附件清单(如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024年05月24日</p>

附件:《与会人员名单》

公司名称	姓名
东方财富证券	向心韵
天风证券	陈萧宇
申万宏源证券	洪依真、陈晴华
浙大网新科技	徐越峰
财通证券	王妍丹
中金公司	李诗雯、孔杨
西南证券	邓文鑫
玖鹏资产	陈虹宇
西部证券	谢忱
宁银理财	吴桐
东北证券	吴雨萌
东吴证券	李康桥
中邮保险资产	张雪峰
华泰证券	郭雅丽、甄晓春
博道基金	高笑潇
东方证券	浦俊懿、覃俊宁

国元证券	耿军军、王朗
西部证券	卢可欣
广发证券	徐梓钦
安信证券	袁子翔
国盛证券	李可夫
汇添富基金	钱诗翔
中泰证券	刘一哲
海通证券	杨蒙
光大证券	白玥
个人投资者	杭俊杰、王飞太
岭澜投资	王棋
泰信基金	董季周、徐慕浩
上海趣时资产	陈凯艺
上海和谐汇一资产	章溢漫
国信证券	库宏垚、云梦泽、洪迪芊
杭州致道投资	刘福杰
华创证券	赵海楠、张宇凡
建信养老金	陶静
国金证券	王倩雯
长江证券	郭敬超
民生证券	白青瑞
永安富国	王成梁
国泰君安证券	陈剑鑫
浙商证券	张逸辰
上海懿坤资产	俞悦
富国基金	浦梦洁
浙江祥源文旅	祝央
华安证券	来祚豪
德邦证券	陈涵泊
浙江居正资产	杨志喜
归德投资	李纲领
上海仙翎投资	贾珞
上海贺腾资产	杨森杰
上海泊通投资	张奕扬、庄臣
华福证券	王鑫昉
张家港高竹私募基金	李心宇
富瑞金融集团	赵欣欣
兴业证券	陈鑫
中信建投证券	应瑛、朱风倚
华泰资产	蒋领

注：以上排名不分先后。