

# 国潮IP热潮叠加AI风口 澄海玩具业求新谋变

证券时报记者 康殷

去年以来,玩具行业创新热潮此起彼伏。从谷子经济到AI(人工智能)玩具,再到电影《哪吒》带来的国潮IP火爆,每一波浪潮都激发了市场无限活力。

## 1 现状:创新热潮持续涌动

澄海一地,5万多家玩具企业、20多万玩具从业者聚集于此;以每年更新30万款、平均每天推出超1000款新品的“澄海速度”,将玩具发往近140个国家和地区;拥有全球塑料玩具33%的产能,玩具品牌拥有量、IP授权量、专利授权量均为全国第一。

这里,机器轰鸣,生产线繁忙,工人们正铆足干劲忙生产,开足马力赶订单,为新一年的发展开好头、起好步。在实丰文化汕头工厂,AI魔法星正在生产线上有序组装。只要挂上这个星型组件,就能让任意毛绒玩具秒变“智能伙伴”。

实丰文化在AI玩具产品布局上呈现多元化发展态势。正在预售的新一代AI玩具AI魔法星,最大亮点在于能放置在任何毛绒玩具上,极大降低了AI大模型的使用门槛。

据透露,AI魔法星在预售阶段就备受欢迎,年前开始预售的货物大多已被客户内定,公司正加大生产力度。预售数据背后,是传统玩具商对用户痛点的精准把控:“家长不愿为科技感牺牲童真,我们要做玩具界的‘外置大脑’。”实丰文化产品部负责人拿着手中的AI魔法星解释。

在澄海,玩具产业的创新不仅仅局限于产品本身。在群宇人工智能基地,一支身披战袍、手持英歌槌的积木机甲英歌队,它们整齐排列,在工作人员的调试下,踏着鼓点,或翻飞鼓槌,或敲锣打鼓,按照设定好的程序跳起英歌舞。这是澄海玩具产业在文化与科技融合方面的又一力作。

公开报道显示,汕头澄海区平均每3

日,证券时报记者探访了中国最大的玩具生产基地之一广东汕头澄海。作为中国玩具礼品之都的澄海,也紧跟产业风口。踏入2025年,国潮IP崛起和AI玩具热潮,让这座小城再度成为行业焦点。澄海正以“AI+国潮”双核驱动重构玩具产业版图。

个人就有1个玩具从业者。去年,澄海玩具创意产业规上工业产值达到140.91亿元,同比增长5.2%,发展强劲。在这片玩具产业的热土上,诞生了像奥飞娱乐、星河娱乐、实丰文化这样的玩具行业上市公司,引领着行业的发展方向。

不过,澄海玩具产业在快速发展的同时,也面临着挑战和问题。3月6日,澄海区召开会展行业高质量发展座谈会,深入探讨展厅企业在发展过程中面临的共性问题与挑战。

会议指出,当前澄海玩具创意产业已经形成了独具特色的“客商+展厅+工厂”发展模式。据初步摸查,目前澄海区具有一定规模的玩具专业展厅达20家以上,总营业面积超20万平方米,总入驻商家超2万家次,行业发展呈现稳步上升态势。但行业整体上存在着发展同质化、行业过于扎堆、创新能力不足、上规上限企业少、内卷严重等问题。

与此同时,IP玩具需要授权才能生产,但澄海玩具行业以中小企业为主,类似《哪吒》等火爆IP,小企业难有机会和实力获得授权。这些问题制约了澄海玩具产业的进一步发展。

为了破解这些难题,澄海玩具产业开始积极探索新的发展模式。

澄海玩具协会常务副会长黄亮接受证券时报采访时表示,一方面要加强行业内部的协同创新,推动产业链的整合与优化;另一方面,积极寻求与外部的合作与交流,引进先进的理念和技术,提升整个产业的竞争力。

## 2 趋势:智能化与国潮IP开启新篇

今年2月中旬,深圳文化产权交易所迎来了一批来自澄海玩具行业的客人。

座谈会上,双方将话题聚焦到了IP赋能玩具产业的合作发展模式上。通过实现玩具与影视动漫游戏IP、地区特色文创的紧密联动,提升玩具产品的附加值,并加速促进本地IP的孵化,简化IP售签方式,打造专业IP交易平台。

参与当日交流的黄亮告诉记者,这次深圳的交流很有意义,“协会正积极打造玩具文化生态圈和产权交易平台,为企业提供从IP授权、设计开发到销售渠道拓展的一站式服务。”

最重要的是为中小玩具厂家赋能,黄亮表示,对于那些在某一品类具有优势的中小企业,协会帮助其对接合适的IP资源,匹配专业的设计团队,并拓展销售渠道,让中小企业能够专注于自身擅长的领域,实现资源的优化配置和价值的最大化。

据不完全统计,《哪吒2》上映首月,相关衍生品销售额突破10亿元。热门IP衍生品(包括玩具)带来的财富效应不可估量,抓住了可以实现“一单顶一年”。

除了IP玩具火爆外,随着AI大模型的成熟和宇树机器人的出圈,AI玩具也在澄海玩具市场掀起热潮。

然而,AI玩具开发之路并非坦途。实丰文化产品部负责人告诉记者,技术层面,AI技术迭代迅速,企业需紧跟技术前沿,及时迭代产品软件,对研发团队和持续投入能力要求极高;同时,将AI技术与玩具硬件结合复杂,涉及联网稳定性、语音互动准确性等硬件优化和软件算法问题,以及数据安全与隐私保护的严格要求。

为了帮助中小企业跨越技术门槛,澄海玩具协会正筹备在深圳合作建立IT生态中心。

黄亮表示,该中心将整合AI技术资源,为中小企业提供标准化的技术方案和芯片模组。中小企业无需具备深厚的技术研发能力,只需将这些成熟的AI方案植入玩具产品,就能快速推出具有市场竞争力的AI玩具。这种模式不仅降低了中小企业的研发成本,还加速了AI玩具在整个澄海玩具产业的普及。

无论是国潮IP设计与AI技术研发,



在澄海的玩具行业上市公司实丰文化,记者在展厅内看到各种品类的玩具产品正在展出。

康殷/摄



澄海玩具协会。

康殷/摄

都对高端人才提出需求,澄海玩具产业正积极探索人才引进与培养的新路径。黄亮表示,一方面,协会鼓励当地企业在大城市设立研发中心,借助当地的资源优势,吸引高端设计与技术人才;另一方面,澄海政府也积极通过提供租金补贴等优惠政策,吸引企业进驻,为企业招揽人才

创造良好条件。

“澄海玩具协会利用专项资金开展各类培训项目,针对企业急需的应用技术、模具开发等进行专项培训,提升本地设计人员的专业能力。”黄亮表示,目前,澄海本地已有3万多名设计人员,为产业的创新发展提供了坚实的人才支撑。

## 3 未来:打造硬核玩具产业集群

“中国玩具看广东,广东玩具看澄海”,“你能想到的玩具,都能在澄海找到”,这是业内对澄海玩具制造能力的肯定。

澄海作为国内玩具产业配套最完善、规模最大、市场占有率最高的生产和贸易基地,澄海玩具产业的发展壮大,离不开产业链上企业的精密协同。

据了解,澄海玩具协会通过成立多个专委会,对玩具产业进行细分管理,确保每个环节都能得到精准的服务与支持。在IP创意、积木、婴童益智、电商、贸易以及配件配套等领域,专委会发挥着重要作用,为企业的专业化发展提供了有力保障。

专注于制造环节的高德斯,成功将自己打造成精密制造服务平台。凭借自主创新的核心技术、精密先进的自动化生产线、完善高效的服务机制,成为积木通用件的顶级供应商,以0.005毫米模具精度、年产超100亿颗粒的硬实力,支撑宇星、森宝等一批积木品牌参与全球市场竞争。

作为当地龙头企业,实丰文化依托澄海产业圈优势,积极布局转型。传统玩具

向潮玩、静态摆件、手办等方向转变,以满足成年人市场对玩具收藏与审美价值的追求。公司旗下积木系列等产品线,正朝着精致手办与盲盒方向发展,通过整合优质IP资源,提升产品附加值与市场竞争力。

今年汕头市政府工作报告提出,玩具创意产业要加快推进生产数字化改造、产品数智化升级,加快总投资超200亿元的全球玩具智造中心、国际玩具创意研发商贸中心、精品积木生产中心、全球玩具数字服务中心、玩具主题乐园建设,规划建设玩具总部基地,推动玩具IP产业链式发展。

谈及澄海玩具的未来,黄亮充满信心。他认为,随着国潮IP的持续热度与AI技术的不断进步,澄海玩具产业将迎来更广阔的发展空间。澄海玩具企业将继续深化“玩具+IP”“玩具+AI”“玩具+文化”“玩具+教育”等多元融合模式,不断提升产品的文化内涵、科技含量和教育价值,推动澄海玩具从传统制造向高端智能、文化创意领域转型升级。

# 精锻科技拟设立合资公司 发力人形机器人业务

证券时报记者 叶玲珍

3月17日晚间,精锻科技(300258)发布公告,公司拟与天津爱码信自动化技术有限公司(以下简称“天津爱码信”)共同出资设立合资公司,加快在人形机器人关节与丝杠及其电机驱动模组核心部件领域的研发与产业化进程。

据悉,前述合资公司注册资本1亿元,其中精锻科技认缴9000万元,占注册资本的90%;天津爱码信认缴1000万元,持股比例为10%。注册资本将在营业执照签发之日起2个月内缴付50%,剩余出资额于营业执照签发日起12个月内缴足。

公开资料显示,本次与精锻科技达成合作的天津爱码信专业从事工业机器人集成和数字化智能工厂设计,为发那科(FANUC)与电装(DENSO)的战略合作伙伴。

根据投资协议,精锻科技将利用在汽车领域以及人形机器人整机厂的客户资源,以及其在高校以及科研院所的研发资源,推动合资公司在人形机器人关节与丝杠及其电机驱动控制模组核心部件产品的研发与市场化进程。公司将利用其原有的日系技术合法合规资源,将机器人领域的技术对接到合资公司的项目需求上,并承诺与精锻科技在

人形机器人领域的合作为独家合作,合作期限为合资公司成立之日起30年。

精锻科技表示,本次对外投资有利于促进公司各业务板块均衡高效发展,改善企业管理框架,并加速人形机器人核心零部件业务的市场化与产业化进程。

此前,精锻科技曾多次公开表示已储备人形机器人相关技术,并加快相关领域的产学研合作。在公司看来,人形机器人关节和手模组零部件领域,涉及锥齿轮、圆柱齿轮、粉末冶金齿轮、工程塑料齿轮、球形关节齿轮、行星结构齿轮、传动丝杠等,目前精锻科技在相关领域已布局潜在产能,并已进行技术储备和研发准备工作,日

本子公司也在做积极调研与人才支持配合。与此同时,公司积极与高校、研究所、主机厂家进行产学研合作和互动。

不过,精锻科技在人形机器人领域尚处于样件开发和产线布局阶段,未进入批量生产。

精锻科技主营汽车精锻齿轮及其它精密锻件的研发、生产与销售,主要产品差速器齿轮、EDL齿轮、差速器总成、结合齿齿轮等产销量位居行业前列,目前已配套奔驰、宝马、奥迪、大众、通用、福特、丰田、日产、克莱斯勒、沃尔沃、北美电动车大客户、蔚来、理想、小鹏、长城、奇瑞、比亚迪等车企。

## 东阿阿胶去年净利增长35% 每10股派现12.7元

证券时报记者 余胜良

东阿阿胶(000423)17日晚间公告,2024年营业收入59.21亿元,同比增长25.57%,实现净利润15.57亿元,同比增长35.29%。公司拟向全体股东每10股派现12.7元(含税)。

本次现金红利总额约为8.18亿元,占2024年当年尚未分配归属于上市公司股东净利润的99.70%。

2024年9月,东阿阿胶完成历史首次中期分红,向全体股东现金分红7.37亿元,占2024年上半年归属于上市公司股东净利润的99.77%。

自1999年首次分红以来,公司已累计分红84.69亿元。去年全年分红15.55亿元(包括中期分红和年底计划分红),将净利润几乎全部用来分红。

2024年末公司资产负债率21.05%,期末货币资金50.15亿元,全年经营活动产生的现金流量净额21.71亿元。

2006年~2018年,东阿阿胶营收从11亿元增至73亿元,净利润从1.5亿元增至21亿元。不过2019年东阿阿胶亏损4.4亿元,为上市24年来首亏。当年11月,“华润系”的王春城辞去东阿阿胶董事长职务,一个月后,同样带有华润基因的韩跃伟上任。韩跃伟一方面清库存,强化经销体系,另一方面着手数字化转型,拓展线上渠道。2020年,东阿阿胶扭亏为盈,2021年净利润同比增幅273.98%。

今年,东阿阿胶计划在香港建立海外总部,进一步做大做强海外业务;推进研发创新体系化建设;实现投资并购的重大突破;高效推进健康消费品产业园建设,助力双轮驱动战略。

去年该公司毛驴养殖与贸易额下降29%。公司年报提出原料保供升级。致力于确保阿胶原料的安全供应,并积极推动全球毛驴产业链的价值创造。与中国农业大学签署战略合作协议,共同成立面向全球的驴产业创新研究院,以全球视角和世界标准为引领,结合东阿阿胶的独特优势,致力于打造产学研深度合作的标杆项目。

## 两公司境外设子公司 应对全球宏观环境波动

证券时报记者 康殷

3月17日,比依股份(603215)和昇兴股份(002752)披露设立境外子公司的计划,深化拓展海外市场,应对全球宏观环境波动。

比依股份3月17日晚间公告,公司计划通过新设境外全资子公司卓望集团有限公司,与宁波凯迪利电器有限公司之境外全资子公司昕智立有限公司合资设立境外二级子公司泰国卓利达,此次合作计划总投资为400万美元。其中公司出资204万美元,间接持有泰国卓利达51%的股权,凯迪利电器出资196万美元,间接持有泰国卓利达49%的股权。

比依股份表示,此次投资是基于未来关于小家电新品类的拓展规划,并依托公司现有的客户资源优势,同时结合公司海外泰国工厂的建成投产,为助力公司进一步提升海外市场份额,拟与凯迪利电器合作进行境外投资。

据悉,凯迪利电器与比依股份同属电气机械和器材制造业,经过二十余年的积累和沉淀,已经形成完整的产品研发、项目导入生产和品质控制等系统流程,目前主营榨汁机、绞肉机、搅拌机、爆米花机、食物处理机等小家电产品的研发、制造和销售。

比依股份主营业务为智能小家电产品的研发、设计、制造和销售,主要产品包括空气炸锅、空气烤箱、油炸锅、煎烤器、咖啡机、环境电器、制冰机等。公司客户主要为国际知名家电品牌商以及区域性领袖企业,核心客户在小家电领域占据主要的市场份额。

据称,凯迪利电器在电动搅拌类小家电领域长期积累的研发优势,可为比依股份后续进一步拓品提供开发基础,其在该领域积累的存量优质客户,能为本次合资公司直接迎来业务新契机,有力推动业绩增长。比依股份在全球领域的客户资源和泰国产能的释放,可为该品类的拓展提供订单和生产保障。

3月17日晚间,昇兴股份公告,公司全资子公司香港昇兴拟在越南设立全资子公司“昇兴(越南)包装有限公司(暂定名)”,作为实施主体并投建两片罐制罐生产线项目,项目总投资约5538万美元(不含铺底流动资金)。

昇兴股份表示,本次拟在越南设立子公司投资建设两片罐制罐生产线项目是公司实施国际化战略规划的重要举措。公司于2021年第四季度在柬埔寨投资建成第一家海外两片罐工厂,取得了良好的投资回报,也成功培养了一批拥有海外工厂经营管理经验的人才团队,为公司投资建设第二家海外工厂奠定了坚实的基础。越南作为东南亚新兴经济体之一,拥有良好的地理位置和港口设施,便于产品出口至欧美及其他海外市场,有利于公司更好地服务客户,进一步提升海外市场份额。

同时,越南拥有相对低廉的人力成本和本地生产资源,可以有效降低公司生产成本,提高产品的市场竞争力。因此,昇兴股份选择在越南建设第二家海外两片罐工厂,设立昇兴(越南)包装有限公司(暂定名),作为本投资项目的实施主体。

据悉,昇兴股份本次实施越南工厂两片罐生产线建设投资项目,可以进一步完善公司的全球化布局,符合公司的长期发展战略规划。通过设立越南子公司,可以进一步拓展公司的国际业务,快速提高海外市场占有率,有利于公司更加灵活地应对全球宏观环境波动、国内产业政策调整,以及国际贸易格局可能带来的潜在不利影响。

### 交通银行山西省分行积极开展金融知识宣传教育活动

在“3·15”国际消费者权益日即将到来之际,交通银行山西省分行积极践行金融服务为民的理念,4家省级金融教育示范基地通过“金融+文化”、“金融+科技”的服务模式,广泛开展金融知识宣传教育活动。  
省分行营业部邀请环卫工人参加金融知识趣味活动,并融入晋商诚信文化和红色金融史;临汾东城支行借助“元宇宙”平台,为老年人普及金融知识;阳泉分行营业部和吕梁分行营业部深入县域农村,利用DeepSeek实时问答功能,模拟“网络贷款诈骗识别”、“征信修复陷阱”等场景,引导民众现场互动。活动覆盖2000余名金融消费者,极大提高了民众的风险防范意识,获得参与者的一致好评,树立了交行良好的企业形象,取得了良好的宣传效果。(CIS)