

给AI玩具拟人化互动划红线 业内呼吁细化执行标准

证券时报记者 陈雨康

剑指AI持续性情感互动服务,《人工智能拟人化互动服务管理暂行办法》(下称《办法》)7月15日起施行,给AI陪伴赛道套上了合规的“紧箍咒”。证券时报记者近日调研发现,市面上多数面向未成年人的AI玩具尚未达到《办法》要求。

《办法》的出台,给AI陪伴行业带来

1 套上合规“紧箍咒”

随着AI陪伴产品普及面扩大,使用者尤其是未成年使用者易形成互动惯性的现象不容小觑。2025年中国青少年研究中心调研结果显示,两成多孩子有“想依赖AI,不想自己思考”的惰性,两成多倾向于“只和AI聊天,不愿与真人交流”。人机互动成瘾,不仅会削弱人的独立思考能力,更侵蚀真实社会关系。

7月15日起施行的《办法》明确了针对未成年使用者的具体保护措施,包括提供定期现实提醒、使用时长限制、监护人接收安全风险提醒等。总体上看,《办法》要求拟人化互动服务提供者必须设置防沉迷“警戒线”、建立家长阅知机制等。

证券时报记者近日在上海地区调研多家线下AI产品门店发现,多数面向未成年人的AI玩具或陪伴机器人未设置有效的防沉迷管控模式和家长阅知功能。一方面,诸多产品的使用时长限制功能缺位,仅有部分内嵌大模型可能会软性

“确定性红利”,合规能力强、产品形态正向、深耕垂直领域的头部企业有望率先培育起可持续的竞争力。不过,现行办法存在锚点过于宽泛、禁止项难以准确定位、具体事项责任主体不明确等问题。业内期待在实践中强化可行性,并呼吁构建行业自律规范和多方联动的风险管理体系,共同助力AI陪伴赛道行稳致远。

提示使用时间过长;另一方面,较多产品不具备家长阅知功能,即家长如不全程在场便无法了解安全风险、未成年人使用情况等。明确推出家长后台阅知功能的厂商占少数。

在上海静安的一家潮玩商店,记者看到一款标识为“养成系”的陪伴机器人,适用年龄为15岁及以上。当被问及是否有防沉迷、监护人使用“日志”等功能时,店员明确告知“没有”。而在浦东、徐汇的商店中,多款AI玩具均没有内嵌防沉迷功能,仅个别产品允许家长查看使用情况。

打开某电商App,记者发现,首页推荐的五款AI陪伴机器人均已配备家长阅知功能,但仅一款设置了针对未成年人的使用时长限制等功能。一款售价达千元、标榜“联合国推荐”的早教机器人,内设家长可查阅的“成长报告”功能,但缺少防沉迷等底线设置。

2 合规能力或成为竞争分水岭

■ 在上海静安的一家潮玩商店,记者看到一款标识为“养成系”的陪伴机器人,适用年龄为15岁及以上。当被问及是否有防沉迷、监护人使用“日志”等功能时,店员明确告知“没有”。

在AI拟人化互动服务的管控边界上,《办法》明确落实拟人化互动服务安全主体责任,并规定了建立健全算法机制机理审核制度、及时识别用户面临的安全风险,每超过2个小时应提醒用户注意使用时长等义务等。

相比前述AI玩具产品对《办法》较为迟钝的反应,几家大模型巨头的姿态更加积极。7月初,豆包、千问相继预告即将下线智能体功能。《办法》施行首日的7月15日,两个App均关闭了智能体模块。

知名商业顾问、亚太社会创新研究院院长霍虹屹在接受证券时报记者采访时表示,头部平台对监管边界的判断是清晰的,它们选择主动做风险隔离。其中,豆包把智能体从主站剥离到另一个独立App中,“分体运营”未来可能是行业标配打法。

而对于正处产业化前夜的仿生机器

人、具身角色智能机器人等领域企业而言,未雨绸缪得更早。

作为仿生机器人的深耕者,卓益得创始人李清都在接受证券时报记者采访时表示,公司此前已启动国际化的伦理道德委员会筹建工作,内部已形成相对完善的合规标准,且标准严于此次落地的《办法》。因此,《办法》施行对公司的短期影响不大。

具身角色智能机器人研制企业青心意创创始人兼CEO牛腾昇在接受证券时报记者采访时表示,公司近日发布的首个具身角色基座模型Dino OS“走在了监管前面”,其在系统设计层已建好“护栏”,支持身份核验、内容安全过滤、未成年人模式等功能嵌入。

优必选6月30日发布全尺寸超仿生人形机器人“优世界U1”系列,引发一定争议。此后公司发声:仿生机器人定位是情感陪伴,并非男友、女友或伴侣。优必选已率先落地行业前置治理机制,成立AI与机器人科技伦理委员会。

霍虹屹表示,过往拼接式“角色扮演”等低门槛、高风险的打法基本被堵死,留下的是具备安全门槛、内容审核能力和技术壁垒的企业。同时,《办法》禁止利用情感操纵诱导不合理决策,这打击了依靠延长用户停留时长、诱导付费充值的盈利模式,企业必须转向更健康的变现逻辑,如内容付费、会员订阅、场景化服务等。

“合规门槛将成为竞争分水岭。”牛腾昇对记者表示,监管框架往往要求系统工程,真正从底层架构就考虑安全伦理的企业,将获得结构性优势。

盖本息背景下,最终完成全额兑付,其积极意义不容忽视。一方面,龙大转债全额兑付,让市场看到困境主体除违约清算外,尚有外部代偿、多方协商等债务化解路径,有助于缓和市场悲观预期;另一方面,通过全额兑付,树立上市公司主动化解转债债务的样本,凸显维护债券持有人权益的责任意识,有利于维系可转债这一融资工具的长期公信力。

值得注意的是,龙大转债此次外源纾困更多是应急选项,内生造血才是根本出路。债务兑付的长久保障,应该建立在企业自身经营创造现金流的基础上。通过依托主业优化成本结构、拓



上海某展会上的智能陪伴玩具。

外国顾客选购国产AI陪伴玩具。

陈雨康/摄

3 严监管和强自律并举

作为首部AI拟人化互动服务管理专门规范,《办法》用“小快灵”的方式划定了AI陪伴等领域的服务规范和监管措施,也为探索AI治理规则提供了有力参考。业内也呼吁在后续的落实中,进一步细化分类监管的“颗粒度”。

例如,业内建议,针对不同场景或形式的拟人化互动服务,采取分类分层监管;对于“情感操纵”“诱导沉迷行为”等核心概念,建立可量化的行为标准;进一步明晰安全主体,明确拟人化互动服务中的大语言模型服务商、定制服务提供者、产品设计团队等各方的责任划分。

霍虹屹表示,现行办法表述是原则性的。尽管“持续性情感互动服务”显然排除知识问答、工具助手等不涉及情感的场景,但许多产品是“工具+陪伴”的混合形态。在标准不够细化的前提下,平台“一股脑”下架相关产品是最安全的策略。因此,建议未来出台更具体的分类标准或案例指引。

而现行规则中“诱导沉迷”“迎合用户”“情感操纵”等明令禁止的行为也难以准确定义,从而陷入模棱两可的困境。若将这类行为指标通过量化判定,技术上也存在较大难度。

李清都告诉证券时报记者,如何判定“诱导沉迷”,目前行业探索的方向是参考大模型合规体系,搭建标准化测试数据集合评分机制,通过多维打分判定AI输出

的内容是否存在操纵、迎合等问题。不过,部分大模型已“足够聪明”,具备了规避检测的能力。这一矛盾类似于加密与解密的长期对抗,将伴随AI发展而长期存在。监管部门要持续迭代管控手段、更新检测体系,形成动态监管闭环。

“‘情感操纵’等概念很难在事前用规则穷举。”霍虹屹表示,长期来看行业要建立类似“情感健康评估”的第三方认证机制,让专业机构来判断产品设计是否存在诱导沉迷等倾向,这样既能减轻企业自证清白的压力,也能避免执行偏差。企业则需在算法层面重新审视人设记忆机制、情感反馈强度、连续对话激励设计等产品逻辑,实现对增长模型的重新校准。

值得注意的是,在AI陪伴这条快速发展的赛道上,立法只是设置“护栏”,行业行稳致远也需要自律规范作为“路标”。霍虹屹对记者表示,《办法》具有“边施行边完善”的试验性质,其中提到的“人工智能沙箱安全服务平台建设”即为后续标准细化、企业创新测试留出了制度空间。建议头部企业率先发起AI陪伴行业自律公约,不仅有利于降低监管试错成本,也能为中小企业提供合规参考系。

“行业协会、开源社区、自律团体等都可以发挥作用,通过编纂行业标准、助力用户维权、推动舆论监督等方式,促进行业规范发展。”李清都说道。

小额刚兑为主,大额持仓的投资者往往需要面临本息打折、展期、债转股等调整安排。

笔者认为,龙大转债在到期时点,通过引入外源资金全额偿付本息,是稳定转债市场情绪的及时雨,但远不是解决困境转债问题的万能药方。外源资金可以化解一次到期危机,却无法持续弥补经营短板。

从中长期视角来看,可转债市场高质量发展,一方面需要发行人改善经营、夯实内生造血根基,主动前置债务风险管理;另一方面需要投资者正视信用分化大势,敬畏信用风险,方能摆脱情绪剧烈摇摆,实现市场长期平稳健康发展。

存储涨价超级周期下,手机企业成本大增,行业调整不断。

realme将聚焦海外

7月16日,证券时报记者从OPPO获悉,为了进一步整合集团资源,实现全球产品战略的协同,未来realme新品将聚焦海外市场,在中国市场暂停产品更新;一加在中国市场的产品更新保持不变。realme和一加将持续聚焦游戏和性能赛道。

这意味着realme这个起家于海外市场的品牌,将重新聚焦海外市场,手机业在存储涨价周期下,再迎来调整。

realme创立于2018年5月4日(宣布独立),初期主要面向印度等海外市场,于2019年正式进入国内市场。

2026年1月,存储涨价周期下,OPPO宣布内部品牌战略调整,realme是被调整的品牌之一。OPPO宣布,为进一步协同作战、整合资源,realme将回归OPPO,成为旗下子品牌。在此之前,realme品牌、管理、市场均独立运作。彼时,OPPO同步对realme高层等进行了相关调整。

如今,距离前次调整约半年后,realme再迎来调整。

行业方面,Counterpoint Research最新数据显示,随着存储短缺问题加剧并成为影响行业的主要因素,2026年第二季度全球智能手机出货量同比下滑11%,创下自2013年以来第二季度最低水平。IDC指出,内存危机持续冲击市场,不仅大幅推高成本,也造成供应紧张。

但行情更差的时候或许还在后头。Omdia预计,未来两个季度市场出货量将面临最明显的下滑压力。IDC也预计,2026年下半年中国智能手机市场出货量同比降幅可能扩大至20%左右。至于存储价格走势,多家机构预计内存价格最早也要到2027年下半年才会开始下降。

国内市场竞争激烈

中国市场是全球最大的智能手机市场,也是全球竞争最激烈的市场。多位手机品牌负责人曾公开表示,国内市场竞争最为激烈。

“中国是全球竞争最激烈的市场,领先的身位都非常微弱,争夺极其焦灼。”今年年初,小米品牌总经理卢伟冰发文称。苹果CEO库克、realme副总裁徐起等都曾作过类似表达。

“realme此次调整中国市场产品更新节奏,将新品重心转向海外市场,同时保留一加在中国市场的独立更新节奏,本质上是集团在消费电子存量竞争阶段做出的一次精准资源收拢动作。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对记者表示。

袁帅认为,过去几年国内智能手机市场早已进入高度饱和和的存量博弈阶段,头部品牌之间的市场份额争夺日趋白热化,营销、渠道、研发等各环节的投入成本持续攀升,中小品牌想要在其中维持稳定的产品迭代和用户运营,需要承担极高的运营压力。realme选择将新品研发资源向其原本就拥有深厚用户基础和市场优势的海外市场倾斜,既能够避开国内市场的激烈内卷,也能进一步放大自身在全球新兴市场积累的品牌声量和渠道优势,把分散的资源集中起来巩固海外基本盘,避免在国内市场进行低效的资源消耗。

产业分析师丁少将对证券时报记者表示,realme主动让渡中国市场空间,精准聚焦海外高增长赛道,可最大化其新兴市场渠道与本地化优势,实现资源集约化输出;一加则稳固中国高端性能腹地,双品牌形成内外双核驱动,共同锚定“游戏与性能”,既避免内部机型重叠,又合力强化技术标签、压缩研发边际成本。这是主动求变的精细化运营,短期侧重海外蓄力,长期有望以全球规模反哺品牌势能,为加深耕耘中国提供更从容的后方支撑,整体协同效应值得期待。

行业调整不断

值得一提的是,存储涨价周期下,realme并非首家作出产品重心调整的公司。

今年2月,魅族也曾对外官宣,在市场竞争激烈及内存价格持续上涨的环境下,公司将暂停国内手机新品发布。与此同时,海外手机业务、AI眼镜和PANDAER科技潮流品牌业务,将启动市场化运作,公司将从过去以硬件为主导转向以AI驱动软件产品为主导的发展方向。这表明,魅族手机将逐渐退出国内市场,转而聚焦海外。

中兴通讯选择牵字节跳动打造AI手机,也是行业竞争激烈背景下主动求变的选择。

机构报告显示,存储涨价背景下,高端市场与低端市场之间的分化进一步加剧,2026年第二季度,三星、苹果等品牌市场份额逆势增长,内存成本较去年同期上涨近300%,在低端机型中占物料清单总成本的65%以上,这使得以低端产品为主的厂商愈发难以维系。

“中兴通讯的‘others’手机品牌,在整个存储涨价周期下,要生存下来,必须主动求变,与字节跳动合作进行创新性探索,就是求变路径之一。其他主流手机品牌,不可能让出‘灵魂’,与字节跳动合作。”业内人士对记者表示。

眼下,中兴通讯与字节跳动打造的“二代豆包”手机即将首次亮相,但具体何时发布仍待工信部批准“进网许可证”。此外,这款所谓的全球首款智能体手机,仍待亮相后进一步验证产品实力。

除此之外,尝试新业务,也是手机企业在当前重压下普遍采取的策略,如荣耀发力机器人赛道,OPPO与vivo发力云台相机赛道,华为发力AI眼镜等。



e公司
egsea.com

上市公司资讯第一平台

存储涨价周期下 手机企业纷纷转战海外

证券时报记者 严黎