

证券代码： 002862

证券简称：实丰文化

实丰文化发展股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025007

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	华鑫传媒、呈瑞投资、鸿运私募基金、长江证券、上海名禹资管、厦门中略投资、东海证券、深圳九一投资、华杉投资、湖南八零后资管、玄卜投资、易方达基金、西安敦成投资、大博通商、霄沣投资、人保养老保险、上海益和源资管、上海天猗投资、淞银基金、诺德基金
时间	2025 年 12 月 3 日（周三）15:30-16:30
地点	广东省汕头市澄海区澄华工业区实丰文化发展股份有限公司
上市公司接待人员姓名	1、董事、董事会秘书：王依娜女士 2、AI 玩具业务负责人：时杰先生 3、AI 玩具产品负责人：纪一桀先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司董事会秘书王依娜女士对公司发展历程作了介绍。 二、提问主要内容如下： （一）近期 AI 陪伴产品新品不断，大厂也下场试水，公司在 AI 陪伴（如玩具）布局思考能否分享？ 答：公司坚定地投身 AI 玩具赛道，这是市场、技术、用户和战略的多重驱动。从市场来看，AI 玩具正迎来高速增长期，资本的密集涌入正在打破传统玩具行业的增长天花板；技术层面，从“功能机”到“智能机”的革命已然到来，芯片模组的成熟、AI 智能体、情感计算与多模态交互技术的突破，为玩具智能化提供了坚实底座；更重要的是用户需求的升级，家长和孩子不再满足于被动娱乐的玩具，而是渴望能提供情绪价值和教育价值、安全纯净的主动伙伴与成长助手；对公司而言，AI 的战略

	升级，将通过构建“硬件+内容+服务”的生态闭环，让我们与用户建立长期高频连接，实现产品价值与企业价值的双重跃迁。 在产品上，公司正在围绕“趣味工具”、“情感陪伴”、“成长导师”三个方向进行产品的设计与开发。在“趣味工具”上，以“多模态主被动问答、信息与知识检索、即时回馈”为主，核心是基于不同场景，给不同年龄段用户更“精准响应”。在“情感陪伴”上，以 IP+AI+Agent 为核心，实现人与 IP 之间的“情感连接、情绪共鸣”，在 AI 能力的加持下，IP 玩具模拟人类的情感表达与互动模式，成为用户的“情感寄托”。在“成长导师”上，以“个性化成长、能力培养”为核心，AI 技术结合素质与科普教育，针对不同年龄段用户成长需求，提供定制化的学习路径、引导式反馈，成为用户成长过程中的“智能化指导者”。 （二）公司获得迪士尼相关 IP，也计划让 AI 为 IP 赋能，公司在 IP 方、AI 方的核心竞争力是什么？ 答：在 IP 方面，公司具备行业中较强的 IP 二创设计能力，以及对 IP 的理解力，在过往与 IP 版权方合作过程中，因在这两项能力中比肩甚至优于同行，所以获得了包括迪士尼、皮克斯、宝可梦、超级飞侠、熊熊乐园等全球知名的 IP 版权方的产品授权，开发了一系列毛绒、塑胶、电动、光动、盲盒等产品。与全球知名 IP 版权方保持着友好、紧密、互助的合作。 在 AI 能力上，一方面公司与国内头部的基座模型厂商进行 AI 能力的深度合作，为公司提供 ASR、LLM、TTS 等能力，保障产品 AI 能力的先进性与稳定性。另一方面与国内经验丰富的 IoT 硬件方案商进行联合开发，保障玩具交互入口的连接稳定和功能响应。最为核心的是，公司全栈自研 AI 玩具的多智能体交互架构和服务平台，实现云-边-端协同交互，驱动产品全域功能快速和持续迭代升级。公司自有的研发团队以“基础研究+应用开发+产品转化”的三级研发体系，攻克多模态交互、个性化决策、硬
--	---

件适配等关键技术，实现技术成果向商业价值的高效转化，支撑产品达成全流程智能化、全场景覆盖与长期商业化的核心目标。

（三）公司参与百度世界大会，开发的新春限定 AI 小度熊马年限定版，目前进展如何？

答：AI 小度熊马年限定版即将在本月底现货上市。这款产品搭载百度 230B 参数大模型，能够实现超低延时交互和无边界话题互动。除了在形象上做了马年的改造之外，为了让小度熊更加贴合它的人设，公司与百度智能云为它搭载了实时语音多模态互动解决方案。让小度熊不仅能够精准地理解用户的意图，又能够保持角色设定，更有“人味”。

（四）近期豆包 ai 携手 nubia，推出 ai 手机，也是 agent 较好诠释，公司如何思考 ai agent 赋能玩具这一入口？

答：公司认为 AI Agent 为玩具注入了真正的智能内核，让玩具实现了五大关键升级：从被动响应到主动规划，玩具拥有了目标感与决策能力，能主动构思并引导游戏；从功能记忆到情感记忆，通过长期记忆模块记住孩子的喜好与经历，建立专属情感连接；从单一交互到多模态融合，整合视觉、听觉、触觉等感知能力，实现自然全方位的互动；从独立设备到生态枢纽，具备调用外部工具与服务的能力，成为连接智能家居与在线服务的入口；从固定设定到性格演化，基于持续互动数据不断成长，实现“独一无二”的陪伴。

在玩具的价值层面上，传统玩具是内容固定、被动响应的静态物品，只能满足基础娱乐需求，采用一次性售卖模式；而 AI Agent 玩具则成为了有记忆、可进化的“生命体”，能提供高度个性化的专属定制服务，通过多模态、主被动交互，为用户动态生成和调用无限的内容。通过 Agent 对用户的不断了解，更能与用户建立深度情感连接，成为用户认可的“伙伴”。商业模式也

	随之升级，“硬件+个性化服务”的持续收入模式，让玩具的商业价值得到无限延伸。 （五）公司从 ai 魔法星、到 ai 飞飞兔、再到小度熊，三大 ai 产品，目前产品数据有无亮点分享，后续产品布局如何？ 答：1、公司目前三个 AI 产品情况如下： （1）AI 魔法星为 3-10 岁的儿童而生，是一款挂件式的 AI 智能玩具，可实现内容脱敏和适配儿童对话习惯的使用需求，也是首款实现连续对话的 AI 玩具。其核心功能含智能语音交互、百科解答、多角色切换等，后续迭代产品将从室内走到户外，聚焦孩子真实的使用场景和家长痛点，进行主被动的拟人化功能呈现。 （2）飞飞兔为 3-6 岁的儿童而生，是一款一体式的 AI 智能玩具。无需唤醒词，可随时发起或打断对话，同时以动态摆耳提升互动的生动性。可实现百科解答、天气播报、启蒙教育、情绪引导等功能。即将推出的焕新版本上，将拓展音乐功能和个性化内容共创，以美育赋能儿童教育，实现寓教于乐。 （3）小度熊可覆盖全年龄段的使用需求。产品以毛绒为载体，附加可拆卸服饰，是百度吉祥物的 AI 创新升级，以 IP 让 AI 技术触达人心。搭载定制版的百度大模型，可满足百科解答、角色扮演、教育辅助等功能需求，深度融合百度搜索能力，自我完善知识储备。 2、后续的产品将聚焦三大核心方向，覆盖全场景需求： （1）趣味工具型产品。聚焦“便捷化、快速化、精准化”的知识服务需求，开发具备全场景即时响应能力的 AI 玩具产品。采用端边云协同架构优化知识调用效率，实现本地轻量化响应与云端知识库实时同步的有机结合，确保用户在查询百科知识、语言翻译、问题解答等场景时，能获得快速响应与高准确率，适配家庭学习、户外探索、课堂辅助等多场景使用需求。
--	--

（2）情感陪伴型产品。深挖情感交互需求，以“IP 赋能情感，Agent 激活个性”为核心，开发具有专属性格特质的情感陪伴类 AI 玩具。联合知名动漫、童话 IP 打造定制化形象载体，搭载自主研发的个性化 Agent 系统，通过多模态交互技术实现语音、表情、动作的协同响应。系统可基于用户交互数据构建专属行为模型，实现情感识别、兴趣匹配、习惯记忆等功能。产品矩阵包括 IP 定制 AI 陪伴机器人、智能毛绒玩具、虚拟宠物养成装置等，覆盖儿童情感寄托、青少年兴趣陪伴、老年陪伴关怀等全龄段情感需求。

（3）成长导师型产品。依托 AI 技术实现教育场景的个性化适配，打造“启蒙教育+科普教育”双轨并行的教育类 AI 玩具。针对 3-6 岁幼儿开发启蒙类产品，通过主被动式交互、游戏化设计实现语言启蒙、数理认知、艺术感知等能力培养；针对 7-16 岁青少年开发科普类产品，还原科学原理、宇宙探索、历史场景等内容，实现“沉浸式学习+实践式操作”的深度融合。所有教育类产品均接入专业教育资源库，通过个性化 Agent 系统根据用户学习进度动态调整内容难度，形成“评估-学习-反馈”的闭环教育服务，助力教育效果提升。

（六）ai 玩具、ai 陪伴产品，整体发展较快，从供应链响应到渠道，公司在 ip、ai 模型、供应链、渠道几个维度看，公司竞争力核心在哪里？

答：公司竞争力核心在于：

1、有全栈自研的智能体交互平台和云服务。满足多品类、多形态、多使用场景、多用户人群的不同产品快速开发，一个平台支持不同产品的个性化功能的设计与应用开发。将区别于传统厂商核心依赖方案商的模式，公司将核心的 AI 玩具交互能力掌握在自己手中，不被“卡脖子”。而在大模型上，公司与知名的基座模型厂商合作，避免在此方面的高投入和重复造轮子。

	2、保持着与国内外知名 IP 版权方的良好合作关系。如今公司携手了众多优质 IP 方，超越了简单的形象授权，双方共同开发 IP 角色性格、背景故事和专属语音，让 IP 在 AI 驱动下真正“活”起来。 3、智能制造是公司发展的根基，除了自研的 AI 产品之外，对于外部的 AI 产品设计公司，我们以“需求牵引，柔性制造”的模式保障创新产品硬件设计与公司成熟的制造工艺无缝对接。建立共享需求预测与产能规划机制，实现小批量、多批次的柔性生产，便于设计 AI 玩具的客户快速响应市场变化。 （七）公司近期成立智联信息技术，围绕 ai 布局，后续在 ai 端，是选择与行业大厂合作，还是自研 ai 产品呢？ 答：公司近期在安徽合肥成立的全资子公司安徽实丰智联信息技术有限公司，将聚焦 AI 玩具产品的技术突破，以“技术落地-场景适配-生态闭环”为实丰自主研发主线，构建国内领先的端-边-云协同交互架构，为 AI 玩具产品提供核心交互技术支撑。 相比传统玩具的全球制造中心，安徽合肥市在人工智能产业基础、人才储备方面具备显著优势，是布局研发中心的较优选择，将为实丰文化 AI 玩具业务转型提供全方位支撑。 实丰智联下设基础算法、应用开发、测试验证等部门，与总部的产品设计、生产制造、市场销售形成联动，实现“技术研发-原型设计-试点测试-批量生产-市场推广”的全流程协同。同时，联动产业链上下游资源，与基座模型商、硬件方案商、内容服务商、渠道合作伙伴建立战略联盟，构建开放共赢的产业生态，加速技术成果的商业化落地。 （八）公司与华强方特动画 IP 熊熊乐园达成合作，开发智宠玩具，后续在动画 ip 端，公司会做自研 ip 模式还是携手行业内优质动画 ip？ 答：公司自主设计了“飞飞兔，飞飞象，企鹅嗡嗡，小狗
--	--

	奔奔，吃货毛线熊，小鹦鹉奇奇”等 IP，公司将选择合适的 IP 形象，在经过完备的市场调研基础上，进行 IP 的 AI 化产品开发。同时公司携手行业内的优质 IP 共同开发 IP+Agent 的智能玩具，例如我们将在 2026 年第一季度推出的“猪小 P”、“乖巧宝宝”等“AI+IP”产品，敬请期待！
附件清单(如有)	无
日期	2025-12-3