

证券代码：002292

证券简称：奥飞娱乐

奥飞娱乐股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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 ☐现场调研 ☒其他 投资者集体接待日
参与单位名称	通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）参与 2026 广东上市公司投资者集体接待日的投资者
时间	2026 年 9 月 15 日 15:30-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员	董事长 蔡东青 总经理 蔡晓东 财务负责人 郭玉津 董事会秘书 高丹
投资者关系活动主要内容介绍	公司就投资者在本次互动交流中提出的问题进行了回复： 1、公司在 AI+IP 上今年都做了那些实质性工作。现在奥飞这么好的大环境为啥见始终不到公司的短视频作品和智能玩具。是不是公司没有紧迫感还是缺少人才以及人才老化了。 回复：投资者你好！公司在上半年推出了《超级飞侠 20 之星核危机（下）》、《喜羊羊与灰太狼之古古怪界有古怪》、《喜羊羊与灰太狼之破界山海诀》以及《量子战队之恐龙守护 3》等作品；全新真人特摄项目《星夜铠》完成全部拍摄工作，完善动画与真人特摄内容双线布局。在 AI+IP 方面，公司已搭建智能化内容制作平台，接入主流的文字、图片和视频类模型，并持续完善核心制作流程建设，现阶段已逐步向内部相关事业部及工作室开放使用，用于产品设计、营销推广及动漫内容的 AI 化开发等，目前该平台业务尚未到规模化阶段，存在不确定性，请谨慎投资注意风险。在人才培育与发展方面，公司向来高度重视，主要通过“分层分类培养+生态化运营+双通道晋升”的人才发展体系为企业持续成长提供坚实支撑，例如“新动力”人才

培养计划为重要业务岗位注入新生力量，“雏鹰计划”赋能年轻高潜基层骨干，“雄鹰计划”面向核心中层管理中坚，共同成为支撑企业持续发展的中流砥柱。

2、总经理您好，上半年婴童用品与玩具业务双轮驱动，境外收入占比近六成，但影视类收入仅 1.3 亿元且游戏业务近乎停滞。请问管理层如何看待当前“重商品、轻内容”的营收结构？在 AI 赋能内容制作尚处试用阶段的情况下，公司下半年有何具体举措推动核心 IP 向年轻群体破圈，并提升高毛利内容业务的营收占比？

回复：投资者，你好！公司业务在以 IP 为核心的战略下，存在内容投入前置、商业化变现后置的特点。其中玩具业务作为 IP 商业化落地的核心载体之一，是 IP 价值变现的重要途径，目前贡献较高营收占比；内容端是 IP 的源头根基，内容业务营收受项目播片安排、上线节奏影响可能存在阶段性波动；现阶段公司战略聚焦，游戏不属于主业，已逐步退出。公司将围绕现有核心 IP 持续打磨精品内容项目，打造适配年轻群体的衍生产品与运营模式，优化内容业务商业化路径；此外，公司原创艺术家生活方式品牌“miemie world”已签约“SUSUMI”、“DUDU WORLD”、“T BABY”、“PADDI BABE”等多款艺术家原创 IP，开发符合年轻人喜好的衍生产品。公司在半年度报告“管理层讨论与分析”章节中对主营业务经营规划有具体介绍，欢迎前往查阅相关内容。谢谢！

3、马上羊年了贵公司拥有喜羊羊大 ip！不知羊年有没有什么大的动作

回复：尊敬的投资者您好，公司每年均有动画电影的制作规划，喜羊羊与灰太狼的下一部电影目前正在制作过程中，还未到定档阶段，具体定档时段目前未定。感谢关注！

4、你们对公司市值管理有没有认真对待，做了哪些工作？对公司未来发展前景有没有做可以透露的信息

回复：尊敬的投资者您好，公司公平、公正、完整、及时的履行了上市公司应披露、可披露的事项。对于公司未来的发展规划，我们在年度报告及半年度报告的“管理层讨论与分析”章节均有大幅文字描述，请查阅，谢谢关注！

5、关税下调后，Baby Trend 新增订单的毛利率提升幅度大约是多少？北美下半年备货订单同比变化情况如何？

回复：关税下调有助于改善出口型婴童产品的成本结构与海外价格竞争力，方向上对公司婴童用品业务构成有利因素。但因为受以下几方面因素交织影响：

一是终端产品是否需随着关税下调而调价存在不确定性，取决于海外市场的竞争格局、渠道议价能力与消费者敏感度，公司正分区域、分客户审慎调价；

二是汇率波动的影响。公司海外收入占比较高，人民币汇率变动会直接对冲部分成本端利好，相关损益存在波动；

三是原材料价格走势。婴童用品涉及塑料、纺织等，近期部分原材料价格上行，亦会对毛利形成扰动。

综上，关税下调的利好需在以上变量中动态消化，公司将继续通过供应链优化、定价管理与汇率对冲积极争取经营改善。

面对复杂的外部环境，公司婴童用品业务通过稳住亚马逊、沃尔玛、塔吉特等核心大渠道，同步拓展北美以外的国际市场（墨西哥、中东等）及 TikTok 等线上 ToC 渠道，上半年实现收入同比增长 16%。下半年，经营团队将继续延此路径发力，力争保持增长势头。

6、董事长您好，半年报显示公司归母净利润大增 370.7，但扣非净利润仅增 55.8，利润增量中海外出口税务等非经常性损益占比较高。请问管理层如何评估主业内生增长的可持续性？在 IP 全产业链战略下，公司如何平衡内容创作的高投入与商业化变现的长周期，确保核心 IP 矩阵持续为中小股东创造稳定回报？

回复：投资者你好！公司业务在以 IP 为核心的战略下，存在内容投入前置、商业化变现后置的特点，IP 的影响力是整个产业可持续性的前提，现阶段公司旗下喜羊羊与灰太狼、超级飞侠等 IP 的影响力持续提升，系列 IP 内容保持较高的点击播放量、全网粉丝体量，为商业化转化提供支撑。公司主要采用多 IP 运营策略，合理把控内容创作投入节奏，并持续拓宽授权、衍生品等多元变现渠道。从主业来看，公司上半年扣非净利润实现 55.8% 的增长，一定程度上反映了 IP 衍生品、内容版权等核心业务的经营质量在持续改善，主业内生增长具备一定基础。管理层将持续优化投入产出效率，力争为全体股东创造更稳定的长期回报。

7、请问公司明年羊年喜羊羊生肖 IP，有没有推出主题衍生品、大电影或者主题

活动的规划？

回复：尊敬的投资者您好，公司每年均有动画电影的制作规划，喜羊羊与灰太狼的下一部电影目前正在制作过程中，还未到定档阶段，具体定档时段目前未定。感谢关注！

8、财务总监您好，半年报显示营收增 11.13 但经营现金流同比降 31.65，且应收账款较期初大增 40.83，盈利质量指标偏弱。请问应收账款激增是否因海外业务扩张所致？在综合毛利率大幅提升至 51.59 的背景下，公司如何加强回款管理以改善现金流？此外，本次中期不分红的决定，后续是否有股份回购等替代方案回馈股东？

回复：1、应收账款增加主要来源于海外，增长的原因：一是业务规模扩张带来的正常占款。营收同比增长 11.13%，叠加海外及经销渠道占比提升，形成阶段性应收增量；二是信用政策的阶段性调整。为把握市场份额、支持核心客户及新品铺货，公司适度放宽了授信账期。从结构看，新增应收主要集中于账龄 1 年以内的优质客户，整体信用风险可控。

2、经营现金流净额同比下降 31.65%，一方面是因为应收账款较期初增长，另外一方面是因为 26 年上半年同比在内容方面增加了星夜铠特摄片的制作投入；

3、公司加强应收管理的措施：公司始终高度重视资金回笼的及时性与有效性，将应收款项管控视为稳健经营的重要基石。为进一步加强应收账款的管理、提升精细化水平，公司系统梳理并完善了应收款项催收管理制度，确立了“源头控制、过程监控、责任到人、各司其职、严格考核”的全流程管理原则，并由财务、业务、法务三部门协同推进，提升资金周转与运营效率。

4、公司 2026 年半年度拟不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。在公司可分配利润为负的情况下，公司阶段性核心目标是通过加速提升日常经营质量，弥补历史亏损，以早日实现可分红条件，其他分红替代方案仍需在日常经营高质量发展后考虑。

9、作为羊年生肖股龙头，贵公司没有推出一些新产品吗？

回复：尊敬的投资者您好，公司每年均有动画电影的制作规划，喜羊羊与灰太

狼的下一部电影目前正在制作过程中，还未到定档阶段，具体定档时段目前未定。
感谢关注！

10、董事长您好，请问喜羊羊与灰太狼 2027 年大电影项目当前提交国家电影局备案立项了吗？

回复：尊敬的投资者您好，公司每年均有动画电影的制作规划，喜羊羊与灰太狼的下一部电影目前正在制作过程中，还未到定档阶段，具体定档时段目前未定。
感谢关注！

11、董秘您好，请问喜羊羊与灰太狼 2027 年大电影项目当前提交国家电影局备案立项了吗？

回复：尊敬的投资者您好，公司每年均有动画电影的制作规划，喜羊羊与灰太狼的下一部电影目前正在制作过程中，还未到定档阶段，具体定档时段目前未定。
感谢关注！

12、董秘您好，请问喜羊羊与灰太狼 2027 年大电影项目当前提交国家电影局备案立项了吗？目前国家电影局 8 月上旬的公示未查询到，那这个备案立项是否已经提交了？

回复：尊敬的投资者您好，公司每年均有动画电影的制作规划，喜羊羊与灰太狼的下一部电影目前正在制作过程中，还未到定档阶段，具体定档时段目前未定。
感谢关注！

13、奥飞娱乐喜羊羊电影春节档上映吗？

回复：尊敬的投资者您好，公司每年均有动画电影的制作规划，喜羊羊与灰太狼的下一部电影目前正在制作过程中，还未到定档阶段，具体定档时段目前未定。
感谢关注！

14、董秘您好，半年报显示公司 A 股股东户数较上期减少 6.55，筹码趋于集中，但华夏、国泰等多只 ETF 及港资均在减持。请问公司在市值管理方面有何具体规划？同时，公司正探索“IPAI”及潮玩出海，但相关业务收入占比极低，请问后续能否通过专项路演或互动平台，更透明地向中小股东披露 AI 应用落地进度与原创 IP 海

	外首秀的商业化预期？ 回复：尊敬的投资者您好，市值围绕企业价值变化而变化，公司近年来持续夯实经营基本面，以提高企业价值。2026 年半年度公司录的营收双位数增长、利润三位数增长的业绩，公司管理层对企业经营充满信心，并于 2025 年 9 月积极参与员工持股计划，以期待与公司共同成长，共享收益。如半年报所披露，公司在 IP+AI 领域，公司已搭建智能化内容制作平台，接入主流的文字、图片和视频类模型，并持续完善核心制作流程建设，现阶段已逐步向内部相关事业部及工作室开放使用，用于产品设计、营销推广及动漫内容的 AI 化开发等；潮玩出海方面，目前刚进行了部分海外市场的品牌露出，例如泰国曼谷 ACF 亚洲潮玩收藏展、印尼雅加达 IBTE 玩具展、美国纽约 Anime NYC 动漫展、日本东京玩具展等。IP+AI 及潮玩新品牌均属于探索业务，目前尚未到规模化阶段，存在不确定性，请谨慎投资注意风险！ 15、请问蔡先生，喜羊羊的羊年大电影现在筹划到哪一步了，能提前透露一下么，能不能在春节定档呢。 回复：尊敬的投资者您好，公司每年均有动画电影的制作规划，喜羊羊与灰太狼的下一部电影目前正在制作过程中，还未到定档阶段，具体定档时段目前未定。感谢关注！
本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 9 月 15 日