前三季度我国出口节日用品、玩偶、动物造型玩具超500亿元

中国潮玩已成外贸出口新亮点

本报记者 袁传玺

近年来,不少国货潮品成为全球爆款,受到海外消费者的青睐,成为我国外贸出口新亮点。10月13日,海关总署在国新办新闻发布会上公布的数据显示,2025年前三季度,我国出口节日用品、玩偶、动物造型玩具超过500亿元,销往全球200多个国家和地区,其中许多都属于国货潮品。

海关总署副署长王军表示,这些产品火遍全球,体现的是中国传统文化的影响力,彰显的是外贸企业的创造力,依托的是中国制造的硬实力。

IP成核心竞争力

从"代工车间"到"IP策源地",从"贴牌利润"到"品牌溢价",中国潮玩仅用几年时间就完成身份跃迁。

王军介绍,中秋期间,国潮花灯和竹编小玉兔在海外圈粉无数。大家熟知的盲盒公仔、模型手办等,融合了文化内涵和品牌价值,都是中国原创IP潮玩。玩具企业借助3D打印技术,将新品开发周期从15天压缩到了3天,实现了从规模领跑到实力领先。

潮玩出口的爆发并非偶然。有业内人士对《证券日报》记者表示:"中国潮玩通过独特的产品设计、全渠道销售网络和国际化战略,突破了文化与地理界限。"

以泡泡玛特国际集团有限公司(以下简称"泡泡玛特")为例,其与卢浮宫联名推出LABUBU冰箱贴,游客为购买限量款产品甚至需要提前数小时排队;此外,新加坡鱼尾狮版LABUBU也"一娃难求",印证了"文化+创意"的市场穿透力。

值得关注的是,潮玩"出海"的底层逻辑在于IP竞争力的重构。

"IP作为潮玩产业的核心竞争力,其价值已超越单纯的形象符号。"广州艾媒数聚信息咨询股份有限公司CEO张毅对《证券日报》记者表示,成功的IP能构建情感共鸣纽带,将文化内涵转化为消费驱动力,如泡泡玛特通过自主IP开发实现高溢价与用户黏性双提升。当前,头部企业正通过影视、游戏等跨界联动延伸IP生命周期,这种"文化+产业"的生态化布局,将成为中国潮玩在全球市场持续破局的关键支点。

潮玩企业加速"出海"

近年来,潮玩市场增长迅猛。弗若斯特沙利文数据显示,2015年至2024年,全球潮玩市场规模从87亿元增长至448亿元,年复合增速接近23%。在这期间,包括欧美、日韩以及中国在内的潮玩市场均快速增长。如今,北美、欧洲和中国已成为全球前三大市场,而东南亚、东欧等新兴市场近年的增速也不断加快。

在此背景下,"出海"已成为中国潮玩企业的"必答题"。2025年上半年,泡泡玛特在英国剑桥、印尼巴厘岛等地开设门店,截至6月底,泡泡玛特已在全球18个国家落地571家门店;名创优品股份有限公司旗下潮玩品牌TOP TOY正加速海外开店,此前TOP-TOY创始人孙文元曾公开透露,公司今年的战略部署是在海外5个至6个国家开设门店。

从业绩表现来看,泡泡玛特2025年上半年海外市场营收达55.9亿元,占总营收比重提升至40.3%,美洲市场营收同比暴增1142.3%,门店数量从10家扩张至41家,线上渠道增速达1977.4%。中国布鲁可控股有限公司2025年上半年在海外市场的收入同比增长898.6%至1.11亿元。

"几乎所有接触过的潮玩公司,都把'出海'写进了下一页日程。"一位不愿具名的行业分析师告诉《证券日报》记者。在他看来,中国潮玩在供应链和创意端都已"满级",完全可以零缝隙切入海外货架,让世界看到百花齐放的东方想象。

不过,中国潮玩在"出海"的同时,知识产权保护问题同样不容忽视。以火爆全球的LABUBU为例,王军透露,今年以来全国海关已拦截了涉嫌侵权的LABUBU产品183万件。

"下一步,全国海关将继续做好知识产权海关保护,服务企业创新发展,持续优化跨境贸易营商环境,落实好通关便利化措施,为这些热销品高效、顺畅地送达全球消费者提供保障。"王军说。

"潮玩'出海',IP是灵魂也是资产。保护要先升维,把原创叙事注册成全球语言,再用持续创新拉高模仿成本,让文化认同成为最强护城河。唯有系统布局,才能以法律与文化双重壁垒,护航IP长效增值与品牌远航。"张毅表示。

专项债扩容发力 城市更新资金保障更有力

本报记者 陈 潇

中指研究院数据显示,2025年前三季度,全国已经发行的新增地方专项债中,保障性安居工程、保障性租赁住房、城镇老旧小区改造、棚户区改造、土地储备等房地产相关的专项债金额达6400亿元,同比增长89%。其中,涉及城中村改造的专项债增长显著,发行达816亿元,同比增长约1.4倍;同时,涉及城镇老旧小区改造、棚户区改造的专项债发行金额也分别达到632亿元、1302亿元。

上海易居房地产研究院副院长严跃进向《证券日报》记者表示,城市更新项目往往投资大、周期长、收益慢,依靠市场资金独立运作难度较大。专项债的支持能够为城市更新提供长期低成本资金支持,带动项目更快落地。

为何城中村改造专项债增长更为显著?在业内人士看来,城中村改造专项债融资增长显著,与一线城市稳健的新房市场走势、可控的库存指标密切相关。尤其是2025年以来,核心地段高溢价优质地块受到市场青睐,为城中村改造提速提供了更加充分的发展环境。

广东省在全国城中村改造进程中走在前列,其经验具有代表性。广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对《证券日报》记者表示,广东省流动人口多、城中村数量大,公共设施和城市新基建的补短板需求十分突出,潜力也非常大。专项债对城市更新的作用,不仅是提供改造资金,更关键的是带动社会资本参与更新,实现城中村改造与城市高质量发展的良性循环。

事实上,不仅仅是专项债,地方政府正在着力构建多元化资金保障机制,吸引社会各方广泛参与城市更新。例如,10月13日,重庆市人民政府办公厅印发《重庆市持续推进城市更新三年行动计划(2025—2027年)》。

该行动计划指出,推动建立以政府投入为引导、企业投入为主体的城市更新多元化投资体系。积极争取中央预算内投资、超长期特别国债等中央资金支持,加大地方财政投入,统筹现有资金渠道,推进相关资金整合使用。在债务风险可控的前提下,通过发行地方政府专项债券,对符合条件的城市更新项目予以支持,严禁违法违规举债融资。推动符合条件的项目发行基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)、资产证券化产品、公司信用类债券等。落实城市更新相关税费减免政策。

中宠股份前三季度业绩稳健增长

本报记者 王 僖

10月13日晚间,烟台中宠食品股份有限公司(以下简称"中宠股份")披露2025年三季度报告。报告显示,该公司在第三季度延续了上半年的良好增长态势,今年前三季度实现营业收入38.6亿元,同比增长21.05%,实现归属于上市公司股东的净利润3.33亿元,同比增长18.21%。公司业绩稳健增长,进一步验证了其在自主品牌建设与全球化产能布局战略下的发展韧性。

中宠股份有关负责人对《证券日报》记者表示,公司围绕以"Wanpy顽皮""TOPTREES领先"和"ZEAL真致"为核心的自主品牌矩阵持续发力,通过产品创新、精准营销与渠道优化,推动国内业务收入实现快速增长。同时,海外业务在复杂国际贸易环境下展现出较强的抗风险能力,北美、新西兰等地工厂产能的持续释放与效率提升,为外销业务的"量利齐增"提供了坚实支撑。

根据多家券商研报分析,中宠股份的核心竞争力源于其"制造反哺品牌"的独特路径。华源证券研报表示,中宠股份核心优势始于制造,为自有品牌提供了"出口第一"的口碑背书。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,中宠股份"制造反哺品牌"的战略路径,在当前国内宠物食品市场竞争愈发激烈的背景下,具备一定的可持续性。凭借制造优势,中宠股份能够在成本控制上更具竞争力,以合理的价格提供优质产品,吸引消费者。同时,制造能力带来的产品创新潜力,也能使自主品牌不断推出差异化产品,满足消费者多样化需求,在竞争中占据一席之地。

根据中宠股份三季报,报告期内公司销售费用同比增加38.62%,主要系公司本期境内境外自主品牌宣传投入增加。同时,该公司研发投入也有所增加,当期研发费用达7363.37万元,同比增加44.5%。

科技部国家科技专家库专家周迪对《证券日报》记者表示,当前宠物食品行业竞争激烈,行业内企业应注重技术研发与品牌营销的协同,为品牌营销提供有力支撑。

根据中宠股份公告信息,第三季度该公司稳步推进美国二期项目、加拿大二期项目、墨西哥生产基地、柬埔寨二期项目等新建与扩建项目。

中宠股份有关负责人表示,全球化的工厂布局,提升了公司对抗突发事件及局部风险的能力,保证公司产品对全球各个国家和地区的稳定供应。而北美地区作为公司全球化战略的重要布局点,中宠股份正在该地区构建并推动"全球研发+北美制造+全球销售"的协同运营模式。

努曼陀罗商业战略咨询创始人霍虹屹对《证券日报》记者表示,包括中宠股份在内的头部宠物食品企业应积极构建稳健的全球化供应链体系,与此同时还可以投入资源在局部市场打造"品牌试验田",敢于在海外建立品牌、运营渠道,进一步服务用户。

今年我国快递业务量已突破1500亿件

"小包裹"彰显消费市场"大活力"

本报记者 李 勇

国家邮政局监测数据显示,截至10月11日,今年我国快递业务量已突破1500亿件,比2024年提前了37天。

"小包裹"折射"大经济"。快递业通过覆盖全国、通达全球的网络体系,有效打通了生产、分配、流通、消费各个环节,是畅通经济大动脉、保障民生微循环的重要基础性、战略性、先导性产业,也被视为观察社会经济发展情况的晴雨表。

国家邮政局统计数据显示,今年以来,我国快递业保持较快增长态势。今年前8个月,我国快递业务收入累计完成9583.7亿元,同比增长9.2%;快递业务量累计完成1282亿件,同比增长17.8%。截至10月11日,今年我国快递业务量已突破1500亿件。

"快递业务量的快速增长,是我国经济活力和消费市场扩张的一个缩影,体现了我国消费市场的活跃度增加。"盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示。

在苏商银行特约研究员付一夫看来,快递业务量的快速增长体现了我国内需市场潜力不断释放,消费对经济增长的拉动作用进一步增强,消费市场持续活跃。同时,也体现了商品流通效率的提升,全国统一大市场建设取得进展,供应链、产业链韧性不断增强,经济循环更加畅通。此外,中西部地区快递业务量增速明显,反映出区域经济协调发展成效显著,下沉市场消费活力持续释放,区域发展更趋均衡;直播电商、即时零售等新业态蓬勃发展,也推动快递需求多元化增长,展示出数字经济与实体经济的深度融合。

在行业规模快速增长的同时,随着"反内卷"的持续推进,快递行业发展质量也在持续提升。

国家邮政局日前公布的数据显示,经测算,2025年8月份中国快递发展指数为424.9,同比提升4.4%。其中,发展规模指数、发展趋势指数分别为567.4和71,分别同比提升11.2%和10.4%。

此外,长期困扰快递行业的"价格战"问题得到进一步遏制。行业内企业把更多的精力投入到软、硬件服务能力提升等方面。

公开数据显示,圆通速递8月份单票价格回升到2.15元/单,环比增长3.37%。

"部分地区快递价格已经出现小幅上调,例如,浙江永康全公斤段上调0.3元/票、江苏东海平均上涨0.4元/票等。"中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平向《证券日报》记者表示,"反内卷"改变了以往低价竞争的局面,使企业能够获得合理的利润空间,有利于行业的可持续发展。同时,这也促使快递企业更加注重服务质量的提升,加大在智能分拣、无人配送等科技方面的投入,提高运营效率,提升消费者的满意度。同时,"反内卷"推动快递企业从单纯的价格竞争转向差异化竞争,有利于优化行业竞争格局,提高行业的整体竞争力。

付一夫表示,快递业务量快速增长与行业"反内卷"相互促进,既展现了我国经济的活力与韧性,也标志着快递行业进入高质量发展新阶段。

值得关注的是,随着部分企业促销活动的提前开启,今年的"双11"活动也将逐渐进入高潮,快递业将迎接新一轮的考验。

深圳市优品投资顾问有限公司投资顾问李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时表示:"随着快递业的不断发展,自动化、智能化设备不断应用,综合运能持续提高,航空网络加快完善,行业与上下游产业融合更加紧密,将为今年'双11'带来更优质的物流服务体验,也为未来的经济发展提供更有力的物流支撑。"

六氟磷酸锂价格上行 相关上市公司盈利能力有望修复

本报记者 冯雨瑶

六氟磷酸锂价格持续上行。Mysteel数据显示,自9月16日起,六氟磷酸锂一改此前的横盘态势,价格开始上涨,从当日的56800元/吨一路攀升至10月13日的68800元/吨,增幅达21.13%。六氟磷酸锂主要用于生产锂离子电池电解液,应用终端为新能源汽车、储能等行业。

10月13日,《证券日报》记者采访多家业务涉及六氟磷酸锂的上市公司获悉,近期,六氟磷酸锂价格确实有上涨。"主要是部分散单或一些第三方的报价有上涨。"某上市公司工作人员向《证券日报》记者透露。

谈及近期六氟磷酸锂价格上涨的原因,上述工作人员表示,从产业链的角度看,驱动六氟磷酸锂价格上涨的因素主要是供需端的变化。"这两年六氟磷酸锂的供应有所缩减,而需求端受下游新能源和储能的带动,需求量不断增长。"

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问丁臻宇对《证券日报》记者表示,近期,六氟磷酸锂价格上涨,主要是因为供给端中小厂商因亏损停产,头部企业新增产能投放谨慎,有效供给增长滞后。同时,在需求端,储能领域需求爆发,动力电池需求稳健,且海外订单也在不断增加,驱动六氟磷酸锂价格上涨。

往前回溯,六氟磷酸锂上一轮上涨周期的开启时间是2020年,其价格一路攀升至2022年3月份的60万元/吨。此后,六氟磷酸锂价格开始一路走低,2024年全年维持低位横盘。

丁臻宇预计,今年第四季度六氟磷酸锂的供需紧平衡状态仍将延续,价格有望继续小幅上涨。

"第四季度通常是新能源市场需求旺季,储能领域需求持续攀升,动力领域受汽车销售旺季拉动,电芯企业提前备货,整体需求会显著增长。"丁臻宇表示,第四季度锂离子电池电解液领域有望回暖。

记者注意到,近期六氟磷酸锂相关概念股股价明显走强。截至10月13日收盘,天际新能源科技股份有限公司(以下简称"天际股份")、石大胜华新材料集团股份有限公司、多氟多新材料股份有限公司(以下简称"多氟多")等涨停。

9月19日,天际股份在接受机构调研时表示,公司六氟磷酸锂产能3.7万吨/年,目前三个六氟磷酸锂工厂均保持满负荷生产状态,六氟磷酸锂库存保持在较低水平,价格有所上涨。

随着六氟磷酸锂价格的上涨,业内预计,相关上市公司的盈利能力有望修复。

多氟多在接受机构调研时表示,公司六氟磷酸锂业务的盈利能力预计在下半年呈现回升态势,主要受益于产品价格的持续上涨及产能利用率的提升,随着行情回暖,盈利水平有望逐步修复,具体幅度取决于原材料价格波动和下游需求的增长。

"目前,公司的开工率较高。"上述工作人员表示,长期来看,六氟磷酸锂价格上涨对公司盈利能力改善将有积极影响。

多款中国游戏入选"2026电竞世界杯"正赛项目

电竞"出海"闪耀国际舞台

本报记者 李豪悦

近日,"2026电竞世界杯"(即"EWC")揭晓20个正赛项目名单。其中,腾讯、沐瞳科技两家中国游戏厂商旗下共计7款游戏入选。目前仍有4个正赛项目等待公布,中国厂商的入围游戏数量有望继续增加。

EWC是沙特自2024年开始举办的全球性顶级电竞赛事,已成为中国电竞游戏彰显海外影响力的重要平台。

沐瞳科技相关负责人向《证券日报》记者表示,中国电竞游戏参与全球竞争,为不同文化背景的玩家提供了交流互动的平台。中国电竞游戏在全球舞台上的亮相,能够推动电竞产业发展,有助于完善电竞产业链。从游戏研发、赛事运营,到电竞教育、衍生品开发等,都能得到进一步发展。

目前来看,腾讯、沐瞳科技旗下均有游戏连续3年成为EWC正赛项目。

沐瞳国际化赛事负责人Tiger Xu表示:"《决胜巅峰》能连续三届成为电竞世界杯的核心项目之一,这是对《决胜巅峰》在全球电竞领域的受欢迎程度和地位的高度认可。更重要的是,我们希望通过构建优质合作模式,为全球电竞行业树立'卓越标准',推动行业可持续发展。"

中国游戏在全球电竞舞台影响力的提升,也不断推动国内电竞产业获得投资人青睐。

同花顺数据显示,截至10月13日收盘,A股电子竞技概念股年内涨幅为32.32%。《2025年1-6月中国电子竞技产业报告》显示,2025年上半年,中国电子竞技产业持续发展,实现收入127.61亿元,同比增长6.10%;截至6月份,中国电子竞技用户规模近4.93亿人。

"中国电竞产业已经在产品、赛事、直播、俱乐部等领域形成一条相对成熟的完整产业链。未来,赛事门票、版权、IP授权以及文旅融合等,都有庞大潜力待挖掘。"广州艾媒数聚信息咨询股份有限公司CEO张毅向《证券日报》记者表示。