

证券代码：300949

证券简称：奥雅股份

深圳奥雅设计股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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/策略会 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	国泰海通、招商证券、中信证券、天风证券、西南证券、博时基金、易方达基金、新华基金等 45 家机构 52 位参与人员。名单详见附件《与会机构清单》（排名不分先后）
时间	2025 年 5 月 16 日（下午 14:00-16:00）
地点	深圳总部会议室现场调研
上市公司接待人员姓名	董事、总裁兼财务总监 李方悦 集团 COO 万小方 董秘兼财务副总监 傅佳敏 C 线总经理 谢 滔 数智化管理中心总监 郭 瑞 悦起文化总经理 王奕文 悦起文化创意总监 李思嘉 证券事务代表 王月秀
投资者关系活动主要内容介绍	一、介绍公司发展历程、核心团队、客户情况、主要业务情况、年报情况说明等。 二、奥雅城市文旅焕新大模型多模块应用演示。

	三、悦起文化（Joykey）定位、核心团队和 IP 储备、业务模式介绍。 参考：《悦起文化 JoyKey 正式成立》 https://mp.weixin.qq.com/s/EQi5EYH90veh62RLxIjwdQ 四、主要问答环节 问题 1：公司关注 IP，注重内生和外延，未来拟打造怎样的客群？ 2011 年，奥雅股份以“为孩子创造可持续的快乐”为愿景，创立了“洛嘉儿童”，品牌初期聚焦儿童成长结合自然教育，以原创绘本为核心，奠定了 IP 内容基因。实际上，公司“做”IP 的历史挺悠久了，早的像唐山皮影主题乐园的皮影兔，近一些的，像龙岗儿童公园，源自非遗的麒麟家族，洛嘉儿童结合了奥雅股份平台国际化的设计能力、积累了多年的空间营造能力和落地能力、资源整合和协同设计能力，从 IP 纯内容向"IP+场景"转型，在多个城市留下了经典 IP。只是之前，我们全力以赴为我们的客户做 IP，悦起文化 JoyKey 的成立标志着奥雅 IP 业务从设计配套服务迈向独立品牌化运营的新阶段。 客群首先是洛嘉儿童已积累的亲子客群，人群画像包括有对美好场景和情绪消费有较强付费意愿的“超级妈妈”，而公司长期处于有好场景好人流量但缺产品的窘境，因此，在已有亲子客群的基础上，公司将积极采取私域运营、自媒体营销推广等手段充分发挥既有资源和场景优势，争取走稳 0-1 流量转化的关键一步。同时通过玩法、产品的不断创新，想方设法争取破圈，把奥雅的文化创意带到更多用户身边。 IP 业务市场开拓、运营管理等方面存在不确定性，请广大投资者理性投资，注意投资风险。
--	---

	问题 2：公司 IP 有拿到多少个乐园的授权费，IP 衍生品销售收入如何？ 坦白说，公司 IP 的独立授权是直到这个月应郑州市计划于今年儿童节开业的洛嘉品牌输出的运营项目机会正式提出，应客户提议计划于 6 月 1 日进行授权仪式。以往洛嘉品牌的冠名、运营体系和标准的输出、IP 全体系的打造，包含在整体 EPC+O 的经营模式当中，处于赋能的地位，如龙岗儿童公园等项目。 2024 年度公司没有自有 IP 衍生品销售收入，部分文化消费品的收入源自于运营的文旅项目的二销，多数项目于 2024 年 6 月 1 日后开业，虽已有一销、二销 C 端业务收入入账，但目前金额较小，团队、营销、渠道等方面仍在做迭代优化，目前收入占比对公司不构成重大影响。 IP 业务市场开拓、运营管理等方面存在不确定性。请广大投资者理性投资，注意投资风险。 问题 3：公司 25 年收入与利润的展望？ 答：从过去一年的经验和教训中，公司痛定思痛，凝聚共识，坚决聚焦主业，以一米宽，一万米深的决心，发挥产业链优势和 25 年行业深耕的积累，公司不敢对 25 年有翻天覆地变化的激进期待，但是国家已经给予公司所在行业很多政策机遇和空间，我们有信心在去年的基础上，提质增效，把业绩兑现，去年和一季度的数据已经体现了公司经营现金流的持续向好，公司营收结构也从 2020 年度 83.85%为景观设计，至 2024 年度景观设计占比 52.16%，以“儿童友好”为核心的文旅综合业务占比已上升至 40.37%，文旅职业教育、策划、规划类业务也已形成为主业赋能态势。希望市场和股东能够再给奥雅股份一些信心和耐心，公司是一家成立 25 年于红海中拼杀、穿越周期的好企业，一定能够为股东与投资者创造长期价值。
--	--

	问题 4: 公司景观设计 & 亲子文旅未来的增量前景及在手订单情况? 答: 公司一季度接连中标 (部分协议尚处于完签过程中), 根据市场管理中心截至 2025 年 5 月 9 日统计数据, 全集团完签合同额相比上年同期同比增长约 24%, B 端和 G 端业务确实存在周期相对较长的挑战, 公司也在持续探索激励与考核机制的完善, 激发业务团队活力, 不断提升订单转化率。 问题 5: 公司 AI 应用的展示令我耳目一新, 想了解一下是否还会有大额的投入, 应用计划是怎么样? 答: 公司历来重视研发, 未来预计还会保持与以往年度相当的研发投入, 来保障公司 AI 赋能和应用的扎实落地。总体而言, 投入包括三方面, 最重要也是公司具备一定竞争优势的是公司 25 年的从业数据积累和 5,000 余项目的底层资料。其次, 产品开发投入, 由于类似 Deepseek 的工具横空出世, 让公司得以以较低成本推进行业垂类模型的开发应用, 为奥雅在文旅、城市更新业务的 AI 应用上带来突破性机遇。最后, 三年前, 公司前瞻性布局人工智能战略, 并于 2023 年完成算力储备投入。 基于刚刚大家看到的几个模块功能的演示, 我们可以说, 一个之前要两周才能完成的初步策划, 用“奥雅城市文旅焕新大模型”仅需几个小时即可生成, 把我们优秀的设计师资源解放出来, 投身于项目更具创新挑战和迭代效应的任务中。 针对系统复杂, 数据巨量的城市更新领域, 是人工智能使用的最好场景。目前, 公司已经有 30 多个项目不同程度地使用到“奥雅城市文旅焕新大模型”辅助规划设计、城市问
--	--

	诊和解决方案。 接下来，公司将加大力度应用“奥雅城市文旅焕新大模型”等 AI 工具，赋能项目落地，以推动设计效率与客户体验双升级。 相关 AI 应用尚处于自用、内测、开发和调试阶段，其商业化落地尚存在不确定性，技术和市场拓展存在不及预期等风险。请广大投资者谨慎决策,注意投资风险。 问题 6：请问公司有打算收购潮玩公司吗？ 答：上市公司收购需要十分慎重，受泡泡玛特影响，潮玩领域公司估值已经颇高，公司当前策略以自主孵化为主，充分发挥公司设计师及艺术家资源，我们有预期 IP 运营的路不好走，但是我们 25 年来能够服务行业中最有见识也最挑剔的 B 端和 G 端客户，我们有信心全力以赴做好 IP 的 C 端业务。 市场真正的好 IP 潮玩公司并不那么多，行业存在原创性不足、IP 价值观空洞等问题，业务流水的真实性、低价竞争的局面也带来很多风险，公司注重内容质量和审美及创新，真正具备契合度、可协同、还有性价比的选择并不多。 公司对收并购保持审慎态度，如确实遇到合适的标的，公司也不排除发挥上市公司平台优势做大做强，如有相关计划，将严格按照法律法规及公司章程的规定进行披露。 问题 7：公司未来会推出新的股权激励方案吗？业绩指标会怎样设置？ 答：文化创意行业高度依赖创新人才，例如 IP 公司的艺术家、营销和渠道资源等等，需要公司及时和相适应的激励机制跟上。去年公司开展了股权激励，接下来公司也会持续不断积极探索各种形式的激励办法，打造立体的人才激
--	---

	励机制，让团队有动力，让市场有活力，建设共享企业发展和成长的平台。后续公司将根据市场情况、公司发展战略及全体股东利益综合考虑适时推进工作，如有相关计划，将严格按照法律法规及公司章程的规定进行披露。 问题 8：公司 IP 产品销售场景主要在乐园，商业模式比较重，未来有考虑像泡泡玛特一样在商场销售？ 答：未来公司坚持轻资产运营模式，实际上，截至 2024 年 12 月 31 日，公司已斥资逾一亿元，打造多个自运营场景，从 2025 年的业务趋势看，公司已经完成了自主重投入到轻资产自品牌运营模式的转变，例如衢州等项目。 以东莞记忆项目为例，公司服务有多个“城市会客厅”项目。公司将充分发挥 25 年来的行业积累，以运营输出的轻资产模式为主，完成销售场景的搭建，形成“ToB-toC-toB”产业闭环。 本次活动没有涉及应披露而未披露重大信息的情况。 接待过程中，公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。
附件清单（如有）	请见附件《与会机构清单》
日期	2025 年 5 月 16 日

附件：《与会机构清单》

招商证券股份有限公司	深圳市桑尼戴科技有限公司
招商基金管理有限公司	和黄卫浴实业有限公司
天风证券股份有限公司	国信证券股份有限公司
博时基金管理有限公司	德勤中国
上海胤胜资产管理有限公司	东方证券承销保荐有限公司
西南证券股份有限公司	北京禧悦私募基金管理有限公司
长城基金管理有限公司	第一创业证券股份有限公司

深圳久迹星辰咨询合伙企业(有限合伙)	中信证券深圳后海证券营业部
易方达基金管理有限公司	中国证券报
深圳前海波本基金有限公司	深圳担保集团有限公司
瓴仁投资	璟澄资本
新华基金管理股份有限公司	深圳市麻王投资集团有限公司
国泰海通证券股份有限公司	沐德资产
东北证券股份有限公司深圳分公司	万和证券
深圳市前海铂悦投资管理有限公司	英大证券有限责任公司
深圳盈富汇智私募证券基金有限公司	广州泽恩投资控股有限公司
华泰证券股份有限公司	上海九益私募基金管理有限公司
政旦志远(深圳)会计师事务所	坤厚资本
上海证券报	深圳市启元能合科技有限公司
国投证券股份有限公司深圳龙岗翔鸽路证券营业部	安远会计师事务所
中信证券股份有限公司	西部利得基金管理有限公司
深圳市裕晋私募证券投资基金管理有限公司	北京天襄商务服务有限公司
深圳矿世家办投资有限公司	