

# 全球潮玩经济方兴未艾 品牌逐鹿争夺“爆款IP”

## 财经观察

### 拉布布火遍全球

拉布布是泡泡玛特潮玩IP“THE MONSTERS精灵天团”中的角色,与其他盲盒更多静态收藏不同,拉布布搪胶毛绒玩具打破了圈层,丰富了应用场景,从封闭的展示柜走向了街头、咖啡馆等公共场景。拉布布的现象级热度,还得益于“明星效应”的强力加持,蕾哈娜(Rihanna)、Lisa、杜阿·利帕(Dua Lipa)等诸多一线明星都被拍到随身携带拉布布,进一步推动该IP在潮流文化领域的破圈传播。

拉布布的火爆程度在线下门店的抢购热潮中可见一斑。一家泡泡玛特线下门店员工表示,第三代和可乐款拉布布现在处于缺货状态。英国伦敦特拉福德泡泡玛特门店,曾因排队抢购泡泡玛特场面一度混乱。而作为北美线上首发渠道,TikTok Shop直播间的2万个新品上线即秒空,带动直播间8小时卖出150万美元(约1078万元)的单场GMV。

另外,在二手市场里,拉布布新品最高叫价可达1000元以上,较原价99元溢价超10倍,普通款式也普遍比原价贵1—2倍。

拉布布到底有多火?以下一组数据也能说明一切:2024年,其所属的THE MONSTERS系列营

直立的尖耳朵,笑起来露出尖尖的牙齿……一款名为LABUBU(拉布布)的潮玩从2024年开始火起来,很快这股潮玩风潮开始席卷全球市场,为了抢购拉布布,海外消费者们在阿里旗下跨境电商平台“速卖通”上,直接把拉布布搜成热门词Top1。在拉布布的加持下,泡泡玛特的股价不断飙升,其最新市值已经突破3263亿港元。与此同时,随着情绪经济、盲盒经济在消费市场掀起热潮,以TOPTOY、52TOYS为代表的潮玩新势力也将目光投向上市。

收从2023年的3.68亿元飙升至2024年的30.4亿元,同比增长726.6%,月产能达1000万只,登顶泡泡玛特IP榜首。海外市场同样疯涨,拉布布正成为全球顶流。

海外“6·18”前夕,来自英国、澳大利亚、巴西等市场的消费者,涌入“速卖通”,只为抢购拉布布。

在分析人士看来,明星效应与全球化营销是拉布布爆红的核心因素。随着潮玩行业规模不断扩容,市场也在期待更多本土潮玩品牌从“现象级爆款”迈向“全球化经典”。

### 泡泡玛特市值起飞

拉布布横扫全球,带动泡泡玛特市值起飞。

泡泡玛特2024年财报显示,其首次实现THE MONSTERS、MOLLY、SKULLPANDA、CRYBABY四大IP营收均突破10亿元,尤其是去年拉布布火爆全球,推动THE MONSTERS营收突破30亿元。

2025年一季度海外收入增幅更是达到475%至480%的水平。截至2024年底,泡泡玛特已经在海外30多个市场运营120家门店及172家机器人商店。

6月5日,富时罗素公布最新指数季检结果,泡泡玛特被纳入富时中国50指数。当天泡泡玛特开盘股价再创历史新高,后收于243港元/股,从去年8月至今,股

价一路涨超5倍,市值已接近3300亿港元。泡泡玛特与蜜雪冰城、老铺黄金两家消费企业也被市场冠以“港股三朵金花”的称号。

二级市场也在迅速跟进。有数据显示截至今年一季度末,共有182只基金重仓泡泡玛特,合计持股6079.24万股。而去年一季度仅有30只基金重仓泡泡玛特,合计持股4468.76万股。

### 爆款IP产品是关键

“泡泡玛特们”股价创新高,一方面是顶流潮玩全球爆红,另一方面是潮玩市场的不断扩大。《中国潮玩与动漫产业发展报告(2024)》显示,“潮玩”行业规模8年增长近十倍,市场总价值从2015年的63亿元增长到2023年的600亿元,预计市场总价值在2026年将达到1101亿元。

有业内分析指出,潮玩市场的火爆,离不开消费者需求的变化。随着人们生活水平的提高,消费观念逐渐从物质消费向精神消费转变。潮玩作为一种兼具艺术价值和收藏价值的商品,正好满足了消费者对于个性化、情感化消费的需求。

近年来,本土IP的强势崛起正逐步改写市场版图。除泡泡玛特之外,名创优品旗下的潮玩品牌TOPTOY海外门店也突破3000

家。不少消费者期待能出现更多在世界范围内具有长期影响力的大IP。

潮玩品牌热度也在港股市场不断走高。继泡泡玛特、布鲁可、卡游之后,潮玩领域企业52TOYS也递表港交所。

名创优品也在6月6日就分拆TOPTOY品牌潮流玩具业务上市传言发布公告称,该公司正在对其以TOPTOY品牌运营的潮流玩具业务潜在分拆上市可能性进行初步评估,以期优化股东价值。

此前,据媒体报道,有知情人士称,名创优品旗下潮玩品牌TOPTOY近日已聘请摩根大通和瑞银集团为其香港IPO提供服务,名创优品还希望在出售股份之前,从主权财富基金等潜在投资者那里为TOPTOY引入新的投资。这也是继今年3月后,TOPTOY第二次被传出想要赴港上市。

对此,有业内人士指出,在潮玩市场火热的当下,52TOYS和TOPTOY争相上市符合市场预期,TOPTOY的优势在于背靠名创优品,拥有较强的渠道能力、IP整合资源能力,挑战则在于是否能打造爆款IP玩具,爆款IP产品系列是其能否可持续发展的关键点。

本报记者 杨硕

## 六月红盘延续 板块轮动活跃

### 一周股评

#### 指数周K线均收阳

6月份开始后,股市主要指数都迎来了喜人的局面。

上证指数以3340.07点低开,这个指数也是全周的最低点,开盘后就开始小幅上涨,到周五已经接近3400点,其间摸高到3391.45点,最终报收3385.36点,周K线收出光脚小阳线,本周上涨1.13%。

再看深证成指,本周以10006.13点开盘,周五报收于10183.7点,本周上涨1.42%;创业板指数本周以1986.54点开盘,周五报收于2039.44点,本周涨幅为2.32%。

本周几乎所有指数都有上涨,但涨幅都不大,走势一直最强的北证50指数本周涨幅也只有1.3%左右,虽然涨幅很小,但本周收盘1427点创出周收盘新高。周

6月A股迎来开门红,本周大盘延续稳健上涨的格局,几乎所有指数周K线均收出小阳线,大多数涨幅在1.5%左右。

再看板块方面,依然是“经典”的轮流转的格局,之前调整的半导体板块成为领头羊,是本周表现最好的板块。券商、银行等金融板块继续小幅上涨,助力大盘上攻。

K线已经“四连阴”的科创50指数,本周终于收出了阳线,周涨幅达到1.5%。

有趣的是,本周各指数涨幅是如此接近,大多数涨幅在1.5%左右。回顾历史,这种情况确实不多见,充分显示了大盘稳健的风格。

主要指数中,上证指数表现相对较强,下周如果继续上涨,就要到3400点区域,而这个区域恰恰是半年多时间内阻力最强的区域,之前指数数次攻到这里都显得“强弩之末”,未能再进一步。

下周以及整个6月份能不能冲过这个区域,对未来走势影响巨大,值得重点关注。

#### 半导体板块领涨

本周大盘稳健上涨,几乎所有指数均上涨,个股也是如此,大多数股票上涨,上涨股票比例接近八成。但表现最好的板块和之前有所不同,依然是个股轮流转的格局。

本周大多数行业指数均上涨,涨幅最大的则是半导体为代表的科技股。从中证行业指数看,集成电路、计算机、半导体本周涨幅超过3%,是涨幅最大的指数,这些指数在5月份是跌幅最大的指数,一到6月份就反过来了。这一年最热门的人工智能、云计算卷土重来,中证主题指数中,通信设备上涨5.49%,云计算上涨

4.97%。

5月份表现不错的金融股,6月份继续强势上涨,当然涨幅并不是很大,本周券商股表现强于银行股,证券公司指数本周上涨2.45%,中证银行上涨1.57%。

还有一些之前比较低迷的板块逐渐走强,如本周动漫游戏指数上涨4%。5月份比较强势的板块如医药板块,本周只是微涨,环保板块本周则微跌,可见,目前还是板块轮动的格局。

从本周指数上涨的情况看,股市指数上涨还是要依靠金融股和科技股的拉升。由此可见,这两大板块能不能继续上涨对未来大盘走势影响巨大。

连建明

### 财经风向标

随着中小金融机构改革化险工作加快推进,中小银行正在加速离场。

有数据显示,仅今年前五个月,就有一百多家中小银行获批合并或解散。分析人士指出,中小银行的撤并数量近年来呈现逐步上升的趋势,今年这一趋势将得到延续,甚至可能会加速。在这一过程中,未来银行的发展会从追求“量”到“质”的变化,预计银行总数将从曾经的4000多家减少至3000家左右。

近期,多地中小银行密集推进合并重组。5月29日,宁夏银行公告将吸收合并宁夏贺兰回商村镇银行,并新设分支机构承接其全部业务。这是继内蒙古农村商业银行吸收合并120家农信机构、顺德农商银行推进合并多家村镇银行后的又一典型案例。

已上市银行同样积极参与整合。江苏银行5月初获批收购江苏丹阳苏银村镇银行,并设立4家支行;无锡农商行股东大会也通过了吸收合并两家村镇银行的计划。

近些年,中小银行正处于撤并潮之中。根据企业预警通数据,2022年全年有43家小银行撤并,2023年为77家,2024年为204家,呈现逐渐增长的态势。截至2025年5月末,已经有184家中小银行获批合并或解散,以此速度,大概率会超过去年。

撤并的小银行中,村镇银行是主体。数据显示,去年撤并的204家小银行中,99家为村镇银行,占比约为49%;今年以来,已有70家村镇银行撤并。

村镇银行是我国县域地区重要的法人银行机构。自2006年启动村镇银行试点工作以来,村镇银行已成为机构数量最多、单体规模最小、服务客户最基层、支农支小特色最突出的“微小银行”,在支持农户和小微企业、助力县域经济发展方面发挥了重要作用。不过,部分村镇银行近年来受各种因素影响,风险水平快速上升,相关问题较为突出,严重影响和制约其可持续发展和金融服务能力。

有业内专家表示,长期以来,农村金融机构特别是农信社体系存在分散化运营问题,机构间资源整合机制缺失、协同效能不足,导致金融资源配置效率偏低与县域市场服务覆盖存在盲区。省级农村信用社联合社改革通过推动地方银行与农村金融机构的系统性整合。

今年1月,国家金融监督管理总局召开2025年监管工作会议,明确加快推进中小金融机构改革化险。坚持上下统筹、分工包案、凝聚合力,全力处置高风险机构,促进治理重塑、管理重构、业务重组列为重点目标。政府工作报告也提出,按照市场化、法治化原则,一体推进地方中小金融机构风险处置和转型发展。

有分析人士称,银行高速扩张的时代已经成为历史,银行业未来的发展趋势,更重视“质”而非重“量”,也意味着银行业独立法人持续减员将成为必然。

## 中小银行合并重组按下“加速键”

杨硕