

AI漫剧市场大爆发 上市公司争相掘金

证券时报记者 张娟娟

从科幻末世、重生穿越到悬疑求生、仙魔对决,人工智能(AI)漫剧凭借精致流畅的画面质感,融合卡通和二次元等多元形态,持续打造爆款。

DataEye研究院(含旗下DataEye-ADX行业版的统计,下同)预计,2025年国内漫剧用户规模约1.2亿,占微短剧用户总量的三分之一,2026年有望增长至2.8亿。

以IP为核心、技术为支撑的AI漫剧,为何能打破行业壁垒,迅速走红,并实现对Z世代的精准触达?本文聚焦2025年以来AI漫剧行业动态,从发展现状、市场热度、制作优势及资本布局等维度,深入剖析这一新兴内容赛道的增长逻辑、产业格局与投资价值。

供给激增: 2025年在投漫剧数量大爆发

当下年轻人的娱乐时间高度碎片化,传统长视频节奏慢、横屏观看不便,竖屏短剧则受真人拍摄条件约束。AI漫剧通过技术一键完成绘图、配音、分镜,快速将网文脚本转化为兼具漫画质感与动态效果的内容,既保留了漫画的视觉特色,又延续了短剧的紧凑节奏,精准适配市场需求。

这种高适配性直接推动2025年漫剧市场迎来爆发式增长。据DataEye研究院统计,国内在投漫剧2025年12月单月数量攀升至1.79万部,较当年1月有大幅增长。

据漫剧有数统计,漫剧核心供给平台抖音端2025年原声上线漫剧(含AI漫剧)达37583部;其中下半年上线量合计突破3万部。

成本与流量红利叠加,AI漫剧精准触达Z世代。艾媒数据显示,题材覆盖、播放流畅、社区氛围、免费观看是用户选择平台的四大核心因素,抖音端漫剧均高度契合。艾媒咨询首席分析师张毅博士在接受证券时报记者采访时表示,基于IP供给充沛、技术革新带来的降本增效,以及平台流量、分成激励和商业闭环,共同构成了漫剧市场供给激增的重要驱动力。

IP和技术赋能: 四大核心特征构筑竞争壁垒

在IP与技术的双重赋能下,AI漫剧快速从行业边缘跻身主流,成为数字内容产业的新增长引擎,其核心竞争力体现出四大鲜明特征。

一是情绪价值直达需求痛点。AI漫剧聚焦强爽点、快节奏、高反转的超现实题材,契合年轻人短剧快速获取情绪价值的诉求。

二是爆款作品涌现,成流量新增增长点。据DataEye研究院统计,2025年国内漫剧市场整体播放量超700亿次,成为核心流量阵地。

此外,证券时报·数据宝根据网文大数据平台不完全统计,截至2026年1月31日,抖音平台上涉及“二次元”“奇幻”等题材的漫剧中,约70部作品总播放量破亿次。短剧自习室数据显示,2025年抖音端累计播放量前100名漫剧中,AI漫剧占比28%;播放量前10名漫剧中,AI漫剧占据其中五席。其中,《斩仙台下,我震惊了诸神!》以超10亿次播放量成为现象级标杆;其衍生的AI真人漫剧《斩仙台真人AI版》当前在抖音获得超1.8亿次播放及良好口碑。

针对AI漫剧强大的引流能力,张毅向记者表示,这是内容供给、用户习惯与平台扶持多方合力的结果。这一现象也标志着,该品类正从小众走向大众,整个市场已进入快速发展阶段。

三是成本优势突出,构筑核心竞争壁垒。AI真人漫剧每分钟制作成本较传统真人短剧降幅超六成,AI漫剧每分钟成本仅为传统动画短剧的1/5。业内人士指出,随着AI技术迭代,未来制作效率将进一步提升,成本仍有较大下降空间,为行业规模化发展注入持久动力,也让AI漫剧成为人工智能生成内容(AIGC)率先落地的重要领域。

四是受众群体多元化,破圈效果突出。数据显示,从用户年龄分布来看,18岁至30岁群体占比接近50%,是漫剧的核心受众;31岁至

40岁群体占比约32%。东北证券研报指出,漫剧用户群体与短剧重合度较低,可吸引源自短剧和漫剧等内容的关注,二次元群体付费意愿强,破圈效果明显。

全产业链成熟: 商业价值凸显 百亿市场崛起

在成本优势与流量红利的双重加持下,AI漫剧行业已形成覆盖上游原创IP、中游制作、下游分发的全产业链体系,商业模式日趋成熟。

上游聚焦IP授权与原创孵化:起点和番茄等网文平台通过原创IP授权获取版权分成;中游聚焦内容制作与技术输出,具备核心技术的企业既能承接定制漫剧业务,也可对外输出AI制作工具增厚营收。下游则构建了植入广告、会员充值、付费解锁、出海等多元变现路径。

漫剧市场规模持续扩容,出海潜力巨大。DataEye研究院数据显示,2025年中国微短剧和漫剧的市场规模合计达到1000亿元,2026年保守估计将突破1200亿元。其中2025年漫剧市场规模168亿元,预计2026年超240亿元,同比增长超40%。

中泰证券指出,2026年漫剧出海逐渐成为行业共识。

张毅向记者表示,未来一两年,漫剧市场规模将持续快速扩容;未来三年左右,出海与技术升级将成为显著趋势。

政企协同加码: 公司抢滩AI漫剧赛道 资本市场积极响应

AI漫剧市场的快速扩张,吸引了地方政府、视频平台、互联网大厂及上市公司积极布局。招商证券指出,拥有优质IP与内容储备的企业,借助AI漫剧形式呈现内容,未来发展空间广阔。

地方政策方面,杭州、武汉和深圳等城市纷纷出台普惠扶持政策,为行业发展保驾护航。

企查查数据显示,截至2026年1月30日,国内现存10.48万家短剧相关企业,其中2025年全年新增注册2.28万家,同比增长15.69%。头部平台持续加码:2026年1月,爱奇艺升级漫剧分账政策,独家分账比例最高达100%,并在全端上线独立漫剧入口;抖音集团短剧版权中心携手小云雀AI启动“AI漫剧创作激励计划”,拟设立“漫剧奥斯卡奖”“漫剧黑马奖”等多项大奖,助力行业创新发展。

在政策护航、平台加码的行业风口下,上市公司也加速入局,积极抢滩AI漫剧赛道。截至当前,A股已有16家公司公开明确布局或探索AI漫剧业务。

2026年以来,16家公司股价平均涨幅超过16%,引力传媒、易点天下、万兴科技和中文在线累计涨幅均超过20%。

引力传媒2026年以来累计涨幅接近60%。公司表示,目前在业务开展过程中已应用谷歌 Veo 3及 Nano Banana 模型,利用这些大模型在AI漫剧制作流程中生成图片、视频。

万兴科技2026年以来累计涨幅超过30%。公司表示,其目标是推出一款专业且可规模化的AI漫剧制作工具,从而真正提升漫剧创作效率,降低成本,并满足市场日益增长的需求。

从融资余额来看,截至2月3日,16股融资余额合计超过88亿元,较去年末增幅超过14%,易点天下、芒果超媒融资余额增幅均超过20%。

业绩方面,奥飞娱乐和引力传媒等公司2025年业绩扭亏为盈,芒果超媒2025年续盈。

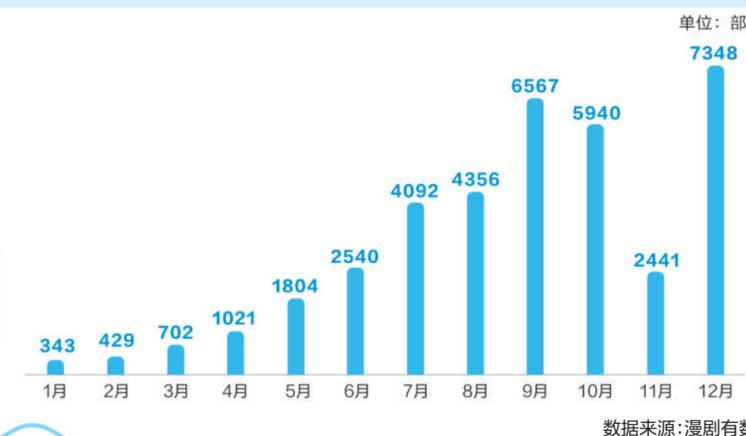
奥飞娱乐表示,公司每年新增动漫内容(含动漫剧集、电影等形式)数千分钟,内容体量在细分行业排名靠前。

芒果超媒表示,基于芒果大模型打造了“山海”AIGC创作平台,支持从剧本、分镜到成片的一站式制作。

2023年以来微短剧和漫剧的市场规模(含预测)



2025年抖音端原声上线漫剧数量(含AI漫剧)



2025年 累计播放量 前10名漫剧



AI漫剧何以解忧? 合规精品方可致远

证券时报记者 张娟娟

IP价值凸显背景下,AI漫剧绝非竖屏短剧的简单技术迭代,更是内容产业向“智能化、轻量化、多元化”转型的核心信号。业内普遍认为,2025年为AI漫剧爆发元年,2026年有望迈入工业化与精品化双轮驱动的全新发展阶段。

在AI漫剧快速发展的背后,也出现了不容忽视的隐忧,主要体现在以下三个方面:

其一,行业发展失衡,头部效应凸显而尾部作品遇冷。华福证券以超3万部漫剧为统计样本分析指出,2025年累计播放量不足百万的漫剧达30042部,占比约八成;而突破5亿播放量的仅1部,尾部作品陷入“无人问津”的困境。

其二,内容同质化突出,版权侵权纠纷频发。据新华网2026年1月上旬消息,知乎盐言故事跟进的短剧、漫剧侵权案件达68起,其中超40起已完成取证,13起提交立案,8起待开庭,3起待判决。2025年11月广电总局启动专项治理工作后,版权合规已成为行业生存底线,多个爆款作品因版权问题被紧急下架。

其三,内容质量良莠不齐,低俗化、违规改编问题严峻。AI漫剧出品速度过快导致作品鱼龙混杂,部分作品包含危害青少年身心健康的台词与画面;更突出的是,AI技术滥用导致历史文化、典故、人物被篡改,对经典IP造成不可逆伤害。这种无底线“创新”,既突破文化创作伦理底线,也触碰行业监管红线,给青少年形成正确认知带来重大隐患。

在此背景下,根据国家广播电视总局工作部署,自今年1月1日起,在全国范围内开展为期一个月的“AI魔改”视频专项治理工作。专项治理期间,累计清理相关违规视频近2.3万条、处置违规账号100余个。

AI漫剧作为新兴内容形态,其行业价值与发展潜力毋庸置疑,但流量狂欢绝不能成为忽视质量与合规的借口。漫剧行业的长远发展,从来不是靠流量和数量堆砌的“虚假繁荣”,而是靠优质内容与合规经营构筑的坚实基础。

对此,艾媒咨询首席分析师张毅博士向记者表示,行业规范化发展需多方协同推进。监管层面,应建立健全分类审查备案机制,强化合规监管力度。针对当前突出的版权问题,需构建版权生态闭环,在授权溯源、权属确权等环节完善制度设计。内容与平台端应实施分级保护制度,尤其要强化算法审核能力。行业层面则需加强自律,制定统一标准,建立信用评级体系,对侵权频发、内容低俗、违背公序良俗的行为严格约束。

他还强调,AI技术降低了内容生产门槛,更需警惕粗制滥造问题。行业应在技术赋能的基础上坚守创作初心,提升艺术表达水准,推动AI漫剧在技术与内容的平衡中实现高质量发展。

A股市场部分AI漫剧概念股一览

代码	简称	2026年以来涨幅 (%)	2月3日融资余额较去年末变动 (%)	总市值 (亿元)	机构一致预测2026年净利润增幅 (%)
603598	引力传媒	58.92	—	72.78	77.59
301171	易点天下	57.65	80.76	301.30	21.89
300624	万兴科技	30.57	-7.94	178.35	573.94
300364	中文在线	22.21	11.00	223.65	132.48
301231	荣信文化	16.76	16.19	30.63	175.00
300426	华智数媒	14.77	—	39.90	—
301262	海看股份	10.41	1.71	112.46	5.15
300413	芒果超媒	8.23	20.73	494.43	26.50
300182	捷成股份	7.97	-8.10	158.76	16.98
002292	奥飞娱乐	7.34	7.47	140.48	87.95
000892	欢瑞世纪	7.31	—	73.48	—
300133	华策影视	7.09	1.02	168.24	36.90

数据来源: Wind