

每天1300部AI短剧上线 投流成本持续攀升“堆量”难以为继

证券时报记者 吴志

依托飞速进步的视频生成模型和高效的智能制作工具,国内短剧产业正迅速“AI化”。一个显著标志是,AI短剧如今已成为行业绝对主流。

行业权威研究机构DataEye剧查查向证券时报记者提供的数据显示,今年一季

1 单月上线近5万部

“一人1天至3天一部剧”,这是某头部AI短剧制作工具打出的口号。在2025年之前,这句口号看上去还不太现实,但如今这已成为行业常态。

先进的视频生成模型提供技术支撑,智能制作工具大幅提升制作效率。如今AI短剧创作者,甚至可以直接将一部小说“扔给”工具,不需要多么复杂的操作,便可自动生成一部AI短剧。这带来的结果是,AI短剧产量在短时间内“井喷”。

DataEye剧查查提供的数据显示,今年一季度,全行业上线AI短剧约12.2万部,占整体上线量95%以上。拐点就发生在最近几个月。从2024年至2026年3月底,抖音平台原生在播AI剧、漫剧总量接近18万部,其中,2026年3月单月就新增了近5万部——单月上新几乎追平了2025年全年。

“AI技术确实带来了行业产能的革命性变化。”林启文向证券时报记者表示,今年3月后,AI短剧产量出现爆发性增长,吸引了大量公司入局;到了5月、6月,因监管趋严、平台清退等因素影响,上新量整体有所下滑并逐渐趋于稳定。

“按照一季度数据换算下来,平均每

2 流量成本吞噬收益

制作成本降低、效率提升是AI短剧“狂奔”的核心因素。据林启文介绍,AI短剧制作成本仅为真人短剧1/10。传统真人精品短剧平均成本约150万元,而精品AI仿真真人短剧已可控制在20万元以内。

不过,制作环节仅占AI短剧成本小部分,投流才是最大的成本项,约占总流水70%。林启文表示,当前,随着海量AI短剧涌入市场,广告竞价持续抬高,千次曝光成本较去年同期已出现翻倍上涨。

流量几乎是AI短剧的“生命线”。由于依靠纯自然流量难以实现规模化盈利,AI短剧行业目前高度依赖付费进行流量投放。

据业内人士介绍,AI短剧的主流变现模式包括IAA(应用内广告)平台流量分成模式和IAP(应用内购买)付费充值点播模式。前者将作品发布到抖音、红果等平台后,通过流量触及更多受众,平台按播放率、完播率等数据,按比例与片方结算收益;后者则通过流量投放吸引用户付费,获取充值收益。

林启文表示,今年以来国内AI短剧、漫剧广告消耗呈现先快速攀升,后回调稳定,最后趋于稳定小幅上涨的走势。单就AI短剧,目前日消耗(相当于广告投放成本)在1.5亿元至1.7亿元之间。

度国内全行业上线短剧约12.8万部,其中AI短剧占比超95%。

AI短剧产能大爆发的另一面是行业流量竞争日益加剧,流量成本持续走高。“AI短剧制作端成本大概下降了90%,但流量成本同比上涨了超过100%,与此同时,收益端下滑了50%以上。”DataEye剧查查副总裁林启文向证券时报记者表示。

天上线超过1300部新剧。目前市场上每10部新短剧中,就有超过9部由AI参与或主导制作,行业供给结构已发生深刻转变。”林启文说。

惊人的变化不只体现在数据层面。真人短剧与AI短剧此消彼长,今年以来,许多此前“一景难求”的短视频基地已难觅实拍剧组。

证券时报记者了解到,不少短剧厂商今年已大幅压缩真人短剧投入,部分企业甚至已彻底转向了AI短剧。一家短剧行业头部企业相关人士向证券时报记者介绍,今年一季度该公司进行了大规模的人员扩张,新增员工几乎全部从事AI短剧生产。

投身AI短剧浪潮的企业,甚至包括多家A股公司。掌阅科技在今年一季报中表示,公司战略重心已全面转向AI短剧,一季度公司有多部AI短剧作品热播。

中文在线也披露,今年一季度公司AI短剧产量同比增长超300%。目前,AI短剧部门已建成多条生产线实现产能扩充,后续月产量环比将进一步提升。预计到2026年末,公司精品AI短剧年化产能有望达3000部。



图为短剧拍摄现场。 时报财经图库/供图

高的,亏的公司不算多,到了今年制作水准不高的团队就很难赚钱了。

以AI仿真真人剧为例,唐朝告诉证券时报记者,目前行业内头部公司大多数还

能实现盈利,主要原因在于其制作水平相对较高,运作相对专业。而腰部公司的盈利比例可能低至3%至5%,腰部以下公司赚钱的概率甚至不超过2%。

3 “堆量”模式有尽头

在真人短剧时代,片方追求在有限的产能下尽可能提升爆款率。而在AI短剧时代,产能的大幅攀升让“分母”急剧变大,爆款率也大幅降低。比如在AI漫剧方面,DataEye数据显示,如今每1000部新上线的AI漫剧中,只有1部能真正“跑出来”,爆款率已不足0.1%。

极低的爆款率下,行业诞生了不同的“生存模式”。唐朝介绍,部分分销公司主要通过到市场中寻找刚刚起量的短剧进行流量投放,这种模式的ROI相对较高;部分公司与平台签订了投放年框,投流达到一定量后才能获得返佣,这类公司并不注重单部剧的ROI,更关注整体投放成绩,依靠平台返佣生存。

“专门针对单部剧进行投放,追求单部剧ROI的企业亏损概率就非常高了。你不知道投的剧是不是爆款,风险就非常高。”唐朝说。

整体来看,行业产能的爆发,让AI短剧公司试错成本大幅降低。企业可以依靠概率搏爆款,实现整体项目的盈亏平衡;也可以通过各大平台的保底分账政策,让“堆量”模式在一定程度上有效。

但单纯的“堆量”模式或许难以长期维持下去。从成本端来看,Token(词元)涨价,流量等成本攀升,都将抬高AI短剧企业成本;而平台审核趋严,分账政策调整都可能影响收益。

在许多业内人士看来,与许多内容产业的发展路径一样,AI短剧未来或许也将从“重量”转向“重质”。

头部短剧企业听花岛总制片人赵优秀近期就在一场论坛上表示,感受到短剧

已经进入精品存量竞争时代。他直言,AI有利于降本增效,可以拓宽制作边界,但AI并不会让好的作品更容易诞生,反而会让好内容、好短剧更难生产出来。

“粗制滥造的作品未来肯定会被逐渐淘汰掉。这类作品可能只是在技术层面解决了问题,至于内容端很多团队根本就解决不好,同时后续的资源投入也无法跟上,如果项目一直难以盈利,必然被市场淘汰。”黄民斌说。

“有了现在的主流视频生成大模型,AI短剧创作在技术上其实已经实现了平权。”黄民斌认为,当前AI短剧行业欠缺的并不是技术,“制作技术几天时间就能学会,但对剧本、视听语言的理解和艺术思维能力,需要长期培养。”今年6月,黄民斌专门成立了伴水科技AI影视短剧学院,期望培养从业者的AI技术能力和影视专业能力水平,推动产业走得更远。

唐朝也认为,随着技术和工具能力提升,未来AI短剧行业会有很多优秀原创作品出现,赛道质量整体会提升,这可能是行业发展一个重要趋势。

唐朝同时认为,目前AI短剧赛道尚处于发展初期,从业者有99%以上都是非专业人士,应当客观看待部分质量不够高的作品存在。“我们应当关注的是整个市场是否还在正向发展,剩下的交给市场选择。”

就在6月25日,广电总局网络视听司发布了《管理提示(AI微短剧分类分层标准)》,将按题材、投资额等对AI微短剧进行分类管理,该标准将自7月1日起施行。这对于规范短剧产业,推动产业健康发展有着重要意义。

近一年来,“光谷板块”在资本市场上全线飘红。目前,武汉东湖高新区(简称“武汉光谷”)有72家境内外上市公司,总市值突破1.8万亿元,千亿市值公司达到4家。

近日,武汉光谷发布科技金融生态构建系列举措,围绕信贷供给、资本市场、产业基金、科创培育、载体平台五大维度推出一揽子新政,明确到2030年新增不少于1000亿元基金群,带动投资总额超3000亿元,上市企业总数突破100家,千亿市值企业数量实现翻番。

据介绍,武汉光谷正锚定科技创新、产业创新、金融创新“三创融合”,奋力打造具有全国影响力的科技金融中心、重点布局五大平台。

在股权投资平台建设方面,武汉光谷紧盯17万家科技企业的股权融资需求,坚持“直投基金+母基金”双轮驱动、“创投基金+产投基金”全覆盖,以“1+3+N”光谷基金体系为依托,持续壮大概念验证、天使、产业、并购等基金链条,着力打造具有标识度的科创投资热土。武汉光谷将发布50亿元光电子信息、30亿元生命健康、50亿元集成电路、50亿元未来产业4只母基金,总规模180亿元,到2030年新增不少于1000亿元基金群,带动投资总额超3000亿元。

同时,聚焦科创企业轻资产、首贷难等痛点,武汉光谷在全国首创科技金融“监管沙盒”,支持银行设立高级别专营机构,试点科创信贷、投贷联动、股债结合等新型业务。联合工商银行等多家银行,创新“科创小银团”机制,解决成长期企业融资痛点。同时,实施科创金融“伙伴工程”,设立3000万元风险补偿专项资金,对不良率18%以内的贷款损失,政府最高补偿80%。

此外,武汉光谷联合人保等9家头部保险机构,组建全国首个科技保险发展促进中心,首创科技保险试点险种库,重点支持9大类68个险种,落地全国首个生物医药产业链风险保障共同体。

值得注意的是,武汉光谷17万家企业中,大量早期科技公司正卡在从实验室走向生产线的关键节点。它们的核心痛点不是缺资金,而是有技术、没订单,有产品、没市场。

据了解,武汉光谷现有在审企业11家、在辅企业14家,力争2030年上市企业总数突破100家。加快推出光谷指数,打造区域产业发展风向标,联合武投控等筹建50亿元基石基金,支持上市企业加快做大做强,力争2030年千亿市值企业达到8家,实现翻番。

作为中部地区经济增速最快的地区之一,武汉光谷去年地区生产总值突破3360亿元,“十四五”时期年均增速近11%。今年一季度,地区生产总值增长13.2%,1至5月规上工业增加值增长43.3%。

『光谷板块』加速扩容 力争上市公司突破百家

证券时报记者 刘茜



图为武汉光谷生物城外景。 时报财经图库/供图

立霸股份二股东转让14%股权 获一家意向方报名

证券时报记者 余胜良

6月28日晚间,立霸股份(603519)发布股东股份转让最新进展公告,公司第二大股东盐城东方集团公开征集转让14%股份事项,为期10个交易日的征集期已于6月26日截止,有一家意向受让方足额缴纳保证金并提交完整申请材料。公告没有透露该意向受让方名称。

公告显示,盐城东方集团为盐城市属国资平台全资子公司,目前持有立霸股份5881.33万股,占总股本22.08%,全部为无限售流通股。本次计划转让3728.59万股,对应总股本14%股权,转让完成后仍将保留8.08%股份,不会改变上市公司实控人与第一大股东格局。

该转让方案已通过国务院国资委国资监管平台预审核,转让价格硬性划定底线,不得低于其综合持股成本12.59元/股,最终成交价以评审及国资批复结果为准。

回溯入股历程,盐城东方集团2019年起分两次入股立霸股份,累计斥资超10亿元拿下22.08%股权。其中,2019年7月以21.09元/股受让14.08%股份,交易对价6.59亿元;2020年12月再度以19.25元/股增持8%股份,耗资3.42亿元。历经6年持有,如今国资以持仓成本作为转让底价(该公司因送转股本有所增加)。

公告称,本次公开征集收单一意方向,后续流程仍充满不确定性。按照国有股权监管相关规定,盐城东方集团将组建评审小组审核受让方资质,即便意向方评审合格,双方签订股份转让协议后,还需取得国资监管部门批复方可落地实施。

财报数据显示,公司2022年、2023年归母净利润分别达5.65亿元、6.40亿元,2024年、2025年净利润回落至1.59亿元、1.57亿元。公司近三年董事长频繁更换。2023年4月,宋剑锐越级升任董事长,总经理、2025年初以家庭原因辞职。宋剑锐离任后,董事吴志忠短暂代理董事长,随后创始人卢凤仙重新出山执掌公司。一年三个月后,卢凤仙卸任,2026年4月董事会换届,周昊当选新任董事长。

好利科技控制权拟变更 股票今起停牌

证券时报记者 赵黎昀

6月28日晚间,好利科技(002729)公告,因筹划控制权变更事项,公司股票将自6月29日(星期一)开市起停牌,预计停牌时间不超过2个交易日。

好利科技称,公司于近日收到实际控制人汤奇青通知,获悉公司控股股东旭昇亚洲投资有限公司、实际控制人汤奇青正在筹划涉及公司控制权变更的相关事项,该事项可能导致公司控股股东、实际控制人发生变更。

公开资料显示,好利科技主要产品为电子熔断器和电力熔断器,其中电子熔断器主要应用于家用电器、消费类电子产品、服务器电源、城市短交通和汽车电子等领域;电力熔断器主要应用于光伏、储能、风电、新能源汽车、充电桩、工业、通信

IDC等领域。

在电子熔断器领域,该公司与知名家电品牌如美的、格力、TCL、海信、海尔、小米等建立了长期稳定的合作伙伴关系。在数字化时代背景下,数据中心起着至关重要的作用,公司为该领域研发了多系列小体积大电流的产品,已应用于多个数据中心项目。随着电动两轮车、户用储能、智能家居等行业蓬勃发展,公司研发的三端保险丝及插件型产品,凭借卓越的性能,在前述行业的电路保护领域得到广泛应用,深度赋能行业发展。

2025年,该公司净利润4824.54万元,同比增长31.45%,主要得益于新能源相关高附加值产品占比提升,带动毛利结构持续改善;此外,自动化改造、工艺优化与材料替代等降本增效措施逐步显效,单位制造成本得到有效控制;公司加强预算管

理与费用管控,其间费用率保持在合理区间,经营性现金流明显改善,进一步降低了融资成本压力。

不过好利科技也坦言,受上游金属原材料价格波动影响,公司成本端仍面临一定压力。

就在近日披露的投资者关系活动记录中,好利科技也被问及公司在下半年(或未来一年)面临的毛利率压力。

对此该公司称,原材料价格上涨、行业竞争加剧及市场需求波动等因素将对公司毛利率形成一定压力。公司将持续完善原材料价格跟踪与预警机制,综合运用锁价采购、套期保值、供应商多元化与分级管理等方式稳定采购成本与供应;推进产品设计优化与新型材料应用等降本项目;在商业条款层面探索更合理的价格联动与议价机制,提升成本传导效率;同

时,公司将持续提升高附加值产品占比,强化技术选型支持与方案能力,提升客户黏性;推动多行业应用拓展与客户结构优化,降低单一行业波动影响;通过精益制造与自动化降低单位成本,增强价格竞争中的抗压能力。

对于筹划控制权变更事项,好利科技表示,目前,各方主体正在就有关事项进行论证和磋商,具体情况以各方签订的相关协议为准。鉴于上述事项尚存在重大不确定性,为保证公平信息披露,维护投资者利益,避免对公司股价造成重大影响,公司股票计划停牌。

停牌期间,公司将根据相关事项进展情况,严格按照法律法规的规定和要求及时履行信息披露义务。待上述事项确定后,公司将及时披露相关公告并申请公司股票复牌。