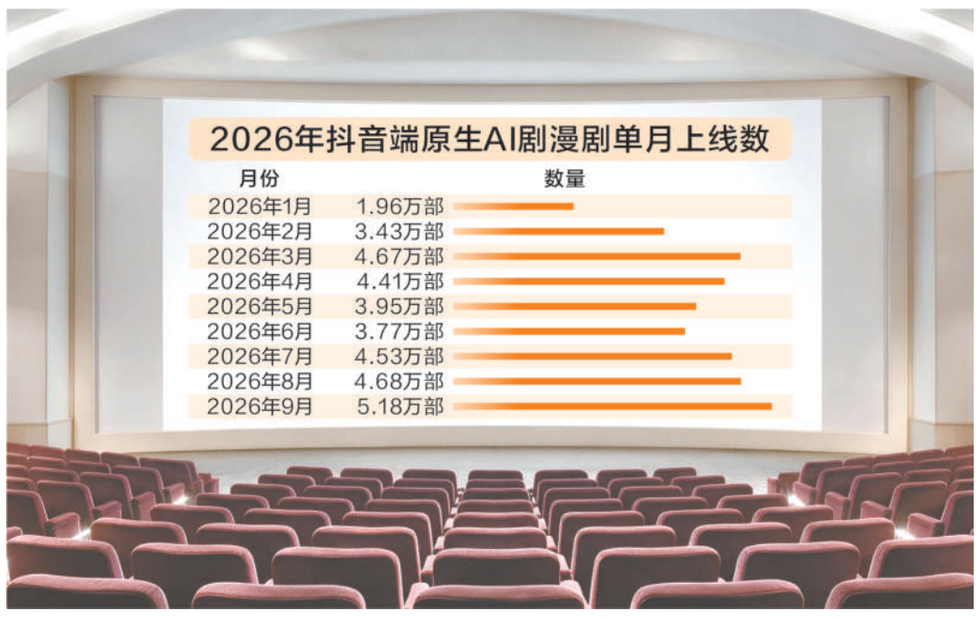
院线将迎“新面孔” 首部AI电影直面市场检验

证券时报记者 吴志



数据来源:DataEye 图片来源:AI生成

电影院即将迎来一个“新面孔”。10月23日,电影《三星堆:未来往事》将在全国影院上映,这是国内首部利用AI技术制作并获得国家电影局公映许可证的院线电影。

突飞猛进的AI技术,推动了许多行业变革,影视行业今年的变化格外明显。年初至今,先是AI短剧产量出现爆发式增长,再是首部AIGC(人工智能生成内容)长剧《后西游记》播出,如今,首部AI院线长片也将上映,AI影视来到了新的发展阶段。

“博纳影业做过很多实拍大片,但对我而言,这部片子的难度是前所未有的。难点来自方方面面,作为国内首部获批上映的AI原生院线电影,我们没有前人的经验可以借鉴,同时也要考虑观众有没有可能接受这种表现形式。”《三星堆:未来往事》制片人曲吉小江说。

从50秒到100分钟

50秒,是市场普遍认可的AI短剧单集“最佳时长”——既能让用户继续看下去,制作效率和成本也处于最佳区间。

AI短剧是今年内容市场的当红赛道,根据行业研究机构DataEye公布的数据,今年1月至9月,抖音端AI剧漫剧上线数量达到36.58万部,其中9月单月上线达到5.18万部,创单月新高。

AI短剧产量“狂飙”的同时,AI长剧也开始走入公众视野。今年8月底,国内首部AIGC长剧《后西游记》在湖南卫视和芒果TV播出。这部备受市场关注的AI影视作品共有30集,每集时长达到40分钟。

《三星堆:未来往事》则首次把AI影视内容推向了院线大银幕,其时长为100分钟。

曲吉小江用“手搓”来形容这部影片的制作过程。她向证券时报记者表示,AI院线电影并不是由AI“一键生成”,而是团队历经两年多技术攻坚,在解决AI画面稳定性流畅性、人物微表情、物理时空连续性等AI视频行业共性难题后,拿出的一部满足院线放映标准的作品。其间,仅制作环节剧组前前后后加起来就有近百人参与。

从AI短剧、AI长剧到AI院线电影,各种形式的AI影视内容在今年迎来了集中爆发。华创传媒互联网首席分析师姚蕾向证券时报记者表示,模型的进步是这一变化发生的核心推动力。

“去年底到今年一季度,以可灵3.0、Seedance2.0为代表的视频模型能力出现了跃升,真正从单次生成的‘玩具’,进入了影视工作流。”姚蕾分析,比如AI短剧虽然去年就开始快速发展,但早期受模型能力限制,只能从简单的表情包漫剧开始,逐步发展到2D漫剧、3D漫剧,今年一季度Seedance2.0推出后,AI真人剧才开始爆发。

算力的扩容以及视频Agent的出现也推动了产业的爆发。姚蕾表示,去年由于算力极缺,视频模型定价较高,今年虽然头部模型定价仍较高,但出现了更多价格带的模型和产品。同时,视频Agent的Agent创作、画布等功能进步,是AI在影视行业应用逐渐加深的另一个推动力。

从观望到“试水”

影视制作过程中使用AI技术,早已不是新鲜事。但与此前AI更多作为辅助工具不同的是,如今的AI显然正逐渐走到“舞台中央”,成为影视制作中的核心工具。

今年9月,爱奇艺创始人、CEO龚宇就公开表示,过去三四个月,实拍内容中AI已开始“爆发性应用”。一个显著标志是,AI内容领域的“玩家”不再只有短剧企业。从广电机构、传统影视公司到长视频平台,几乎都展开了探索。

《三星堆:未来往事》背后的博纳影业过去擅长制作“重工业”商业大片,这次成了AI院线电影领域“第一个吃螃蟹的人”。湖南广电自今年8月以来相继推出了包括AI长剧《后西游记》和AI精品剧、AI纪录片在内的三类AI长视频产品。

作为播映平台,爱奇艺也在今年8月上线了两部AIGC故事片《灵魂摆渡·蝴蝶梦》和《灵魂摆渡·天女之梦》。今年10月,该系列的第三部《灵魂摆渡·公主之梦》也在平台上线。而这一系列作品的出品方除了爱奇艺,还有老牌影视公司长信传媒。

技术推动AI影视走向现实,而效率、成本的惊人对比,则是行业“爆发性使用”AI制作影视内容的关键。

“过去制作一部短剧,需要投入相对固定的人力和制作资源,生产效率也受到传统流程的限制。如今通过AI工作流和自研智能体,把剧本创作、分镜、画面生成、剪辑等环节衔接起来,可以减少重复劳动,大幅提升制作效率。”港股公司兑吧市场部负责人李天宇向记者表示。

兑吧从今年年初开始做AI短剧,产量迅速增长。今年9月,公司单月播放过千万的爆款AI短剧就已达到172部。李天宇介绍,目前公司约80%的制作环节已经接入AI工作流,一名制片人每月可以完成数部AI短剧。

短剧如此,成本高昂的长剧对比就更加明显了。《后西游记》总导演李东珅此前介绍,该剧包含人力与算力成本在内的总投资约2700万元,折合每分钟成本约2万元。相比之下,目前一部中等以上水准的动画电影,1分钟成本就要100万元。

技术要求更高的AI院线电影,成本也相对更高。曲吉小江告诉记者,《三星堆:未来往事》的制作成本在千万级。这在AI电影中已经属于较高的成本,但相较真人实拍的传统院线商业大片已大幅降低。

“AI可以在一定程度上解决长内容行业当前面临的部分困境。”姚蕾表示,比如在开发周期方面,真人剧集从备案到播出平均时间约23个月,而《后西游记》从提案至播出仅5个月,立项至播出仅3个月。

“开发周期缩短可以降低制作方、平台方的资金占用,提高资金周转效率,缓解长内容行业新增供给持续收缩的现状,也使内容更贴近立项时的创作初衷和观众偏好。”姚蕾说。

接受市场“检验”

当制作技术已不再是难题时,另一个问题开始浮现:当AI内容真的大量登上电视,走进影院,观众会为之买单吗?

率先接受市场“检验”的AI短剧,目前出现了明显分化。据兑吧披露,今年三季度,公司的AI短剧业务已经实现盈利。“对我们来说,这是一个很重要的阶段性成果,在规模扩张的同时盈利水平同步提升,说明公司AI短剧业务模式已初步验证。”李天宇表示。

不过,除了部分头部企业开始盈利,AI短剧行业仍然存在普遍性亏损,多数AI短剧赚了流量没赚到利润。

AI短剧普遍采用的免费观看+广告的变现模式,更容易被用户接受。而AI长剧、AI院线电影要被市场接纳,显然有着更高的门槛。

此前,爱奇艺公布了几部AIGC网络故事片的收入情况。根据公司介绍,截至今年10月13日,《灵魂摆渡》“浮生梦”系列的累计分账票房超过了1000万元。其中系列前两部《灵魂摆渡·蝴蝶梦》《灵魂摆渡·天女之梦》上线首周即收回制作成本。不过,AI长片目前多为“试水”项目,其商业模式能否跑通还有待后续验证。

AI院线电影则需要观众“真金白银”走进影院支持。证券时报记者注意到,《三星堆:未来往事》数字2D版本在全国影院统一采用20元的票房结算标准,明显低于传统电影。

曲吉小江坦言,制作这部影片更重要的目的,是希望让市场有新的内容、新的模式,鼓励观众走进电影院,并不是单纯为票房而制作。

“市场在变,未来在变,我们不可能一成不变地等着观众进场,而是要主动求变、求新。从短剧的‘试水’到长篇的完成,这是博纳影业拥抱新技术的过程,我们逐步打通了AI影视全流程创制的完整路径。”《三星堆:未来往事》总制片人蒋德富说。

蒋德富表示,AI技术能为影视制作“添砖加瓦”,希望更多的传统影视创作者掌握AI技术。用新的技术提升拍摄质量,把故事更好地讲给观众听。

李天宇向记者表示,用户是否接受AI影视内容,核心并不在于“是不是AI做的”,而在作品本身——故事是否成立、人物是否有吸引力、能否带来情绪共鸣等。AI是生产方式的变化,不是内容价值本身。

文娱透视

AI短剧赛道升温 概念股兑吧大涨

证券时报记者 吴志

港股AI短剧概念股兑吧(01753.HK)股价继续大幅攀升。10月21日,兑吧大涨40.94%,盘中涨幅一度超过50%。截至收盘,兑吧市值达到11亿港元。近2个月,兑吧已累计上涨超660%,股价从0.139港元上升至1.050港元。

在近期公告中,兑吧表示,公司AI短剧业务自2026年1月推出以来持续高速增长,预计AI短剧业务在2026年7月、8月、9月连续三个月实现盈利,较上半年显著改善。

兑吧于2019年5月上市,上市后公司股价一路下行。而短短几个月,兑吧就依靠AI短剧实现“翻身”。根据兑吧披露的2026年半年报,AI短剧业务已超越SaaS业务,成为第一大收入来源。

兑吧市场部负责人李天宇接受证券时报记者采访时表示,兑吧的核心竞争力并非单一的内容产能,而是覆盖编剧、制片、发行全流程的AI工作流平台与自研AI Agent矩阵。公司将数据与算法应用于选题和投放环节,并通过“生产—发行—反馈—优化”的数据闭环持续迭代内容与发行决策,推动AI能力从生产环节延伸至商业化运营全链条。

此外,兑吧过去从事的用户运营SaaS平台业务和互联网广告业务经验,也为AI短剧业务的商业化提供了助力。

李天宇介绍,公司核心团队具备10年以上流量广告经验,其投放策略与素材迭代经验,使公司获客成本与回收周期优于同行;而多年沉淀的数据、算法与投放系统,也可快速迁移至短剧赛道。

兑吧只是当前火热AI短剧赛道的一个缩影。10月20日,中国—东盟视听周期间,国家广电总局发展研究中心与广西广播电视局联合发布了《中国—东盟微短剧国际传播发展报告》。报告显示,中国微短剧市场规模保持高速增长态势。

2025年全国共有3.3万部微短剧上线播出,而2026年1月至9月上线微短剧共49万部,是2025年全年的近15倍。其中绝大多数为AI微短剧。

短剧领域也跑出了一款超级应用,字节旗下红果免费短剧用户规模已断崖式领先。根据行业研究机构QuestMobile发布的报告,2026年6月,红果免费短剧的MAU(月活跃用户)已高达3.68亿。

近期,微信也上线了“绿泡泡短剧”小程序,AI短剧已成为互联网大厂争夺的新的重要流量入口。

爱旭股份押注ABC技术 11.5亿元改造PERC电池产能

证券时报记者 李小平

在光伏电池的技术变革中,爱旭股份(600732)押注ABC(All Back Contact)技术。

10月21日晚,爱旭股份公告称,计划将天津基地现有PERC电池产能升级改造为6GW ABC电池产能,拟实施天津爱旭高效晶硅电池产业数字化转型与智造协同平台项目(或天津爱旭三厂6GW高效晶硅电池技改项目)。

公告显示,上述拟建项目预计总投资金额为11.50亿元,该项目将使用原有PERC厂房作为生产车间,在改造利用原有旧设备基础上,增补新工艺生产设备,并对生产配套的动力辅助设备设施进行升级。项目计划于2026年四季度启动,2027年三季度陆续投产。

爱旭股份称,此次产能改造将引入公司最新的ABC技术工艺,生产转换效率更高、产品性能更好、更具市场竞争力的ABC电池产品。

同时,爱旭股份还指出,当前P型PERC电池量产效率已至瓶颈,市场需求不断减少,价格低迷,正面临快速淘汰风险。本次技改升级后,相关产能将全面升级为ABC技术,光电转换效率高、美观度高、安全性好,产品性能更优,能够为客户带来更高的综合发电量,有利于进一步降低光伏度电成本,具备更好的发展前景和市场竞争力。

据悉,总部位于上海的爱旭股份,聚焦光伏发电核心产品的研发和制造,为客户提供太阳能电池、ABC组件和场景化的整体解决方案。2026年上半年,公司实现营业收入91.83亿元,同比增长8.2%;归母净利润-7.53亿元。

半年报显示,爱旭股份N型ABC组件业务在行业底部周期保持强劲增长,2026年上半年ABC组件实现出货量9.39GW,较2025年下半年增长50%以上。在收入结构中,ABC组件营收已达到公司营业总收入的79%。

同日晚间,爱旭股份披露的三季报显示,今年前三季度,公司实现营业收入144.72亿元,同比增长24.79%;实现归母净利润-7.09亿元。其中,第三季度,实现营业收入52.89亿元,同比增长67.89%;实现归母净利润4456.66万元;扣非净利润-2458.09万元。爱旭股份在三季报中表示,本季度组件销量同比增长,销售价格上升,收入增加,毛利增加。

从基站天线到通信算力融合 通宇通讯多线拓展新业务

证券时报记者 康殷

通宇通讯(002792)10月21日晚间公告,公司股票10月20日、21日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%,属异常波动。公司称经营正常,不存在应披露而未披露的重大事项。此外,10月21日,通宇通讯与佳贤通信举行战略合作暨6G AI-RAN产品发布会,介绍双方在边缘算力、无线接入及海外市场等方面的合作安排。

对于业务布局,通宇通讯在公告中指出,目前主营业务仍聚焦于基站天线、射频器件和微波天线,同时积极拓展卫星通信板块业务。今年上半年,公司卫星通信板块相关收入约为1053.24万元,占同期营业收入的比例为1.81%,对公司经营业绩影响极小。

通宇通讯提示,卫星通信业务目前规模较小,前期投入较大,技术及市场拓展存在不确定性。针对股票交易异常波动,经核实,公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处,近期经营状况正常,内外部经营环境未发生重大变化,亦未发现近期公共传媒报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息。

业务拓展方面,10月21日,通宇通讯与佳贤通信举行战略合作暨6G AI-RAN产品发布会,介绍双方在边缘算力、无线接入及海外市场等方面的合作安排。早前通宇通讯披露,拟以自有资金3亿元,通过股份受让方式购买深圳市佳贤通信科技股份有限公司(简称“佳贤通信”)合计约25%的股权,目前交易正按协议约定推进交割。

通宇通讯方面表示,公司将发挥渠道优势和海外落地经验,与佳贤通信协同推动AI及边缘算力方案在海外落地。双方拟结合通宇通讯的天线、射频及市场资源,与佳贤通信的小基站整机研发能力,拓展通信、感知与算力融合的应用。

发布会介绍的AI-RAN产品覆盖室内、室外及家庭场景,意在将无线通信与边缘AI推理能力部署于同一基础设施,服务机器人、工业等应用。佳贤通信方面介绍,相关产品目前仍处于实验室验证环节,尚未开展大规模场景测试,今年主要完成原型机发布,明年计划进入试验和小规模试点阶段。从产品发布到规模化商用,仍需经过试验网建设、小批量交付及应用验证等环节。

ST长方重整投资方案获通过 半导体大佬祝昌华入局

证券时报记者 臧晓松

ST长方(300301)10月21日晚间公告,公司庭外重组第一次债权人会议已于10月20日召开,并表决通过重整投资方案。本次公司产业投资人为浙江国辰光电有限公司(下称“国辰光电”)联合体,牵头投资人为杭州芯熠晶源管理合伙企业(有限合伙)(下称“芯熠晶源”)。若本次投资实施完成,芯熠晶源将成为ST长方的控股股东。

芯熠晶源设立于2026年9月30日,注册资本2.5亿元。国辰光电为该合伙企业的执行事务合伙人。公告显示,芯熠晶源将主要依托国辰光电的100%控股股东杭州国辰机器人科技有限公司(下称“国辰科技”)及其实际控制人祝昌华开展后续投资活动。

国辰科技成立于2015年7月,同步挂牌浙江智能机器人研究院。祝昌华则是国内半导体行业资深创业者,其商业版图以集成电路产业为根基,形成“核心芯片主业+硬科技产业孵化+财务投资”三位一体的布局。

祝昌华还是紫光国微(002049)前身深圳市国微电子的联合创始人;后续创立国产FPGA龙头紫光同创,并依托深圳市国微科技作为产业母体持续孵化硬科技项目。

公告显示,在LED领域,祝昌华作为资深科技投资人,掌握LED/MicroLED全产业链光电芯片资源,拥有国家级专利成果,可形成光电感知软硬件协同,并依托光电产业基金布局化合物半导体生态。在机器人领域,祝昌华通过控股平台控制国辰机器人,拥有省级研究院科研资质;优势是可以将自身半导体、光电芯片资源赋能机器人感知与控制硬件,形成“芯片+光电传感+机器人整机”的垂直协同。

根据重整投资方案,为推动ST长方庭外重组工作顺利进行,芯熠晶源及联合体其他成员将通过向ST长方提供产业资源、业务协同、资金支持等方式,在化解ST长方债务及经营风险的同时,改善ST长方的持续经营能力和盈利能力。

另外,为彻底出清上市公司历史风险资产,联合体产业投资人考虑在本次重组(重整)实施过程中,对上市公司部分低效、闲置、减值及风险资产实施资产剥离,并通过包括但不限于设立破产服务信托等方式实现专项处置。

根据公告,芯熠晶源参与ST长方重组(重整)并拟取得上市公司控制权,不以短期财务套利为目的。

ST长方现有业务以LED光源器件、离网照明、应急照明及相关电子产品为主,具备光电制造、封装测试、供应链组织和规模交付的基础条件。

芯熠晶源拟通过修复ST长方LED及现有电子产品业务、在ST长方平台孵化并开发光电传感器、分步发展灵巧手业务、中长期布局基于MicroLED的光互连/CPO及类脑技术等措施,在短期(1—2年)内修复ST长方的可持续经营能力,中长期彻底改善ST长方的持续经营能力和盈利能力,推动ST长方成为一家业务前沿、成长可期、业绩优良的上市公司。

零售价:RMB 4元 HKD 5元 北京 济南 西安 杭州 上海 无锡 长沙 成都 深圳 福州同时印刷 本报地址:深圳市福田区彩田路7006号深科技城A座37~47层 邮编:518035 北京市朝阳区金台西路2号人民日报社新媒体大厦32层 邮编:100733