

中国经济信息社刊发的《中经社信号|AI影视热潮冷思考：从“博概率”转向“造精品”》报道称，2026年，影视行业拥抱人工智能（AI）迎来多个标志性事件：继AI长剧《后西游记》登陆地方卫视黄金档后，AI电影《三星堆：未来往事》也登陆全国院线。

行业热潮之下，实际经营状况值得关注：海量上线的AI短剧、漫剧中，盈利的只是少数。而资本市场的定价已经跑在产业价值兑现前面，AI影视的估值锚点，亟待从“概念预期”回到“盈利验证”。

AI影视热潮冷思考：
从“博概率”到“造精品”

降本之利：从一分钟几十万到两万元

AI技术给影视制作带来的最直接红利，是生产成本的大幅下降。《后西游记》导演李东珅透露，该剧包含人力、算力在内的整体投资约2700万元，折合每分钟制作成本仅2万元左右。作为参照，一部中等以上水准的动画电影，每分钟成本约100万元，即便是电视端播出的同等品质动画，每分钟成本也要50万元左右；而业内估算《三星堆：未来往事》的成本可能仅为传统科幻片的1/10甚至更低。

短剧领域的降本同样显著。中泰证券的研报显示，2026年上半年，2D、3D漫剧及仿真人品类AI短剧的制作成本较上年整体下降80%至90%，仅为传统短剧制作成本的2%至10%。人力投入与项目周期也同步压缩：传统短剧通常需要40至50人的团队、30天左右的制作周期，而AI短剧仅需3至5人的小型创作团队，10天左右即可完成。

成本曲线的陡降，吸引企业加速布局。博纳影业除《三星堆：未来往事》正式定档外，科幻动画电影《计划外：广寒行动》也处于制作阶段；掌阅科技依托泡漫平台搭建AI短剧工业化生产体系，2026年上半年已有多部AI短剧在平台热播；主营建筑装饰的德才股份跨界布局，于2025年12月设立福建奇想无限网络有限公司，正式切入AI漫剧赛道。

资本市场的反应更为直接。《后西游记》8月31日开播后，出品方芒果超媒股价在开播当日及次日实现“两连板”，中广天择、欢瑞世纪、掌阅科技等多只个股亦走出连板行情；而《三星堆：未来往事》的上映，再度带动板块行情升温，博纳影业、德才股份等个股一度连续上涨。

发展之困：为何盈利的只是少数

当前资本市场的热度，明显高于企业的实际业绩。德才股份财报显示，旗下奇想无限公司上半年亏损562.17万元，尚处于业务初创期。龙版传媒披露，其AI视频业务6月产生营收约80元、7月约7.5万元，目前对公司业绩并无显著影响。

行业本身的盈利困境同样不容忽视。DataEye研究院报告显示，今年前5个月，国内AI剧漫剧市场规模已达220亿元，预计年底可达400亿元；上半年抖音端上线了22.19万部AI剧与漫剧，若以5000万播放量为盈亏平衡基线，仅有1.3%新剧没有亏钱。

盈利困境的原因，是成本压力从制作端转移到了获客端。多名从业者反映，当前投流成本远高于制作成本，投流费用甚至可占到收入的八成以上；出海业务还要承担海外媒体平台和应用商店的渠道抽成。

更深一层的原因，是行业“以量博概率”的粗放式发展逻辑。多名从业者坦言，AI大幅降低了短剧制作门槛，行业普遍采用堆量试错模式——只要十部作品中有一部能够“出圈”，即可覆盖整体成本实现盈利。在此背景下，不少公司用套路化、同质化甚至低俗化的内容博取流量。内容同质化导致用户付费意愿难以持续，“高流失、低复购”现象突出。南都大数据研究院对某短剧平台AI漫剧热榜100部作品的统计分析显示，玄幻修真、都市逆袭及古风女频三类题材合计占比超八成，九成作品套用“压抑–开挂–打脸”三段式结构，近半数作品主角“开局即遭亲友伤害”，更有多部剧情高度雷同。

《后西游记》角色小胖猴

模式之变：从“博概率”转向“筑精品”

AI为影视行业带来的技术赋能是客观存在的，但技术只是创作工具，不能替代内容本身；产业长期价值，更不能依靠资本市场短期概念炒作来兑现。

布局AI影视赛道，需要用扎实的业绩回报投资者。靠概念推高股价，透支的是市场信心；而信心一旦受损，修复成本远高于短期股价收益。对上市公司而言，与其追逐热点、炒作题材，不如把资源投向技术深耕与内容打磨。

AI影视发展仍处于早期探索阶段，同质化竞争、获客成本居高不下等挑战客观存在。投资者应理性甄别题材热度与基本面差异，不盲目跟风炒作；监管层面也应持续压实上市公司信息披露责任，防范借概念蹭热点、误导市场等行为。

从行业发展来看，当务之急是摆脱“以量博概率”的粗放增长模式。企业需要从批量生产套路化内容转向精品创作，优化变现路径，降低对流量投放的单一依赖；平台可通过算法与流量引导，向原创优质作品倾斜资源，遏制低质、同质化内容泛滥；版权保护、内容伦理、AI生成内容标识等配套规则也需持续完善，划清技术应用边界。

潮起之时更需冷静。AI影视发展，最终考验的还是讲好故事的能力。唯有资本回归理性、行业坚守内容为本，推动技术创新与人文创作深度融合，才能将技术红利转化为产业发展的持久动力。

据新华社

《三星堆：未来往事》海报