AI 影视：AI 短剧出海浪潮兴起，AI 影视娱乐蓄势破竹

20260907

2026 年 AI 影视行业研报：国内市场步入存量竞争，海外红利期增长潜力巨大

摘要

- AI 中长剧进入 L4 级制作阶段，单分钟成本大幅下降，具备 10-30 分钟长篇剧集量产能力，正逐步渗透千亿级传统影视市场。
- 国内 AI 短剧市场 2026 年规模预计超 400 亿元，渗透率达 70%，竞争加剧导致平台红利期结束，商业模式转向 IAA 广告变现及 IP 全链条开发。
- 海外 AI 短剧市场处于早期红利期，2026 年规模预计达 60 亿美元，渗透率不足 5%，ARPU 值远高于国内，2028 年用户规模有望增长 10 倍。
- “边审边播”模式提升用户参与度并降低采购成本，芒果超媒等平台型公司有望通过 AI 内容供给优化收入结构与会员付费。
- 行业进入质量淘汰赛，头部团队格局稳固；建议关注芒果超媒（平台）、博纳影业（AI 电影储备）、中文在线及昆仑万维（AI 短剧核心）。

Q&A

如何评价近期开播的 AI 中长剧《后西游记》对影视行业的影响，特别是其“边审边播”模式带来的变革？

《后西游记》作为首部采用“边审边播”模式的 AI 制作中长剧，对传统影视行业带来了显著影响。传统真人剧集需在全部拍摄完成后进行审核并获取发行许可证，周期较长，而“边审边播”模式极大地提升了用户的观看参与度。观众在观看过程中的讨论和观点，能够对后续故事情节的创作产生影响，从而增强用户的体验感。从视频平台的经营角度看，AI 制作内容的采购成本相较于传统真人内容大幅降低，具有显著的性价比优势。这一模式有望对中长视频平台的收入结构产生积极推动，包括提升广告投放吸引力和促进会员付费。在当前广告市场相对企稳、未来有望回暖的背景下，内容供给的丰富度与用户参与度的提升，预计将对平台的付费会员业务和用户时长消费起到积极作用，因此平台型公司的投资价

值值得高度关注。

AI 技术将如何重塑影视行业的生产要素和内容形态，未来的发展趋势是什么？

AI 技术正在改变传统影视行业对人力的高度依赖，未来的生产要素将更侧重于创意、算力以及制作团队对整体流程的把控能力。一个明确的趋势是“真人+AI”的结合将成为主流。AI 短剧的单集时长已从约 3 分钟逐步发展，技术成熟度的提升使得制作 30 分钟、60 分钟乃至 120 分钟的中长内容和电影成为可能，这被视为产业发展的大趋势。从市场规模来看，2025 年中国电影市场规模约为 500 多亿元，中长剧市场（包括视频平台内容采购和广电卫视需求）规模约在 700 亿至 800 亿元，整个传统影视赛道是一个超过千亿的市场。AIGC 中长剧内容将逐步渗透并分享这一市场，带来新的发展机遇。

当前国内 AI 剧集的技术发展处于哪个阶段，成本和效率方面有哪些变化？

当前国内利用多模态大模型生产 AI 剧集的阶段可划分为 L4 级别，已具备制作 10 至 30 分钟长篇剧集的能力。技术进步是主要驱动力，例如 Qwen 从 2.0 迭代至 2.5 版本，以及 MiniMax 等模型的更新，显著加速了 AI 内容生成的效率并降低了单分钟制作成本。与 2025 年底或 2026 年初相比，当前 AI 生成内容的单分钟成本已实现大幅下降，性价比显著提升。以字节跳动的 Clip-Dance 2.5 版本为例，其公开发布的版本可直接生成 30 秒内容，而内部训练模型预计能生成更长时长的视频。要达到 L5 级别的影视级大片制作，仍需在 3D 模拟、运镜控制、多镜头生成及自动衔接等技术上取得突破，这表明 AI 生成内容在技术和品质上仍有提升空间。

2026 年上半年国内 AI 短剧市场的竞争格局和商业模式呈现出哪些新特征？

2026 年上半年，国内 AI 短剧市场的主要内容供给以 AI 仿真人剧为主。得益于多模态大模型能力的提升，内容供给大幅增加，导致市场竞争加剧，可盈利的优质内容成为稀缺资源。平台补贴的红利期已基本结束，虽然保底政策依然存在，但获取保底的门槛和难度均已提高。在此竞争格局下，平台成为最大的受益方。对于制作与发行一体化的厂商而言，成功的关键不仅在于每月能产出数百部内容的供给能力，更在于保证内容的品质，市场已从 2025 年侧重数量转向质量与数量并重。因此，行业正进入淘汰赛阶段，头部团队的竞争格局趋于稳固。同时，商业模式正从单纯的内容上线，向 IP 价值链的延伸拓展，例如出现手机品牌定制剧，以及《被裁掉的女孩》主角“方桃子”在形成粉丝效应后，通过其抖音账号接入巨量星图进行商业化变现。

2026 年国内与海外 AI 短剧市场的发展阶段、市场规模及变现模式有何差异？

国内 AI 短剧市场在 2026 年预计将从 2025 年的约 160 至 170 亿元规模增长至 400 亿元以上，呈现倍数级增长，但市场已进入竞争加剧、红利期接近尾声的阶段。

截至 2026 年中，AI 短剧用户在国内短视频用户中的渗透率已达 70%以上。变现模式上，国内市场由字节跳动等平台主导，覆盖从 IP、制作到投流的全产业链，未来将更加依赖 IAA（广告变现）模式。 相比之下，海外市场仍处于发展的早期红利阶段。2025 年海外短剧市场规模约为 40 亿美金，在 AI 短剧的推动下，预计 2026 年将增长至 60 亿美元，增速超过 50%。海外 AI 短剧用户在短视频用户中的渗透率尚不足 5%，用户增长空间巨大，预计到 2028 年用户规模将有接近 10 倍的增长。变现模式上，海外市场以 IAP（应用内购买）为主，尤其在北美、欧洲、日韩及中东地区，内容付费习惯良好，用户的 ARPU 值也数倍于国内。此外，海外内容平台渠道较为分散，以多个独立的 APP 为主，不像国内市场高度集中。

综合当前 AI 影视行业的发展现状，有哪些核心投资观点和值得关注的公司？

核心投资观点主要集中在两个方面：首先，在国内市场，AI 中长剧的发展为平台型公司带来了新的变现机会，并可能改变传统影视行业的规则。其次，尽管国内 AI 短剧仍在快速发展，但当前更应重视那些正在布局海外市场的团队和公司，因为海外市场正处于明确的红利期。 在具体公司方面，建议关注以下几类：

1. 平台型公司：在 AI 中长剧领域，芒果超媒作为平台方，未来有望持续获得 AI 内容供给，值得重点关注。
2. 传统影视内容公司：积极布局 AI 制作的公司，如拥有 AI 电影《三千个女儿》储备的博纳影业，以及华策影视、如意电影等。
3. AI 短剧核心公司：持续关注中文在线、荣信文化、掌阅科技和昆仑万维这四家公司。
4. IP 资源型公司：手握优质 IP 内容资源的公司，如阅文集团。

展望至 2026 年第四季度，AI 剧集仍将是 AI 应用领域中一个非常重要的投资方向，预计该赛道的投资活跃度将维持在高位。

