

国家广播电视总局明确大力扶持优质真人微短剧

■本报记者 李豪悦

9月17日,国务院新闻办公室在北京举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会,介绍“十五五”时期广播电视和网络视听高质量发展相关情况。

国家广播电视总局网络视听节目管理司司长王小亮在会上表示,将深入实施“微短剧精品创作传播计划”,指导平台开设真人剧专区,投入资金扶持优质真人微短剧,让好作品获得相应市场回报。针对当前占比极高的AI剧,监管层面坚持鼓励创新与守住底线并重,要求AI

剧增加内容标注,推动平台严守肖像、声音授权底线,做到全流程把关。王小亮提到,归根结底AI是工具,人是创作的主体,AI剧发展越快,越要把好内容关。

近年来微短剧行业持续扩容,已成为国内新型文化业态中的重要板块。发布会上披露,当前全国微短剧用户规模已经超过8亿人,2025年微短剧市场规模突破千亿元。今年前8个月,全网上线微短剧43万部,为去年全年总量的13倍,其中AI剧占比超九成,人工智能技术快速渗透到微短剧生产环节。高速扩张的同时,内容乱象随之显现。今年

以来监管部门聚焦有害低俗、儿童不良导向、盗版侵权类内容开展治理,全网下架违规微短剧6.8万部,督导平台处置违规账号1200多个,被处置内容九成以上为AI剧。

一段时间以来,行业头部玩家已开始加码真人微短剧布局。红果短剧在今年4月第十三届中国网络视听大会上宣布设立5亿元专项资金用于真人短剧扶持,同步推出现实题材“千部计划”,计划全年扶持至少1000部贴近生活的真人微短剧。

不少短剧制作公司也开始调整项目结构,转向打磨真人精品内

容。例如,厦门剧鲸传媒有限公司此前曾全面转向AI剧生产,后续根据市场反馈重新布局真人短剧业务,采取真人剧与AI剧并行策略,加码真人精品项目打磨,尝试打造长线IP,契合监管引导方向,满足用户对高质量叙事内容的需求。

上海夏至良时咨询管理有限公司高级研究员杨怀玉向《证券日报》记者表示,大力扶持真人微短剧,是行业高质量发展的核心抓手之一。真人剧集在人物塑造、故事表达、情感传递上具备天然优势,更容易产出具备长久生命力的精品内容。当下,AI更多承担生产工具的角色,可

辅助降本增效,但无法替代人的创作思考。

北京一家微短剧公司创始人向《证券日报》记者表示,行业的长远发展不能只依靠数量扩张,更需要精品内容支撑。“这次监管层明确扶持真人微短剧,给行业划清了发展方向。过去大量AI剧扎堆上线,不少作品靠快速量产博流量,同质化、粗制滥造问题突出。引导资源向真人精品倾斜,并不是否定AI技术,而是倒逼行业回归内容本身。这将推动整个行业告别单纯拼产量的粗放模式,走向依靠优质内容驱动的良好发展阶段。”

上市公司积极开展股份回购

■本报记者 吴奕莹 见习记者 戚辰祺

近期,A股上市公司积极推进回购。东方财富Choice数据显示,近一周,已有超130家企业发布了回购预案或实施进展事项的相关公告。

近年来,集中竞价交易方式凭借其公开透明的优势,正成为众多上市公司实施股份回购的首选形式。例如,9月17日,宁波德业科技股份有限公司(以下简称“德业股份”)发布了关于以集中竞价方式回购股份的预案,拟以自有资金开展回购,回购股份价格不超过133元/股(含);9月15日,德马科技集团股份有限公司发布了关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告,以不超过23.23元/股(含)的价格回购股份。

从已披露的回购方案来看,上市公司股份回购用途趋向多元化。其中,股权激励仍是企业回购股份的关键用途。例如,德业股份发布的公告显示,本次回购股份拟用于公司未来员工持股计划或股权激励,从而建立并完善公司长效激励机制,充分调动员工积极性,有效地将股东利益、公司利益和员工个人利益紧密结合,促进公司健康可持续发展。

除股权激励之外,股东权益保护亦成为企业回购股份的重要考量。例如,四川和谐双马股份有限公司于9月11日发布了关于首次回购公司股份的公告。公告显示,此前经董事会审议同意,公司以集中竞价交易方式回购部分股份,用于维护公司价值及股东权益所必需。

“上市公司股份回购对资本市场产生的积极效应,是多维度、多层次的。”眺远影响力研究院院长高承远向《证券日报》记者表示,上市公司基于基本面启动回购,可在市场非理性抛售时形成缓冲、平抑短期波动,并有效改善资本市场投融资平衡。此外,企业的注销式回购通过缩减股本,提升每股收益,能够为长期投资者提供更稳定的持股环境。

多家A股上市公司披露大额订单

■本报记者 杜雨萌

9月16日,广州赛意信息科技股份有限公司公告称,该公司与W公司签署了两份算力服务合同,涉及金额约67.2亿元。此前,包括甘肃金剛光伏股份有限公司、深圳市宇顺电子股份有限公司等多家上市公司也相继签订了算力服务合同。

《证券日报》记者注意到,不止算力领域,近期A股建筑装饰、海工装备、海洋能源、分布式光伏等细分赛道暖意渐浓,上市公司大额订单密集落地,产业承接能力正不断兑现为实实在在的业绩预期。

展开来看,得益于城市更新加速推进以及增量项目密集开工,建筑装饰行业频传捷报。8月31日,苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司发布公告称,公司及下属子公司/孙公司合计中标金额约5.16亿元,涉及“南门外大街南隅北片区城市更新项目A地块——天津海信广场裙楼项目”“芜湖梦溪科创走廊5号楼酒店改造提升项目”及“越南S4区W塔室内精装修工程”等项目。此外,包括重庆建工集团股份有限公司、龙建路桥股份有限公司、浙江省围海建设集团股份有限公司等多家上市公司也相继公布了工程中标信息。

“中标捷报折射行业景气度回升与存量市场新机遇。”上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,近期部分项目中密,实际上反映了当前城市更新、房地产以及海外业务等整体业务发展所带来的市场需求。对建筑企业而言,这类中标捷报背后,反映出消费端和投资端正在逐步启动,是行业景气度提升的重要信号。

如果说算力订单代表的是数字经济的“新基建”逻辑,基建领域工程订单代表的是扩内需的“基本盘”支撑,那么,海工装备与海洋能源的密集签单,则彰显着中国高端制造走向深海的硬实力。

例如,宁波东方电缆股份有限公司公告称,近期其中标了多个海洋能源项目,合计中标金额约28.42亿元,涵盖绿色输电设施(电力工程与装备线缆)、电力新能源(海底电缆与高压电缆)以及深海科技(海洋装备与工程运维)三个领域。江苏亨通光电股份有限公司也于近期披露,该公司及其控股子公司陆续中标多个海内外能源项目。其中,国内项目多与风电项目有关,国外项目主要为海底电缆及其附件、软管及其附件等。此外,江龙船艇科技股份有限公司披露的船舶订单公告显示,近期,该公司新签了2条船舶订单,订单金额占公司2025年度经审计营业收入的13.21%。

“总的来看,这几个赛道看似分散,实则围绕内需稳增长筑牢基本盘、科技创新引领新质生产力、‘双碳’目标驱动能源绿色转型这三条主线在同步推进。”苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,算力订单对应数字经济的基础设施需求,基建订单对应扩内需、稳增长的现实需要,海工装备与海洋能源订单对应高端制造升级与能源结构转型的长期方向。下一阶段,随着国内外需求进一步释放,具备技术壁垒、产能优势和全球化布局能力的龙头企业,有望率先把订单优势转化为业绩优势,带动产业链上下游协同受益。

公司零距离·新经济 新动能

三一重卡：加速深耕全球市场

■本报记者 肖伟

初秋时节,《证券日报》记者走进了长沙经济技术开发区三一智联重卡产业园,车间热浪涌动、焊花飞溅。百余台智能工业机器人有序摆动机械臂,数百台自动导引无人配送车穿梭于各生产工位,精准输送生产物料。每隔数分钟便有一台崭新的新能源重卡驶下总装线。产业园区外,清一色“三天海蓝”涂装的重型卡车整齐列队,整装待发,即将发往全球各地。

今年1月至8月,三一集团有限公司旗下湖南行必达网联科技有限公司(以下简称“三一重卡”)海外新能源牵引车出口量同比增超800%。在全球绿色低碳转型的背景下,以三一重卡为代表的中国新能源重卡企业,正加速深耕全球市场,扩大海外版图。

抢抓全球绿色商机

市场竞争,归根结底是产品实力的比拼。当前,全球物流运输行业加速向低碳化转型,叠加国际油价持续波动,海外矿山、港口、厂区等终端客户,对低成本、高可靠性新能源重卡的需求持续攀升,为中国新能源重卡开辟了广阔的海外市场空间。

三一重卡精准把握行业发展窗口期,将在国内市场打磨成熟的核心技术,结合海外不同区域的工况条件、气候环境、法规标准开展本地化适配升级,兼顾成本优势与环境适配能力,让新能源产品真正落地海外、赢得市场认可。

“相较于传统燃油重卡,一台新能源重卡每行驶1公里可节约运费2元,按年行驶10万公里计算,每年能为客户降低20万元运营成本,竞争优势显著。”三一重卡副总经理陈栋向《证券日报》记者算了一笔经济账。

实打实的成本优势,成为三一重卡叩开海外市场的底气。但各国地理环境、法规标准、作业工况差异显著,单纯将国内车型直接出口,根本无法立足海外市场。《证券日报》

记者在三一重卡试制车间看到,研发人员正对即将交付南非客户的电动重卡开展定制化调试,针对当地实际使用场景,反复调校核心参数。

“海外客户的货箱用途各不相同,有的装载日用百货,有的配套冷藏设备,尺寸、功能需求差异较大,我们必须针对不同使用场景做适应性优化。”三一重卡海外产品研究院院长梁晨告诉《证券日报》记者。企业搭建通用化、模块化研发平台,依托标准化基础平台灵活增减配置,即可快速完成产品迭代,既能满足海外客户的差异化定制需求,又能有效控制研发与生产成本。

针对东南亚高温、高湿、多雨的气候特征,研发团队对电池包、电控系统强化湿热防腐处理,升级高压部件防护等级,优化电池热管理系统,有效降低高温环境下的电池衰减,精准适配当地港口转运、矿区运输、砂石货运等中短途固定线路作业场景。针对南非多雨潮湿的作业环境与严苛的当地法规,企业对产品开展专项防潮、防冲刷优化升级,全面适配当地运营与合规要求。

重资建设先进产能

优质产品的背后,是强大智能制造体系的坚实支撑。2017年三一重卡成立之初,湖南本地重卡产业基础几乎为零。短短数年间,企业实现从单点突破到全产业链集群发展的蜕变,搭建起可支撑大规模海外订单交付的先进产能体系。

2021年,三一重卡率先在行业内宣布全面电动化转型,停止国内燃油重卡生产与销售;投资220亿元建设纯电重卡生产基地,打造全球规模领先的纯电动重卡智能制造产业园。记者在三一智联重卡产业园看到,园区内智能化产线飞速运转,智能机器人、无人配送车协同作业,高度自动化的生产模式,保障了车辆高交付、稳定量产下线。

雄厚产能依托于自主可控的完整产业链布局。企业自主攻关电池、电动车桥等核心零部件研发生产,同步在长沙周边布局配套产



图①三一重卡土耳其使用场景
图②车间内天海蓝电动重卡列队排产

公司供图
肖伟摄

业园,引进上下游供应商落地建厂,推动电动重卡产业从单一企业生产,升级为全链条产业集群,有力带动湖南重卡上下游产业协同发展、提质增效。

优质产能落地,离不开完善的产业政策赋能。长沙经济技术开发区持续优化产业扶持体系,出台“1+N”产业政策,聚焦新能源汽车、锂电池、先进储能等核心赛道补链强链、延链固链。目前,园区已集聚27家新能源装备企业,其中规模以上企业22家,新能源装备产业集群加速成型,势能凸显。

输出全套绿色方案

当下海外市场的竞争,早已超越单一产品比拼。海外客户采购重卡设备时,更关注后续运维保障、充电配套等长期运营难题。针对海外差异化需求与电力基建短板,三一重卡跳出传统车辆销售模式,升级打造集定制化研发、本土

化运维、光伏微电网建设于一体的绿色运力整体解决方案,以全链条服务赋能产品“出海”。

售后运维不及时、配件供应不充足,是海外客户采购新能源重卡的最大顾虑,直接影响矿山、物流企业的正常运营排班。针对这一核心痛点,三一重卡提前布局海外本地化服务网络,践行“产品未到,服务、配件先行”的“出海”理念。目前,企业已在全球布局超1700个服务站点,配备7000余名专业服务人员,在当地储备充足原厂配件,组建本土化运维团队,彻底打消客户售后顾虑。同时,派驻中方工程师,快速响应车辆故障报修需求,保障客户车队高效出勤、稳定运营。

部分海外矿山、矿区地处偏远,当地电网基础设施薄弱,即便采购电动重卡,也面临充电难、用电难的困境,成为新能源重卡落地推广的核心瓶颈。针对海外基建短板,企业进一步延伸业务边界,整合光伏组件、微电网核心技术,打造闭环绿

色运力体系,从源头解决偏远地区缺电、充电难题。通过将车辆设备与发电储能配套系统打包输出,为客户提供可直接落地、全程可控的一体化物流运营方案。

湖南大学经济与贸易学院副院长曹二保向《证券日报》记者表示,三一重卡的“出海”实践,清晰地展现了国内高端装备制造企业的成长路径:依托国内超大规模市场完成技术迭代打磨,凭借本土完善产业链实现规模化低成本生产,再通过本地化适配、场景化服务、成套化方案深耕海外市场,完成从产品输出到综合产业能力输出的跨越式升级。

“三一重卡的实践充分证明,制造业‘出海’既要深耕产品、打磨核心竞争力,也要夯实产业根基、完善配套体系,更要做好全周期、全链条服务。随着越来越多中国企业深度参与全球市场竞争,国内企业将持续为全球绿色物流转型升级贡献优质方案。”曹二保表示。

华为公布AI基础设施战略

硬件突破、生态开源、智能入端

■本报记者 贾丽

9月17日,华为副董事长、轮值董事长汪涛在华为全联接大会2026上公布了华为面向智能时代的AI(人工智能)基础设施战略,并披露了超节点规模化商用最新进展。他表示,华为AI战略的核心是算力,将坚持硬件变现,围绕“超节点+集群”推进系统架构创新,打造中国坚实的算力底座。

随着大模型参数规模迈向十万亿级,AI基础设施面临前所未有的挑战,华为联合产业链企业加速推动超节点架构实现计算、存储、互联和网络的整体协同,并在AI关键环节展开全面突破。

对于中国AI产业而言,超节点的战略意义超越了技术本身。中国人工智能学会理事王镭对《证券日报》记者表示,“超节点+集群”策略的本质,是用系统级创新弥补单点

差距。超节点路线的确立,意味着中国算力产业找到了一条不依赖最先进行程、通过系统工程能力实现算力突破的可行路径。

超节点进入规模商用阶段

当前,大模型的参数规模、智能体工作时长以及推理词元的消耗量都在快速增长,这要求AI基础设施在规模、性能和可靠性上实现跨越式提升。然而,传统服务器架构在大规模集群中面临一定的通信瓶颈,华为提出的“超节点+集群”架构,正成为建设超大规模AI基础设施的重要路径。

“超节点的核心价值在于通过系统化的方式解决卡间通信和存储瓶颈。它更像是一个系统集成角色,光通信、软件调度、架构设计的价值量都在提升。超节点也从技术路线之争走到产业共识,‘超节点+

集群’成为行业企业联合的布局重点方向。”广发基金权益投资总监李耀柱表示。

当下,超节点正在经历从技术概念到“基础设施标配”的关键跨越。汪涛在大会上介绍,截至目前,昇腾910C超节点已部署超过1000套,昇腾950超节点也已进入规模商用阶段。这一部署规模意味着,超节点已进入实打实的产能交付周期。

在超节点完成规模化验证的同时,华为开始向更底层的技术领域加速推进。汪涛宣布,昇腾960芯片研发进度超出预期,性能实现倍增。华为计划于2028年和2029年陆续推出昇腾970、980芯片。

中金公司的分析报告显示,超节点有望成为AI算力的重要组织方式,推动交换芯片及交换托盘、光互联、液冷和高功率电源等环节迎来需求扩张与技术升级。随着国产芯片开始量产,2026年有望成为国产

超节点放量元年,产业正从概念验证进入批量交付阶段。

加速构建生态版图

华为在持续夯实AI基础设施的同时,也将布局加速延伸至生态构建和端侧体验。汪涛表示,构建开源开放的算力生态是华为公司的核心战略。

华为为最新数据显示,截至目前,鲲鹏全球开发者超过416万名,全球生态合作伙伴超过7200家,支持了560多个全球开源项目,openEuler(开源欧拉)装机量已超过2000万套。昇腾生态方面,华为昇腾AI处理器的核心基础软件平台CANN已进入常态化的开源社区运作,从“可用”走向“易用”,昇腾已跨越生态拐点。

“华为昇腾正走向海外,意味着中国AI算力加速深度融入全球主流开源体系。”首都企业改革与发展研

究会理事肖旭在接受《证券日报》记者采访时表示,这将大幅降低开发者创新和软件迁移门槛,对提升我国在人工智能领域的全球话语权和标准影响力具有深远意义。

汪涛还透露,华为将重点围绕AI手机、AI电脑、车和家庭场景打造四大端侧算力平台;通过端侧算力协同和云端算力协同,构筑分布式群体智能;围绕“用算”构筑新一代通信网络,基于5G增强与6G、万兆光网及多级协同低时延承载网,打造从中心到边缘到端的智能联接体系。

肖旭认为,华为正在以“超节点+集群”为架构主线,昇腾系列芯片为算力载体,开源生态为开发人口,通信网络为连接底座,将AI基础设施作为一项系统工程来推进。这一布局不仅关乎华为自身的发展,更对我国构建自主可控的AI算力体系、在全球AI竞赛中占据有利位置具有战略意义。