

# 电子纸板块年内涨幅超50% “无纸化浪潮”何时来袭？

## 全球需求强劲

2024年,全球前五大厂商占有大约86%的市场份额。

对于近年来电子纸产业的爆发,翟丹向记者指出,中国“双碳”目标对低功耗电子产品的隐性支持,智慧城市、无纸化办公等产业导向为电子纸企业提供长期确定性。二级市场中,机构投资者对“元宇宙硬件入口”“物联网终端”等概念的热捧,引发了估值重构,资金向消费电子的细分赛道迁移。

“价签与平板维持高增长,渠道侧内容电商助推认知,行业进入‘技术—市场—应用’的同向加速

## 产业链布局完整

从Kindle退出后续发展来看,国产电纸书品牌的自主创新动能始终在线。

从电子纸产业链情况来看,中国企业资本联盟副理事长柏文喜向记者介绍,电子墨水薄膜目前由元太科技(台湾)占据90%以上额,深天马(000050.SZ)、莱宝高科(002106.SZ)等具备小批量供应能力;TFT背板则已基本实现本地化,京东方(000725.SZ)、维信诺(002387.SZ)、深天马均可供货。

在中游模组厂商中,柏文喜介绍,清越科技(688496.SH)、合力泰、亚世光电、汉王科技(002362.

期。”南开大学金融发展研究院院长田利辉向记者表示。

根据QYResearch头部企业研究中心调研,全球范围内彩色电子纸生产商主要包括元太科技(8609.TWO)、合力泰(002217.SZ)、亚世光电(002952.SZ)等。2024年,全球前五大厂商占有大约86%的市场份额。

据媒体报道,元太科技正在积极布局大尺寸数字标牌市场,并扩大大尺寸产线。公司认为,该领域目前基数较低,因而具备巨大的增

长空间。目前,H5产线已进入试量产并预计明年贡献营收;H6产线也将于明年投产。此外,为满足远期需求,该公司已投资约7.48亿元人民币,为2028年后建设规模更大的新产线做准备。

元太科技董事长李政昊表示,由于市场对大尺寸的大型化电子纸需求强劲,因此公司持续新设产线以应对需求。同时,模组合作伙伴也开始投资大尺寸模组,明年大尺寸模组产线将维持满载。



Wind数据显示,截至11月28日12时,万得电子纸指数年内已经上涨56.58%。视觉中国/图

苏商银行特约研究员张思远向记者分析,近年来,电子纸技术迭代加速。彩色化与柔性化取得突破,清越科技、文石等企业推出

彩色电子纸产品,元太科技Elnk-Gallery3技术实现4096色显示,推动应用场景从黑白静态向全彩动态扩展。

# 漫剧爆发背后:微短剧行业的一场降本试验

中经记者 张靖超 北京报道			
在红果短剧上线独立的漫剧App后不久,爱奇艺近日正式宣布上线漫剧频道。			
漫剧,作为微短剧的新兴细			

## 成本高涨倒逼上游另寻出路

“大概在今年几个月前,我们在联系演员的档期时,发现一些比较好的演员的档期已经排到了明年1月,最早也得今年12月。”北京某传媒公司的制片人对记者这样说道,“我们在业内还算是比较大的公司,也出过爆款,但即使如此,都面临如此困境。我们公司还有自己签约的演员能够在关键时刻顶替,但对于很多规模小、财力与资源有限的公司来说,找不到演员就很麻烦了。”

记者了解到,在最近两年,随着上游公司在微短剧的拍摄、制作等方面投入越来越大,业内头部演员的薪酬也水涨船高。

例如,据红果创作服务平台近日首次公布的演员预估分账总额数据,平台入驻演员王凯沐参与的首部分账制短剧《半熟老公》,预估分

分赛道,目前主要有三种形态:一是最常见的动态漫,将小说、漫画进行动态化的处理,如果画面静止,就只简单地给漫画加配音;二是以表情包为标志的沙雕漫,多以恶搞玩梗见长,成本最低,制作

高额的实际收益让“演员分账制”首次具象化地进入短剧行业视野,也让短剧演员从原本被动的“项目执行者”变成了真正意义上的“利益参与者”。但同时,上游承制公司对成本的担忧也在增加。

“现在单部的平均投入已经从两年前的大概20万—30万元涨至如今的60万元以上。目前行业的成熟人才稀缺且成本高昂,加上分账比例低,所以上游公司赚钱是很难的。”上述制片人认为,“现在演员、编剧等主创人员也会参与分账,且比例不低,留给我们的利润空间越

来越小。”

与此同时,微短剧题材红利已不再、内容出现同质化问题,加之用户付费率低、分账不足等问题,在存量竞争的当下,微短剧公司既面临分账亏损、广告变现“内卷”的压力,又要应对用户留存下滑的难题,低成本、高灵活度的漫剧就成了最合适的选择。

“近年来,二次元赛道越来越火热,漫剧就成为微短剧的一种突破类型。而且,漫剧有一个很好的参考项,即泡面番,这本身就是微短剧的‘鼻祖’。漫剧此刻的兴起,可以说是一种固本培元。此外,漫剧对二次元粉丝的吸引,能够带来增量市场,这是过去短剧不完全覆盖的对象,且即使画像重叠,此类用户对漫剧的忠诚度也较普通微短剧高。”文

娱产业分析师张书乐说。

记者在爱奇艺、红果免费漫剧等平台看到,当前的漫剧在时长、集数上与微短剧相同,不过内容画面或者采用表情包制作,或者类似于此前在短视频平台就已出现的生活类、搞怪、悬疑等类型的短篇动漫,整体制作难度并不大。且没有IP版权、演员薪酬与档期等因素的掣肘,漫剧的创作降低了许多门槛。

张书乐认为,与普通真人微短剧相比,漫剧的相同点依然是足够短、能够快速逆转吸睛,但漫剧的区别点在于有更多可以突破的角度,不只是题材不再受拍摄难度局限,还在于视觉呈现可以横屏,可以竖屏,可以静态动画,可以动漫大片,此外更适合短剧生态的庞大网文、漫画资源都可以成为其素材。

暴露出的问题之一。”上述制片人认为,“我们最近半年多也一直在关注漫剧,也有人向我们提出了这个建议,但我们目前还没有这个计划。主要是因为我们还想做出一些IP,而且现在的AI技术还达不到我们想要的水平,我们还是想再等等,以后可能会去做。”

张孝荣也对记者表示,当前AI技术还是试水阶段,作品存在明显的内容同质化、创意匮乏问题,大量作品扎堆“玄幻逆袭”套路。“技术上,复杂动作易出现肢体扭曲、表情僵硬,多角色交互时动作失调。此外,版权侵权风险高、各平台工具链割裂,也增加了跨平台协作的成本。”

红果短剧、腾讯、芒果TV、知乎等纷纷加入其中,并掏出真金白银激励内容创作。

那么,漫剧爆发的原因是什么?多位从业者在接受《中国经营报》记者采访时均提及了一个关键

词:成本。一方面是真人微短剧的成本水涨船高,特别是在演员薪酬、档期协调等方面,使中小公司不得不考虑低成本的内容产品;另一方面则是AI技术的成熟,在成本端带来了更多的想象空间。

## 商业模式迎来巨变

与早期的微短剧相同,当前的漫剧首先采用付费+投流的模式来吸引用户充值,等剧集的热度期过后,再将漫剧免费开放给用户,通过信息流广告来变现。而且漫剧还可以开发IP衍生潮玩,拥有多种变现方式。

相比增速放缓的微短剧,漫剧市场是一个极具想象空间的蓝海市场。

根据字节跳动在8月份披露的市场数据:2025年上半年漫剧领域已形成供需双轮驱动的爆发态势:4—7月间,剧目供给量以83%的复合增长率持续扩容,播放量与点赞量更是分别实现92%、105%的复合增长。

根据快手可灵的数据,2025年第三季度AI漫剧行业日流水较2024年第四季度增长900%,月产漫剧集数增加567%。

多家券商在研报中预计,漫剧市场在今年有望突破200亿元规模,相关企业数量正呈指数级扩张,预计将突破数十万家。而红果、爱奇艺等平台的加入,则让漫剧市场有望从付费向免费模式过渡。

上述制片人表示,各大互联网平台已经有了成熟的免费模式,完全可以照搬到漫剧上;各大互联网公司都有自己的AI技术工具可以向创作者开放,另外还有大量的IP版权,这些

能提升漫剧的质量,同时进一步降低成本,这都能为转向免费模式提供支持。

记者注意到,目前,各大互联网平台、网文企业等都纷纷发布了相应的合作计划,计划通过推出灵活多元的合作模式、创作激励举措以及资源扶持体系,为合作方提供从内容创作到商业变现的支持。

例如,快手发布的“灵感·新纪元AIGC创投计划”,单项目最高1000万灵感值和1亿流量投入;阅文设立亿元专项创作基金,腾讯宣布漫剧内容授权官方小程序可拿110%—160%分成;抖音也在近日更新精品漫剧激励政策,给出保底+超保底后持续分成的扶持方案,其中还提及了番茄小说原创头部IP,版权中心补贴100%漫剧改编权费用。

“网文公司掌握大量的IP,像玄幻、逆袭等题材非常受漫剧受众的欢迎,改编这些IP可以减少很多试错的成本。”艾媒咨询CEO张毅表示,“在动画制作领域有经验的AI科技公司、动漫制作公司,电商MCN机构等都有加入漫剧行业的商业动机,可以通过剧情植入、虚拟角色带货等方式打通内容和商品服务的链路,植入相关的商品,也可以借助漫剧角色打造虚拟主播,实现协同盈利。”