

光影十年 中国电影的“拓新”与“领跑”



中国电影携手中央广播电视总台，将世界杯赛事首次搬上影院大银幕

◎记者 杨翔非

8月底的江苏常熟，湖光山影间热力四射，电影热情点亮千年古城。人们在这里看电影、聊产业、逛市集、游名胜。时间回转到7月，2026年世界杯期间，多座城市的电影院中人潮涌动，球迷们在CINITY、CLED的影厅中沉浸式观赛。

回到电影本身，《流浪地球》的太空电梯在40多个国家和地区的银幕上震撼升起，《南京照相馆》斩获国内外多个重要奖项，《八仙！》《欢迎来龙餐馆》等席卷2026年暑期档……

2016年8月，随着上海证券交易所交易大厅里一声锣响，中国电影产业集团股份有限公司（简称“中国电影”）挂牌上市，成为全国首家上市的国有电影企业，当年募资规模居亚洲地区传媒业之首。

十年的改革与发展，是中国电影产业跃迁的生动注脚。十年间，中国电影总市值居文化央企上市公司首位，蝉联全国文化企业30强，连续8年获上市公司信息披露考评A级（优秀）评价。从战略提升到技术突破，再到业态拓新，这家国有电影企业的改革样本，在光影中渐次清晰。

从“一块银幕”到“六大板块”企业发展的战略拓新

十年，足以让一家企业的产业坐标愈发清晰。上市之初，中国电影的主业更多集中在制片、发行、放映的传统赛道。十年间，公司持续推动业务架构优化升级，把业务版图扩大延伸至“创作、发行、放映、科技、服务、创新”六大板块，覆盖全产业链的“电影生态链”逐渐成形。2026年4月，中国电影发布《中国电影2026—2030年发展战略规划纲要》，将战略定位凝练为“五个者”——电影强国建设的忠实执行者、电影精品创作生产的坚定践行者、电影科技高水平自主创新的有力引领者、国产电影海外传播和进口电影交流互鉴的积极推动者、电影文化生态和电影产业生态的自觉建设者，为下个五年定下“路线图”。拓新的底气，首先来自电影创作。十年间，中国电影主导或参与出品并投放市场的影片达255部，累计票房超1550亿元。从《建军大业》《志愿军》系列的宏大叙事，到《我和我的父辈》《悬崖之上》的类型化探索，再到《流浪地球》系列开启的“中国科幻元年”，作品记录着这家企

业从“出作品”到“出精品”的蜕变。而《只此青绿》的舞韵、《红鬃烈马》的唱腔，则让传统文化在光影中完成一次次“创造性转化”。

据中国电影介绍，公司十年来累计为5600余部影视作品提供专业制作服务，作品背后是这支“国家队”的工业化底气。在发行端，十年间，中国电影主导或参与发行国产影片4300余部，累计票房超2080亿元，发行进口影片近1000部，累计票房超780亿元。

创新的源头活水在于青年。“中影青年电影人计划”已上映影片11部、10个项目进入投产。据介绍，公司不仅持续打造特色工作室、签约青年创作人才，还推进与中国传媒大学、中央戏剧学院合作，让更多年轻的创作力量被看见。

创新的落点，还藏在影院里。中国电影控股参股院线和控股影院覆盖全国约2.5万块银幕、近300万席座位，银幕市占率约30%。亲子主题空间、IP打卡展陈、文创衍生品集……曾经只放电影的影城，正变成“文娱消费综合体”。

从“跟跑”到“领跑”一块银幕背后的技术跃迁

如果说战略拓新是更进一步，那么技术突破就是“领跑”。在电影放映领域，中国电影用一块块高格式银幕，讲述了一个“换道超车”的故事。中国电影以CINITY为核心的高格式电影技术体系不断迭代，公司牵头实施国家重点研发计划，多项成果获中国电影电视技术学会科技进步奖一等奖。CLED直显放映系统推出全透声屏，多款型号通过DCI最新认证，填补了直显放映技术的全球空白。

数字最有说服力。截至2026年上半年，国内已开业CINITY影厅超过260个，其中CLED影厅81个，累计为逾3200万观众呈现“顶配版”视觉盛宴；已上映CINITY版影片504部，其中高帧率影片76部。CINITY science已落地上海科技馆、中国科学技术馆等5家重点科教场馆，“科技+文化”碰撞出新的火花。

从自主研发CINITY camera高格式电影专属摄影机，到“拍摄—制作—放映”全覆盖，中国电影把高格式技术牢牢握在自己手里。作为全球唯一拥有好莱坞影片专属LED制版能力的品牌，CINITY在北京、洛杉矶建立制版中心，已为500多部国内外影片制作专属版本，海外开业和在建影厅达26个——中国电影技术，正在“出海”。

光影之外，数字化也在加速奔跑。中影网络传输平台为上



首届“湖光嘉年华”



中国电影自主研发CINITY camera高格式电影专属摄影机正式亮相

万家影院送去“不超过2小时”的高效传输服务；中影云票务平台注册用户近2000万，接入影院超1.1万家。

公司加快构建AI智能修复技术体系，推动AI在创作、制作、宣发、放映全链条落地。技术，始终是这家企业最硬的“护城河”。

从“一部电影”到“一种生活”开拓创新的无限边界

据测算，2025年中国电影产业全产业链产值突破8000亿元。2026年是“电影经济促进年”，电影产业正加速从卖票根向卖场景转变。作为行业龙头，中国电影也在拓展“新场景”与“新物种”。

预约放映、影院直播等新业态被逐一打开。从多个城市映后连线的《机器人之梦》，到峨眉山上的“云顶放映厅”，逾1.78万场主题预约放映为观众带来更多元选择。依托二级市场发行矩阵，“优秀影片进校园”“我为家乡送电影”等公益项目让光影走进校园、扎根社区。

以“电影+”为主线，从天天中影汇“光影墨韵·中华文脉”主题活动，到常熟“湖光嘉年华”，中国电影通过“内容+场景+体验+消费”的文旅融合新模式，让电影从一部部作品，成为当下的多彩生活。

2026年夏天，中国电影携手中央广播电视总台，将世界杯赛事首次搬上影院大银幕。累计6.96万人次的观赛，把“电影+文体”写进了行业的新注脚。

在华泰证券看来，中国电影发行及创作业务具有相对韧性，叠加放映、科技等环节的全产业链布局，使公司在行业下行期收入表现显著优于大盘，并有望在电影市场回暖后释放更强的业绩弹性。

改革发展的成色，最终要由市场检验。中国电影上市以来累计现金分红24.78亿元，平均分红比例53.97%。公司以定期业绩说明会、投资者开放日等活动为载体，主动传递经营理念与发展战略，坦诚回应市场关切与投资者诉求。

扎实的治理功底与持续的价值输出，也让中国电影在资本市场收获了大量认可。公司连续8年入选上证公司治理板块，获评中国上市公司金圆桌最佳董事会；连续4年入选中国上市公司业绩说明会及投资者关系最佳实践案例，并获评中国上市公司可持续发展优秀实践案例。

十年，是里程碑，更是新起点。光影之间，一家国有电影企业的“拓新”与“领跑”，仍在继续。

打通帘子布全产业链 海阳科技“向上游”

◎记者 刘一枫

一块看似普通的面料，用力拉扯后松手，瞬间回弹平整。在近日举办的2026中国纺联秋季联展上，这款名为“NexNyl-莱娜”的“双组份结构”无氨纶弹力锦纶，成为海阳科技展台的主角，吸引不少采购商关注。

上市一年来，这家已走过半个多世纪的老牌化纤企业，把战略目光投向产业发展前沿：一边致力于打造差异化高价值新产品，另一边加快推动帘子布新产线投产。今年4月，海阳科技公告，将IPO募投项目从改性高分子新材料调整为年产8万吨涤纶高模低缩工业丝，补齐帘子布产业链上游原料缺口。

工业丝新产线蓄势待发

上海证券报记者前往公司调研的当日上午8时，74岁的海阳科技董事长陆信才已换好工装、头戴安全帽，在泰州滨江工业园厂区检查生产施工情况。年产8万吨的涤纶高模低缩工业丝项目正落地于此。

厂区入口处，一栋灰色外立面的新办公楼已在装修。陆信才对记者说：“公司的资金优先投入生产环节，此前办公条件非常简陋。新项目投产前后，多家国际轮胎巨头已陆续前来验厂，我们按照国际化标准在新办公楼中设置了展厅和接待室，方便洽谈合作。”

记者在现场看到，新项目的主体厂房已建设完毕，年产8万吨涤纶帘子布项目的部分设备已分批进场安装，厂区路面、管网等正在进行最后的施工，目前搭建好的生产线已经开工。陆信才介绍，整个帘子布项目投资超过13亿元，其中涤纶工业丝项目总投资5.48亿元，仅设备投入就达近4亿元，配备当下最先进的TMT纺丝设备进行生产。

在捻织车间，德国多尼尔的织布机高速运转，把一根根捻好的纱线织成布匹；浸胶车间内，瑞士贝宁格浸胶机两台正在安装，一台已投入使用。在存放区域，机械臂自动装卸，AGV小车沿轨道穿行，成品经输送线直接送入智能立体仓库。

海阳科技副总经理吉增明向记者介绍：“高模低缩涤纶工业丝项目建成后，公司将打通涤纶帘子布‘纺丝—捻织—浸胶’的完整生产链，智能化程度行业领先。随着原材料端的基本自给，该项目将实现降本增效并带动销售。”

帘子布，是海阳科技的主营业务之一，因状似帘子而得名，其以强力股线作经，中细支单纱作纬，是轮胎骨架的重要织物材料。“在新产线上，纺丝速度可达到每分钟近6000米，72米高的增粘塔把聚酯切片的粘度从0.67提升到1.15。”吉增明说，“高模低缩的特性因此而来，模量高则轮胎尺寸稳固；收缩率低，可保证轮胎在高速行驶中不易受热变形。”

据了解，该项目共规划4条产线，设计年产量8万吨，单体规模和先进性业内领先，整体项目工程将于2027年一季度全部建成。“目前，项目的2条生产线已开通，生产运行状况良好，产品即产即发。”现场工作人员说。

原料自主补齐关键一环

近年来，随着全球汽车保有量的增加，轮胎消费需求持续释放。根据中国橡胶工业协会骨架材料专业委员会的统计，2025年，海阳科技涤纶帘子布的产量在国内市场占有率已提升至9.73%，其产品主要适用于轿车、SUV、商务车等乘用车轮胎。

今年4月，海阳科技发布公告称：将“年产10万吨改性高分子新材料项目（一期）”变更为“年产8万吨涤纶高模低缩工业丝项目”，预计使用募集资金2亿元，实施主体为控股子公司海阳锦纶；改性材料业务则转由子公司华恒新材以自有资金承接实施。

抢抓关键风口，原料自主是关键一环。陆信才表示，帘子布产业正切中当前新能源汽车发展带来的轮胎需求增长，但公司涤纶帘子布生产所需的工业丝原料，此前全部依赖外购。“随着采购体量逐步扩大，价格上行不断侵蚀利润增长空间。自建纺丝车间，既是帘子布产能配套降本，同时也为公司跻身国际一线轮胎品牌核心供应链体系提前铺路。”他说。

在产线调研中，陆信才多次提及，跨国轮胎巨头在供应商准入认证时，对全流程质量可追溯与供应链稳定性要求极为严苛，缺乏上游原料自主配套能力的企业，往往难以进入核心供应商体系。“此次产线向上游延伸，正是要把产业链核心环节掌握在自己手中”。

与帘子布“向上游”同步推进的，还有海阳科技另一主营业务切片产品的“差异化”转身。多年来，切片行业产能过剩，常规产品低价竞争激烈，自上游原料的一体化企业凭借自身原料及能源成本优势，不断挤压非一体化厂商利润空间。

对此，陆信才并不讳言：“与一体化工厂相比，公司缺乏成本优势，去拼常规切片规模属于‘扬短避长’。几年前公司在周期高点时就抑制住了扩产冲动，将切片业务定位全面转向‘高水平、差异化’。”

在2026中国纺联秋季联展上，海阳科技带着与四川大学联合研发、自带弹性的无氨纶新品亮相，瞄准的正是被氨纶垄断的高端弹性面料市场。依托校企合作研发联合共建，海阳研究院开发的共聚切片、黑切片等差异化品种持续推出，专业化成果凸显，部分产品毛利率可达50%以上。

从经营数据来看：海阳科技2026年上半年实现营收22.21亿元，归母净利润6466.36万元，同比下降；经营活动产生的现金流量净额2.94亿元，同比增长107.14%。不过，分季度看，公司二季度单季实现营业收入12.42亿元，归母净利润4901万元，较一季度增长逾两倍；上半年整体毛利率达10.65%、同比提升1.09个百分点，经营质效稳步改善。

总部的老办公楼外，满墙的爬山虎仍在攀缘生长。新项目中的一根根被拉直、织密、浸胶的丝线，能否支撑海阳科技未来的订单与利润，牵引企业向高水平、差异化持续延伸？上市满一年的海阳科技仍在接受考验。

AI时代，“钽”途何以成坦途？

◎记者 于瑶

全球AI算力需求高速增长，点燃“算力金属”强劲上涨态势。今年上半年，核心小金属“钽”以最大近160%的涨幅，超越铜、锡、锑等品种，领涨“算力金属”板块。

这轮大涨并非偶然——“小品种”的资源约束、“大需求”的AI算力爆发、“弱供给”的刚性缺口，三重因素叠加将钽从长期低价区间推至历史高位。而比价格更值得关注的是，钽正在完成角色蜕变：从传统的“工业添加剂”跃升为支撑AI算力基础设施的“关键战略材料”。面对这一变局，我国企业正加速布局，在资源与高端材料技术上寻求突破，为AI算力基础设施筑牢材料底座。

钽业爆发

“算力金属”是人工智能服务器、数据中心、光模块等算力基础设施建设不可或缺的关键金属。

在全球“算力金属”版图上，钽的含“金”量无疑是最高。中国有色金属工业协会统计数据显示，今年上半年，锡、钼、钢三种核心小金属价格分别上涨40%、158%、60%，钽的涨幅遥遥领先。钽锭现货价格从去年底每千克约2600元上涨至今年6月末的约6900元，其中3月末峰值触及每千克7300元，逼近历史峰值。

“当前钽矿价格正处于25年以来的历史较高区间，达到每磅220—235美元。”一位业内人士说，近15年来，钽矿价格绝大部分时间处于每磅70—85美元，有时候甚至低于每磅60美元。虽然最高时会突破每磅100—120美元，但维持时间非常短，很快又回到低价位。

钽矿现货价格的上涨，也已显著反映在二级市场相关公司的股价走势中。作为钽钼行业龙头的东方钽业，股价与钽价“同频共振”。截至6月29日，公司股价与年初相比涨幅高达182%，滚动市盈率一度飙至193.35倍。为此，公司紧急发布股票交易异常波动公告，以“存在市场情绪过热及非理性炒作

情形”“可能存在股价快速下跌的风险”向投资者发出警示。

供需裂变

对于本轮钽价暴涨的背景，市场分析人士普遍认为，供给端收缩与需求端指数级增长形成的“双重共振”，是推高价格的关键要素。

从资源禀赋看，钽属于极度稀缺的稀有金属，全球储量有限且分布高度集中。刚果（金）、卢旺达和尼日利亚三国的钽矿产量合计占全球比重超过80%。这种高度集中的供应格局，使得单一矿区的生产扰动便足以冲击全球供应链。

“2026年1月和3月，刚果（金）鲁巴亚钽矿区因强降雨和山体滑坡两次严重塌方，导致全面停产。该矿区产量占全球供应15%以上，且以手工开采为主，复产投入金额大，整个周期相对漫长。”上海钢铁钽钼行业分析师施佳告诉上海证券报记者，停产直接影响了全球资源的供给保障。据测算，2026年全球钽矿供应预计同比下降13%。

供给端意外收缩的同时，需求端因人工智能产业的爆发式增长而出现结构性跃升。钽电容、半导体靶材和高温合金是钽资源集中应用的三大领域，其中钽电容占比约33%。据券商研报分析，在AI服务器侧，钽电容的单机用量呈现出“数量级式”提升：传统通用服务器钽电容用量仅30至50颗，而英伟达GB200服务器达3000颗至5000颗，增幅达百倍。

“AI服务器主流采用有机聚合物钽电容，其对高频、高可靠性和高容值的要求远高于传统消费电子，需求重心正加速向高端材料迁移。”东方钽业副总经理仲民对上海证券报记者表示，目前公司客户以全球高端算力硬件厂商为主，去年钽钼合金制品营收达15.18亿元，同比增长超过20%，未来AI算力带动的钽电容及半导体靶材需求还将进一步增加。

在半导体行业，钽是先进制程芯片制造中的关键材料。随着制程工艺不断微缩，芯片内部对钽薄膜的纯度及均匀性要求也随之提升，加工难度的增加直接拉动了高纯钽靶材的整

体消耗。行业统计显示，随着28nm以下先进制程晶圆占比从

2022年的39%提升至2025年的52%，持续拉动高纯钽靶材的市场需求。

战略升级

在全球AI算力竞赛中，钽、铌等“算力金属”已从“工业原料”跃升为支撑国家科技竞争与数字经济安全的“战略性核心资源”。其战略价值不在于价格涨跌，而在于能否构建“资源可控+技术可控+产业协同”的安全保障体系。

“我国虽是全球钽加工龙头，拥有领先的钽粉、钽丝生产能力，但长期处于‘加工能力强，原料自给弱’的被动状态，且在超高比容钽粉、半导体级高纯钽材、高端钽电容等领域仍存在技术差距。”仲民表示。基于此，“上游提前锁资源，下游抢占全球高端材料市场”已成为企业战略转型的核心方向。

今年，东方钽业与巴西塔博卡矿业公司签订3600吨铁钽钼合金长协采购合同，从源头锁定海外优质资源；同时设立全资子公司宁夏中色关键金属材料有限公司，专注钽钼湿法冶金业务，以提升原料自主保障能力。

在产能升级方面，东方钽业半年报显示，今年已完成11.89亿元定增，重点投向湿法冶金数字化工厂、火法冶金熔炼及高端制品项目。截至6月底，三大募投项目已完成主工艺设备采购，全面进入安装调试阶段。同时，年产400支钽超导智能生产线也已进入试生产，为公司拓展高端应用领域奠定基础。

目前，钽行业竞争已从单一产品竞争升级为全产业链体系竞争。在这一格局下，具备资源保障、技术研发与产能一体化协同能力的企业将显著受益。但行业未来发展同样面临多重挑战：一方面，“供给偏紧，需求上行”的结构性矛盾短期内不会改变，钽矿及钽制品价格中枢预计将维持高位运行；另一方面，若非洲核心矿区再次出现停产或地缘管控等突发扰动，不排除价格进一步上行的可能。

分析人士认为，谁能率先打通“资源—冶炼—高端制品”全链条，谁就将在下一阶段的产业格局中占据先机。