

影视股遭遇“开门绿” 机器人“春晚效应”失灵

大盘飘红，这俩热门板块缘何不及预期

观察

□ 本报记者 都亚男 胡羽



上图：2月20日，滨州市博兴县一家影城，观众在电影海报前自拍。（□新华社发）
右图：春节假期，临清市东园景区人形机器人身着节日服装进行表演。（□薛良诚 隋青 报道）

2月24日，A股市场迎来马年首个交易日，三大股指集体大幅高开，市场总成交额重返2万亿元上方，个股呈现普涨格局。25日，市场热度不减，三大指数继续高开震荡上行。截至25日收盘，上证指数涨0.72%，深证成指涨1.29%，创业板指涨1.41%，全市成交额2.48万亿元，超3700只个股上涨。

然而，一片飘红景象中，两个节前备受瞩目的热门板块却不及预期：一边是“影史最忙”春节档收官，A股影视院线板块却集体大跌；另一边是机器人登上春晚刷屏，A股机器人板块却高开低走，核心概念股普遍收跌。

1 “最忙”春节档，换不来影视股开门红

“史上最最长春节档”、总场次创影史纪录、总票房57.52亿元……今年春节档总场次435.1万，成为“影史最忙”春节档。但2月24日股市一开市，A股影视院线板块集体大跌：2月25日，影视院线板块持续下挫，横店影视、博纳影业连续两日跌停，中国电影跌超8%，光线传媒、捷成股份等纷纷跟跌。

档期增多背景下，多家机构预测今年春节档票房为60亿元至80亿元，然而最终总票房远低于预期。据国家电影局统计，档期内全国电影票房57.52亿元，比去年同期减少37.62亿元，同比下降39.5%；全国观影人次1.2亿，相比去年同期减少0.67亿，同比下降35.8%。

即便院线使出“以价换量”策略，也没能扭转今年春节档票房下滑趋势。灯塔专业版数据显示，2026年春节档平均票价47.8元，创下2021年以来最低价，整体上座率22.5%，较2025年上座率近乎腰斩。

市场普遍认为，春节档票房遇冷，是因为片单单薄、爆款缺席。今年，共有9部影片定档春节档，其中《飞驰人生3》以29.3亿元票房位列春节档票房冠军，票房占比高达50.8%，断层式领先；《惊蛰无声》《镖人：风起大漠》分别以8.7亿元、8.1亿元位列第二、第三名。

纵使《飞驰人生3》成为春节档票房冠军，但博纳影业作为主要投资方的股东，开市以来已连续两日跌停。

“虽然2026年春节档影片数量创近5年新高，但缺失真正能够引发全民讨论的现象级作品。现象级爆款缺失，市场热度或难形成共振效应。”浙商证券传媒互联网研究团队认为。

比较来看，去年春节档，《哪吒

2》爆火，档期内票房达到48.39亿元，远超今年的《飞驰人生3》。最终，《哪吒2》以154.46亿元票房，登顶中国影史票房榜首。

《哪吒2》全球票房超158亿元，按照分账比例估算，出品方光线传媒可以分到52亿元。受益于此，光线传媒预计2025年实现归母净利润15亿至19亿元，同比增长413.67%至550.65%。

与之相比，今年春节档爆款缺席，票房遇冷，相关出品方的分账收益不算亮眼。2月24日，幸福蓝海公告称，截至2月23日，公司来源于《飞驰人生3》《熊出没：年年有熊》两部影片的营业收入共计约为79亿元至102亿元。

同日，光线传媒公告称，截至2月23日，公司来源于《惊蛰无声》的营业收入区间为520万元至660万元，来源于《飞驰人生3》的营业收入区间为4300万元至5300万元。

2月24日，光线传媒20CM跌停，幸福蓝海下跌18.99%。2月25日，光线传媒继续下跌超5%，幸福蓝海止跌微涨0.9%。

除了缺乏爆款影片，碎片化娱乐方式分流，也是今年春节档整体表现不及预期的一大原因。

根据艾媒咨询发布的数据，2025年中国微短剧市场规模达到677.9亿元，月产量超3000部。而国家电影局日前发布的数据显示，2025年电影票房为518.32亿元。

浙商证券传媒互联网研究团队认为，虽然2026年电影平均票价较2025年略有回落，但相较免费或低成本短视频、短剧等线上娱乐方式，成本不短在优势。短视频、短剧等碎片化娱乐方式对电影市场的冲击日益明显。

2 春晚C位，难挡机器人板块高开低走

“谁说春节后机器人板块稳了？”2月24日，股民老张在社交平台上留下一句吐槽，“春节前埋伏进去，现在发现是我自己中了埋伏。”

2月16日除夕夜，魔法原子、银河通用、宇树科技及松延动力等机器人厂商登上2026年央视“春晚”，各地卫视“春晚”也以机器人参与节目及串场为特色。

这场赛博盛宴迅速点燃了港股投资者的热情。2月20日，机器人板块的优选一度上涨13%；越疆一度飙升近23%，创2025年4月以来最大盘中涨幅；速腾聚创一度上涨16%。

港股机器人板块先涨，A股却未跟进。2月24日，A股三大指数集体高开，然而，被寄予厚望的机器人板块却上演了一出“高开低走”的戏码。虽然天通股份涨停，大族激光涨逾8%，但更多个股呈现出冲高回落的态势。五洲新春盘中最大跌幅超9%，收盘跌6.9%，绿的谐波、万向钱潮、兆威机电等零部件核心概念股普遍下跌。

为何春晚刷屏的热度，没能转化成股价的支撑？

私募人士与行业分析师认为，机器人板块高开低走的主要原因有两方面：其一，春节前机器人概念已经过一轮炒

作，系资金提前博弈其在春晚亮相的预期；其二，经过一年多预期演绎，机器人板块估值已处于历史高位，当前市场更关注的是其订单落地与业绩确定性。

人形机器人板块自2025年以来，经历了数轮基于技术突破和特斯拉潜在订单释放预期的估值炒作，大部分核心概念个股的股价已处于历史高位。随着2025年年报披露季的来临，市场对于企业真实盈利能力的审视变得越发严格。

马年首个交易日表现虽不及预期，但业内普遍认为，这并不意味着机器人板块的长逻辑就此终结。

从资金面来看，市场对机器人赛道的长期布局热情未减。2月以来，多只机器人ETF实现净流入，其中华夏中证机器人ETF、易方达国证机器人产业ETF均获得超过11亿元的资金净流入。

在消费端，京东数据显示，春晚开播2小时内机器人订单量增长150%；2月16日—18日，抖音电商平台机器人品类交易额同比增长超1600%。

华泰证券研报称，展望后续，春晚现象级曝光正将机器人从产业圈热点推向大众消费认知，产业资本密集加码，特斯拉Gen3发布在即，或将带来进一步催化，板块中期配置价值依然突出。

代表委员履职故事

杨其峰：让患者所需与医生所长精准对接

□ 本报记者 刘一颖

正月初七，早上8点，全国人大代表、山东大学齐鲁医院乳腺外科主任杨其峰准时出现在门诊诊室，耐心解答患者的疑惑。

“今天上午来问诊的，有两位病号是想知道要不要调整药量、或者暂停服药，而这些完全可以通过网络问诊解决。”看完一上午门诊，杨其峰对记者说，“如果挂号系统进一步优化，完善患者面诊前的服务功能，医生就可以用碎片化时间反复解决患者问题，这样不仅能降低患者就诊成本，还能释放部分号源，缓解挂号难问题。”

每周出诊一天半，接待病患100余人次，在为病人解决身体痛楚的同时，杨其峰经常思考如何让医疗行业更好发展。听到不少患者抱怨“一号难求”，他细细研究了各大医院的挂号系统、互联网医院、商业就诊平台等，去年向全国人大代表提交建议：充分发挥人工智能等现代技术优势，助力挂号系统实现“精准预约、线上分流、资源高效配置”。

考虑到医院提前7天开放预约通道，他建议，如果患者有明确就诊的医生，预约时可同步上传电子病历、检查报告、用药记录等资料，提出就诊诉求；主治医生线上预诊，结合预诊结果确定是否需要线下就诊。同时，实行号源动态管理，及时释放优质号源，方便更多患者问诊。如果患者不知道该看哪个科室的医生，预约时系统也可以通过分析患者上传的症状和病史，推荐合适的科室、匹配相应的医生层级，帮助患者找到适合自己病情的科室和医生。

“号源高效利用是表象，患者所需与医生所长精准对接，助推优质医疗资源流向最需要的地方，才更有意义。”杨其峰表示。

以名医工作室建设为载体，进一步把优质医疗资源送到基层——这是杨其峰准备提交十四届全国人大四次会议的建议。

有些病患见到医生第一句话，就是“慕名而来”。“名是什么？行业内有名的医生，换句话说，就是名医。”杨其峰在走访调研中发现，虽然优质医疗资源下沉基层发挥了重要作用，但与百姓期待还有一定差距。

因此，杨其峰建议，在地市医院、基层医院建设名医工作室，让更多知名专家深入基层提供医疗服务，并将大医院的科室建设理念和管理经验一并送到基层，不仅方便百姓在家门口“看名医”，更助推当地医疗水平提升。

林海：粮食安全“建言”变“良策”

□ 本报记者 齐静

最近，国家粮食和物资储备局召开座谈会，邀请包括全国政协委员、山东农业大学副校长林海在内的8名全国人大代表和政协委员，围绕粮食保供稳价、粮食产业发展、粮食流通提质增效等方面，献计献策、把脉支招。而这，主要是因为他去年提交的加强粮食储备能力建设、保障国家粮食安全的提案。

“相关部门十分重视这个提案，并积极推动相关建议落地。”谈起“建言”变“良策”，林海觉得特别开心。他认为，这个提案能够引起关注，是因为自己坚持深入一线调研、沉下心来写作，拿出了兼具科学性和可行性的研究内容。

去年2月，林海带领团队围绕粮食颗粒归仓问题开展调研。他在走访多个粮食主产区后发现，由于储存条件和技术等原因，普通农户手中的粮食出现了较大自然损耗，特别是当年玉米霉变情况严重。对此，他形成提案，建议国家加大对现代化粮仓建设的投入、推广科学储粮技术、加强对农户储粮知识的培训等。“确保粮食颗粒归仓，才能把‘好收成’变成‘好收益’，才能筑牢粮食安全防线。”林海说。

沿黄地区是山东推动落实黄河重大国家战略的核心区，也是山东重要的农产品产区。“全面推动黄河流域生态保护和高质量发展，离不开农业科技人才的付出与努力，而高校无疑承担着教育培养农业科技人才的重任。”林海介绍，去年他还提交了加快盐碱地综合利用创新人才培养的提案，针对当前高校专业设置周期长、调整慢等情况，建议教育部门把一些专业设置审批权下放到省级，方便当地根据区域经济社会发展现实设置专业、培养人才。

对于即将召开的全国两会，林海关注的重点依然在“三农”领域。“加快推进农业现代化，应遵循教育先行、科技支撑、人才驱动相互融合的发展路径，这其中，如何更好发挥企业创新主体作用，值得我们深入讨论与思考。”林海告诉记者，在走访调研中发现，企业一方面非常渴望让农业专业学生走进生产场景中，另一方面又不具备让这些学生进入生产场景学习的条件。他认为，针对这一情况，政府可以出台相关政策进行支持，也可以鼓励更多地方探索建立科技小院。

作为一名住鲁全国政协委员，林海对履职担当有着自己的思考。“既要聚国之大者，也要关心省之要事、民之关切，真正做到精准选题、精心准备，通过高质量提案为经济社会发展贡献智慧与力量。”林海说。

■ 相关新闻

马年开市，鲁股超七成飘红

□ 本报记者 胡羽

A股市场马年开市的涨势之下，鲁企同样迎来一波不俗行情，市场整体呈现结构性繁荣。Wind数据显示，马年首个交易日（2月24日），311家山东A股上市公司中，有248家股价上涨，占比79.7%，其中26家公司涨幅超5%，涵盖能源、化工、高端制造等多个核心产业。2月25日，219家山东上市公司股价上涨，占比虽有回落但仍超过70%，新材料与高端制造领涨，东岳硅材以19.98%的涨幅居首。

从交易活跃度观察，市场资金对鲁股的关注持续高涨。2月25日，山东A股上市公司合计成交额达1114.36亿元，较前一交易日增长4.42%，市场交投活跃，稳中有升。从资金流向看，中际旭创、潍柴动力、万华化学等龙头股获主力资金重点配置。其中，中际旭创表现尤为抢眼。

作为光模块龙头，2月24日，中际旭创高居两市个股主力资金净流入榜首。业内人士分析称，AI算力硬件方向受到市场关注，光模块、光通信等相关个股普遍上涨，形成了积极的板块效

应。加之此前中际旭创发布的2025年业绩预告亮眼，为股价提供了基本面支撑，资金倾向于向此类业绩确定性较高的龙头标的集中。

整体来看，对于马年股市“开门红”，市场多评价为“意料之内”。

兴业证券表示，节前A股跟随海外资产调整后，已释放一定风险，节后A股将进入一段高胜率窗口。叠加国内宏观政策和产业层面的密集催化，对A股结构上形成指引，继续看好节后迎来新一轮上行。

“开门红更多是假期外围利好的集

中释放，短期市场仍面临多重考验。”巨丰财经高级投资顾问陈宇恒在接受采访时提醒，当前市场正逐步进入业绩验证期，上市公司2025年年报与2026年一季度披露将陆续展开，业绩表现将成为个股走势的核心锚点，业绩不及预期的标的可能面临回调压力。此外，3月份市场逻辑将从政策预期转向业绩兑现，若近期市场情绪不能有效提升，短期走势仍有反复。此外，还需重点关注美伊局势演变、美联储降息路径等外部因素干扰，以及业绩预期下可能出现的阶段性走低。

前半程团圆陪伴 后半程错峰出游

“分段式”过年撬动文旅消费新增量

□ 本报记者 唐晓宁

今年春节，天津游客何雯把9天长假玩出了新花样：除夕到大年初二，她待在家中陪伴父母；初三一到，她立刻切换模式，带着女儿奔赴济南、泰安开启新年之旅——趵突泉赏泉看灯，再登顶泰山俯瞰齐鲁风光。团圆与远方，这个假期她一个也没落下。

今年“超长待机”的春节假期，带火了“分段式”过年的新潮流。这种过年“新姿势”，既守住了传统年味，又解锁了假期新体验，也让山东成为不少家庭分段出游的热门选择。

对如何过年，不同人群给出不同答案

首个“超长版”春节，9天长假带动旺盛出行需求。交通运输部、文化和旅游部数据显示，今年春节假期，全社会跨区域人员流动量预计超28亿人次，全国国内出游5.96亿人次，较2025年春节假期增加0.95亿人次。

飞猪数据显示，更长假期带来节中出游需求的进一步释放，大年初二至初五之间出行的订单量同比增长约三成。

春节假期，山东重点监测的200家旅游景区共接待游客3053.3万人次，营业收入14.3亿元，日均分别增长9.9%和9.7%。当假期从“统一节奏”走向“分段错峰”，不同人群对“如何过年”也给出不同答案。提供可选择的多元产品供给，成为山东各地抓住春节消费热潮的关键。

年轻人追求个性与情绪价值。春节期间，济南大明湖沉浸式互动演艺《金凤玉露直相逢》首演反响良好，公演三天全平台各档票房售罄。该剧以“雨荷”IP为核心，观众可通过投票、互动推动剧情发展，现场还融合非遗游戏与投影视效，引来不少观众。

年轻人想要的“入戏”，在这个春节有了更戏剧性的注脚。春节假期，济南上新街一条21米长的巨型鳌鱼被大风吹走，引发全网“追踪寻鱼”，网友实时追更进展。一条鳌鱼引发的意外，让游客从旁观者变成叙事主角，也让相关场景意外“出圈”。新银发族则更看重舒适与品质，父母

前往子女工作城市“反向过年、共同出游”成为新春团圆新风尚。同时，“带着孩子看世界”成为许多家庭过年的新选择，亲子游成为春节出游主力军。山东各地推出多元亲子主题活动，打造移动文化课堂。孔子博物馆VR研学体验展、“好客山东·齐鲁1号”文物研学列车备受青睐，孩子在体感交互、趣味游戏中感悟儒家文化、学习文物知识。

“老家的大棚比热门景区好玩多了”

今年春节，“回家+出游”成为返乡人群新标配，近距离、高频次的周边县域游呈现井喷态势。

这个春节，“中国蔬菜第一县”莘县把“农文旅”玩出了花，智慧蔬菜大棚从生产场景变成文旅空间，日均客流超万人次。游客白天在恒温大棚采摘鲁西黄瓜、莘县香瓜等果蔬，融入舞狮秧歌、舞蹈快闪巡游；晚上参与篝火狂欢，观看非遗火壶、打铁花等表演。不少返乡游客感慨，既能体验农耕文化，又能感受浓浓年味

儿，“老家的大棚比热门景区好玩多了”。

除了田园采摘新体验，特色民俗与沉浸式演艺也让乡村游更加火热。沂水县诸葛镇陌上花开片区“送火神”民俗文化节上，踩高跷、跑旱船等民俗活动接连上演。新泰见子山景区《血战烽火台》实景演出设置实景战场，配合声光电特效，日均引流4000余名游客，有效带动周边餐饮、住宿等业态。

在日照，乡村民宿游成为假日住宿新亮点。“山海天民宿里过大年”作为当地特色冬季文旅IP，打造民宿小院沉浸式民俗体验与全域旅游场景。春节假期，山海天200家参与活动的精品民宿，接待游客、营业收入同比分别增长68.6%、71.4%。

让春节消费的活力充分释放，离不开好客服务与真金白银的政策激励。春节期间，山东省级财政筹集6000万元资金，支持各市发放零售、餐饮消费券；旅游、住宿、景区等行业跨界推出一票通消费券，开展消费满减、积分抵现等优惠，将政策红利转化为市场热度。



□ 记者 薄克国 通讯员 王丽娜 报道

530名定西务工人员乘高铁专列抵达青岛

连续六年的“专列之约”

1700多公里，10多个小时，2月25日21时29分，G2096次高铁专列缓缓驶入青岛北站，530名甘肃定西务工人员顺利抵达青岛。

这是今年山东首批西部劳务协作定岗务工专列，也是青岛连续第6年以“专列之约”迎接定西乡亲，畅通务工人员返岗通道，全力保障企业节后复工复产。