



洞察经济新趋势

NPC开讲冷笑话 AI玩“活”游戏世界

■本报记者 郭冀川

当NPC开口讲起了冷笑话,当玩家轻敲键盘就能创造一个奇幻世界,当游戏角色学会在凌晨三点向你发送“早安”……AI(人工智能)正在彻底改变游戏行业。

《2025年游戏行业现状报告》显示,52%的开发者所在公司使用生成式AI工具,这一数据也揭示该技术从概念探索阶段迈入规模化应用阶段。近期,腾讯推出了基于混元大模型的工业级AIGC(人工智能生成内容)游戏内容生产引擎,显著优化了游戏资产生成和游戏制作流程。

当人工智能与游戏产业深度融合,已初步展现出令人振奋的“化学反应”。AI为游戏开发者提供了更为丰富、多元的创意和灵感,助力他们创造出更加精彩绝伦、引人入胜的游戏。同时,AI也为玩家提供了更加个性化、定制化的游戏体验,让他们在游戏中找到属于自己的乐趣与满足。

国内游戏厂商广泛布局AI赛道

进入2025年,国内各大游戏厂商在AI赛道上疾驰奋进,网易、巨人网络等众多游戏厂商纷纷在旗下游戏中嵌入AI模型,以此丰富游戏剧情内容、增强玩家互动体验。

“AI+游戏”也在资本市场的助力下加速合作与战略达成。例如,港股上市公司中旭未来与A股上市公司恺英网络近期签署合作备忘录,合作内容包括积极通过AI技术优化游戏产品的发行及运营流程、提升新游戏与研发商的对接及测试效率等。

内容创作一直是游戏开发中最耗时、成本最高的环节之一,尤其是当下盛行的“游戏即服务”模式,开发团队需要持续产出新内容以维持玩家的参与度。过去,游戏公司解决这一问题的方式是依靠外包或扩充内部团队,如今AI正成为解决这一难题的新途径,为游戏产业带来了显著的效率提升。

不久前,《证券日报》记者在北京市首钢园体验了VR游戏项目《星际奇航》。负责游戏项目运营的遥在(山东)数字科技有限公司CTO马玉广在接受记者采访时表示,得益于AI技术的成熟,从项目的设计、脚本开发到后期制作,大量费时费力的人工操作被AI替



魏健骐/制图

代,设计师可以花费更多时间用于优化游戏的设计和细节。

下游市场的爆发,也促使上游产业的服务配套模式发生变革。游戏公司通常以项目为单位推进开发,项目周期内算力需求集中爆发,而项目结束后算力资源则面临闲置。但当前算力市场仍以硬件为中心,依赖固定化、标准化的服务器集群配置,缺乏对动态需求的精准响应能力,更难以匹配不同项目在算力规模及使用周期上的差异化需求。

针对算力的灵活需求,北京九章云极科技有限公司董事长方磊对记者表示,人工智能基础设施及智算云提供商已经转变传统的思路,面向AI训练和推理提供高性能计算、云服务和AI基础软件,为用户打造灵活、高效的普惠算力服务,共同构建开放、共享的算力生态。

据方磊介绍,他们提出了“一度算力”的算力计量标准,旨在让算力资源如同水、电、燃气等社会基础资源一样,成为普惠AI资源,加速支撑全社会的AI升级。

在游戏产业积极拥抱AI的背

后,除了技术和服务的完善外,还有政策的进一步推动。今年4月份,国家新闻出版署等十部门联合发布《网络出版科技创新引领计划》,提出“支持网络出版企业围绕人工智能、大数据、云计算、区块链等网络出版相关技术建立企业实验室、企业技术中心等研发机构,汇聚创新人才,营造创新文化,加强核心技术攻关”等一系列措施。

“AI+游戏”深度融合 行业发展驶入快车道

NPC“活”了!这无疑近两年来游戏圈带给玩家的最大惊喜。

在AI时代浪潮的席卷下,虚拟角色正逐渐拥有“灵魂”。今年2月份,腾讯旗下游戏《和平精英》正式官宣将接入DeepSeek,为数字代言人“吉利”注入AI能量,这位数字人常驻游戏大厅,可以与玩家流畅地互动交流。网易旗下手游《逆水寒》,也在2月份上线了由AI驱动的NPC“沈秋索”,她可与玩家畅聊聊天、分享江湖逸事。

得益于AI技术的加持,玩家

体验到了前所未有的沉浸感和互动深度,他们不再与预设脚本进行机械对话,而是与“鲜活”的角色深入交流,让游戏真正从单纯的娱乐工具升级为社交与情感寄托的优质媒介。

对于玩家而言,AI游戏不仅提供了更优质的游戏体验和更具探索性的游戏环境,还赋予了每个人成为游戏创造者的可能。今年3月份,一款名为《Fly Pieter》的模拟飞行游戏,通过AI工具“一键生成”代码,迅速在国际网络上走红,吸引了数百万网友的关注。这不仅是个个人开发游戏的成功案例,更是“AI+游戏”潜力的一次显著展现。

从技术角度深入分析,开源趋势极大地简化了游戏开发流程,降低了开发门槛,使得游戏开发变得更加简单便捷。在这场开源革命中,国内互联网技术公司无疑扮演了先锋角色,凭借其强大的技术实力和创新能力,引领着游戏开发领域的新趋势。

今年2月份,A股上市公司昆仑万维推出Matrix-Zero世界模型,支持将用户输入的图片转化为可自由探索的真实合理的3D场

景。近期又开源Matrix-Game大模型,即Matrix-Zero世界模型中的可交互视频生成大模型,这是一个面向游戏世界建模的交互式世界基础模型,专为开放式环境中的高质量生成与精准控制而设计。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,未来的游戏世界将是AI与人类智慧的完美融合。AI将为游戏开发者提供强大的技术支持和创意灵感,而人类智慧则将为游戏注入灵魂与魅力。

显然,“AI+游戏”的深度融合已成为不可逆转的趋势,它为游戏行业带来了革命性的变革。从玩家体验的角度来看,AI让NPC“活”了起来,增强了游戏的沉浸感、互动深度和情感联系。对于游戏公司而言,“AI+游戏”有助于提升产品质量和开发效率,通过AI分析更精确地把握玩家的喜好和需求。同时,游戏公司也面临着新的挑战,因为AI工具的普及和开源趋势降低了开发门槛,使得个人开发者在游戏创作中有了更多展示才华的机会,这也进一步激发了行业的创新活力。

市场化养老“轻重并举”构建产业新生态

(上接A1版)

北京安馨康养老产业投资集团有限公司董事长鄂俊宇向《证券日报》记者表示:“‘养老+科技’一定是未来的大趋势,但关键在于科技企业要真正理解养老服务真实场景和需求。未来,无论是照护机器人还是智能设备等其他智慧养老模式,都有望进入老人生活,但产业和科技之间需要更紧密的配合,才能把技术真正转化为有效的服务。”

运营爬坡慢如何破局?

养老服务产业无疑是长坡厚雪的赛道,但其市场化发展尚处在成长阶段,仍需闯过一些难关。

《证券日报》记者在采访中了解到,当前,市场化养老机构平均入住率约40%,即便是非常优异的养老机构,一个项目从投入开始,也通常需要数年才能实现盈亏平衡,没有稳定融资、协同主业的支撑,普通运营机构很难坚持下来。

“行业所谓‘不盈利’的核心问题在于投资回收周期较长。”陈思介绍,一般而言,项目需经历3年至5年才能达到60%以上的稳定入住率,进而实现运营成熟以及稳定盈利空间。

“运营爬坡慢,问题在于整个市场仍处于早期发展阶段,客户观念尚未真正转变。”陈思表示,大众对养老机构的接受度还不高,很多人并没有真正把它作为一种必要的养老选项。她预计,这一现象或将在未来五年内发生变化。“等到‘65后’‘70后’真正进入高龄阶

段,开始面对养老现实时,市场需求会更加明确,到那时,市场才算真正成熟。”陈思说。

除资金压力大与市场培育期长外,人才短缺也是行业发展的瓶颈。数据显示,截至2024年年末,我国60岁以上人口已超3亿,其中失能、半失能老人早已超过4000万,对专业的服务需求日益增长,但从从业者供给严重不足。

简言之,尽管行业养老服务能力不断提升,但高投入、长周期运营、专业人才短缺等现实挑战,仍制约着行业发展。如此一来,政策支持与产业模式创新则成为关键破局点。

在政策端,2024年,民政部等12部门联合印发《关于加强养老服务人才队伍建设的意见》,围绕养老服务人才“引、育、评、用、留”等关键环节,提出系统性政策措施。

各地方政府部门也围绕人才培养持续释放政策红利。当前,多个省份出台针对养老护理员的培训补助和入职奖励机制。以山西为例,自2023年7月份起,对新入职从事老年服务的人员给予3万元至6万元不等的一次性入职奖励。同时,多地以养老护理员为试点,持续完善养老服务技能人才职业技能等级制度。

在财政金融支持方面,2024年,中国人民银行等九部门联合印发《关于金融支持中国式养老事业 服务银发经济高质量发展的指导意见》。同时,各地还通过“公建民营”、长期运营合约及运营补贴等方式降低企业前期资本投入门

槛,撬动更多社会资本参与养老。

“未来,各地还可以通过加速推广长期护理保险、深化医养协同改革、强化土地与税收支持等多种方式,破解产业发展难题。”王秀玲表示。

破局者已经出现。养老机构正打破传统单一的机构养老模式,将服务延伸至社区与居家场景,以实现更灵活的运营和更快的盈亏平衡。

“目前,公司主要在三方面延伸居家以及社区服务场景:一是线上智慧,通过设备联动实现远程监测和异常预警;二是机构到店,依托全国25家机构,为周边老人提供助浴、短住等服务;三是上门服务,涵盖照护、陪诊等项目。”刘星星表示,椿萱茂于2024年明确“居家智慧康养”作为战略赛道,聚焦居家服务与智能化融合,构建了包含专业照护、医疗救护、学术科研、人才培养等全方位的服务体系。

随着服务模式日趋多元,政策环境持续优化,带动有经验的团队聚焦提升养老服务能力,推动产业往专业化、长期化的方向走,越来越多专业力量开始加快入场。

“虽然养老行业还是一个新兴产业,面临不少挑战,但我们确实感受到,现在愿意投资、愿意深入做养老的人越来越多了。”陈思表示。

REITs疏通“投融管退”新通道

随着资本不断涌入,养老服务产业更具制度性保障的退出机制也开始逐步成形,特别是在养老

REITs政策的推动下,产业正在补齐“退”的一环,为社会资本长期深度参与提供了可预期的制度支撑。

2024年年底,民政部等24个部门联合发布的《关于进一步促进养老服务消费 提升老年人生活品质的若干措施》明确提出,“支持养老设施纳入基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)发行范围”。

“养老REITs的推出具有三重意义:第一,盘活存量资产,释放资金用于新建项目;第二,提高运营效率和服务质量;第三,拓宽融资渠道,吸引社会资本进入,减轻财政压力。”清华大学五道口金融学院研究员、中国保险与养老金研究中心主任魏晨阳向《证券日报》记者表示,养老REITs不仅能优化资源配置,更有望推动产业从重资产向轻资产、从粗放管理向专业化运营转型。

“在美国,养老REITs已成为第五大REITs资产类别,股息收益率处于平均水平,高于公寓、工业等刚需类业态。中国养老REITs的发展也契合人口老龄化和资产盘活的双重趋势,未来市场空间广阔。”魏晨阳表示。

产业从业人员率先感受到了这一积极变化。陈思表示,有了明确的退出通道预期后,近年来,更多的企业愿意投资养老项目,包括国家开发银行等在内的金融机构也逐步涉足养老产业,提供更多的资金支持。

不过,能够适配的养老标的资源仍比较稀缺。一方面,以重资产模式参与养老产业的主体仍属少

数,主要集中在部分保险机构;另一方面,REITs对于底层资产在规模、稳定收益和规范管理等方面的要求较高,市场中符合条件的项目仍属凤毛麟角。

“未来存量资产盘活有望成为养老REITs的重要供给。一些房企或地方国企已开始尝试将原本用于产业园、长租公寓等用途的存量物业,改造为专业化养老设施,通过引入成熟的养老运营方,实现资产用途转换和收益提升。这不仅为资金方提供了退出路径,也为运营方拓展市场提供了制度支持。”上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示。

养老产业正在从“碎片化供给”走向系统性“生态构建”。所谓“生态构建”,核心在于贯通“投融资管退”各环节,推动产业形成自我造血与良性循环机制。在投资端,险资、地产、科技公司与国有企业等主体正加快涌入;在融资端,政策性金融工具、商业银行信贷等多元化资金渠道逐步铺开;在管理端,“保险+养老”“公建民营”“轻资产输出”等模式并存,提升运营效率与服务供给能力;在退出机制方面,REITs正尝试打开资本退出的通道。

可以预见,随着银发经济政策扶持加码,养老产业发展路径逐渐明晰。未来,除了市场化养老机构让更多人能够享受到有品质的养老服务外,相关主体还需要探索更多的路径,让更多人“安享晚年”,助力养老事业从“服务供给”迈向“生态构建”的新阶段。

央国企全面实施市值管理

坚定高质量发展信心

——北上协举办“市值管理与价值投资”调研座谈活动

■本报记者 向炎涛

当前,央国企市值管理已从政策倡导阶段迈入全面实施的新时期。各企业积极响应政策要求,陆续出台系统化的市值管理制度和专项提升方案,向资本市场释放高质量发展信号。

在此背景下,近期,北京上市公司协会(以下简称“北上协”)举办“市值管理与价值投资”调研座谈活动,组织会员单位走进中国中铁股份有限公司(以下简称“中国中铁”)、北京金隅集团股份有限公司(以下简称“金隅集团”)以及中国化学工程股份有限公司(以下简称“中国化学”)等3家上市公司,交流学习各公司的市值管理经验。该活动由北京证监局指导、北上协主办,北京上市公司相关代表、投研机构代表等共计200余人参加了活动。

北上协秘书长李洪海表示,上市公司的市值管理事关公司影响力大小、事关投资者关系管理的维护、事关中国资本市场的稳定发展。希望通过北上协的组织和推动,进一步引导上市公司关注自身投资价值,久久为功,牢固树立稳定资本市场和回报股东的意识,切实提升投资者回报水平,为投资者创造更多价值,为资本市场健康发展贡献力量。

夯实内功增强核心竞争力

参与调研的企业代表普遍认为,市值管理的核心在于夯实企业内在价值根基。央国企要实现可持续的市值提升,必须首先苦练内功,聚焦主业发展,通过科技创新、管理优化和效率提升等举措切实增强核心竞争力。

由中国中铁牵头投资建设运营的京蔚高速北京段在去年7月份通车,是京津冀区域协同发展的关键工程,以及京西地区的重要交通通道。在调研过程中,与会代表们参观了京蔚高速西胡林服务区,听取服务区建设及运营情况,详细了解服务区商业进驻、景观设置和功能提升情况。

据介绍,施工过程中,中国中铁各参建单位充分发挥全产业链技术优势,持续推进智能化、信息化、数字化环保等新技术应用,关键部位实现“线上模型+线下实体”同步操作,依靠科技创新最大程度保障安全优质高效施工。

位于北京市海淀区中关村西三旗核心区域的金隅智谷中心和金隅智造工场园区,是集办公、研发、商业于一体的智慧型科技产业综合体。在这里,参会代表们深切感受到了现代化园区的科技感和智慧化,园区以独特的定位和卓越的配套设施,成为了海淀区乃至北京市科技创新领域的新地标。在现场,代表们还参观了园区重点企业——北京市医疗机器人产业创新中心,听取了企业发展及“CD-MO+X”创新服务体系介绍,对其高端医疗装备定制研发生产外包服务平台运行情况进行了全面了解。

包国化学旗下的中国化学科研院瞄准国家战略需求、产业发展短板,中国化学科技创新和实业发展需要,围绕“高端聚烯烃、高性能树脂、双碳及新能源和绿色化工”等四大技术领域,不断推动技术自主与集成创新、科技资源整合和科技成果转化;形成从实验室小试研究到中试放大研究、工业化应用研究的全流程研发能力,建立起产学研用一体化发展机制。

代表们通过参观中国化学科研院,深入了解中国化学不断推动技术自主与集成创新、科技资源整合和科技成果转化的能力和成果。

上市公司积极践行市值管理

在活动期间,上市公司代表纷纷介绍了各自在市值管理工作中的经验做法。大家一致认为,好的市值管理就是能在提高公司质量的同时,提升公司投资价值和股东回报能力,从而实现公司利益和股东利益的最大化。

中国中铁有关负责人表示,2025年以来,中国中铁在原有市值管理经验基础上,着力围绕制度改革、务实规划、系统推动、考核升级“四核引擎”,通过研究制定市值管理制度、估值提升计划、市值管理方案和业绩考核方案,全面构建市值管理长效机制;同时,把价值创造、价值经营和价值实现作为公司市值管理工作的三条实现路径,并制定完善公司治理、推动质效双升、善用资本工具、开展增持回购、做好分红规划、提高信披质量、畅通沟通渠道等七项落实措施,切实推动公司市值管理实践持续深化。

金隅集团董秘张建锋以市值管理为主题,介绍了金隅集团在原有市值管理经验基础上,着力围绕制度改革、务实规划“两大抓手”,通过研究制定市值管理制度、2025年度估值提升计划,全面构建市值管理长效机制;同时,把价值创造、价值成长、价值传递和价值维护作为公司市值管理工作的四条实现路径,并制定提升经营质效、用好资本工具、落实分红规划、畅通沟通渠道、提高信披质量、择时开展增持回购等六项落实措施,切实推动公司市值管理实践持续深化。

中国化学董秘朱今风介绍,公司市值管理以高质量发展为基本前提,以“135”发展战略为引领,深入实施科技创新管理创新“双轮驱动”,稳步提升经营效率和盈利能力,增强核心功能、提升核心竞争力。与此同时,公司以“价值创造+价值实现”的市值管理理念,健全制度建设,积极开展资本运作、股权激励,辅以透明有效的信息披露和积极进取的投资者关系管理,积极传递公司价值,稳定投资者回报预期,争当“好业绩、好价值、好形象”的资本市场“三好生”,更好地与广大投资者双向奔赴、相互成就。

活动期间,中国建筑股份有限公司代表也分享了市值管理方面的经验做法,全面阐述了中国建筑坚持以战略文化为引领,深入构建实施“366”战略市值管理模式,即以成长性价值、回报性价值、确定性价值“三个价值”为战略目标,以价值诊断、价值创造、价值经营、价值重塑、价值传递、价值实现“六个环节”为实施路径,以理念、目标、组织、制度、资源、绩效“六个要素”为战略体系,科学系统的实施市值管理。

与会的上市公司代表积极发言,交流各自公司在市值管理实践中的感悟。大家纷纷表示,此次活动不仅增进了对市值管理与价值投资的理解,也为大家提供了一个宝贵的交流平台,有助于各上市公司之间相互学习、共同提高。

李洪海表示,北上协将继续发挥平台作用,加强与会员单位的沟通交流,积极推广市值管理的先进经验和做法,推动上市公司市值管理工作不断深入和发展。相信越来越多的上市公司将重视市值管理,积极探索和实践市值管理的新模式、新方法,为资本市场的繁荣和发展注入新的活力。